

COMARCH



Sprawozdanie Zarządu Comarch S.A. z działalności Grupy Comarch w I półroczu 2023 roku

Kraków, 31 sierpnia 2023

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 2023 r.	5
1.2. Zmiany w strukturze własności znacznych pakietów akcji emitenta w okresie od przekazania ostatniego raportu okresowego, tj. od 22 maja 2023 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	8
2.1. Wybrane skonsolidowane dane finansowe	8
2.2. Kurs giełdowy akcji jednostki dominującej (w PLN) – Comarch S.A.	9
3. Pozycja Grupy na rynku IT oraz informacja o rynkach zbytu i o źródłach zaopatrzenia	10
4. Struktura sprzedaży	11
4.1. Przychody ze sprzedaży - struktura geograficzna (w tys. PLN).....	11
4.2. Struktura sprzedaży według odbiorców (w tys. PLN).....	13
4.3. Struktura sprzedaży wg rodzaju (tys. PLN)	15
5. Charakterystyka czynników istotnych dla rozwoju Grupy Comarch	17
5.1. Czynniki wewnętrzne	17
5.2. Czynniki zewnętrzne	17
6. Pozostałe istotne czynniki, w tym ryzyka i zagrożeń	18
6.1. Ryzyko kredytowe	18
6.2. Ryzyko zmiany stóp procentowych	18
6.3. Ryzyko zmiany kursów walut	18
6.4. Ryzyko płynności finansowej	19
7. Perspektywy rozwoju działalności oraz przewidywana sytuacja finansowa Grupy Comarch w 2023 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.....	30
9.3. Pożyczki udzielone	31
9.4. Poręczenia.....	31
9.5. Gwarancje bankowe i istotne pozycje pozabilansowe	35
10. Najważniejsze wydarzenia w I półroczu 2023 roku i po dacie bilansu	35
10.1. Umowy znaczące dla działalności Grupy Comarch.....	35
10.2. Pozostałe wydarzenia	36
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	38
11.1. Inwestycje kapitałowe	38
11.2. Nieruchomości.....	39
12. Działalność w Specjalnej Strefie Ekonomicznej	39
13. Uchwały walnego zgromadzenia akcjonariuszy i Rady Nadzorczej jednostki dominującej	41

13.1. Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW w Warszawie.....	41
13.2. Walne zgromadzenie akcjonariuszy Comarch S.A. z dnia 28 czerwca 2023 r.	41
14. Operacje na akcjach Comarch S.A.	44
14.1. Transakcje zbycia/nabycia akcji jednostki dominującej	44
14.2. Program opcji menadżerskich dla Członków Zarządu.....	44
15. Operacje na akcjach jednostek zależnych i stowarzyszonych Comarch S.A.	44
16. Pozostałe wydarzenia w I półroczu 2023 roku i po dacie bilansu.....	45
16.1. Terminy przekazywania raportów okresowych w 2023 roku.....	45
16.2. Oświadczenie Zarządu w sprawie przestrzegania zasad ładu korporacyjnego	45
16.3. Rejestracja przez Sąd Rejonowy zmiany statutu Comarch S.A.	45
17. Charakterystyka polityki w zakresie kierunków rozwoju grupy kapitałowej emitenta	45
18. Osiągnięcia w zakresie badań i rozwoju	46
19. Powiązania kapitałowe emitenta	47
19.1. Charakterystyka spółek Grupy Comarch.....	47
19.2. Struktura kapitałowa Grupy Comarch	49
19.3. Charakter powiązań.....	50
19.4. Zmiany właścicielskie, zmiany kapitałowe oraz zmiany w strukturze organizacyjnej Grupy Comarch w I półroczu 2023 roku	52
19.5. Zmiany właścicielskie, zmiany kapitałowe oraz zmiany w strukturze organizacyjnej Grupy Comarch po dacie bilansu	53
20. Transakcje zawarte przez emitenta lub jednostkę od niego zależną z podmiotami powiązаныmi na innych warunkach niż rynkowe	54
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	54
22. Opis czynników i zdarzeń o nietypowym charakterze mających znaczący wpływ na działalność Grupy Comarch i osiągnięte zyski oraz ich ocena	54
22.1. Aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku	54
22.2. Wycena różnic kursowych i instrumentów finansowych opartych na kursach walut	54
22.3. Utworzenie odpisów na należności wątpliwe	55
23. Opis struktury głównych lokat kapitałowych lub głównych inwestycji kapitałowych dokonanych w ramach grupy kapitałowej emitenta w danym roku obrotowym.....	55
24. Istotne postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, dotyczące zobowiązań oraz wierzytelności emitenta lub jego jednostki zależnej, ze wskazaniem przedmiotu postępowania, wartości przedmiotu sporu, daty wszczęcia postępowania, stron wszczętego postępowania oraz stanowiska emitenta	55



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



822,5 mln PLN
przychodów ze sprzedaży



49,8 mln PLN
zysku netto przypadającego na akcjonariuszy
jednostki dominującej



> 1,2 mld PLN
kapitalizacja Comarch S.A. na GPW
(30.06.2023)



6,1%
rentowność netto



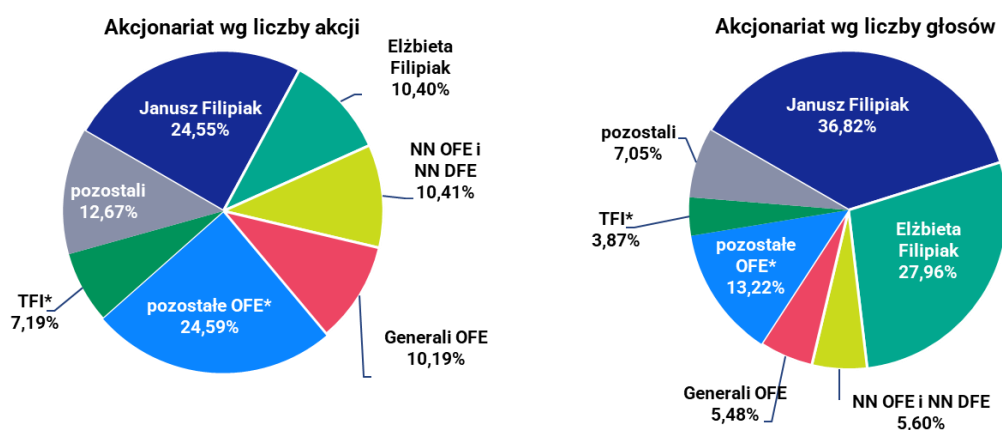
6 600+
specjalistów

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 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 2023 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 2023 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 Generali OFE zarządzane przez Generali Powszechnie Towarzystwo Emerytalne S.A.



1.2. Zmiany w strukturze własności znacznych pakietów akcji emitenta w okresie od przekazania ostatniego raportu okresowego, tj. od 22 maja 2023 r.

Podmiot	Stan na 31 sierpnia 2023 r.				Stan na 22 maja 2023 r.			
	Akcje	Udział w kapitale zakładowym (%)	Ilość głosów	Udział w głosach na WZA (%)	Akcje	Udział w kapitale zakładowym (%)	Ilość głosów	Udział w głosach na WZA (%)
Janusz Filipiak	1 997 027	24,55	5 569 027	36,82	1 997 027	24,55	5 569 027	36,82
Elżbieta Filipiak	846 000	10,40	4 230 000	27,96	846 000	10,40	4 230 000	27,96
Nationale-Nederlanden OFE + DFE	846 571	10,41	846 571	5,60	846 571	10,41	846 571	5,60
fundusze Generali OFE*	829 183	10,19	829 183	5,48	829 183	10,19	829 183	5,48

* Generali Powszechnie Towarzystwo Emerytalne S.A. (Towarzystwo) z siedzibą w Warszawie, przy ulicy Senatorskiej 18, poinformowało, że w dniu 21 lipca 2023 r. nastąpiło zakończenie likwidacji NNLife Otwartego Funduszu Emerytalnego (dalej „NNLife OFE”). W dacie zakończenia likwidacji NNLife OFE nastąpiło przeniesienie jego aktywów do Generali Otwartego Funduszu Emerytalnego (dalej „Generali OFE”).

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 2023 roku, tj. 22 maja 2023 r. oraz w dniu 31 sierpnia 2023 r., zgodnie z posiadanymi przez Spółkę informacjami.

Osoby zarządzające i nadzorujące	Funkcja	Stan na 31 sierpnia 2023 r.		Stan na 22 maja 2023 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
Janusz Jeremiasz Filipiak*	Wiceprezes Zarządu	-	-	nd	nd
Arkadiusz Iłgowski*	Wiceprezes Zarządu	-	-	nd	nd
Tomasz Matysik*	Wiceprezes Zarządu	-	-	nd	nd
Wojciech Pawluś*	Wiceprezes Zarządu	-	-	nd	nd
Michał Pruski*	Wiceprezes Zarządu	-	-	nd	nd
Andrzej Przewięźlikowski	Wiceprezes Zarządu	-	-	-	-
Marcin Romanowski*	Wiceprezes Zarządu	-	-	nd	nd
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.

*Zarząd Comarch S.A. poinformował raportem bieżącym nr [RB-8-2023](#), że w dniu 28 czerwca 2023 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwały nr 24, 25, 26, 27, 28 oraz 29 w sprawie wyboru członków Zarządu Spółki. Pan Janusz Jeremiasz Filipiak, Pan Arkadiusz Iłgowski, Pan Tomasz Matysik, Pan Wojciech Pawluś, Pan Michał Pruski oraz Pan Marcin Romanowski zostali powołani do pełnienia funkcji członków Zarządu Comarch S.A. do końca aktualnej kadencji zarządu.

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. 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. Paweł Prokop, pełniący

funkcję Wiceprezesa Zarządu Comarch S.A. do dnia 10 marca 2023 r. był posiadaczem 9 400 akcji serii A uprzywilejowanych co do głosu. Przysługuje z nich 47 000 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki. W wyniku śmierci Pawła Prokopa, w dniu 10 marca akcje weszły do masy spadkowej, a związane z nimi uprawnienia przysługują spadkobiercom Pawła Prokopa.

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:

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

Zbycie akcji imiennych wymaga zgody Zarządu udzielonej w formie pisemnej. Zbycie akcji bez zgody Zarządu jest możliwe na warunkach określonych w Statucie Comarch S.A. Akcje na okaziciela mają prawo do 1 głosu na WZA. Zamiana akcji na okaziciela na akcje imienne nie jest dopuszczalna.

2. Podstawowe wielkości ekonomiczno-finansowe

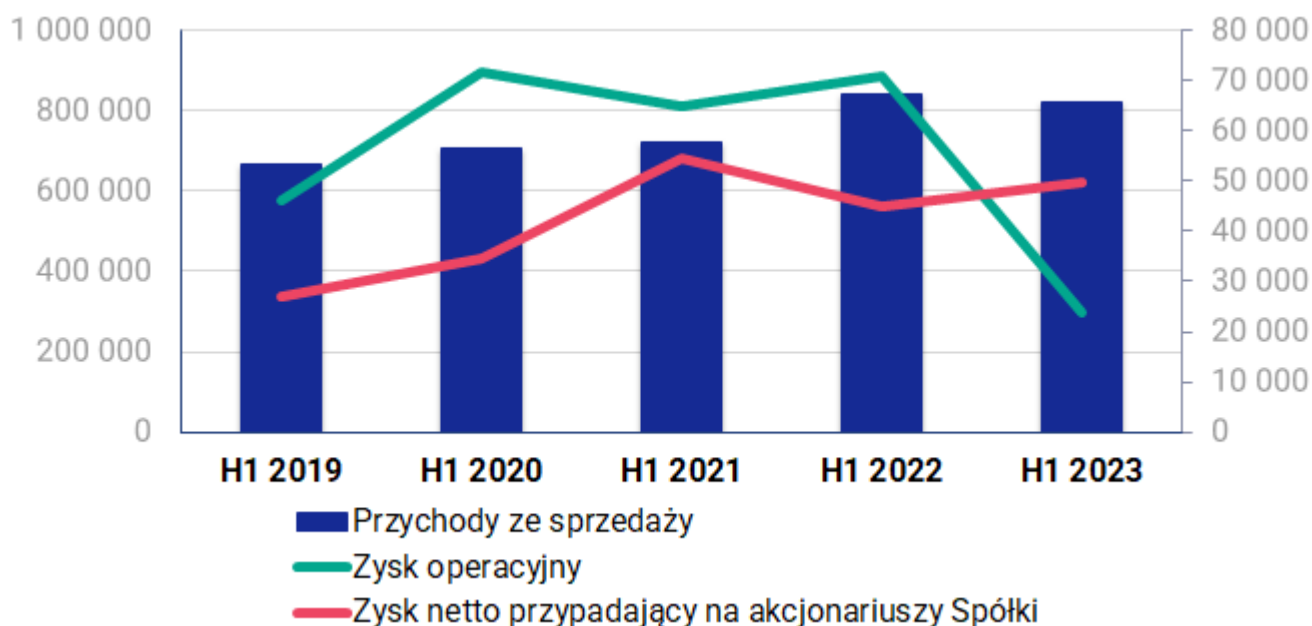
2.1. Wybrane skonsolidowane dane finansowe

	H1 2023	H1 2022	H1 2021	H1 2020	H1 2019
Przychody ze sprzedaży	822 530	842 667	721 346	708 784	666 488
Przychody ze sprzedaży rozwiązań własnych	776 155	795 169	676 869	670 901	616 936
Zysk operacyjny	23 808	71 146	64 847	71 783	46 157
EBITDA*	69 425	117 649	110 701	118 240	86 312
Zysk przed opodatkowaniem	64 650	57 821	76 022	56 897	46 103
Zysk netto przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	49 796	44 790	54 583	34 519	27 179
Zysk na akcję (w PLN)	6,12	5,51	6,71	4,24	3,34
Aktywa	2 194 601	2 124 343	2 024 218	1 925 011	1 729 072
Kapitał własny	1 276 196	1 220 583	1 121 315	1 005 611	891 491

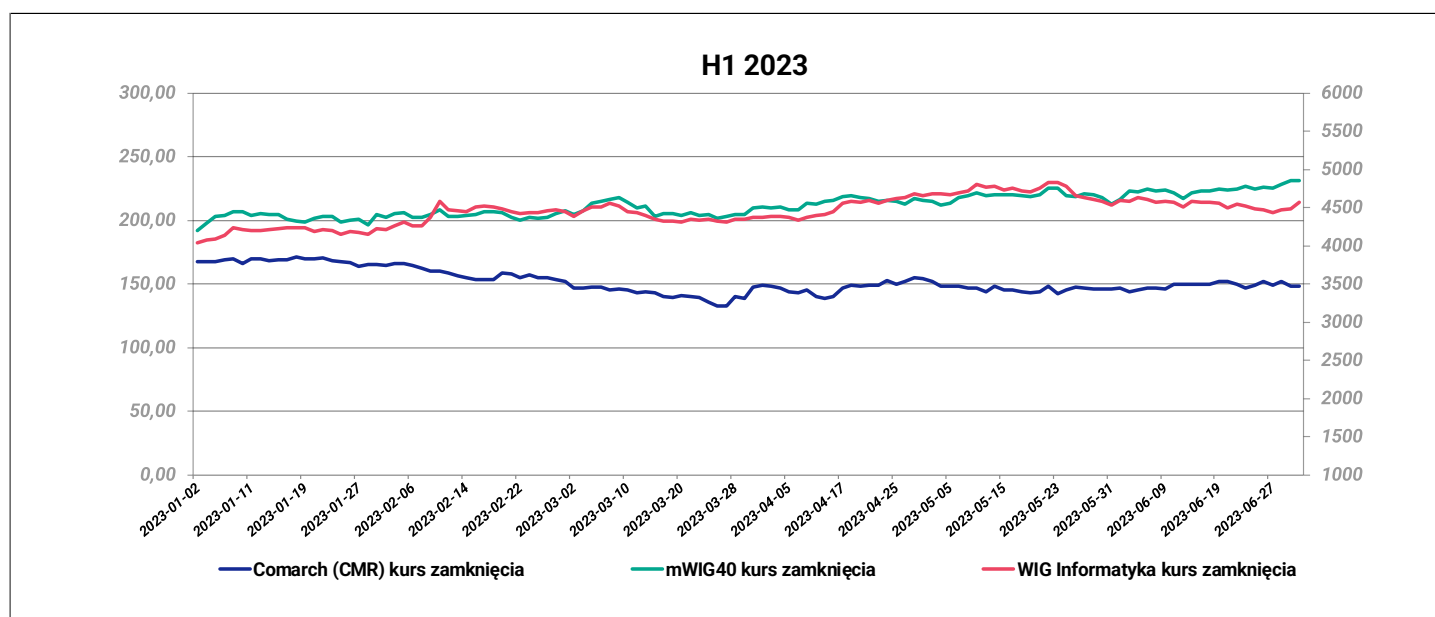
*) Zysk operacyjny + amortyzacja. Amortyzacja w półroczu 2019 – 2023 uwzględnia przekształcenia wynikające z MSSF 16.

