

## KOMISJA NADZORU FINANSOWEGO

## Skonsolidowany raport kwartalny Qsr

3 / 2018

kwartał / rok

(zgodnie z § 60 ust. 2 i § 62 ust. 1 Rozporządzenia w sprawie informacji bieżących i okresowych)  
dla emitentów papierów wartościowych prowadzących działalność wytwórczą, budowlaną, handlową lub usługową  
(rodzaj emitenta)

za 3 kwartał roku obrotowego 2018 obejmujący okres od 2018-01-01 do 2018-09-30  
zawierający skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (MSSF)  
w walucie zł  
oraz skrócone sprawozdanie finansowe według Ustawy o Rachunkowości (Dz.U.2018.395)  
w walucie zł  
data przekazania: 2018-11-16

## COMARCH SA

(pełna nazwa emitenta)

## COMARCH

## Informatyka (inf)

(skrótowa nazwa emitenta)

(sektor wg klasyfikacji GPW w Warszawie / branża)

31-864

Kraków

(kod pocztowy)

(miejscowość)

Al. Jana Pawła II

39A

(ulica)

(numer)

012 646 10 00

012 646 11 00

(telefon)

(fax)

IR@comarch.pl

www.comarch.pl

(e-mail)

(www)

677-00-65-406

350527377

(NIP)

(REGON)

| WYBRANE DANE FINANSOWE                                                                                | w tys. zł                                                                     |                                                                               | w tys. EUR                                                                    |                                                                               |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------|
|                                                                                                       | 3 kwartał(y)<br>narastająco /<br>2018 okres od<br>2018-01-01 do<br>2018-09-30 | 3 kwartał(y)<br>narastająco /<br>2017 okres od<br>2017-01-01 do<br>2017-09-30 | 3 kwartał(y)<br>narastająco /<br>2018 okres od<br>2018-01-01 do<br>2018-09-30 | 3 kwartał(y)<br>narastająco /<br>2017 okres od<br>2017-01-01 do<br>2017-09-30 |
| <b>DANE DOTYCZĄCE SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO</b>                                       |                                                                               |                                                                               |                                                                               |                                                                               |
| I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów                                       | 949 319                                                                       | 771 104                                                                       | 224 144                                                                       | 181 155                                                                       |
| II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej                                                          | 62 057                                                                        | 22 388                                                                        | 14 652                                                                        | 5 260                                                                         |
| III. Zysk (strata) przed opodatkowaniem                                                               | 50 013                                                                        | 40 198                                                                        | 11 809                                                                        | 9 444                                                                         |
| IV. Zysk netto przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej                                    | 22 462                                                                        | 26 764                                                                        | 5 304                                                                         | 6 288                                                                         |
| V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej                                               | 23 317                                                                        | 34 639                                                                        | 5 505                                                                         | 8 138                                                                         |
| VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej                                            | -59 894                                                                       | -92 631                                                                       | -14 142                                                                       | -21 762                                                                       |
| VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej                                              | -15 367                                                                       | 29 480                                                                        | -3 628                                                                        | 6 926                                                                         |
| VIII. Przepływy pieniężne netto, razem                                                                | -51 944                                                                       | -28 512                                                                       | -12 265                                                                       | -6 698                                                                        |
| IX. Liczba akcji (w szt.)                                                                             | 8 133 349                                                                     | 8 133 349                                                                     | 8 133 349                                                                     | 8 133 349                                                                     |
| X. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą przypadający na akcjonariuszy Spółki (w zł/EUR)                | 2,76                                                                          | 3,29                                                                          | 0,65                                                                          | 0,77                                                                          |
| XI. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą przypadający na akcjonariuszy Spółki (w zł/EUR)   | 2,76                                                                          | 3,29                                                                          | 0,65                                                                          | 0,77                                                                          |
| <b>DANE DOTYCZĄCE SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO</b>                                             |                                                                               |                                                                               |                                                                               |                                                                               |
| XII. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów                                     | 701 973                                                                       | 508 269                                                                       | 165 743                                                                       | 119 407                                                                       |
| XIII. Zysk (strata) z działalności operacyjnej                                                        | 89 189                                                                        | 10 847                                                                        | 21 058                                                                        | 2 548                                                                         |
| XIV. Zysk (strata) brutto                                                                             | 78 109                                                                        | 18 224                                                                        | 18 442                                                                        | 4 281                                                                         |
| XV. Zysk (strata) netto                                                                               | 71 362                                                                        | 14 563                                                                        | 16 849                                                                        | 3 421                                                                         |
| XVI. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej                                             | 8 849                                                                         | 34 286                                                                        | 2 089                                                                         | 8 055                                                                         |
| XVII. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej                                          | -43 418                                                                       | -52 468                                                                       | -10 251                                                                       | -12 326                                                                       |
| XVIII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej                                            | 7 816                                                                         | 17 841                                                                        | 1 845                                                                         | 4 191                                                                         |
| XIX. Przepływy pieniężne netto, razem                                                                 | -26 753                                                                       | -341                                                                          | -6 317                                                                        | -80                                                                           |
| <b>XX. Liczba akcji (w szt.)</b>                                                                      | <b>8 133 349</b>                                                              | <b>8 133 349</b>                                                              | <b>8 133 349</b>                                                              | <b>8 133 349</b>                                                              |
| XXI. Zysk (strata) zannualizowany na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)                                    | 11,82                                                                         | 4,31                                                                          | 2,79                                                                          | 1,01                                                                          |
| XXII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą przypadający na akcjonariuszy Spółki (w zł/EUR) | 11,82                                                                         | 4,31                                                                          | 2,79                                                                          | 1,01                                                                          |
| <b>XXIII. KAPITAŁY</b>                                                                                | <b>31.09.2018</b>                                                             | <b>31.12.2017</b>                                                             | <b>31.09.2018</b>                                                             | <b>31.12.2017</b>                                                             |

| WYBRANE DANE FINANSOWE                                                     | w tys. zł                                                                     |                                                                               | w tys. EUR                                                                    |                                                                               |
|----------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------|
|                                                                            | 3 kwartał(y)<br>narastająco /<br>2018 okres od<br>2018-01-01 do<br>2018-09-30 | 3 kwartał(y)<br>narastająco /<br>2017 okres od<br>2017-01-01 do<br>2017-09-30 | 3 kwartał(y)<br>narastająco /<br>2018 okres od<br>2018-01-01 do<br>2018-09-30 | 3 kwartał(y)<br>narastająco /<br>2017 okres od<br>2017-01-01 do<br>2017-09-30 |
| XXIV. Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy Spółki (skonsolidowany) | 850 534                                                                       | 835 062                                                                       | 199 123                                                                       | 200 211                                                                       |
| XXV. Kapitał własny (jednostki dominującej)                                | 853 202                                                                       | 796 984                                                                       | 199 748                                                                       | 191 082                                                                       |

Kursy euro użyte do przeliczania wybranych danych finansowych:

Średnia arytmetyczna średnich kursów NBP na koniec każdego miesiąca za okres: 01.01-30.09.2018 r.: 4,2353

Średnia arytmetyczna średnich kursów NBP na koniec każdego miesiąca za okres: 01.01-30.09.2017 r.: 4,2566

Wartość kapitału własnego została przeliczona na euro w oparciu o średni kurs NBP z ostatniego dnia okresu:  
30.09.2018 r.: 4,2714

31.12.2017 r.: 4,1709

Wartość kapitału własnego (pozycje XXIV i XXV) została zaprezentowana na koniec 9 miesięcy bieżącego roku obrotowego i na koniec poprzedniego roku obrotowego.

W przypadku prezentowania wybranych danych finansowych z kwartalnej informacji finansowej dane te należy odpowiednio opisać.

Wybrane dane finansowe ze skonsolidowanego bilansu (skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej) lub odpowiednio z bilansu (sprawozdania z sytuacji finansowej) prezentuje się na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego, co należy odpowiednio opisać.

Raport powinien zostać przekazany Komisji Nadzoru Finansowego, spółce prowadzącej rynek regulowany oraz do publicznej wiadomości za pośrednictwem agencji informacyjnej zgodnie z przepisami prawa.

## ZAWARTOŚĆ RAPORTU

| Plik           | Opis       |
|----------------|------------|
| QSR 3 2018.pdf | QSR 3 2018 |

| PODPISY OSÓB REPREZENTUJĄCYCH SPÓŁKĘ |                 |                    |        |
|--------------------------------------|-----------------|--------------------|--------|
| Data                                 | Imię i Nazwisko | Stanowisko/Funkcja | Podpis |
| 2018-11-16                           | Konrad Tarański | Wiceprezes Zarządu |        |
| 2018-11-16                           | Maria Smolińska | Prokurent          |        |



**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE  
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE  
FINANSOWE  
GRUPY KAPITAŁOWEJ COMARCH  
ZA OKRES 01.01.2018 – 30.09.2018**

**Sprawozdanie sporządzone według Międzynarodowych Standardów  
Sprawozdawczości Finansowej**

**Kraków, 16 listopada 2018**

|                                                                                                                                                                                                                                                                               |           |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|
| <b>SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY COMARCH ZA 9 MIESIĘCY 2018 ROKU ..</b>                                                                                                                                                                                         | <b>5</b>  |
| <b>I. SKONSOLIDOWANY BILANS .....</b>                                                                                                                                                                                                                                         | <b>5</b>  |
| <b>II. SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT .....</b>                                                                                                                                                                                                                       | <b>7</b>  |
| <b>III. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW .....</b>                                                                                                                                                                                                          | <b>8</b>  |
| <b>IV. SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM .....</b>                                                                                                                                                                                                          | <b>9</b>  |
| <b>V. SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH .....</b>                                                                                                                                                                                                                | <b>10</b> |
| <b>VI. INFORMACJA DODATKOWA.....</b>                                                                                                                                                                                                                                          | <b>11</b> |
| 1. Informacje o strukturze i działalności Grupy .....                                                                                                                                                                                                                         | 11        |
| 1.1. Struktura kapitałowa Grupy Comarch .....                                                                                                                                                                                                                                 | 12        |
| 1.2. Struktura działania Grupy Comarch .....                                                                                                                                                                                                                                  | 13        |
| 1.3. Zmiany właścicielskie i zmiany w strukturze organizacyjnej w III kwartale 2018 roku .....                                                                                                                                                                                | 14        |
| 1.4. Zmiany właścicielskie i zmiany w strukturze organizacyjnej po dacie bilansu .....                                                                                                                                                                                        | 14        |
| 2. Opis stosowanych zasad rachunkowości .....                                                                                                                                                                                                                                 | 14        |
| 3. Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.....                                                                                                                                                                                                                     | 22        |
| 3.1. Sprawozdawczość wg segmentów za 9 miesięcy 2018 roku .....                                                                                                                                                                                                               | 22        |
| 3.2. Rzeczowe aktywa trwałe.....                                                                                                                                                                                                                                              | 27        |
| 3.3. Nieruchomości inwestycyjne .....                                                                                                                                                                                                                                         | 28        |
| 3.4. Wartość firmy .....                                                                                                                                                                                                                                                      | 28        |
| 3.5. Pozostałe wartości niematerialne.....                                                                                                                                                                                                                                    | 29        |
| 3.6. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych .....                                                                                                                                                                                                                           | 29        |
| 3.7. Pochodne instrumenty finansowe .....                                                                                                                                                                                                                                     | 30        |
| 3.8. Odroczone podatki dochodowe.....                                                                                                                                                                                                                                         | 31        |
| 3.9. Zapasy .....                                                                                                                                                                                                                                                             | 33        |
| 3.10. Należności handlowe oraz pozostałe należności .....                                                                                                                                                                                                                     | 33        |
| 3.11. Kontrakty długoterminowe .....                                                                                                                                                                                                                                          | 34        |
| 3.12. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży .....                                                                                                                                                                                                                            | 35        |
| 3.13. Kapitał zakładowy .....                                                                                                                                                                                                                                                 | 35        |
| 3.14. Kredyty i pożyczki.....                                                                                                                                                                                                                                                 | 37        |
| 3.15. Pozostałe zobowiązania finansowe.....                                                                                                                                                                                                                                   | 41        |
| 3.16. Rezerwy na pozostałe zobowiązania i obciążenia.....                                                                                                                                                                                                                     | 42        |
| 3.17. Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania .....                                                                                                                                                                                                                 | 43        |
| 3.18. Zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego .....                                                                                                                                                                                                                       | 43        |
| 3.19. Zobowiązania warunkowe .....                                                                                                                                                                                                                                            | 44        |
| 3.20. Program opcji menedżerskich dla Członków Zarządu oraz Kluczowych Pracowników Spółki .....                                                                                                                                                                               | 44        |
| 3.21. Transakcje z podmiotami powiązanymi .....                                                                                                                                                                                                                               | 45        |
| 3.22. Zysk na akcję.....                                                                                                                                                                                                                                                      | 47        |
| 4. Noty dodatkowe .....                                                                                                                                                                                                                                                       | 48        |
| 4.1 Informacje o akcjonariuszach posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Comarch S.A. oraz akcjach posiadanych przez osoby zarządzające i nadzorujące .....                                                                                 | 48        |
| 4.2 Czynniki i zdarzenia w szczególności o nietypowym charakterze, mające znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.....                                                                                                                                                  | 49        |
| 4.3 Inne wydarzenia III kwartału 2018 roku .....                                                                                                                                                                                                                              | 50        |
| 4.4 Zdarzenia po dacie bilansu nieuwzględnione w sprawozdaniu.....                                                                                                                                                                                                            | 50        |
| 4.5 Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości realizacji wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym w stosunku do wyników prognozowanych.....                                                                 | 50        |
| 4.6 Istotne postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowań arbitrażowych lub organem administracji publicznej .....                                                                                                                                   | 50        |
| 4.7 Informacje o istotnych transakcjach z podmiotami powiązanymi zawartych na warunkach innych niż rynkowe.....                                                                                                                                                               | 50        |
| 4.8 Informacje o udzielonych przez emitenta lub jednostkę od niego zależną poręczeniach za zobowiązania osób trzecich lub udzielonych gwarancjach .....                                                                                                                       | 51        |
| 4.9 Inne informacje istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez emitenta .....                                                             | 54        |
| 5. Opis istotnych dokonań i niepowodzeń oraz czynników i zdarzeń mających znaczący wpływ na osiągnięty wynik finansowy Grupy Comarch w III kwartale 2018 roku oraz czynników, które będą miały wpływ na osiągnięte wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału ..... | 55        |
| 5.1 Przychody ze sprzedaży i wynik finansowy .....                                                                                                                                                                                                                            | 55        |
| 5.2 Struktura przychodów .....                                                                                                                                                                                                                                                | 56        |
| 5.3 Kurs akcji Comarch S.A. ....                                                                                                                                                                                                                                              | 61        |
| 5.4 Zdarzenia III kwartału 2018 roku o dużym znaczeniu dla bieżącej działalności Grupy Comarch .....                                                                                                                                                                          | 62        |
| 5.5 Zdarzenia po dacie bilansu o dużym znaczeniu dla bieżącej działalności Grupy Comarch.....                                                                                                                                                                                 | 62        |

## SKRÓCONE KWARTALNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE COMARCH S.A. ZA III KWARTAŁ 2018 ROKU

|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |           |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|
| .....                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       | 63        |
| <b>I. BILANS .....</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      | <b>63</b> |
| <b>II. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT .....</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                    | <b>65</b> |
| <b>III. ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM .....</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                      | <b>66</b> |
| <b>IV. RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH.....</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                             | <b>67</b> |
| <b>V. DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA.....</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                           | <b>69</b> |
| 1. Stosowane zasady rachunkowości.....                                                                                                                                                                                                                                                                                                      | 69        |
| 2. Informacje o istotnych zmianach wielkości szacunkowych, w tym o korektach z tytułu rezerw, rezerwie i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego, o których mowa w ustawie o rachunkowości, dokonanych odpisach aktualizujących wartość składników aktywów .....                                                                  | 69        |
| 3. Wybrane noty do skróconego sprawozdania finansowego .....                                                                                                                                                                                                                                                                                | 70        |
| 3.1. Długoterminowe aktywa finansowe .....                                                                                                                                                                                                                                                                                                  | 70        |
| 3.2. Zmiana stanu długoterminowych aktywów finansowych (wg grup rodzajowych) .....                                                                                                                                                                                                                                                          | 71        |
| 3.3. Krótkoterminowe aktywa finansowe .....                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | 72        |
| 4. Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń emitenta w okresie, którego dotyczy raport, wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących .....                                                                                                                                                                                  | 72        |
| 5. Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe .....                                                                                                                                                                                                         | 72        |
| 6. Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności emitenta w prezentowanym okresie.....                                                                                                                                                                                                                                    | 73        |
| 7. Informacje o odpisach aktualizujących wartość zapasów do wartości netto możliwej do uzyskania i odwrócenia odpisów z tego tytułu .....                                                                                                                                                                                                   | 73        |
| 8. Informacje o odpisach aktualizujących z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych i prawnych lub innych aktywów oraz odwróceniu takich odpisów.....                                                                                                                              | 73        |
| 9. Informacje o utworzeniu, zwiększeniu, wykorzystaniu i rozwiązaniu rezerw.....                                                                                                                                                                                                                                                            | 74        |
| 10. Informacje o rezerwach i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego .....                                                                                                                                                                                                                                                        | 74        |
| 11. Informacje o istotnych transakcjach nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych.....                                                                                                                                                                                                                                                | 75        |
| 12. Informacje o istotnym zobowiązaniu z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych oraz długoterminowych aktywów finansowych .....                                                                                                                                                                                                | 75        |
| 13. Informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych .....                                                                                                                                                                                                                                                                      | 75        |
| 14. Wskazanie korekt błędów poprzednich okresów .....                                                                                                                                                                                                                                                                                       | 75        |
| 15. Informacje na temat zmian sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności, które mają istotny wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych jednostki, niezależnie od tego, czy te aktywa i zobowiązania są ujęte w wartości godziwej czy w skorygowanej cenie nabycia (koszcie zamortyzowanym) ..... | 75        |
| 16. Informacje o niespłaceniu kredytu lub pożyczki lub naruszeniu istotnych postanowień umowy kredytu lub pożyczki, w odniesieniu do których nie podjęto żadnych działań naprawczych do końca okresu sprawozdawczego.....                                                                                                                   | 75        |
| 17. Informacje o zawarciu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli pojedynczo lub łącznie są one istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe.....                                                                                                           | 76        |
| 18. W przypadku instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej – informacje o zmianie sposobu (metody) jej ustalenia .....                                                                                                                                                                                                        | 76        |
| 19. Informacje dotyczące zmiany w klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany celu lub wykorzystania tych aktywów .....                                                                                                                                                                                                                | 76        |
| 20. Informacja dotycząca emisji, wykupu i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych .....                                                                                                                                                                                                                                 | 76        |
| 21. Informacja dotycząca wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy, łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję, z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane .....                                                                                                                                                                            | 76        |
| 22. Wskazanie zdarzeń, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe, nieujętych w tym sprawozdaniu, a mogących w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe emitenta .....                                                                                                             | 76        |
| 23. Informacja dotycząca zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego .....                                                                                                                                                                                        | 76        |
| 24. Inne informacje mogące w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego emitenta .....                                                                                                                                                                                                            | 77        |



**62 mln PLN  
zysku  
operacyjnego**

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

**949 mln PLN  
przychodów  
ze sprzedaży**

**Ponad  
6 000  
specjalistów**

**53 spółki  
Grupy na  
całym  
świecie**

**Kapitalizacja  
Comarch S.A. na  
GPW na  
poziomie 1,4  
mld PLN**

**2,76 PLN  
zysku netto  
na akcję**

## SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY COMARCH ZA 9 MIESIĘCY 2018 ROKU

### I. Skonsolidowany bilans

| AKTYWA                                                                              | Nota                 | Stan na<br>30 września<br>2018 r. | Stan na<br>31 grudnia<br>2017 r.* |
|-------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| <b>AKTYWA TRWAŁE</b>                                                                |                      |                                   |                                   |
| Rzeczowe aktywa trwałe                                                              | <a href="#">3.2</a>  | 558 545                           | 556 838                           |
| Nieruchomości inwestycyjne                                                          | <a href="#">3.3</a>  | 30 075                            | 15 357                            |
| Wartość firmy                                                                       | <a href="#">3.4</a>  | 42 197                            | 42 197                            |
| Pozostałe wartości niematerialne                                                    | <a href="#">3.5</a>  | 60 404                            | 63 319                            |
| Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe                                           |                      | 3 186                             | 3 321                             |
| Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych                                            | <a href="#">3.6</a>  | 8 651                             | 11 233                            |
| Pozostałe aktywa wyceniane w wartości<br>godziwej                                   | <a href="#">3.7a</a> | 1 699                             | 2 904                             |
| Inwestycje pozostałe                                                                |                      | 111                               | 112                               |
| Aktywa z tytułu odroczonego podatku<br>dochodowego                                  | <a href="#">3.8</a>  | 30 295                            | 31 237                            |
| Pozostałe należności                                                                |                      | 7 082                             | 5 392                             |
|                                                                                     |                      | <b>742 245</b>                    | <b>731 910</b>                    |
| <b>AKTYWA OBROTOWE</b>                                                              |                      |                                   |                                   |
| Zapasy                                                                              | <a href="#">3.9</a>  | 108 381                           | 114 967                           |
| Należności handlowe oraz pozostałe należności                                       | <a href="#">3.10</a> | 387 550                           | 392 153                           |
| Należności z tytułu bieżącego podatku<br>dochodowego                                |                      | 2 960                             | 2 222                             |
| Należne przychody z tytułu kontraktów<br>długoterminowych                           | <a href="#">3.11</a> | 129 247                           | 46 886                            |
| Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży                                              | <a href="#">3.12</a> | -                                 | -                                 |
| Pozostałe aktywa finansowe wyceniane wg<br>wartości godziwej – instrumenty pochodne | <a href="#">3.7a</a> | 5 194                             | 8 516                             |
| Udziały i akcje                                                                     |                      | -                                 | -                                 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty                                                  |                      | 157 915                           | 207 937                           |
|                                                                                     |                      | <b>791 247</b>                    | <b>772 681</b>                    |
| <b>Aktywa zakwalifikowane do sprzedaży</b>                                          |                      | <b>-</b>                          | <b>3 861</b>                      |
| <b>Aktywa razem</b>                                                                 |                      | <b>1 533 492</b>                  | <b>1 508 452</b>                  |

\*) Dane na 31 grudnia 2017 r. zostały przekształcone według zasad wynikających z zastosowania MSSF 15.

| PASYWA                                                                          | Nota                 | Stan na<br>30 września<br>2018 r. | Stan na<br>31 grudnia<br>2017 r.* |
|---------------------------------------------------------------------------------|----------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| <b>KAPITAŁ WŁASNY</b>                                                           |                      |                                   |                                   |
| <b>Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy Spółki</b>                      |                      |                                   |                                   |
| Kapitał zakładowy                                                               | <a href="#">3.13</a> | 8 133                             | 8 133                             |
| Pozostałe kapitały                                                              |                      | 143 041                           | 143 041                           |
| Różnice kursowe                                                                 |                      | 9 379                             | 4 169                             |
| Zysk netto za okres bieżący                                                     |                      | 22 462                            | 42 036                            |
| Niepodzielony wynik finansowy                                                   |                      | 667 519                           | 665 525                           |
| Zmiany niepodzielonego wyniku z tytułu<br>zastosowania MSSF 15                  |                      | -                                 | (27 842)                          |
|                                                                                 |                      | <b>850 534</b>                    | <b>835 062</b>                    |
| Kapitały przypadające udziałom niedającym<br>kontroli                           |                      | 18 898                            | 16 128                            |
| <b>Kapitał własny razem</b>                                                     |                      | <b>869 432</b>                    | <b>851 190</b>                    |
| <b>ZOBOWIĄZANIA</b>                                                             |                      |                                   |                                   |
| <b>Zobowiązania długoterminowe</b>                                              |                      |                                   |                                   |
| Kredyty i pożyczki                                                              | <a href="#">3.14</a> | 181 198                           | 185 596                           |
| Inne zobowiązania                                                               |                      | 7 497                             | 6 928                             |
| Zobowiązania finansowe wyceniane wg wartości<br>godziwej – instrumenty pochodne | <a href="#">3.7b</a> | 498                               | 736                               |
| Pozostałe zobowiązania finansowe                                                | <a href="#">3.15</a> | 341                               | 446                               |
| Rezerwa z tyt. odroczonego podatku<br>dochodowego                               | <a href="#">3.8</a>  | 42 775                            | 43 962                            |
| Rezerwy na pozostałe zobowiązania i obciążenia                                  | <a href="#">3.16</a> | -                                 | -                                 |
|                                                                                 |                      | <b>232 309</b>                    | <b>237 668</b>                    |
| <b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>                                             |                      |                                   |                                   |
| Zobowiązania handlowe oraz pozostałe<br>zobowiązania                            | <a href="#">3.17</a> | 180 571                           | 177 320                           |
| Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku<br>dochodowego                          |                      | 9 603                             | 4 942                             |
| Zafakturowane przychody dotyczące kontraktów<br>długoterminowych                | <a href="#">3.11</a> | 87 290                            | 65 133                            |
| Kredyty i pożyczki                                                              | <a href="#">3.14</a> | 49 966                            | 39 111                            |
| Zobowiązania finansowe wyceniane wg wartości<br>godziwej – instrumenty pochodne | <a href="#">3.7b</a> | 494                               | 509                               |
| Pozostałe zobowiązania finansowe                                                | <a href="#">3.15</a> | 155                               | 165                               |
| Rezerwy na pozostałe zobowiązania i obciążenia                                  | <a href="#">3.16</a> | 103 672                           | 132 414                           |
|                                                                                 |                      | <b>431 751</b>                    | <b>419 594</b>                    |
| <b>Zobowiązania razem</b>                                                       |                      | <b>664 060</b>                    | <b>657 262</b>                    |
| <b>Razem kapitał własny i zobowiązania</b>                                      |                      | <b>1 533 492</b>                  | <b>1 508 452</b>                  |

\*) Dane na 31 grudnia 2017 r. zostały przekształcone według zasad wynikających z zastosowania MSSF 15.



## II. Skonsolidowany rachunek zysków i strat

|                                                                                                                             | Nota | III kwartał<br>2018* | 9 miesięcy<br>2018 | III kwartał<br>2017** | 9 miesięcy<br>2017** |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------|----------------------|--------------------|-----------------------|----------------------|
| <b>Przychody ze sprzedaży</b>                                                                                               |      | <b>345 311</b>       | <b>949 319</b>     | <b>263 947</b>        | <b>771 104</b>       |
| Koszty sprzedanych produktów,<br>usług, towarów i materiałów                                                                |      | (253 901)            | (715 232)          | (202 636)             | (603 146)            |
| <b>Zysk brutto na sprzedaży</b>                                                                                             |      | <b>91 410</b>        | <b>234 087</b>     | <b>61 311</b>         | <b>167 958</b>       |
| Pozostałe przychody operacyjne                                                                                              |      | 2 745                | 18 078             | 1 434                 | 17 498               |
| Koszty sprzedaży i marketingu                                                                                               |      | (29 958)             | (91 640)           | (27 159)              | (90 397)             |
| Koszty ogólnego zarządu                                                                                                     |      | (28 294)             | (71 403)           | (22 340)              | (66 672)             |
| Pozostałe koszty operacyjne                                                                                                 |      | (8 845)              | (27 065)           | (2 648)               | (5 999)              |
| <b>Zysk operacyjny</b>                                                                                                      |      | <b>27 058</b>        | <b>62 057</b>      | <b>10 598</b>         | <b>22 388</b>        |
| Przychody/koszty finansowe - netto                                                                                          |      | 12 852               | (8 063)            | (4 671)               | 20 270               |
| Udział w zyskach / (stratach)<br>jednostek stowarzyszonych                                                                  |      | (1 321)              | (3 981)            | (477)                 | (2 460)              |
| <b>Zysk przed opodatkowaniem</b>                                                                                            |      | <b>38 589</b>        | <b>50 013</b>      | <b>5 450</b>          | <b>40 198</b>        |
| Podatek dochodowy                                                                                                           |      | (20 849)             | (24 780)           | (5 546)               | (11 228)             |
| <b>Zysk (strata) netto za okres</b>                                                                                         |      | <b>17 740</b>        | <b>25 233</b>      | <b>(96)</b>           | <b>28 970</b>        |
| w tym:                                                                                                                      |      |                      |                    |                       |                      |
| <b>Zysk (strata) netto przypadający<br/>na akcjonariuszy jednostki<br/>dominującej</b>                                      |      | <b>18 162</b>        | <b>22 462</b>      | <b>(107)</b>          | <b>26 764</b>        |
| Zysk (strata) netto przypadający<br>udziałom niedającym kontroli                                                            |      | (422)                | 2 771              | 11                    | 2 206                |
|                                                                                                                             |      | <b>17 740</b>        | <b>25 233</b>      | <b>(96)</b>           | <b>28 970</b>        |
| <b>Zysk na akcję przypadający<br/>akcjonariuszom jednostki<br/>dominującej za okres (wyrażony<br/>w PLN na jedną akcję)</b> |      |                      |                    |                       |                      |
| – podstawowy                                                                                                                | 3.22 |                      | 2,76               |                       | 3,29                 |
| – rozwodniony                                                                                                               |      |                      | 2,76               |                       | 3,29                 |

\*) Dane za III kwartał 2018 r. zostały ustalone poprzez odjęcie od danych za okres 9 miesięcy 2018 danych wykazanych przez Grupę w raporcie za półrocze 2018 r.

\*\*) Dla celów porównawczych dane za trzeci kwartał 2017 roku i za 9 miesięcy 2017 zostały przekształcone według zasad wynikających z zastosowania MSSF 15.

## III. Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

|                                                            | III kwartał<br>2018* | 9 miesięcy<br>2018 | III kwartał<br>2017** | 9 miesięcy<br>2017** |
|------------------------------------------------------------|----------------------|--------------------|-----------------------|----------------------|
| <b>Zysk (strata) netto za okres</b>                        | <b>17 740</b>        | <b>25 233</b>      | <b>(96)</b>           | <b>28 970</b>        |
| <b>Pozostałe dochody całkowite</b>                         |                      |                    |                       |                      |
| Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych | (2 024)              | 5 209              | 1 968                 | (8 094)              |
| <b>Razem pozostałe dochody całkowite</b>                   | <b>(2 024)</b>       | <b>5 209</b>       | <b>1 968</b>          | <b>(8 094)</b>       |
| <b>Suma dochodów całkowitych za okres</b>                  | <b>15 716</b>        | <b>30 442</b>      | <b>1 872</b>          | <b>20 876</b>        |
| przypadających akcjonariuszom jednostki dominującej        | 16 139               | 27 672             | 1 862                 | 18 669               |
| przypadających udziałom niedającym kontroli                | (423)                | 2 770              | 10                    | 2 207                |

\*) Dane za III kwartał 2018 r. zostały ustalone poprzez odjęcie od danych za okres 9 miesięcy 2018 danych wykazanych przez Grupę w raporcie za półrocze 2018 r.

\*\*) Dla celów porównawczych dane za trzeci kwartał 2017 roku i za 9 miesięcy 2017 zostały przekształcone według zasad wynikających z zastosowania MSSF 15.

