

COMARCH



Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Comarch za okres 01.01.2021-30.09.2021

Kraków, 17 listopada 2021

Sprawozdanie sporządzone według Międzynarodowych
Standardów Sprawozdawczości Finansowej

Spis treści

I. Skonsolidowany bilans	5
II. Skonsolidowany rachunek zysków i strat	7
III. Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów	7
IV. Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym	8
V. Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych	8
VI. Informacja dodatkowa	10
1. Informacje o strukturze i działalności Grupy Comarch	10
1.1. Informacje o strukturze i działalności Grupy Comarch	11
1.2. Struktura działania Grupy Comarch	12
1.3. Zmiany właścicielskie i zmiany w strukturze organizacyjnej w III kwartale 2021 roku	13
1.4. Zmiany właścicielskie i zmiany w strukturze organizacyjnej po dacie bilansu	13
2. Opis stosowanych zasad rachunkowości	13
3. Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego	20
3.1. Sprawozdawczość wg segmentów za 9 miesięcy 2021 roku	20
3.2. Rzeczowe aktywa trwałe	25
3.3. Aktywo z tytułu prawa do użytkowania	25
3.4. Nieruchomości inwestycyjne	26
3.5. Wartość firmy	26
3.6. Pozostałe wartości niematerialne	27
3.7. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	27
3.8. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	28
3.9. Pochodne instrumenty finansowe	28
3.10. Odroczony podatek dochodowy	30
3.11. Zapasy	32
3.12. Należności handlowe oraz pozostałe należności	32
3.13. Kontrakty długoterminowe	33
3.14. Kapitał zakładowy	34
3.15. Kredyty i pożyczki	35
3.16. Zobowiązania z tytułu leasingu	40
3.17. Pozostałe zobowiązania finansowe	41
3.18. Rezerwy na pozostałe zobowiązania i obciążenia	41
3.19. Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	42
3.20. Zobowiązania warunkowe	42
3.21. Istotne zobowiązania do nabycia rzeczowych aktywów trwałych	43
3.22. Program opcji menedżerskich dla Członków Zarządu oraz Kluczowych Pracowników Spółki	43
3.23. Transakcje z podmiotami powiązanymi	44
3.24. Zysk na akcję	45
4. Noty dodatkowe	46
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	46
4.2. Czynniki i zdarzenia o nietypowym charakterze, mające znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe	47

4.3. Inne wydarzenia III kwartału 2021 roku.....	48
4.4. Zdarzenia po dacie bilansu nieujęte w sprawozdaniu.....	49
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	49
4.6. Istotne postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowań arbitrażowych lub organem administracji publicznej.....	49
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.....	50
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 2021 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.....	59
5.3. Kurs akcji Comarch S.A.	65
5.4. Zdarzenia III kwartału 2021 roku o dużym znaczeniu dla bieżącej działalności Grupy Comarch	66
5.5. Zdarzenia po dacie bilansu o dużym znaczeniu dla bieżącej działalności Grupy Comarch	67



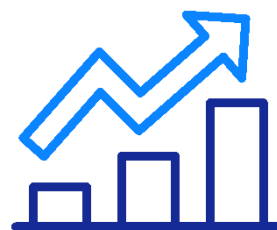
60+ krajów na **6** kontynentach
– realizujemy projekty na całym świecie



1 107 mln PLN
przychodów ze sprzedaży



84,9 mln PLN
zysku netto przypadający na akcjonariuszy
jednostki dominującej



> 1,9 mld PLN
kapitalizacja Comarch S.A. na GPW
(30.09.2021)



11,2%
rentowność operacyjna



6 600+
specjalistów

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Comarch za 9 miesięcy 2021 roku

I. Skonsolidowany bilans

AKTYWA	Nota	Stan na 30 września 2021	Stan na 31 grudnia 2020
I. AKTYWA TRWAŁE		848 214	856 573
Rzeczowe aktywa trwałe	3.2	578 101	582 158
Aktywo z tytułu prawa do użytkowania	3.3	90 277	88 222
Nieruchomości inwestycyjne	3.4	38 627	39 874
Wartość firmy	3.5	45 774	45 774
Pozostałe wartości niematerialne	3.6	55 539	55 528
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe		1 032	1 298
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	3.7	-	-
Pozostałe aktywa wyceniane w wartości godziwej	3.9a	16	597
Inwestycje pozostałe		210	216
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3.10	31 468	35 864
Pozostałe należności		7 170	7 042
II. AKTYWA OBROTOWE		1 149 680	1 146 985
Zapasy	3.11	106 542	88 115
Należności handlowe oraz pozostałe należności	3.12	348 501	429 858
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego		2 756	1 430
Należne przychody z tytułu kontraktów długoterminowych	3.13	172 359	157 441
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	3.8	50 104	20 001
Pozostałe aktywa finansowe wyceniane wg wartości godziwej – instrumenty pochodne	3.9a	474	2 119
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		468 944	448 021
AKTYWA RAZEM		1 997 894	2 003 558

