

COMARCH



**SKRÓCONE KWARTALNE
SPRAWOZDANIE FINANSOWE
COMARCH S.A.
ZA OKRES 01.01.2020 – 31.03.2020**

Kraków, 15 maja 2020

Spis treści

SKRÓCONE KWARTALNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE COMARCH S.A. ZA I KWARTAŁ 2020 ROKU. 5

I. Bilans	5
II. Rachunek zysków i strat	7
III. Zestawienie zmian w kapitale własnym	8
IV. Rachunek przepływów pieniężnych	9
V. Dodatkowe informacje i objaśnienia	11
1. Stosowane zasady rachunkowości	11
2. Informacje o istotnych zmianach wielkości szacunkowych, w tym o korektach z tytułu rezerw, rezerwie i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego, o których mowa w ustawie o rachunkowości, dokonanych odpisach aktualizujących wartość składników aktywów	11
3. Wybrane noty do skróconego sprawozdania finansowego	12
3.1. Długoterminowe aktywa finansowe	12
3.2. Zmiana stanu długoterminowych aktywów finansowych (wg grup rodzajowych)	12
3.3. Krótkoterminowe aktywa finansowe	13
4. Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń emitenta w okresie, którego dotyczy raport, wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących	13
5. Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe	13
6. Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności emitenta w prezentowanym okresie	14
7. Informacje o odpisach aktualizujących wartość zapasów do wartości netto możliwej do uzyskania i odwrócenia odpisów z tego tytułu	14
8. Informacje o odpisach aktualizujących z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych i prawnych lub innych aktywów oraz odwróceniu takich odpisów	14
9. Informacje o utworzeniu, zwiększeniu, wykorzystaniu i rozwiązaniu rezerw	15
10. Informacje o rezerwach i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego	15
11. Informacje o istotnych transakcjach nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	16
12. Informacje o istotnym zobowiązaniu z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych oraz długoterminowych aktywów finansowych	16
13. Informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych	16
14. Wskazanie korekt błędów poprzednich okresów	16
15. Informacje na temat zmian sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności, które mają istotny wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych jednostki, niezależnie od tego, czy te aktywa i zobowiązania są ujęte w wartości godziwej czy w skorygowanej cenie nabycia (koszcie zamortyzowanym)	16
16. Informacje o niespłaceniu kredytu lub pożyczki lub naruszeniu istotnych postanowień umowy kredytu lub pożyczki, w odniesieniu do których nie podjęto żadnych działań naprawczych do końca okresu sprawozdawczego	16
17. Informacje o zawarciu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli pojedynczo lub łącznie są one istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe	16

18.	W przypadku instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej – informacje o zmianie sposobu (metody) jej ustalenia	16
19.	Informacje dotyczące zmiany w klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany celu lub wykorzystania tych aktywów	17
20.	Informacja dotycząca emisji, wykupu i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych	17
21.	Informacja dotycząca wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy, łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję, z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane	17
22.	Wskazanie zdarzeń, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe, nieuwjętych w tym sprawozdaniu, a mogących w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe emitenta	17
23.	Informacja dotycząca zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego	17
24.	Inne informacje mogące w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego emitenta	17

