



**SKRÓCONE PÓŁROCZNE
SPRAWOZDANIE FINANSOWE
COMARCH S.A.
ZA OKRES 01.01.2018 – 30.06.2018**

Kraków, 31 sierpnia 2018

SKRÓCONE PÓŁROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE COMARCH S.A. ZA I PÓŁROCZE 2018

ROKU	5
I. Bilans	5
II. Rachunek zysków i strat	7
III. Zestawienie zmian w kapitale własnym	8
IV. Rachunek przepływów pieniężnych	9
V. Dodatkowe informacje i objaśnienia	10
1. Stosowane zasady rachunkowości	10
2. Informacje o istotnych zmianach wielkości szacunkowych, w tym o korektach z tytułu rezerw, rezerwie i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego, o których mowa w ustawie o rachunkowości, dokonanych odpisach aktualizujących wartość składników aktywów	11
3. Wybrane noty do skróconego sprawozdania finansowego	11
3.1. Długoterminowe aktywa finansowe.....	11
3.2. Zmiana stanu długoterminowych aktywów finansowych (wg grup rodzajowych)	12
3.3. Krótkoterminowe aktywa finansowe.....	13
4. Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń emitenta w okresie, którego dotyczy raport, wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących.....	13
5. Kwota i rodzaj pozycji wpływających na aktywa, zobowiązania, kapitał własny, wynik netto lub przepływy pieniężne, które są nietypowe ze względu na ich rodzaj, wartość lub częstotliwość	13
6. Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności emitenta w prezentowanym okresie.....	14
7. Informacje o odpisach aktualizujących wartość zapasów do wartości netto możliwej do uzyskania i odwrócenia odpisów z tego tytułu	14
8. Informacje o odpisach aktualizujących z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych i prawnych lub innych aktywów oraz odwróceniu takich odpisów.....	14
9. Informacje o utworzeniu, zwiększeniu, wykorzystaniu i rozwiązaniu rezerw	15
10. Informacje o rezerwach i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego.....	15

11.	Informacje o istotnych transakcjach nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	16
12.	Informacje o istotnym zobowiązaniu z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych oraz długoterminowych aktywów finansowych	16
13.	Informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych	16
14.	Wskazanie korekt błędów poprzednich okresów	16
15.	Informacje na temat zmian sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności, które mają istotny wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych jednostki, niezależnie od tego, czy te aktywa i zobowiązania są ujęte w wartości godziwej czy w skorygowanej cenie nabycia (koszcie amortyzowanym)	16
16.	Informacje o niespłaceniu kredytu lub pożyczki lub naruszeniu istotnych postanowień umowy kredytu lub pożyczki, w odniesieniu do których nie podjęto żadnych działań naprawczych do końca okresu sprawozdawczego	16
17.	Informacje o zawarciu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli pojedynczo lub łącznie są one istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe.....	16
18.	W przypadku instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej – informacje o zmianie sposobu (metody) jej ustalenia	17
19.	Informacje dotyczące zmiany w klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany celu lub wykorzystania tych aktywów	17
20.	Informacja dotycząca emisji, wykupu i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych	17
21.	Informacja dotycząca wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy, łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję, z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane.....	17
22.	Wskazanie zdarzeń, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe, nieujętych w tym sprawozdaniu, a mogących w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe emitenta	17
23.	Informacja dotycząca zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego	18
24.	Inne informacje mogące w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego emitenta	18