PASYWA	Nota	Stan na 30 września 2021	Stan na 31 grudnia 2020
I. KAPITAŁ WŁASNY		1 157 373	1 098 547
Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy Spółki		1 144 601	1 080 039
Kapitał zakładowy	3.14	8 133	8 133
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej		84 446	84 446
Pozostałe kapitały		58 595	58 595
Różnice kursowe		35 083	29 653
Zyski/(straty) z lat ubiegłych oraz zysk okresu bieżącego		958 344	899 212
Kapitały przypadające udziałom niedającym kontroli		12 772	18 508
II. ZOBOWIĄZANIA		840 521	905 011
Zobowiązania długoterminowe		253 348	252 430
Kredyty i pożyczki	3.15	115 302	116 760
Pozostałe zobowiązania finansowe	3.17	5 394	-
Inne zobowiązania		571	6 305
Zobowiązanie z tytułu leasingu	3.16	74 831	75 145
Zobowiązania finansowe wyceniane wg wartości godziwej – instrumenty pochodne	3.9b	5 139	5 639
Rezerwa z tyt. odroczonego podatku dochodowego	3.10	49 751	46 778
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i obciążenia	3.18	2 360	1 803
Zobowiązania krótkoterminowe		587 173	652 581
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	3.19	211 814	216 128
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		24 657	24 794
Zafakturowane przychody dotyczące kontraktów długoterminowych	3.13	137 325	147 651
Kredyty i pożyczki	3.15	41 799	40 176
Zobowiązania z tytułu leasingu	3.16	21 003	19 142
Zobowiązania finansowe wyceniane wg wartości godziwej – instrumenty pochodne	3.9b	2 767	3 820
Pozostałe zobowiązania finansowe	3.17	-	5 249
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i obciążenia	3.18	147 808	195 621
RAZEM KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA		1 997 894	2 003 558

II. Skonsolidowany rachunek zysków i strat

	Nota	Q3 2021*	9 miesięcy 2021	Q3 2020	9 miesięcy 2020
Przychody ze sprzedaży		385 901	1 107 247	353 675	1 062 459
Koszty sprzedanych produktów, usług, towarów i materiałów		(254 915)	(783 255)	(251 094)	(765 810)
Zysk brutto na sprzedaży		130 986	323 992	102 581	296 649
Pozostałe przychody operacyjne		2 880	13 802	20 674	35 292
Koszty sprzedaży i marketingu		(35 399)	(100 155)	(30 048)	(91 550)
Koszty ogólnego zarządu		(30 902)	(84 962)	(29 960)	(87 378)
Pozostałe koszty operacyjne		(8 650)	(28 915)	(17 135)	(35 118)
Zysk operacyjny		58 915	123 762	46 112	117 895
Przychody/(koszty) finansowe - netto		(15 111)	(3 937)	(3 054)	(17 940)
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych		-	1	-	-
Zysk przed opodatkowaniem		43 804	119 826	43 058	99 955
Podatek dochodowy		(15 833)	(40 680)	(9 026)	(31 802)
Zysk netto za okres		27 971	79 146	34 032	68 153
Zysk netto przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej		30 299	84 882	32 456	66 975
Zysk/(strata) netto przypadający udziałom niedającym kontroli		(2 328)	(5 736)	1 576	1 178
Zysk na akcję przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej za okres (wyrażony w PLN na jedną akcję)					
– podstawowy	3.24		10,44		8,23
– rozwodniony	3.24		10,44		8,23

*) Dane za trzeci kwartał 2021 (2020) roku zostały ustalone poprzez odjęcie od danych za okres dziewięciu miesięcy 2021 (2020) roku danych wykazanych przez Grupę Comarch w raporcie za pierwsze półrocze 2021 (2020) roku (objęte przeglądem).

III. Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

	Q3 2021*	9 miesięcy 2021	Q3 2020	9 miesięcy 2020
Zysk netto za okres	27 971	79 146	34 032	68 153
Pozostałe dochody całkowite:				
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych	8 087	5 430	1 778	14 712
Razem pozostałe dochody całkowite	8 087	5 430	1 778	14 712
Suma dochodów całkowitych za okres	36 058	84 576	35 810	82 865
przypadających akcjonariuszom jednostki dominującej	38 387	90 312	34 219	81 674
przypadających udziałom niedającym kontroli	(2 329)	(5 736)	1 591	1 191

*) Dane za trzeci kwartał 2021 (2020) roku zostały ustalone poprzez odjęcie od danych za okres dziewięciu miesięcy 2021 (2020) roku danych wykazanych przez Grupę Comarch w raporcie za pierwsze półrocze 2021 (2020) roku (objęte przeglądem).

IV. Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym

	Przypadające na akcjonariuszy jednostki dominującej						Kapitał własny razem
	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	Pozostałe kapitały	Różnice kursowe	Zyski/(straty) z lat ubiegłych oraz zysk okresu bieżącego	Kapitały przypadające udziałom niedającym kontroli	
Stan na 1 stycznia 2020 r.	8 133	84 446	58 595	10 168	790 781	18 633	970 756
Dywidenda wypłacona	-	-	-	-	(12 200)	-	(12 200)
Różnice kursowe ⁽¹⁾	-	-	-	14 699	-	13	14 712
Zysk za okres ⁽²⁾	-	-	-	-	66 975	1 178	68 153
Całkowite dochody za okres ⁽¹⁺²⁾	-	-	-	14 699	66 975	1 191	82 865
Stan na 30 września 2020 r.	8 133	84 446	58 595	24 867	845 556	19 824	1 041 421
Stan na 1 stycznia 2021 r.	8 133	84 446	58 595	29 653	899 212	18 508	1 098 547
Dywidenda wypłacona*	-	-	-	-	(25 750)	-	(25 750)
Różnice kursowe ⁽¹⁾	-	-	-	5 430	-	-	5 430
Zysk za okres ⁽²⁾	-	-	-	-	84 882	(5 736)	79 146
Całkowite dochody za okres ⁽¹⁺²⁾	-	-	-	5 430	84 882	(5 736)	84 576
Stan na 30 września 2021 r.	8 133	84 446	58 595	35 083	958 344	12 772	1 157 373

*) Dywidenda w kwocie 24 400 tys. PLN dotyczy Comarch S.A. a w kwocie 1 350 tys. PLN spółki Bonus Development Koncept sp. z o.o. SKA. Dywidendy zostały wypłacone w lipcu 2021 roku.

V. Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych

	9 miesięcy 2021	9 miesięcy 2020
PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ		
Zysk netto	79 146	68 153
Korekty razem	93 982	148 125
Amortyzacja	64 976	64 881
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	(5 281)	(9 747)
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	3 727	1 917
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	(2 372)	(4 270)
Zmiana stanu zapasów	(17 920)	(4 955)
Zmiana stanu należności	54 521	82 607

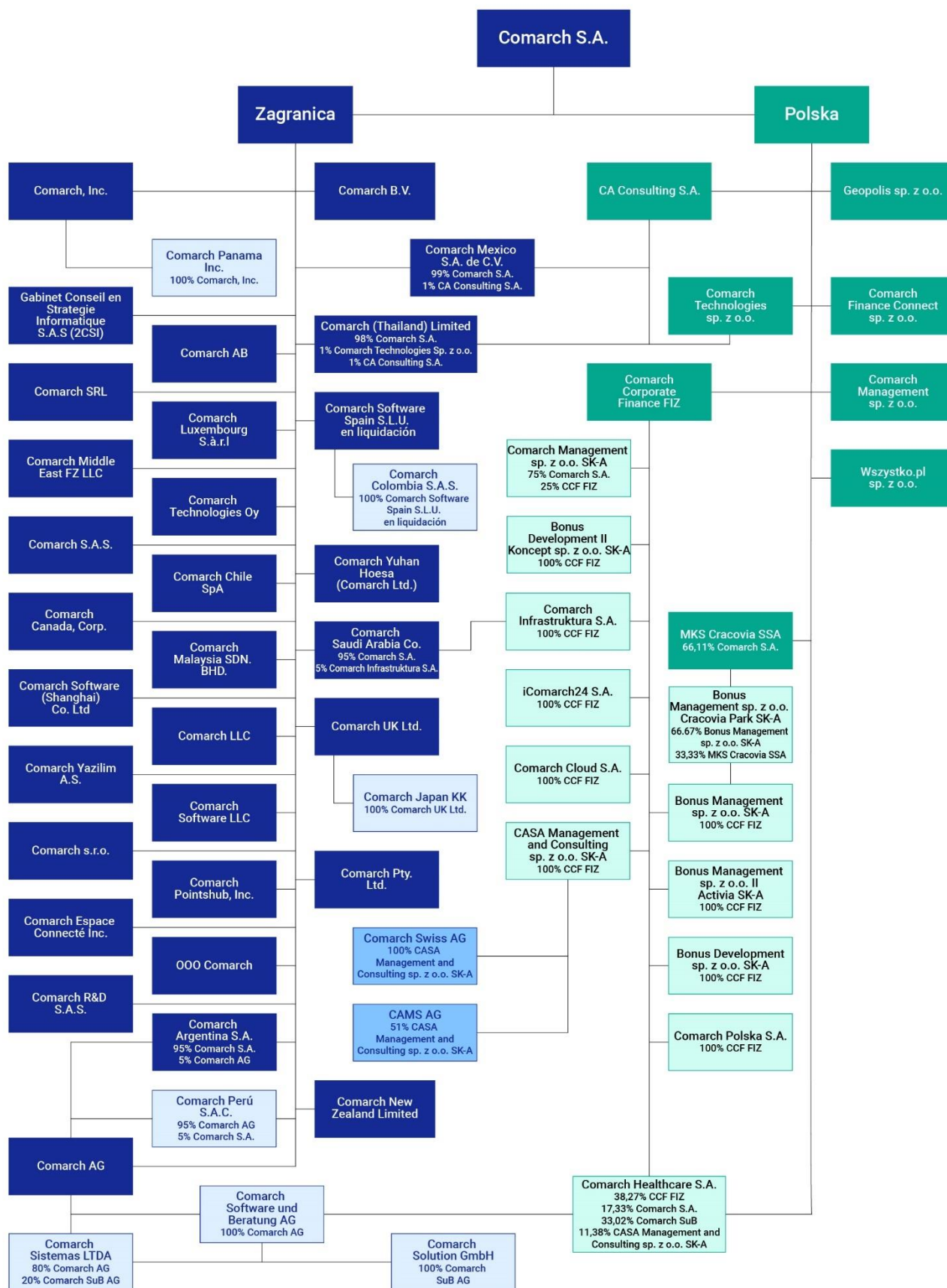
Zmiana stanu zobowiązań i rezerw, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	(3 669)	17 692
Inne korekty	-	-
Zysk netto pomniejszony o korekty razem	173 128	216 278
Zapłacony podatek dochodowy	(40 841)	(20 527)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	132 287	195 751
PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ		
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(37 570)	(45 177)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	999	895
Nabycie wartości niematerialnych	(5 679)	(5 836)
Wpływy ze sprzedaży inwestycji w WNIP	1 185	3 237
Wydatki na nabycie aktywów finansowych	(120 000)	(10 454)
Wydatki na inwestycje w nieruchomości	(14)	(4 046)
Spłata udzielonych pożyczek	-	7 214
Odsetki od udzielonych pożyczek	3	616
Wpływy z tytułu instrumentów finansowych	-	651
Wydatki z tytułu instrumentów finansowych	(303)	(207)
Wpływy z tytułu aktywów finansowych	90 321	-
Inne wydatki inwestycyjne	-	-
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(71 058)	(53 107)
PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ		
Wpływy z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek	33 320	2 360
Spłata kredytów i pożyczek	(34 056)	(34 002)
Odsetki od kredytu	(1 725)	(1 904)
Odsetki od pożyczek otrzymanych	(59)	(234)
Wpływy z tytułu spłaconych pożyczek	-	-
Wpływy z tytułu odsetek od pożyczek	-	-
Inne zobowiązania finansowe (udzielone pożyczki)	-	-
Dywidendy i inne niż wypłaty na rzecz właścicieli wydatki z tytułu podziału zysku	(25 750)	(12 200)
Płatności zobowiązań z tytułu leasingu	(17 625)	(15 397)
Inne wpływy finansowe	485	2 196
Inne wydatki finansowe	-	-
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(45 410)	(59 181)
Zmiana środków pieniężnych netto	15 819	83 463
Środki pieniężne na początek okresu	448 021	323 164
Dodatnie (ujemne) różnice kursowe w środkach pieniężnych	5 104	(726)
Środki pieniężne na koniec okresu	468 944	405 901
w tym o ograniczonej możliwości dysponowania	3 803	2 633