**21 mln PLN
zysku netto**

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

**238 mln PLN
przychodów
ze sprzedaży**

**5 000
specjalistów**

**57 spółek na
świecie**

**Kapitalizacja
Comarch S.A. na
GPW na
poziomie
1,5 mld PLN**

**11,9%
rentowność
operacyjna**

SKRÓCONE KWARTALNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE COMARCH S.A. ZA I KWARTAŁ 2020 ROKU

I. Bilans

AKTYWA	31 marca 2020 r.	31 grudnia 2019 r.	31 marca 2019 r.
I. AKTYWA TRWAŁE	742 347	735 752	727 884
1. Wartości niematerialne i prawne	10 038	10 770	11 446
2. Rzeczowe aktywa trwałe	326 423	331 755	345 813
3. Inwestycje długoterminowe	396 125	384 927	361 517
3.1 Długoterminowe aktywa finansowe	375 897	364 443	341 206
a) w jednostkach powiązanych	375 809	361 704	340 389
b) w pozostałych jednostkach, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	-	-	-
c) w pozostałych jednostkach	88	2 739	817
3.2 Nieruchomości	20 185	20 441	20 268
3.3 Inne inwestycje długoterminowe	43	43	43
4. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	9 761	8 300	9 108
4.1 Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	7 895	6 082	6 297
4.2 Inne rozliczenia międzyokresowe	1 866	2 218	2 811
II. AKTYWA OBROTOWE	685 092	659 293	614 948
1. Zapasy	66 523	62 751	62 231
2. Należności krótkoterminowe	352 242	395 319	348 316
2.1 Od jednostek powiązanych	236 033	254 508	218 665
2.2 Od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	-	50	169
2.3 Od pozostałych jednostek	116 209	140 761	129 482
3. Inwestycje krótkoterminowe	108 490	72 825	84 152
3.1 Krótkoterminowe aktywa finansowe	108 490	72 825	84 152
a) w jednostkach powiązanych	1 051	900	666
b) w pozostałych jednostkach, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	-	-	-
c) w pozostałych jednostkach	223	4 923	2 953
- udziały lub akcje	-	-	-
- udzielone pożyczki	-	-	-
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	223	4 923	2 953
d) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	107 216	67 002	80 533
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	157 837	128 398	120 249
AKTYWA RAZEM	1 427 439	1 395 045	1 342 832

PASYWA	31 marca 2020 r.	31 grudnia 2019 r.	31 marca 2019 r.
I. KAPITAŁ WŁASNY	906 126	881 540	848 171
1. Kapitał zakładowy	8 133	8 133	8 133
2. Kapitał zapasowy	717 950	717 950	680 501
3. Kapitał z aktualizacji wyceny	100 656	97 085	93 230
4. Pozostałe kapitały rezerwowe	745	745	745
5. Zysk (strata) z lat ubiegłych	57 627	-	49 649
6. Zysk (strata) netto	21 015	57 627	15 913
II. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	521 313	513 505	494 661
1. Rezerwy na zobowiązania	154 984	160 732	134 728
1.1 Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	24 599	24 786	23 082
1.2 Pozostałe rezerwy	130 385	135 946	111 646
a) krótkoterminowe	130 385	135 946	111 646
2. Zobowiązania długoterminowe	125 737	120 946	147 560
2.1 Wobec jednostek powiązanych	20 097	19 539	28 245
2.2 Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	-	-	-
2.3 Wobec pozostałych jednostek	105 640	101 407	119 315
3. Zobowiązania krótkoterminowe	161 473	160 942	163 554
3.1 Wobec jednostek powiązanych	30 538	29 077	29 075
3.2 Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	865	-	133
3.3 Wobec pozostałych jednostek	127 385	130 657	131 522
3.4 Fundusze specjalne	2 685	1 208	2 824
4. Rozliczenia międzyokresowe	79 119	70 885	48 819
4.1 Inne rozliczenia międzyokresowe	79 119	70 885	48 819
a) krótkoterminowe	79 119	70 885	48 819
PASYWA RAZEM	1 427 439	1 395 045	1 342 832
Wartość księgowa	906 126	881 540	848 171
Liczba akcji (w szt.)	8 133 349	8 133 349	8 133 349
Wartość księgowa na jedną akcję (w PLN)	111,41	108,39	104,28
Rozwodniona liczba akcji (w szt.)	8 133 349	8 133 349	8 133 349
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w PLN)	111,41	108,39	104,28