27,9 mln PLN
zysku
operacyjnego

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

419 mln PLN
przychodów
ze sprzedaży

**Ponad
4 000
specjalistów**

**53 spółki
Grupy na
całym
świecie**

**Kapitalizacja
Comarch S.A. na
GPW na
poziomie 1,22
mld PLN**

**86% przychodów
netto ze
sprzedaży
produktów
własnych**

SKRÓCONE PÓŁROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE COMARCH S.A. ZA I PÓŁROCZE 2018 ROKU

I. Bilans

AKTYWA	30 czerwca 2018 r.	31 grudnia 2017 r.	30 czerwca 2017 r.
I. AKTYWA TRWAŁE	751 589	756 155	742 807
1. Wartości niematerialne i prawne	12 054	14 628	13 511
2. Rzeczowe aktywa trwałe	335 314	346 398	326 192
3. Inwestycje długoterminowe	395 352	386 122	394 694
3.1 Długoterminowe aktywa finansowe	353 988	359 299	367 221
a) w jednostkach powiązanych	353 505	356 182	362 901
b) w pozostałych jednostkach, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	150	280	420
c) w pozostałych jednostkach	333	2 837	3 900
3.2 Nieruchomości	41 321	26 780	27 430
3.3 Inne inwestycje długoterminowe	43	43	43
4. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	8 869	9 007	8 410
4.1 Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	6 225	5 816	5 698
4.2 Inne rozliczenia międzyokresowe	2 644	3 191	2 712
II. AKTYWA OBROTOWE	534 872	491 051	427 866
1. Zapasy	93 295	78 120	63 141
2. Należności krótkoterminowe	345 309	312 373	262 347
2.1 Od jednostek powiązanych	222 615	184 106	152 902
2.2 Od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	364	560	487
2.3 Od pozostałych jednostek	122 330	127 707	108 958
3. Inwestycje krótkoterminowe	18 751	57 670	54 753
3.1 Krótkoterminowe aktywa finansowe	18 751	57 670	54 753
a) w jednostkach powiązanych	322	322	322
b) w pozostałych jednostkach, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	5	303	159
c) w pozostałych jednostkach	3 548	8 516	8 634
- udziały lub akcje	-	-	1
- udzielone pożyczki	373	-	-
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	3 175	8 516	8 633
d) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	14 876	48 529	45 638
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	77 517	42 888	47 625
AKTYWA RAZEM	1 286 461	1 247 206	1 170 673

PASYWA	30 czerwca 2018 r.	31 grudnia 2017 r.	30 czerwca 2017 r.
I. KAPITAŁ WŁASNY	793 344	796 984	780 071
1. Kapitał zakładowy	8 133	8 133	8 133
2. Kapitał zapasowy	680 501	653 363	653 363
3. Kapitał z aktualizacji wyceny	94 981	95 405	100 161
4. Pozostałe kapitały rezerwowe	745	745	745
5. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-	-	-
6. Zysk (strata) netto	8 984	39 338	17 669
II. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	493 117	450 222	390 602
1. Rezerwy na zobowiązania	98 790	122 701	101 909
1.1 Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	23 203	25 255	26 661
1.2 Pozostałe rezerwy	75 587	97 446	75 248
a) krótkoterminowe	75 587	97 446	75 248
2. Zobowiązania długoterminowe	160 202	154 762	131 993
2.1 Wobec jednostek powiązanych	27 657	22 472	14 586
2.2 Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	-	-	-
2.3 Wobec pozostałych jednostek	132 545	132 290	117 407
3. Zobowiązania krótkoterminowe	205 776	155 174	144 226
3.1 Wobec jednostek powiązanych	36 650	26 901	35 630
3.2 Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	110	894	1 735
3.3 Wobec pozostałych jednostek	166 538	125 780	104 200
3.4 Fundusze specjalne	2 478	1 599	2 661
4. Rozliczenia międzyokresowe	28 349	17 585	12 474
4.1 Inne rozliczenia międzyokresowe	28 349	17 585	12 474
a) krótkoterminowe	28 349	17 585	12 474
PASYWA RAZEM	1 286 461	1 247 206	1 170 673

Wartość księgowa	793 344	796 984	780 071
Liczba akcji (w szt.)	8 133 349	8 133 349	8 133 349
Wartość księgowa na jedną akcję (w PLN)	97,54	97,99	95,91
Rozwodniona liczba akcji (w szt.)	8 133 349	8 133 349	8 133 349
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w PLN)	97,54	97,99	95,91