## IV. Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym

|                                                                                                                        | Przypadające na akcjonariuszy jednostki dominującej |                       |                    |                                |                                  | Kapitały<br>przypadające<br>udziałom<br>niebędącym<br>kontrolą | Kapitał<br>własny<br>razem |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|-----------------------|--------------------|--------------------------------|----------------------------------|----------------------------------------------------------------|----------------------------|
|                                                                                                                        | Kapitał<br>zakładowy                                | Pozostałe<br>kapitały | Różnice<br>kursowe | Zysk netto za<br>okres bieżący | Niepodzielony<br>wynik finansowy |                                                                |                            |
| <b>Stan na<br/>1 stycznia 2017 r.</b>                                                                                  | <b>8 133</b>                                        | <b>143 041</b>        | <b>18 524</b>      | <b>73 034</b>                  | <b>604 691</b>                   | <b>14 641</b>                                                  | <b>862 064</b>             |
| Przeniesienie wyniku<br>za rok 2016                                                                                    | -                                                   | -                     | -                  | (73 034)                       | 73 034                           | -                                                              | -                          |
| Zmiany wyniku<br>niepodzielonego z<br>tytułu zastosowania<br>MSSF 15*                                                  | -                                                   | -                     | -                  | -                              | (50 432)                         | -                                                              | (50 432)                   |
| Dywidenda wypłacona                                                                                                    | -                                                   | -                     | -                  | -                              | (12 200)                         | -                                                              | (12 200)                   |
| Różnice kursowe <sup>(1)</sup>                                                                                         | -                                                   | -                     | (8 095)            | -                              | -                                | 1                                                              | (8 094)                    |
| Zysk za okres <sup>(2)</sup>                                                                                           | -                                                   | -                     | -                  | 26 764                         | -                                | 2 206                                                          | 28 970                     |
| Całkowite dochody za<br>okres <sup>(1+2)</sup>                                                                         | -                                                   | -                     | (8 095)            | 26 764                         | -                                | 2 207                                                          | 20 876                     |
| <b>Stan na<br/>30 września 2017 r.</b>                                                                                 | <b>8 133</b>                                        | <b>143 041</b>        | <b>10 429</b>      | <b>26 764</b>                  | <b>615 093</b>                   | <b>16 848</b>                                                  | <b>820 308</b>             |
| <b>Stan na<br/>1 stycznia 2018 r.</b>                                                                                  | <b>8 133</b>                                        | <b>143 041</b>        | <b>4 169</b>       | <b>42 036</b>                  | <b>665 525</b>                   | <b>16 128</b>                                                  | <b>879 032</b>             |
| Zmiany wyniku<br>niepodzielonego z<br>tytułu zastosowania<br>MSSF 15*                                                  | -                                                   | -                     | -                  | -                              | (27 842)                         | -                                                              | (27 842)                   |
| <b>Stan na<br/>1 stycznia 2018 r.<br/>po korekcie wyniku<br/>niepodzielonego z<br/>tytułu zastosowania<br/>MSSF 15</b> | <b>8 133</b>                                        | <b>143 041</b>        | <b>4 169</b>       | <b>42 036</b>                  | <b>637 683</b>                   | <b>16 128</b>                                                  | <b>851 190</b>             |
| Przeniesienie wyniku<br>za rok 2017                                                                                    | -                                                   | -                     | -                  | (42 036)                       | 42 036                           | -                                                              | -                          |
| Dywidenda wypłacona                                                                                                    | -                                                   | -                     | -                  | -                              | (12 200)                         | -                                                              | (12 200)                   |
| Różnice kursowe <sup>(1)</sup>                                                                                         | -                                                   | -                     | 5 210              | -                              | -                                | (1)                                                            | 5 209                      |
| Zysk za okres <sup>(2)</sup>                                                                                           | -                                                   | -                     | -                  | 22 462                         | -                                | 2 771                                                          | 25 233                     |
| Całkowite dochody za<br>okres <sup>(1+2)</sup>                                                                         | -                                                   | -                     | 5 210              | 22 462                         | -                                | 2 770                                                          | 30 442                     |
| <b>Stan na<br/>30 września 2018 r.</b>                                                                                 | <b>8 133</b>                                        | <b>143 041</b>        | <b>9 379</b>       | <b>22 462</b>                  | <b>667 519</b>                   | <b>18 898</b>                                                  | <b>869 432</b>             |

Zgodnie z Uchwałą Walnego Zgromadzenia Comarch S.A. z dnia 27 czerwca 2018 r., zysk netto za rok 2017 w kwocie 12 200 023,50 PLN przeznaczono do wypłaty jako dywidendę dla akcjonariuszy spoza Grupy. Dywidenda została wypłacona w dniu 31 sierpnia 2018 roku. Wg stanu na dzień 30 września 2018 r. w pozostałych spółkach Grupy brak jest podstaw do dokonywania wypłat dywidend za rok 2017 do podmiotów spoza Grupy.

\*) Od 1 stycznia 2018 r. Grupa zaczęła stosować zasady wynikające z MSSF 15. W związku z powyższym dokonano ustaleń na dzień 1 stycznia 2018 r. różnic w przychodach z lat poprzednich pomiędzy zasadami stosowanymi poprzednio a zasadami wynikającymi z MSSF 15 (ujętej jako korekta wyniku z lat poprzednich w powiązaniu z międzyokresowymi rozliczeniami przychodów z tytułu kontraktów długoterminowych). Do wyliczenia przedmiotowej różnicy zastosowano poniższą metodologię: ustalono kontrakty znajdujące się w trakcie realizacji na 31 grudnia 2017 r. a w odniesieniu do tych kontraktów dokonano przeliczenia przychodów ze sprzedaży wg MSSF 15 za cały okres ich realizacji, tj. od dnia rozpoczęcia do 31 grudnia 2017 r. Wpływ opisanych zmian na zysk netto Q1-Q3 2017 wyniósł 19 535 tys. PLN.

## V. Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych

|                                                                                                 | 9 miesięcy<br>2018 | 9 miesięcy<br>2017 |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| <b>Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej</b>                                           |                    |                    |
| Zysk netto                                                                                      | 25 233             | 28 970             |
| Korekty razem                                                                                   | 19 715             | 20 181             |
| Udział w zyskach (stratach) netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności | 3 755              | 2 460              |
| Amortyzacja                                                                                     | 47 560             | 46 483             |
| Zysk (strata) z tytułu różnic kursowych                                                         | (2 984)            | 3 350              |
| Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)                                                         | 2 952              | 2 243              |
| Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej                                                      | (12 474)           | (10 244)           |
| Zmiana stanu zapasów                                                                            | 11 124             | (16 056)           |
| Zmiana stanu należności                                                                         | (35 851)           | 51 888             |
| Zmiana stanu zobowiązań i rezerw, z wyjątkiem pożyczek i kredytów                               | 5 878              | (59 943)           |
| Inne korekty                                                                                    | (245)              | -                  |
| Zysk netto pomniejszony o korekty razem                                                         | 44 948             | 49 151             |
| Zapłacony podatek dochodowy                                                                     | (21 631)           | (14 512)           |
| <b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>                                        | <b>23 317</b>      | <b>34 639</b>      |
| <b>Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej</b>                                         |                    |                    |
| Nabycie rzeczowych aktywów trwałych                                                             | (61 749)           | (99 361)           |
| Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych                                                 | 2 864              | 10 926             |
| Nabycie wartości niematerialnych                                                                | (9 691)            | (15 702)           |
| Wpływy ze sprzedaży inwestycji w nieruchomości oraz WNIP                                        | 9 923              | 10 603             |
| Wydatki na inwestycje w nieruchomości                                                           | (565)              | (6 310)            |
| Wydatki na nabycie aktywów finansowych                                                          | -                  | (1 010)            |
| Udzielone pożyczki                                                                              | (16 050)           | (374)              |
| Splata udzielonych pożyczek                                                                     | 10 040             | 90                 |
| Odsetki                                                                                         | 262                | 212                |
| Inne wydatki na aktywa finansowe                                                                | -                  | 8 386              |
| Inne wpływy z aktywów finansowych                                                               | 5 072              | (1)                |
| Inne wpływy inwestycyjne                                                                        | -                  | 48                 |
| Inne wydatki inwestycyjne                                                                       | -                  | (138)              |
| <b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>                                      | <b>(59 894)</b>    | <b>(92 631)</b>    |
| <b>Przepływy pieniężne z działalności finansowej</b>                                            |                    |                    |
| Wpływy z tyt. dywidend i innych wypłaty na rzecz właścicieli                                    | (12 200)           | (12 200)           |
| Wpływy z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek                                               | 42 521             | 76 508             |
| Splata kredytów i pożyczek                                                                      | (41 352)           | (26 024)           |
| Odsetki od kredytu                                                                              | (2 591)            | (2 291)            |
| Odsetki od pożyczek otrzymanych                                                                 | (362)              | -                  |
| Wydatki z tytułu udzielonych pożyczek                                                           | (1 873)            | (6 450)            |
| Wpływy z tytułu spłaty udzielonych pożyczek                                                     | 733                | -                  |
| Wpływy z tytułu odsetek od pożyczek                                                             | 43                 | -                  |
| Płatności zobowiązań z tyt. umów leasingu finansowego                                           | (129)              | (127)              |
| Inne wpływy finansowe                                                                           | 314                | 434                |
| Inne wydatki finansowe                                                                          | (471)              | (370)              |
| <b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>                                         | <b>(15 367)</b>    | <b>29 480</b>      |
| <b>Zmiana środków pieniężnych netto</b>                                                         | <b>(51 944)</b>    | <b>(28 512)</b>    |
| Środki pieniężne na początek okresu                                                             | 207 925            | 235 825            |

Dodatnie (ujemne) różnice kursowe w środkach pieniężnych

1 931

(7 910)

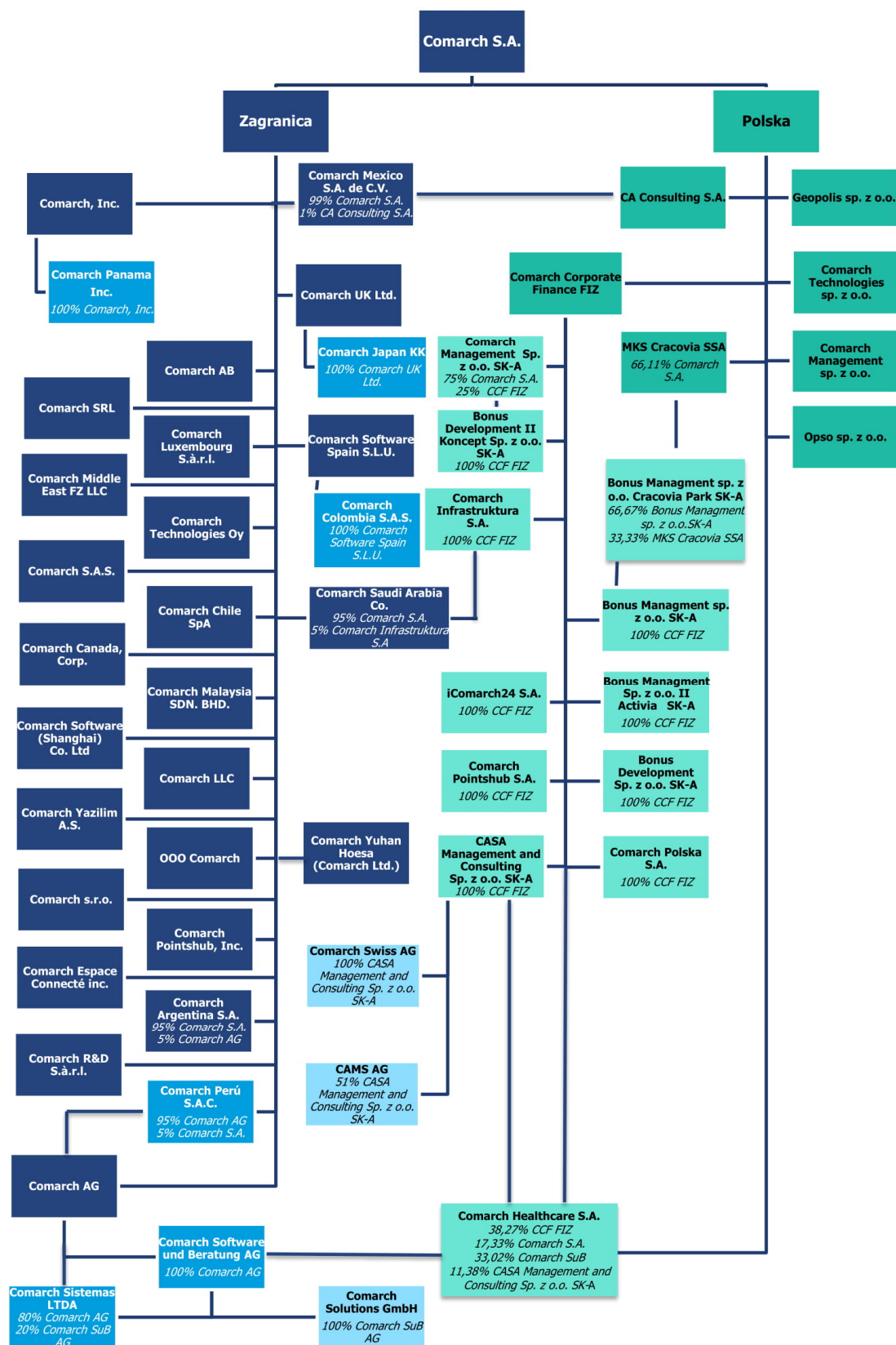
**Środki pieniężne na koniec okresu****157 912****199 403***- w tym o ograniczonej możliwości dysponowania**3 963**3 552*

## VI. Informacja dodatkowa

### 1. Informacje o strukturze i działalności Grupy

Podstawowym przedmiotem działalności Grupy Comarch („Grupa”), której jednostką dominującą jest Spółka Comarch S.A. z siedzibą w Krakowie przy Al. Jana Pawła II 39 A („Spółka”), jest działalność związana z oprogramowaniem - PKD 62.01.Z. Oznaczenie sądu rejestrowego dla Comarch S.A.: Sąd Rejonowy dla Krakowa – Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego. Numer KRS: 0000057567. Spółka Comarch S.A. posiada dominujący udział w Grupie pod względem 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.

## 1.1. Struktura kapitałowa Grupy Comarch



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



Na dzień 30 września 2018 roku jednostkami stowarzyszonymi z jednostką dominującą są:

- SoInteractive S.A. z siedzibą w Krakowie w Polsce (16,10% głosów przypada na CCF FIZ, 11,27% głosów przypada na Bonus Management sp. z o.o. II Activia SK-A),
- Metrum Capital S.A. (15,79% głosów przypada na Comarch S.A., 31,58% głosów przypada na CAMS AG),
- Thanks Again LLC z siedzibą w Tyrone, GA, USA (42,5% głosów przypada na Comarch Pointshub, Inc.).

Spółki stowarzyszone nie są konsolidowane. Udziały w nich są wyceniane metodą praw własności.

## 1.2. Struktura działania Grupy Comarch

Struktura działania Grupy Comarch jest następująca:

- Jednostka dominująca Comarch S.A. pozyskuje większość kontraktów w dużej mierze realizując je,
- Spółki Comarch AG, Comarch S.A.S., Comarch R&D S.à r.l., Comarch Luxembourg S.à r.l., Comarch Inc., Comarch Panama Inc., Comarch Canada, Corp., Comarch Middle East FZ-LLC, Comarch LLC, OOO Comarch, Comarch Technologies Oy, Comarch UK Ltd., Comarch Chile SpA, Comarch Sistemas LTDA, Comarch Software Spain S.L.U., Comarch Yazilim A.S., Comarch SRL, Comarch Espace Connecté Inc., Comarch Malaysia SDN. BHD., Comarch AB, Comarch Argentina S.A., Comarch Colombia S.A.S., Comarch Peru S.A.C., Comarch Japan KK, Comarch Saudi Arabia Co., Comarch Mexico S.A. de C.V., Comarch Yuhan Hoesa (Comarch Ltd.) i Comarch Software (Shanghai) Co. Ltd pozyskują kontrakty informatyczne na rynkach zagranicznych i realizują je w całości lub w części,
- Spółka Comarch Software und Beratung AG jest znaczącym na rynku niemieckim producentem oprogramowania ERP oraz integratorem systemów informatycznych. Comarch Solutions GmbH prowadzi działalność o profilu identycznym z profilem działalności spółki Comarch Software und Beratung AG,
- Comarch Swiss AG zajmuje się sprzedażą i wdrażaniem rozwiązań informatycznych Comarch (zwłaszcza w obszarach ERP i ECM) na rynku szwajcarskim,
- Comarch Polska S.A. pozyskuje kontrakty informatyczne na rynku krajowym głównie w sektorze publicznym i realizuje je w całości lub w części,
- Comarch Technologies sp. z o.o. odpowiada za rozwój technologii związanych z projektowaniem i produkcją urządzeń elektronicznych oraz związanego z nimi oprogramowania,
- CA Consulting S.A. prowadzi działalność teleinformatyczną, polegającą na świadczeniu usług informatycznych i consultingowych na rzecz Comarch S.A. oraz klientów spoza Grupy Comarch,
- Comarch Corporate Finance Fundusz Inwestycyjny Zamknięty prowadzi działalność inwestycyjną (poprzez swoje spółki zależne) w zakresie nowych technologii i usług, a także działalność inwestycyjną na rynku kapitałowym,
- Comarch Management sp. z o.o., Comarch Management sp. z o.o. SK-A, CASA Management and Consulting sp. z o.o. SK-A, CAMS AG, 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 Concept SK-A jest działalność developerska oraz inwestycyjna na rynku nieruchomości,
- Comarch Healthcare S.A. wytwarza i sprzedaje oprogramowanie związane z medycyną, urządzenia medyczne oraz świadczy usługi medyczne i diagnostyczne, a także wytwarza i dostarcza kompleksowe rozwiązania informatyczne dla sektora medycznego,
- Comarch Infrastruktura S.A. prowadzi działalność polegającą na oferowaniu usług data center oraz outsourcingu usług informatycznych,
- iComarch24 S.A. prowadzi projekty informatyczne z zakresu e-księgowości oraz handlu elektronicznego, świadczy również usługi księgowe dla krajowych podmiotów zależnych z Grupy Comarch,
- Geopolis sp. z o.o. wdraża zintegrowane systemy GIS w jednostkach administracji publicznej,
- MKS Cracovia SSA prowadzi działalność sportową i w zakresie krzewienia kultury fizycznej,

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

### 1.3. Zmiany właścicielskie i zmiany w strukturze organizacyjnej w III kwartale 2018 roku

W dniu 2 lipca 2018 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie spółki Comarch Japan KK podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego o 10 mln JPY, tj. z 5 mln JPY do 15 mln JPY. Comarch UK objęła w całości i opłaciła nową emisję akcji, tj. 200 akcji o wartości nominalnej 50 000 JPY. W dniu 27 sierpnia 2018 r. zarejestrowano podwyższenie kapitału zakładowego i zmiany adresu spółki na 3F, Otemachi Financial City Grand Cube, 1-9-2 Otemachi, Chiyoda-ku, Tokyo.

W dniu 6 lipca 2018 r. zostało zarejestrowane podwyższenie kapitału w spółce Comarch Healthcare S.A. o kwotę 2 mln PLN, tj. z kwoty 10 114 806,00 PLN do kwoty 12 114 806,00 PLN. Comarch Software und Beratung AG objęła w całości i opłaciła nową emisję akcji, tj. 2 mln akcji o wartości nominalnej 1,00 PLN.

W dniu 23 sierpnia 2018 r. zostało zarejestrowane podwyższenie kapitału w spółce Comarch Colombia S.A.S. o kwotę 3 010 063 000 COP, tj. z kwoty 182 000 000 COP do kwoty 3 192 063 000 COP. Podwyższenie miało miejsce za sprawą konwersji zobowiązań od Comarch Software Spain S.L.U., który posiada 100% udziałów. Wysokość kapitału docelowego spółki wynosi 3 600 000 000,00 COP i składa się z 3 600 000 akcji o wartości nominalnej 1 000 COP każda.

W dniu 11 września 2018 r. dokonano rejestracji spółki Comarch Yuhan Hoesa (Comarch Ltd.) z siedzibą w Seulu w Korei Południowej. Kapitał zakładowy spółki wynosi 100 mln KRW i składa się z 10 000 akcji o wartości 10 000 KRW każda. Spółka Comarch S.A. posiada 10 000 akcji, czyli 100% udziałów i głosów w spółce Comarch Yuhan Hoesa (Comarch Ltd.).

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

W październiku rozpoczęła działalność operacyjną spółka Comarch (Thailand) Limited. Wysokość kapitału zakładowego spółki wynosi 3,000,000 THB o wartości 100 THB za 1 udział. Właścicielami 100% udziałów w spółce są obecnie 3 osoby fizyczne, będące członkami zarządu Comarch S.A. W związku ze sprawowaniem kontroli operacyjnej nad Comarch (Thailand) Limited., Comarch S.A. zdecydowała się na objęcie tego podmiotu pełną konsolidacją sprawozdań finansowych począwszy od 1 października 2018 roku.

## 2. Opis stosowanych zasad rachunkowości

Niniejsze niezbadane Śródroczne Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Grupy („Śródroczne Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe”) obejmujące okres 9 miesięcy zakończonych 30 września 2018 roku wraz z danymi porównywalnymi, zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości („MSR”) 34, oraz zgodnie z odpowiednimi standardami rachunkowości mającymi zastosowanie do śródrocznej sprawozdawczości finansowej w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską, opublikowanymi i obowiązującymi w czasie przygotowywania niniejszego Skróconego Śródrocznego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego.

Niniejsze Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe obejmujące okres 9 miesięcy zakończonych 30 września 2018 roku nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie ze zbadanym Skonsolidowanym Sprawozdaniem Finansowym Grupy Kapitałowej Comarch sporządzonym według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”), zawierającym noty („Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe sporządzone według MSSF”) za rok zakończony 31 grudnia 2017 roku.

Zasady rachunkowości oraz metody wyliczeń przyjęte do przygotowania Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego obejmującego okres 9 miesięcy zakończonych 30 września 2018 roku są spójne z zasadami opisanymi w zbadanym Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym Grupy Comarch sporządzonym według MSSF za rok zakończony 31 grudnia 2017 roku (Nota 2 oraz Nota 3 Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Grupy Kapitałowej Comarch sporządzonego według MSSF za rok zakończony 31 grudnia 2017 roku).

Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe obejmujące okres 9 miesięcy zakończonych 30 września 2018 roku składa się ze skonsolidowanego bilansu, skonsolidowanego rachunku zysków i strat, skonsolidowanego zestawienia całkowitych dochodów, zestawienia zmian w skonsolidowanych kapitałach własnych, skonsolidowanego rachunku przepływów pieniężnych oraz wybranych not objaśniających.

W śródrocznym sprawozdaniu finansowym uwzględnia się bądź odracza koszty powstające w roku finansowym nierównomiernie tylko wtedy, gdy powyższe koszty powinny zostać uwzględnione bądź odroczone w czasie na koniec danego roku obrotowego.

Niniejsze Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe obejmujące okres 9 miesięcy zakończonych 30 września 2018 roku zostało przygotowane w tysiącach PLN i zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 16 listopada 2018 roku.

#### Zmiany do istniejących standardów do zastosowania po raz pierwszy w sprawozdaniu finansowym za 2018 rok

- **MSSF 15 „Przychody z umów z klientami” oraz zmiany do MSSF 15 „Data wejścia w życie MSSF 15”** - zatwierdzony w UE w dniu 22 września 2016 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie

Grupa zastosowała MSSF 15 po raz pierwszy w sprawozdaniu za okres I kwartału 2018 r. Wynikające z zastosowania skutki korekt wyniku z lat poprzednich oraz wyniku roku 2017 zaprezentowane są w bilansie na 31 grudnia 2017 r., zestawieniu zmian w kapitałach oraz notcie 3.11. Dla celów porównawczych dokonano przekształcenia danych na 30 września 2017 r. według zasad wynikających z MSSF 15.

| Skutki zmian MSSF15                                                 | 1 stycznia<br>2017 | 31 marca<br>2017 | 30 czerwca<br>2017 | 30 września<br>2017 | 31 grudnia<br>2017 |
|---------------------------------------------------------------------|--------------------|------------------|--------------------|---------------------|--------------------|
| <b>Aktywa</b>                                                       |                    |                  |                    |                     |                    |
| Należne przychody z tytułu kontraktów długoterminowych              | 882                | 3 805            | 4 312              | 4 983               | 6 537              |
| <b>Razem</b>                                                        | <b>882</b>         | <b>3 805</b>     | <b>4 312</b>       | <b>4 983</b>        | <b>6 537</b>       |
| <b>Pasywa</b>                                                       |                    |                  |                    |                     |                    |
| Niepodzielony wynik finansowy                                       | (50 432)           | (50 432)         | (50 432)           | (50 432)            | (50 432)           |
| Zafakturowane przychody dotyczące kontraktów długoterminowych       | 51 314             | 40 852           | 38 652             | 35 880              | 34 379             |
| Zysk netto za okres bieżący (w RZiS pozycja przychody ze sprzedaży) | -                  | 13 385           | 16 092             | 19 535              | 22 590             |
| <b>Razem</b>                                                        | <b>882</b>         | <b>3 805</b>     | <b>4 312</b>       | <b>4 983</b>        | <b>6 537</b>       |

W dniu 8 grudnia 2016 roku w wyniku dokonanego przeglądu MSSF wprowadzono drobne poprawki do następujących 3 standardów:

- **MSSF 1 Śródroczna sprawozdawczość finansowa**, w zakresie usunięcia kilku zwolnień przewidzianych w tym standardzie, które nie mają już zastosowania,
- **MSSF 12 Ujawnianie informacji na temat udziałów w innych jednostkach**, w zakresie doprecyzowania wymogów odnośnie ujawnień informacji na temat udziałów niezależnie od tego czy są one traktowane jako przeznaczone do sprzedaży, **przekazania w formie dywidendy i działalność zaniechana, czy też nie**,
- **MSR 28 Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach**, w zakresie momentu, w którym jednostki o charakterze inwestycyjnym (np. *venture capital*) mogą zdecydować o wyborze sposobu wyceny udziałów w jednostkach stowarzyszonych lub wspólnych przedsięwzięciach w wartości godziwej, a nie metodą praw własności.

Mają one zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 r. (za wyjątkiem poprawek do MSSF 12, które obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 r. lub później).

- **MSSF 9 „Instrumenty finansowe”** - zatwierdzony w UE w dniu 22 listopada 2016 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),

Grupa zastosowała MSSF 9 po raz pierwszy w sprawozdaniu za okres I kwartału 2018 r. Wpływ zastosowania MSSF 9 na sprawozdanie skonsolidowane spółki po przeprowadzeniu analizy jest nieistotny.

- **Zmiany w MSSF 2: Klasyfikacja i wycena transakcji płatności na bazie akcji** Zmiany w MSSF 2 zostały opublikowane w dniu 20 czerwca 2016 roku i mają one zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub później. Celem zmian w standardzie było doprecyzowanie sposobu ujmowania niektórych rodzajów transakcji płatności na bazie akcji.
- **Zmiany w MSSF 4: Zastosowanie MSSF 9 „Instrumenty finansowe” w MSSF 4 „Umowy ubezpieczeniowe”** opublikowane w dniu 12 września 2016 roku. Mają one zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub później.
- **Zmiana w MSR 40 Przeniesienie nieruchomości inwestycyjnych** Zmiana w MSR 40 została opublikowana w dniu 8 grudnia 2016 roku i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub później.

Ww. zmiany do standardów nie miały istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy za 3 kwartały 2018 roku poza opisanymi powyżej.

#### **Nowe standardy oraz zmiany do istniejących standardów, jakie zostały już wydane przez RMSR i zatwierdzone przez UE, ale jeszcze nie weszły w życie**

Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego, RMSR opublikowała i zatwierdziła następujące nowe standardy oraz zmiany do standardów do stosowania w UE przy czym nie weszły one jeszcze w życie.

- **MSSF 16 Leasing**

Nowy standard został opublikowany w dniu 13 stycznia 2016 roku i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub później. Dozwolone zostało jego wcześniejsze zastosowanie, ale pod warunkiem równoczesnego zastosowania MSSF 15.

Grupa nie zdecydowała się na wcześniejsze zastosowanie standardu. Zarząd Spółki Dominującej informuje, że zastosowanie MSSF 16 będzie miało w przyszłości istotny wpływ na kwoty i ujawnienia prezentowane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej. Grupa planuje wdrożyć stosowanie standardu MSSF 16 metodą retrospektywną, z łącznym efektem pierwszego zastosowania MSSF 16 ujętym na dzień 1 stycznia 2019 roku, bez przekształcania danych porównawczych.

Grupa dokonuje obecnie analizy wszystkich zawartych umów pod kątem spełniania kryteriów uznania ich za umowy o charakterze leasingowym w myśl MSSF 16. Kluczowe zidentyfikowane obszary to umowy

najmu budynków i powierzchni biurowych, prawo wieczystego użytkowania gruntów, leasing środków transportu i leasing sprzętu komputerowego.

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

- dla umów najmu: ok. 55 000 tys. PLN,
- dla prawa wieczystego użytkowania gruntów (na okres do 2089 roku): ok. 59 000 tys. PLN,
- dla leasingu środków transportu i sprzętu komputerowego: ok. 1 200 tys. PLN.

Po wdrożeniu standardu MSSF 16 umowy spełniające kryteria leasingu będą podlegały dyskontowaniu oraz będą ujmowane w sprawozdaniach finansowych Grupy jako składnik aktywów z tytułu prawa do użytkowania oraz zobowiązanie z tytułu leasingu.

Wdrożenie MSSF 16 będzie miało wpływ na wskaźniki finansowe wyliczane na podstawie sprawozdań finansowych Grupy, w tym także te, które stanowią kowenanty w umowach kredytowych zawartych przez Grupę. Na dzień publikacji sprawozdania Grupa doprowadziła do wyłączenia w części umów kredytowych uwzględniania wpływu zmian wynikających z wdrożenia standardu MSSF 16 na wyliczenia kowenantów oraz prowadzi rozmowy z pozostałymi kredytodawcami, zmierzające do osiągnięcia analogicznego stanu rzeczy. Zarząd Grupy informuje, że nie widzi ryzyka przekroczenia dopuszczalnych wartości kowenantów wynikających z umów kredytowych zawartych przez Grupę także w sytuacji, gdy do wyliczeń wartości kowenantów zostałyby wykorzystane dane uwzględniające zastosowanie MSSF16.

#### **Nowe standardy oraz zmiany do istniejących standardów wydane przez RMSR, ale jeszcze niezatwierdzone do stosowania w UE**

MSSF w kształcie zatwierdzonym przez UE nie różni się obecnie w znaczący sposób od regulacji wydanych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR), z wyjątkiem poniższych nowych standardów, zmian do standardów oraz nowych interpretacji, które według stanu na dzień publikacji raportu nie zostały jeszcze zatwierdzone do stosowania w UE.

- **MSSF 14 „Odroczone salda z regulowanej działalności” (obowiązujący w odniesieniu do okresów** rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie) – Komisja Europejska postanowiła nie rozpoczynać procesu zatwierdzania tego tymczasowego standardu do stosowania na terenie UE do czasu wydania ostatecznej wersji MSSF 14),
- **MSSF 17 Umowy ubezpieczeniowe**, opublikowany w dniu 18 maja 2017 roku,
- Zmiany w **MSSF 10 i MSR 28: Sprzedaż lub wniesienie aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem opublikowane** w dniu 11 września 2014 roku (wstrzymany proces przyjęcia do stosowania przez kraje UE),
- **KIMSF 22 Transakcje w walucie obcej a wynagrodzenie zaliczkowe**, opublikowana w dniu 8 grudnia 2016 roku,
- **KIMSF 23 Niepewność w zakresie sposobów ujmowania podatku dochodowego**, opublikowana 7 czerwca 2017 roku,
- **Zmiana w MSSF 9: Przedpłaty z ujemną rekompensatą**, opublikowana 12 października 2017 roku,
- **Zmiana w MSR 28: Długoterminowe udziały w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach**, opublikowana 12 października 2017 roku,
- **Zmiany do różnych standardów wynikające z corocznego przeglądu Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (Annual Improvements 2015-2017)** opublikowane w dniu 12 grudnia 2017 roku,
- **Zmiany w MSR 19: Zmiana, ograniczenie lub rozliczenie programu** opublikowane w dniu 7 lutego 2018 roku.