II. Rachunek zysków i strat

Za okres od 01.01 – 31.03.2020 oraz 01.01 – 31.03.2019	3 miesiące 2020	3 miesiące 2019
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	238 026	235 034
- od jednostek powiązanych	75 500	55 021
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów	224 784	209 073
2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	13 242	25 961
II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	184 028	191 835
- jednostkom powiązanych	6 791	8 000
1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	172 375	167 881
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	11 653	23 954
III. Zysk brutto ze sprzedaży	53 998	43 199
IV. Koszty sprzedaży	13 609	13 172
V. Koszty ogólnego zarządu	14 324	13 007
VI. Zysk ze sprzedaży	26 065	17 020
VII. Pozostałe przychody operacyjne	5 515	472
1. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	101	153
2. Inne przychody operacyjne	5 414	319
VIII. Pozostałe koszty operacyjne	3 236	1 193
1. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	-
2. Koszt projektów częściowo finansowanych dotacjami	430	397
3. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	-	-
4. Inne koszty operacyjne	2 806	796
IX. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	28 344	16 299
X. Przychody finansowe	12 200	3 217
1. Odsetki, w tym:	461	349
- od jednostek powiązanych	325	186
2. Dywidendy i udziały w zyskach	-	-
- od jednostek powiązanych	-	-
3. Zysk ze zbycia inwestycji	199	815
4. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	-	-
5. Inne	11 540	2 053
XI. Koszty finansowe	17 774	2 125
1. Odsetki	651	775
- od jednostek powiązanych	144	302
2. Strata ze zbycia inwestycji	-	-
3. Aktualizacja wartości inwestycji	-	-
4. Inne	17 123	1 350
XII. Zysk (strata) z działalności gospodarczej	22 770	17 391
XIII. Zysk (strata) brutto	22 770	17 391
XIV. Podatek dochodowy	1 755	1 478
XV. Zysk (strata) netto	21 015	15 913
Zysk / (strata) netto (zanalizowany)	62 729	68 603
Średnia ważona liczba akcji zwykłych w okresie 01.04.2019 – 31.03.2020 (w szt.)	8 133 349	8 133 349
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w PLN)	7,71	8,43
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych w okresie 01.04.2019 – 31.03.2020 (w szt.)	8 133 349	8 133 349
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w PLN)	7,71	8,43

III. Zestawienie zmian w kapitale własnym

	3 miesiące 2020	12 miesięcy 2019	3 miesiące 2019
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)	881 540	834 190	834 190
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-
I.a Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych	881 540	834 190	834 190
1. Kapitał zakładowy na początek okresu	8 133	8 133	8 133
1.1 Zmiany kapitału zakładowego	-	-	-
a) zwiększenia (z tytułu)	-	-	-
- emisja akcji	-	-	-
1.2 Kapitał zakładowy na koniec okresu	8 133	8 133	8 133
2. Kapitał zapasowy na początek okresu	717 950	680 501	680 501
2.1 Zmiany kapitału zapasowego	-	37 449	-
a) zwiększenia (z tytułu)	-	37 449	-
- podział zysku z lat poprzednich	-	37 449	-
2.2 Kapitał zapasowy na koniec okresu	717 950	717 950	680 501
3. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	97 085	95 162	95 162
3.1 Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	3 571	1 923	(1 932)
a) zwiększenia (z tytułu)	4 409	2 374	454
- rezerwa na podatek odroczony w związku z wyceną certyfikatów	-	-	454
- wycena bilansowa certyfikatów inwestycyjnych	4 409	2 374	-
b) zmniejszenia (z tytułu)	838	451	2 386
- wycena bilansowa certyfikatów inwestycyjnych i jednostek uczestnictwa	-	-	2 386
- rezerwa na podatek odroczony w związku z wyceną certyfikatów inwestycyjnych	838	451	-
3.2 Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	100 656	97 085	93 230
4. Kapitał z fuzji na początek okresu	-	-	-
4.1. Kapitał z fuzji na koniec okresu	-	-	-
5. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu	745	745	745
5.1 Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	745	745	745
6. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	57 627	49 649	49 649
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-
6.1 Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	57 627	49 649	49 649
a) zmniejszenia (z tytułu)	-	49 649	-
- przeniesienie zysku z lat poprzednich na kapitał zapasowy	-	37 449	-
- wypłata dywidendy	-	12 200	-