II. Rachunek zysków i strat

Za okres od 01.01 – 30.06.2018 oraz 01.01 – 30.06.2017	Q2 2018*	6 miesięcy 2018	Q2 2017	6 miesięcy 2017
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	236 068	418 568	172 713	344 610
- od jednostek powiązanych	108 228	163 331	54 795	94 176
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów	204 113	378 489	163 712	320 522
2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	31 955	40 079	9 001	24 088
II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	182 846	335 983	138 818	278 106
- jednostkom powiązanym	8 886	16 744	8 943	17 316
1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	152 763	298 521	130 456	255 361
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	30 083	37 462	8 362	22 745
III. Zysk brutto ze sprzedaży	53 222	82 585	33 895	66 504
IV. Koszty sprzedaży	16 046	31 206	15 483	31 878
V. Koszty ogólnego zarządu	8 609	18 940	11 860	21 111
VI. Zysk ze sprzedaży	28 567	32 439	6 552	13 515
VII. Pozostałe przychody operacyjne	705	949	845	1 541
1. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	97	171	27	29
2. Inne przychody operacyjne	608	778	818	1 512
VIII. Pozostałe koszty operacyjne	1 784	5 498	2 116	4 117
1. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	-	-	-
2. Koszt projektów częściowo finansowanych dotacjami	813	1 359	1 415	2 968
3. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	-	-	-	-
4. Inne koszty operacyjne	971	4 139	701	1 149
IX. Zysk z działalności operacyjnej	27 488	27 890	5 281	10 939
X. Przychody finansowe	4 630	7 355	6 083	20 592
1. Odsetki, w tym:	57	173	105	273
- od jednostek powiązanych	37	79	51	111
2. Dywidendy i udziały w zyskach	3 031	3 031	107	107
- od jednostek powiązanych	3 031	3 031	107	107
3. Zysk ze zbycia inwestycji	1 141	3 750	4 487	5 473
4. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	49	19	41	25
5. Inne	352	382	1 343	14 714
XI. Koszty finansowe	19 657	24 778	5 159	10 867
1. Odsetki	1 036	1 748	806	1 505
- od jednostek powiązanych	148	286	176	356
2. Aktualizacja wartości inwestycji	11 894	11 894	-	-
3. Strata ze zbycia inwestycji	-	-	-	-
4. Inne	6 727	11 136	4 353	9 362
XII. Zysk z działalności gospodarczej	12 461	10 467	6 205	20 664
XIII. Zysk brutto	12 461	10 467	6 205	20 664
XIV. Podatek dochodowy	436	1 483	184	2 995
XV. Zysk netto	12 025	8 984	6 021	17 669
Zysk / (strata) netto (zanualizowany)		30 653		43 717
Średnia ważona liczba akcji zwykłych w okresie 01.07.2017 – 30.06.2018 (w szt.)		8 133 349		8 133 349
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w PLN)		3,77		5,38
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych w okresie 01.07.2017 – 30.06.2018 (w szt.)		8 133 349		8 133 349
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w PLN)		3,77		5,38

*) Dane za II kwartał 2018r. zostały ustalone poprzez odjęcie od danych za okres półrocza 2018 (objętych przeglądem) danych wykazanych przez Grupę w raporcie za I kwartał 2018 r.

III. Zestawienie zmian w kapitale własnym

	6 miesięcy 2018	12 miesięcy 2017	6 miesięcy 2017
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)	796 984	771 742	771 742
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-
I.a Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych	796 984	771 742	771 742
1. Kapitał zakładowy na początek okresu	8 133	8 133	8 133
1.1 Zmiany kapitału zakładowego	-	-	-
a) zwiększenia (z tytułu)	-	-	-
- emisja akcji	-	-	-
1.2 Kapitał zakładowy na koniec okresu	8 133	8 133	8 133
2. Kapitał zapasowy na początek okresu	653 363	619 975	619 975
2.1 Zmiany kapitału zapasowego	27 138	33 388	33 388
a) zwiększenia (z tytułu)	27 138	33 388	33 388
- podział zysku z lat poprzednich	27 138	33 388	33 388
2.2 Kapitał zapasowy na koniec okresu	680 501	653 363	653 363
3. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	95 405	97 301	97 301
3.1 Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	(424)	(1 896)	2 860
a) zwiększenia (z tytułu)	99	445	3 530
- rezerwa na podatek odroczony w związku z wyceną certyfikatów	99	445	-
- wycena bilansowa certyfikatów inwestycyjnych	-	-	3 530
b) zmniejszenia (z tytułu)	523	2 341	670
- wycena bilansowa certyfikatów inwestycyjnych i jednostek uczestnictwa	523	2 341	-
- rezerwa na podatek odroczony w związku z wyceną certyfikatów inwestycyjnych	-	-	670
3.2 Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	94 981	95 405	100 161
4. Kapitał z fuzji na początek okresu	-	-	-
4.1. Kapitał z fuzji na koniec okresu	-	-	-
5. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu	745	745	745
5.1 Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	745	745	745
6. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	39 338	45 588	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	45 588
a) zmniejszenia (z tytułu)	39 338	45 588	45 588
- przeniesienie zysku z lat poprzednich na kapitał zapasowy	27 138	33 388	33 388
- wypłata dywidendy	12 200	12 200	12 200
6.2 Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	-	-	-
7. Wynik za okres	8 984	39 338	17 699
7.1 Zysk netto	8 984	39 338	17 669
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	793 344	796 984	780 071
III. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	793 344	796 984	780 071