Jednocześnie nadal poza regulacjami przyjętymi przez UE pozostaje rachunkowość zabezpieczeń portfela aktywów i zobowiązań finansowych, których zasady nie zostały zatwierdzone do stosowania w UE. Według szacunków jednostki dominującej zastosowanie rachunkowości zabezpieczeń portfela aktywów lub zobowiązań finansowych według **MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena”** nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby przyjęte do stosowania na dzień bilansowy.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Comarch za 9 miesięcy 2018 roku obejmuje sprawozdania następujących spółek:

| Nazwa spółki                     | Charakter powiązań   | Metoda konsolidacji | Udział Comarch S.A. w kapitale zakładowym                                         |
|----------------------------------|----------------------|---------------------|-----------------------------------------------------------------------------------|
| Comarch S.A.                     | Jednostka dominująca | Pełna               |                                                                                   |
| Comarch AG                       | Jednostka zależna    | Pełna               | 100%                                                                              |
| Comarch Sistemas LTDA            | Jednostka zależna    | Pełna               | 80% w posiadaniu Comarch AG,<br>20% w posiadaniu Comarch Software und Beratung AG |
| Comarch Peru S.A.C.              | Jednostka zależna    | Pełna               | 95% w posiadaniu Comarch AG,<br>5% w posiadaniu Comarch S.A.                      |
| Comarch Software und Beratung AG | Jednostka zależna    | Pełna               | 100% w posiadaniu Comarch AG                                                      |
| Comarch Solutions GmbH           | Jednostka zależna    | Pełna               | 100% w posiadaniu Comarch Software und Beratung AG                                |
| Comarch S.A.S.                   | Jednostka zależna    | Pełna               | 100%                                                                              |
| Comarch R&D S.à r.l.             | Jednostka zależna    | Pełna               | 100%                                                                              |
| Comarch Luxembourg S.à r.l.      | Jednostka zależna    | Pełna               | 100%                                                                              |
| Comarch Inc.                     | Jednostka zależna    | Pełna               | 100%                                                                              |
| Comarch Panama Inc.              | Jednostka zależna    | Pełna               | 100% w posiadaniu Comarch Inc.                                                    |
| Comarch Canada, Corp.            | Jednostka zależna    | Pełna               | 100%                                                                              |
| Comarch Espace Connecté Inc.     | Jednostka zależna    | Pełna               | 100%                                                                              |
| Comarch Middle East FZ-LLC       | Jednostka zależna    | Pełna               | 100%                                                                              |
| Comarch LLC                      | Jednostka zależna    | Pełna               | 100%                                                                              |

|                                      |                   |       |                                                                               |
|--------------------------------------|-------------------|-------|-------------------------------------------------------------------------------|
| OOO Comarch                          | Jednostka zależna | Pełna | 100%                                                                          |
| Comarch Software (Shanghai) Co. Ltd. | Jednostka zależna | Pełna | 100%                                                                          |
| Comarch Technologies Oy              | Jednostka zależna | Pełna | 100%                                                                          |
| Comarch UK Ltd.                      | Jednostka zależna | Pełna | 100%                                                                          |
| Comarch Japan KK                     | Jednostka zależna | Pełna | 100% w posiadaniu Comarch UK                                                  |
| Comarch Chile SpA                    | Jednostka zależna | Pełna | 100%                                                                          |
| Comarch Software Spain S.L.U.        | Jednostka zależna | Pełna | 100%                                                                          |
| Comarch Colombia S.A.S.              | Jednostka zależna | Pełna | 100% w posiadaniu Comarch Software Spain S.L.U.                               |
| Comarch Yazilim A.S.                 | Jednostka zależna | Pełna | 100%                                                                          |
| Comarch SRL                          | Jednostka zależna | Pełna | 100%                                                                          |
| Comarch Malaysia SDN. BHD.           | Jednostka zależna | Pełna | 100%                                                                          |
| Comarch s.r.o.                       | Jednostka zależna | Pełna | 100%                                                                          |
| Comarch Pointshub, Inc.              | Jednostka zależna | Pełna | 100%                                                                          |
| Comarch AB                           | Jednostka zależna | Pełna | 100%                                                                          |
| Comarch Argentina S.A.               | Jednostka zależna | Pełna | 95% w posiadaniu Comarch S.A.,<br>5% w posiadaniu Comarch AG                  |
| Comarch Saudi Arabia Co.             | Jednostka zależna | Pełna | 95% w posiadaniu Comarch S.A.,<br>5% w posiadaniu Comarch Infrastruktura S.A. |
| Comarch Mexico S.A. de C.V.          | Jednostka zależna | Pełna | 99% w posiadaniu Comarch S.A.,<br>1% w posiadaniu CA Consulting S.A.          |
| Comarch Yuhan Hoesa (Comarch Ltd.)   | Jednostka zależna | Pełna | 100%                                                                          |
| Comarch Technologies sp. z o.o.      | Jednostka zależna | Pełna | 100%                                                                          |



|                                                          |                   |       |                                                                                                                                                                                                                                                                |
|----------------------------------------------------------|-------------------|-------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| CA Consulting S.A.                                       | Jednostka zależna | Pełna | 100%                                                                                                                                                                                                                                                           |
| Geopolis sp. z o.o.                                      | Jednostka zależna | Pełna | 100%                                                                                                                                                                                                                                                           |
| Comarch Management sp. z o.o.                            | Jednostka zależna | Pełna | 100%                                                                                                                                                                                                                                                           |
| Comarch Corporate Finance Fundusz Inwestycyjny Zamknięty | Jednostka zależna | Pełna | 100% ogólnej liczby certyfikatów inwestycyjnych,                                                                                                                                                                                                               |
| Comarch Management sp. z o.o. SK-A                       | Jednostka zależna | Pełna | 26,45% w posiadaniu Comarch S.A.,<br>8,82% w posiadaniu CCF FIZ,<br>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,<br>50% w posiadaniu MKS Cracovia SSA                                                                                                                                                                        |
| Bonus Development sp. z o.o. SK-A                        | Jednostka zależna | Pełna | 100% w posiadaniu CCF FIZ                                                                                                                                                                                                                                      |
| Bonus Management sp. z o.o. II Activia SK-A              | Jednostka zależna | Pełna | 100% w posiadaniu CCF FIZ                                                                                                                                                                                                                                      |
| Bonus Development sp. z o.o. II Koncept SK-A             | Jednostka zależna | Pełna | 100% w posiadaniu CCF FIZ                                                                                                                                                                                                                                      |
| Comarch Healthcare S.A.                                  | Jednostka zależna | Pełna | 38,27% w posiadaniu CCF FIZ (4 636 000 akcji), 17,33% w posiadaniu Comarch S.A. (2 100 000 akcji), 33,02% w posiadaniu Comarch Software und Beratung AG (4 000 000 akcji), 11,38% w posiadaniu CASA Management and Consulting sp. z o.o. SKA (1 378 806 akcji) |
| Comarch Polska S.A.                                      | Jednostka zależna | Pełna | 100% w posiadaniu CCF FIZ                                                                                                                                                                                                                                      |
| Comarch Pointshub S.A.                                   | Jednostka zależna | Pełna | 100% w posiadaniu CCF FIZ                                                                                                                                                                                                                                      |
| Comarch Infrastruktura S.A.                              | Jednostka zależna | Pełna | 100% w posiadaniu CCF FIZ                                                                                                                                                                                                                                      |
| iComarch24 S.A.                                          | Jednostka zależna | Pełna | 100% w posiadaniu CCF FIZ                                                                                                                                                                                                                                      |
| CASA Management and Consulting sp. z o.o. SK-A           | Jednostka zależna | Pełna | 100% w posiadaniu CCF FIZ                                                                                                                                                                                                                                      |

|                  |                   |       |                                                                  |
|------------------|-------------------|-------|------------------------------------------------------------------|
| Comarch Swiss AG | Jednostka zależna | Pełna | 100% w posiadaniu CASA Management and Consulting sp. z o.o. SK-A |
| CAMS AG          | Jednostka zależna | Pełna | 51% w posiadaniu CASA Management and Consulting sp. z o.o. SK-A  |
| Opso sp. z o.o.  | Jednostka zależna | Pełna | 100%                                                             |
| MKS Cracovia SSA | Jednostka zależna | Pełna | 66,11%                                                           |

### 3. Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

#### 3.1. Sprawozdawczość wg segmentów za 9 miesięcy 2018 roku

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

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

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

Ze względu na geograficzny podział miejsca prowadzenia działalności Grupa Comarch wyróżnia następujące segmenty rynku: Polska, Rejon DACH (Niemcy, Austria, Szwajcaria), Pozostałe kraje. Segment Sport, Segment Inwestycje i Segment Medycyna prowadzą działalność wyłącznie na terenie Polski. Ze względu na to, że jedynie Segment IT prowadzi działalność poza krajem i jednocześnie ponoszone w Segmencie IT koszty w znacznej mierze są wspólne dla sprzedaży eksportowej oraz krajowej nie jest celowe ustalanie wyniku odrębnie dla działalności eksportowej i krajowej.

Sprzedaż Grupy Comarch jest mocno zdywersyfikowana i nie występuje uzależnienie od jednego odbiorcy. W ciągu 9 miesięcy 2018 roku sprzedaż do żadnego z kontrahentów nie przekroczyła 10% całkowitej sprzedaży Grupy Comarch.

Rozkład przychodów ze sprzedaży osiąganych przez Grupę Kapitałową Comarch na przestrzeni roku 2017 przedstawiał się następująco: 22% rocznej sprzedaży zostało zrealizowane w pierwszym kwartale, 22% w drugim kwartale, 24% w trzecim kwartale oraz 32% w czwartym kwartale. Na przestrzeni roku 2018 Spółka spodziewa się rozkładu przychodów ze sprzedaży zbliżonego do tego z 2017 roku.

Grupa zwraca uwagę, że dane porównawcze za trzy kwartały 2017 roku zostały zmodyfikowane w związku z zastosowaniem z dniem 1 stycznia 2018 roku zasad wynikających z MSSF 15.

| 9 miesięcy 2017                                                               | Segment IT     |                |                 | Segment Inwestycje | Segment Sport | Segment Medycyna | Eliminacje       | Razem          |
|-------------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|-----------------|--------------------|---------------|------------------|------------------|----------------|
|                                                                               | Rynek polski   | Rynek DACH     | Pozostałe rynki |                    |               |                  |                  |                |
| <b>Przychody segmentu–sprzedaż klientom zewnętrznym</b>                       | <b>402 616</b> | <b>190 452</b> | <b>177 398</b>  | <b>2 737</b>       | <b>27 601</b> | <b>8 068</b>     | <b>-</b>         | <b>808 872</b> |
| <i>w tym:</i>                                                                 |                |                |                 |                    |               |                  |                  |                |
| <b>Przychody ze sprzedaży:</b>                                                | <b>384 009</b> | <b>187 765</b> | <b>174 826</b>  | <b>371</b>         | <b>16 653</b> | <b>7 480</b>     | <b>-</b>         | <b>771 104</b> |
| na rzecz klientów z sektora Telekomunikacja, Media, IT                        | 75 598         | 48 290         | 59 538          | -                  | -             | -                | -                | 183 426        |
| na rzecz klientów z sektora Finanse i Bankowość                               | 96 700         | 26 780         | 11 033          | -                  | -             | -                | -                | 134 513        |
| na rzecz klientów z sektora Handel i Usługi                                   | 33 155         | 12 337         | 84 827          | -                  | -             | -                | -                | 130 319        |
| na rzecz klientów z sektora Przemysł i Utilities                              | 58 720         | 19 573         | 17 056          | -                  | -             | -                | -                | 95 349         |
| na rzecz klientów z Sektora Publicznego                                       | 31 758         | 5 148          | 2 359           | -                  | -             | -                | -                | 39 265         |
| na rzecz Małych i Średnich Przedsiębiorstw                                    | 82 934         | 75 636         | -               | -                  | -             | -                | -                | 158 570        |
| na rzecz klientów z sektora Medycyna                                          | 3 303          | -              | -               | -                  | -             | 7 480            | -                | 10 783         |
| na rzecz pozostałych klientów                                                 | 1 841          | 1              | 13              | 371                | 16 653        | -                | -                | 18 879         |
| pozostałe przychody operacyjne                                                | 752            | 2 560          | 2 131           | 784                | 10 857        | 414              | -                | 17 498         |
| przychody finansowe                                                           | 17 855         | 127            | 441             | 1 582              | 91            | 174              | -                | 20 270         |
| Przychody segmentu–sprzedaż pozostałym segmentom                              | 163 364        | 25 845         | 19 204          | 5 107              | 6 640         | 1 522            | (221 682)        | -              |
| <b>Przychody segmentu ogółem*</b>                                             | <b>565 980</b> | <b>216 297</b> | <b>196 602</b>  | <b>7 844</b>       | <b>34 241</b> | <b>9 590</b>     | <b>(221 682)</b> | <b>808 872</b> |
| Koszty segmentu d/t sprzedaży klientom zewnętrznym                            | 380 901        | 179 982        | 173 971         | -112               | 20 907        | 10 565           | -                | 766 214        |
| Koszty segmentu d/t sprzedaży pozostałym segmentom                            | 163 364        | 25 845         | 19 204          | 5 107              | 6 640         | 1 522            | (221 682)        | -              |
| <b>Koszty segmentu ogółem*</b>                                                | <b>544 265</b> | <b>205 827</b> | <b>193 175</b>  | <b>4 995</b>       | <b>27 547</b> | <b>12 087</b>    | <b>(221 682)</b> | <b>766 214</b> |
| Podatek bieżący                                                               | (1 784)        | (2 990)        | (3 686)         | (274)              | (549)         | -                | -                | (9 283)        |
| Aktywa i rezerwa na podatek z tytułu ulgi inwestycyjnej i pozostałych tytułów | (2 438)        | 2 093          | (1 925)         | (9)                | 334           | -                | -                | (1 945)        |
| Udział segmentu w wyniku jednostek wycenianych metodą prawa własności         | (59)           | -              | (2 401)         | -                  | -             | -                | -                | (2 460)        |
| <b>Wynik netto</b>                                                            | <b>17 434</b>  | <b>9 573</b>   | <b>(4 585)</b>  | <b>2 566</b>       | <b>6 479</b>  | <b>(2 497)</b>   | <b>-</b>         | <b>28 970</b>  |
| <i>w tym:</i>                                                                 |                |                |                 |                    |               |                  |                  |                |
| wynik przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej                       | 17 434         | 9 573          | (4 585)         | 2 556              | 4 283         | (2 497)          | -                | 26 764         |
| wynik przypadający udziałom nie dającym kontroli                              | -              | -              | -               | 10                 | 2 196         | -                | -                | 2 206          |

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

Sprzedaż pomiędzy poszczególnymi segmentami odbywa się na zasadach rynkowych.

Aktywa i zobowiązania segmentów na dzień 30 września 2017 roku oraz wydatki inwestycyjne i amortyzacja w okresie 9 miesięcy 2017 roku przedstawiają się następująco:

**30 września 2017 / 9 miesięcy 2017**

|                         | Segment IT |               |                    | Segment<br>Inwestycje | Segment<br>Sport | Segment<br>Medycyna | Ogółem           |
|-------------------------|------------|---------------|--------------------|-----------------------|------------------|---------------------|------------------|
|                         | Polska     | Rejon<br>DACH | Pozostałe<br>kraje |                       |                  |                     |                  |
| Aktywa                  | 808 329    | 174 609       | 214 803            | 146 059               | 58 599           | 8 309               | <b>1 410 708</b> |
| Zobowiązania            | 352 647    | 65 826        | 82 803             | 35 720                | 19 217           | 3 290               | <b>559 503</b>   |
| Wydatki<br>inwestycyjne | 76 655     | 14 633        | 25 920             | 2 052                 | 3 485            | 151                 | <b>122 896</b>   |
| Amortyzacja             | 29 843     | 8 224         | 2 135              | 1 256                 | 2 919            | 2 106               | <b>46 483</b>    |

| 9 miesięcy 2018                                                               | Segment IT     |                |                 | Segment Inwestycje | Segment Sport | Segment Medycyna | Eliminacje       | Razem          |
|-------------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|-----------------|--------------------|---------------|------------------|------------------|----------------|
|                                                                               | Rynek polski   | Rynek DACH     | Pozostałe rynki |                    |               |                  |                  |                |
| <b>Przychody segmentu–sprzedaż klientom zewnętrznym</b>                       | <b>556 092</b> | <b>196 264</b> | <b>165 083</b>  | <b>4 422</b>       | <b>29 427</b> | <b>8 046</b>     | <b>-</b>         | <b>959 334</b> |
| <i>w tym:</i>                                                                 |                |                |                 |                    |               |                  |                  |                |
| <b>Przychody ze sprzedaży:</b>                                                | <b>561 818</b> | <b>196 032</b> | <b>162 582</b>  | <b>5 086</b>       | <b>15 428</b> | <b>8 373</b>     | <b>-</b>         | <b>949 319</b> |
| na rzecz klientów z sektora Telekomunikacja, Media, IT                        | 91 763         | 50 349         | 61 966          | -                  | -             | -                | -                | 204 078        |
| na rzecz klientów z sektora Finanse i Bankowość                               | 103 971        | 27 707         | 9 090           | -                  | -             | -                | -                | 140 768        |
| na rzecz klientów z sektora Handel i Usługi                                   | 42 688         | 21 905         | 70 401          | -                  | -             | -                | -                | 134 994        |
| na rzecz klientów z sektora Przemysł i Utilities                              | 54 446         | 18 200         | 18 571          | 4 768              | -             | -                | -                | 95 985         |
| na rzecz klientów z Sektora Publicznego                                       | 150 797        | 6 895          | 2 533           | -                  | -             | -                | -                | 160 225        |
| na rzecz Małych i Średnich Przedsiębiorstw                                    | 103 503        | 70 975         | -               | -                  | -             | -                | -                | 174 478        |
| na rzecz klientów z sektora Medycyna                                          | 10 903         | -              | -               | -                  | -             | 8 373            | -                | 19 276         |
| na rzecz pozostałych klientów                                                 | 3 747          | 1              | 21              | 318                | 15 428        | -                | -                | 19 515         |
| pozostałe przychody operacyjne                                                | (379)          | 1 150          | 3 184           | 49                 | 13 868        | 206              | -                | 18 078         |
| przychody finansowe                                                           | (5 347)        | (918 )         | (683)           | (713)              | 131           | (533)            | -                | (8 063)        |
| Przychody segmentu–sprzedaż pozostałym segmentom                              | 326 624        | 27 887         | 24 608          | 5 681              | 6 444         | 1 626            | (392 870)        | -              |
| <b>Przychody segmentu ogółem*</b>                                             | <b>882 716</b> | <b>224 151</b> | <b>189 691</b>  | <b>10 103</b>      | <b>35 871</b> | <b>9 672</b>     | <b>(392 870)</b> | <b>959 334</b> |
| Koszty segmentu d/t sprzedaży klientom zewnętrznym                            | 499 800        | 178 616        | 190 705         | 4 209              | 21 846        | 10 164           | -                | 905 340        |
| Koszty segmentu d/t sprzedaży pozostałym segmentom                            | 326 624        | 27 887         | 24 608          | 5 682              | 6 444         | 1 625            | (392 870)        | -              |
| <b>Koszty segmentu ogółem*</b>                                                | <b>826 424</b> | <b>206 503</b> | <b>215 313</b>  | <b>9 891</b>       | <b>28 290</b> | <b>11 789</b>    | <b>(392 870)</b> | <b>905 340</b> |
| Podatek bieżący                                                               | (8 396)        | (13 655)       | (2 616)         | (358)              | -             | -                | -                | (25 025)       |
| Aktywa i rezerwa na podatek z tytułu ulgi inwestycyjnej i pozostałych tytułów | (2 378)        | 1 576          | 444             | 68                 | 535           | -                | -                | 245            |
| Udział segmentu w wyniku jednostek wycenianych metodą prawa własności         | (333)          | -              | (3 648)         | -                  | -             | -                | -                | (3 981)        |
| <b>Wynik netto</b>                                                            | <b>45 185</b>  | <b>5 569</b>   | <b>(31 442)</b> | <b>(78)</b>        | <b>8 116</b>  | <b>(2 117)</b>   | <b>-</b>         | <b>25 233</b>  |
| <i>w tym:</i>                                                                 |                |                |                 |                    |               |                  |                  |                |
| wynik przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej                       | 45 185         | 5 569          | (31 442)        | (74)               | 5 341         | (2 117)          | -                | 22 462         |
| wynik przypadający udziałom niedającym kontroli                               | -              | -              | -               | (4)                | 2 775         | -                | -                | 2 771          |

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



Sprzedaż pomiędzy poszczególnymi segmentami odbywa się na zasadach rynkowych.

### Udział segmentów branżowych w aktywach i zobowiązaniach oraz wydatkach inwestycyjnych

Aktywa i zobowiązania segmentów oraz wydatki inwestycyjne i amortyzacja na dzień 30 września 2018 roku oraz w okresie 9 miesięcy 2018 roku przedstawiają się następująco:

#### 30 września 2018 / 9 miesięcy 2018

|                      | Segment IT |            |                 | Segment Inwestycje | Segment Sport | Segment Medycyna | Ogółem           |
|----------------------|------------|------------|-----------------|--------------------|---------------|------------------|------------------|
|                      | Polska     | Rejon DACH | Pozostałe kraje |                    |               |                  |                  |
| Aktywa               | 907 286    | 190 032    | 222 313         | 138 071            | 69 798        | 5 992            | <b>1 533 492</b> |
| Zobowiązania         | 445 627    | 73 759     | 89 294          | 33 149             | 20 763        | 1 468            | <b>664 060</b>   |
| Wydatki inwestycyjne | 50 147     | 6 106      | 8 700           | 17 370             | 4 237         | 1 495            | <b>88 055</b>    |
| Amortyzacja          | 34 387     | 4 135      | 2 798           | 1 448              | 3 369         | 1 423            | <b>47 560</b>    |

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

#### Przychody ze sprzedaży podstawowej- według lokalizacji działalności

|                 | 9 miesięcy 2018 | %            | 9 miesięcy 2017 | %             |
|-----------------|-----------------|--------------|-----------------|---------------|
| Kraj /Polska/   | 590 705         | 62,2         | 408 513         | 53,0%         |
| Rejon DACH      | 196 032         | 20,7         | 187 765         | 24,3%         |
| Pozostałe kraje | 162 582         | 17,1         | 174 826         | 22,7%         |
| <b>Razem</b>    | <b>949 319</b>  | <b>100,0</b> | <b>771 104</b>  | <b>100,0%</b> |

#### Suma aktywów – według lokalizacji działalności

|                 | 30 września 2018 r. | %            | 31 grudnia 2017 r. | %            |
|-----------------|---------------------|--------------|--------------------|--------------|
| Kraj /Polska/   | 1 121 126           | 73,1         | 1 048 264          | 69,5         |
| Rejon DACH      | 190 032             | 12,4         | 202 412            | 13,4         |
| Pozostałe kraje | 222 334             | 14,5         | 257 776            | 17,1         |
| <b>Razem</b>    | <b>1 533 492</b>    | <b>100,0</b> | <b>1 508 452</b>   | <b>100,0</b> |

**Wydatki inwestycyjne – według lokalizacji działalności**

|                 | 9 miesięcy<br>2018 | %            | 12 miesięcy<br>2017 | %            | 9 miesięcy<br>2017 | %            |
|-----------------|--------------------|--------------|---------------------|--------------|--------------------|--------------|
| Kraj /Polska/   | 73 249             | 83,2         | 111 187             | 72,4         | 82 343             | 65,9         |
| Rejon DACH      | 6 106              | 6,9          | 16 157              | 10,5         | 14 633             | 11,9         |
| Pozostałe kraje | 8 700              | 9,9          | 26 384              | 17,1         | 25 920             | 22,2         |
| <b>Razem</b>    | <b>88 055</b>      | <b>100,0</b> | <b>153 728</b>      | <b>100,0</b> | <b>122 896</b>     | <b>100,0</b> |

**3.2. Rzeczowe aktywa trwałe**

|                                     | 30 września<br>2018 r. | 31 grudnia<br>2017 r. |
|-------------------------------------|------------------------|-----------------------|
| Grunty, budynki i budowle           | 394 664                | 324 518               |
| Środki transportu i urządzenia      | 140 837                | 109 000               |
| Środki trwałe w budowie             | 11 881                 | 110 381               |
| Pozostałe                           | 11 149                 | 12 760                |
| Zaliczki na środki trwałe w budowie | 14                     | 179                   |
| <b>Razem</b>                        | <b>558 545</b>         | <b>556 838</b>        |

Rzeczowe aktywa trwałe obejmują głównie nieruchomości i urządzenia posiadane przez Grupę Comarch. Na dzień 30 września 2018 roku własnością Grupy jest siedem budynków biurowych położonych w Krakowie w Specjalnej Strefie Ekonomicznej o powierzchni całkowitej 83 500 m<sup>2</sup>, dwa budynki biurowe położone w Warszawie o powierzchni całkowitej 2 582 m<sup>2</sup>, budynki biurowe w Łodzi (w tym nowoczesny budynek biurowy o powierzchni całkowitej 9 906,20 m<sup>2</sup>, oddany do użytkowania w 2017 roku), budynek biurowy i oddane do użytkowania w I półroczu 2018 r. data center w Lille oraz budynek biurowy i data center w Dreźnie. Grupa jest również w posiadaniu niezabudowanych nieruchomości gruntowych na terenie Specjalnej Strefy Ekonomicznej w Krakowie o powierzchni ok. 2,01 ha. Środki trwałe w budowie na dzień 30 września 2018 roku obejmują głównie nakłady na modernizację budynków w Bonus Management sp. z o.o. SKA w kwocie 5 582 tys. PLN oraz nakłady na zakup nie przyjętego jeszcze do użytkowania sprzętu komputerowego w kwocie 1 382 tys. PLN.

Spółka zależna Comarch Healthcare S.A. rozpoczęła w I kwartale 2012 roku prowadzenie działalności diagnostycznej i medycznej (Centrum Medyczne iMed24) i rozpoczęła użytkowanie sprzętu diagnostycznego i medycznego zakupionego w 2011 roku. Na dzień 30 września 2018 roku wartość księgowa tego sprzętu wynosi 1 326 tys. PLN.

Grupa na podstawie umowy zawartej w dniu 18 marca 2016 roku pomiędzy Comarch S.A., a firmą Budimex S.A. zrealizowała VI etap inwestycji w Specjalnej Strefie Ekonomicznej w Krakowie (budynek SSE7). Przedmiotem umowy było wybudowanie budynku biurowego wraz z infrastrukturą drogową i techniczną oraz dostawą niezbędnych materiałów i urządzeń. Powierzchnia całkowita budynku wynosi 27 736 m<sup>2</sup>. W dniu 30 października 2017 r. został podpisany aneks do ww. umowy ([RB-20-2017](#)), w którym planowany termin zakończenia inwestycji został wydłużony do 31 grudnia 2017 roku. Prace objęte pierwotnym zakresem umowy zostały wykonane do dnia 31 grudnia 2017 r., natomiast w dniu 25 stycznia 2018 roku został podpisany aneks do ww. umowy ([RB-3-2018](#)), zlecający Wykonawcy prace

dodatkowe związane z budynkiem SSE7. W rezultacie, kwota kontraktu uległa zwiększeniu o 2 721 tys. PLN do poziomu 69 999 tys. PLN. Prace dodatkowe zostały zakończone w trzecim kwartale 2018 roku. W dniu 15 marca 2016 roku została zawarta umowa pomiędzy Comarch S.A.S., spółką zależną Comarch S.A. oraz SNC-LAVALIN S.A.S. na realizację inwestycji budowlanej w Lille we Francji. Przedmiotem umowy była przebudowa budynku magazynowego na data center pod adresem 17 Rue Paul Langevin w Lezennes. Wartość umowy wynosiła 7 553 tys. EUR netto. Prace zostały zakończone w drugim kwartale 2018 roku.

### 3.3. Nieruchomości inwestycyjne

|              | 30 września<br>2018 r. | 31 grudnia<br>2017 r. |
|--------------|------------------------|-----------------------|
| Grunty       | 3 234                  | 2 875                 |
| Budynki      | 26 841                 | 12 482                |
| <b>Razem</b> | <b>30 075</b>          | <b>15 357</b>         |

Na dzień 30 września 2018 roku nieruchomości inwestycyjne obejmują zabudowane nieruchomości zlokalizowane w Krakowie, wykorzystywane na cele wynajmu podmiotom spoza Grupy oraz grunty położone w Krakowie, nabyte w celu budowy obiektów przeznaczonych na wynajem dla podmiotów spoza Grupy oraz nieruchomość zlokalizowaną w Kostrzynie wynajmowaną podmiotom spoza Grupy.

### 3.4. Wartość firmy

Obejmuje wartość firmy ustaloną przy nabywaniu udziałów następujących spółek:

|                                  | 30 września<br>2018 r. | 31 grudnia<br>2017 r. |
|----------------------------------|------------------------|-----------------------|
| Comarch Kraków                   | 99                     | 99                    |
| CDN Comarch                      | 1 227                  | 1 227                 |
| Comarch AG                       | 1 900                  | 1 900                 |
| Comarch, Inc.                    | 58                     | 58                    |
| Comarch Software und Beratung AG | 29 038                 | 29 038                |
| Comarch Swiss AG                 | 8 413                  | 8 413                 |
| Geopolis sp. z o.o.              | 1 462                  | 1 462                 |
| <b>Razem</b>                     | <b>42 197</b>          | <b>42 197</b>         |

Test na utratę wartości przeprowadzony został na dzień 31 grudnia 2017 roku, według metodologii zastosowanej i szczegółowo opisanej w rocznym sprawozdaniu finansowym za rok 2017. Nie stwierdzono utraty wartości.

### 3.5. Pozostałe wartości niematerialne

|                                      | 30 września<br>2018 r. | 31 grudnia<br>2017 r. |
|--------------------------------------|------------------------|-----------------------|
| Koszty zakończonych prac rozwojowych | 191                    | 335                   |
| Prawo wieczystego użytkowania        | 38 593                 | 39 312                |
| Koncesje, licencje i oprogramowanie  | 15 690                 | 15 355                |
| Inne                                 | 5 930                  | 8 317                 |
| Zaliczki na WNiP                     | -                      | -                     |
| <b>Razem</b>                         | <b>60 404</b>          | <b>63 319</b>         |

Inne wartości niematerialne obejmują wycenę zaliczonych do wartości niematerialnych aktywów związanych z kartami zawodników w MKS Cracovia SSA w kwocie 5 930 tys. PLN.

Prawo wieczystego użytkowania gruntów dotyczących MKS Cracovia SSA o wartości 31 650 tys. PLN jest traktowane jako wartość niematerialna o nieokreślonym okresie użytkowania i nie jest amortyzowane. Spółka spodziewa się, że nastąpi odnowienie prawa wieczystego użytkowania i odbędzie się to bez ponoszenia znaczących kosztów, gdyż Spółka nie jest zobowiązana do spełnienia żadnych warunków, od których zależałoby przedłużenie tego prawa. Spółka nie spodziewa się poniesienia znaczących kosztów przy odnowieniu prawa wieczystego użytkowania w kontekście dotychczasowych działań współwłaściciela Klubu, czyli gminy Kraków.

### 3.6. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych

Według stanu na dzień 30 września 2018 roku Grupa posiada inwestycje w jednostkach stowarzyszonych.

|                                                       |               |
|-------------------------------------------------------|---------------|
| <b>Stan na 1 stycznia 2017 r.</b>                     | <b>14 395</b> |
| Udział w wyniku SoInteractive S.A.                    | (47)          |
| Udział w wyniku w Metrum Capital S.A.                 | (12)          |
| Udzielenie i spłaty pożyczki dla SoInteractive S.A.   | 235           |
| Udział w wyniku Thanks Again LLC                      | (2 401)       |
| <b>Stan na 30 września 2017 r.</b>                    | <b>12 170</b> |
| <b>Stan na 1 stycznia 2017 roku</b>                   | <b>14 395</b> |
| Udział w wyniku SoInteractive S.A.                    | (111)         |
| Objęcie akcji i udział w wyniku w Metrum Capital S.A. | (14)          |
| Spłata pożyczki dla SoInteractive S.A.                | (80)          |
| Objęcie akcji i udział w wyniku Thanks Again LLC      | (2 957)       |
| <b>Stan na 31 grudnia 2017 roku</b>                   | <b>11 233</b> |
| <b>Stan na 1 stycznia 2018 roku</b>                   | <b>11 233</b> |
| Udział w wyniku SoInteractive S.A.                    | (331)         |
| Udział w wyniku w Metrum Capital S.A.                 | (2)           |
| Udzielenie i spłaty pożyczki dla SoInteractive S.A.   | 1 390         |
| Udział w wyniku Thanks Again LLC                      | (3 639)       |
| <b>Stan na 30 września 2018 r.</b>                    | <b>8 651</b>  |

Wykazane na dzień 30 września 2018 roku inwestycje w jednostkach stowarzyszonych obejmują nabyte przez CCF FIZ i Bonus Management sp. z o.o. II Activia SK-A udziały i akcje w spółce SoInteractive S.A. stanowiące 42,98% akcji (27,37% w głosach na WZA spółki), akcje w spółce Metrum Capital S.A., w której Comarch S.A. objął 21,43% kapitału zakładowego (15,79% w głosach na WZA spółki), a spółka CAMS AG objęła 42,86% kapitału zakładowego (31,58% w głosach na WZA spółki) o łącznej zerowej wartości, udziały w spółce Thanks Again LLC, w której Comarch Pointshub, Inc. objął 42,50% kapitału zakładowego (42,50% w głosach na WZA spółki) o wartości 7 131 tys. PLN (wartość nominalna objętych

udziałów 30 831 tys. PLN pomniejszona o udziały w wyniku bieżącym z lat 2015-2018 oraz o aktualizację wartości udziałów) oraz pożyczki udzielone spółce SoInteractive S.A. przez spółki Grupy Comarch w kwocie 1 520 tys. PLN.

### 3.7. Pochodne instrumenty finansowe

#### a) Aktywa

|                                                       | 30 września<br>2018 r. | 31 grudnia<br>2017 r. |
|-------------------------------------------------------|------------------------|-----------------------|
| Terminowe kontrakty walutowe – przeznaczone do obrotu | 6 566                  | 11 316                |
| Transakcje zamiany stopy procentowej IRS              | 327                    | 104                   |
|                                                       | <b>6 893</b>           | <b>11 420</b>         |
| <i>Część krótkoterminowa</i>                          | <i>5 194</i>           | <i>8 516</i>          |
| <i>Część długoterminowa</i>                           | <i>1 699</i>           | <i>2 904</i>          |

#### b) Zobowiązania

|                                                       | 30 września<br>2018 r. | 31 grudnia<br>2017 r. |
|-------------------------------------------------------|------------------------|-----------------------|
| Terminowe kontrakty walutowe – przeznaczone do obrotu | 436                    | 426                   |
| Transakcje zamiany stopy procentowej IRS              | 556                    | 819                   |
|                                                       | <b>992</b>             | <b>1 245</b>          |
| <i>Część krótkoterminowa</i>                          | <i>494</i>             | <i>509</i>            |
| <i>Część długoterminowa</i>                           | <i>498</i>             | <i>736</i>            |

Grupa posiadała kontrakty terminowe typu forward zawarte w celu ograniczenia wpływu na wynik finansowy zmian w przepływach pieniężnych związanych z uprawdopodobnionymi planowanymi transakcjami, wynikających z ryzyka zmiany kursów walut. Na dzień 30 września 2018 roku ww. instrumenty zostały wycenione w wartości godziwej ustalonej wg ceny rynkowej, a zmiany w wycenie zostały odniesione na wynik z operacji finansowych. Łączna wartość netto kontraktów forward otwartych na dzień 30 września 2018 roku wyniosła 45 605 tys. EUR, 8 900 tys. USD.