6.2 Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	57 627	-	49 649
7. Wynik za I kwartał 2020 r. (na początek okresu)	-	-	-
7.1 Wynik za okres	21 015	57 627	15 913
7.2. Wynik netto	21 015	57 627	15 913
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	906 126	881 540	848 171
III. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	906 126	881 540	848 171

IV. Rachunek przepływów pieniężnych

Za okres od 01.01 – 31.03.2020 oraz 01.01 – 31.03.2019	3 miesiące 2020	3 miesiące 2019
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk (strata) netto	21 015	15 913
II. Korekty razem	37 720	7 251
1. Amortyzacja	10 904	11 151
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	628	(12)
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	421	520
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	(255)	(123)
5. Zmiana stanu rezerw	(6 585)	(9 128)
6. Zmiana stanu zapasów	(3 772)	(1 047)
7. Zmiana stanu należności	49 276	27 413
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	9 770	7 279
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(22 667)	(28 802)
10. Zmiana stanu przychodów przyszłych okresów	-	-
11. Inne korekty	-	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II) - metoda pośrednia	58 735	23 164
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	3 004	2 332
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	374	1 409
2. Z aktywów finansowych, w tym:	2 630	923
a) w jednostkach powiązanych	2 431	108
- spłacone pożyczki	2 339	85
- spłacone odsetki od pożyczek	-	-
- otrzymane pożyczki	-	-
- otrzymane odsetki	92	23
- otrzymane dywidendy	-	-
b) w pozostałych jednostkach	199	815
- odsetki	-	-
- dywidendy i udziały w zyskach	-	-
- inne wpływy z aktywów finansowych	199	815
3. Inne wpływy inwestycyjne	-	-

II. Wydatki	(14 344)	(4 127)
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(3 170)	(3 926)
2. Wydatki na inwestycje w nieruchomości	-	(10)
3. Na aktywa finansowe, w tym:	(11 174)	(191)
a) w jednostkach powiązanych	(11 174)	(191)
- nabycie aktywów finansowych	(9 144)	-
- udzielone pożyczki długoterminowe	(2 030)	(191)
- spłata pożyczek do jednostek powiązanych	-	-
- spłata odsetek od pożyczek	-	-
b) w pozostałych jednostkach	-	-
4. Inne wydatki inwestycyjne	-	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	(11 340)	(1 795)
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	2 055	-
1. Kredyty i pożyczki	1 825	-
2. Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	-	-
3. Pożyczki spłacone	-	-
4. Otrzymane odsetki od spłaconych pożyczek	-	-
5. Inne wpływy finansowe (otrzymane dotacje)	230	-
II. Wydatki	(8 614)	(7 835)
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych + dopłaty do kapitałów	-	-
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	-	-
3. Spłaty kredytów i pożyczek	(8 100)	(7 292)
4. Odsetki	(514)	(543)
5. Udzielone pożyczki	-	-
6. Inne wydatki finansowe	-	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	(6 559)	(7 835)
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/- B.III+/-C.III)	40 836	13 534
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	40 213	13 538
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	(623)	4
F. Środki pieniężne na początek okresu	67 001	66 990
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- E), w tym:	107 214	80 528
- o ograniczonej możliwości dysponowania	641	800

V. Dodatkowe informacje i objaśnienia

1. Stosowane zasady rachunkowości

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (tekst jednolity - Dz.U. 2018, poz. 395 z późn. zm.) oraz zgodnie z przepisami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (tekst jednolity - Dz.U. z 2018, poz. 757).

Kompletny opis stosowanych zasad rachunkowości został przedstawiony w ostatnim rocznym sprawozdaniu finansowym Spółki, tj. sprawozdaniu za okres od 1 stycznia 2019 roku do 31 grudnia 2019 roku. Gdyby sprawozdanie jednostkowe za 3 miesiące 2020 roku było sporządzane wg MSSF wynik finansowy wynosiłby 18 758 tys. PLN.