VI. Informacja dodatkowa

1. Informacje o strukturze i działalności Grupy Comarch

Podstawowym przedmiotem działalności Grupy Comarch („Grupa”), której jednostką dominującą jest Spółka Comarch S.A. z siedzibą w Krakowie przy Al. Jana Pawła II 39A („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 Comarch pod względem osiągniętych przychodów, wartości aktywów oraz ilości i wielkości realizowanych kontraktów. Akcje Spółki Comarch S.A. są dopuszczone do obrotu giełdowego na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie. Czas trwania jednostki dominującej nie jest ograniczony.

1.1. Informacje o strukturze i działalności Grupy Comarch



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

Na dzień 30 września 2021 r. jednostką stowarzyszoną z jednostką dominującą jest:

- SolInteractive 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).

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.A.S., 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. en liquidación, Comarch Yazilim A.S., Comarch SRL, 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.), Comarch (Thailand) Limited, Comarch BV, Comarch Software (Shanghai) Co. Ltd, Comarch Pty. LTD., Comarch New Zealand Limited i LLC „Comarch Software” pozyskują kontrakty informatyczne na rynkach zagranicznych i realizują je w całości lub w części,
- Spółka Comarch Software und Beratung AG jest znaczącym na rynku niemieckim producentem oprogramowania ERP oraz integratorem systemów informatycznych. Comarch Solutions GmbH prowadzi działalność o profilu identycznym z profilem działalności spółki Comarch Software und Beratung AG,
- Comarch Swiss AG zajmuje się sprzedażą i wdrażaniem rozwiązań informatycznych Comarch (zwłaszcza w obszarach ERP i ECM) na rynku szwajcarskim,
- CABINET CONSEIL EN STRATEGIE INFORMATIQUE S.A.S. dostarcza rozwiązania i usługi informatyczne dla podmiotów medycznych na rynku francuskim,
- Comarch Polska S.A. pozyskuje kontrakty informatyczne na rynku krajowym głównie w sektorze publicznym i realizuje je w całości lub w części,
- Comarch Technologies sp. z o.o. odpowiada za rozwój technologii związanych z projektowaniem i produkcją urządzeń elektronicznych oraz związanego z nimi oprogramowania,
- CA Consulting S.A. prowadzi działalność teleinformatyczną, polegającą na świadczeniu usług informatycznych i *consultingowych* na rzecz Comarch S.A. oraz klientów spoza Grupy Comarch,
- Comarch Cloud S.A., pozyskuje kontrakty informatyczne na rynku krajowym i realizuje je w całości lub w części,
- Comarch Corporate Finance Fundusz Inwestycyjny Zamknięty prowadzi działalność inwestycyjną (poprzez swoje spółki zależne) w zakresie nowych technologii i usług, a także działalność inwestycyjną na rynku kapitałowym,
- Comarch Management sp. z o.o., Comarch Management sp. z o.o. SK-A, CASA Management and Consulting sp. z o.o. SK-A, Bonus Management sp. z o.o. SK-A oraz Bonus Management sp. z o.o. II Activia SK-A, Comarch Pointshub, Inc. prowadzą działalność inwestycyjną na rynku kapitałowym oraz związaną z informatyką,
- Przedmiotem działalności Bonus Development sp. z o.o. SK-A oraz Bonus Development sp. z o.o. II Koncept SK-A jest działalność developerska oraz inwestycyjna na rynku nieruchomości,
- Comarch Healthcare S.A. wytwarza i sprzedaje oprogramowanie związane z medycyną, urządzenia medyczne oraz świadczy usługi medyczne i diagnostyczne, a także wytwarza i dostarcza kompleksowe rozwiązania informatyczne dla sektora medycznego,

- Comarch Infrastruktura S.A. prowadzi działalność polegającą na oferowaniu usług data center oraz outsourcingu usług informatycznych,
- iComarch24 S.A. prowadzi projekty informatyczne z zakresu e-księgowości oraz handlu elektronicznego, świadczy również usługi księgowe dla krajowych podmiotów zależnych z Grupy Comarch,
- MKS Cracovia SSA prowadzi działalność sportową i w zakresie krzewienia kultury fizycznej,
- „Bonus MANAGEMENT spółka z ograniczoną odpowiedzialnością” Cracovia Park SK-A prowadzi działalność inwestycyjną w zakresie sportu, odnowy biologicznej i rekreacji,
- Comarch Finance Connect sp. z o.o. prowadzi działalność w zakresie usług związanych z rynkiem finansowym,
- Wszystko.pl sp. z o.o. prowadzi przygotowania do uruchomienia portalu e-commerce pod nazwą Wszystko.pl,
- Geopolis sp. z o.o. – spółka nie prowadzi obecnie działalności operacyjnej, w styczniu 2021 roku złożony został wniosek o ogłoszenie upadłości spółki,
- Comarch s.r.o., Comarch Espace Connecté Inc. oraz CAMS AG nie prowadzą obecnie działalności operacyjnej.