IV. Rachunek przepływów pieniężnych

Za okres od 01.01 – 30.06.2018 oraz 01.01 – 30.06.2017	6 miesięcy 2018	6 miesięcy 2017
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk (strata) netto	8 984	17 669
II. Korekty razem	(31 513)	(13 129)
1. Amortyzacja	21 176	18 174
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	(257)	118
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	(1 577)	1 033
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	12 024	(29)
5. Zmiana stanu rezerw	(5 714)	(23 407)
6. Zmiana stanu zapasów	(15 175)	(19 616)
7. Zmiana stanu należności	(28 708)	46 579
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	28 541	(16 849)
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(41 823)	(16 343)
10. Zmiana stanu przychodów przyszłych okresów	-	(2 789)
10. Inne korekty	-	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II) - metoda pośrednia	(22 529)	4 540
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	8 213	23 349
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	1 222	606
2. Z aktywów finansowych, w tym:	6 991	22 743
a) w jednostkach powiązanych	3 241	17 270
- spłacone pożyczki	161	5 301
- otrzymane pożyczki	49	11 746
- otrzymane odsetki od spłaconych pożyczek	-	116
- otrzymane dywidendy	3 031	107
b) w pozostałych jednostkach	3 750	5 473
- inne wpływy z aktywów finansowych	3 750	5 473
3. Inne wpływy inwestycyjne	-	-
II. Wydatki	(37 003)	(55 477)
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(27 354)	(48 492)
2. Wydatki na inwestycje w nieruchomości	(2)	-
3. Na aktywa finansowe, w tym:	(9 647)	(6 985)
a) w jednostkach powiązanych	(9 647)	(6 985)
- nabycie aktywów finansowych	-	(5 013)
- udzielone pożyczki długoterminowe	(9 647)	(347)
- spłata pożyczek do jednostek powiązanych	-	(1 625)
b) w pozostałych jednostkach	-	-
4. Inne wydatki inwestycyjne	-	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	(28 790)	(32 128)
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	33 103	31 006
1. Kredyty i pożyczki	32 669	30 598

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	(15 748)	(11 418)
1. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	-	-
2. Spłaty kredytów i pożyczek	(13 868)	(10 162)
3. Odsetki	(1 880)	(1 256)
4. Inne wydatki finansowe	-	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	17 355	19 588
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	(33 964)	(8 000)
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	(33 642)	(8 148)
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	322	(148)
F. Środki pieniężne na początek okresu	48 520	53 781
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-E), w tym:	14 878	45 633
- o ograniczonej możliwości dysponowania	1 498	1 712

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 6 miesięcy 2018 roku było sporządzane wg MSSF wynik finansowy wynosiłby 8 198 tys. PLN.

Zysk zgodnie z ustawą o rachunkowości	8 984
Amortyzacja prawa wieczystego użytkowania	(47)
Aktywa z tytułu działalności w SSE	(1 283)
Korekta przychodów z tytułu zastosowania MSSF 15	544
Zysk według MSSF	8 198

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 czerwca 2018 roku spółka Comarch S.A. utworzyła odpisy aktualizujące wartość towarów, materiałów i wyrobów gotowych na kwotę 70 tys. zł. Spółka rozwiązała odpisy utworzone w latach wcześniejszych na kwotę 5 tys. zł.

Na posiadanych przez Spółkę zapasach nie ustanowiono żadnych zabezpieczeń.

Na dzień 30 czerwca 2018 roku, w związku z zapłatą należności, Comarch S.A. dokonała rozwiązania utworzonych uprzednio odpisów aktualizujących w kwocie 1 832 tys. PLN oraz utworzyła odpisy aktualizujące na należności wątpliwe w wysokości 3 823 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 409 tys. PLN oraz dokonano rozwiązania rezerwy na podatek odroczony z tytułu różnic przejściowych w kwocie 1 953 tys. PLN. Łączny wpływ powyższych operacji na wynik za pierwsze półrocze 2018 roku wyniósł plus 2 362 tys. PLN.