Zysk zgodnie z ustawą o rachunkowości	21 015
Amortyzacja prawa wieczystego użytkowania	(23)
Aktywa z tytułu działalności w SSE	(2 676)
Zastosowanie MSSF 15	5 410
Zastosowanie MSSF 16	(4 968)
Zysk według MSSF	18 758

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

Na dzień 31 marca 2020 roku spółka Comarch S.A. nie utworzyła odpisów aktualizujących wartość towarów oraz odpisów aktualizujących wartość materiałów i wyrobów gotowych. Spółka rozwiązała odpisy aktualizujące wartość towarów i materiałów na kwotę 41 tys. PLN utworzone w latach wcześniejszych.

Na posiadanych przez Spółkę zapasach nie ustanowiono żadnych zabezpieczeń.

Na dzień 31 marca 2020 roku, w związku z zapłatą należności, Comarch S.A. dokonała rozwiązania utworzonych uprzednio odpisów aktualizujących w kwocie 78 tys. PLN oraz utworzyła odpisy aktualizujące na należności wątpliwe w wysokości 2 494 tys. PLN.

Z uwagi na fakt, iż Spółka prowadzi zarówno działalność opodatkowaną na zasadach ogólnych jak i zwolnioną, przejściowe różnice w dochodzie podatkowym mogą realizować się w ramach obu tych działalności. Jednocześnie ostateczne ustalenie, w ramach której z działalności (opodatkowanej czy zwolnionej) różnice przejściowe zostaną zrealizowane, jest dokonywane na bazie rocznego rozliczenia podatku dochodowego po zakończeniu roku obrotowego. W 2020 roku utworzono aktywo z tytułu różnic przejściowych w podatku dochodowym w kwocie 2 303 tys. PLN i rozwiązano w kwocie 490 tys. PLN, utworzono rezerwę na podatek odroczone z tytułu różnic przejściowych w wys. 58 tys. PLN oraz dokonano rozwiązania rezerwy na podatek odroczone z tytułu różnic przejściowych w kwocie 1 083 tys. PLN. Łączny wpływ powyższych operacji na wynik 2019 roku wyniósł +2 838 tys. PLN.

Dokonano też zwiększenia rezerwy z tytułu podatku odroczonego związanego z wyceną posiadanych certyfikatów inwestycyjnych w CCF FIZ w kwocie 838 tys. PLN. Rezerwa ta, tak jak i wycena certyfikatów, rozliczana jest z kapitałem z aktualizacji wyceny.

Na dzień 31 marca 2020 roku spółka Comarch S.A. nie utworzyła odpisów z tytułu utraty wartości udziałów w spółkach zależnych.

3. Wybrane noty do skróconego sprawozdania finansowego

3.1. Długoterminowe aktywa finansowe

	31 marca 2020 r.	31 grudnia 2019 r.	31 marca 2019 r.
a) w jednostkach powiązanych	375 809	361 704	340 389
- udziały lub akcje	212 944	203 490	205 045
- udzielone pożyczki	37 036	36 794	18 684
- inne papiery wartościowe	125 829	121 420	116 660
- inne długoterminowe aktywa finansowe, w tym:	-	-	-
- odsetki od udzielonych pożyczek	-	-	-
b) w pozostałych jednostkach, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	-	-	-
- udziały lub akcje	-	-	-
- udzielone pożyczki	-	-	-
c) w pozostałych jednostkach	88	2 739	817
- inne długoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)	88	2 739	817
- forwardy i IRS	88	2 739	817
Długoterminowe aktywa finansowe razem	375 897	364 443	341 206

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

	3 miesiące 2020	3 miesiące 2019
a) stan na początek okresu	364 443	343 518
- udziały lub akcje	203 490	204 977
- udzielone pożyczki	36 794	18 560
- inne papiery wartościowe	121 420	119 046
- inne długoterminowe aktywa: w tym odsetki od udzielonych pożyczek	2 739	-
- pozostałe	-	935
b) zwiększenia (z tytułu)	16 443	273
- nabycie akcji w jednostkach powiązanych	9 144	-
- udzielone pożyczki jednostkom powiązanym	2 030	191
- zmiana charakteru pożyczek na długoterminowe od jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	80	-
- wycena bilansowa pożyczek w jednostkach powiązanych	470	14
- wycena instrumentów pochodnych	-	-
- wycena jednostek uczestnictwa w CCF FIZ	4 409	-
- wycena bilansowa udziałów	310	68
c) zmniejszenia (z tytułu)	4 989	2 585
- spłata pożyczek jednostek powiązanych	2 338	81
- spłata odsetek od pożyczek jednostek powiązanych	-	5
- wycena jednostek uczestnictwa w CCF FIZ	-	2 386