W I półroczu 2023 roku przychody ze sprzedaży Grupy Comarch były niższe o 20 137 tys. PLN, tj. o 2,4% w porównaniu do analogicznego okresu w roku ubiegłym. Wynik operacyjny osiągnął wartość 23 808 tys. PLN i był niższy o 66,5% w porównaniu do osiągniętego w I półroczu 2022 roku. Zysk netto przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej w I półroczu 2023 r. był wyższy w porównaniu do osiągniętego w I półroczu roku poprzedniego o 5 006 tys. PLN, tj. 11,2% i osiągnął wartość 49 796 tys. PLN. Na dzień 30 czerwca 2023 r. Grupa Comarch zatrudniała 6 606 osób, tj. o 265 osób mniej niż na dzień 31 grudnia 2022 r. Duży wpływ na wyniki finansowe osiągnięte w I półroczu 2023 roku miało wystąpienie ujemnych różnic kursowych zrealizowanych oraz z wyceny bilansowej należności handlowych, związanych z umocnieniem się kursu PLN wobec walut obcych, które zmniejszyły przychody ze sprzedaży oraz wynik operacyjny w opisywanym okresie o 24 293 tys. PLN,

Wartość aktywów Grupy Comarch na koniec czerwca 2023 roku wzrosła o 70 258 tys. PLN, tj. o 3,3% w stosunku do końca czerwca 2022 roku, natomiast wartość kapitału własnego w tym samym czasie wzrosła o 55 613 tys. PLN, tj. 4,6%



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



Okres	Najwyższy	Najniższy
I kwartał 2023	171	132,6
II kwartał 2023	155	139

Kurs akcji Comarch S.A. pomiędzy 1 stycznia 2023 r. a 30 czerwca 2023 r. zmniejszył się z 164,00 PLN do 148,00 PLN, tj. o 9,8%. W trakcie I-go półrocza maksymalny kurs akcji wyniósł 171,00 PLN. Kurs akcji Comarch S.A. pomiędzy 30 czerwca 2022 r. a 30 czerwca 2023 r. zmniejszył się z 167,80 PLN do 148 PLN, tj. o 11,8%.

dane w PLN	6 miesięcy 2023 / 30.06.2023 r.	6 miesięcy 2022 / 30.06.2022 r.
Kurs średni w okresie sprawozdawczym	151,06	181,18
Kurs MIN w okresie sprawozdawczym	132,60	159,80
Kurs MAX w okresie sprawozdawczym	171,00	206,00
Wolumen średni w okresie sprawozdawczym	5 096	2 362
Kapitalizacja na dzień bilansowy	1 203 735 652	1 364 775 962
Wskaźniki dla danych jednostkowych		
P/E na dzień bilansowy	33,57	15,48
P/BV na dzień bilansowy	1,16	1,31
P/S na dzień bilansowy	1,99	2,50
Wskaźniki dla danych skonsolidowanych		
P/E na dzień bilansowy	24,17	30,47
P/BV na dzień bilansowy	0,94	1,12
P/S na dzień bilansowy	1,46	1,62

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 2023 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 2023 roku żaden z kontrahentów nie dostarczył produktów i towarów o wartości przekraczającej 10% przychodów ze sprzedaży Grupy Comarch.

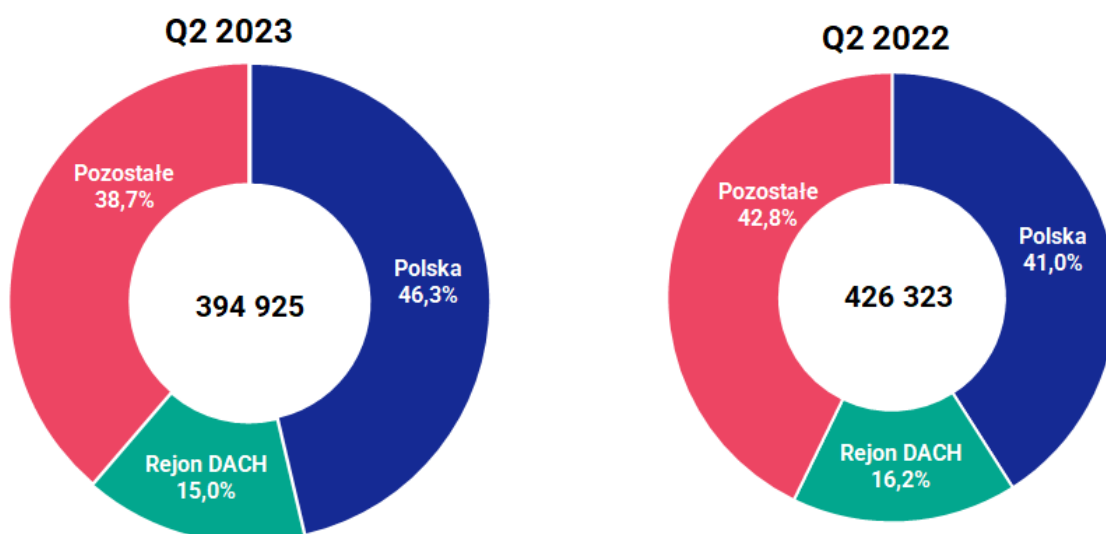
4. Struktura sprzedaży

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

Geograficzna struktura sprzedaży	Q2 2023	%	Q2 2022	%	Zmiana PLN	Zmiana %
Kraj	182 968	46,3	174 753	41,0	8 215	4,7
Eksport	211 957	53,7	251 570	59,0	(39 613)	(15,7)
Razem	394 925	100,0	426 323	100,0	(31 398)	(7,4)

W II kwartale 2023 roku Grupa Comarch osiągnęła 182 968 tys. PLN przychodów ze sprzedaży krajowej, tj. o 8 215 tys. PLN (tj. o 4,7%) więcej niż w II kwartale poprzedniego roku. Sprzedaż zagraniczna wyniosła w II kwartale tego roku 211 957 tys. PLN i była o 39 613 tys. PLN (tj. o 15,7%) niższa niż w II kwartale 2022 roku. Sprzedaż zagraniczna stanowiła w II kwartale 2023 roku 53,7% całkowitych przychodów Grupy Comarch.

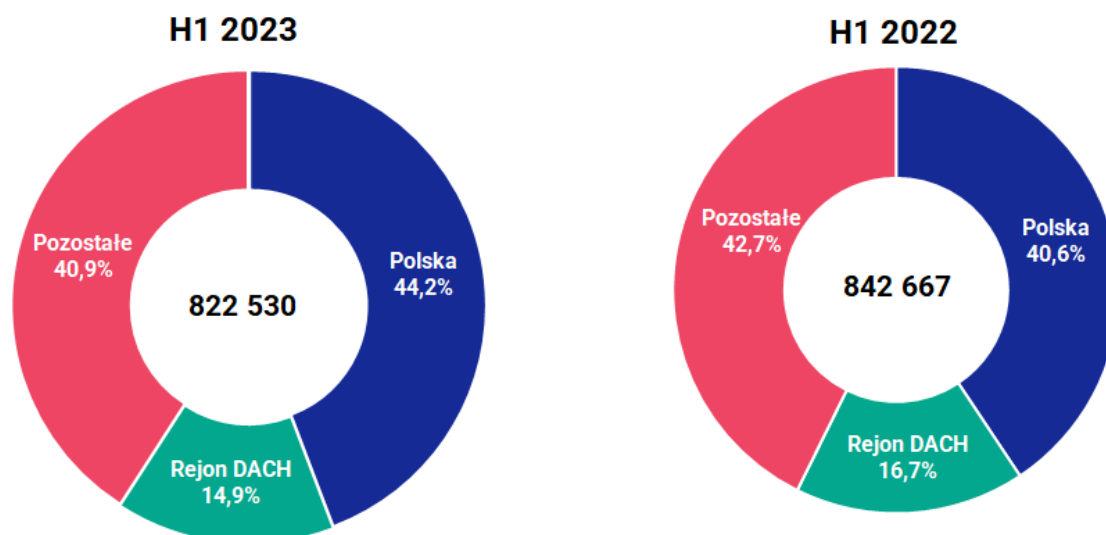
Duży wpływ na poziom przychód ze sprzedaży zagranicznej w II kwartale 2023 roku miały ujemne różnice kursowe zrealizowane oraz z wyceny bilansowej należności handlowych, związane z umocnieniem się kursu PLN wobec walut obcych, które zmniejszyły przychody ze sprzedaży w opisywanym okresie o 19 089 tys. zł (podczas gdy w II kwartale 2022 roku zwiększyły o 12 415 tys. zł).



Geograficzna struktura sprzedaży	6 miesięcy 2023	%	6 miesięcy 2022	%	Zmiana PLN	Zmiana %
Kraj	363 750	44,2	342 473	40,6	21 277	6,2
Eksport	458 780	55,8	500 194	59,4	(41 414)	(8,3)
Razem	822 530	100,0	842 667	100,0	(20 137)	(2,4)

W I półroczu 2023 roku Grupa Comarch osiągnęła 363 750 tys. PLN przychodów ze sprzedaży krajowej, tj. o 21 277 tys. PLN (tj. o 6,2%) więcej niż w I półroczu 2022 roku. Sprzedaż zagraniczna wyniosła w I półroczu 2023 roku 458 780 tys. PLN i była o 41 414 tys. PLN (tj. o 8,3%) niższa niż w analogicznym okresie roku poprzedniego roku. Sprzedaż zagraniczna stanowiła w I półroczu 2023 r. 55,8% całkowitych przychodów Grupy Comarch.

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

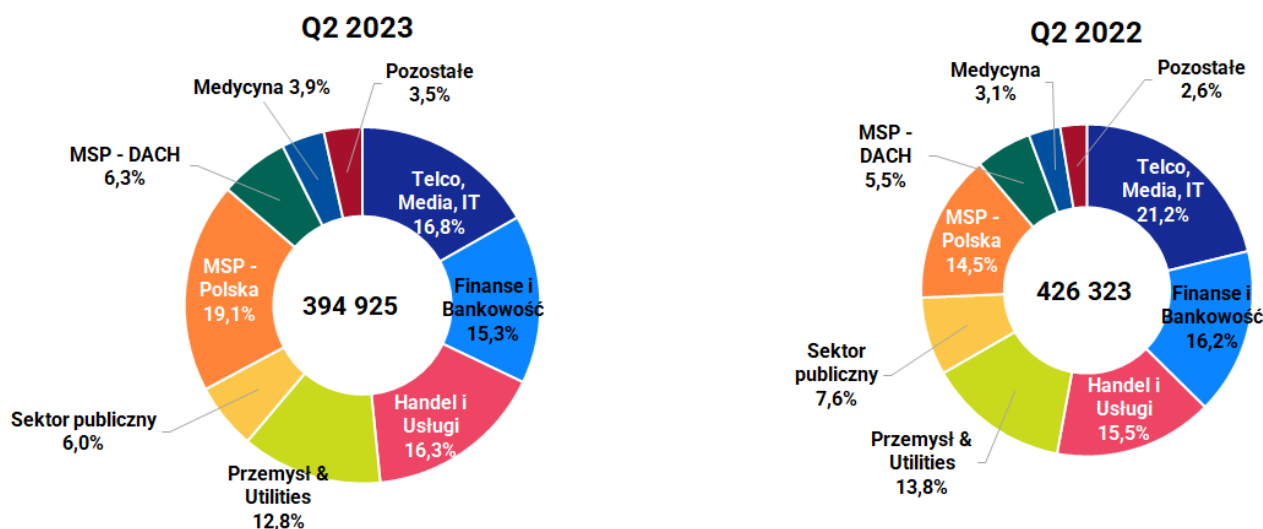


4.2. Struktura sprzedaży według odbiorców (w tys. PLN)

Struktura sprzedaży wg sektorów	Q2 2023	%	Q2 2022	%	Zmiana PLN	Zmiana %
Telekomunikacja, Media, IT	66 521	16,8	90 433	21,2	(23 912)	(26,4)
Finanse i Bankowość	60 400	15,3	69 053	16,2	(8 653)	(12,5)
Handel i Usługi	64 260	16,3	65 898	15,5	(1 638)	(2,5)
Przemysł & Utilities	50 612	12,8	58 833	13,8	(8 221)	(14,0)
Sektor publiczny	23 836	6,0	32 448	7,6	(8 612)	(26,5)
Małe i Średnie Przedsiębiorstwa - Polska	75 518	19,1	61 712	14,5	13 806	22,4
Małe i Średnie Przedsiębiorstwa - DACH	24 732	6,3	23 400	5,5	1 332	5,7
Medycyna	15 349	3,9	13 386	3,1	1 963	14,7
Pozostałe	13 697	3,5	11 160	2,6	2 537	22,7
Razem	394 925	100,0	426 323	100,0	(31 398)	(7,4)

W II kwartale 2023 roku klienci z sektora TMT zakupili produkty i usługi o wartości 66 521 tys. PLN, tj. o 23 912 tys. PLN (tj. 26,4%) niższej od tej osiągniętej w analogicznym okresie roku poprzedniego. Spadek przychodów ze sprzedaży do klientów z tego sektora jest związany z obserwowanym spadkiem popytu na rozwiązania IT dla telekomunikacji. Wartość przychodów ze sprzedaży do klientów z sektora finanse i bankowość spadła o 8 653 tys. PLN, tj. o 12,5%. Spadek odnotowały również przychody ze sprzedaży do klientów z sektora handel i usługi, tj. o 1 638 tys. PLN, tj. o 2,5%, a także do klientów z sektora przemysłowego (spadek o 8 221 tys. PLN, tj. o 14%) oraz do klientów z sektora publicznego (spadek o 8 612 tys. PLN, tj. o 26,5%) w stosunku do II kwartału 2022 roku.