1.3. Zmiany właścicielskie i zmiany w strukturze organizacyjnej w III kwartale 2021 roku

- W dniu 30 lipca 2021 r. spółka Comarch R&D S.à r.l. została przekształcona w spółkę akcyjną Comarch R&D S.A.S. Przekształcenie zostało zarejestrowane we właściwym rejestrze,
- W dniu 31 sierpnia 2021 r. podwyższenie kapitału zakładowego w spółce Comarch New Zealand Limited zostało zarejestrowane w lokalnym rejestrze handlowym. Obecnie kapitał zakładowy spółki Comarch New Zealand Limited wynosi 550 000 NZD (tj. 1 489 125 PLN, wg kursu z dnia rejestracji) i składa się z 550 000 udziałów o wartości 1 NZD każdy,
- W dniu 22 września 2021 r. kapitał zakładowy spółki LLC "Comarch Software" w wysokości 14 000 PLN został wpłacony przez Comarch S.A.

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

- W dniu 28 października 2021 r. Comarch S.A. objęła 567 certyfikatów inwestycyjnych serii C wyemitowanych przez Comarch Corporate Finance Fundusz Inwestycyjny Zamknięty (CCF FIZ) za łączną cenę emisyjną 25 993 831,50 PLN,
- W dniu 2 listopada 2021 r. Comarch Corporate Finance Fundusz Inwestycyjny Zamknięty (CCF FIZ) nabył 100% udziałów w spółce Rox Star Maritime Ltd. z siedzibą na Malcie.

2. Opis stosowanych zasad rachunkowości

Niniejsze niezbadane Śródroczne Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Grupy Comarch („Śródroczne Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe”) obejmujące okres 9 miesięcy zakończonych 30 września 2021 r. 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 2021 r. nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie ze zbadanym Skonsolidowanym Sprawozdaniem Finansowym Grupy Comarch sporządzonym według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”),

zawierającym noty („Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe sporządzone według MSSF”) za rok zakończony 31 grudnia 2020 r.

Zasady rachunkowości oraz metody wyliczeń przyjęte do przygotowania Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego obejmującego okres 9 miesięcy zakończonych 30 września 2021 r. są spójne z zasadami opisanymi w zbadanym Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym Grupy Comarch sporządzonym według MSSF za rok zakończony 31 grudnia 2020 r. (Nota 2 oraz Nota 3 Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Grupy Comarch sporządzonego według MSSF za rok zakończony 31 grudnia 2020 r.).

Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe obejmujące okres 9 miesięcy zakończonych 30 września 2021 r. 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 2021 r. zostało przygotowane w tysiącach PLN i zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 17 listopada 2021 r.

Istotne zmiany do istniejących standardów zastosowane po raz pierwszy w roku 2019 i kontynuowane w latach kolejnych

▪ MSSF 16 Leasing

Standard MSSF 16 został opublikowany w dniu 13 stycznia 2016 r. i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 r. lub później.

Grupa Comarch wdrożyła stosowanie standardu MSSF 16 metodą retrospektywną, z łącznym efektem pierwszego zastosowania MSSF 16 ujętym na dzień 1 stycznia 2019 r., bez przekształcania danych porównawczych.

Grupa Comarch dokonuje analizy wszystkich zawieranych umów pod kątem spełniania kryteriów uznania ich za umowy o charakterze leasingowym wg MSSF 16. Do umów leasingu podlegających pod MSSF 16 Grupa Comarch zalicza umowy najmu budynków i powierzchni biurowych, prawo wieczystego użytkowania gruntów, leasing środków transportu i leasing sprzętu komputerowego.

Dla umów zawartych na czas oznaczony Grupa Comarch przyjmuje okres leasingu zgodny z umownym okresem leasingu, chyba że znane są okoliczności wskazujące na skorzystanie z opcji przedłużenia lub wypowiedzenia. Umów zawartych na czas nieokreślony z okresem wypowiedzenia krótszym niż 12 miesięcy Grupa Comarch nie wycenia wg MSSF 16, z wyjątkiem umowy najmu przez MKS Cracovia stadionu przy ulicy Kałuży 1 w Krakowie, która ze względu na strategiczny charakter wynajmowanej nieruchomości została wyceniona wg MSSF 16, i dla której Grupa Comarch przyjmuje każdorazowo 5 letni okres leasingu. Szacunkowa wartość zobowiązań wynikających z pozostałych umów zawartych na czas nieokreślony dla okresu 12 miesięcy wynosi ok. 1 450 tys. PLN. Umów najmu na czas nieoznaczony z okresem wypowiedzenia dłuższym niż 12 miesięcy Grupa Comarch nie zidentyfikowała.