Spółka Comarch S.A. w dniu 24 października 2013 roku zawarła transakcję zamiany stopy procentowej IRS dla kredytu inwestycyjnego zaciągniętego w dniu 30 września 2013 roku w Banku Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A. z siedzibą w Warszawie. W wyniku zawartej transakcji zmienna stawka EURIBOR1M została zamieniona na stałą stopę procentową. Transakcja zabezpieczająca zawarta została na okres 5 lat, tj. do 31 października 2018 roku. Wycena transakcji IRS na dzień 30 września 2018 roku wynosi minus 14 tys. PLN.

Spółka Comarch S.A. w dniu 27 czerwca 2014 roku zawarła transakcję zamiany stopy procentowej IRS dla nieodnawialnego kredytu obrotowego zaciągniętego w dniu 4 stycznia 2013 roku w Banku Zachodnim WBK S.A. z siedzibą we Wrocławiu. W wyniku zawartej transakcji zmienna stawka EURIBOR1M została zamieniona na stałą stopę procentową. Transakcja zabezpieczająca zawarta została na okres 5 lat, tj. do 28 czerwca 2019 roku. Wycena transakcji IRS na dzień 30 września 2018 roku wynosi minus 41 tys. PLN.

Spółka Comarch S.A. w dniu 9 lipca 2014 roku zawarła transakcję zamiany stopy procentowej IRS dla kredytu inwestycyjnego zaciągniętego w czerwcu 2006 roku w BGŻ BNP Paribas Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie na sfinansowanie III etapu budowy budynków produkcyjno-biurowych w Specjalnej Strefie Ekonomicznej w Krakowie. W wyniku zawartej transakcji zmienna stawka EURIBOR1M została zamieniona na stałą stopę procentową. Transakcja zabezpieczająca zawarta została na okres 10

lat, tj. do dnia 29 lipca 2024 roku. Wycena transakcji IRS na dzień 30 września 2018 roku wynosi minus 335 tys. PLN.

W dniu 23 października 2015 roku, spółka Comarch S.A. zawarła transakcję zamiany stopy procentowej IRS dla kredytu inwestycyjnego zaciągniętego w dniu 4 grudnia 2013 roku w Banku Pekao S.A. z siedzibą w Warszawie. W wyniku zawartej transakcji zmienna stawka EURIBOR1M została zamieniona na stałą stopę procentową. Transakcja zabezpieczająca zawarta została na okres 8 lat, tj. do 30 listopada 2023 roku. Wycena transakcji IRS na dzień 30 września 2018 roku wynosi minus 163 tys. PLN.

Spółka Comarch S.A. w dniu 20 lutego 2017 roku zawarła transakcję zamiany stopy procentowej IRS dla kredytu długoterminowego udzielonego w maju 2016 roku przez Bank Handlowy w Warszawie. W wyniku zawartej transakcji zmienna stawka EURIBOR1M została zamieniona na stałą stopę procentową. Transakcja zabezpieczająca zawarta została do dnia 30 września 2019 roku. Wycena transakcji IRS na dzień 30 września 2018 roku wynosi minus 3 tys. PLN.

Spółka Comarch S.A. w dniu 20 lutego 2017 roku zawarła transakcję zamiany stopy procentowej IRS dla kredytu inwestycyjnego zaciągniętego w maju 2016 roku przez Bank Handlowy w Warszawie. W wyniku zawartej transakcji zmienna stawka EURIBOR1M została zamieniona na stałą stopę procentową. Transakcja zabezpieczająca zawarta została do dnia 29 lutego 2028 roku. Wycena transakcji IRS na dzień 30 września 2018 roku wynosi 147 tys. PLN.

W dniu 27 listopada 2017 roku, spółka Bonus Development Sp. z o.o. SKA zawarła transakcję zamiany stopy procentowej IRS dla kredytu inwestycyjnego zaciągniętego w dniu 29 czerwca 2015 roku w Banku Pekao S.A. z siedzibą w Warszawie. W wyniku zawartej transakcji zmienna stawka EURIBOR1M została zamieniona na stałą stopę procentową. Transakcja zabezpieczająca zawarta została na cały okres kredytowania, tj. do 31 maja 2030 roku. Wycena transakcji IRS na dzień 30 września 2018 roku wynosi 180 tys. PLN.

### 3.8. Odroczonego podatek dochodowy

|                                                        | 30 września<br>2018 r. | 31 grudnia<br>2017 r. |
|--------------------------------------------------------|------------------------|-----------------------|
| <b>Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b> |                        |                       |
| Różnice przejściowe                                    | 16 883                 | 12 591                |
| Aktywa z tytułu straty podatkowej                      | 8 712                  | 9 783                 |
| Aktywa z tytułu działalności w SSE                     | 4 700                  | 8 863                 |
| <b>Razem</b>                                           | <b>30 295</b>          | <b>31 237</b>         |
| <i>Odniesione na wynik</i>                             | <i>30 295</i>          | <i>31 237</i>         |

Ze względu na osiągnięty w podmiocie dominującym w okresie trzech kwartałów 2018 roku poziom dochodu strefowego rozwiązano całe utworzone na dzień 31 grudnia 2017 roku aktywo w wysokości 8 863 tys. PLN. Jednocześnie utworzono aktywo od przewidywanego dochodu strefowego na czwarty kwartał 2018 roku w wysokości 4 700 tys. PLN.

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

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

Jednocześnie Spółka zwraca uwagę, że w dniu 23 lipca 2013 roku 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 września 2018 roku stanowi aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Ulga inwestycyjna z tytułu zezwolenia uzyskanego w roku 1999 została w całości wykorzystana (jego okres ważności upłynął 31 grudnia 2017 r.). Wartość ulgi inwestycyjnej z tytułu zezwolenia uzyskanego w 2007 roku wynosi na dzień 30 września 2018 roku 11 160 tys. PLN (po zdyskontowaniu na dzień przyznania zezwolenia). Wartość ulgi inwestycyjnej z tytułu zezwolenia uzyskanego w 2013 roku wynosi na dzień 30 września 2018 roku 28 929 tys. PLN (po zdyskontowaniu na dzień przyznania zezwolenia). Wartość ulgi inwestycyjnej z tytułu zezwolenia uzyskanego w marcu 2016 roku dotyczącego inwestycji w budynek biurowy SSE7 w Krakowie wynosi na dzień 30 września 2018 roku 22 759 tys. PLN (po zdyskontowaniu na dzień przyznania zezwolenia).

W okresie pierwszych trzech kwartałów 2018 roku Grupa dokonała częściowego rozliczenia aktywa z 31 grudnia 2017 roku z tytułu podatku odroczonego dotyczącego różnic przejściowych w kwocie 2 810 tys. PLN oraz dokonała utworzenia aktywa z tytułu różnic przejściowych w kwocie 7 102 tys. PLN, a także rozwiązania aktywa z tytułu straty podatkowej w kwocie +1 071 tys. PLN. Łączny wpływ wszystkich powyżej opisanych operacji na wynik netto w okresie sprawozdawczym wyniósł -942 tys. PLN.

|                                                        | 30 września<br>2018 r. | 31 grudnia<br>2017 r. |
|--------------------------------------------------------|------------------------|-----------------------|
| <b>Rezerwa na podatek odroczony</b>                    |                        |                       |
| Różnice przejściowe                                    | 15 656                 | 16 152                |
| Rezerwa z tytułu wyceny nieruchomości MKS Cracovia SSA | 5 430                  | 5 430                 |
| Rezerwa z tytułu wyceny certyfikatów CCF FIZ           | 21 689                 | 22 380                |
| <b>Razem</b>                                           | <b>42 775</b>          | <b>43 962</b>         |
| <i>Odniesione na kapitał</i>                           | <i>5 430</i>           | <i>5 430</i>          |
| <i>Odniesione na wynik finansowy</i>                   | <i>37 345</i>          | <i>38 532</i>         |

W związku z wyceną wartości aktywów netto CCF FIZ dokonano w okresie trzech kwartałów 2018 roku zmniejszenia utworzonej w latach poprzednich rezerwy w kwocie 691 tys. PLN. Równocześnie dokonano utworzenia rezerwy na podatek odroczony z tytułu różnic przejściowych w kwocie 4 287 tys. PLN i rozwiązania z tego samego tytułu w kwocie 4 783 tys. PLN. Łączny wpływ powyższych operacji na wynik netto trzech kwartałów 2018 wyniósł +1 187 tys. PLN.

Ogółem zmiany w podatku odroczonym spowodowały wzrost wyniku o 245 tys. PLN.

W odniesieniu do spółki Comarch Healthcare S.A. mimo występowania straty podatkowej nie tworzono z tego tytułu aktywa na podatek odroczony ze względu na brak możliwości dokonania wiarygodnych szacunków co do możliwości wykorzystania istniejącej straty podatkowej z lat ubiegłych.



## 3.9. Zapasy

|                     | 30 września<br>2018 r. | 31 grudnia<br>2017 r. |
|---------------------|------------------------|-----------------------|
| Materiały i surowce | 1 859                  | 1 273                 |
| Produkcja w toku    | 88 995                 | 87 838                |
| Towary              | 16 506                 | 25 078                |
| Produkty gotowe     | 57                     | 150                   |
| Zaliczki na towary  | 964                    | 628                   |
| <b>Razem</b>        | <b>108 381</b>         | <b>114 967</b>        |

Koszt zapasów ujęty w pozycji „koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów” wyniósł 355 951 tys. PLN (9 miesięcy 2018), 333 918 tys. PLN (12 miesięcy 2017), 242 639 tys. PLN (9 miesięcy 2017).

W okresie 9 miesięcy 2018 roku Grupa Comarch utworzyła odpisy aktualizujące wartość towarów i materiałów w kwocie 90 tys. PLN oraz rozwiązała utworzone wcześniej w kwocie 166 tys. PLN.

## 3.10. Należności handlowe oraz pozostałe należności

|                                                                        | 30 września<br>2018 r. | 31 grudnia<br>2017 r. |
|------------------------------------------------------------------------|------------------------|-----------------------|
| Należności handlowe netto                                              | 318 052                | 347 254               |
| <i>Należności handlowe brutto</i>                                      | <i>363 143</i>         | <i>376 110</i>        |
| <i>Odpis aktualizujący wartość należności</i>                          | <i>(45 091)</i>        | <i>(28 856)</i>       |
| Należności pozostałe                                                   | 37 162                 | 19 687                |
| Rozliczenia międzyokresowe czynne                                      | 15 079                 | 13 593                |
| Pozostałe rozliczenia                                                  | 1 609                  | 452                   |
| Pożyczki                                                               | 14 117                 | 7 541                 |
| Należności handlowe i pozostałe od podmiotów powiązanych netto         | 1 531                  | 3 626                 |
| <i>Należności handlowe i pozostałe od podmiotów powiązanych brutto</i> | <i>7 323</i>           | <i>6 511</i>          |
| <i>Odpis aktualizujący wartość należności</i>                          | <i>(5 792)</i>         | <i>(2 885)</i>        |
| <b>Razem</b>                                                           | <b>387 550</b>         | <b>392 153</b>        |
| <i>Część krótkoterminowa</i>                                           | <i>387 550</i>         | <i>392 153</i>        |

Wartość godziwa należności handlowych oraz pozostałych należności jest zbliżona do ich wartości bilansowej przedstawionej powyżej. Nie występuje koncentracja ryzyka kredytowego z tytułu należności handlowych, ponieważ Grupa posiada dużą liczbę klientów. W okresie 9 miesięcy 2018 roku Grupa utworzyła odpisy z tytułu utraty wartości należności handlowych w wysokości 21 284 tys. PLN oraz rozwiązała utworzone wcześniej odpisy w wysokości 2 496 tys. PLN w związku z uregulowaniem należności. Operacje te ujęto odpowiednio w pozostałych kosztach i przychodach operacyjnych w rachunku zysków i strat.

**3.11. Kontrakty długoterminowe**

|                                                                                                | 9 miesięcy<br>2018 | 9 miesięcy<br>2017 |
|------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| Przychody z zakończonych kontraktów ujęte w okresie sprawozdawczym                             | 41 595             | 48 133             |
| Przychody z niezakończonych kontraktów ujęte w okresie sprawozdawczym                          | 189 329            | 114 338            |
| Efekt rozliczenia zgodnie z MSR 11 niezakończonych kontraktów ujętych w okresie sprawozdawczym | 60 203             | 57 491             |
| <b>Razem</b>                                                                                   | <b>291 127</b>     | <b>219 962</b>     |

Z uwagi, iż Spółka stosuje zasadę ustalania stopnia zaawansowania prac proporcjonalnie do udziału poniesionych kosztów w całości kosztów kontraktu, suma poniesionych kosztów oraz ujętych wyników odpowiada przychodom. Na koniec okresu sprawozdawczego dokonano wyceny kontraktów długoterminowych zgodnie ze stopniem zaawansowania prac. Zmiana stanu rozliczeń z tytułu kontraktów długoterminowych ujętych w aktywach i pasywach między 30 września 2017, a 30 września 2018 prezentowana jest poniżej:

|                                                                                                         | 30 września<br>2018 r. | 30 września<br>2017 r. |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------|------------------------|
| Przychody z tytułu kontraktów długoterminowych ujęte do dnia bilansowego - wg stopnia zawansowania prac | 939 775                | 569 254                |
| Wystawione faktury                                                                                      | (897 818)              | (562 280)              |
| <b>Razem</b>                                                                                            | <b>41 957</b>          | <b>6 974</b>           |

|                                                                                                                              | Należne<br>przychody z tytułu<br>kontraktów<br>długoterminowych | Zobowiązania z<br>tytułu kontraktów<br>długoterminowych | Efekt<br>rozliczenia<br>netto |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------|-------------------------------|
| <b>Przychody z tytułu kontraktów długoterminowych ujęte w okresie sprawozdawczym</b>                                         |                                                                 |                                                         |                               |
| <b>Wartość na 1 stycznia 2017 r.</b>                                                                                         | <b>39 960</b>                                                   | <b>(40 044)</b>                                         | <b>(84)</b>                   |
| Korekta stanu na 1 stycznia 2017 r. z tytułu zastosowania MSSF 15                                                            | 882                                                             | (51 314)                                                | (50 432)                      |
| <b>Wartość na 1 stycznia 2017 r. po korekcie z tytułu MSSF 15</b>                                                            | <b>40 842</b>                                                   | <b>(91 358)</b>                                         | <b>(50 516)</b>               |
| Korekta okresu bieżącego z tytułu zastosowania MSSF 15 (odwrócenie korekty ujętej w bilansie otwarcia na 1 stycznia 2017 r.) | -                                                               | 14 515                                                  | 14 515                        |
| Korekta okresu bieżącego                                                                                                     | 27 697                                                          | 15 278                                                  | 42 975                        |
| <b>Wartość na 30 września 2017 r.</b>                                                                                        | <b>68 539</b>                                                   | <b>(61 565)</b>                                         | <b>6 974</b>                  |
| <b>Zmiana</b>                                                                                                                | <b>27 697</b>                                                   | <b>29 793</b>                                           | <b>57 490</b>                 |
| <b>Wartość na 1 stycznia 2018 r. przed korektą z tytułu zastosowania MSSF 15</b>                                             | <b>40 349</b>                                                   | <b>(30 754)</b>                                         | <b>9 595</b>                  |

|                                                                                                                              |                |                 |                 |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|-----------------|-----------------|
| Korekta stanu na 1 stycznia 2018 r. z tytułu zastosowania MSSF 15                                                            | 6 537          | (34 379)        | (27 842)        |
| <b>Wartość na 1 stycznia 2018 r. po korekcie z tytułu MSSF 15</b>                                                            | <b>46 886</b>  | <b>(65 133)</b> | <b>(18 247)</b> |
| Korekta okresu bieżącego z tytułu zastosowania MSSF 15 (odwrócenie korekty ujętej w bilansie otwarcia na 1 stycznia 2018 r.) | (4 552)        | 3 898           | (654)           |
| Korekta okresu bieżącego                                                                                                     | 86 913         | (26 055)        | 60 858          |
| <b>Wartość na 30 września 2018 r.</b>                                                                                        | <b>129 247</b> | <b>(87 290)</b> | <b>41 957</b>   |
| <b>Zmiana</b>                                                                                                                | <b>82 361</b>  | <b>(22 157)</b> | <b>60 204</b>   |

### 3.12. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

W okresie 9 miesięcy 2018 roku oraz w okresie porównawczym Grupa Comarch nie posiadała aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży.

### 3.13. Kapitał zakładowy

|                             | Ilość akcji<br>(szt.) | Akcje zwykłe i<br>uprzywilejowane | Akcje<br>własne | Razem     |
|-----------------------------|-----------------------|-----------------------------------|-----------------|-----------|
| Stan na 1 stycznia 2017 r.  | 8 133 349             | 8 133 349                         | -               | 8 133 349 |
| Stan na 30 września 2017 r. | 8 133 349             | 8 133 349                         | -               | 8 133 349 |
| Stan na 31 grudnia 2017 r.  | 8 133 349             | 8 133 349                         | -               | 8 133 349 |
| Stan na 30 września 2018 r. | 8 133 349             | 8 133 349                         | -               | 8 133 349 |

Wartość nominalna każdej akcji wynosi 1 PLN.

Na kapitał zakładowy Comarch S.A. składa się:

- 1) 864 800 akcji imiennych uprzywilejowanych serii A,
- 2) 75 200 akcji zwykłych na okaziciela serii A,
- 3) 883 600 akcji imiennych uprzywilejowanych serii B,
- 4) 56 400 akcji zwykłych na okaziciela serii B,
- 5) 3 008 000 akcji zwykłych na okaziciela serii C,
- 6) 1 200 000 akcji zwykłych na okaziciela serii D,
- 7) 638 600 akcji zwykłych na okaziciela serii E,
- 8) 125 787 akcji zwykłych na okaziciela serii G,
- 9) 102 708 akcji zwykłych na okaziciela serii G3,
- 10) 563 675 akcji zwykłych na okaziciela serii H,
- 11) 441 826 akcji zwykłych na okaziciela serii I2,
- 12) 91 041 akcji zwykłych na okaziciela serii J2,
- 13) 73 953 akcji zwykłych na okaziciela serii K3,
- 14) 7 759 akcji zwykłych na okaziciela serii L1.

Akcje imienne serii A i B są uprzywilejowane co do głosu w ten sposób, że na każdą akcję przypada 5 głosów na Walnym Zgromadzeniu. Zamiana akcji imiennych na akcje na okaziciela jest dopuszczalna. W przypadku zamiany akcji imiennych na akcje na okaziciela tracą one wszelkie uprzywilejowanie. Zbycie

akcji imiennej uprzywilejowanej powoduje wygaśnięcie związanego z nią uprawnienia szczególnego co do głosu na Walnym Zgromadzeniu. Nie powoduje wygaśnięcia uprawnienia szczególnego co do głosu na Walnym Zgromadzeniu:

- a) zbycie na rzecz osób będących akcjonariuszami Spółki na dzień 18 marca 1998 roku,
- b) zbycie na rzecz zstępných 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, zstępných, 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 imienných uprzywilejowanych przez jedną Strukturę Kontrolowaną na rzecz innej Struktury Kontrolowanej.

Zbycie akcji imienných wymaga zgody Zarządu udzielonej w formie pisemnej. Zbycie akcji bez zgody Zarządu jest możliwe na warunkach określonych w Statucie Comarch S.A.

Akcje na okaziciela mają prawo do 1 głosu na WZA. Zamiana akcji na okaziciela na akcje imienne nie jest dopuszczalna.

### **3.13.1. Zmiany w stanie kapitału zakładowego w III kwartale 2018 roku**

W dniu 7 września 2018 roku Zarząd Comarch S.A. otrzymał od osoby pełniącej obowiązki zarządcze powiadomienie o transakcjach, o których mowa w art. 19 ust. 1 Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady UE nr 596/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 r. w sprawie nadużyć na rynku. Przedmiotowe transakcje dotyczyły zakupu w dniu 6 września 2018 r. 80 sztuk akcji zwykłych na okaziciela na rynku regulowanym po średnioważonej cenie 150,8125 PLN za 1 akcję. Łączna wartość transakcji wyniosła 12 065,00 PLN. O szczegółach Spółka informowała raportem bieżącym nr [RB-15-2018](#) z dnia 7 września 2018 r.

### **3.13.2. Zmiany w stanie kapitału zakładowego po dacie bilansu**

Nie wystąpiły.

**3.14. Kredyty i pożyczki**

|                                 | 30 września<br>2018 r. | 31 grudnia<br>2017 r. |
|---------------------------------|------------------------|-----------------------|
| <b>Długoterminowe</b>           |                        |                       |
| Kredyty nieodnawialne           | 170 896                | 177 920               |
| Kredyty odnawialne              | -                      | -                     |
| Pożyczki                        | 10 302                 | 7 676                 |
|                                 | <b>181 198</b>         | <b>185 596</b>        |
| <b>Krótkoterminowe</b>          |                        |                       |
| Kredyty nieodnawialne           | 33 909                 | 33 739                |
| Kredyty odnawialne              | -                      | 3 018                 |
| Pożyczki                        | 16 057                 | 2 354                 |
|                                 | <b>49 966</b>          | <b>39 111</b>         |
| <b>Kredyty, pożyczki ogółem</b> | <b>231 164</b>         | <b>224 707</b>        |

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

W okresie pierwszych trzech kwartałów 2018 roku wartość uruchomionych nieodnawialnych kredytów bankowych i pożyczek od podmiotów spoza Grupy Comarch wyniosła 42 521 tys. PLN a wartość spłaconego kapitału od kredytów bankowych oraz pożyczek od podmiotów spoza Grupy Comarch wyniosła 41 352 tys. PLN. Na dzień bilansowy Grupa Comarch nie wykorzystywała kredytu w rachunku bieżącym.

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły przypadki nieterminowej spłaty kapitału lub odsetek od zaciągniętych kredytów i pożyczek, ani nie zostały naruszone inne warunki umów kredytów i pożyczek, uprawniające kredytodawcę do żądania wcześniejszej spłaty kredytu lub pożyczki.

| Obciążenie kredytów i<br>pożyczek Grupy<br>ryzykiem stopy | Do 6<br>miesięcy | 6-12<br>miesięcy | 1-5 lat        | Powyżej<br>5 lat | Razem          |
|-----------------------------------------------------------|------------------|------------------|----------------|------------------|----------------|
| <b>Stan na 31 grudnia 2017 r.</b>                         |                  |                  |                |                  |                |
| Kredyty i pożyczki                                        | 18 636           | 20 969           | 118 365        | 67 231           | 225 201        |
| Odsetki                                                   | (494)            | -                | -              | -                | (494)          |
| <b>Razem</b>                                              | <b>18 142</b>    | <b>20 969</b>    | <b>118 365</b> | <b>67 231</b>    | <b>224 707</b> |
| <b>Stan na 30 września 2018 r.</b>                        |                  |                  |                |                  |                |
| Kredyty i pożyczki                                        | 30 780           | 19 614           | 127 094        | 54 104           | 231 592        |
| Odsetki                                                   | (428)            | -                | -              | -                | (428)          |
| <b>Razem</b>                                              | <b>30 352</b>    | <b>19 614</b>    | <b>127 094</b> | <b>54 104</b>    | <b>231 164</b> |

| Struktura zapadalności kredytów, pożyczek i zobowiązań finansowych długoterminowych | 30 września 2018 r. | 31 grudnia 2017 r. |
|-------------------------------------------------------------------------------------|---------------------|--------------------|
| Od 1 do 2 lat                                                                       | 36 208              | 33 701             |
| Od 2 do 5 lat                                                                       | 90 886              | 84 664             |
| Powyżej 5 lat                                                                       | 54 104              | 67 231             |
|                                                                                     | <b>181 198</b>      | <b>185 596</b>     |

| Struktura walutowa wartości bilansowej kredytów, pożyczek i zobowiązań finansowych | 30 września 2018 r. | 31 grudnia 2017 r. |
|------------------------------------------------------------------------------------|---------------------|--------------------|
| W walucie polskiej                                                                 | 27 112              | 12 484             |
| W EUR (równowartość w PLN)                                                         | 204 052             | 212 223            |
|                                                                                    | <b>231 164</b>      | <b>224 707</b>     |

| Efektywne stopy procentowe na dzień bilansowy | 30 września 2018 r. | 31 grudnia 2017 r. |
|-----------------------------------------------|---------------------|--------------------|
| Kredyty bankowe                               | 1,66%               | 1,64%              |
| Pożyczki                                      | 2,14%               | 3,66%              |

### 3.14.1. Kredyty nieodnawialne i pożyczki

| Kredytobiorca | Instytucja finansująca                        | Cel finansowania                                 | Kwota kredytu / pożyczki wg umowy |        | Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty (nie uwzględnia wyceny odsetek na dzień bilansowy) |        |                                             |     | Warunki oprocentowania                           | Termin ostatecznej spłaty | Zabezpieczenia                                                                                                                                                                                                                                      |
|---------------|-----------------------------------------------|--------------------------------------------------|-----------------------------------|--------|-------------------------------------------------------------------------------------------------|--------|---------------------------------------------|-----|--------------------------------------------------|---------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|               |                                               |                                                  | Kwota                             | Waluta | Kwota                                                                                           | Waluta | Kwota                                       | PLN |                                                  |                           |                                                                                                                                                                                                                                                     |
| Comarch S.A.  | BGŻ BNP Paribas Bank Polska S.A.              | budynek biurowy SSE4 w Krakowie                  | 44 000                            | PLN    | 3 718<br>(wobec 4 182 na 31 grudnia 2017)                                                       | EUR    | 15 880<br>(wobec 17 444 na 31 grudnia 2017) | PLN | EURIBOR1M + marża banku<br><br>IRS do 29-07-2024 | 29.07.2024                | hipoteka na budynku SSE4, cesja polisy ubezpieczeniowej budynku, weksel in blanco, oświadczenie o poddaniu się egzekucji                                                                                                                            |
| Comarch S.A.  | Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A. | budynek biurowy SSE5 w Krakowie - refinansowanie | 4 126                             | EUR    | 1 590<br>(wobec 1 977 ma 31 grudnia 2017)                                                       | EUR    | 6 793<br>(wobec 8 246 na 31 grudnia 2017)   | PLN | EURIBOR1M + marża banku<br><br>IRS do 31-10-2018 | 29.09.2021                | hipoteka na budynku SSE5, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej budynku, oświadczenie o poddaniu się egzekucji                                                                                                                                       |
| Comarch S.A.  | Bank Zachodni WBK S.A.                        | nieodnawialny kredyt obrotowy                    | 7 400                             | EUR    | 2 228<br>(wobec 2 944 na 31 grudnia 2017)                                                       | EUR    | 9 517<br>(wobec 12 280 na 31 grudnia 2017)  | PLN | EURIBOR1M + marża banku<br><br>IRS do 28-06-2019 | 31.12.2020                | hipoteka na budynku SSE3, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej budynku, oświadczenie o poddaniu się egzekucji                                                                                                                                       |
| Comarch S.A.  | Bank Polska Kasa Opieki S.A.                  | budynek biurowy SSE6 w Krakowie                  | 13 323                            | EUR    | 8 605<br>(wobec 9 854 na 31 grudnia 2017)                                                       | EUR    | 36 753<br>(wobec 41 098 na 31 grudnia 2017) | PLN | EURIBOR1M + marża banku<br><br>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 z gwarancji rękojmi, pełnomocnictwo do rachunków Comarch S.A. prowadzonych w Banku Polska Kasa Opieki S.A., oświadczenie o |

|                                   |                                  |                                                                         |        |     |                                                   |     |                                                   |     |                                                  |            |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |
|-----------------------------------|----------------------------------|-------------------------------------------------------------------------|--------|-----|---------------------------------------------------|-----|---------------------------------------------------|-----|--------------------------------------------------|------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                                   |                                  |                                                                         |        |     |                                                   |     |                                                   |     |                                                  |            | poddaniu się egzekucji                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
| Comarch S.A.                      | Bank Handlowy w Warszawie S.A.   | budynek biurowy SSE7 w Krakowie                                         | 13 333 | EUR | 13 333<br>(wobec 11 286 na dzień 31 grudnia 2017) | EUR | 56 949<br>(wobec 47 075 na dzień 31 grudnia 2017) | PLN | EURIBOR1M + marża banku<br><br>IRS do 29-02-2028 | 15.05.2028 | hipoteka na budynku SSE7, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej budynku, pełnomocnictwo do rachunków Comarch S.A. prowadzonych w Banku Bank Handlowy w Warszawie S.A., oświadczenie o poddaniu się egzekucji                                                                                                                    |
| Comarch S.A.                      | Bank Handlowy w Warszawie S.A.   | długoterminowy kredyt nieodnawialny                                     | 2 508  | EUR | 1 584<br>(wobec 2 508 na 31 grudnia 2017)         | EUR | 6 766<br>(wobec 10 461 na 31 grudnia 2017)        | PLN | EURIBOR1M + marża banku<br><br>IRS do 30-09-2019 | 30.09.2019 | pełnomocnictwo do rachunków Comarch S.A. prowadzonych w Banku Bank Handlowy w Warszawie S.A., oświadczenie o poddaniu się egzekucji                                                                                                                                                                                            |
| Comarch S.A.                      | DNB Bank Polska S.A.             | środki trwałe - wyposażenie Laboratorium Internet of Things w Krakowie  | 2 531  | EUR | 1 868<br>(wobec 2 130 na dzień 31 grudnia 2017)   | EUR | 7 977<br>(wobec 8 885 na dzień 31 grudnia 2017)   | PLN | EURIBOR1M + marża banku                          | 30.12.2023 | zastaw rejestrowy na środkach trwałych będących przedmiotem finansowania, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej finansowanych środków trwałych, pełnomocnictwo do rachunków Comarch S.A. prowadzonych w DNB Bank Polska S.A., oświadczenie o poddaniu się egzekucji                                                             |
| Comarch Healthcare S.A.           | Bank Polska Kasa Opieki S.A.     | środki trwałe - sprzęt medyczny do Centrum Medycznego iMed24 w Krakowie | 15 889 | PLN | n/d                                               | n/d | 757<br><br>(wobec 2 459 na 31 grudnia 2017)       | PLN | WIBOR1M + marża banku                            | 31.12.2018 | zastaw rejestrowy na środkach trwałych będących przedmiotem finansowania, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej finansowanych środków trwałych, poręczenie Comarch S.A., pełnomocnictwo do rachunków Comarch Healthcare S.A. i Comarch S.A. prowadzonych w Banku Polska Kasa Opieki S.A., oświadczenie o poddaniu się egzekucji |
| Comarch AG                        | BGŻ BNP Paribas Bank Polska S.A. | budynek biurowy w Dreźnie - refinansowanie                              | 6 000  | EUR | 0<br>(wobec 621 na 31 grudnia 2017)               | EUR | 0<br>(wobec 2 589 na 31 grudnia 2017)             | PLN | EURIBOR3M + marża banku                          | 15.05.2018 | dług gruntowy na budynku biurowym w Dreźnie, przelew praw z polisy ubezpieczeniowej budynku biurowego w Dreźnie, poręczenie Comarch S.A. oświadczenie Comarch S.A. o poddaniu się egzekucji                                                                                                                                    |
| Bonus Development Sp. z o.o. SK-A | Bank Polska Kasa Opieki S.A.     | budynek biurowy w Łodzi                                                 | 9 262  | EUR | 7 560<br>(wobec 8 043 na 31 grudnia 2017)         | EUR | 32 292<br>(wobec 33 545 na 31 grudnia 2017)       | PLN | EURIBOR1M + marża banku<br><br>IRS do 31-05-2030 | 31.05.2030 | hipoteka na budynku biurowym w Łodzi, pełnomocnictwo do rachunków Bonus Development Sp. z o.o. SK-A prowadzonych w Bank Polska Kasa Opieki S.A., oświadczenie Bonus Development Sp. z o.o. SK-A o poddaniu się egzekucji art. 777 KC, 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 ze spółką Comarch S.A., poręczenie spółki Comarch S.A. wraz z pełnomocnictwem do dysponowania rachunkami Comarch S.A. prowadzonymi przez Bank Pekao S.A. oraz oświadczeniem o poddaniu się egzekucji |
| Comarch S.A.S, Comarch S.A. | BGŻ BNP Paribas Bank Polska S.A        | Budynek Data Center w Lille we Francji                                                   | 8 000  | EUR | 6 545<br><br>(wobec 6 734 na 31 grudnia 2017) | EUR | 27 956<br><br>(wobec 28 085 na 31 grudnia 2017) | PLN | EURIBOR3M + marża banku | 18.09.2023 | hipoteka na drugim miejscu na nieruchomości należącej do Comarch S.A. położonej w Krakowie przy ul. prof. Michała Życzkowskiego 23 (budynek SSE4), oświadczenie Comarch S.A. o poddaniu się egzekucji art. 777 KC, pełnomocnictwo do rachunków Comarch S.A. prowadzonych w banku BGŻ BNP Paribas S.A., cesja praw z polisy ubezpieczeniowej budynku SSE4                                |
| Comarch S.A.                | CaixaBank S.A. Oddział w Polsce        | Program modernizacyjny infrastruktury Comarch                                            | 3 500  | EUR | 845<br><br>(wobec 0 na 31 grudnia 2017)       | EUR | 3 608<br><br>(wobec 0 na 31 grudnia 2017)       | PLN | EURIBOR1M + marża banku | 23.08.2023 | Oświadczenie o poddaniu się egzekucji art. 777 KC, pełnomocnictwo do rachunków Comarch S.A. prowadzonych w CaixaBank S.A.                                                                                                                                                                                                                                                               |
| Comarch S.A.                | IBM Global Financing Polska Sp. z o.o. | dostawa sprzętu IT w związku z realizowanym przez Grupę Comarch projektem informatycznym | 12 980 | PLN |                                               |     | 8 101<br><br>(wobec 9 983 na 31 grudnia 2017)   | PLN | stałe                   | 01.03.2022 | brak                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
| Comarch S.A.                | IBM Global Financing Polska Sp. z o.o. | dostawa sprzętu IT w związku z realizowanym przez Grupę Comarch projektem informatycznym | 17 691 | PLN |                                               |     | 9 795<br><br>(wobec 0 na 31 grudnia 2017)       | PLN | stałe                   | 31.01.2019 | brak                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
| Comarch Polska S.A.         | IBM Global Financing Polska Sp. z o.o. | dostawa sprzętu IT w związku z realizowanym przez Grupę Comarch projektem informatycznym | 3 475  | PLN |                                               |     | 3 200<br><br>(wobec 0 na 31 grudnia 2017)       | PLN | stałe                   | 01.05.2022 | Poręczenie Comarch S.A.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |
| Comarch S.A.                | IBM Global Financing Polska Sp. z o.o. | dostawa sprzętu IT w związku z realizowanym przez Grupę Comarch projektem informatycznym | 1 474  | PLN |                                               |     | 1 106<br><br>(wobec 0 na 31 grudnia 2017)       | PLN | stałe                   | 01.07.2019 | brak                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
| Comarch S.A.                | IBM Global Financing Polska Sp. z o.o. | dostawa sprzętu IT w związku z realizowanym przez Grupę                                  | 3 139  | PLN |                                               |     | 2 942<br><br>(wobec 0 na 31                     | PLN | stałe                   | 01.05.2022 | brak                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |

|                     |                                        |                                                                                          |       |     |  |  |                                       |     |       |            |                         |
|---------------------|----------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------|-------|-----|--|--|---------------------------------------|-----|-------|------------|-------------------------|
|                     |                                        | Comarch projektem informatycznym                                                         |       |     |  |  | grudnia 2017)                         |     |       |            |                         |
| Comarch Polska S.A. | IBM Global Financing Polska Sp. z o.o. | dostawa sprzętu IT w związku z realizowanym przez Grupę Comarch projektem informatycznym | 1 200 | PLN |  |  | 1 200<br>(wobec 0 na 31 grudnia 2017) | PLN | stałe | 01.09.2019 | Poręczenie Comarch S.A. |