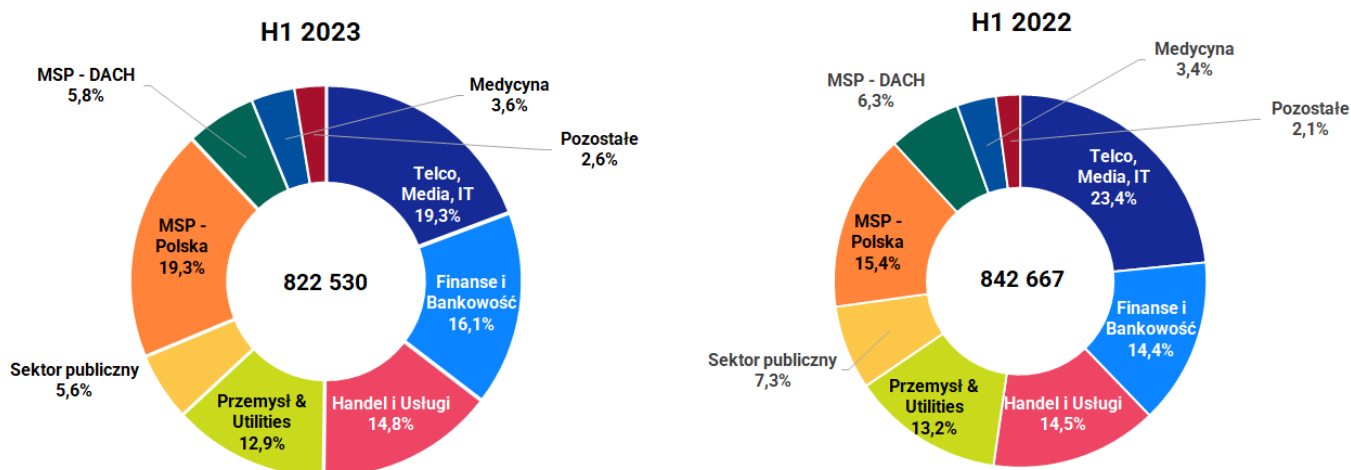
Sprzedaż do klientów z sektora MSP- zarówno na rynku krajowym (Polska), jak i w rejonie DACH- wzrosła odpowiednio o: 13 806 tys. PLN (tj. o 22,4%) i 1 332 tys. PLN (tj. o 5,7%). Przychody ze sprzedaży do klientów z sektora medycznego odnotowały wzrost o 1 963 tys. PLN, tj. o 14,7%. Sprzedaż do pozostałych klientów wzrosła o 2 537 tys. PLN, tj. o 22,7% w stosunku do II kwartału 2022 roku.



Struktura sprzedaży wg sektorów	6 miesięcy 2023	%	6 miesięcy 2022	%	Zmiana PLN	Zmiana %
Telekomunikacja, Media, IT	159 051	19,3	196 288	23,4	(37 237)	(19,0)
Finanse i Bankowość	132 554	16,1	121 402	14,4	11 152	9,2
Handel i Usługi	121 626	14,8	122 551	14,5	(925)	(0,8)
Przemysł & Utilities	105 904	12,9	111 303	13,2	(5 399)	(4,9)
Sektor publiczny	45 839	5,6	61 697	7,3	(15 858)	(25,7)
Małe i Średnie Przedsiębiorstwa - Polska	158 736	19,3	129 825	15,4	28 911	22,3
Małe i Średnie Przedsiębiorstwa - DACH	47 321	5,8	53 233	6,3	(5 912)	(11,1)
Medycyna	29 767	3,6	28 943	3,4	824	2,8
Pozostałe	21 732	2,6	17 425	2,1	4 307	24,7
Razem	822 530	100,0	842 667	100,0	(20 137)	(2,4)

W I połowie 2023 roku wartość sprzedaży do odbiorców z sektora TMT wyniosła 159 051 tys. PLN, co oznacza spadek o 37 237 tys. PLN, tj. o 19% w porównaniu do I połowy 2022 r. Klienci z sektora finanse i bankowość zakupili produkty i usługi o wartości 132 554 tys. PLN, wyższej od osiągniętej w analogicznym okresie roku poprzedniego o 11 152 tys. PLN, tj. 9,2%. Niewielki spadek odnotowała natomiast sprzedaż do klientów z sektora handel i usługi, tj. o 925 tys. PLN, tj. o 0,8% oraz do klientów z sektora przemysł i utilities o 5 399 tys. PLN, tj. 4,9%. W I połowie 2022 r. spadły przychody ze sprzedaży Grupy Comarch do odbiorców z sektora publicznego: o 15 858 tys. PLN, tj. o 25,7%. Klienci z sektora MSP-Polska zakupili produkty i usługi o wartości o 28 911 tys. PLN, tj. o 22,3% wyższej od osiągniętej w analogicznym okresie roku poprzedniego. Sprzedaż do sektora MSP-DACH odnotowała zaś spadek o 5 912 tys. PLN, tj. 11,1%. Wzrost sprzedaży do klientów z sektora medycyna wyniósł 824 tys. PLN, tj. 2,8%. Przychody ze sprzedaży do pozostałych klientów wzrosły o 4 307 tys. PLN (o 24,7%) w porównaniu do analogicznego okresu 2022 roku.

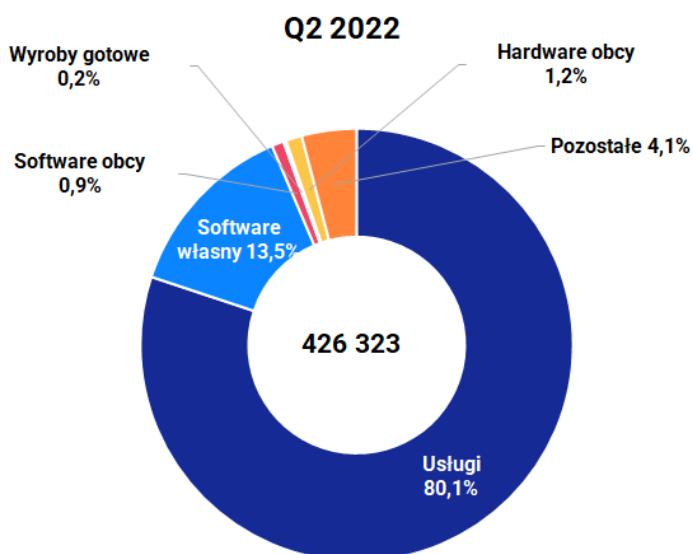
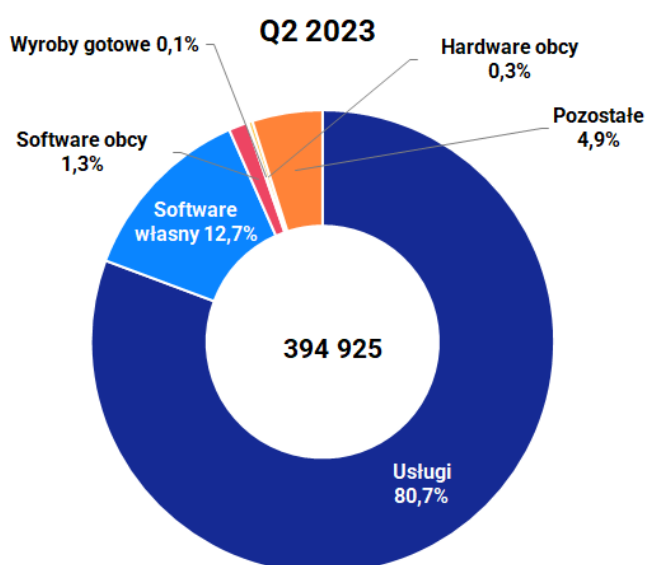
Sytuacja biznesowa w I półroczu 2023 roku potwierdziła, że utrzymywanie dywersyfikacji źródeł przychodów i różnorodności oferty jest korzystne dla stabilnego rozwoju działalności Grupy Comarch, szczególnie w warunkach spowolnienia gospodarczego i niestabilnej sytuacji politycznej na świecie.



4.3. Struktura sprzedaży wg rodzaju (tys. PLN)

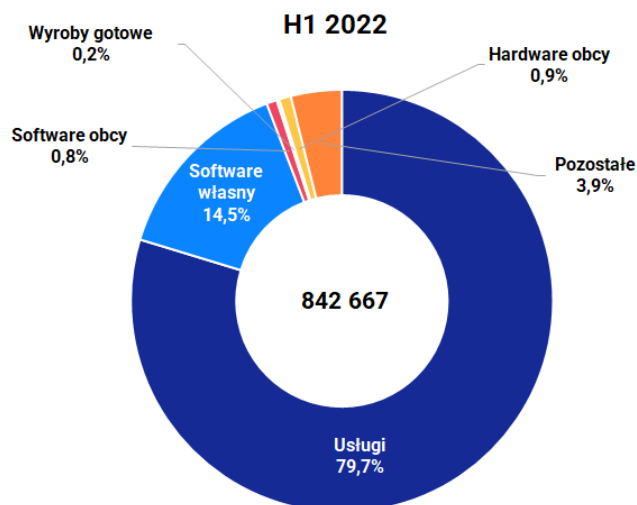
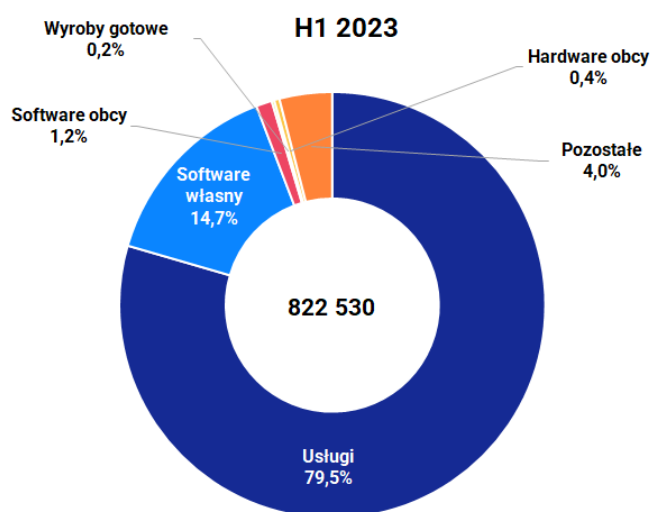
Struktura sprzedaży wg rodzaju	Q2 2023	%	Q2 2022	%	Zmiana PLN	Zmiana %
Usługi informatyczne	318 823	80,7	341 577	80,1	(22 754)	(6,7)
Software własny	50 348	12,7	57 623	13,5	(7 275)	(12,6)
Software obcy	5 042	1,3	3 690	0,9	1 352	36,6
Wyroby gotowe	582	0,1	841	0,2	(259)	(30,8)
Hardware obcy	1 042	0,3	4 987	1,2	(3 945)	(79,1)
Pozostałe	19 088	4,9	17 605	4,1	1 483	8,4
Razem	394 925	100,0	426 323	100,0	(31 398)	(7,4)

W II kwartale 2023 roku przychody ze sprzedaży usług informatycznych spadły o 22 754 tys. PLN, tj. o 6,7%. Wartość przychodów ze sprzedaży oprogramowania własnego spadła o 7 275 tys. PLN (tj. o 12,6%) i wyniosła 50 348 tys. PLN. Wartość przychodów ze sprzedaży oprogramowania obcego wzrosła o 1 352 tys. PLN, tj. o 36,6%. Sprzedaż własnych wyrobów gotowych odnotowała spadek w porównaniu do II kwartału 2022 roku, wyniósł on 259 tys. PLN, tj. 30,8%. Wartość przychodów ze sprzedaży hardware'u obcego spadła o 3 945 tys. PLN (tj. o 79,1%). W II kwartale 2023 roku pozostała sprzedaż odnotowała wzrost w wysokości 1 483 tys. PLN, tj. o 8,4%.



Struktura sprzedaży wg rodzaju	6 miesięcy 2023	%	6 miesięcy 2022	%	Zmiana PLN	Zmiana %
Usługi informatyczne	653 601	79,5	671 462	79,7	(17 861)	(2,7)
Software własny	121 178	14,7	121 781	14,5	(603)	(0,5)
Software obcy	9 633	1,2	6 716	0,8	2 917	43,4
Wyroby gotowe	1 376	0,2	1 926	0,2	(550)	(28,6)
Hardware obcy	3 467	0,4	7 936	0,9	(4 469)	(56,3)
Pozostałe	33 275	4,0	32 846	3,9	429	1,3
Razem	822 530	100,0	842 667	100,0	(20 137)	(2,4)

W I połowie 2023 roku wartość przychodów ze sprzedaży usług informatycznych spadła o 17 861 tys. PLN, tj. o 2,7%. Przychody ze sprzedaży oprogramowania własnego odnotowały spadek w wysokości 603 tys. PLN, tj. o 0,5%, podobnie przychody ze sprzedaży wyrobów gotowych (spadek wyniósł 550 tys. PLN, tj. o 28,6%) oraz hardware'u obcego (spadek o 4 469 tys. PLN, tj. o 56,3%). Wartość przychodów ze sprzedaży software'u obcego wzrosła o 2 917 tys. PLN, tj. o 43,4%, wzrosła również wartość pozostałej sprzedaży (o 429 tys. PLN, tj. o 1,3%).



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 Comarch;
- 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 i dywersyfikacją 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 sztucznej inteligencji, stosowanej coraz powszechniej 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 osiąganego 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 Grupę, upowszechnienie się modelu pracy zdalnej w branży IT ułatwia zmianę miejsc pracy przez informatyków;
- h) międzynarodowa sytuacja gospodarcza, mająca wpływ na wielkość popytu na produkty i usługi informatyczne;
- i) zmienność kursów walutowych, w szczególności EUR/PLN, USD/PLN, GBP/PLN, JPY/PLN, THB/PLN, BRL/PLN, ZAR/PLN, CHF/PLN, CAD/PLN wpływająca na opłacalność sprzedaży zagranicznej;
- j) międzynarodowa sytuacja polityczna, m.in. niestabilna sytuacja w miejscach prowadzenia projektów utrudnia ich realizację; w szczególności sankcje wprowadzone na Rosję po rosyjskiej agresji na Ukrainie spowodowały spadek przychodów Grupy z rynków wschodnich;
- k) narastający poziom zagrożenia cyberprzestępczością.

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 zawartymi długoterminowymi kredytami i pożyczkami. Część kredytów i pożyczek oprocentowana jest według stałej stopy procentowej, a część według zmiennej stopy procentowej opartej o stawkę EURIBOR. Dla kredytów i pożyczek oprocentowanych według stopy zmiennej Grupa Comarch dokonała częściowego zabezpieczenia ryzyka stopy procentowej za pomocą kontraktów IRS. Grupa Comarch prowadzi stały monitoring sytuacji rynkowej w zakresie zmiany poziomów stóp procentowych. Wpływ zmian stóp procentowych na wysokość płaconych odsetek od kredytów jest częściowo kompensowany przez równoległe zmiany oprocentowania otrzymywanego w związku z posiadanymi przez Grupę Comarch środkami pieniężnymi.

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, THB/PLN, BRL/PLN, ZAR/PLN, CHF/PLN, CAD/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 zmianę waluty kredytów inwestycyjnych).

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 2023 roku

W I półroczu 2023 roku całkowita sprzedaż usług i produktów informatycznych Grupy Comarch spadła, przede wszystkim w rezultacie spadków w sektorze telekomunikacyjnym i publicznym. Natomiast wzrost popytu na rozwiązania Grupy Comarch nastąpił w sektorach MSP-Polska i finansowo-bankowym. Portfel zamówień Grupy Comarch zapewnia obecnie pełne wykorzystanie jej mocy produkcyjnych w kilku kolejnych okresach.

Wpływ na działalność i wyniki finansowe Grupy Comarch w 2023 roku będą miały przede wszystkim 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 Grupy Comarch warunków makroekonomicznych, w szczególności od poziomu inwestycji w informatykę dokonywanych przez średnie i duże firmy w kraju i za granicą oraz od ostrej 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.