- wycena instrumentów pochodnych	2 651	118
- aktualizacja wartości udziałów	-	-
- objęcie odsetek od pożyczek dla jednostek powiązanych odpisem aktualizacyjnym	-	(5)
d) stan na koniec okresu	375 897	341 206

3.3. Krótkoterminowe aktywa finansowe

	31 marca 2020 r.	31 grudnia 2019 r.	31 marca 2019 r.
a) w jednostkach powiązanych	1 051	900	666
- udzielone pożyczki	322	402	321
- inne aktywa finansowe	729	498	345
b) w pozostałych jednostkach w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	-	-	-
- udzielone pożyczki	-	-	-
- inne aktywa finansowe	-	-	-
c) w pozostałych jednostkach	223	4 923	2 953
- udziały lub akcje	-	-	-
- udzielone pożyczki	-	-	-
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe, w tym:	223	4 923	2 953
- kontrakty forward	223	4 923	2 953
d) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	107 216	67 002	80 533
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	107 214	67 001	80 528
- inne aktywa pieniężne	2	1	5
Krótkoterminowe aktywa finansowe razem	108 490	72 825	84 152

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

W pierwszym kwartale 2020 roku Comarch S.A. osiągnęła przychody ze sprzedaży o wartości 1,3% wyższej od ubiegłego roku (238 026 tys. PLN w Q1 2020 wobec 235 034 tys. PLN w Q1 2019). Przychody netto ze sprzedaży produktów stanowiły 94,4% całości sprzedaży Spółki i odnotowały wzrost w wysokości 15 711 tys. PLN. Zysk operacyjny Spółki w pierwszym kwartale 2020 roku wyniósł 28 344 tys. PLN, a wynik netto 21 015 tys. PLN. Rentowność operacyjna wyniosła 11,9%, a rentowność netto 8,8%.

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

Poza czynnikami opisanymi w [punkcie 2](#) niniejszego sprawozdania finansowego wpływ na osiągnięte wyniki miały także różnice kursowe oraz instrumenty finansowe oparte na kursach walut. Różnice kursowe zrealizowane oraz wycena bilansowa różnic kursowych od należności i zobowiązań na dzień 31 marca 2020 roku zwiększyły przychody i wynik Comarch S.A. o 16 630 tys. PLN (podczas gdy w analogicznym okresie 2019 roku zwiększyły przychody o 1 685 tys. PLN), natomiast różnice kursowe

z pozostałych tytułów zmniejszyły wynik Comarch S.A. o 5 096 tys. PLN (podczas gdy w analogicznym okresie 2019 roku zmniejszyły o 367 tys. PLN). Natomiast wycena instrumentów finansowych oraz transakcje zrealizowane (głównie kontrakty typu forward) wraz z aktywem na podatek odroczonej od ich wyceny, zmniejszyły wynik netto Comarch S.A. o 14 617 tys. PLN (podczas gdy w analogicznym okresie 2019 roku zwiększyły o 61 tys. PLN). Łączny wpływ różnic kursowych oraz wyceny i realizacji instrumentów pochodnych na wynik netto Comarch S.A. za Q1 2020 rok wyniósł -3 083 tys. (w porównaniu do 1 379 tys. PLN w analogicznym okresie 2019 roku).

Na dzień 31 marca 2020r. spółka Comarch S.A. nie utworzyła odpisów z tytułu utraty wartości udziałów w spółkach zależnych.

W okresie 3 miesięcy 2020 r. Comarch S.A. nie otrzymała dywidend od spółek zależnych.