### 3.14.2. Kredyty odnawialne

Spółka Comarch S.A. korzysta z następujących odnawialnych kredytów w rachunku bieżącym:

| Kredytobiorca | Instytucja finansująca                        | Cel finansowania                                | Kwota kredytu wg umowy |        | Kwota kredytu pozostała do spłaty |        | Warunki oprocentowania  | Termin ostatecznej spłaty | Zabezpieczenia                                                                                                                                 |
|---------------|-----------------------------------------------|-------------------------------------------------|------------------------|--------|-----------------------------------|--------|-------------------------|---------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|               |                                               |                                                 | Kwota                  | Waluta | Kwota                             | Waluta |                         |                           |                                                                                                                                                |
| Comarch S.A.  | Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A. | finansowanie bieżącej działalności gospodarczej | 20 000                 | PLN    | 0                                 | PLN    | WIBOR1M + marża banku   | 12.12.2018                | pełnomocnictwo do rachunków Comarch S.A. prowadzonych w Powszechnej Kasie Oszczędności Bank Polski S.A., oświadczenie o poddaniu się egzekucji |
| Comarch S.A.  | Bank Polska Kasa Opieki S.A.                  | finansowanie bieżącej działalności gospodarczej | 30 000                 | PLN    | 0                                 | PLN    | WIBOR1M + marża banku   | 30.06.2019                | pełnomocnictwo do rachunków Comarch S.A. prowadzonych w Banku Polska Kasa Opieki S.A., oświadczenie o poddaniu się egzekucji                   |
| Comarch S.A.  | mBank S.A.                                    | finansowanie bieżącej działalności gospodarczej | 10 000                 | PLN    | 0                                 | PLN    | WIBOR O/N + marża banku | 14.03.2019                | pełnomocnictwo do rachunków Comarch S.A. prowadzonych w mBank S.A., oświadczenie o poddaniu się egzekucji,                                     |

|                                   | 30 września 2018 r. | 31 grudnia 2017 r. |
|-----------------------------------|---------------------|--------------------|
| <b>Kredyty odnawialne, w tym:</b> | <b>60 000</b>       | <b>55 422</b>      |
| Wykorzystane na dzień bilansowy   | 0                   | 3 018              |
| Dostępne na dzień bilansowy       | 60 000              | 52 404             |

### 3.15. Pozostałe zobowiązania finansowe

|                                             | 30 września 2018 r. | 31 grudnia 2017 r. |
|---------------------------------------------|---------------------|--------------------|
| Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego  | 496                 | 611                |
| <i>Część krótkoterminowa</i>                | 155                 | 165                |
| <i>Część długoterminowa</i>                 | 341                 | 446                |
| Zobowiązania z tytułu dywidendy             | -                   | -                  |
| <i>Część krótkoterminowa</i>                | -                   | -                  |
| <i>Część długoterminowa</i>                 | -                   | -                  |
| Zobowiązania z tytułu opłat za objęte akcje | -                   | -                  |
| <i>Część krótkoterminowa</i>                | -                   | -                  |
| <i>Część długoterminowa</i>                 | -                   | -                  |
| <b>Razem</b>                                | <b>496</b>          | <b>611</b>         |

Zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego Grupy Comarch (z wyłączeniem umów leasingu pomiędzy spółkami Grupy) obejmują zobowiązania spółki MKS Cracovia SSA, spółki zależnej Comarch S.A., z tytułu umów leasingu finansowego samochodów. Na dzień 30 września 2018 roku wartość tych zobowiązań wynosi 496 tys. PLN. Dywidenda została wypłacona 31 sierpnia 2018 do akcjonariuszy spoza Grupy.

### 3.16. Rezerwy na pozostałe zobowiązania i obciążenia

| Krótkoterminowe                                                           | Koszty dotyczące okresu bieżącego, które zostaną poniesione w przyszłości | Rezerwy na koszty kontraktów | Rezerwy na kary umowne i inne roszczenia | Rezerwy na urlopy | Rezerwy na nagrody pieniężne | Ogółem         |
|---------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------|------------------------------|------------------------------------------|-------------------|------------------------------|----------------|
| <b>Stan na 1 stycznia 2017 r.</b>                                         | <b>4 380</b>                                                              | <b>13 407</b>                | <b>20 776</b>                            | <b>26 751</b>     | <b>71 890</b>                | <b>137 204</b> |
| Ujęte w skonsolidowanym rachunku zysków i strat:                          | (453)                                                                     | 348                          | (1 119)                                  | 2 222             | (5 788)                      | (4 790)        |
| - utworzenie dodatkowych rezerw                                           | 20 506                                                                    | 24 109                       | 4 909                                    | 19 608            | 81 407                       | 150 539        |
| - rezerwy wykorzystane w trakcie roku i przeniesione do krótkoterminowych | (20 959)                                                                  | (23 761)                     | (6 028)                                  | (17 386)          | (87 195)                     | (155 329)      |
| <b>Stan na 31 grudnia 2017 r.</b>                                         | <b>3 927</b>                                                              | <b>13 755</b>                | <b>19 657</b>                            | <b>28 973</b>     | <b>66 102</b>                | <b>132 414</b> |
| <b>Stan na 1 stycznia 2018 r.</b>                                         | <b>3 927</b>                                                              | <b>13 755</b>                | <b>19 657</b>                            | <b>28 973</b>     | <b>66 102</b>                | <b>132 414</b> |
| Zmiana:                                                                   | 4 365                                                                     | (801)                        | (5 079)                                  | 1 033             | (28 260)                     | (28 742)       |
| - utworzenie rezerw                                                       | 22 104                                                                    | 18 757                       | 6 242                                    | 19 920            | 38 414                       | 105 437        |
| - wykorzystanie rezerw                                                    | (17 739)                                                                  | (19 558)                     | (11 321)                                 | (18 887)          | (66 674)                     | (134 179)      |
| <b>Stan na 30 września 2018 r.</b>                                        | <b>8 292</b>                                                              | <b>12 954</b>                | <b>14 578</b>                            | <b>30 006</b>     | <b>37 842</b>                | <b>103 672</b> |

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

**3.17. Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania**

|                                                                             | 30 września<br>2018 r. | 31 grudnia<br>2017 r. |
|-----------------------------------------------------------------------------|------------------------|-----------------------|
| Zobowiązania handlowe                                                       | 62 691                 | 75 071                |
| Zaliczki otrzymane na poczet usług i dostaw                                 | 1 615                  | 986                   |
| Zobowiązania handlowe i pozostałe wobec podmiotów powiązanych               | 197                    | 1 323                 |
| Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych i innych obciążeń podatkowych | 43 097                 | 38 906                |
| Zobowiązania inwestycyjne                                                   | 6 418                  | 11 542                |
| Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń                                           | 29 688                 | 24 107                |
| Przychody przyszłych okresów                                                | 30 420                 | 21 176                |
| Pozostałe zobowiązania                                                      | 4 189                  | 2 365                 |
| Fundusze specjalne (ZFŚS i Zakładowy Fundusz Mieszkaniowy)                  | 2 256                  | 1 844                 |
| <b>Razem</b>                                                                | <b>180 571</b>         | <b>177 320</b>        |

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

**3.18. Zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego**

|                                                                              | Do roku       | Do 5 lat      | Ogółem        |
|------------------------------------------------------------------------------|---------------|---------------|---------------|
| <b>Stan na 31 grudnia 2017 r.</b>                                            |               |               |               |
| Zobowiązania z tytułu najmu powierzchni użytkowej                            | 21 718        | 45 097        | 66 815        |
| Zobowiązania z tytułu dzierżawy sprzętu elektronicznego i środków transportu | 1 407         | 955           | 2 362         |
| <b>Razem</b>                                                                 | <b>23 125</b> | <b>46 052</b> | <b>69 177</b> |
| <b>Stan na 30 września 2018 r.</b>                                           |               |               |               |
| Zobowiązania z tytułu najmu powierzchni użytkowej                            | 20 353        | 35 704        | 56 057        |
| Zobowiązania z tytułu dzierżawy sprzętu elektronicznego i środków transportu | 1 107         | 397           | 1 504         |
| <b>Razem</b>                                                                 | <b>21 460</b> | <b>36 101</b> | <b>57 561</b> |

Prezentowane w nocie zobowiązania z tytułu umów najmu powierzchni użytkowej obejmują zobowiązania Grupy z tytułu umów najmu pomieszczeń biurowych i mieszkań służbowych. Umowy z określonym terminem ważności zostały zaliczone w sposób bezpośredni odpowiednio do okresu do roku i do 5 lat. Większość umów została zawarta jednak na czas nieokreślony, dlatego kwoty zobowiązań ustalono drogą przemnożenia miesięcznych kwot czynszu przez 12 miesięcy (kolumna „Do roku”) i 60 miesięcy (kolumna „Do 5 lat”).

Grupa Comarch na dzień 30 września 2018 roku posiadała umowne zobowiązania do opłat z tytułu leasingu operacyjnego środków transportu oraz sprzętu elektronicznego w kwocie 1 504 tys. PLN (wobec 2 362 tys. PLN na dzień 31 grudnia 2017 roku).

### 3.19. Zobowiązania warunkowe

Na dzień 30 września 2018 roku wartość gwarancji i akredytyw wystawionych przez banki na zlecenie Comarch S.A. w związku z realizowanymi umowami oraz uczestnictwem w przetargach wynosiła 86 846 tys. PLN, podczas gdy na dzień 31 grudnia 2017 roku ich wartość wynosiła 65 876 tys. PLN.

Według stanu na dzień 30 września 2018 roku wartość gwarancji wystawionych przez banki na zlecenie Geopolis sp. z o.o. wynosiła 82 tys. PLN, na dzień 31 grudnia 2017 roku ich wartość wynosiła 82 tys. PLN.

Według stanu na dzień 30 września 2018 roku wartość gwarancji wystawionych przez banki na zlecenie Grupy Comarch Software und Beratung wynosiła 392 tys. EUR (tj. 1 673 tys. PLN), na dzień 31 grudnia 2017 roku ich wartość wynosiła 392 tys. EUR (tj. 1 634 tys. PLN).

Według stanu na dzień 30 września 2018 roku wartość gwarancji wystawionych przez banki na zlecenie Comarch AG wynosiła 16 tys. EUR (tj. 69 tys. PLN), na dzień 31 grudnia 2017 roku ich wartość wynosiła 16 tys. EUR (tj. 67 tys. PLN).

Comarch S.A. udzieliła oświadczeń o możliwości udzielenia wsparcia finansowego („*letter of comfort*”) dla spółek zależnych: Comarch Healthcare S.A. ważne do 30 czerwca 2019 roku, Comarch Malaysia SDN. BHD. ważne do 31 grudnia 2018 roku oraz bezterminowo, Comarch Argentina S.A. bezterminowo oraz Comarch R&D S.à r.l. bezterminowo.

|                                                                                                                            | 30 września<br>2018 r. | 31 grudnia<br>2017 r. |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------|-----------------------|
| <b>Przyznane linie kredytowe na finansowanie działalności bieżącej</b> (gwarancje, akredytywy, kredyt w rachunku bieżącym) |                        |                       |
| Linie kredytowe*                                                                                                           | 229 280                | 190 450               |
|                                                                                                                            | <b>229 280</b>         | <b>190 450</b>        |

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

Grupa Comarch jest stroną pozywaną w postępowaniach sądowych, w których potencjalna, łączna kwota roszczeń stron trzecich wynosi 50 285 tys. PLN, z czego kwota 7 586 tys. PLN jest objęta rezerwami ujętymi w bilansie na 30 września 2018 roku (w tym kwota utworzonych w roku 2018 rezerw na roszczenia objęte postępowaniami sądowymi wynosi 151 tys. PLN). Grupa Comarch pozostaje w sprawach spornych nieobjętych postępowaniami sądowymi, w których potencjalna, łączna kwota roszczeń stron trzecich wynosi 9 957 tys. PLN, z czego kwota 0 PLN jest objęta rezerwami ujętymi w bilansie na 30 września 2018 roku (w tym kwota utworzonych w roku 2018 rezerw na roszczenia objęte postępowaniami sądowymi wynosi 0 PLN). Według Zarządów spółek Grupy Comarch, w oparciu o opinie doradców prawnych, nie istnieją okoliczności wskazujące na konieczność utworzenia rezerw na pozostałe roszczenia objęte aktualnie postępowaniami sądowymi oraz sprawami spornymi, nieobjęte postępowaniami sądowymi.

W związku z prowadzonymi postępowaniami sądowymi w trzecim kwartale 2018 roku Grupa Comarch utworzyła nowe odpisy aktualizujące wartość należności na kwotę 284 tys. PLN. W trzecim kwartale 2018 roku nie utworzono odpisów aktualizujących wartość należności w związku ze sprawami spornymi, w których pozostaje Grupa Comarch.

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

Nie dotyczy.

**3.21. Transakcje z podmiotami powiązanymi****3.21.1. Przychody ze sprzedaży towarów i usług**

|                                       | 9 miesięcy<br>2018 | 9 miesięcy<br>2017 |
|---------------------------------------|--------------------|--------------------|
| <b>Przychody ze sprzedaży towarów</b> |                    |                    |
| SoInteractive S.A.                    | -                  | -                  |
| Thanks Again LLC                      | -                  | -                  |
|                                       | -                  | -                  |
| <b>Przychody ze sprzedaży usług</b>   |                    |                    |
| SoInteractive S.A.                    | 253                | 593                |
| Thanks Again LLC                      | 785                | 820                |
| Metrum Capital S.A.                   | -                  | 2                  |
|                                       | <b>1 038</b>       | <b>1 415</b>       |
|                                       | <b>1 038</b>       | <b>1 415</b>       |

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

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

**3.21.2. Zakupy towarów i usług**

|                                     | 9 miesięcy<br>2018 | 9 miesięcy<br>2017 |
|-------------------------------------|--------------------|--------------------|
| <b>Zakupy towarów</b>               |                    |                    |
| SoInteractive S.A.                  | -                  | 188                |
| Thanks Again LLC                    | -                  | -                  |
|                                     | -                  | <b>188</b>         |
| <b>Zakupy usług</b>                 |                    |                    |
| SoInteractive S.A.                  |                    |                    |
| <i>ujęte w kosztach wytworzenia</i> | 881                | 3 962              |
| <i>ujęte w pozostałych kosztach</i> | 1 398              | 2 331              |
|                                     | <b>2 279</b>       | <b>6 293</b>       |
| Thanks Again LLC                    |                    |                    |
| <i>ujęte w kosztach wytworzenia</i> | 32                 | 4 905              |
| <i>ujęte w pozostałych kosztach</i> | -                  | -                  |
|                                     | <b>32</b>          | <b>4 905</b>       |
| <b>Razem</b>                        | <b>2 311</b>       | <b>11 386</b>      |

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

|                                                     | 30 września<br>2018 r. | 31 grudnia<br>2017 r. |
|-----------------------------------------------------|------------------------|-----------------------|
| <b>Należności od podmiotów stowarzyszonych</b>      |                        |                       |
| SoInteractive S.A.                                  | 1 141                  | 775                   |
| Thanks Again LLC                                    | 4 954                  | 3 937                 |
|                                                     | <b>6 095</b>           | <b>4 712</b>          |
| <b>Zobowiązania wobec podmiotów stowarzyszonych</b> |                        |                       |
| SoInteractive S.A.                                  | 196                    | 1 322                 |
| Thanks Again LLC                                    | 1                      | 1                     |
|                                                     | <b>197</b>             | <b>1 323</b>          |

### 3.21.4. Transakcje z podmiotami stowarzyszonymi i z podmiotami powiązanymi osobowo

|                                                                          | 9 miesięcy<br>2018 | 9 miesięcy<br>2017 |
|--------------------------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| Zakupy od podmiotów powiązanych osobowo                                  | 2 844              | 1 487              |
| Sprzedaż do podmiotów powiązanych osobowo                                | 173                | 149                |
| Pożyczki i odsetki od pożyczek spłacone przez podmioty powiązane osobowo | 10 178             | 100                |
| Pożyczki udzielone podmiotom powiązanym osobowo                          | *16 403            | 6 466              |
| Zakupy od podmiotów stowarzyszonych                                      | 2 311              | 11 386             |
| Sprzedaż do podmiotów stowarzyszonych                                    | 1 038              | 1 415              |
| Pożyczki i odsetki od pożyczek spłacone przez podmioty stowarzyszone     | 776                | -                  |
| Pożyczki udzielone podmiotom stowarzyszonym                              | 1 520              | 21                 |

\*) Pozycja zawiera pożyczki w wysokości 2 000 tys. PLN udzielone Przewodniczącej Rady Nadzorczej Comarch S.A. przez spółkę Bonus Management sp. z o.o. II Activia SK-A. Do dnia 31 marca 2018 r. pożyczki te zostały w całości spłacone. Pozycja zawiera także pożyczki w wysokości 353 tys. PLN udzielone przez Comarch S.A. Prezesowi Zarządu Comarch S.A.

### 3.21.5. Salda rozrachunków na dzień bilansowy z jednostkami powiązanymi osobowo

|                                                                 | 30 września<br>2018 r. | 31 grudnia<br>2017 r. |
|-----------------------------------------------------------------|------------------------|-----------------------|
| Należności handlowe od podmiotów powiązanych osobowo            | 15                     | 15                    |
| Należności z tytułu pożyczek od podmiotów powiązanych osobowo   | 13 203                 | 7 012                 |
| Zobowiązania handlowe wobec podmiotów powiązanych osobowo       | 560                    | 792                   |
| Zobowiązania z tytułu pożyczek od podmiotów powiązanych osobowo | -                      | -                     |



**3.22. Zysk na akcję**

|                                                                 | 9 miesięcy<br>2018 | 9 miesięcy<br>2017 |
|-----------------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| Zysk netto za okres przypadający na akcjonariuszy Spółki        | 22 462             | 26 764             |
| Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w tys. sztuk)             | 8 133 349          | 8 133 349          |
| <b>Podstawowy zysk na akcję zwykłą (w PLN)</b>                  | <b>2,76</b>        | <b>3,29</b>        |
| Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych (w tys. sztuk) | 8 133 349          | 8 133 349          |
| <b>Rozwodniony zysk na jedną akcję (w PLN)</b>                  | <b>2,76</b>        | <b>3,29</b>        |

Podstawowy zysk netto na 1 akcję w kolumnie "9 miesięcy 2018" został obliczony jako iloraz skonsolidowanego zysku netto przypadającego na akcjonariuszy Comarch S.A. osiągniętego w okresie od 1 stycznia do 30 września 2018 roku oraz średniej ważonej ilości akcji w okresie od 1 stycznia do 30 września 2018 roku, gdzie wagą jest ilość dni. Podstawowy zysk netto na 1 akcję w kolumnie "9 miesięcy 2017" został obliczony jako iloraz skonsolidowanego zysku netto przypadającego na akcjonariuszy Comarch S.A. osiągniętego w okresie od 1 stycznia do 30 września 2017 roku oraz średniej ważonej ilości akcji w okresie od 1 stycznia do 30 września 2017 roku, gdzie wagą jest ilość dni.

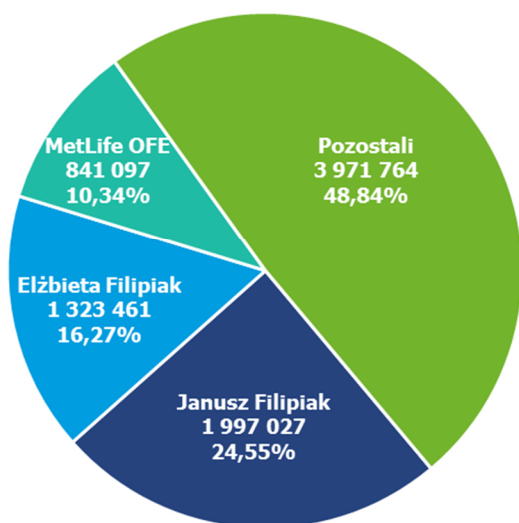
Rozwodniony zysk netto na 1 akcję w kolumnie "9 miesięcy 2018" został obliczony jako iloraz skonsolidowanego zysku netto przypadającego na akcjonariuszy Comarch S.A. osiągniętego w okresie od 1 stycznia do 30 września 2018 roku oraz sumy średniej ważonej ilości akcji w okresie od 1 stycznia do 30 września 2018 roku, gdzie wagą jest ilość dni. Rozwodniony zysk netto na 1 akcję w kolumnie "9 miesięcy 2017" został obliczony jako iloraz skonsolidowanego zysku netto przypadającego na akcjonariuszy Comarch S.A. osiągniętego w okresie od 1 stycznia do 30 września 2017 roku oraz sumy średniej ważonej ilości akcji w okresie od 1 stycznia do 30 września 2017 roku, gdzie wagą jest ilość dni.

#### 4. Noty dodatkowe

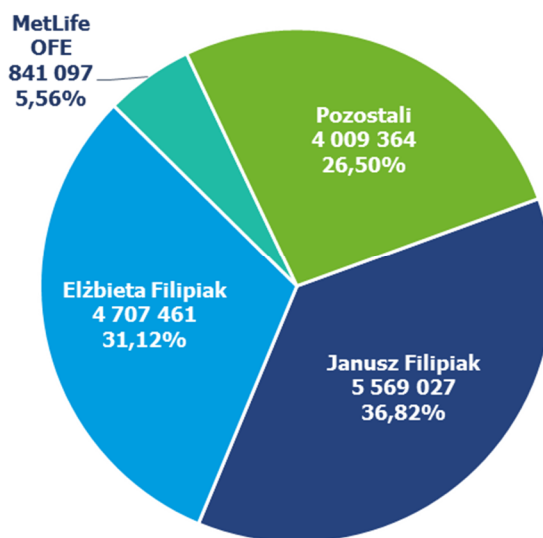
##### 4.1 Informacje o akcjonariuszach posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Comarch S.A. oraz akcjach posiadanych przez osoby zarządzające i nadzorujące

###### 4.1.1 Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio poprzez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Comarch S.A., wg stanu na dzień 16 listopada 2018 roku

Akcjonariat wg liczby akcji



Akcjonariat wg liczby głosów



###### 4.1.2 Zmiana udziału w ogólnej liczbie głosów w Comarch S.A.

Nie wystąpiły.

###### 4.1.3 Zmiany w strukturze własności znacznych pakietów akcji emitenta w okresie od przekazania poprzedniego raportu okresowego, tj. od 31 sierpnia 2018 roku

| Podmiot           | Stan na 16 listopada 2018 r. |                                  |              |                             | Stan na 31 sierpnia 2018 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 | 1 323 461                    | 16,27                            | 4 707 461    | 31,12                       | 1 323 461                   | 16,27                            | 4 707 461    | 31,12                       |
| MetLife OFE       | 841 097                      | 10,34                            | 841 097      | 5,56                        | 841 097                     | 10,34                            | 841 097      | 5,56                        |

#### 4.1.4 Zmiany w stanie posiadania akcji Comarch S.A. przez osoby zarządzające i nadzorujące Comarch S.A. w okresie od 31 sierpnia 2018 roku do 16 listopada 2018 roku

W poniższej tabeli przedstawiono stan posiadania akcji Comarch S.A. przez osoby zarządzające i nadzorujące na dzień opublikowania skonsolidowanego raportu za pierwsze półrocze 2018, tj. 31 sierpnia 2018 roku oraz w dniu 16 listopada 2018 roku, zgodnie z posiadanymi przez Spółkę informacjami.

| Osoby zarządzające i nadzorujące | Funkcja                        | Stan na 16 listopada 2018 r. |                             | Stan na 31 sierpnia 2018 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 | 1 323 461                    | 31,12                       | 1 323 461                   | 31,12                       |
| Marcin Dąbrowski                 | Wiceprezes Zarządu             | 0                            | 0,00                        | 0                           | 0,00                        |
| Paweł Prokop                     | Wiceprezes Zarządu             | 30 080*                      | 0,45                        | 30 000                      | 0,45                        |
| Andrzej Przewięźlikowski         | Wiceprezes Zarządu             | 0                            | 0,00                        | 0                           | 0,00                        |
| Zbigniew Rymarczyk               | Wiceprezes Zarządu             | 33 230                       | 0,22                        | 33 230                      | 0,22                        |
| Konrad Tarański                  | Wiceprezes Zarządu             | 10 608                       | 0,07                        | 10 608                      | 0,07                        |
| Marcin Warwas                    | Wiceprezes Zarządu             | 10 608                       | 0,07                        | 10 608                      | 0,07                        |
| <b>Ilość wyemitowanych akcji</b> |                                | <b>8 133 349</b>             | <b>100,00</b>               | <b>8 133 349</b>            | <b>100,00</b>               |

\*) W dniu 7 września 2018 roku Zarząd Comarch S.A. otrzymał od osoby pełniącej obowiązki zarządcze powiadomienie o transakcjach, o których mowa w art. 19 ust. 1 Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady UE nr 596/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 r. w sprawie nadużyć na rynku. Przedmiotowe transakcje dotyczyły zakupu w dniu 6 września 2018 r. 80 sztuk akcji zwykłych na okaziciela na rynku regulowanym po średnioważonej cenie 150,8125 PLN za 1 akcję. Łączna wartość transakcji wyniosła 12 065,00 PLN. O szczegółach Spółka informowała raportem bieżącym nr [RB-15-2018](#) z dnia 7 września 2018 r.

## 4.2 Czynniki i zdarzenia w szczególności o nietypowym charakterze, mające znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe

### 4.2.1 Aktywo i rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Ze względu na osiągnięty w okresie trzech kwartałów 2018 roku poziom dochodu strefowego rozwiązano całe utworzone na dzień 31 grudnia 2017 roku aktywo w wysokości 8 863 tys. PLN. Jednocześnie utworzono aktywo od przewidywanego dochodu strefowego na czwarty kwartał 2018 roku w wysokości 4 700 tys. PLN. W okresie pierwszych trzech kwartałów 2018 roku Grupa dokonała częściowego rozliczenia aktywa z 31 grudnia 2017 roku z tytułu podatku odroczonego dotyczącego różnic przejściowych w kwocie 2 810 tys. PLN oraz dokonała utworzenia aktywa z tytułu różnic przejściowych w kwocie 7 102 tys. PLN, a także rozwiązania aktywa z tytułu straty podatkowej w kwocie +1 071 tys. PLN. Łączny wpływ wszystkich powyżej opisanych operacji na wynik netto w okresie sprawozdawczym wyniósł -942 tys. PLN. W związku z wyceną wartości aktywów netto CCF FIZ dokonano w okresie trzech kwartałów 2018 roku zmniejszenia utworzonej w latach poprzednich rezerwy w kwocie 691 tys. PLN. Równocześnie dokonano utworzenia rezerwy na podatek odroczone z tytułu różnic przejściowych w kwocie 4 287 tys. PLN i rozwiązania z tego samego tytułu w kwocie 4 783 tys. PLN. Łączny wpływ powyższych operacji na wynik netto trzech kwartałów 2018 wyniósł +1 187 tys. PLN. Ogółem zmiany w podatku odroczonym spowodowały wzrost wyniku o 245 tys. PLN.

Szczegóły opisano w pkt [3.8](#).

#### **4.2.2 Różnice kursowe oraz instrumenty finansowe oparte na kursach walut**

Różnice kursowe zrealizowane oraz wycena bilansowa różnic kursowych od należności i zobowiązań na dzień 30 września 2018 roku zmniejszyły przychody i wynik operacyjny Grupy Comarch o 4 714 tys. PLN (podczas gdy w na dzień 30 września 2017 roku zmniejszyły o 12 023 tys. PLN), natomiast różnice kursowe z pozostałych tytułów zmniejszyły wynik Grupy Comarch o 5 575 tys. PLN (podczas gdy w analogicznym okresie roku 2017 zwiększyły o 1 110 tys. PLN). Wycena instrumentów finansowych oraz transakcje zrealizowane (głównie kontrakty typu forward) wraz z rezerwą na podatek odroczonej od ich wyceny, zwiększyły wynik netto Grupy o 1 083 tys. PLN (podczas gdy w analogicznym okresie roku 2017 zwiększyły o 18 459 tys. PLN). Łączny wpływ różnic kursowych oraz wyceny i realizacji instrumentów pochodnych na wynik netto Grupy Comarch za trzy kwartały 2018 wyniósł -9 206 tys. PLN (+7 546 tys. PLN w okresie trzech kwartałów 2017 roku).

#### **4.3 Inne wydarzenia III kwartału 2018 roku**

Nie wystąpiły.

#### **4.4 Zdarzenia po dacie bilansu nieuwjęte w sprawozdaniu**

##### **4.4.1 Zawarte po dacie bilansu kontrakty forward**

Grupa Comarch zawarła w okresie od 1 października 2018 r. do dnia 16 listopada 2018 r. kontrakty terminowe na sprzedaż 4 000 tys. EUR. Wartość netto kontraktów terminowych nierozliczonych na dzień 16 listopada 2018 r. wynosiła 47 270 tys. EUR oraz 8 100 tys. USD. Na dzień 16 listopada 2018 r. wycena otwartych kontraktów terminowych wyniosła ok. 3 000 tys. PLN. Kontrakty zapadają w terminie do 27 miesięcy od dnia bilansowego. Wszystkie kontrakty terminowe zostały zawarte w celu ograniczenia wpływu zmian kursów walut na wynik finansowy związany z realizowanymi przez spółki Grupy Comarch kontraktami handlowymi, w których wynagrodzenie ustalone jest w walutach obcych.

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

Zarząd nie podawał do publicznej wiadomości prognozy wyników za trzeci kwartał ani pełny rok 2018.

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

Nie wystąpiły.

#### **4.7 Informacje o istotnych transakcjach z podmiotami powiązanymi zawartych na warunkach innych niż rynkowe**

Nie wystąpiły.