Zarząd Comarch S.A. przekazuje, że monitoruje na bieżąco wpływ sytuacji polityczno-gospodarczej w Ukrainie i w Rosji na działalność Grupy Comarch. Zarząd Spółki informuje, że na dzień publikacji niniejszego sprawozdania działalność operacyjna Grupy Comarch prowadzona jest bez zakłóceń, także na terytorium Ukrainy. Skutki rosyjskiej inwazji na Ukrainę nie miały istotnego negatywnego wpływu na sytuację gospodarczą Grupy Comarch. Działalność Grupy Comarch jest bardzo dobrze zdywersyfikowana geograficznie i produktowo, Spółka prowadzi projekty w ponad 40 krajach na 6 kontynentach. Grupa Comarch prowadzi projekty w ponad 70 krajach na 6 kontynentach. Bardzo dobrze zdywersyfikowana i stale ulepszana jest również infrastruktura teleinformatyczna Grupy Comarch. Przychody ze sprzedaży do klientów z Ukrainy i Rosji stanowiły w 2022 roku 0,6% całkowitych przychodów Grupy Comarch. W bieżącym roku Grupa Comarch nie prowadzi projektów na rynku rosyjskim, a szacowane przychody ze sprzedaży na rynku ukraińskim są zbliżone do poziomu z roku ubiegłego.

Do najważniejszych ryzyk operacyjnych związanych z działalnością Grupy Comarch należą:

- ryzyko związane z pracami R&D (wytwarzanie własnych produktów software'owych);
- ryzyko związane z realizacją kontraktów długoterminowych;
- ryzyko związane z niedotrzymaniem warunków umów i skorzystaniem przez kontrahentów z udzielonych im gwarancji dobrego wykonania lub przysługujących im kar umownych;
- ryzyko zagranicznego otoczenia gospodarczego, prawnego i politycznego związane z realizacją kontraktów 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 zmiany kursów walut oraz poziomu stóp procentowych;
- ryzyko związane z terroryzmem międzynarodowym, utrudniające delegowanie pracowników w podróże służbowe w niektóre rejony świata;
- ryzyko cybernetyczne;
- 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 2023	%	31 grudnia 2022	%	Zmiana	Zmiana %
AKTYWA TRWAŁE	978 361	44,6	976 471	43,0	1 890	0,2
Rzeczowe aktywa trwałe	676 443	30,7	684 642	30,2	(8 199)	(1,2)
Aktywo z tytułu prawa do użytkowania	89 306	4,1	85 296	3,8	4 010	4,7
Nieruchomości inwestycyjne	36 464	1,7	37 313	1,6	(849)	(2,3)
Wartość firmy	45 774	2,1	45 774	2,0	-	-
Pozostałe wartości niematerialne	67 731	3,1	69 062	3,0	(1 331)	(1,9)
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	4 232	0,2	5 942	0,3	(1 710)	(28,8)
Pozostałe aktywa wyceniane w wartości godziwej	18 961	0,9	9 723	0,4	9 238	95,0
Inwestycje pozostałe	1 293	0,1	1 249	0,1	44	3,5
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	31 459	1,4	30 452	1,3	1 007	3,3
Pozostałe należności	6 698	0,3	7 018	0,3	(320)	(4,6)
AKTYWA OBROTOWE	1 216 240	55,4	1 295 511	57,0	(79 271)	(6,1)
Zapasy	105 883	4,8	85 947	3,8	19 936	23,2
Należności handlowe oraz pozostałe należności	433 114	19,7	535 309	23,6	(102 195)	(19,1)
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	4 984	0,2	6 792	0,3	(1 808)	(26,6)
Należne przychody z tytułu kontraktów długoterminowych	164 592	7,5	166 811	7,3	(2 219)	(1,3)
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	66	-	27	-	39	144,4
Pozostałe aktywa finansowe wyceniane wg wartości godziwej- instrumenty pochodne	12 427	0,6	2 327	0,1	10 100	434,0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	495 174	22,6	498 298	21,9	(3 124)	(0,6)
RAZEM AKTYWA	2 194 601	100,0	2 271 982	100,0	(77 381)	(3,4)

Wartość aktywów Grupy Comarch od początku roku 2023 zmalała o 77 381 tys. PLN, tj. o 3,4% i wyniosła 2 194 601 tys. PLN. Nastąpił wzrost wartości aktywów trwałych o 1 890 tys. PLN oraz spadek wartości aktywów obrotowych o 79 271 tys. PLN. Największy wpływ na wzrost aktywów trwałych miały pozostałe aktywa wyceniane w wartości godziwej, których wartość wzrosła o 9 238 tys. PLN, tj. o 95%. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego wzrosły o 1 007 tys. PLN, tj. o 3,3%, wartość pozostałych wartości niematerialnych i prawnych spadła o 1 331 tys. PLN, tj. 1,9%. Wzrost wartości nastąpił w pozycji aktywo z tytułu prawa do użytkowania o 4 010 tys. PLN, tj. 4,7% oraz inwestycjach pozostałych o 44 tys. PLN, tj. o 3,5%.

Zmniejszeniu uległa wartość rzeczowych aktywów trwałych (o 8 199 tys. PLN, tj. o 1,2%), nieruchomości inwestycyjnych (o 849 tys. PLN, tj. o 2,3%), długoterminowych rozliczeń międzyokresowych (o 1 710 tys. PLN, tj. o 28,8%) oraz pozostałych należności (o 320 tys. PLN, tj. o 4,6%).

W ramach aktywów obrotowych zmniejszeniu uległa wartość należności handlowych do 433 114 tys. PLN wobec 535 309 tys. PLN na koniec roku 2022, co związane jest z sezonowym spadkiem wartości tej pozycji bilansu, typowym dla prowadzonej działalności. Wartość aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży (tzw. „białe certyfikaty”) na dzień 30 czerwca 2023 wynosi 66, zatem od początku roku 2023 zwiększyła się o 39 tys. PLN. Zwiększeniu uległa również wartość pozostałych aktywów finansowych wycenianych wg wartości godziwej – instrumentów pochodnych o 10 100 tys. PLN, tj. o 434%. Zmniejszeniu uległa wartość należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego o 1 808 tys. PLN, tj. o 26,6% oraz należnych przychodów z tytułu kontraktów długoterminowych o 2 219 tys. PLN, tj. o 1,3%. Zmalała również wartość środków pieniężnych i ich ekwiwalentów, o 3 124 tys. PLN, tj. o 0,6%.

Kapitał własny i zobowiązania	30 czerwca 2023	%	31 grudnia 2022	%	Zmiana	Zmiana %
I.KAPITAŁ WŁASNY	1 276 196	58,2	1 279 690	56,3	(3 494)	(0,3)
Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy Spółki	1 275 816	58,2	1 277 519	56,3	(1 703)	(0,1)
Kapitał zakładowy	8 133	0,4	8 133	0,4	-	-
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	84 446	3,8	84 446	3,7	-	-
Pozostałe kapitały	58 595	2,7	58 595	2,6	-	-
Różnice kursowe	35 564	1,6	54 530	2,4	(18 966)	(34,8)
Zyski/(straty) z lat ubiegłych oraz zysk okresu bieżącego	1 089 078	49,7	1 071 815	47,2	17 263	1,6
Kapitały przypadające udziałom niedającym kontroli	380	-	2 171	-	(1 791)	(82,5)
II. ZOBOWIĄZANIA	918 405	41,8	992 292	43,7	(73 887)	(7,4)
Zobowiązania długoterminowe	237 884	10,8	256 283	11,2	(18 399)	(7,2)
Kredyty i pożyczki	106 731	4,9	127 475	5,6	(20 744)	(16,3)
Pozostałe zobowiązania finansowe	-	-	-	-	-	-
Inne zobowiązania	394	-	436	-	(42)	(9,6)
Zobowiązania z tytułu leasingu	71 259	3,2	70 227	3,1	1 032	1,5
Zobowiązania finansowe wyceniane wg wartości godziwej – instrumenty pochodne	-	-	2 176	0,1	(2 176)	(100,0)
Rezerwa z tyt. odroczonego podatku dochodowego	55 651	2,5	52 720	2,3	2 931	5,6

Rezerwy na pozostałe zobowiązania i obciążenia	3 849	0,2	3 249	0,1	600	18,5
Zobowiązania krótkoterminowe	680 521	31,0	736 009	32,5	(55 488)	(7,5)
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	276 146	12,6	277 732	12,3	(1 586)	(0,6)
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	23 740	1,1	27 484	1,2	(3 744)	(13,6)
Zafakturowane przychody dotyczące kontraktów długoterminowych	125 577	5,7	145 999	6,4	(20 422)	(14,0)
Kredyty i pożyczki	35 921	1,6	44 732	2,0	(8 811)	(19,7)
Zobowiązania z tytułu leasingu	21 996	1,0	21 099	0,9	897	4,3
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej – instrumenty pochodne	-	-	5 199	0,2	(5 199)	(100,0)
Pozostałe zobowiązania finansowe	32 533	1,5	-	-	32 533	100,0
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i obciążenia	164 608	7,5	213 764	9,5	(49 156)	(23,0)
RAZEM PASYWA	2 194 601	100,0	2 271 982	100,0	(77 381)	(3,4)

Spadek wartości pasywów o 77 381 tys. PLN, tj. o 3,4% w stosunku do końca 2022 roku jest rezultatem przede wszystkim zmniejszenia wartości zobowiązań o 73 887 tys. PLN, tj. 7,4%. Łączna wartość kapitału własnego zmniejszyła się nieznacznie, tj. o 3 494 tys. PLN.

Wartość zobowiązań długoterminowych zmniejszyła się o 18 399 tys. PLN, tj. o 7,2% w stosunku do końca 2022 roku. Zmniejszeniu uległy wartości zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek o 20 744 tys. PLN, tj. 16,3% oraz innych zobowiązań o 42 tys. PLN, tj. o 9,6%, a także zobowiązań finansowych wycenianych wg wartości godziwej – instrumentów pochodnych o 2 176 tys. PLN, tj. o 100%. Największy wzrost dotyczył wartości rezerw z tyt. odroczonego podatku dochodowego o 2 931 tys. PLN, tj. 5,6%. Zobowiązania z tytułu leasingu zwiększyły swoją wartość o 1 032 tys. PLN, tj. o 1,5%. Natomiast rezerwy na pozostałe zobowiązania i obciążenia zwiększyły się o 600 tys. PLN, tj. 18,5%.

W ramach zobowiązań krótkoterminowych zmniejszeniu uległa wartość zobowiązań handlowych oraz pozostałych zobowiązań o 1 586 tys. PLN, tj. o 0,6%. Wzrost odnotowała wartość pozostałych zobowiązań finansowych o 32 533 tys. PLN, tj. o 100%, co było związane z planowaną przez Comarch S.A. wypłatą dywidendy. Wartość kredytów i pożyczek krótkoterminowych spadła o 8 811 tys. PLN, tj. 19,7% w stosunku do końca roku 2022. Wartość zobowiązań z tytułu bieżącego podatku dochodowego spadła o 3 744, tj. o 13,6%, a wartość zobowiązań z tytułu leasingu wzrosła o 897 tys. PLN, tj. 4,3%, natomiast wartość zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej spadła o 5 199 tys. PLN, tj. 100%. Spadek nastąpił w przypadku rezerw na pozostałe zobowiązania i obciążenia o 49 156 tys. PLN, tj. o 23% oraz w przypadku zafakturowanych przychodów dotyczących kontraktów długoterminowych o 20 422 tys. PLN, tj. o 14%.

Analiza zadłużenia finansowego %	30 czerwca 2023 r.	31 grudnia 2022 r.
Wskaźnik zadłużenia finansowego aktywów	6,5	7,6
Wskaźnik zadłużenia finansowego kapitału własnego	11,2	13,5

Wskaźniki zadłużenia finansowego w I półroczu 2023 roku nieznacznie spadły w efekcie spadku zadłużenia. Grupa finansuje się środkami własnymi w 58,2% a kapitałem obcym w 41,8%.

	6 miesięcy 2023	6 miesięcy 2022	Zmiana	Zmiana %
Przychody ze sprzedaży	822 530	842 667	(20 137)	(2,4)
Koszty sprzedanych produktów, usług, towarów i materiałów	(656 915)	(628 948)	(27 967)	4,4
Zysk brutto	165 615	213 719	(48 104)	(22,5)
Pozostałe przychody operacyjne	20 853	18 867	1 986	10,5
Koszty sprzedaży i marketingu	(88 111)	(83 913)	(4 198)	5,0
Koszty ogólnego zarządu	(60 770)	(59 178)	(1 592)	2,7
Pozostałe koszty operacyjne	(13 779)	(18 349)	4 570	(24,9)
Zysk operacyjny	23 808	71 146	(47 338)	(66,5)
Przychody/(Koszty) finansowe – netto	41 095	(13 325)	54 420	(408,4)
Udział w zyskach/(stratach) jednostek stowarzyszonych	(253)	-	(253)	(100,0)
Zysk przed opodatkowaniem	64 650	57 821	6 829	11,8
Podatek dochodowy	(16 647)	(17 181)	534	(3,1)
Zysk netto za okres	48 003	40 640	7 363	18,1
w tym:				
Zysk netto przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	49 796	44 790	5 006	11,2
Zysk netto przypadający udziałom niedającym kontroli	(1 793)	(4 150)	2 357	(56,8)

W I półroczu 2023 roku przychody ze sprzedaży Grupy Comarch były niższe o 20 137 tys. PLN, tj. o 2,4% w porównaniu do I półrocza roku ubiegłego. Wynik operacyjny osiągnął wartość 23 808 tys. PLN, przez co był niższy o 47 338 tys. PLN, tj. 66,5% od osiągniętego w I półroczu 2022 roku. Ujemne różnice kursowe zrealizowane oraz wycena bilansowa różnic kursowych od należności na dzień 30 czerwca 2023 r. zmniejszyły przychody i wynik operacyjny Grupy Comarch w okresie I półrocza 2023 roku o 24 293 tys. PLN (w analogicznym okresie 2022 roku zwiększyły o 18 556 tys. PLN).

Pozostałe przychody operacyjne w I półroczu 2023 roku osiągnęły wartość 20 853 tys. PLN, m.in. w wyniku rozwiązania odpisów aktualizacyjnych na należności wątpliwe i rezerw na roszczenia. Pozostałe koszty operacyjne w I półroczu 2023 roku osiągnęły wartość 13 779 tys. PLN, m.in. w wyniku zawiązania odpisów aktualizacyjnych na należności wątpliwe i rezerw na roszczenia, podczas gdy w I półroczu 2022 roku ich wartość wynosiła 18 349 tys. PLN.

W I półroczu 2023 r. Grupa odnotowała dodatni wynik na działalności finansowej w wysokości 41 095 tys. PLN na skutek umocnienia się PLN wobec głównych walut obcych, podczas gdy w I półroczu 2022 roku wynik ten był ujemny i wyniósł minus 13 325 tys. PLN.

Analiza rentowności	6 miesięcy 2023	6 miesięcy 2022
Marża na sprzedaży	20,1	25,4
Rentowność sprzedaży na działalności operacyjnej	2,9	8,4
Rentowność sprzedaży brutto	7,9	6,9
Rentowność sprzedaży netto	6,1	5,3

Działalność Grupy Comarch w I półroczu 2023 roku była rentowna. Marża na sprzedaży i rentowność operacyjna były nieznacznie niższe w stosunku do półrocza 2022 roku, natomiast rentowność brutto oraz netto uległy poprawie.