Dokonano też zmniejszenia rezerwy z tytułu podatku odroczonego związanego z wyceną posiadanych certyfikatów inwestycyjnych w CCF FIZ w kwocie 99 tys. PLN. Rezerwa ta, tak jak i wycena certyfikatów, rozliczana jest z kapitałem z aktualizacji wyceny.

Na dzień 30 czerwca 2018 roku spółka Comarch S.A. dokonała odpisów z tytułu utraty wartości udziałów w spółkach zależnych w łącznej kwocie 11 894 tys. zł, z czego kwota 9 600 tys. zł 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. zł udziałów w spółce Comarch Software Spain SLU.

3. Wybrane noty do skróconego sprawozdania finansowego

3.1. Długoterminowe aktywa finansowe

	30 czerwca 2018 r.	31 grudnia 2017 r.	30 czerwca 2017 r.
a) w jednostkach powiązanych	353 505	356 182	362 901
- udziały lub akcje	221 962	233 622	234 304
- udzielone pożyczki	12 736	3 242	3 403
- inne papiery wartościowe	118 824	119 347	125 218
- inne długoterminowe aktywa finansowe, w tym:	(17)	(29)	(24)
- odsetki od udzielonych pożyczek	(17)	(29)	(24)
b) w pozostałych jednostkach, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	150	280	420
- udziały lub akcje	150	150	150
- udzielone pożyczki	-	130	270
c) w pozostałych jednostkach	333	2 837	3 900
- inne długoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)	333	2 837	3 900
- Forwardy i IRS	333	2 837	3 900
Długoterminowe aktywa finansowe razem	353 988	359 299	367 221

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

	6 miesięcy 2018	6 miesięcy 2017
a) stan na początek okresu	359 299	360 783
- udziały lub akcje	233 772	229 861
- udzielone pożyczki	3 372	8 763
- inne papiery wartościowe	119 347	121 688
- inne długoterminowe aktywa: w tym odsetki od udzielonych pożyczek	(29)	(21)
- pozostałe	2 837	492
b) zwiększenia (z tytułu)	10 016	12 158
- nabycie akcji w jednostkach powiązanych	-	5 014
- udzielone pożyczki jednostkom powiązanym	9 647	-
- zmiana charakteru pożyczek na długoterminowe od jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	-	140
- odsetki należne od pożyczek długoterminowych	65	66
- wycena bilansowa certyfikatów inwestycyjnych	-	3 530
- wycena bilansowa pożyczek długoterminowych	58	-
- wycena bilansowa i skorygowana odsetek od pożyczek	12	-
- wycena forwardów	-	3 408
- wycena bilansowa udziałów	234	-
c) zmniejszenia (z tytułu)	15 327	5 720
- spłata pożyczek jednostek powiązanych	161	4 959
- spłata pożyczek jednostek pozostałych	130	-
- spłata odsetek od pożyczek jednostek powiązanych	50	55
- wycena bilansowa pożyczek	-	240
- wycena bilansowa i skorygowana odsetek od pożyczek	-	5
- wycena jednostek uczestnictwa w CCF FIZ	523	-
- wycena forwardów	2 509	-
- wycena bilansowa udziałów	0	421
- aktualizacja wartości udziałów	11 894	-
- objęcie odsetek od pożyczek dla jednostek powiązanych odpisem aktualizacyjnym	10	9
- objęcie pożyczek dla jednostek powiązanych odpisem aktualizacyjnym	50	(49)
- zmiana charakteru pożyczek na krótkoterminowe od jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	-	80
d) stan na koniec okresu	353 988	367 221

3.3. Krótkoterminowe aktywa finansowe

	30 czerwca 2018 r.	31 grudnia 2017 r.	30 czerwca 2017 r.
a) w jednostkach powiązanych	322	322	322
- udzielone pożyczki	322	322	322
- inne aktywa finansowe	-	-	-
b) w pozostałych jednostkach w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	5	303	159
- udzielone pożyczki	-	280	140
- inne aktywa finansowe	5	23	19
c) w pozostałych jednostkach	3 548	8 516	8 634
- udziały lub akcje	-	-	1
- udzielone pożyczki	373	-	-
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe, w tym:	3 175	8 516	8 633
- kontrakty forward	3 175	8 516	8 633
d) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	14 876	48 529	45 638
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	14 875	48 520	45 633
- inne aktywa pieniężne	1	9	5
Krótkoterminowe aktywa finansowe razem	18 751	57 670	54 753

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

W okresie I półrocza 2018 roku Comarch S.A. osiągnęła bardzo dobre wyniki finansowe. Przychody ze sprzedaży były wyższe o 74 mln zł w stosunku do tych z ubiegłego roku (418,6 mln zł w porównaniu do 344,6 mln zł). Przychody netto ze sprzedaży produktów stanowiły 90,4% całości sprzedaży Spółki i były wyższe o 58 mln zł od tych z ubiegłego roku. Spółka wypracowała w okresie I półrocza 2018 roku 27,9 mln zł zysku operacyjnego i 9 mln zł zysku netto, co znalazło odzwierciedlenie w rentownościach na poziomie, odpowiednio 6,7% i 2,1%.