Zgodnie ze standardem MSSF 16 Leasing Grupa Comarch wdrożyła jednolite zasady rachunkowości, wymagające od leasingobiorców ujmowania aktywów i zobowiązań w przypadku wszystkich umów leasingu z uwzględnieniem wyjątków wymienionych w standardzie. Grupa Comarch ujmuje prawo do użytkowania aktywa wraz z odpowiednim zobowiązaniem leasingowym ustalonym w wysokości zdyskontowanych przyszłych płatności w okresie trwania leasingu. W miejsce ujmowanych do tej pory w kosztach działalności podstawowej opłat z tytułu wykorzystywania aktywów będących przedmiotem leasingu została wprowadzona amortyzacja wyliczona od wartości aktywa z tytułu prawa do użytkowania. Amortyzacja jest alokowana odpowiednio do kosztów wytworzenia, kosztów ogólnych bądź kosztów sprzedaży. Zamiast ujmowanych w kosztach finansowych odsetek płaconych od bieżących rat leasingowych zostały wprowadzone odsetki naliczone od zobowiązania z tytułu leasingu. Aktywa z tytułu prawa do użytkowania są amortyzowane liniowo natomiast zobowiązania leasingowe rozliczane efektywną stopą procentową (krańcową stopą procentową leasingobiorcy).

Krańcowa stopa procentowa leasingobiorcy dla danej umowy leasingu ustalona została jako suma stopy wolnej od ryzyka zależnej od waluty i okresu leasingu, korekty z tytułu marży kredytowej oraz korekty specyficznej dla przedmiotu leasingu. Wysokość krańcowych stóp procentowych zastosowanych przez Grupę Comarch kształtuje się między 1,3% a 7,8%.

Wdrożenie MSSF 16 ma wpływ na wskaźniki finansowe wyliczane na podstawie sprawozdań finansowych, w tym także te, które stanowią kowenanty w umowach kredytowych zawartych przez Grupę Comarch. Grupa Comarch doprowadziła do wyłączenia wpływu zmian wynikających z wdrożenia standardu MSSF 16 na wyliczenia kowenantów we wszystkich umowach kredytowych. Zarząd Grupy Comarch informuje, że nie widzi ryzyka przekroczenia dopuszczalnych wartości kowenantów wynikających z umów kredytowych zawartych przez Grupę Comarch także w sytuacji, gdyby do wyliczeń wartości kowenantów zostały wykorzystane dane uwzględniające zastosowanie MSSF 16.

Na dzień bilansowy 30 września 2021 r. wartość aktywa z tytułu prawa do użytkowania w Grupie Comarch wyniosła 90 277 tys. PLN, a wartość zobowiązania z tytułu leasingu 95 834 tys. PLN. Wartość amortyzacji od aktywa z tytułu prawa do użytkowania w 2021 roku wyniosła 16 013 tys. PLN. Wartość odsetek od zobowiązań z tytułu leasingu w 2021 roku wyniosła 2 046 tys. PLN.

Wpływ zastosowania MSSF 16 na wybrane pozycje sprawozdania finansowego Grupy Comarch

	Stan na 30 września 2021 – dane opublikowane	Stan na 30 września 2021 – bez MSSF 16
WPŁYW NA BILANS		
Aktywa razem	1 997 894	1 907 662
Aktywa trwałe	848 214	757 982
w tym: Aktywo z tytułu prawa do użytkowania	90 277	-

Pasywa razem	1 997 894	1 907 662
Zobowiązania ogółem, w tym:	840 521	744 711
Zobowiązania długoterminowe	253 348	178 517
Zobowiązania krótkoterminowe	587 173	566 194
w tym: Zobowiązania z tytułu leasingu, w tym:	95 834	-
Zobowiązania długoterminowe	74 831	-
Zobowiązania krótkoterminowe	21 003	-

Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy spółki	1 144 601	1 150 179
--	------------------	------------------

WPŁYW NA RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

Amortyzacja	64 976	49 096
w tym amortyzacja prawa do użytkowania	16 013	-
Zysk netto	79 146	78 636
Zysk netto przypadający na akcjonariuszy spółki	84 882	84 372

WPŁYW NA PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE

Przepływy pieniężne razem	15 819	15 819
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	132 287	114 793
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(71 058)	(71 058)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(45 410)	(27 916)

Amortyzacja aktywa z tytułu prawa do użytkowania	9 miesięcy 2021
Leasing środków transportu i sprzętu komputerowego	860
Najem	14 859
Użytkowanie wieczyste	294
Amortyzacja aktywa z tytułu prawa do użytkowania	16 013

Grupa Comarch korzysta z dwóch uproszczeń dotyczących klasyfikowania umowy jako umowy leasingu wg MSSF 16. Grupa Comarch wyłączyła z wyceny wg MSSF 16 umowy spełniające definicję leasingu krótkoterminowego według MSSF 16 oraz umowy aktywów o niskiej wartości tj. o wartości początkowej nieprzekraczającej równowartości 5 tys. USD. Zastosowanie przez Spółkę powyższych uproszczeń zobowiązuje ją do stosowania ich w całym okresie obowiązywania standardu. Zastosowane uproszczenia są udokumentowane odpowiednimi zapisami polityki rachunkowości. Koszt związany z umowami leasingów krótkoterminowych i leasingów aktywów o niskiej wartości w okresie 9 miesięcy 2021 roku wyniósł ok. 650 tys. PLN.