Na wyniki osiągnięte przez Grupę Comarch w I półroczu 2023 miały wpływ m.in.:

- wystąpienie ujemnych różnic kursowych zrealizowanych oraz z wyceny bilansowej należności handlowych, związanych z umocnieniem się kursu PLN wobec walut obcych w I półroczu 2023 roku, które zmniejszyły przychody ze sprzedaży oraz wynik operacyjny w opisywanym okresie o 24 293 tys. PLN;
- dynamiczny wzrost przychodów ze sprzedaży krajowej, który wyniósł 21 277 tys. PLN (tj. 6.2%), będący głównie efektem zwiększenia sprzedaży rozwiązań ERP do klientów z sektora MSP-Polska. Sprzedaż krajowa stanowiła w I półroczu 2023 roku 44,2% całkowitych przychodów Grupy;
- spadek przychodów ze sprzedaży zagranicznej o 41 414 tys. PLN (tj. o 8,3%), który był głównie efektem niższej sprzedaży do klientów z sektora telekomunikacyjnego i rozwiązań ERP w rejonie DACH. Sprzedaż zagraniczna stanowiła w I półroczu 2023 roku 55,8% całkowitych przychodów Grupy;
- wystąpienie ujemnych różnic kursowych zrealizowanych oraz z wyceny bilansowej zobowiązań handlowych, związanych z umocnieniem się kursu PLN wobec walut obcych w I półroczu 2023 roku, które zmniejszyły wynik operacyjny o 1 457 tys. PLN;
- związany z umocnieniem się kursu PLN w I półroczu 2023 roku dodatni wynik z wyceny bilansowej instrumentów finansowych, z tytułu zbycia instrumentów finansowych, a także z tytułu wyceny różnic kursowych od kredytów i pożyczek zaciągniętych w walutach obcych oraz środków pieniężnych, którego wartość w opisywanym okresie wyniosła +8 532 tys. PLN;
- znaczny wzrost kosztów działalności, będący następstwem presji płacowej występującej w sektorze IT - fundusz płac podstawowych w Grupie Comarch w raportowanym okresie wzrósł o 9,4% w porównaniu do I półrocza 2022 roku, a w samym II kwartale 2023 wzrost wyniósł 6,7% w porównaniu od II kwartału 2022 roku;
- podatek dochodowy bieżący, który był wynikiem wysokiej rentowności działalności spółek Grupy Comarch w Polsce i Wielkiej Brytanii, jego wartość wyniosła w I półroczu 2023 roku 14 723 tys. PLN;
- utworzenie i rozwiązanie odpisów na wątpliwe należności handlowe, które zwiększyły wynik operacyjny Grupy Comarch o 9 681 tys. PLN;
- odsetki od lokat środków pieniężnych, którymi dysponuje Grupa, zwiększyły zysk netto o 4 087 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 2023 roku wielkość zatrudnienia w Grupie Comarch zmniejszyła się o 3,9%. Na dzień 30 czerwca 2023 r. Grupa Comarch zatrudniała 6 606 osób, tj. o 265 osób mniej niż na dzień 31 grudnia 2022 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 2023 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, Azji oraz w Ameryce Północnej,
- stałe ulepszanie operacyjnej efektywności działania poprzez doskonalenie procedur i racjonalizację kosztów,
- rozwijanie kolejnych obszarów biznesowych, zwłaszcza w zakresie telemedycyny, usług e-commerce i usług związanych z rynkiem finansowym,
- promowanie usługowego modelu sprzedaży informatyki, zwłaszcza rozwiązań opartych na technologii Comarch Cloud,
- inwestycje we własne technologie oraz infrastrukturę informatyczną, także poza Polską.

Analiza płynności	30 czerwca 2023 r.	31 grudnia 2022 r.
Bieżącej płynności finansowej	1,8	1,8
Płynności szybki	1,4	1,4
Podwyższonej płynności	0,7	0,7

W I półroczu 2023 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 2023 r.	31 grudnia 2022 r.
Rotacji majątku obrotowego (krotność)	0,7	1,4
Rotacji należności (dni)	96	105
Rotacji zapasów (dni)	80	61
Rotacji zobowiązań (dni)	149	175
Rotacji zobowiązań bez zobowiązań z tytułu kredytu inwestycyjnego (dni)	170	169

Wskaźniki rotacji potwierdzają efektywne wykorzystywanie zasobów Grupy Comarch. Nastąpiła poprawa zarządzania należnościami oraz skrócenie okresu rotacji 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

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

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

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

Wskaźnik rotacji

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

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

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

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

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

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
Przedmiot finansowania										
Comarch S.A.				776		3 453				
Budynek biurowy SSE4 w Krakowie	BNP Paribas Bank Polska S.A.	44 000	PLN	(wobec 1 084 na 31 grudnia 2022)	EUR	(wobec 5 083 na 31 grudnia 2022)	PLN	EURIBOR1M + marża banku IRS do 29-07-2024	29.07.2024	hipoteka na budynku SSE4, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej budynku, weksel in blanco, oświadczenie o poddaniu się egzekucji
Comarch S.A.				695		3 092				
Budynek biurowy SSE6 w Krakowie	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	13 323	EUR	(wobec 1 528 na 31 grudnia 2022)	EUR	(wobec 7 168 na 31 grudnia 2022)	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 rękojmi, oświadczenie o poddaniu się egzekucji
Comarch S.A.				7 395		32 908				
Budynek biurowy SSE7 w Krakowie	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	13 333	EUR	(wobec 8 179 na 31 grudnia 2022)	EUR	(wobec 38 358 na 31 grudnia 2022)	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
Bonus Development sp. z o.o. SK-A				4 443		19 772				
Budynek biurowy w Łodzi	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	9 262	EUR	(wobec 4 769 na 31 grudnia 2022)	EUR	(wobec 22 367 na 31 grudnia 2022)	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 gwarancji rękojmi, cesja praw z umowy dzierżawy finansowanej nieruchomości zawartej z Comarch S.A., poręczenie Comarch S.A., oświadczenie o poddaniu się egzekucji Comarch S.A.
Comarch S.A.				234		1 043				
		3 500	EUR		EUR		PLN		23.08.2023	

Program modernizacyjny infrastruktury Comarch	CaixaBank S.A. Oddział w Polsce			(wobec 701 na 31 grudnia 2022)		(wobec 3 289 na 31 grudnia 2022)		EURIBOR1M + marża banku		oświadczenie o poddaniu się egzekucji
Comarch S.A.				1 201		5 347				
Cele ogólnokorporacyjne	CaixaBank S.A. Oddział w Polsce	2 300	EUR	(wobec 1 490 na 31 grudnia 2022)	EUR	(wobec 6 990 na 31 grudnia 2022)	PLN	EURIBOR1M + marża banku	29.06.2025	oświadczenie o poddaniu się egzekucji
Comarch S.A.				13 466		59 927				
Cele ogólnokorporacyjne	CaixaBank S.A. Oddział w Polsce	14 500	EUR	(wobec 14 513 na 31 grudnia 2022)	EUR	(wobec 68 064 na 31 grudnia 2022)	PLN	EURIBOR1M + marża banku	31.12.2026	oświadczenie o poddaniu się egzekucji
Comarch Polska S.A.						2 395				
Sprzęt IT	IBM Global Financing Polska sp. z o.o.	2 395	PLN			(wobec 0 na 31 grudnia 2022)	PLN	stałe	01.03.2024	brak
Comarch S.A.				3306		14 715				
Środek trwały	PKO Leasing S.A.	5 000	EUR	(wobec 3671 na 31 grudnia 2022)	EUR	(wobec 17 218 na 31 grudnia 2022)	PLN	stałe	29.02.2028	weksel in blanco, zastaw rejestrowy na Przedmiocie Finansowania, cesja z polisy ubezpieczeniowej Przedmiotu Finansowania

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.										
Finansowanie bieżącej działalności	BNP Paribas Bank Polska S.A.	30 000	PLN	0	PLN	0	PLN	WIBOR1M + marża banku	30.04.2024	weksel in blanco
Comarch S.A.										
Finansowanie bieżącej działalności	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	38 010	PLN	0	PLN	0	PLN	WIBOR1M + marża banku	30.06.2024	oświadczenie o poddaniu się egzekucji

	30 czerwca 2023	31 grudnia 2022
Linie kredytowe w rachunku bieżącym, w tym:	68 010	87 835
Wykorzystane na dzień bilansowy	-	-
Dostępne na dzień bilansowy	68 010	87 835

9.3. Pożyczki udzielone

9.3.1. Udzielone pożyczki osobom zarządzającym i nadzorującym

Na dzień 30 czerwca 2023 r. nie istnieją żadne niespłacone pożyczki na rzecz osób zarządzających i nadzorujących. Wg stanu na dzień publikacji raportu za I półrocze 2023 roku nie istnieją żadne niespłacone pożyczki na rzecz osób zarządzających i nadzorujących.

9.3.2. Pożyczki udzielone pracownikom Grupy Comarch

Na dzień 30 czerwca 2023 r. Grupa Comarch posiadała należności z tytułu pożyczek udzielonych pracownikom w wysokości 180,5 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 Software und Beratung AG (dawniej: 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 Software und Beratung AG (dawniej: Comarch AG) wynikające z umowy. Poręczenie zostało udzielone maksymalnie do kwoty 3 823 tys. EUR i było ważne przez cały okres trwania umowy, w konsekwencji zmian w umowie głównej z klientem, Comarch SA udzielił nowego poręczenia klientowi zewnętrznemu za zobowiązania Comarch Software und Beratung AG do maksymalnej kwoty 1609630,00 EUR
- W związku z zawarciem przez Comarch Software und Beratung AG (dawniej: 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 Software und Beratung AG (dawniej: Comarch AG). List patronacki jest ważny 24 miesiące od zakończenia umowy, wartość umowy wynosi 3 505 tys. EUR.

- W związku z zawarciem przez Comarch UK Ltd., spółkę zależną Comarch S.A., umowy z klientem na wdrożenie Comarch Loyalty Management, zostało udzielone przez Comarch S.A. poręczenie dla klienta za zobowiązania spółki Comarch UK Ltd. Poręczenie zostało udzielone maksymalnie do kwoty 2 351 tys. GBP i jest ważne przez okres trwania umowy.
- W związku z zawarciem przez Comarch S.A.S., spółkę zależną Comarch S.A., umowy z jednym z klientów na wdrożenie i licencję Comarch Loyalty Management, a także na usługi *data center*, Support & Maintenance zostało udzielone przez Comarch S.A. poręczenie za zobowiązania spółki Comarch S.A.S. wynikające z tego projektu. Poręczenie zostało udzielone maksymalnie do wartości podpisanych przez Comarch S.A.S. umów, tj. 2 807 tys. EUR i jest ważne do czasu zakończenia projektu.
- W związku z zawarciem przez Comarch AG Belgian Branch, umowy z jednym z klientów na usługi *data center*, zostało udzielone przez Comarch S.A. poręczenie za zobowiązania spółki Comarch AG Belgian Branch wynikające z tego projektu. Poręczenie zostało udzielone maksymalnie do wartości podpisanej przez Comarch AG Belgian Branch umowy, tj. 236 tys. EUR i jest ważne do czasu zakończenia projektu.
- W związku z zawarciem przez Comarch UK Ltd., spółkę zależną Comarch S.A., umowy z klientem na zakup licencji na oprogramowanie oraz usługi utrzymania i wsparcia, zostało udzielone przez Comarch S.A. poręczenie za zobowiązania spółki Comarch UK Ltd. wynikające z tego projektu. Poręczenie zostało udzielone maksymalnie do kwoty 11 244 tys. GBP i jest ważne w okresie dwunastu lat od zakończenia kontraktu.
- W związku z zawarciem przez Comarch Healthcare S.A., spółkę zależną Comarch S.A., umów na obsługę kart paliwowych, zostały udzielone przez Comarch S.A. poręczenia dla operatora kart paliwowych za zobowiązania Comarch Healthcare S.A. wynikające z powyższych umów. Poręczenie jest ważne do dnia 31 maja 2026 roku i zostało udzielone do kwoty 100 tys. PLN.
- W związku z zawarciem przez Comarch S.A.S., spółkę zależną Comarch S.A., umowy z jednym z klientów na wdrożenie Comarch ECM, a także dostarczenie usług utrzymania i zarządzania systemem (SaaS), zostało udzielone przez Comarch S.A. poręczenie za zobowiązania spółki Comarch S.A.S., wynikające z tego projektu. Poręczenie zostało udzielone maksymalnie do kwoty 838 tys. EUR i jest ważne do momentu zakończenia projektu.
- W związku z zawarciem przez CA Consulting S.A., spółkę zależną Comarch S.A., umowy na obsługę kart paliwowych, zostało udzielone przez Comarch S.A. poręczenie dla operatora kart paliwowych za zobowiązania CA Consulting S.A. wynikające z powyższej umowy. Poręczenie jest ważne do dnia 31 maja 2026 roku i zostało udzielone do kwoty 50 tys. PLN.
- W związku z zawarciem przez Comarch AG Belgian Branch, umowy ramowej z jednym z klientów, zostało udzielone przez Comarch S.A. poręczenie za zobowiązania spółki Comarch AG Belgian Branch. Poręczenie zostało udzielone maksymalnie do wartości umowy, tj. 3 241 tys. EUR i jest ważne do czasu zakończenia projektu.
- W związku z zawarciem przez Comarch Middle East FZ-LLC, spółkę zależną Comarch S.A., umowy z jednym z klientów, na wdrożenie Comarch Customer Engagement Platform, zostało udzielone przez Comarch S.A. poręczenie („*parent guarantee*”) za zobowiązania spółki Comarch Middle East FZ-LLC wynikające z tego projektu. Umowa została podpisana na okres 10 lat. Poręczenie jest ważne do momentu wywiązania się przez Comarch Middle East FZ-LLC ze wszystkich obowiązków wynikających z umowy i zostało udzielone do wysokości maksymalnej odpowiedzialności z kontraktu, tj. 10 000 tys. USD.

- W związku z zawarciem przez Bonus Development sp. z o.o. SK-A, spółkę zależną Comarch S.A., umowy kredytu inwestycyjnego z Bankiem Pekao S.A., na podstawie której bank udzielił spółce Bonus Development sp. z o.o. SK-A finansowania w EUR w wysokości 38 800 tys. PLN (co na dzień podpisania umowy kredytu stanowiło równowartość kwoty 9 262 tys. EUR) oraz w związku z zawarciem umowy na transakcje skarbowe związane z zabezpieczeniem ryzyka kursowego oraz stopy procentowej ww. kredytu, spółka Comarch S.A. udzieliła poręczeń za zobowiązania Bonus Development sp. z o.o. SK-A wynikające z powyższych umów. Poręczenia są ważne do momentu spłaty wszystkich zobowiązań wynikających z umowy kredytu, ostateczny termin spłaty kredytu przypada na dzień 28 czerwca 2030 roku.
- W związku z zawarciem przez Comarch Polska S.A., spółkę zależną Comarch S.A., umowy na obsługę kart paliwowych, zostało udzielone przez Comarch S.A. poręczenie dla operatora kart paliwowych za zobowiązania Comarch Polska S.A. wynikające z powyższej umowy. Poręczenie jest ważne do dnia 14 września 2026 roku i zostało udzielone do kwoty 10 tys. PLN.
- W związku z zawarciem przez spółkę Comarch AB, spółkę zależną Comarch S.A., umowy z jednym z klientów na wdrożenie systemu Loyalty Management Solutions i jego serwis, zostało udzielone poręczenie dla spółki Comarch AB. Poręczenie jest ważne przez czas trwania umowy i zostało udzielone do kwoty 39 747 tys. SEK.
- W związku z zawarciem przez spółkę Comarch Healthcare S.A., spółkę zależną Comarch S.A., umowy na obsługę kart płatniczych z jednym z klientów zostało udzielone poręczenie dla spółki Comarch Healthcare S.A. Poręczenie jest ważne przez czas trwania umowy i zostało udzielone do kwoty 450 tys. PLN.
- W związku z zawarciem przez spółkę Comarch UK Ltd., spółkę zależną Comarch S.A., umowy na obsługę kart płatniczych z jednym z klientów zostało udzielone poręczenie dla spółki Comarch UK Ltd. Poręczenie jest ważne przez czas trwania umowy i zostało udzielone do kwoty 330 tys. PLN.
- W związku z zawarciem przez Comarch S.A.S., spółkę zależną Comarch S.A., umowy z jednym z klientów na wdrożenie usług Comarch Retail, Comarch Mobile Sale i Comarch POS zostało udzielone przez Comarch S.A. poręczenie za zobowiązania spółki Comarch S.A.S. Poręczenie jest ważne przez czas trwania umowy i zostało udzielone do kwoty 1 444 tys. EUR.
- W związku z zawarciem przez Comarch Colombia S.A.S., spółkę zależną Comarch S.A., umowy z jednym z klientów na wdrożenie usług Comarch Loyalty Management zostało udzielone przez Comarch S.A. poręczenie za zobowiązania spółki Comarch Colombia S.A.S. Poręczenie jest ważne przez czas trwania umowy i zostało udzielone do kwoty 10 710 tys. USD.
- W związku z zawarciem przez Comarch Luxembourg S.a.R.L., spółkę zależną Comarch S.A., umowy z jednym z klientów na wdrożenie, serwisowanie i dostarczenie potrzebnych licencji przy realizacji projektu Billing System zostało udzielone przez Comarch S.A. poręczenie za zobowiązania spółki Comarch Luxembourg S.a.R.L. Poręczenie jest ważne przez czas trwania umowy i zostało udzielone do kwoty 7 240 tys. EUR.
- W związku z zawarciem przez Comarch Software und Beratung AG (dawniej: 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 Software und Beratung AG (dawniej: Comarch AG). Poręczenie jest ważne przez czas trwania umowy i zostało udzielone do kwoty 2 095 tys. EUR.