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

Rozkład przychodów ze sprzedaży osiągniętych przez Comarch S.A. na przestrzeni roku 2019 przedstawiał się następująco: 25% rocznej sprzedaży zostało zrealizowane w pierwszym kwartale, 22% w drugim kwartale, 23% w trzecim kwartale oraz 30% w czwartym kwartale.

Na przestrzeni roku 2020 Spółka spodziewa się rozkładu przychodów ze sprzedaży zbliżonego do tego z 2019 roku.

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

Na dzień 31 marca 2020 r. spółka Comarch S.A. nie utworzyła odpisów aktualizujących wartość towarów, oraz odpisów na wartość materiałów i wyrobów gotowych. Spółka rozwiązała odpisy aktualizujące wartość towarów i materiałów na kwotę 41 tys. PLN utworzone w latach wcześniejszych.

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

Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości	Aktywów finansowych	Rzeczowych aktywów trwałych	WNiP	Inne aktywa	Ogółem
Stan na 1 stycznia 2019	121 034	-	-	-	121 034
Zmiana:	-	-	-	-	-
- utworzenie odpisów	-	-	-	-	-
- rozwiązanie odpisów	-	-	-	-	-
Stan na 31 marca 2019	121 034	-	-	-	121 034
Stan na 1 stycznia 2019	121 034	-	-	-	121 034
Zmiana:	7 845	-	-	-	7 845
- utworzenie odpisów	7 845	-	-	-	7 845
- rozwiązanie odpisów	-	-	-	-	-
Stan na 31 grudnia 2019	128 879	-	-	-	128 879
Stan na 1 stycznia 2020	128 879	-	-	-	128 879
Zmiana:	-	-	-	-	-
- utworzenie odpisów	-	-	-	-	-
- rozwiązanie odpisów	-	-	-	-	-
Stan na 31 marca 2020	128 879	-	-	-	128 879

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

Krótkoterminowe	Rezerwy na koszty kontraktów	Rezerwy na kary umowne i inne roszczenia	Rezerwy na urlopy	Rezerwy na wynagrodzenia	Ogółem
Stan na 1 stycznia 2019	11 931	21 990	20 654	66 002	120 577
Zmiana:	(1 177)	21	6 842	(14 617)	(8 931)
- utworzenie rezerw	644	33	8 796	9 085	18 558
- rozwiązanie rezerw	(1 821)	(12)	(1 954)	(23 702)	(27 489)
Stan na 31 marca 2019	10 754	22 011	27 496	51 385	111 646
Stan na 1 stycznia 2019	11 931	21 990	20 654	66 002	120 577
Zmiana:	1 954	(13 667)	3 352	23 730	15 369
- utworzenie rezerw	8 899	2 181	17 310	97 012	125 402
- rozwiązanie rezerw	(6 945)	(15 848)	(13 958)	(73 282)	(110 033)
Stan na 31 grudnia 2019	13 885	8 323	24 006	89 732	135 946
Stan na 1 stycznia 2020	13 885	8 323	24 006	89 732	135 946
Zmiana:	(203)	(5 174)	7 330	(7 514)	(5 561)
- utworzenie rezerw	765	175	8 380	11 724	21 044
- rozwiązanie rezerw	(968)	(5 349)	(1 050)	(19 238)	(26 605)
Stan na 31 marca 2020	13 682	3 149	31 336	82 218	130 385

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

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

	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	Rezerwa na odroczonego podatku dochodowy
Stan na 1 stycznia 2019	6 204	23 732
Utworzenie w okresie I-III 2019	101	44
Rozwiązanie w okresie I-III 2019	(8)	(694)
Stan na 31 marca 2019	6 297	23 082
Stan na 1 stycznia 2019	6 204	23 732
Utworzenie w okresie I-XII 2019	228	1 098
Rozwiązanie w okresie I-XII 2019	(350)	(44)
Stan na 31 grudnia 2019	6 082	24 786
Stan na 1 stycznia 2020	6 082	24 786
Utworzenie w okresie I-III 2020	2 303	896
Rozwiązanie w okresie I-III 2020	(490)	(1 083)

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

W okresie sprawozdawczym Comarch S.A. dokonała zakupu sprzętu komputerowego w wysokości 2 464 tys. PLN, urządzeń technicznych w kwocie 8 tys. PLN oraz zakupu WNiP w wysokości 968 tys. PLN.