W drugim kwartale 2018 roku Comarch S.A. osiągnęła 236,1 mln zł przychodów ze sprzedaży, co oznacza wzrost o 63,4 mln zł, tj. 36,7% w porównaniu do analogicznego okresu 2017 roku. Przychody netto ze sprzedaży produktów stanowiły 86,5% całości sprzedaży Spółki i odnotowały wzrost z poziomu 163,7 mln zł w drugim kwartale 2017 roku do 204,1 mln zł w drugim kwartale 2018 roku. Zysk operacyjny Spółki w drugim kwartale 2018 roku wyniósł 27,5 mln zł a zysk netto 12 mln zł. Rentowność operacyjna wyniosła 11,6% a rentowność netto 5,1%.

5. Kwota i rodzaj pozycji wpływających na aktywa, zobowiązania, kapitał własny, wynik netto lub przepływy pieniężne, które są nietypowe ze względu na ich rodzaj, wartość lub częstotliwość

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 czerwca 2018 roku zwiększyły przychody i wynik operacyjny Comarch S.A. o 7 437 tys. PLN (podczas gdy w analogicznym okresie 2017 roku zmniejszyły o 11 320 tys. PLN), natomiast różnice kursowe z pozostałych tytułów zmniejszyły wynik Comarch S.A. o 7 055 tys. PLN (podczas gdy w analogicznym okresie 2017 roku zwiększyły o 2 067 tys. PLN). Natomiast wycena instrumentów finansowych oraz

transakcje zrealizowane (głównie kontrakty typu forward) wraz z rezerwą i aktywem na podatek odroczone od ich wyceny, zmniejszyły wynik netto Comarch S.A. o 5 101 tys. PLN (podczas gdy w analogicznym okresie roku 2017 roku zwiększyły o 18 001 tys. PLN). Łączny wpływ różnic kursowych oraz wyceny i realizacji instrumentów pochodnych na wynik netto Comarch S.A. za półrocze 2018 roku wyniósł -4 719 tys. PLN (+8 748 tys. PLN w okresie pierwszego półrocza 2017 roku).

Na dzień 30 czerwca 2018 roku spółka Comarch S.A. dokonała odpisów z tytułu utraty wartości udziałów w spółkach zależnych w łącznej kwocie 11 894 tys. zł, z czego kwota 9 600 tys. zł 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. zł 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.

Na przestrzeni roku 2018 Spółka spodziewa się rozkładu przychodów ze sprzedaży zbliżonego do tego z 2017 roku.

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

Na dzień 30 czerwca 2018 roku spółka Comarch S.A. utworzyła odpisy aktualizujące wartość towarów, materiałów i wyrobów gotowych na kwotę 70 tys. zł. Spółka rozwiązała odpisy utworzone w latach wcześniejszych na kwotę 5 tys. zł.

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

Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości	Aktywów finansowych	Rzeczowych aktywów trwałych	WNiP	Inne aktywa	Ogółem
Stan na 1 stycznia 2017	82 612	-	-	-	82 612
Zmiana:	-	-	-	-	-
- utworzenie odpisów	-	-	-	-	-
- rozwiązanie odpisów	-	-	-	-	-
Stan na 30 czerwca 2017	82 612	-	-	-	82 612
Stan na 1 stycznia 2017	82 612	-	-	-	82 612
Zmiana:	7 596	-	-	-	7 596
- utworzenie odpisów	7 596	-	-	-	7 596
- rozwiązanie odpisów	-	-	-	-	-
Stan na 31 grudnia 2017	90 208	-	-	-	90 208

Stan na 1 stycznia 2018	90 208	-	-	-	90 208
Zmiana:	11 894	-	-	-	11 894
- utworzenie odpisów	11 894	-	-	-	11 894
- rozwiązanie odpisów	-	-	-	-	-
Stan na 30 czerwca 2018	102 102	-	-	-	102 102