Standardy i interpretacje jakie zostały już opublikowane i zatwierdzone przez UE i weszły w życie od 1 stycznia 2021 r. lub w okresie późniejszym

- **Zmiany do MSSF 4 Umowy ubezpieczeniowe** - przedłużenie tymczasowego zwolnienia z zastosowania MSSF 9, zatwierdzone w UE w dniu 16 grudnia 2020 r. (data wygaśnięcia tymczasowego zwolnienia została przedłużona z 1 stycznia 2021 r. na okresy roczne rozpoczynające się od 1 stycznia 2023 r. lub później).
- **Zmiany w MSSF 9 "Instrumenty finansowe", MSR 39 „ Instrumenty finansowe -ujmowanie i wycena”, MSSF 7 „instrumenty finansowe- ujawnianie informacji”, MSSF 4 oraz MSSF 16 Reforma referencyjnych stóp procentowych (stawek referencyjnych) – Faza 2.** Zmiany w tych standardach zostały opublikowane w dniu 27 sierpnia 2020 roku, zatwierdzone w UE w dniu 13 stycznia 2021 r. Obowiązują do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2021 r. lub później.

Zmiany te nie miały istotnego wpływu na sprawozdanie Grupy Comarch za 9 miesięcy 2021 roku.

Nowe standardy oraz zmiany do istniejących standardów wydane przez RMSR, które nie weszły jeszcze w życie na dzień bilansowy (nie zostały jeszcze zatwierdzone do stosowania przez kraje UE)

- **MSSF 14 Regulatory Deferral Accounts** opublikowany w dniu 30 stycznia 2014 r. (wstrzymany proces przyjęcia do stosowania przez kraje UE).
- **MSSF 17 Umowy ubezpieczeniowe**, opublikowany w dniu 18 maja 2017 r. wraz ze zmianami z dnia 25 czerwca 2020 r. Ma zastosowanie do okresów rozpoczynających się 1 stycznia 2023 r. lub później.
- **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 r. (wstrzymany proces przyjęcia do stosowania przez kraje UE).
- **Zmiana w MSR 1 Prezentacja sprawozdań finansowych: Klasyfikacja zobowiązań jako krótko- i długoterminowe** opublikowana 23 stycznia 2020 r. Ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2022 r. lub później.
- **Zmiany w MSSF 3, MSR 16, MSR 37 oraz coroczne poprawki do standardów 2018-2020** opublikowane w dniu 14 maja 2020 r. Mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2022 r. lub później.
- **Zmiana w MSR 1 Ujawnianie zasad (polityki) rachunkowości i MSR 8 – Definicja wartości szacunkowych** opublikowane 12 lutego 2021 r. i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2023 r. lub później.
- **Zmiana w MSSF 16 Leasing – Ulgi związane z Covid-19 przyznane po 30 czerwca 2021 r.** opublikowana 31 marca 2021 r. i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 kwietnia 2021 r. lub później.
- **Zmiana w MSR 12 Leasing – Podatek dochodowy: podatek odroczony dotyczący aktywów i zobowiązań powstających na skutek pojedynczej transakcji** opublikowana 7 maja 2021 r. i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 kwietnia 2023 r. lub później.

Grupa Comarch zastosuje zmienione standardy w zdefiniowanych w nich terminach wejścia w życie.

Według oceny na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania zmiany te nie powinny mieć istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Comarch za 9 miesięcy 2021 roku obejmuje sprawozdania następujących spółek:

Nazwa spółki	Charakter powiązań	Metoda konsolidacji	Udział Comarch S.A. w kapitale zakładowym
Comarch S.A.	Jednostka dominująca	Pełna	
Comarch AG	Jednostka zależna	Pełna	100%
Comarch Sistemas LTDA	Jednostka zależna	Pełna	80% w posiadaniu Comarch AG, 20% w posiadaniu Comarch Software und Beratung AG
Comarch Peru S.A.C.	Jednostka zależna	Pełna	95% w posiadaniu Comarch AG, 5% w posiadaniu Comarch S.A.
Comarch Software und Beratung AG	Jednostka zależna	Pełna	100% w posiadaniu Comarch AG
Comarch Solutions GmbH	Jednostka zależna	Pełna	100% w posiadaniu Comarch Software und Beratung AG
Comarch S.A.S.	Jednostka zależna	Pełna	100%
Comarch R&D S.A.S.	Jednostka zależna	Pełna	100%
Comarch Luxembourg S.à r.l.	Jednostka zależna	Pełna	100%
Comarch Inc.	Jednostka zależna	Pełna	100%
Comarch Panama Inc.	Jednostka zależna	Pełna	100% w posiadaniu Comarch Inc.
Comarch Canada, Corp.	Jednostka zależna	Pełna	100%
Comarch Espace Connecté Inc.	Jednostka zależna	Pełna	100%
Comarch Middle East FZ-LLC	Jednostka zależna	Pełna	100%
Comarch LLC	Jednostka zależna	Pełna	100%
OOO Comarch	Jednostka zależna	Pełna	100%
Comarch Software (Shanghai) Co. Ltd.	Jednostka zależna	Pełna	100%
Comarch Technologies Oy	Jednostka zależna	Pełna	100%
Comarch UK Ltd.	Jednostka zależna	Pełna	100%
Comarch Japan KK	Jednostka zależna	Pełna	100% w posiadaniu Comarch UK
Comarch Chile SpA	Jednostka zależna	Pełna	100%