- W związku z zawarciem przez Comarch S.A.S., spółkę zależną Comarch S.A., umowy z jednym z klientów na wdrożenie, serwisowanie i dostarczenie potrzebnych licencji do usług ERP, POS i MoS zostało udzielone przez Comarch S.A. poręczenie za zobowiązania spółki Comarch S.A.S. Poręczenie jest ważne przez czas trwania umowy i zostało udzielone do kwoty 1 254 tys. EUR.
- W związku z zawarciem przez Comarch Middle East FZ-LLC, spółkę zależną Comarch S.A., umowy z jednym z klientów na wdrożenie, serwisowanie i dostarczenie potrzebnych licencji CLM, zostało udzielone przez Comarch S.A. poręczenie za zobowiązania spółki zależnej Comarch Middle East FZ-LLC wynikające z tej umowy. Poręczenie jest ważne przez czas trwania umowy, a jej wartość wynosi 3 155 tys. USD.
- W związku z zawarciem przez Comarch Software und Beratung AG (dawniej: 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 Software und Beratung AG (dawniej: 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 2023 a jego wartość wynosi 16 909 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 Software und Beratung AG (dawniej: 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 Software und Beratung AG (dawniej: Comarch AG) wynikające z tej umowy. Poręczenie jest ważne przez czas trwania umowy, a jej wartość wynosi 42 251 tys. EUR
- W związku z zawarciem przez Comarch Middle East FZ-LLC, spółkę zależną Comarch S.A., umowy z jednym z klientów na udzielenie licencji, świadczenie usług wsparcia dla CLM oraz świadczenie usług hostingu, zostało udzielone przez Comarch S.A. poręczenie za zobowiązania spółki zależnej Comarch Middle East FZ-LLC wynikające z tej umowy. Poręczenie jest ważne przez czas trwania umowy, a jej wartość wynosi 2 106 tys. USD.
- W związku z zawarciem przez Comarch, Inc., spółkę zależną Comarch S.A., umowy z jednym z klientów na udzielenie licencji i świadczenie usług wsparcia w związku z aktualizacją rozwiązania FSM do wersji 5 oraz świadczenie usług: MDs *pool* dla CRs, zostało udzielone przez Comarch S.A. poręczenie za zobowiązania spółki zależnej Comarch, Inc. wynikające z tej umowy. Poręczenie jest ważne przez czas trwania umowy, a jej wartość wynosi 11 945 tys. PLN.

9.5. Gwarancje bankowe i istotne pozycje pozabilansowe

Na dzień 30 czerwca 2023 r. wartość gwarancji i akredytyw wystawionych przez banki na zlecenie Comarch S.A. w związku z realizowanymi umowami oraz uczestnictwem w przetargach wynosiła 55 500 tys. PLN, podczas gdy na dzień 31 grudnia 2022 r. ich wartość wynosiła 62 409 tys. PLN.

Według stanu na dzień 30 czerwca 2023 r. wartość gwarancji wystawionych przez banki na zlecenie Grupy Comarch Software und Beratung wynosiła 473 tys. EUR (tj. 2 105 tys. PLN), podczas gdy na dzień 31 grudnia 2022 r. ich wartość wynosiła 439 tys. EUR (tj. 2 057 tys. PLN).

Comarch S.A. udzieliła oświadczeń o możliwości udzielenia wsparcia finansowego („*letter of comfort*”) dla spółek zależnych: Comarch R&D S.A.S. bezterminowo, Comarch Argentina S.A. en liquidación bezterminowo, Comarch Malaysia SDN. BHD. bezterminowo, Comarch Healthcare S.A. bezterminowo, Comarch Middle East FZ-LLC bezterminowo, Comarch Japan KK bezterminowo, Comarch S.A.S bezterminowo, MKS Cracovia SSA do 30 czerwca 2024 roku.

10. Najważniejsze wydarzenia w I półroczu 2023 roku i po dacie bilansu

10.1. Umowy znaczące dla działalności Grupy Comarch

10.1.1. Aktualizacja informacji o wyborze firmy audytorskiej

Zarząd Comarch S.A. poinformował raportem bieżącym nr [RB-10-2023](#) z dnia 28 czerwca 2023 r., że Rada Nadzorcza, uchwałą nr 01/06/2023 z dnia 28 czerwca 2023 r., działając na podstawie Art. 19 ust. 2 pkt 5) Statutu Spółki, dokonała aktualizacji Uchwały nr 09/05/2022 z dnia 16 maja 2022 roku w sprawie wyboru firmy audytorskiej uprawnionej do badania sprawozdania finansowego w ten sposób, iż z dniem przeniesienia zorganizowanej części przedsiębiorstwa ze Zbywcy na rzecz Nabywcy, tj. począwszy od dnia 1 lipca 2023 roku firmą audytorską uprawnioną do badania sprawozdania finansowego Spółki oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Comarch w zakresie:

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

jest UHY ECA Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie KRS: 0000487588, NIP: 6751492461, REGON: 122994138 wpisana na listę firm audytorskich prowadzoną przez Polską Agencję Nadzoru Audytowego pod numerem: 3886.

PO DACIE BILANSU

Nie wystąpiły.

10.2. Pozostałe wydarzenia

10.2.1. Informacja o śmierci Pana Pawła Prokopa, Członka Zarządu Comarch S.A

Zarząd Comarch S.A. poinformował raportem bieżącym nr [RB-3-2023](#) z dnia 10 marca 2023 r. o śmierci Członka Zarządu Comarch S.A., Pana Pawła Prokopa. W związku z powyższym z dniem 10 marca 2023 r. wygasł mandat Pana Pawła Prokopa na stanowisku Wiceprezesa Zarządu Spółki Comarch S.A. Paweł Prokop pełnił funkcję członka Zarządu Comarch S.A. od 1996 roku.

10.2.2. Opinia Rady Nadzorczej w sprawie podziału zysku netto za 2022 rok

Zarząd Comarch S.A. poinformował raportem bieżącym nr [RB-4-2023](#) że w dniu 29 maja 2023 r. Rada Nadzorcza Comarch S.A., uchwałą nr 9/05/2023, pozytywnie zaopiniowała wniosek Zarządu Comarch S.A. z dnia 26 maja 2023 r., aby wypracowany przez Spółkę, w roku obrotowym od dnia 1 stycznia 2022 roku do dnia 31 grudnia 2022 roku, zysk netto w kwocie 67 405 747,85 zł (słownie: sześćdziesiąt siedem milionów czterysta pięć tysięcy siedemset czterdzieści siedem złotych 85/100) został podzielony w ten sposób, że:

1. część zysku netto w kwocie 32 533 396,00 zł (słownie: trzydzieści dwa miliony pięćset trzydzieści trzy tysiące trzysta dziewięćdziesiąt sześć złotych 00/100) zostanie przeznaczona na wypłatę dywidendy. Dywidendę w kwocie 4,00 zł (słownie: cztery złote 00/100) za jedną akcję otrzymają osoby będące akcjonariuszami Spółki w dniu 10 lipca 2023 roku (dzień dywidendy), a dywidenda zostanie wypłacona w dniu 19 lipca 2023 roku;
2. pozostała część zysku netto w kwocie 34 872 351,85 zł (słownie: trzydzieści cztery miliony osiemset siedemdziesiąt dwa tysiące trzysta pięćdziesiąt jeden złotych 85/100) 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.

10.2.3. 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 Comarch prowadzona jest bez zakłóceń, także na terytorium Ukrainy. Skutki rosyjskiej inwazji na Ukrainę nie miały istotnego negatywnego wpływu na sytuację gospodarczą Grupy Comarch. Działalność Grupy Comarch jest bardzo dobrze zdywersyfikowana geograficznie i produktowo, Spółka prowadzi projekty w ponad 40 krajach na 6 kontynentach. Grupa Comarch prowadzi projekty w ponad 70 krajach na 6 kontynentach. Bardzo dobrze zdywersyfikowana i stale ulepszana jest również infrastruktura teleinformatyczna Grupy Comarch. Przychody ze sprzedaży do klientów z Ukrainy i Rosji stanowiły w 2022 roku 0,6% całkowitych przychodów Grupy Comarch. W bieżącym roku Grupa Comarch nie prowadzi projektów na rynku rosyjskim, a szacowane przychody ze sprzedaży na rynku ukraińskim są zbliżone do poziomu z roku ubiegłego.

PO DACIE BILANSU

10.2.4. Rezygnacja osoby zarządzającej

W dniu 25 sierpnia 2023 r. Pan Marcin Warwas, szef sektora Usługi, złożył rezygnację z pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu Comarch SA, ze skutkiem na dzień 30 listopada 2023 r. Pan Marcin Warwas nie podał powodów rezygnacji.

O szczegółach Spółka informowała w dniu 25 sierpnia 2023 r. raportem bieżącym nr [RB-13-2023](#).

10.2.5. Zawarte po dacie bilansu kontrakty forward

Comarch S.A. w okresie od 1 lipca 2023 r. do dnia 31 sierpnia 2023 r. nie zawarła nowych kontraktów terminowych, natomiast korzystając z transakcji zwrotnej wymiany walut FX SWAP spółka w dniu 13 lipca 2023 przyspieszyła rozliczenie wcześniej zawartych kontraktów terminowych o łącznej wartości 1 600 tys. NZD, w związku z przyspieszonym rozliczeniem kontraktu handlowego. Wartość netto kontraktów *forward* nierozliczonych na dzień 31 sierpnia 2023 r. wynosiła 33 700 tys. EUR, 19 500 tys. USD, 80 000 tys. JPY, 200 tys. GBP. Kontrakty *forward* zapadają w terminie do 40 miesięcy od dnia bilansowego. Wszystkie kontrakty terminowe typu *forward* zostały zawarte w celu ograniczenia wpływu zmian kursów walut na wynik finansowy związany z realizowanymi przez Comarch S.A. kontraktami handlowymi, w których wynagrodzenie lub koszty ustalone są w walutach obcych. Wycena bilansowa kontraktów terminowych typu *forward* na dzień 31 lipca 2023 r. wynosiła 29 365 tys. PLN, podczas gdy na 30 czerwca 2023 r. wynosiła 27 308 tys. PLN.

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, Azji oraz Ameryki Północnej. 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

- Dnia 4 stycznia 2023 roku zostało zarejestrowane podwyższenie kapitału zakładowego spółki Comarch Finance Connect sp. z o.o. 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.
- Dnia 11 stycznia 2023 r. nadzwyczajne zgromadzenie wspólników Comarch Finance Connect sp. z o.o. podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego spółki o kwotę 3 000 000 PLN, poprzez ustanowienie 60 000 nowych udziałów o wartości nominalnej 50 PLN każdy. Udziały zostały objęte przez jednego wspólnika Comarch Finance Connect Sp. z o.o., tj. Comarch S.A. i zostały opłacone w dniu 12 stycznia 2023 r. Po zarejestrowaniu powyższego podwyższenia spółka posiada kapitał zakładowy w wysokości 4 000 000 PLN, który dzieli się na 80 000 udziałów, po 50 PLN każdy.
- W dniu 31 marca 2023 r. uchwalone zostało podwyższenie kapitału zakładowego w spółce Comarch Colombia SAS o kwotę 2,5 mld COP (2 310 000 PLN wg kursu z dnia 31 marca 2023 r.). W rezultacie tej transakcji kapitał zakładowy spółki wynosi 5 694 638 000 COP (5 261 845,51 PLN wg kursu z dnia 31 marca 2023 r.)
- W dniu 28 kwietnia 2023 roku zostało zarejestrowane podwyższenie kapitału zakładowego spółki Wszystko.pl sp. z o.o. z kwoty 1 530 000 PLN do kwoty 3 630 000 PLN, tj. o kwotę 2 100 000 PLN, w wyniku ustanowienia 3 500 nowych udziałów o wartości nominalnej 600 PLN każdy.
- W dniu 1 czerwca 2023 r. została podjęta uchwała w sprawie podniesienia kapitału w spółce Comarch SRL o kwotę 1 188 000 EUR (tj. 5 383 065,60 PLN wg kursu z dnia 1 czerwca 2023 r.) z przeznaczeniem na pokrycie straty. Spółka Comarch S.A. dokonała przelewu całości tej kwoty. Równocześnie dokonano obniżenia kapitału zakładowego o 400 000 EUR (tj. 1 812 480 PLN wg kursu z dnia 1 czerwca 2023 r.) przesuując go do straty z lat ubiegłych. W rezultacie tych operacji strata z lat ubiegłych uległa łącznemu obniżeniu o kwotę 1 587 835 EUR (tj. 7 194 797,95 PLN wg kursu z dnia 1 czerwca 2023 r.) a kapitał zakładowy wynosi obecnie 500 000 EUR (tj. 2 265 600 PLN wg kursu z dnia 1 czerwca 2023 r.).

- W dniu 30 czerwca 2023 r. uchwałą walnego zgromadzenia akcjonariuszy nastąpiło otwarcie likwidacji spółki Comarch Argentina S.A. W związku z powyższym, począwszy od tej daty, spółka ma obowiązek używać oznaczenia „*en liquidación*” we wszystkich dokumentach i korespondencji, a zatem pełna nazwa spółki to obecnie: Comarch Argentina S.A. en liquidación.
- W dniu 30 czerwca 2023 została podpisana umowa sprzedaży akcji Comarch Healthcare S.A. przez Comarch Software und Beratung AG do Comarch S.A. W wyniku transakcji Comarch Software und Beratung AG sprzedała do Comarch S.A. pakiet 4 000 000 akcji (33,02%) Comarch Healthcare S.A. za cenę 5 681 876,45 EUR (tj. 25 286 054,77 PLN wg kursu z dnia 30 czerwca 2023 r.). Płatność ma nastąpić do dnia 30 czerwca 2024 roku.