W okresie sprawozdawczym przychody z tytułu sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych wyniosły 92 tys. PLN.

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

Na dzień 31 marca 2020 r. Comarch S.A. posiadała zobowiązania do zakupu sprzętu komputerowego w kwocie 1 708 tys. PLN, pozostałe zobowiązania związane z nabyciem środków trwałych w kwocie 51 tys. PLN oraz zobowiązania do zakupu WNiP w kwocie 871 tys. PLN.

Comarch S.A. posiada także zobowiązania z tytułu objęcia akcji w podwyższonym kapitale w spółce zależnej Comarch Pointshub Inc. w wysokości 3 690 tys. PLN.

13. Informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych

Nie wystąpiły.

14. Wskazanie korekt błędów poprzednich okresów

Nie wystąpiły.

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

Nie wystąpiły.

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

Nie wystąpiły.

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

Nie wystąpiły.

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

Nie wystąpiły.

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

Nie wystąpiły.

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

Nie wystąpiły.

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

Wg stanu na dzień publikacji raportu kwartalnego Zarząd Comarch S.A. nie podjął decyzji w sprawie podziału zysku za rok 2019.

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

Nie wystąpiły.

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

Na dzień 31 marca 2020 r. wartość gwarancji i akredytyw wystawionych przez banki na zlecenie Comarch S.A. w związku z realizowanymi umowami oraz uczestnictwem w przetargach wynosiła 88 862 tys. PLN, podczas gdy na dzień 31 grudnia 2019 r. ich wartość wynosiła 90 725 tys. PLN.

Comarch S.A. jest stroną pozywaną w postępowaniach sądowych, w których potencjalna, łączna kwota roszczeń stron trzecich wynosi 13 842 tys. PLN, z czego kwota 1 174 tys. PLN jest objęta rezerwami ujętymi w bilansie na 31 marca 2020 r. W 2020 roku Comarch S.A. utworzyła rezerwy na roszczenia objęte postępowaniami sądowymi na kwotę 122 tys. PLN, natomiast rozwiązała rezerwy z tego tytułu na kwotę 5 294 tys. PLN.

Comarch S.A. pozostaje w sprawach spornych, nieobjętych postępowaniami sądowymi, w których potencjalna, łączna kwota roszczeń stron trzecich wynosi 3 674 tys. PLN (1 975 tys. PLN jest objęta rezerwami ujętymi w bilansie na 31 marca 2020 r.). W 2020 roku Comarch S.A. utworzyła rezerwy na roszczenia objęte postępowaniami spornymi, nieobjęte postępowaniami sądowymi na kwotę 53 tys. PLN, natomiast rozwiązała rezerwy z tego tytułu na kwotę 48 tys. PLN.

W związku z prowadzonymi postępowaniami sądowymi w 2020 roku Comarch S.A. nie utworzyła nowych odpisów aktualizujących wartość należności. W związku z prowadzonymi postępowaniami spornymi w 2020 roku Comarch S.A. utworzyła odpisy aktualizujące wartość należności na kwotę 915 tys. PLN.

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

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

15.05.2020 r.

PODPISY CZŁONKÓW ZARZĄDU

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

PODPIS OSOBY, KTÓREJ POWIERZONO PROWADZENIE KSIĄG RACHUNKOWYCH

IMIĘ I NAZWISKO	STANOWISKO / FUNKCJA	PODPIS
Maria Smolińska	Główny Księgowy	

Comarch S.A.

Al. Jana Pawła II 39a

31-864 Kraków



ir@comarch.pl



+48 (12) 687 78 22

www.comarch.pl/relacje-inwestorskie/