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

Krótkoterminowe	Rezerwy na koszty kontraktów	Rezerwy na kary umowne i inne roszczenia	Rezerwy na urlopy	Rezerwy na wynagrodzenia	Ogółem
Stan na 1 stycznia 2017	12 290	9 508	18 473	60 545	100 816
Zmiana:	2 150	7	5 205	(32 930)	(25 568)
- utworzenie rezerw	6 581	7	8 632	18 688	33 908
- rozwiązanie rezerw	(4 431)	-	(3 427)	(51 618)	(59 476)
Stan na 30 czerwca 2017	14 440	9 515	23 678	27 615	75 248
Stan na 1 stycznia 2017	12 290	9 508	18 473	60 545	100 816
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)
Stan na 31 grudnia 2017	9 757	9 960	20 826	56 903	97 446
Stan na 1 stycznia 2018	9 757	9 960	20 826	56 903	97 446
Zmiana:	2 150	(2 544)	4 939	(26 404)	(21 859)
- utworzenie rezerw	6 275	589	8 938	19 162	34 964
- rozwiązanie rezerw	(4 125)	(3 133)	(3 999)	(45 566)	(56 823)
Stan na 30 czerwca 2018	11 907	7 416	25 765	30 499	75 587

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

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

	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	Rezerwa na odroczonego podatek dochodowy
Stan na 1 stycznia 2017	6 510	23 830
Utworzenie w okresie I-VI 2017	670	2 855
Rozwiązanie w okresie I-VI 2017	(1 482)	(24)
Stan na 30 czerwca 2017	5 698	26 661
Stan na 1 stycznia 2017	6 510	23 830
Utworzenie w okresie I-XII 2017	744	1 921
Rozwiązanie w okresie I-XII 2017	(1 438)	(496)

Stan na 31 grudnia 2017	5 816	25 255
Stan na 1 stycznia 2018	5 816	25 255
Utworzenie w okresie I-VI 2018	409	-
Rozwiązanie w okresie I-VI 2018	-	(2 052)
Stan na 30 czerwca 2018	6 225	23 203

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

W okresie sprawozdawczym Comarch S.A. dokonała zakupu sprzętu komputerowego w wysokości 6 861 tys. PLN, urządzeń technicznych w kwocie 17 760 tys. zł oraz zakupu WNiP w wysokości 412 tys. PLN. Poniesiono też nakłady na budowę budynku biurowego w wysokości 5 182 tys.

W pierwszym półroczu 2018 roku przychody z tytułu sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych wyniosły 947 tys. PLN.

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

Na dzień 30 czerwca 2018 roku Comarch S.A. posiada zobowiązania inwestycyjne w kwocie 457 tys. PLN związane z budową budynku biurowego SSE 7, a także zobowiązania za zakup sprzętu komputerowego w kwocie 6 308 tys. PLN, zobowiązania za zakup samochodów osobowych w kwocie 1 757 tys. PLN. oraz zobowiązania za zakup WNiP w kwocie 37 tys. PLN.

Comarch S.A. posiada także zobowiązania z tytułu objęcia akcji w podwyższonym kapitale w spółce zależnej Comarch Pointshub Inc. w wysokości 3 332 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 zł został podzielony w ten sposób, że:

1) część zysku netto w kwocie 12 200 023,50 zł zostaje przeznaczona na wypłatę dywidendy. Dywidendę w kwocie 1,50 zł 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 zł 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 czerwca 2018 roku wartość gwarancji i akredytyw wystawionych przez banki na zlecenie Comarch S.A. w związku z realizowanymi umowami oraz uczestnictwem w przetargach wynosiła 94 678 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 40 479 tys. PLN, z czego kwota 6 049 tys. PLN jest objęta rezerwami ujętymi w bilansie na 30 czerwca 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.

31.08.2018 r.

PODPISY CZŁONKÓW ZARZĄDU

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

PODPIS OSOBY, KTÓREJ POWIERZONO PROWADZENIE KSIĄG RACHUNKOWYCH

IMIĘ I NAZWISKO	STANOWISKO/FUNKCJA	PODPIS
Maria Smolińska	Główny Księgowy	

Comarch S.A.

Al. Jana Pawła II 39a

31-864 Kraków



ir@comarch.pl



+48 (12) 687 78 22

www.comarch.pl/relacje-inwestorskie/