PO DACIE BILANSU

- W dniu 17 lipca 2023 r. nastąpiło podwyższenie kapitału zakładowego w spółce Comarch R&D S.A.S. z kwoty 7 500 EUR (tj. 33 390 PLN wg kursu z dnia 17 lipca 2023 r.) o kwotę 1 500 000 EUR (tj. 6 678 000 PLN wg kursu z dnia 17 lipca 2023 r.) w drodze emisji 150 000 akcji o wartości 10 EUR (tj. 44,52 PLN wg kursu z dnia 17 lipca 2023 r.) każda. Akcje objęte w całości przez Comarch S.A. W rezultacie powyższej transakcji kapitał zakładowy spółki Comarch R&D S.A.S. wynosi 1 507 500 EUR (tj. 6 711 390 PLN wg kursu z dnia 17 lipca 2023 r.).
- Dnia 19 lipca 2023 roku została zawarta umowa objęcia udziałów przez Comarch Corporate Fundusz Inwestycyjny Zamknięty w podwyższonym kapitale zakładowym Comarch Healthcare S.A. Podniesienie kapitału nastąpiło przez emisję 1 587 000 akcji o wartości nominalnej 1 PLN za sztukę oraz cenie emisyjnej 6,30 PLN. Nadwyżka ponad wartość nominalną, tj. 8 411 100 PLN została przekazana na kapitał zapasowy. Kapitał został opłacony w dniu 24 lipca 2023 r. Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania podwyższenie nie zostało zarejestrowane we właściwym rejestrze.
- Dnia 25 lipca 2023 roku zostało zarejestrowane podwyższenie kapitału zakładowego do 4 000 000 PLN w spółce Comarch Finance Connect Sp. z o.o.

11.2. Nieruchomości

W 2023 r. nie dokonywano zakupów nieruchomości gruntowych.

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 roku termin funkcjonowania specjalnych stref ekonomicznych na terenie Polski

Zgodnie z MSR 12 niewykorzystana ulga podatkowa na dzień 30 czerwca 2023 r. stanowi aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Spółka w trakcie prowadzenia działalności w SSE dysponowała pierwotnie pięcioma zezwoleniami. Ulga inwestycyjna z tytułu zezwolenia uzyskanego w roku 1999 została w całości wykorzystana (jego okres ważności upłynął 31 grudnia 2017 r.). Ulga inwestycyjna z tytułu zezwolenia uzyskanego w 2007 roku została w całości wykorzystana. Wartość ulgi inwestycyjnej z tytułu zezwolenia uzyskanego w 2013 roku dotyczącego inwestycji w budynek biurowy SSE6 wynosi na dzień 30 czerwca 2023 r. 20 229 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 2023 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. Aktywo według tej metodologii zostało ustalone na dzień 31 grudnia 2022 r.

W okresie 6 miesięcy 2023 roku nie było podstawy do dokonania częściowego rozwiązania utworzonego na dzień 31 grudnia 2022 r. aktywa z tytułu działalności strefowej w kwocie 8 415 tys. PLN. Zwracamy uwagę, iż rozpoznanie Aktywa nie wpływa na przepływy pieniężne w jednostce dominującej ani w Grupie Comarch (zarówno rozpoznanie Aktywa, jak również jego realizacja). Operacja ta ma więc charakter wyłącznie memoriałowy i wynika z zastosowania przez Grupę Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej do sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Comarch.

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-1-2023](#) sprawozdanie z działalności Rady Nadzorczej Comarch S.A. za okres od 1 stycznia 2022 roku do 31 grudnia 2022 roku, ocenę sytuacji Spółki w ujęciu skonsolidowanym z uwzględnieniem oceny systemu kontroli wewnętrznej, systemu zarządzania ryzykiem, *compliance* oraz funkcji audytu wewnętrznego, ocenę stosowania przez Spółkę zasad ładu korporacyjnego oraz sposobu wypełniania obowiązków informacyjnych dotyczących ich stosowania, ocenę zasadności wydatków w zakresie działalności sponsoringowej i charytatywnej oraz informację na temat stopnia realizacji polityki różnorodności w odniesieniu do Zarządu i Rady Nadzorczej.

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-2-2023](#), że uchwałą nr 10/05/2023 z dnia 29 maja 2023 r. Rada Nadzorcza Comarch S.A. pozytywnie zaopiniowała projekty uchwał Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki z dnia 28 czerwca 2023 roku.

13.2. Walne zgromadzenie akcjonariuszy Comarch S.A. z dnia 28 czerwca 2023 r.

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

Dnia 29 maja 2023 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 2023 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 2023 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-5-2023](#) z dnia 29 maja 2023 r.

13.2.2. Uchwały podjęte na WZA emitenta

Walne zgromadzenie akcjonariuszy podjęło uchwały między innymi w następujących sprawach:

- wyboru Przewodniczącego walnego zgromadzenia;
- wyboru Komisji Skrutacyjnej;
- przyjęcia porządku obrad;
- zatwierdzenia sprawozdania finansowego Comarch S.A. za rok obrotowy 1.01.2022 - 31.12.2022;
- zatwierdzenia sprawozdania Zarządu z działalności Spółki za rok obrotowy 1.01.2022 - 31.12.2022;
- zatwierdzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego Comarch S.A. za rok obrotowy 1.01.2022 - 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 2022 roku oraz z oceny sytuacji Spółki i Grupy Kapitałowej Comarch, z badania sprawozdania finansowego Spółki i sprawozdania Zarządu z działalności Spółki za rok obrotowy 1.01.2022 - 31.12.2022 oraz z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Comarch i sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Comarch za rok obrotowy 1.01.2022 - 31.12.2022;
- podziału zysku netto za rok obrotowy 1.01.2022 - 31.12.2022;
- udzielenia członkom Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki absolutorium z wykonywania przez nich obowiązków w roku obrotowym 1.01.2022 - 31.12.2022;
- zmiany statutu Spółki;
- wyboru Zarządu Comarch S.A.;
- opinii walnego zgromadzenia dotyczącej sprawozdania Rady Nadzorczej o wynagrodzeniach członków Zarządu i Rady Nadzorczej Comarch S.A.

Pełna treść uchwał została przekazana do publicznej wiadomości raportem bieżącym nr [RB-6-2023](#) z dnia 28 czerwca 2023 r.

13.2.3. Uchwała WZA w sprawie podziału zysku za 2022 rok

Walne Zgromadzenie postanowiło, że wypracowany w roku obrotowym od dnia 1 stycznia 2022 do dnia 31 grudnia 2022 roku zysk netto w kwocie 67 405 747,85 zł (słownie: sześćdziesiąt siedem milionów czterysta pięć tysięcy siedemset czterdzieści siedem złotych 85/100) zostaje podzielony w ten sposób, że:

- 1) część zysku netto w kwocie 32 533 396 zł (słownie: trzydzieści dwa miliony pięćset trzydzieści trzy tysiące trzysta dziewięćdziesiąt sześć złotych) zostanie przeznaczona na wypłatę dywidendy. Dywidendę w kwocie 4,00 zł (słownie: cztery złote) za jedną akcję otrzymają osoby będące akcjonariuszami Spółki w dniu 10 lipca 2023 roku (dzień dywidendy), a dywidenda zostanie wypłacona w dniu 19 lipca 2023 roku;
- 2) pozostała część zysku netto w kwocie 34 872 351,85 zł (słownie: trzydzieści cztery miliony osiemset siedemdziesiąt dwa tysiące trzysta pięćdziesiąt jeden złotych 85/100) zostanie przekazana na kapitał zapasowy.

Dywidenda została wypłacona w dniu 19 lipca 2023 r.

O szczegółach Spółka informowała raportem bieżącym nr [RB-7-2023](#) z dnia 28 czerwca 2023 r.

13.2.4. Powołanie osób zarządzających Comarch S.A.

Zarząd Comarch S.A. poinformował raportem bieżącym nr [RB-8-2023](#), że w dniu 28 czerwca 2023 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwały nr 24, 25, 26, 27, 28 oraz 29 w sprawie wyboru członków Zarządu Spółki. Powołani zostali:

1. Pan Janusz Jeremiasz Filipiak na stanowisko Wiceprezesa Zarządu,
2. Pan Arkadiusz Iłgowski na stanowisko Wiceprezesa Zarządu,
3. Pan Tomasz Matysik na stanowisko Wiceprezesa Zarządu,
4. Pan Wojciech Pawluś na stanowisko Wiceprezesa Zarządu,
5. Pan Michał Pruski na stanowisko Wiceprezesa Zarządu,
6. Pan Marcin Romanowski na stanowisko Wiceprezesa Zarządu.

Pan Janusz Jeremiasz Filipiak, Pan Arkadiusz Iłgowski, Pan Tomasz Matysik, Pan Wojciech Pawluś, Pan Michał Pruski oraz Pan Marcin Romanowski zostali powołani do pełnienia funkcji członków Zarządu Comarch S.A. do końca aktualnej kadencji zarządu, przy czym uchwały o ich powołaniu wywołują skutek prawny z chwilą rejestracji zmian Statutu Spółki uchwalonych przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 28 czerwca 2023 r. W dniu 11 lipca 2023 roku Zarząd Comarch S.A. otrzymał postanowienie Sądu Rejonowego dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego z dnia 10 lipca 2023 roku dotyczące zarejestrowania zmian statutu Spółki uchwalonych przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 28 czerwca 2023 roku.

13.2.5. Lista akcjonariuszy uczestniczących w WZA emitenta

Zgodnie z listą akcjonariuszy uczestniczących w Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Comarch S.A. w dniu 28 czerwca 2023 roku Elżbieta Filipiak, Janusz Filipiak, Nationale Nederlanden Otwarty Fundusz Emerytalny zarządzany przez Nationale-Nederlanden PTE S.A. oraz NNLife Otwarty Fundusz Emerytalny zarządzany przez Generali 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 46,68% 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 34,40% 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 7,34% głosów na WZA; udział w ogólnej liczbie głosów Spółki: 5,57%.
4. NNLife Otwarty Fundusz Emerytalny zarządzany przez Generali PTE S.A. – 771 954 sztuk akcji Comarch S.A., z których przysługiwało 771 954 głosów na WZA Spółki i które stanowiły 6,73% głosów na WZA; udział w ogólnej liczbie głosów Spółki: 5,10%.

Całkowita liczba głosów wynikająca z wszystkich wyemitowanych akcji Comarch S.A. wynosi 15 126 949 głosów. Na WZA w dniu 28 czerwca 2023 roku brali udział akcjonariusze posiadający 11 477 556 głosów, co stanowi 75,87% w ogólnej liczbie głosów Spółki. O szczegółach Spółka informowała raportem bieżącym nr [RB-9-2023](#) z dnia 28 czerwca 2023 r.

14. Operacje na akcjach Comarch S.A.

14.1. Transakcje zbycia/nabycia akcji jednostki dominującej

W dniu 3 lutego 2023 Zarząd Comarch S.A. – raportem bieżącym [RB-2-2023](#)- poinformował o otrzymaniu powiadomienia od Generali Powszechnie Towarzystwo Emerytalne S.A. (zwanego dalej: „Towarzystwem”) zarządzającego Generali Otwartym Funduszem Emerytalnym (zwanym dalej: „Generali OFE”) oraz Generali Dobrowolnym Funduszem Emerytalnym (zwanym dalej: Generali DFE”), że w wyniku przejęcia zarządzania NNLife Otwartym Funduszem Emerytalnym (zwanym dalej: „NNLife OFE”) oraz NNLife Dobrowolnym Funduszem Emerytalnym (zwanym dalej: „NNLife DFE”) w dniu 1 lutego 2023 roku udział w kapitale zakładowym oraz w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Comarch S.A. na rachunkach funduszy Generali OFE, Generali DFE, NNLife OFE oraz NNLife DFE przekroczył próg 5%.

Zgodnie z posiadanymi przez Spółkę informacjami Fundusze Generali OFE, Generali DFE, NNLife OFE i NNLife DFE posiadają łącznie 829 183 akcje, co stanowi 10,19% udziału w kapitale zakładowym Spółki oraz 829 183 głosy na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki, co stanowi 5,48% udziału w ogólnej liczbie głosów; w tym NNLife OFE posiada 771 954 akcje stanowiące 9,49% udziału w kapitale zakładowym Spółki oraz 771 954 głosy na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki, co stanowi 5,10% udziału w ogólnej liczbie głosów.

PO DACIE BILANSU

W dniu 25 lipca 2023 Zarząd Comarch S.A. – raportem bieżącym [RB-12-2023](#)- poinformował o otrzymaniu powiadomienia od Generali Powszechnie Towarzystwo Emerytalne S.A. (zwanego dalej: „Towarzystwem”) zarządzającego Generali Otwartym Funduszem Emerytalnym (zwanym dalej: „Generali OFE”), że w wyniku zakończenia w dniu 21 lipca 2023 roku likwidacji NNLife Otwartego Funduszu Emerytalnego (zwanego dalej: „NNLife OFE”) nastąpiło przeniesienie aktywów NNLife OFE do Generali OFE, w związku z czym udział Generali OFE w kapitale zakładowym oraz w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Comarch S.A. przekroczył próg 5%.

Zgodnie z posiadanymi przez Spółkę informacjami Fundusze Generali OFE posiadają łącznie 829 183 akcje, co stanowi 10,19% udziału w kapitale zakładowym Spółki oraz 829 183 głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki, co stanowi 5,48% udziału w ogólnej liczbie głosów.

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 2023 roku i po dacie bilansu

16.1. Terminy przekazywania raportów okresowych w 2023 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 2023 roku raportem bieżącym nr [RB-1-2023](#) z dnia 2 stycznia 2023 r.

16.2. Oświadczenie Zarządu w sprawie przestrzegania zasad ładu korporacyjnego

W załączeniu do raportu rocznego przekazanego do publicznej wiadomości w dniu 28 kwietnia 2023 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 2022 roku.

PO DACIE BILANSU

16.3. Rejestracja przez Sąd Rejonowy zmiany statutu Comarch S.A.

W dniu 11 lipca 2023 roku Zarząd Comarch S.A. otrzymał postanowienie Sądu Rejonowego dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego z dnia 10 lipca 2023 roku dotyczące zarejestrowania zmiany statutu Spółki uchwalonej Uchwałą nr 23 przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 28 czerwca 2023 roku.

Na skutek rejestracji zmiany statutu:

dotychczasowy artykuł 20 ust. 1 statutu Spółki: „1. Zarząd składa się z 2 do 8 osób powoływanych i odwoływanych przez Walne Zgromadzenie.”

otrzymał następujące brzmienie: „1. Zarząd składa się z 2 do 12 osób powoływanych i odwoływanych przez Walne Zgromadzenie.”

O szczegółach Spółka informowała 11 lipca 2023 r. raportem bieżącym nr [RB-11-2023](#).

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 (zwłaszcza w regionie DACH), Ameryki Północnej oraz Azji,
- stały rozwój własnych, zaawansowanych technologicznie produktów informatycznych, wysokie nakłady na prace R&D,
- 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 wykorzystujących sztuczną inteligencję,
- ścisła współpraca z globalnymi klientami na międzynarodowych rynkach,
- realizacja celów społecznych, zapewnienie stabilnych i wartościowych miejsc pracy w Polsce oraz w innych krajach,
- stałe ulepszanie i dywersyfikowanie infrastruktury teleinformatycznej Comarch w Polsce i zagranicą, podnoszenie poziomu bezpieczeństwa w zakresie ryzyk cybernetycznych,
- podążanie ścieżką zrównoważonego rozwoju, wdrażanie rozwiązań pozwalających na zmniejszenie śladu węglowego związanego z działalnością Grupy.

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 2023 roku osiągnęły wartość 203 000 tys. PLN i tym samym osiągnęły 24,68% przychodów ze sprzedaży Grupy Comarch. Comarch przeznaczył na nie zarówno środki własne, jak i aktywnie pozyskiwał fundusze europejskie.

Comarch Healthcare S.A.

W I półroczu 2023 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. Projekt zakończył się z dniem 30 czerwca 2023 r.