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

- a) 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.
- b) W związku z zawarciem przez Comarch AG, spółkę zależną Comarch S.A., umowy z klientem na sprzedaż licencji i wdrożenie Comarch Network & Service Inventory, Comarch Next Generation Service Assurance, Comarch OSS Mediations oraz sprzedaż licencji Comarch SLA Management, w dniu 11 sierpnia 2011 zostało udzielone przez Comarch S.A. poręczenie dla klienta za zobowiązania Comarch AG wynikające z powyższej umowy. Poręczenie zostało udzielone do wysokości zobowiązań Comarch AG wynikających z umowy, tj. 5 495 tys. EUR.
- c) W związku z zawarciem przez Comarch Healthcare S.A, spółkę zależną Comarch S.A., umowy kredytu inwestycyjnego z Bankiem Pekao S.A., na podstawie której Bank Pekao S.A. udzielił spółce Comarch Healthcare S.A. finansowania w wysokości 15 889 tys. PLN, w dniu 1 września 2011 roku spółka Comarch S.A. udzieliła poręczenia za zobowiązania spółki zależnej Comarch Healthcare S.A. wynikające z powyższej umowy. Poręczenie zostało udzielone do kwoty 23 833 tys. PLN i jest ważne maksymalnie do dnia 31 grudnia 2021 roku.
- d) W związku z zawarciem przez Comarch UK, 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. Poręczenie zostało udzielone do wysokości zobowiązań Comarch UK 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.
- e) W związku z zawarciem przez Comarch AG, spółkę zależną Comarch S.A., umowy z jednym z klientów na wdrożenie Next Generation Performance Management Solution, zostało udzielone przez Comarch S.A. poręczenie za zobowiązania spółki Comarch AG wynikające z umowy. Poręczenie zostało udzielone maksymalnie do kwoty 3 823 tys. EUR i jest ważne przez cały okres trwania umowy.
- f) W związku z zawarciem przez Comarch AG, spółkę zależną Comarch S.A., umowy z jednym z klientów na wdrożenie Planning and Inventory Application (PIA), został podpisany przez Comarch S.A. list patronacki, w którym Comarch S.A. zobowiązuje się do zapewnienia należytego wykonania umowy przez Comarch AG. List patronacki jest ważny 24 miesiące od zakończenia umowy, wartość umowy wynosi 3 505 tys. EUR.
- g) W związku z otrzymaniem przez Comarch AG, spółkę zależną Comarch S.A., subwencji na budowę infrastruktury w Dreźnie od Sachsische AufbauBank, Comarch S.A. przystąpiła do długu na wypadek powstania zobowiązania Comarch AG do zwrotu udzielonych środków. Maksymalna odpowiedzialność Comarch S.A. z tytułu przystąpienia do długu wynosi 263 tys. EUR plus odsetki za okres od momentu udzielenia subwencji do jej zwrotu.
- h) W związku z zawarciem przez Comarch AG, spółkę zależną Comarch S.A. umowy kredytu inwestycyjnego z BGŻ BNP Paribas Bank Polska S.A., na podstawie której bank udzielił spółce Comarch AG finansowania w wysokości 6 000 tys. EUR. W dniu 15 maja 2013 roku spółka Comarch S.A. udzieliła poręczenia za zobowiązania Comarch AG wynikające z powyższej umowy. Poręczenie zostało udzielone do kwoty 9 000 tys. EUR i jest ważne maksymalnie do dnia 15 maja 2020 roku.
- i) W związku z zawarciem przez Comarch UK, 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. Poręczenie zostało udzielone maksymalnie do kwoty 2 351 tys. GBP i jest ważne przez okres trwania umowy.

- j) 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.
- k) W związku z zawarciem przez Comarch AG Oddział w Belgii, umowy z jednym z klientów na usługi data center, zostało udzielone przez Comarch S.A. poręczenie za zobowiązania spółki Comarch AG wynikające z tego projektu. Poręczenie zostało udzielone maksymalnie do wartości podpisanej przez Comarch AG umowy, tj. 236 tys. EUR i jest ważne do czasu zakończenia projektu.
- l) W związku z zawarciem przez Comarch UK, 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 wynikające z tego projektu. Poręczenie zostało udzielone maksymalnie do kwoty 11 244 tys. GBP i jest ważne w okresie dwunastu lat od zakończenia kontraktu.
- m) 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 zostało odnowione, w związku z czym jest ważne do dnia 31 maja 2019 roku i zostało udzielone do kwoty 100 tys. PLN.
- n) 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.
- o) 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 zostało odnowione, w związku z czym jest ważne do dnia 31 maja 2019 roku i zostało udzielone do kwoty 50 tys. PLN.
- p) W związku z zawarciem przez Comarch AG Oddział w Belgii, umowy ramowej z jednym z klientów, zostało udzielone przez Comarch S.A. poręczenie za zobowiązania spółki Comarch AG. Poręczenie zostało udzielone maksymalnie do wartości umowy, tj. 3 241 tys. EUR i jest ważne do czasu zakończenia projektu.
- q) W związku z zawarciem przez Comarch Middle East FZ-LLC, spółkę zależną Comarch S.A. umowy z jednym z klientów na wdrożenie Comarch Loyalty Management For Airlines, Comarch Smart Analytics oraz Comarch Customer Engagement Platform-Gamification, a także dostarczenie usług utrzymania i zarządzania systemem, zostało udzielone przez Comarch S.A. poręczenie („Parent Guarantee”) za zobowiązania spółki Comarch Middle East FZ-LLC wynikające z tego projektu. 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. do 5 000 tys. USD. Poręczenie zostało udzielone na okres 5 lat.
- r) 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 5 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.
- s) 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.

- t) W związku z zawarciem przez Comarch Chile SpA, spółkę zależną Comarch S.A., umowy z jednym z klientów na świadczenie usług IT Out-Tasking Services, zostało udzielone przez Comarch S.A. poręczenie za zobowiązania spółki zależnej Comarch Chile SpA wynikające z tej umowy. Poręczenie zostało udzielone do wysokości 200 tys. EUR i jest ważne do czasu zakończenia projektu, tj. do 31 października 2019 roku.
- u) 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 zostało odnowione, w związku z czym jest ważne do dnia 14 września 2019 roku i zostało udzielone do kwoty 10 tys. PLN.
- v) 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) W związku z zawarciem przez spółkę Comarch AB, spółkę zależną Comarch S.A., umowy z jednym z klientów na wdrożenie i serwis usług Master Services Agreement zostało udzielone poręczenie dla spółki Comarch AB. Poręczenie jest ważne przez czas trwania umowy i zostało udzielone na kwotę 3 827 tys. PLN.
- x) W związku z zawarciem przez spółkę Comarch UK, spółkę zależną Comarch S.A., umowy z jednym z klientów na wdrożenie i serwis usług Comarch Loyalty Management, Comarch Campaign Management, Comarch Social Mining i Comarch Smart Analytics zostało udzielone poręczenie dla spółki Comarch UK. Poręczenie jest ważne przez czas trwania umowy i zostało udzielone do kwoty wartości projektu tj. 3 318 tys. GBP.
- y) 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.
- z) W związku z zawarciem przez spółkę Comarch UK, spółkę zależną Comarch S.A., umowy na obsługę kart płatniczych z jednym z klientów zostało udzielone poręczenie dla spółki Comarch UK. Poręczenie jest ważne przez czas trwania umowy i zostało udzielone do kwoty 330 tys. PLN.
- aa) W związku z zawarciem przez spółkę Comarch Software und Beratung AG, spółkę zależną Comarch S.A., umowy z jednym z klientów na wdrożenie i serwis usług Telco BSS i Telco OSS, zostało udzielone poręczenie dla spółki Comarch Software und Beratung AG. Poręczenie jest ważne przez czas trwania umowy i zostało udzielone do wartości kontraktu tj. 11 524 tys. EUR.
- bb) W związku z zawarciem przez spółkę Thanks Again LLC, spółkę stowarzyszoną Comarch S.A., umowy na wynajęcie biura z jednym z klientów, zostało udzielone poręczenie dla spółki Thanks Again LLC. Poręczenie jest ważne przez czas trwania umowy i zostało udzielone do kwoty 544 tys. USD.
- cc) 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.



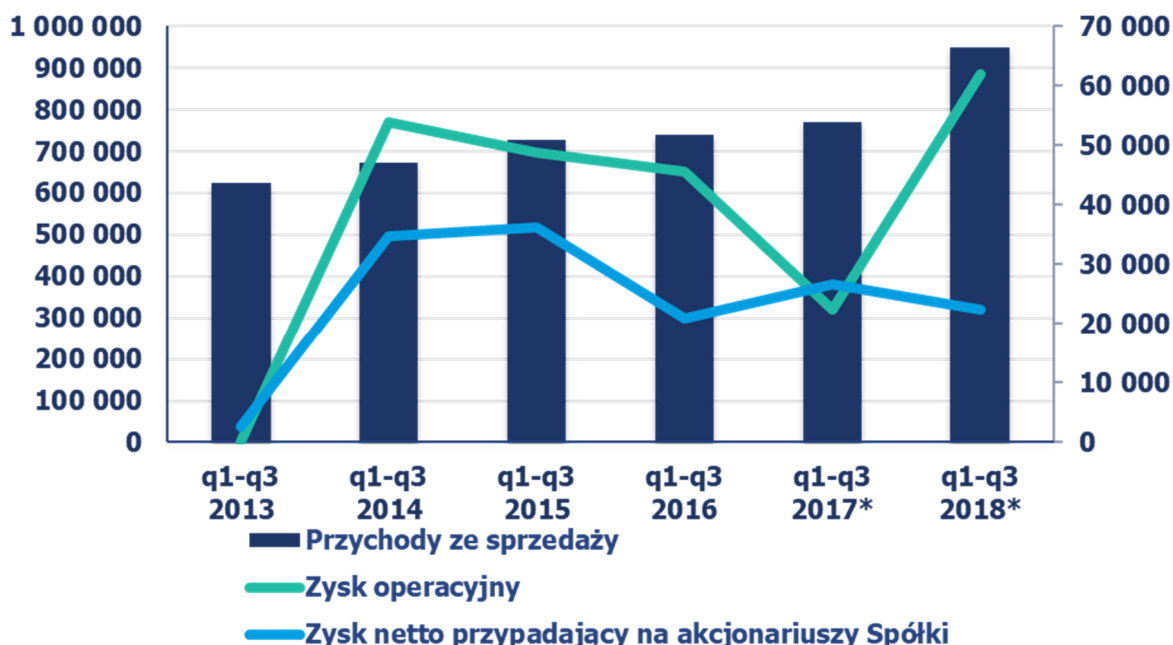
- dd) W związku z zawarciem przez Comarch Colombia S.A.S., spółkę zależną Comarch S.A., umowy z jednym z klientów na wdrożenie usług Comarch Loyalty Management zostało udzielone przez Comarch S.A. poręczenie za zobowiązania spółki Comarch Colombia S.A.S. Poręczenie jest ważne przez czas trwania umowy i zostało udzielone do kwoty 10 710 tys. USD.
- ee) 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.
- ff) W związku z zawarciem przez Comarch Polska S.A., spółkę zależną Comarch S.A., umowy zakupu sprzętu IT w celu realizacji kontraktu z jednym z klientów, zostało udzielone przez Comarch S.A. poręczenie za zobowiązania spółki Comarch Polska S.A. Poręczenie jest ważne przez czas trwania umowy i zostało udzielone do kwoty 3 660 tys. PLN.
- gg) W związku z zawarciem przez Comarch AG, spółkę zależną Comarch S.A., umowy z jednym z klientów na wdrożenie, serwisowanie i dostarczenie potrzebnych licencji do realizacji usługi e-invoicingu, zostało udzielone przez Comarch S.A. poręczenie za zobowiązania spółki Comarch AG. Poręczenie jest ważne przez czas trwania umowy i zostało udzielone do kwoty 2 095 tys. EUR.
- hh) W związku z zawarciem przez Comarch UK Ltd, spółkę zależną Comarch S.A., umowy z jednym z klientów na wdrożenie, serwisowanie i dostarczenie potrzebnych licencji do usługi Comarch NRM zostało udzielone przez Comarch S.A. poręczenie za zobowiązania spółki Comarch UK Ltd. Poręczenie jest ważne przez czas trwania umowy i zostało udzielone do kwoty 9 967 tys. GBP.
- ii) W związku z zawarciem przez Comarch Yuhan Hoesa, spółkę zależną Comarch S.A., umowy z jednym z klientów na wdrożenie, serwisowanie i dostarczenie potrzebnych licencji do usługi NW Next Generation zostało udzielone przez Comarch S.A. poręczenie za zobowiązania spółki Comarch Yuhan Hoesa. Poręczenie jest ważne przez czas trwania umowy i zostało udzielone do kwoty 18 467 tys. EUR.
- jj) 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.
- kk) W związku z zawarciem przez Comarch AB, spółkę zależną Comarch S.A., umowy z jednym z klientów na wdrożenie, serwisowanie i dostarczenie potrzebnych licencji do usługi e-Care zostało udzielone przez Comarch S.A. poręczenie za zobowiązania spółki Comarch AB. Poręczenie jest ważne przez czas trwania umowy i zostało udzielone do kwoty 1 151 tys. EUR.

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

Nie wystąpiły.

## 5. Opis istotnych dokonań i niepowodzeń oraz czynników i zdarzeń mających znaczący wpływ na osiągnięty wynik finansowy Grupy Comarch w III kwartale 2018 roku oraz czynników, które będą miały wpływ na osiągnięte wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału

### 5.1 Przychody ze sprzedaży i wynik finansowy



\*) Od 1 stycznia 2018 r. Grupa do przychodów ze sprzedaży zaczęła stosować zasady wynikające z MSSF 15. Dla celów porównawczych dokonano też przekształcenia zgodnie z MSSF 15 danych za okres I, II i III kwartału 2017 r.

W trzecim kwartale 2018 roku Grupa Comarch wypracowała przychody ze sprzedaży o wartości 345,3 mln PLN. Były one wyższe o 81,4 mln PLN, tj. o 30,8% niż w trzecim kwartale 2017 roku. Zysk operacyjny wyniósł 27,1 mln PLN i był o 16,5 mln PLN wyższy niż w trzecim kwartale 2017 roku. Wynik netto przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej wyniósł 18,2 mln PLN i był o 18,3 mln PLN wyższy niż w trzecim kwartale 2017 roku. Rentowność operacyjna wyniosła w opisywanym okresie +7,8%, natomiast rentowność netto +5,3%.

W okresie 3 kwartałów 2018 roku Grupa Comarch wypracowała przychody ze sprzedaży o wartości 949,3 mln PLN. Były one o 178,2 mln PLN, tj. o 23,1% wyższe niż w analogicznym okresie 2017 roku. Wynik operacyjny wyniósł +62,1 mln PLN i był o 39,7 mln PLN wyższy niż osiągnięty w okresie trzech kwartałów 2017 roku. Wynik netto przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej wyniósł 22,5 mln PLN i był o 4,3 mln PLN niższy niż w okresie trzech kwartałów 2017 roku. Rentowność operacyjna wyniosła w opisywanym okresie +6,5%, natomiast rentowność netto +2,4%. Grupa Comarch wypracowała w opisywanym okresie zysk EBITDA o wartości 109,6 mln PLN, wyższej o 40,7 mln PLN, tj. o 59,2% niż w analogicznym okresie roku poprzedniego.

Rentowność działalności operacyjnej Grupy Comarch w okresie trzech kwartałów 2018 roku uległa znacznej poprawie w stosunku do trzech kwartałów 2017 roku dzięki poprawie rentowności działalności podstawowej. Rentowność netto była nieco niższa niż w ubiegłym roku, co wynika z ujemnego wyniku na działalności finansowej oraz większej kwoty podatku dochodowego. Na wyniki osiągnięte przez Grupę Comarch w okresie 9 miesięcy 2018 roku miały wpływ m.in.:

- wystąpienie ujemnych różnic kursowych zrealizowanych oraz z wyceny bilansowej należności i zobowiązań, związanych ze zmianami kursu PLN wobec walut obcych w trzech kwartałach 2018 roku, które zmniejszyły wynik operacyjny w opisywanym okresie o 4,7 mln PLN,

- ujemny wynik na działalności finansowej w wysokości minus 8,1 mln PLN, powstały głównie w rezultacie wyceny bilansowej instrumentów finansowych zabezpieczających ryzyko kursowe Grupy oraz kredytów i pożyczek, zaciągniętych w walutach obcych
- poprawa sytuacji na rynku zamówień publicznych, co miało przełożenie na znacznie wyższy poziom przychodów ze sprzedaży od klientów z sektora publicznego i medycznego w okresie trzech kwartałów 2018 roku,
- wzrost przychodów ze sprzedaży krajowej (o 141,9 mln PLN, tj. o 44,6%), dzięki znacznie wyższej sprzedaży w sektorze publicznym oraz do MSP w Polsce,
- wzrost przychodów ze sprzedaży zagranicznej (o 36,3 mln PLN, tj. o 8%), głównie dzięki wyższej sprzedaży do krajów europejskich (poza rejonem DACH) oraz w Azji,
- wzrost kosztów działalności, będący następstwem presji płacowej występującej w sektorze IT – fundusz płac podstawowych w Grupie Comarch w raportowanym okresie wzrósł o 8,5% w porównaniu do 9 miesięcy 2017.

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 okresie pierwszych trzech kwartałów 2018 roku wielkość zatrudnienia w Grupie Comarch zwiększyła się o 8,7% głównie w wyniku przeprowadzenia w trzecim kwartale programu letnich staży studenckich. Na dzień 30 września 2018 roku Grupa Comarch zatrudniała 6 025 osób, tj. o 483 osób więcej niż na dzień 31 grudnia 2017 roku.

Grupa Comarch w okresie trzech kwartałów 2018 roku aktywnie poszukiwała nowych rynków zbytu (m.in. w Ameryce Południowej i w Azji), realizowała pozyskane kontrakty oraz kontynuowała inwestycje w nowe produkty i usługi informatyczne. Dzięki dobrym wynikom finansowym osiągniętych w Q3 2018 roku sytuacja finansowa Grupy Comarch pozostaje 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:

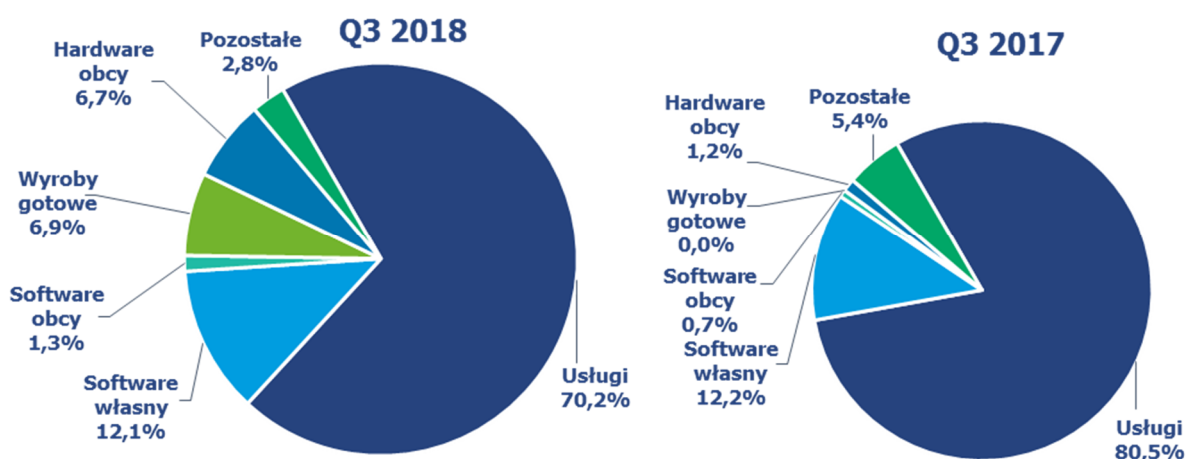
- sprzedaż rozwiązań informatycznych opartych w znaczącej części na własnych produktach,
- rozwój sprzedaży na rynkach zagranicznych, w szczególności w Europie Zachodniej, Azji i w obu Amerykach,
- stałe ulepszanie operacyjnej efektywności działania poprzez doskonalenie procedur i racjonalizację kosztów,
- rozwijanie nowych technologii oraz obszarów biznesowych, zwłaszcza w zakresie medycyny oraz Internet of Things (IoT),
- promowanie sprzedaży informatyki w modelu usługowym,
- znaczne inwestycje w kapitał ludzki oraz infrastrukturę techniczną.

## 5.2 Struktura przychodów

### Struktura sprzedaży wg rodzaju (tys. PLN)

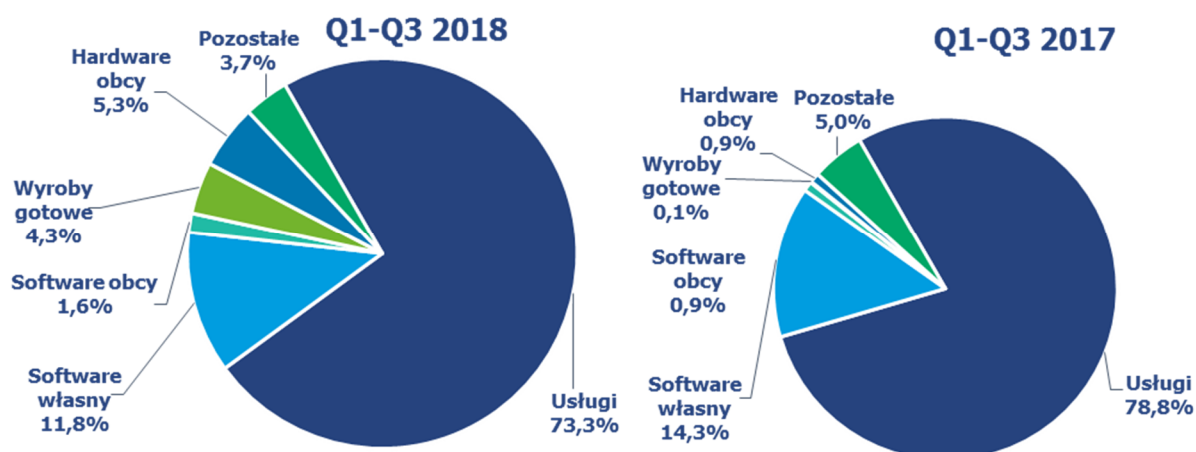
| Struktura sprzedaży wg rodzaju | Q3 2018        | %             | Q3 2017        | %             | Zmiana PLN | Zmiana % |
|--------------------------------|----------------|---------------|----------------|---------------|------------|----------|
| Usługi                         | 242 220        | 70,2%         | 212 310        | 80,5%         | 29 910     | 14,1%    |
| Software własny                | 41 754         | 12,1%         | 32 240         | 12,2%         | 9 514      | 29,5%    |
| Software obcy                  | 4 639          | 1,3%          | 1 756          | 0,7%          | 2 883      | 164,1%   |
| Wyroby gotowe                  | 23 840         | 6,9%          | 63             | 0,0%          | 23 777     | 37857,1% |
| Hardware obcy                  | 23 226         | 6,7%          | 3 244          | 1,2%          | 19 982     | 616,0%   |
| Pozostałe                      | 9 632          | 2,8%          | 14 334         | 5,4%          | -4 702     | -32,8%   |
| <b>Razem</b>                   | <b>345 311</b> | <b>100,0%</b> | <b>263 947</b> | <b>100,0%</b> | 81 364     | 30,8%    |

W trzecim kwartale 2018 roku struktura rodzajowa przychodów ze sprzedaży Grupy Comarch uległa znacznym zmianom w porównaniu do odnotowanej w trzecim kwartale roku 2017. Przychody ze sprzedaży usług informatycznych wzrosły o 29,9 mln PLN, tj. o 14,1%. Przychody ze sprzedaży oprogramowania własnego wyniosły 41,8 mln PLN i były o 9,5 mln PLN (tj. o 29,5%) wyższe niż w Q3 2017. Jest to głównie efekt pozyskania i częściowej realizacji nowych kontraktów w sektorze telekomunikacyjnym, które zawierają sprzedaż licencji na oprogramowanie Comarch, podlegającą przeliczaniu zgodnie ze standardem MSSF 15. Bardzo znacząco wzrosła sprzedaż własnych wyrobów gotowych (o 23,8 mln PLN, tj. o 37857,1%) oraz sprzedaż hardware i software firm trzecich - o 780,1% do 22,9 mln PLN. Było to wynikiem dokończenia realizacji umowy na dostawę i wdrożenie systemu cyfrowej rejestracji przebiegu rozpraw sądowych w sądach powszechnych. W Q3 2018 pozostała sprzedaż zmniejszyła się o 4,7 mln PLN, tj. o 32,8%, co jest głównie wynikiem spadku sprzedaży usług sportowych.



W okresie 9 miesięcy 2018 roku struktura rodzajowa przychodów ze sprzedaży Grupy Comarch uległa znacznym zmianom w porównaniu do odnotowanej w analogicznym okresie roku 2017. Przychody ze sprzedaży usług informatycznych wzrosły o 87,9 mln PLN, tj. o 14,5%. Przychody ze sprzedaży oprogramowania własnego wyniosły 112,5 mln PLN i były o 2,5 mln PLN (tj. o 2,2%) wyższe niż w okresie trzech kwartałów 2017. Sprzedaż własnych wyrobów gotowych znacznie wzrosła wobec ubiegłego roku (o 40 mln PLN, tj. o 6064,2 %), podobnie zachowała się sprzedaż hardware firm trzecich, wzrost przychodów wyniósł 43,6 mln PLN (tj. o 660,5%). Było to wynikiem realizacji umowy na dostawę i wdrożenie systemu cyfrowej rejestracji przebiegu rozpraw sądowych w sądach powszechnych. Przychody ze sprzedaży oprogramowania obcego wzrosły o 7,9 mln PLN, tj. o 108,1%. W okresie 9 miesięcy 2018 pozostała sprzedaż zmniejszyła się o ok. 3,7 mln PLN, tj. o 9,5%.

| Struktura sprzedaży wg rodzaju | 9 miesięcy 2018 | %             | 9 miesięcy 2017 | %             | Zmiana PLN     | Zmiana %     |
|--------------------------------|-----------------|---------------|-----------------|---------------|----------------|--------------|
| Usługi                         | 695 496         | 73,3%         | 607 577         | 78,8%         | 87 919         | 14,5%        |
| Software własny                | 112 510         | 11,8%         | 110 039         | 14,3%         | 2 471          | 2,2%         |
| Software obcy                  | 15 194          | 1,6%          | 7 301           | 0,9%          | 7 893          | 108,1%       |
| Wyroby gotowe                  | 40 672          | 4,3%          | 660             | 0,1%          | 40 012         | 6064,2%      |
| Hardware obcy                  | 50 232          | 5,3%          | 6 605           | 0,9%          | 43 627         | 660,5%       |
| Pozostałe                      | 35 215          | 3,7%          | 38 922          | 5,0%          | -3 707         | -9,5%        |
| <b>Razem</b>                   | <b>949 319</b>  | <b>100,0%</b> | <b>771 104</b>  | <b>100,0%</b> | <b>178 215</b> | <b>23,1%</b> |

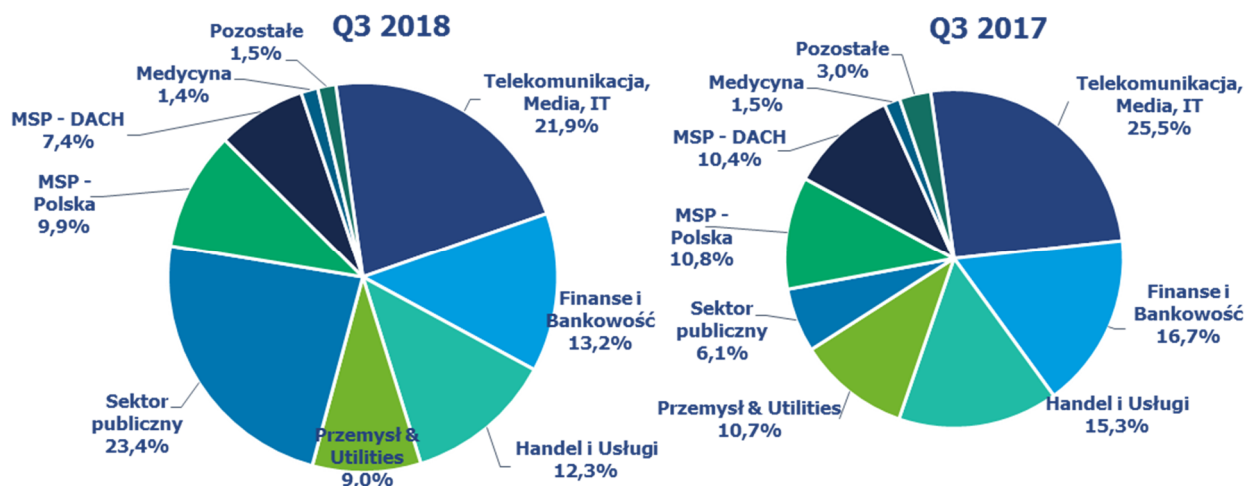


### Struktura sprzedaży według odbiorców (w tys. PLN)

| Struktura sprzedaży wg sektorów          | Q3 2018        | %             | Q3 2017        | %             | Zmiana PLN    | Zmiana %     |
|------------------------------------------|----------------|---------------|----------------|---------------|---------------|--------------|
| Telekomunikacja, Media, IT               | 75 578         | 21,9%         | 67 208         | 25,5%         | 8 370         | 12,5%        |
| Finanse i Bankowość                      | 45 695         | 13,2%         | 43 968         | 16,7%         | 1 727         | 3,9%         |
| Handel i Usługi                          | 42 582         | 12,3%         | 40 327         | 15,3%         | 2 255         | 5,6%         |
| Przemysł & Utilities                     | 31 055         | 9,0%          | 28 158         | 10,7%         | 2 897         | 10,3%        |
| Sektor publiczny                         | 80 704         | 23,4%         | 16 247         | 6,1%          | 64 457        | 396,7%       |
| Małe i Średnie Przedsiębiorstwa - Polska | 34 202         | 9,9%          | 28 620         | 10,8%         | 5 582         | 19,5%        |
| Małe i Średnie Przedsiębiorstwa - DACH   | 25 545         | 7,4%          | 27 394         | 10,4%         | -1 849        | -6,7%        |
| Medycyna                                 | 4 743          | 1,4%          | 4 098          | 1,5%          | 645           | 15,7%        |
| Pozostałe                                | 5 207          | 1,5%          | 7 927          | 3,0%          | -2 720        | -34,3%       |
| <b>Razem</b>                             | <b>345 311</b> | <b>100,0%</b> | <b>263 947</b> | <b>100,0%</b> | <b>81 364</b> | <b>30,8%</b> |

W Q3 2018 klienci z sektora TMT zakupili produkty i usługi o wartości 8,4 mln PLN, tj. o 12,5% wyższej od osiągniętej w analogicznym okresie roku poprzedniego. Jest to efekt pozyskania i częściowej realizacji nowych kontraktów, które zawierają sprzedaż licencji na oprogramowanie Comarch, podlegającą przeliczaniu zgodnie ze standardem MSSF 15. Przychody ze sprzedaży do klientów z sektora finanse i bankowość wzrosły o 1,7 mln PLN, tj. o 3,9%, a do klientów z sektora handel i usługi o 2,3 mln PLN, tj. o 5,6%. Wzrosła również sprzedaż do klientów z sektora przemysłowego o 2,9 mln PLN, tj. o 10,3%. W Q3 2018 znaczny wzrost odnotowała sprzedaż do klientów z sektora publicznego, o 64,5 mln PLN (o 396,7 %), głównie dzięki dokończeniu realizacji umowy na dostawę i wdrożenie systemu cyfrowej rejestracji przebiegu rozpraw sądowych w sądach powszechnych. Kolejny kwartał z rzędu dynamicznie rosła sprzedaż do klientów z sektora MSP-Polska (o 5,6 mln PLN, tj. o 19,5%). W przypadku sprzedaży do klientów z sektora MSP-DACH wystąpił spadek o 1,8 mln PLN, tj. 6,7%. Przychody ze sprzedaży do klientów z sektora medycznego wzrosły o 0,6 mln PLN, tj. o 15,7%. Przychody ze sprzedaży do pozostałych klientów spadły o 2,7 mln PLN, tj. o 34,3%.