19. Powiązania kapitałowe emitenta

19.1. Charakterystyka spółek Grupy Comarch

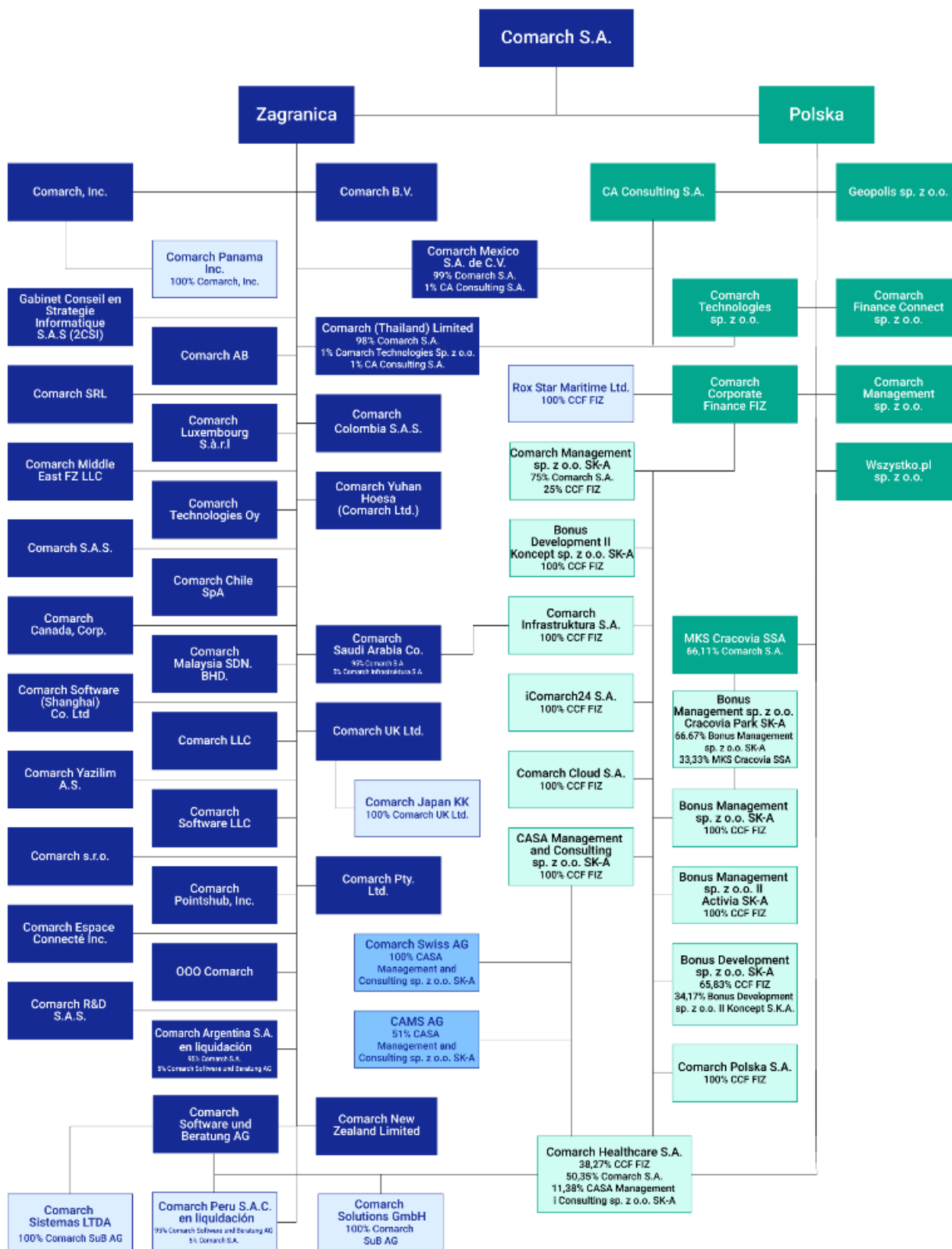
Podstawowym przedmiotem działalności Grupy Comarch, której jednostką dominującą jest Spółka Comarch S.A. z siedzibą w Krakowie przy Al. Jana Pawła II 39 A („Spółka”), jest działalność związana z oprogramowaniem - PKD 62.01.Z. Oznaczenie sądu rejestrowego dla Comarch S.A.: Sąd Rejonowy dla Krakowa – Śródmieścia 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 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 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 pozyskuje kontrakty informatyczne na rynkach zagranicznych i realizuje je w całości lub w części, a także 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. (2CSI) dostarcza rozwiązania i usługi informatyczne dla podmiotów medycznych na rynku francuskim,
- OOO Comarch zajmowała się sprzedażą i wdrażaniem produktów Comarch w Rosji oraz supportem dostarczonych klientom systemów informatycznych, obecnie nie prowadzi działalności operacyjnej,
- Comarch Polska S.A. pozyskuje kontrakty informatyczne na rynku krajowym głównie w sektorze publicznym 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. sprzedaje oprogramowanie związane z medycyną, urządzenia medyczne oraz świadczy usługi medyczne i diagnostyczne,
- 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 księgowość 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., Comarch s.r.o., Comarch Espace Connecté Inc., Comarch Argentina S.A. en liquidación, Comarch Peru S.A.C. en liquidación 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 2023 r. jednostką stowarzyszoną z jednostką dominującą jest:

- SolInteractive S.A. w likwidacji z siedzibą w Krakowie w Polsce (16,10% głosów przypada na CCF FIZ, 11,27% głosów przypada na Bonus Management sp. z o.o. II Activia SK-A).

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

Spółka stowarzyszona nie jest konsolidowana a udziały w niej wyceniane metodą praw własności na dzień 30 czerwca 2023 r. mają wartość zerową.

19.3. Charakter powiązań

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Comarch za 6 miesięcy 2023 roku obejmuje sprawozdania następujących spółek:

Nazwa spółki	Charakter powiązań	Metoda konsolidacji	Udział Comarch S.A. w kapitale zakładowym
Comarch S.A.	Jednostka dominująca	Pełna	
Comarch Sistemas LTDA	Jednostka zależna	Pełna	100% w posiadaniu Comarch Software und Beratung AG
Comarch Peru S.A.C. <i>en liquidación</i>	Jednostka zależna	Pełna	95% w posiadaniu Comarch Software und Beratung AG, 5% w posiadaniu Comarch S.A.
Comarch Software und Beratung AG	Jednostka zależna	Pełna	100%
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 Ltd.
Comarch Chile SpA	Jednostka zależna	Pełna	100%
Comarch Colombia S.A.S.	Jednostka zależna	Pełna	100%
Comarch Yazilim A.S.	Jednostka zależna	Pełna	100%
Comarch 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. en liquidación	Jednostka zależna	Pełna	95% w posiadaniu Comarch S.A., 5% w posiadaniu Comarch Software und Beratung 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	50,35% w posiadaniu Comarch S.A. 38,27% w posiadaniu CCF FIZ 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 2023 roku

- Dnia 4 stycznia 2023 roku zostało zarejestrowane podwyższenie kapitału zakładowego spółki Comarch Finance Connect sp. z o.o. 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.
- Dnia 11 stycznia 2023 r. nadzwyczajne zgromadzenie wspólników Comarch Finance Connect sp. z o.o. podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego spółki o kwotę 3 000 000 PLN, poprzez ustanowienie 60 000 nowych udziałów o wartości nominalnej 50 PLN każdy. Udziały zostały objęte przez

jedynego wspólnika Comarch Finance Connect Sp. z o.o., tj. Comarch S.A. i zostały opłacone w dniu 12 stycznia 2023 r. Po zarejestrowaniu powyższego podwyższenia spółka posiada kapitał zakładowy w wysokości 4 000 000 PLN, który dzieli się na 80 000 udziałów, po 50 PLN każdy.

- W dniu 31 marca 2023 r. uchwalone zostało podwyższenie kapitału zakładowego w spółce Comarch Colombia SAS o kwotę 2,5 mld COP (2 310 000 PLN wg kursu z dnia 31 marca 2023 r.). W rezultacie tej transakcji kapitał zakładowy spółki wynosi 5 694 638 000 COP (5 261 845,51 PLN wg kursu z dnia 31 marca 2023 r.)
- W dniu 28 kwietnia 2023 roku zostało zarejestrowane podwyższenie kapitału zakładowego spółki Wszystko.pl sp. z o.o. z kwoty 1 530 000 PLN do kwoty 3 630 000 PLN, tj. o kwotę 2 100 000 PLN, w wyniku ustanowienia 3 500 nowych udziałów o wartości nominalnej 600 PLN każdy.
- W dniu 1 czerwca 2023 r. została podjęta uchwała w sprawie podniesienia kapitału w spółce Comarch SRL o kwotę 1 188 000 EUR (tj. 5 383 065,60 PLN wg kursu z dnia 1 czerwca 2023 r.) z przeznaczeniem na pokrycie straty. Spółka Comarch S.A. dokonała przelewu całości tej kwoty. Równocześnie dokonano obniżenia kapitału zakładowego o 400 000 EUR (tj. 1 812 480 PLN wg kursu z dnia 1 czerwca 2023 r.) przesuując go do straty z lat ubiegłych. W rezultacie tych operacji strata z lat ubiegłych uległa łącznemu obniżeniu o kwotę 1 587 835 EUR (tj. 7 194 797,95 PLN wg kursu z dnia 1 czerwca 2023 r.) a kapitał zakładowy wynosi obecnie 500 000 EUR (tj. 2 265 600 PLN wg kursu z dnia 1 czerwca 2023 r.).
- W dniu 30 czerwca 2023 r. uchwałą walnego zgromadzenia akcjonariuszy nastąpiło otwarcie likwidacji spółki Comarch Argentina S.A. W związku z powyższym, począwszy od tej daty, spółka ma obowiązek używać oznaczenia „en liquidación” we wszystkich dokumentach i korespondencji, a zatem pełna nazwa spółki to obecnie: Comarch Argentina S.A. en liquidación.
- W dniu 30 czerwca 2023 została podpisana umowa sprzedaży akcji Comarch Healthcare S.A. przez Comarch Software und Beratung AG do Comarch S.A. W wyniku transakcji Comarch Software und Beratung AG sprzedała do Comarch S.A. pakiet 4 000 000 akcji (33,02%) Comarch Healthcare S.A. za cenę 5 681 876,45 EUR (tj. 25 286 054,77 PLN wg kursu z dnia 30 czerwca 2023 r.). Płatność ma nastąpić do dnia 30 czerwca 2024 roku.

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

- W dniu 17 lipca 2023 r. nastąpiło podwyższenie kapitału zakładowego w spółce Comarch R&D S.A.S. z kwoty 7 500 EUR (tj. 33 390 PLN wg kursu z dnia 17 lipca 2023 r.) o kwotę 1 500 000 EUR (tj. 6 678 000 PLN wg kursu z dnia 17 lipca 2023 r.) w drodze emisji 150 000 akcji o wartości 10 EUR (tj. 44,52 PLN wg kursu z dnia 17 lipca 2023 r.) każda. Akcje objęte w całości przez Comarch S.A. W rezultacie powyższej transakcji kapitał zakładowy spółki Comarch R&D S.A.S. wynosi 1 507 500 EUR (tj. 6 711 390 PLN wg kursu z dnia 17 lipca 2023 r.).
- Dnia 19 lipca 2023 roku została zawarta umowa objęcia udziałów przez Comarch Corporate Fundusz Inwestycyjny Zamknięty w podwyższonym kapitale zakładowym Comarch Healthcare S.A. Podniesienie kapitału nastąpiło przez emisję 1 587 000 akcji o wartości nominalnej 1 PLN za sztukę oraz cenie emisyjnej 6,30 PLN. Nadwyżka ponad wartość nominalną, tj. 8 411 100 PLN została przekazana na kapitał zapasowy. Kapitał został opłacony w dniu 24 lipca 2023 r. Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania podwyższenie nie zostało zarejestrowane we właściwym rejestrze.

- Dnia 25 lipca 2023 roku zostało zarejestrowane podwyższenie kapitału zakładowego do 4 000 000 PLN w spółce Comarch Finance Connect Sp. z o.o.

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 2023 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 6 miesięcy 2023 roku Grupa Comarch dokonała częściowego rozliczenia aktywa z 31 grudnia 2022 r. z tytułu podatku odroczonego dotyczącego różnic przejściowych w kwocie 1 689 tys. PLN oraz dokonała utworzenia aktywa z tytułu różnic przejściowych w kwocie 3 043 tys. PLN, a także rozwiązania aktywa z tytułu straty podatkowej w kwocie 347 tys. PLN.

W okresie 6 miesięcy 2023 roku nie było podstawy do dokonania częściowego rozwiązania utworzonego na dzień 31 grudnia 2022 r. w kwocie 8 415 tys. PLN aktywa z tytułu działalności strefowej.

Łączny wpływ zmiany aktywa na wynik netto Grupy Comarch w okresie 6 miesięcy 2023 roku wyniósł +1 007 tys. PLN.

W związku z wyceną wartości aktywów netto CCF FIZ dokonano w okresie 6 miesięcy 2023 roku zmniejszenia rezerwy o kwotę 2 831 tys. PLN. Równocześnie dokonano utworzenia rezerwy na podatek odroczony z tytułu różnic przejściowych w kwocie 7 700 tys. PLN i rozwiązania z tego samego tytułu w kwocie 1 938 tys. PLN. Łączny wpływ powyższych operacji na wynik netto w okresie 6 miesięcy 2023 roku wyniósł minus 2 931 tys. PLN.

Ogółem zmiany w podatku odroczonym spowodowały spadek wyniku o 1 924 tys. PLN.

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

Dodatknie różnice kursowe zrealizowane oraz wycena bilansowa różnic kursowych od należności na dzień 30 czerwca 2023 r. zmniejszyły przychody i wynik operacyjny Grupy Comarch w okresie I półrocza 2023 roku o 24 293 tys. PLN (w analogicznym okresie 2022 roku zwiększyły o 18 556 tys. PLN). Ujemne różnice kursowe zrealizowane oraz z wyceny bilansowej zobowiązań handlowych w okresie I półrocza 2023 roku zmniejszyły wynik operacyjny o 1 457 tys. PLN (w analogicznym okresie 2022 roku zmniejszyły o 5 076 tys. PLN). Różnice

kursowe z pozostałych tytułów zwiększyły wynik netto Grupy Comarch o 5 720 tys. PLN (w analogicznym okresie 2022 roku zwiększyły wynik Grupy Comarch o 1 000 tys. PLN). Wycena instrumentów finansowych oraz transakcje zrealizowane (głównie kontrakty typu *forward*) wraz z rezerwą na podatek odroczone od ich wyceny, zwiększyły wynik netto Grupy Comarch o 26 713 tys. PLN (w analogicznym okresie 2022 roku zmniejszyły wynik netto Grupy Comarch o 11 100 tys. PLN).

Łączny wpływ różnic kursowych oraz wyceny i realizacji instrumentów pochodnych na wynik netto Grupy Comarch za okres I półrocza 2023 roku wyniósł + 6 683 tys. PLN (w analogicznym okresie 2022 roku wyniósł 3 380 tys. PLN).

22.3. Utworzenie odpisów na należności wątpliwe

W okresie 6 miesięcy 2023 roku Grupa Comarch utworzyła odpisy z tytułu utraty wartości należności w wysokości 6 940 tys. PLN oraz rozwiązała utworzone wcześniej odpisy w wysokości 16 621 tys. PLN w związku z uregulowaniem należności bądź ustaniem okoliczności uzasadniających ich uprzednie utworzenie. Operacje te ujęto odpowiednio w pozostałych Operacje te ujęto odpowiednio w pozostałych kosztach i przychodach operacyjnych w rachunku zysków i strat.

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 2023 r.

PODPISY CZŁONKÓW ZARZĄDU

Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
Janusz Filipiak	Prezes Zarządu	
Janusz Jeremiasz Filipiak	Wiceprezes Zarządu	
Arkadiusz Iłgowski	Wiceprezes Zarządu	
Tomasz Matysik	Wiceprezes Zarządu	
Wojciech Pawluś	Wiceprezes Zarządu	
Michał Pruski	Wiceprezes Zarządu	
Andrzej Przewięźlikowski	Wiceprezes Zarządu	
Marcin Romanowski	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/