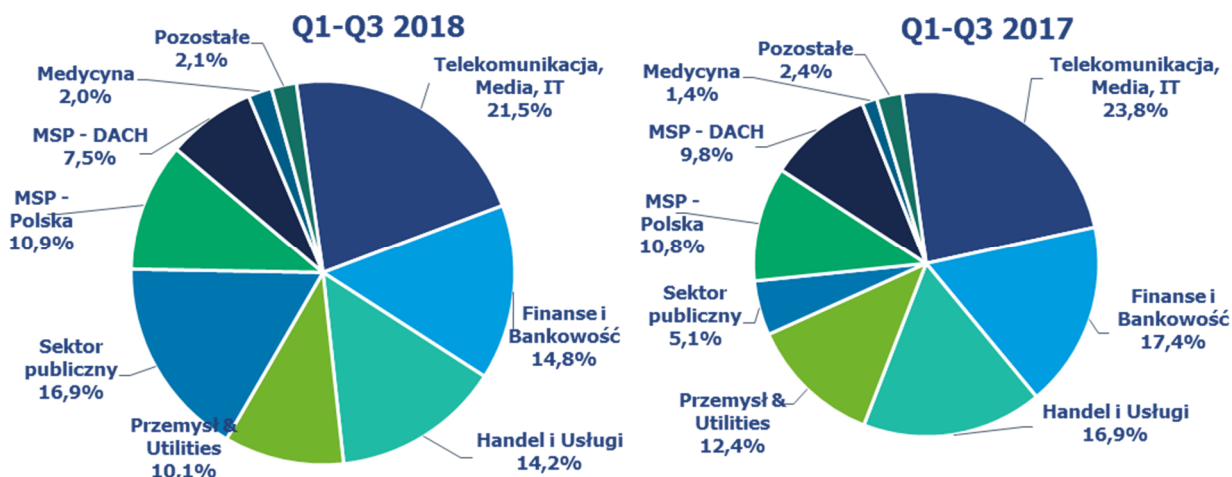




| Struktura sprzedaży wg sektorów          | 9 miesięcy 2018 | %             | 9 miesięcy 2017 | %             | Zmiana PLN     | Zmiana %     |
|------------------------------------------|-----------------|---------------|-----------------|---------------|----------------|--------------|
| Telekomunikacja, Media, IT               | 204 078         | 21,5%         | 183 426         | 23,8%         | 20 652         | 11,3%        |
| Finanse i Bankowość                      | 140 768         | 14,8%         | 134 513         | 17,4%         | 6 255          | 4,6%         |
| Handel i Usługi                          | 134 994         | 14,2%         | 130 319         | 16,9%         | 4 675          | 3,6%         |
| Przemysł & Utilities                     | 95 985          | 10,1%         | 95 349          | 12,4%         | 636            | 0,7%         |
| Sektor publiczny                         | 160 225         | 16,9%         | 39 265          | 5,1%          | 120 960        | 308,1%       |
| Małe i Średnie Przedsiębiorstwa - Polska | 103 503         | 10,9%         | 82 934          | 10,8%         | 20 569         | 24,8%        |
| Małe i Średnie Przedsiębiorstwa - DACH   | 70 975          | 7,5%          | 75 636          | 9,8%          | -4 661         | -6,2%        |
| Medycyna                                 | 19 276          | 2,0%          | 10 783          | 1,4%          | 8 493          | 78,8%        |
| Pozostałe                                | 19 515          | 2,1%          | 18 879          | 2,4%          | 636            | 3,4%         |
| <b>Razem</b>                             | <b>949 319</b>  | <b>100,0%</b> | <b>771 104</b>  | <b>100,0%</b> | <b>178 215</b> | <b>23,1%</b> |

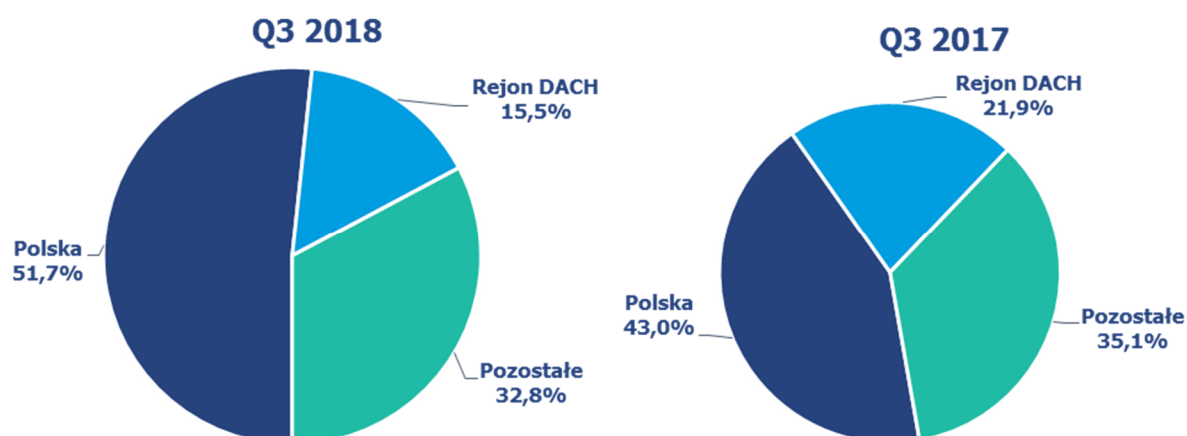
W okresie 9 miesięcy 2018 roku sprzedaż do odbiorców z sektora TMT wyniosła 204,1 mln PLN, co oznacza wzrost o 20,7 mln PLN (tj. o 11,3%) w porównaniu do analogicznego okresu roku 2017. Klienci z sektora finanse i bankowość zakupili produkty i usługi o wartości 140,8 mln PLN, wyższej od osiągniętej w analogicznym okresie roku poprzedniego o 6,3 mln PLN, tj. 4,6%. Wzrost odnotowała także sprzedaż do klientów z sektora handel i usługi (wzrost o 4,7 mln PLN, tj. o 3,6%). Przychody ze sprzedaży do odbiorców z sektora publicznego dynamicznie wzrosły, o 121 mln PLN, tj. o 308,1%, w znacznej mierze dzięki realizacji umowy na dostawę i wdrożenie systemu cyfrowej rejestracji przebiegu rozpraw sądowych w sądach powszechnych. Wzrost nastąpił także w przypadku sprzedaży do sektora medycyna (wzrost o 8,5 mln PLN, tj. o 78,8%), dzięki realizacji nowych kontraktów na informatyzację szpitali. Klienci z sektora MSP-Polska zakupili produkty i usługi o wartości o 20,6 mln PLN, tj. o 24,8% wyższej od osiągniętej w analogicznym okresie roku poprzedniego. Spadek odnotowała sprzedaż do klientów z sektora MSP-DACH (4,7 mln PLN, tj. 6,2%). Sprzedaż do klientów z sektora przemysł i utilities oraz do pozostałych klientów utrzymała się na poziomie zbliżonym do osiągniętego w analogicznym okresie roku poprzedniego.

Sytuacja biznesowa w okresie 9 miesięcy 2018 roku potwierdziła, że utrzymywanie dywersyfikacji źródeł przychodów i różnorodności oferty jest korzystne dla stabilnego rozwoju działalności Grupy Comarch. Dzięki koncentracji na sprzedaży rozwiązań własnych Grupa odnotowała znaczący wzrost przychodów oraz poprawę rentowności operacyjnej.



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

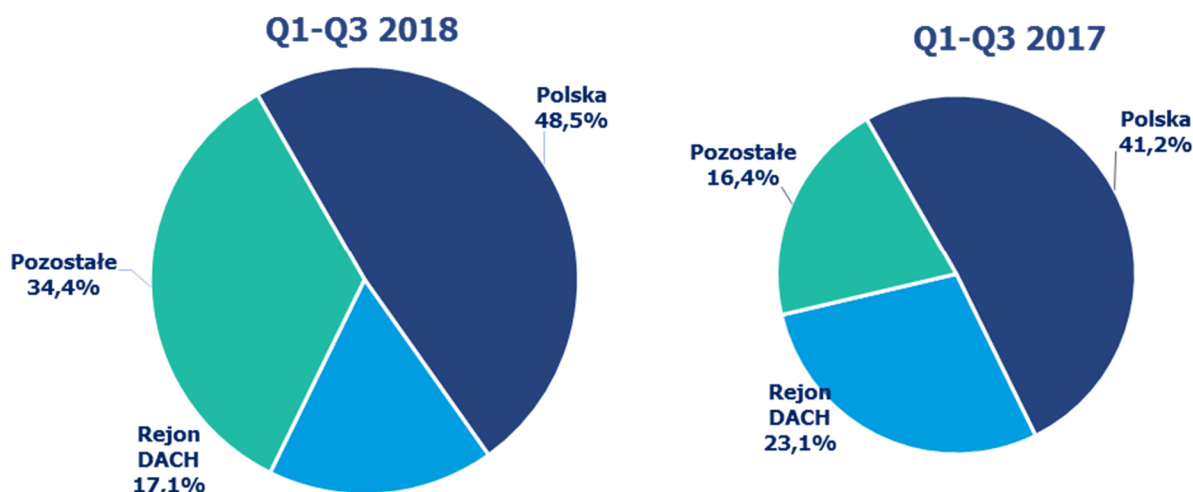
| Geograficzna struktura sprzedaży | Q3 2018        | %             | Q3 2017        | %             | Zmiana PLN    | Zmiana %     |
|----------------------------------|----------------|---------------|----------------|---------------|---------------|--------------|
| Kraj                             | 178 458        | 51,7%         | 113 560        | 43,0%         | 64 898        | 57,1%        |
| Eksport                          | 166 853        | 48,3%         | 150 387        | 57,0%         | 16 466        | 10,9%        |
| <b>Razem</b>                     | <b>345 311</b> | <b>100,0%</b> | <b>263 947</b> | <b>100,0%</b> | <b>81 364</b> | <b>30,8%</b> |



W trzecim kwartale 2018 roku Grupa odnotowała 178,5 mln PLN przychodów ze sprzedaży krajowej, o 64,9 mln PLN (tj. o 57,1%) więcej niż w Q3 2017. Dynamiczny wzrost sprzedaży krajowej był efektem realizacji dużego kontraktu dla sektora publicznego oraz dobrej sprzedaży produktów do segmentu MSP. Przychody ze sprzedaży zagranicznej wyniosły w trzecim kwartale 166,9 mln PLN i były o 16,5 mln PLN (tj. o 10,9%) wyższe niż w Q3 2017. Sprzedaż zagraniczna stanowiła w trzecim kwartale 48,3% całkowitych przychodów Grupy.

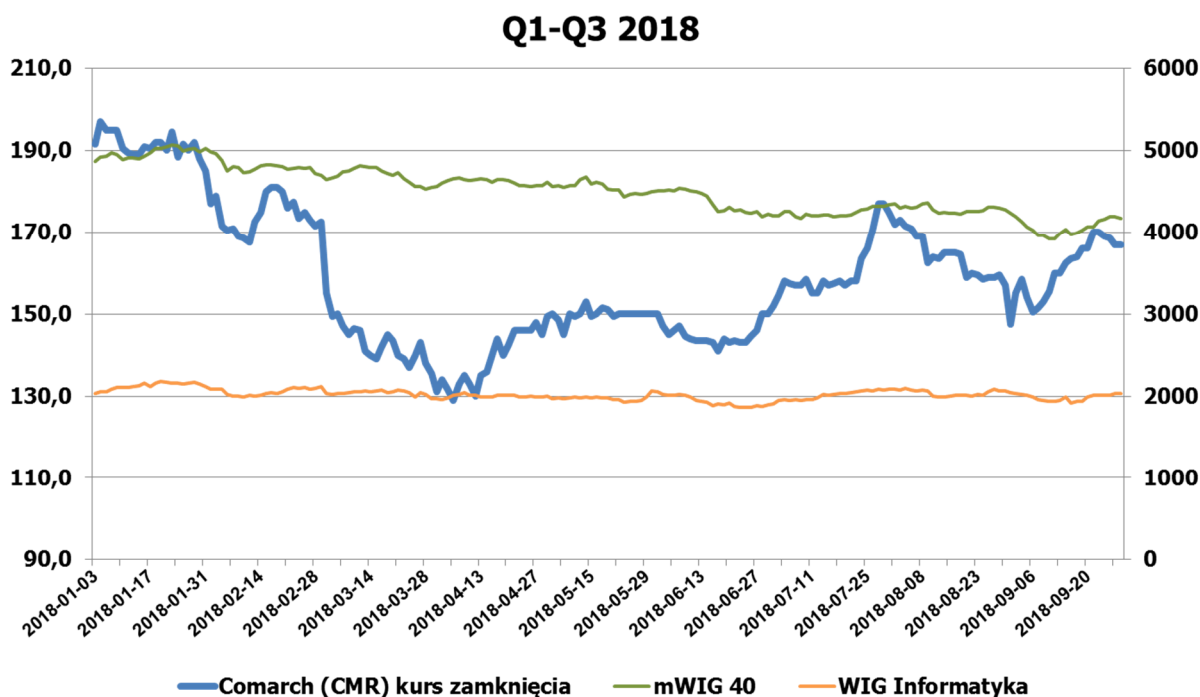
| Geograficzna struktura sprzedaży | 9 miesięcy 2018 | %             | 9 miesięcy 2017 | %             | Zmiana PLN     | Zmiana %     |
|----------------------------------|-----------------|---------------|-----------------|---------------|----------------|--------------|
| Kraj                             | 459 948         | 48,5%         | 318 003         | 41,2%         | 141 945        | 44,6%        |
| Eksport                          | 489 371         | 51,5%         | 453 101         | 58,8%         | 36 270         | 8,0%         |
| <b>Razem</b>                     | <b>949 319</b>  | <b>100,0%</b> | <b>771 104</b>  | <b>100,0%</b> | <b>178 215</b> | <b>23,1%</b> |





W okresie 9 miesięcy 2018 roku Grupa odnotowała 459,9 mln PLN przychodów ze sprzedaży krajowej, o 141,9 mln PLN (tj. o 44,6%) więcej niż w analogicznym okresie roku 2017. Tak duży wzrost wystąpił głównie dzięki rozwojowi sprzedaży do klientów z sektora publicznego oraz do MSP w Polsce. Sprzedaż zagraniczna w okresie 9 miesięcy 2018 roku wyniosła 489,4 mln PLN i była o 36,3 mln PLN (tj. o 8,0%) wyższa niż w analogicznym okresie roku poprzedniego. Sprzedaż zagraniczna stanowiła w okresie 9 miesięcy 2018 roku 51,5% całkowitych przychodów Grupy.

### 5.3 Kurs akcji Comarch S.A.



W dniu 30 września 2018 roku kurs akcji Comarch S.A. wyniósł 167,00 PLN, co stanowi spadek o 12,1% w stosunku do kursu 190,00 PLN z dnia 30 grudnia 2017 roku. Wyniki Grupy i kurs akcji Comarch w kolejnych kwartałach będą zależeć przede wszystkim od dynamiki rozwoju sprzedaży produktów i usług Comarch, kształtowanej przez sytuację gospodarczą i polityczną w Polsce i w Europie oraz sytuację finansową średnich i dużych przedsiębiorstw, które stanowią podstawową bazę klientów Grupy. Istotny wpływ będzie miał także poziom kursów walutowych EUR/PLN, USD/PLN, GBP/PLN i BRL/PLN oraz tempo wzrostu wynagrodzeń pracowników branży IT.

|                                         | 9 miesięcy 2018 /<br>30.09.2018 | 9 miesięcy 2017 /<br>30.09.2017 |
|-----------------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|
| Kurs zamknięcia na dzień bilansowy      | 167,00                          | 178,50                          |
| Kurs średni w okresie sprawozdawczym    | 158,91                          | 206,04                          |
| Kurs MIN w okresie sprawozdawczym       | 129,00                          | 167,00                          |
| Kurs MAX w okresie sprawozdawczym       | 197,00                          | 239,00                          |
| Wolumen średni w okresie sprawozdawczym | 3 438                           | 4 429                           |
| Kapitalizacja na dzień bilansowy        | 1 358 269 283                   | 1 451 802 797                   |

*Wskaźniki dla danych jednostkowych*

|                         |       |       |
|-------------------------|-------|-------|
| P/E na dzień bilansowy  | 14,13 | 41,42 |
| P/BV na dzień bilansowy | 1,59  | 1,87  |
| P/S na dzień bilansowy  | 1,93  | 2,86  |

*Wskaźniki dla danych skonsolidowanych*

|                         |       |       |
|-------------------------|-------|-------|
| P/E na dzień bilansowy  | 60,47 | 54,26 |
| P/BV na dzień bilansowy | 1,56  | 1,74  |
| P/S na dzień bilansowy  | 1,43  | 1,88  |

## 5.4 Zdarzenia III kwartału 2018 roku o dużym znaczeniu dla bieżącej działalności Grupy Comarch

### 5.4.1 Podpisanie umowy kredytu inwestycyjnego z CaixaBank, S.A. Oddział w Polsce

Zarząd Comarch S.A. informował raportem bieżącym nr [RB-14-2018](#) w dniu 24 sierpnia 2018 roku o podpisaniu przez Comarch S.A. umowy kredytu inwestycyjnego z bankiem CaixaBank, S.A. Oddział w Polsce z siedzibą w Warszawie (dalej: „Bank”) na finansowanie nakładów związanych z realizacją prac modernizacyjnych infrastruktury biurowej Comarch S.A. Wysokość kredytu wynosi 3 500 000,00 EUR, tj. 14 980 350,00 PLN wg kursu euro z dnia zawarcia umowy. Okres kredytowania trwa do 23 sierpnia 2023 roku, oprocentowanie kredytu oparte jest na stopie zmiennej. Wykorzystanie kredytu powinno nastąpić do dnia 23 sierpnia 2019 roku. Zabezpieczeniem kredytu są:

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

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

Nie wystąpiły.

# SKRÓCONE KWARTALNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE COMARCH S.A. ZA III KWARTAŁ 2018 ROKU

## I. Bilans

| AKTYWA                                                                             | 30 września<br>2018 r. | 30 czerwca<br>2018 r. | 31 grudnia<br>2017 r. | 30 września<br>2017 r. |
|------------------------------------------------------------------------------------|------------------------|-----------------------|-----------------------|------------------------|
| <b>I. AKTYWA TRWAŁE</b>                                                            | <b>750 480</b>         | <b>751 589</b>        | <b>756 155</b>        | <b>753 707</b>         |
| 1. Wartości niematerialne i prawne                                                 | 11 410                 | 12 054                | 14 628                | 12 910                 |
| 2. Rzeczowe aktywa trwałe                                                          | 336 745                | 335 314               | 346 398               | 334 274                |
| 3. Inwestycje długoterminowe                                                       | 393 561                | 395 352               | 386 122               | 396 664                |
| 3.1 Długoterminowe aktywa finansowe                                                | 352 676                | 353 988               | 359 299               | 369 522                |
| a) w jednostkach powiązanych                                                       | 351 007                | 353 505               | 356 182               | 366 471                |
| b) w pozostałych jednostkach, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale | 150                    | 150                   | 280                   | 427                    |
| c) w pozostałych jednostkach                                                       | 1 519                  | 333                   | 2 837                 | 2 624                  |
| 3.2 Nieruchomości                                                                  | 40 842                 | 41 321                | 26 780                | 27 099                 |
| 3.3 Inne inwestycje długoterminowe                                                 | 43                     | 43                    | 43                    | 43                     |
| 4. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe                                       | 8 764                  | 8 869                 | 9 007                 | 9 859                  |
| 4.1 Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego                                | 6 245                  | 6 225                 | 5 816                 | 6 027                  |
| 4.2 Inne rozliczenia międzyokresowe                                                | 2 519                  | 2 644                 | 3 191                 | 3 832                  |
| <b>II. AKTYWA OBROTOWE</b>                                                         | <b>573 854</b>         | <b>534 872</b>        | <b>491 051</b>        | <b>415 627</b>         |
| 1. Zapasy                                                                          | 64 667                 | 93 295                | 78 120                | 60 616                 |
| 2. Należności krótkoterminowe                                                      | 387 276                | 345 309               | 312 373               | 246 495                |
| 2.1 Od jednostek powiązanych                                                       | 264 573                | 222 615               | 184 106               | 134 966                |
| 2.2 Od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale | 108                    | 364                   | 560                   | 408                    |
| 2.3 Od pozostałych jednostek                                                       | 122 595                | 122 330               | 127 707               | 111 121                |
| 3. Inwestycje krótkoterminowe                                                      | 28 002                 | 18 751                | 57 670                | 61 389                 |
| 3.1 Krótkoterminowe aktywa finansowe                                               | 28 002                 | 18 751                | 57 670                | 61 389                 |
| a) w jednostkach powiązanych                                                       | 407                    | 322                   | 322                   | 334                    |
| b) w pozostałych jednostkach, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale | -                      | 5                     | 303                   | 140                    |
| c) w pozostałych jednostkach                                                       | 5 554                  | 3 548                 | 8 516                 | 7 146                  |
| - udziały lub akcje                                                                | -                      | -                     | -                     | -                      |
| - udzielone pożyczki                                                               | 367                    | 373                   | -                     | -                      |
| - inne krótkoterminowe aktywa finansowe                                            | 5 187                  | 3 175                 | 8 516                 | 7 146                  |
| d) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne                                        | 22 041                 | 14 876                | 48 529                | 53 769                 |
| 4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe                                      | 93 909                 | 77 517                | 42 888                | 47 127                 |
| <b>AKTYWA RAZEM</b>                                                                | <b>1 324 334</b>       | <b>1 286 461</b>      | <b>1 247 206</b>      | <b>1 169 334</b>       |

| PASYWA                                                                                | 30 września<br>2018 r. | 30 czerwca<br>2018 r. | 31 grudnia<br>2017 r. | 30 września<br>2017 r. |
|---------------------------------------------------------------------------------------|------------------------|-----------------------|-----------------------|------------------------|
| <b>I. KAPITAŁ WŁASNY</b>                                                              | <b>853 202</b>         | <b>793 344</b>        | <b>796 984</b>        | <b>777 548</b>         |
| 1. Kapitał zakładowy                                                                  | 8 133                  | 8 133                 | 8 133                 | 8 133                  |
| 2. Kapitał zapasowy                                                                   | 680 501                | 680 501               | 653 363               | 653 363                |
| 3. Kapitał z aktualizacji wyceny                                                      | 92 461                 | 94 981                | 95 405                | 100 744                |
| 4. Pozostałe kapitały rezerwowe                                                       | 745                    | 745                   | 745                   | 745                    |
| 5. Zysk (strata) z lat ubiegłych                                                      | -                      | -                     | -                     | -                      |
| 6. Zysk (strata) netto                                                                | 71 362                 | 8 984                 | 39 338                | 14 563                 |
| <b>II. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA</b>                                     | <b>471 132</b>         | <b>493 117</b>        | <b>450 222</b>        | <b>391 786</b>         |
| <b>1. Rezerwy na zobowiązania</b>                                                     | <b>95 458</b>          | <b>98 790</b>         | <b>122 701</b>        | <b>94 437</b>          |
| 1.1 Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego                                  | 23 698                 | 23 203                | 25 255                | 26 206                 |
| 1.2 Pozostałe rezerwy                                                                 | 71 760                 | 75 587                | 97 446                | 68 231                 |
| a) krótkoterminowe                                                                    | 71 760                 | 75 587                | 97 446                | 68 231                 |
| <b>2. Zobowiązania długoterminowe</b>                                                 | <b>155 790</b>         | <b>160 202</b>        | <b>154 762</b>        | <b>148 699</b>         |
| 2.1 Wobec jednostek powiązanych                                                       | 28 131                 | 27 657                | 22 472                | 19 759                 |
| 2.2 Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale | -                      | -                     | -                     | -                      |
| 2.3 Wobec pozostałych jednostek                                                       | 127 659                | 132 545               | 132 290               | 128 940                |
| <b>3. Zobowiązania krótkoterminowe</b>                                                | <b>186 928</b>         | <b>205 776</b>        | <b>155 174</b>        | <b>132 316</b>         |
| 3.1 Wobec jednostek powiązanych                                                       | 44 734                 | 36 650                | 26 901                | 37 126                 |
| 3.2 Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale | 1                      | 110                   | 894                   | 593                    |
| 3.3 Wobec pozostałych jednostek                                                       | 140 218                | 166 538               | 125 780               | 92 379                 |
| 3.4 Fundusze specjalne                                                                | 1 975                  | 2 478                 | 1 599                 | 2 218                  |
| <b>4. Rozliczenia międzyokresowe</b>                                                  | <b>32 956</b>          | <b>28 349</b>         | <b>17 585</b>         | <b>16 334</b>          |
| 4.1 Inne rozliczenia międzyokresowe                                                   | 32 956                 | 28 349                | 17 585                | 16 334                 |
| a) krótkoterminowe                                                                    | 32 956                 | 28 349                | 17 585                | 16 334                 |
| <b>PASYWA RAZEM</b>                                                                   | <b>1 324 334</b>       | <b>1 286 461</b>      | <b>1 247 206</b>      | <b>1 169 334</b>       |
| Wartość księgowa                                                                      | 853 202                | 793 344               | 796 984               | 777 548                |
| Liczba akcji (w szt.)                                                                 | 8 133 348              | 8 133 349             | 8 133 349             | 8 133 349              |
| Wartość księgowa na jedną akcję (w PLN)                                               | 104,90                 | 97,54                 | 97,99                 | 95,60                  |
| Rozwodniona liczba akcji (w szt.)                                                     | 8 133 349              | 8 133 349             | 8 133 349             | 8 133 349              |
| Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w PLN)                                   | 104,90                 | 97,54                 | 97,99                 | 95,60                  |

## II. Rachunek zysków i strat

| Za okres od 01.01 – 30.09.2018<br>oraz 01.01 – 30.09.2017                      | III kwartał<br>2018 | 9 miesięcy<br>2018 | III kwartał<br>2017 | 9 miesięcy<br>2017 |
|--------------------------------------------------------------------------------|---------------------|--------------------|---------------------|--------------------|
| <b>I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:</b> | <b>283 405</b>      | <b>701 973</b>     | <b>163 659</b>      | <b>508 269</b>     |
| - od jednostek powiązanych                                                     | 149 379             | 312 710            | 56 784              | 150 960            |
| 1. Przychody netto ze sprzedaży produktów                                      | 246 909             | 625 398            | 155 964             | 476 486            |
| 2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów                           | 36 496              | 76 575             | 7 695               | 31 783             |
| <b>II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:</b>          | <b>189 090</b>      | <b>525 073</b>     | <b>135 521</b>      | <b>413 627</b>     |
| - jednostkom powiązanym                                                        | 9 423               | 26 167             | 7 697               | 25 013             |
| 1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów                                     | 154 857             | 453 378            | 129 482             | 384 843            |
| 2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów                                    | 34 233              | 71 695             | 6 039               | 28 784             |
| <b>III. Zysk brutto ze sprzedaży</b>                                           | <b>94 315</b>       | <b>176 900</b>     | <b>28 138</b>       | <b>94 642</b>      |
| IV. Koszty sprzedaży                                                           | 15 800              | 47 006             | 13 638              | 45 516             |
| V. Koszty ogólnego zarządu                                                     | 16 723              | 35 663             | 11 912              | 33 023             |
| <b>VI. Zysk ze sprzedaży</b>                                                   | <b>61 792</b>       | <b>94 231</b>      | <b>2 588</b>        | <b>16 103</b>      |
| <b>VII. Pozostałe przychody operacyjne</b>                                     | <b>554</b>          | <b>1 503</b>       | <b>437</b>          | <b>1 978</b>       |
| 1. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych                              | 271                 | 442                | 241                 | 270                |
| 2. Inne przychody operacyjne                                                   | 283                 | 1 061              | 196                 | 1 708              |
| <b>VIII. Pozostałe koszty operacyjne</b>                                       | <b>1 047</b>        | <b>6 545</b>       | <b>3 117</b>        | <b>7 234</b>       |
| 1. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych                            | -                   | -                  | -                   | -                  |
| 2. Koszt projektów częściowo finansowanych dotacjami                           | 444                 | 1 803              | 1 630               | 4 598              |
| 3. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych                                | -                   | -                  | -                   | -                  |
| 4. Inne koszty operacyjne                                                      | 603                 | 4 742              | 1 487               | 2 636              |
| <b>IX. Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>                            | <b>61 299</b>       | <b>89 189</b>      | <b>(92)</b>         | <b>10 847</b>      |
| <b>X. Przychody finansowe</b>                                                  | <b>1 098</b>        | <b>8 453</b>       | <b>(106)</b>        | <b>20 486</b>      |
| 1. Odsetki, w tym:                                                             | 138                 | 311                | 66                  | 339                |
| - od jednostek powiązanych                                                     | 94                  | 173                | 35                  | 146                |
| 2. Dywidendy i udziały w zyskach                                               | 39                  | 3 070              | -                   | 107                |
| - od jednostek powiązanych                                                     | 39                  | 3 070              | -                   | 107                |
| 3. Zysk ze zbycia inwestycji                                                   | 1 322               | 5 072              | 2 912               | 8 385              |
| 4. Aktualizacja wartości aktywów finansowych                                   | (19)                | -                  | (51)                | (26)               |
| 5. Inne                                                                        | (382)               | -                  | (3 033)             | 11 681             |
| <b>XI. Koszty finansowe</b>                                                    | <b>(5 245)</b>      | <b>19 533</b>      | <b>2 242</b>        | <b>13 109</b>      |
| 1. Odsetki                                                                     | 940                 | 2 688              | 659                 | 2 164              |
| - od jednostek powiązanych                                                     | 185                 | 471                | 182                 | 538                |
| 2. Aktualizacja wartości inwestycji                                            | -                   | 11 894             | -                   | -                  |
| 3. Strata ze zbycia inwestycji                                                 | -                   | -                  | -                   | -                  |
| 4. Inne                                                                        | (6 185)             | 4 951              | 1 583               | 10 945             |
| <b>XII. Zysk (strata) z działalności gospodarczej</b>                          | <b>67 642</b>       | <b>78 109</b>      | <b>(2 440)</b>      | <b>18 224</b>      |
| <b>XIII. Zysk (strata) brutto</b>                                              | <b>67 642</b>       | <b>78 109</b>      | <b>(2 440)</b>      | <b>18 224</b>      |
| XIV. Podatek dochodowy                                                         | 5 264               | 6 747              | 666                 | 3 661              |
| <b>XV. Zysk (strata) netto</b>                                                 | <b>62 378</b>       | <b>71 362</b>      | <b>(3 106)</b>      | <b>14 563</b>      |
| Zysk / (strata) netto (zanualizowany)                                          |                     | 96 137             |                     | 35 077             |

|                                                                                             |           |           |
|---------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|-----------|
| Średnia ważona liczba akcji zwykłych w okresie 01.10.2017 – 30.09.2018 (w szt.)             | 8 133 349 | 8 133 349 |
| Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w PLN)                                                 | 11,82     | 4,31      |
| Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych w okresie 01.10.2017 – 30.09.2018 (w szt.) | 8 133 349 | 8 133 349 |
| Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w PLN)                                     | 11,82     | 4,31      |

### III. Zestawienie zmian w kapitale własnym

|                                                                                      | III kwartał<br>2018 | 9 miesięcy<br>2018 | 12 miesięcy<br>2017 | 9 miesięcy<br>2017 |
|--------------------------------------------------------------------------------------|---------------------|--------------------|---------------------|--------------------|
| I. Kapitał własny na początek okresu (BO)                                            | 793 344             | 796 984            | 762 402             | 771 742            |
| a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości                                  | -                   | -                  | -                   | -                  |
| I.a Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych  | 793 344             | 796 984            | 762 402             | 771 742            |
| 1. Kapitał zakładowy na początek okresu                                              | 8 133               | 8 133              | 8 133               | 8 133              |
| 1.1 Zmiany kapitału zakładowego                                                      | -                   | -                  | -                   | -                  |
| a) zwiększenia (z tytułu)                                                            | -                   | -                  | -                   | -                  |
| - emisja akcji                                                                       | -                   | -                  | -                   | -                  |
| <b>1.2 Kapitał zakładowy na koniec okresu</b>                                        | <b>8 133</b>        | <b>8 133</b>       | <b>8 133</b>        | <b>8 133</b>       |
| 2. Kapitał zapasowy na początek okresu                                               | 680 501             | 653 363            | 653 363             | 619 975            |
| 2.1 Zmiany kapitału zapasowego                                                       | -                   | 27 138             | -                   | 33 388             |
| a) zwiększenia (z tytułu)                                                            | -                   | 27 138             | -                   | 33 388             |
| - podział zysku z lat poprzednich                                                    | -                   | 27 138             | -                   | 33 388             |
| <b>2.2 Kapitał zapasowy na koniec okresu</b>                                         | <b>680 501</b>      | <b>680 501</b>     | <b>653 363</b>      | <b>653 363</b>     |
| 3. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu                                  | 94 981              | 95 405             | 100 161             | 97 301             |
| 3.1 Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny                                            | (2 520)             | (2 944)            | 583                 | 3 443              |
| a) zwiększenia (z tytułu)                                                            | 592                 | 691                | 720                 | 4 250              |
| - rezerwa na podatek odroczony w związku z wyceną certyfikatów                       | 592                 | 691                | -                   | -                  |
| - wycena bilansowa certyfikatów inwestycyjnych                                       | -                   | -                  | 720                 | 4 250              |
| b) zmniejszenia (z tytułu)                                                           | 3 112               | 3 635              | 137                 | 807                |
| - wycena bilansowa certyfikatów inwestycyjnych i jednostek uczestnictwa              | 3 112               | 3 635              | -                   | -                  |
| - rezerwa na podatek odroczony w związku z wyceną certyfikatów inwestycyjnych        | -                   | -                  | 137                 | 807                |
| <b>3.2 Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu</b>                            | <b>92 461</b>       | <b>92 461</b>      | <b>100 744</b>      | <b>100 744</b>     |
| 4. Kapitał z fuzji na początek okresu                                                | -                   | -                  | -                   | -                  |
| <b>4.1. Kapitał z fuzji na koniec okresu</b>                                         | <b>-</b>            | <b>-</b>           | <b>-</b>            | <b>-</b>           |
| 5. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu                                   | 745                 | 745                | 745                 | 745                |
| <b>5.1 Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu</b>                             | <b>745</b>          | <b>745</b>         | <b>745</b>          | <b>745</b>         |
| 6. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu                                           | -                   | 39 338             | -                   | 45 588             |
| a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości                                  | -                   | -                  | -                   | -                  |
| 6.1 Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych | -                   | 39 338             | -                   | 45 588             |
| a) zmniejszenia (z tytułu)                                                           | -                   | 39 338             | -                   | 45 588             |

|                                                                                      |                |                |                |                |
|--------------------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| - przeniesienie zysku z lat poprzednich na kapitał zapasowy                          | -              | 27 138         | -              | 33 388         |
| - wypłata dywidendy                                                                  | -              | 12 200         | -              | 12 200         |
| <b>6.2 Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu</b>                                     | <b>-</b>       | <b>-</b>       | <b>-</b>       | <b>-</b>       |
| 7. Wynik za I półrocze 2018 r. (na początek okresu)                                  | 8 984          | -              | 17 669         | -              |
| 7.1 Wynik za okres                                                                   | 62 378         | 71 362         | (3 106)        | 14 563         |
| <b>7.2. Wynik netto</b>                                                              | <b>71 362</b>  | <b>71 362</b>  | <b>14 563</b>  | <b>14 563</b>  |
| <b>II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)</b>                                      | <b>853 202</b> | <b>853 202</b> | <b>777 548</b> | <b>777 548</b> |
| III. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty) | 853 202        | 853 202        | 777 548        | 777 548        |

#### IV. Rachunek przepływów pieniężnych

| Za okres od 01.01 – 30.09.2018<br>oraz 01.01 – 30.09.2017                                    | III kwartał<br>2018 | 9 miesięcy<br>2018 | III kwartał<br>2017 | 9 miesięcy<br>2017 |
|----------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------|--------------------|---------------------|--------------------|
| <b>A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>                           |                     |                    |                     |                    |
| I. Zysk (strata) netto                                                                       | 62 378              | 71 362             | (3 106)             | 14 563             |
| II. Korekty razem                                                                            | (31 000)            | (62 513)           | 32 852              | 19 723             |
| 1. Amortyzacja                                                                               | 11 045              | 32 221             | 10 114              | 28 288             |
| 2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych                                                  | 38                  | (219)              | (472)               | (354)              |
| 3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)                                                   | 720                 | (857)              | 621                 | 1 654              |
| 4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej                                                | 83                  | 12 107             | (241)               | (270)              |
| 5. Zmiana stanu rezerw                                                                       | 1 822               | (3 892)            | (7 610)             | (31 017)           |
| 6. Zmiana stanu zapasów                                                                      | 28 989              | 13 814             | 2 766               | (16 850)           |
| 7. Zmiana stanu należności                                                                   | (45 675)            | (74 383)           | 15 202              | 61 781             |
| 8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów                | (9 066)             | 19 475             | 9 562               | (7 287)            |
| 9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych                                                   | (18 956)            | (60 779)           | 2 910               | (13 433)           |
| 10. Zmiana stanu przychodów przyszłych okresów                                               | -                   | -                  | -                   | (2 789)            |
| 11. Inne korekty                                                                             | -                   | -                  | -                   | -                  |
| <b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II) - metoda pośrednia</b> | <b>31 378</b>       | <b>8 849</b>       | <b>29 746</b>       | <b>34 286</b>      |
| <b>B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>                         |                     |                    |                     |                    |
| I. Wpływy                                                                                    | 2 933               | 11 146             | 10 715              | 34 064             |
| 1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych               | 1 467               | 2 689              | 1 314               | 1 920              |
| 2. Z aktywów finansowych, w tym:                                                             | 1 466               | 8 457              | 9 401               | 32 144             |
| a) w jednostkach powiązanych                                                                 | (2 926)             | 315                | 6 488               | 23 758             |
| - spłacone pożyczki                                                                          | 80                  | 241                | 80                  | 5 381              |



|                                                                                                              |                 |                 |                 |                 |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| - spłacone odsetki od pożyczek                                                                               | -               | -               | -               | -               |
| - otrzymane pożyczki                                                                                         | (49)            | -               | 6 381           | 18 127          |
| - otrzymane odsetki                                                                                          | 74              | 74              | 27              | 143             |
| - otrzymane dywidendy                                                                                        | (3 031)         | -               | -               | 107             |
| b) w pozostałych jednostkach                                                                                 | 4 392           | 8 142           | 2 913           | 8 386           |
| - odsetki                                                                                                    | -               | -               | -               | -               |
| - dywidendy i udziały w zyskach                                                                              | 3 070           | 3 070           | -               | -               |
| - inne wpływy z aktywów finansowych                                                                          | 1 322           | 5 072           | 2 913           | 8 386           |
| 3. Inne wpływy inwestycyjne                                                                                  | -               | -               | -               | -               |
| II. Wydatki                                                                                                  | (17 561)        | (54 564)        | (31 055)        | (86 532)        |
| 1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych                              | (16 788)        | (44 142)        | (26 616)        | (75 108)        |
| 2. Wydatki na inwestycje w nieruchomości                                                                     | -               | (2)             | -               | -               |
| 3. Na aktywa finansowe, w tym:                                                                               | (773)           | (10 420)        | (4 439)         | (11 424)        |
| a) w jednostkach powiązanych                                                                                 | (773)           | (10 420)        | (4 439)         | (11 424)        |
| - nabycie aktywów finansowych                                                                                | (340)           | (340)           | (2 546)         | (7 559)         |
| - udzielone pożyczki długoterminowe                                                                          | (433)           | (10 080)        | (420)           | (767)           |
| - spłata pożyczek do jednostek powiązanych                                                                   | -               | -               | (1 423)         | (3 048)         |
| - spłata odsetek od pożyczek                                                                                 | -               | -               | (50)            | (50)            |
| b) w pozostałych jednostkach                                                                                 | -               | -               | -               | -               |
| 4. Inne wydatki inwestycyjne                                                                                 | -               | -               | -               | -               |
| <b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)</b>                                    | <b>(14 628)</b> | <b>(43 418)</b> | <b>(20 340)</b> | <b>(52 468)</b> |
| <b>C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>                                            |                 |                 |                 |                 |
| I. Wpływy                                                                                                    | 18 860          | 51 963          | 16 003          | 47 009          |
| 1. Kredyty i pożyczki                                                                                        | 18 860          | 51 529          | 16 003          | 46 601          |
| 2. Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału | -               | -               | -               | -               |
| 3. Pożyczki spłacone                                                                                         | -               | 410             | -               | -               |
| 4. Otrzymane odsetki od spłaconych pożyczek                                                                  | -               | 24              | -               | -               |
| 5. Inne wpływy finansowe (otrzymane dotacje)                                                                 | -               | -               | -               | 408             |
| II. Wydatki                                                                                                  | (28 399)        | (44 147)        | (17 750)        | (29 168)        |
| 1. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli                                                             | (12 200)        | (12 200)        | (13 015)        | (13 015)        |
| 2. Spłaty kredytów i pożyczek                                                                                | (15 416)        | (29 284)        | (4 136)         | (14 298)        |
| 3. Odsetki                                                                                                   | (430)           | (2 310)         | (599)           | (1 855)         |
| 4. Udzielone pożyczki                                                                                        | (353)           | (353)           | -               | -               |
| 5. Inne wydatki finansowe                                                                                    | -               | -               | -               | -               |
| <b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)</b>                                       | <b>(9 539)</b>  | <b>7 816</b>    | <b>(1 747)</b>  | <b>17 841</b>   |
| <b>D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)</b>                                           | <b>7 211</b>    | <b>(26 753)</b> | <b>7 659</b>    | <b>(341)</b>    |
| E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:                                                        | 7 161           | (26 481)        | 8 135           | (13)            |

|                                                              |               |               |               |               |
|--------------------------------------------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| - zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych | (50)          | 272           | 476           | 328           |
| F. Środki pieniężne na początek okresu                       | 14 878        | 48 520        | 45 633        | 53 781        |
| <b>G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- E), w tym:</b> | <b>22 039</b> | <b>22 039</b> | <b>53 768</b> | <b>53 768</b> |
| - o ograniczonej możliwości dysponowania                     | 258           | 1 756         | (212)         | 1 500         |

## V. Dodatkowe informacje i objaśnienia

### 1. Stosowane zasady rachunkowości

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

Kompletny opis stosowanych zasad rachunkowości został przedstawiony w ostatnim rocznym sprawozdaniu finansowym Spółki, tj. sprawozdaniu za okres od 1 stycznia 2017 roku do 31 grudnia 2017 roku. Gdyby sprawozdanie jednostkowe za 9 miesięcy 2018 roku było sporządzane wg MSSF wynik finansowy wynosiłby 79 013 PLN.

|                                           |         |
|-------------------------------------------|---------|
| Zysk zgodnie z ustawą o rachunkowości     | 71 362  |
| Amortyzacja prawa wieczystego użytkowania | (70)    |
| Aktywa z tytułu działalności w SSE        | (4 164) |
| Korekta przychodów z tytułu MSSF 15       | 11 885  |

|                         |               |
|-------------------------|---------------|
| <b>Zysk według MSSF</b> | <b>79 013</b> |
|-------------------------|---------------|

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

Na dzień 30 września 2018 roku spółka Comarch S.A. utworzyła odpisy aktualizujące wartość towarów, materiałów i wyrobów gotowych na kwotę 88 tys. PLN. Spółka rozwiązała odpisy utworzone w latach wcześniejszych na kwotę 166 tys. PLN.

Na posiadanych przez Spółkę zapasach nie ustanowiono żadnych zabezpieczeń.

Na dzień 30 września 2018 roku, w związku z zapłatą należności, Comarch S.A. dokonała rozwiązania utworzonych uprzednio odpisów aktualizujących w kwocie 2 775 tys. PLN oraz utworzyła odpisy aktualizujące na należności wątpliwe w wysokości 4 537 tys. PLN.

Z uwagi na fakt, iż Spółka prowadzi zarówno działalność opodatkowaną na zasadach ogólnych jak i zwolnioną, przejściowe różnice w dochodzie podatkowym mogą realizować się w ramach obu tych działalności. Jednocześnie ostateczne ustalenie, w ramach której z działalności (opodatkowanej czy zwolnionej) różnice przejściowe zostaną zrealizowane, jest dokonywane na bazie rocznego rozliczenia podatku dochodowego po zakończeniu roku obrotowego. W 2018 roku utworzono aktywo z tytułu różnic przejściowych w podatku dochodowym w kwocie 429 tys. PLN, utworzono także rezerwę na podatek odroczony z tytułu różnic przejściowych w wysokości 14 tys. PLN oraz dokonano rozwiązania rezerwy

na podatek odroczony z tytułu różnic przejściowych w kwocie 880 tys. PLN. Łączny wpływ powyższych operacji na wynik za trzy kwartały 2018 roku wyniósł plus 1 295 tys. PLN.

Dokonano też zmniejszenia rezerwy z tytułu podatku odroczonego związanego z wyceną posiadanych certyfikatów inwestycyjnych w CCF FIZ w kwocie 691 tys. PLN. Rezerwa ta, tak jak i wycena certyfikatów, rozliczana jest z kapitałem z aktualizacji wyceny.

Na dzień 30 września 2018 roku spółka Comarch S.A. dokonała odpisów z tytułu utraty wartości udziałów w spółkach zależnych w łącznej kwocie 11 894 tys. PLN, z czego kwota 9 600 tys. PLN dotyczy udziałów w spółce Comarch Pointshub, Inc. (w związku z aktualizacją wartości posiadanych przez Comarch Pointshub, Inc. udziałów w spółce Thanks Again LLC do poziomu prawdopodobnej ceny sprzedaży), a kwota 2 294 tys. PLN udziałów w spółce Comarch Software Spain SLU.

### 3. Wybrane noty do skróconego sprawozdania finansowego

#### 3.1. Długoterminowe aktywa finansowe

|                                                                                    | 30 września<br>2018 r. | 30 czerwca<br>2018 r. | 31 grudnia<br>2017 r. | 30 września<br>2017 r. |
|------------------------------------------------------------------------------------|------------------------|-----------------------|-----------------------|------------------------|
| a) w jednostkach powiązanych                                                       | 351 007                | 353 505               | 356 182               | 366 471                |
| - udziały lub akcje                                                                | 222 241                | 221 962               | 233 622               | 236 801                |
| - udzielone pożyczki                                                               | 13 069                 | 12 736                | 3 242                 | 3 754                  |
| - inne papiery wartościowe                                                         | 115 712                | 118 824               | 119 347               | 125 939                |
| - inne długoterminowe aktywa finansowe, w tym:                                     | (15)                   | (17)                  | (29)                  | (23)                   |
| - odsetki od udzielonych pożyczek                                                  | (15)                   | (17)                  | (29)                  | (23)                   |
| b) w pozostałych jednostkach, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale | 150                    | 150                   | 280                   | 427                    |
| - udziały lub akcje                                                                | 150                    | 150                   | 150                   | 150                    |
| - udzielone pożyczki                                                               | -                      | -                     | 130                   | 270                    |
| - inne długoterminowe aktywa finansowe, w tym:                                     | -                      | -                     | -                     | 7                      |
| - odsetki od udzielonych pożyczek                                                  | -                      | -                     | -                     | 7                      |
| c) w pozostałych jednostkach                                                       | 1 519                  | 333                   | 2 837                 | 2 624                  |
| - inne długoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)                                | 1 519                  | 333                   | 2 837                 | 2 624                  |
| - forwardy i IRS                                                                   | 1 519                  | 333                   | 2 837                 | 2 624                  |
| <b>Długoterminowe aktywa finansowe razem</b>                                       | <b>352 676</b>         | <b>353 988</b>        | <b>359 299</b>        | <b>369 522</b>         |

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

|                                                                                                                    | III kwartał<br>2018 | 9 miesięcy<br>2018 | III kwartał<br>2017 | 9 miesięcy<br>2017 |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------|--------------------|---------------------|--------------------|
| <b>a) stan na początek okresu</b>                                                                                  | <b>353 988</b>      | <b>359 299</b>     | <b>367 221</b>      | <b>360 783</b>     |
| - udziały lub akcje                                                                                                | 222 112             | 233 772            | 234 454             | 229 861            |
| - udzielone pożyczki                                                                                               | 12 736              | 3 372              | 3 673               | 8 763              |
| - inne papiery wartościowe                                                                                         | 118 824             | 119 347            | 125 218             | 121 688            |
| - inne długoterminowe aktywa: w tym odsetki od udzielonych pożyczek                                                | (17)                | (29)               | (24)                | (21)               |
| - pozostałe                                                                                                        | 333                 | 2 837              | 3 900               | 492                |
| <b>b) zwiększenia (z tytułu)</b>                                                                                   | <b>696</b>          | <b>10 712</b>      | <b>2 452</b>        | <b>14 610</b>      |
| - nabycie akcji w jednostkach powiązanych                                                                          | 340                 | 340                | 2 546               | 7 560              |
| - udzielone pożyczki jednostkom powiązanym                                                                         | 433                 | 10 080             | 421                 | 421                |
| - zmiana charakteru pożyczek na długoterminowe od jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale  | -                   | -                  | -                   | 140                |
| - odsetki należne od pożyczek długoterminowych                                                                     | 25                  | 90                 | 40                  | 106                |
| - wycena bilansowa od pożyczek długoterminowych                                                                    | (43)                | 15                 | -                   | -                  |
| - wycena bilansowa i skorygowana odsetek od pożyczek                                                               | 2                   | 14                 | -                   | -                  |
| - wycena forwardów                                                                                                 | -                   | -                  | (1 276)             | 2 132              |
| - wycena bilansowa udziałów                                                                                        | (61)                | 173                | -                   | -                  |
| - wycena bilansowa certyfikatów inwestycyjnych                                                                     | -                   | -                  | 721                 | 4 251              |
| <b>c) zmniejszenia (z tytułu)</b>                                                                                  | <b>2 008</b>        | <b>17 335</b>      | <b>151</b>          | <b>5 871</b>       |
| - spłata pożyczek jednostek powiązanych                                                                            | 81                  | 242                | 81                  | 5 040              |
| - spłata pożyczek jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale                                  | -                   | -                  | -                   | -                  |
| - spłata odsetek od pożyczek jednostek powiązanych                                                                 | 25                  | 75                 | 27                  | 82                 |
| - spłata pożyczek jednostek pozostałych                                                                            | -                   | 130                | -                   | -                  |
| - zmiana charakteru pożyczek na krótkoterminowe od jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale | -                   | -                  | -                   | 80                 |
| - wycena jednostek uczestnictwa w CCF FIZ                                                                          | 3 112               | 3 635              | -                   | -                  |
| - wycena forwardów                                                                                                 | (1 186)             | 1 318              | -                   | -                  |
| - aktualizacja wartości udziałów                                                                                   | -                   | 11 894             | -                   | -                  |
| - wycena bilansowa udziałów                                                                                        | -                   | -                  | 49                  | 470                |
| - wycena bilansowa i skorygowana odsetek od pożyczek                                                               | -                   | -                  | (1)                 | 4                  |
| - wycena bilansowa pożyczek oraz różnice kursowe zrealizowane od spłaconych pożyczek oraz wyceny bilansowej        | -                   | -                  | (32)                | 208                |
| - objęcie pożyczek dla jednostek powiązanych odpisem aktualizacyjnym                                               | (24)                | 26                 | 21                  | (28)               |
| - objęcie odsetek od pożyczek dla jednostek powiązanych odpisem aktualizacyjnym                                    | -                   | 15                 | 6                   | 15                 |
| <b>d) stan na koniec okresu</b>                                                                                    | <b>352 676</b>      | <b>352 676</b>     | <b>369 522</b>      | <b>369 522</b>     |

**3.3. Krótkoterminowe aktywa finansowe**

|                                                                                   | 30 września<br>2018 r. | 30 czerwca<br>2018 r. | 31 grudnia<br>2017 r. | 30 września<br>2017 r. |
|-----------------------------------------------------------------------------------|------------------------|-----------------------|-----------------------|------------------------|
| a) w jednostkach powiązanych                                                      | 407                    | 322                   | 322                   | 334                    |
| - udzielone pożyczki                                                              | 322                    | 322                   | 322                   | 321                    |
| - inne aktywa finansowe                                                           | 85                     | -                     | -                     | 13                     |
| b) w pozostałych jednostkach w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale | -                      | 5                     | 303                   | 140                    |
| - udzielone pożyczki                                                              | -                      | -                     | 280                   | 140                    |
| - inne aktywa finansowe                                                           | -                      | 5                     | 23                    | -                      |
| c) w pozostałych jednostkach                                                      | 5 554                  | 3 548                 | 8 516                 | 7 146                  |
| - udziały lub akcje                                                               | -                      | -                     | -                     | -                      |
| - udzielone pożyczki                                                              | 367                    | 373                   | -                     | -                      |
| - inne krótkoterminowe aktywa finansowe, w tym:                                   | 5 187                  | 3 175                 | 8 516                 | 7 146                  |
| - kontrakty forward                                                               | 5 187                  | 3 175                 | 8 516                 | 7 146                  |
| d) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne                                       | 22 041                 | 14 876                | 48 529                | 53 769                 |
| - środki pieniężne w kasie i na rachunkach                                        | 22 039                 | 14 875                | 48 520                | 53 768                 |
| - inne aktywa pieniężne                                                           | 2                      | 1                     | 9                     | 1                      |
| <b>Krótkoterminowe aktywa finansowe razem</b>                                     | <b>28 002</b>          | <b>18 751</b>         | <b>57 670</b>         | <b>61 389</b>          |

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

W okresie trzech kwartałów 2018 roku Comarch S.A. osiągnęła 702 mln PLN przychodów ze sprzedaży, co stanowi wzrost o 38,1% w porównaniu do analogicznego okresu 2017 roku. Przychody netto ze sprzedaży produktów stanowiły 89,1% całości sprzedaży Spółki i były wyższe o 148,9 mln PLN niż w porównywalnym okresie roku 2017. Zysk operacyjny Spółki w Q1-Q3 2018 wyniósł 89,2 mln PLN, a zysk netto 71,4 mln PLN. Rentowność operacyjna wyniosła 12,7%, a rentowność netto 10,2%.

W trzecim kwartale 2018 roku Comarch S.A. osiągnęła 283,4 mln PLN przychodów ze sprzedaży, co oznacza wzrost o 119,7 mln PLN, tj. 73,2% w porównaniu do analogicznego okresu 2017 roku. Przychody netto ze sprzedaży produktów stanowiły 87,1% całości sprzedaży Spółki i odnotowały wzrost w wysokości 90,9 mln PLN. Wynik operacyjny Spółki w trzecim kwartale 2018 roku wyniósł 61,3 mln PLN a wynik netto 62,4 mln PLN. Rentowność operacyjna wyniosła 21,6%, a rentowność netto 22,0%.

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

Poza czynnikami opisanymi w [punkcie 2](#) niniejszego sprawozdania finansowego wpływ na osiągnięte wyniki miały także różnice kursowe oraz instrumenty finansowe oparte na kursach walut. Różnice kursowe zrealizowane oraz wycena bilansowa różnic kursowych od należności i zobowiązań na dzień 30 września 2018 roku zwiększyły przychody i wynik operacyjny Comarch S.A. o 3 845 tys. PLN (podczas gdy w analogicznym okresie 2017 roku zmniejszyły o 10 252 tys. PLN), natomiast różnice kursowe z pozostałych tytułów zmniejszyły wynik Comarch S.A. o 3 987 tys. PLN (podczas gdy w analogicznym okresie 2017 roku zmniejszyły o 409 tys. PLN). Wycena instrumentów finansowych oraz transakcje zrealizowane (głównie kontrakty typu forward) wraz z rezerwą i aktywem na podatek odroczone od ich wyceny, zwiększyły wynik netto Comarch S.A. o 1 512 tys. PLN (podczas gdy w analogicznym okresie roku 2017 roku zwiększyły o 18 407 tys. PLN). Łączny wpływ różnic kursowych oraz wyceny i realizacji

instrumentów pochodnych na wynik netto Comarch S.A. za trzy kwartały 2018 roku wyniósł + 1370 tys. PLN (+8 188 tys. PLN w okresie trzech kwartałów 2017 roku).

Na dzień 30 września 2018 roku spółka Comarch S.A. dokonała odpisów z tytułu utraty wartości udziałów w spółkach zależnych w łącznej kwocie 11 894 tys. PLN, z czego kwota 9 600 tys. PLN dotyczy udziałów w spółce Comarch Pointshub, Inc. (w związku z aktualizacją wartości posiadanych przez Comarch Pointshub, Inc. udziałów w spółce Thanks Again LLC do poziomu prawdopodobnej ceny sprzedaży), a kwota 2 294 tys. PLN udziałów w spółce Comarch Software Spain SLU.

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

Rozkład przychodów ze sprzedaży osiągniętych przez Comarch S.A. na przestrzeni roku 2017 przedstawiał się następująco: 23% rocznej sprzedaży zostało zrealizowane w pierwszym kwartale, 23% w drugim kwartale, 21% w trzecim kwartale oraz 33% w czwartym kwartale.

Biorąc pod uwagę poziom przychodów osiągniętych w okresie trzech kwartałów, na przestrzeni 2018 roku Spółka spodziewa się, że przychody w trzecim kwartale będą miały większy udział w przychodach rocznych niż w okresie poprzednim.

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

Na dzień 30 września 2018 roku spółka Comarch S.A. utworzyła odpisy aktualizujące wartość towarów, materiałów i wyrobów gotowych na kwotę 88 tys. PLN. Spółka rozwiązała odpisy utworzone w latach wcześniejszych na kwotę 166 tys. PLN.

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

| Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości | Aktywów finansowych | Rzeczowych aktywów trwałych | WNiP | Inne aktywa | Ogółem         |
|-----------------------------------------------|---------------------|-----------------------------|------|-------------|----------------|
| <b>Stan na 1 stycznia 2017</b>                | <b>82 612</b>       | -                           | -    | -           | <b>82 612</b>  |
| Zmiana:                                       | -                   | -                           | -    | -           | -              |
| - utworzenie odpisów                          | -                   | -                           | -    | -           | -              |
| - rozwiązanie odpisów                         | -                   | -                           | -    | -           | -              |
| <b>Stan na 30 września 2017</b>               | <b>82 612</b>       | -                           | -    | -           | <b>82 612</b>  |
| <b>Stan na 1 stycznia 2017</b>                | <b>82 612</b>       | -                           | -    | -           | <b>82 612</b>  |
| Zmiana:                                       | 7 596               | -                           | -    | -           | 7 596          |
| - utworzenie odpisów                          | 7 596               | -                           | -    | -           | 7 596          |
| - rozwiązanie odpisów                         | -                   | -                           | -    | -           | -              |
| <b>Stan na 31 grudnia 2017</b>                | <b>90 208</b>       | -                           | -    | -           | <b>90 208</b>  |
| <b>Stan na 1 stycznia 2018</b>                | <b>90 208</b>       | -                           | -    | -           | <b>90 208</b>  |
| Zmiana:                                       | 11 894              | -                           | -    | -           | 11 894         |
| - utworzenie odpisów                          | 11 894              | -                           | -    | -           | 11 894         |
| - rozwiązanie odpisów                         | -                   | -                           | -    | -           | -              |
| <b>Stan na 30 września 2018</b>               | <b>102 102</b>      | -                           | -    | -           | <b>102 102</b> |

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

| Krótkoterminowe                 | Rezerwy na koszty kontraktów | Rezerwy na kary umowne i inne roszczenia | Rezerwy na urlopy | Rezerwy na wynagrodzenia | Ogółem         |
|---------------------------------|------------------------------|------------------------------------------|-------------------|--------------------------|----------------|
| <b>Stan na 1 stycznia 2017</b>  | <b>12 290</b>                | <b>9 508</b>                             | <b>18 473</b>     | <b>60 545</b>            | <b>100 816</b> |
| Zmiana:                         | 1 408                        | 1 137                                    | 1 172             | (36 302)                 | (32 585)       |
| - utworzenie rezerw             | 7 531                        | 1 137                                    | 10 128            | 25 995                   | 44 791         |
| - rozwiązanie rezerw            | (6 123)                      | -                                        | (8 956)           | (62 297)                 | (77 376)       |
| <b>Stan na 30 września 2017</b> | <b>13 698</b>                | <b>10 645</b>                            | <b>19 645</b>     | <b>24 243</b>            | <b>68 231</b>  |
| <b>Stan na 1 stycznia 2017</b>  | <b>12 290</b>                | <b>9 508</b>                             | <b>18 473</b>     | <b>60 545</b>            | <b>100 816</b> |
| Zmiana:                         | (2 533)                      | 452                                      | 2 353             | (3 642)                  | (3 370)        |
| - utworzenie rezerw             | 9 935                        | 1 148                                    | 13 326            | 69 551                   | 93 960         |
| - rozwiązanie rezerw            | (12 468)                     | (696)                                    | (10 973)          | (73 193)                 | (97 330)       |
| <b>Stan na 31 grudnia 2017</b>  | <b>9 757</b>                 | <b>9 960</b>                             | <b>20 826</b>     | <b>56 903</b>            | <b>97 446</b>  |
| <b>Stan na 1 stycznia 2018</b>  | <b>9 757</b>                 | <b>9 960</b>                             | <b>20 826</b>     | <b>56 903</b>            | <b>97 446</b>  |
| Zmiana:                         | 3 590                        | (2 360)                                  | 321               | (27 237)                 | (25 686)       |
| - utworzenie rezerw             | 9 818                        | 1 097                                    | 10 621            | 29 774                   | 51 310         |
| - rozwiązanie rezerw            | (6 228)                      | (3 457)                                  | (10 300)          | (57 011)                 | (76 996)       |
| <b>Stan na 30 września 2018</b> | <b>13 347</b>                | <b>7 600</b>                             | <b>21 147</b>     | <b>29 666</b>            | <b>71 760</b>  |

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

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

|                                  | Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | Rezerwa na odroczone podatki dochodowy |
|----------------------------------|-------------------------------------------------|----------------------------------------|
| <b>Stan na 1 stycznia 2017</b>   | <b>6 510</b>                                    | <b>23 830</b>                          |
| Utworzenie w okresie I-IX 2017   | 958                                             | 2 409                                  |
| Rozwiązanie w okresie I-IX 2017  | (1 441)                                         | (33)                                   |
| <b>Stan na 30 września 2017</b>  | <b>6 027</b>                                    | <b>26 206</b>                          |
| <b>Stan na 1 stycznia 2017</b>   | <b>6 510</b>                                    | <b>23 830</b>                          |
| Utworzenie w okresie I-XII 2017  | 744                                             | 1 921                                  |
| Rozwiązanie w okresie I-XII 2017 | (1 438)                                         | (496)                                  |
| <b>Stan na 31 grudnia 2017</b>   | <b>5 816</b>                                    | <b>25 255</b>                          |
| <b>Stan na 1 stycznia 2018</b>   | <b>5 816</b>                                    | <b>25 255</b>                          |
| Utworzenie w okresie I-IX 2018   | 429                                             | 14                                     |
| Rozwiązanie w okresie I-IX 2018  | -                                               | (1 571)                                |
| <b>Stan na 30 września 2018</b>  | <b>6 245</b>                                    | <b>23 698</b>                          |



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

W okresie sprawozdawczym Comarch S.A. dokonała zakupu sprzętu komputerowego w wysokości 16 554 tys. PLN, urządzeń technicznych w kwocie 18 890 tys. PLN oraz zakupu WNiP w wysokości 1 260 tys. PLN. Poniesiono też nakłady na budowę budynku biurowego w wysokości 8 317 tys. PLN.

Na dzień 30 września 2018 roku przychody z tytułu sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych wyniosły 3 650 tys. PLN.

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

Na dzień 30 września 2018 roku Comarch S.A. posiada zobowiązania inwestycyjne w kwocie 1 370 tys. PLN związane z budową budynku biurowego SSE7, a także zobowiązania za zakup sprzętu komputerowego w kwocie 3 926 tys. PLN, zobowiązania za zakup samochodów osobowych w kwocie 597 tys. PLN. oraz zobowiązania za zakup WNiP w kwocie 18 tys. PLN.

Comarch S.A. posiada także zobowiązania z tytułu objęcia akcji w podwyższonym kapitale w spółce zależnej Comarch Pointshub Inc. w wysokości 3 271 tys. PLN. Uregulowanie tego zobowiązania przewidziane jest do dnia 31 grudnia 2018 roku.

### **13. Informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych**

Nie wystąpiły.

### **14. Wskazanie korekt błędów poprzednich okresów**

Nie wystąpiły.

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

Nie wystąpiły.

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

Nie wystąpiły.

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

Nie wystąpiły.

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

Nie wystąpiły.

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

Nie wystąpiły.

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

Nie wystąpiły.

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

W dniu 21 maja 2018 r. raportem bieżącym nr [RB-7-2018](#) Zarząd Comarch S.A. poinformował, że Rada Nadzorcza Comarch S.A. pozytywnie zaopiniowała wniosek Zarządu Comarch S.A. z dnia 18 maja 2018r., aby wypracowany przez Spółkę, w roku obrotowym od dnia 1 stycznia 2017 roku do dnia 31 grudnia 2017 roku, zysk netto w kwocie 39 338 096,57 PLN został podzielony w ten sposób, że:

- 1) część zysku netto w kwocie 12 200 023,50 PLN zostaje przeznaczona na wypłatę dywidendy. Dywidendę w kwocie 1,50 PLN za jedną akcję otrzymają osoby będące akcjonariuszami Spółki w dniu 10 sierpnia 2018 roku (dzień dywidendy). Liczba akcji objętych dywidendą wynosi 8.133.349 sztuk. Dywidenda zostanie wypłacona w dniu 31 sierpnia 2018 roku;
- 2) pozostała część zysku netto w kwocie 27 138 073,07 PLN zostaje przekazana na kapitał zapasowy.

W dniu 27 czerwca 2018 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło Uchwałę nr 9 w sprawie podziału zysku netto za rok obrotowy 1.01.2017 - 31.12.2017 według szczegółów powyżej ([RB-11-2017](#) z dn. 27 czerwca 2018). Dywidenda została wypłacona 31 sierpnia 2018 r.

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

Nie wystąpiły.

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

Na dzień 30 września 2018 roku wartość gwarancji i akredytyw wystawionych przez banki na zlecenie Comarch S.A. w związku z realizowanymi umowami oraz uczestnictwem w przetargach wynosiła 86 846 tys. PLN, podczas gdy na dzień 31 grudnia 2017 roku ich wartość wynosiła 65 876 tys. PLN.

Comarch S.A. jest stroną pozywaną w postępowaniach sądowych, w których potencjalna, łączna kwota roszczeń stron trzecich wynosi 40 496 tys. PLN, z czego kwota 5 873 tys. PLN jest objęta rezerwami ujętymi w bilansie na 30 września 2018 roku (w tym kwota utworzonych w roku 2018 rezerw na roszczenia objęte postępowaniami sądowymi wynosi 76 tys. PLN). Comarch S.A. nie pozostaje w sprawach spornych, nieobjętych postępowaniami sądowymi.

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

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

## Comarch S.A.

Al. Jana Pawła II 39a

31-864 Kraków



[ir@comarch.pl](mailto:ir@comarch.pl)



+48 (12) 687 78 22

[www.comarch.pl/relacje-inwestorskie/](http://www.comarch.pl/relacje-inwestorskie/)