Comarch Software Spain S.L.U. en liquidación	Jednostka zależna	Pełna	100%
Comarch Colombia S.A.S.	Jednostka zależna	Pełna	100% w posiadaniu Comarch Software Spain S.L.U. en liquidación
Comarch Yazilim A.S.	Jednostka zależna	Pełna	100%
Comarch SRL	Jednostka zależna	Pełna	100%
Comarch Malaysia SDN. BHD.	Jednostka zależna	Pełna	100%
Comarch s.r.o.	Jednostka zależna	Pełna	100%
Comarch Pointshub, Inc.	Jednostka zależna	Pełna	100%
Comarch AB	Jednostka zależna	Pełna	100%
Comarch Argentina S.A.	Jednostka zależna	Pełna	95% w posiadaniu Comarch S.A., 5% w posiadaniu Comarch AG
Comarch Saudi Arabia Co.	Jednostka zależna	Pełna	95% w posiadaniu Comarch S.A., 5% w posiadaniu Comarch Infrastruktura S.A.
Comarch Mexico S.A. de C.V.	Jednostka zależna	Pełna	99% w posiadaniu Comarch S.A., 1% w posiadaniu CA Consulting S.A.
Comarch Yuhan Hoesa (Comarch Ltd.)	Jednostka zależna	Pełna	100%
Comarch (Thailand) Limited	Jednostka zależna	Pełna	98% w posiadaniu Comarch S.A., 1% w posiadaniu CA Consulting S.A., 1% w posiadaniu Comarch Technologies sp. z o.o.
Comarch BV	Jednostka zależna	Pełna	100%
Comarch Pty. LTD	Jednostka zależna	Pełna	100%
Cabinet Conseil en Strategie Informatique S.A.S.	Jednostka zależna	Pełna	100%
Comarch New Zealand Limited	Jednostka zależna	Pełna	100%
LLC "Comarch Software"	Jednostka zależna	Pełna	100%
Comarch Technologies sp. z o.o.	Jednostka zależna	Pełna	100%
CA Consulting S.A.	Jednostka zależna	Pełna	100%
Geopolis sp. z o.o.	Jednostka zależna	Pełna	100%
Wszystko.pl sp. z o.o.	Jednostka zależna	Pełna	100%
Comarch Management sp. z o.o.	Jednostka zależna	Pełna	100%
Comarch Corporate Finance Fundusz Inwestycyjny Zamknięty	Jednostka zależna	Pełna	100% ogólnej liczby certyfikatów inwestycyjnych,
Comarch Management sp. z o.o. SK-A	Jednostka zależna	Pełna	26,45% w posiadaniu Comarch S.A., 8,82% w posiadaniu CCF FIZ, 64,73% akcji nabytych w celu umorzenia przez Comarch Management sp. z o.o. SK-A
Bonus Management sp. z o.o. SK-A	Jednostka zależna	Pełna	100% w posiadaniu CCF FIZ

Bonus MANAGEMENT sp. z o.o. Cracovia Park SK-A	Jednostka zależna	Pełna	50% w posiadaniu Bonus Management sp. z o.o. SK-A, 50% w posiadaniu MKS Cracovia SSA
Bonus Development sp. z o.o. SK-A	Jednostka zależna	Pełna	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 17,33% w posiadaniu Comarch S.A., 33,02% w posiadaniu Comarch Software und Beratung AG, 11,38% w posiadaniu CASA Management and Consulting sp. z o.o. SKA
Comarch Polska S.A.	Jednostka zależna	Pełna	100% w posiadaniu CCF FIZ
Comarch Cloud S.A.	Jednostka zależna	Pełna	100% w posiadaniu CCF FIZ
Comarch Infrastruktura S.A.	Jednostka zależna	Pełna	100% w posiadaniu CCF FIZ
iComarch24 S.A.	Jednostka zależna	Pełna	100% w posiadaniu CCF FIZ
CASA Management and Consulting sp. z o.o. SK-A	Jednostka zależna	Pełna	100% w posiadaniu CCF FIZ
Comarch Swiss AG	Jednostka zależna	Pełna	100% w posiadaniu CASA Management and Consulting sp. z o.o. SK-A
CAMS AG	Jednostka zależna	Pełna	51% w posiadaniu CASA Management and Consulting sp. z o.o. SK-A
Comarch Finance Connect sp. z o.o.	Jednostka zależna	Pełna	100%
MKS Cracovia SSA	Jednostka zależna	Pełna	66,11%

3. Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

3.1. Sprawozdawczość wg segmentów za 9 miesięcy 2021 roku

Dla Grupy Comarch podstawowym rodzajem segmentów operacyjnych są segmenty branżowe, a pomocniczym rodzajem segmentów operacyjnych są segmenty geograficzne według miejsca prowadzenia działalności. Objęte konsolidacją jednostki Grupy 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 2021 roku sprzedaż do żadnego z kontrahentów nie przekroczyła 10% całkowitej sprzedaży Grupy Comarch. Rozkład przychodów ze sprzedaży osiąganych przez Grupę Comarch na przestrzeni roku 2020 przedstawiał się następująco: 25% rocznej sprzedaży zostało zrealizowane w I kwartale, 21% w II kwartale, 23% w III kwartale oraz 31% w IV kwartale. Na przestrzeni roku 2021 Grupa Comarch spodziewa się rozkładu przychodów ze sprzedaży zbliżonego do tego z 2020 roku.

9 miesięcy 2020	Segment IT			Segment Inwestycje	Segment Sport	Segment Medycyna	Eliminacje	Razem
	Polska	Rynek DACH	Pozostałe rynki					
Przychody segmentu – sprzedaż klientom zewnętrznym,								
w tym:								
Przychody ze sprzedaży:	535 912	227 227	276 955	(776)	31 320	9 173	-	1 079 811
na rzecz klientów z sektora Telekomunikacja, Media, IT	83 316	47 515	84 269	-	-	-	-	215 100
na rzecz klientów z sektora Finanse i Bankowość	127 426	27 599	24 801	-	-	-	-	179 826
na rzecz klientów z sektora Handel i Usługi	45 981	18 698	104 821	-	-	-	-	169 500
na rzecz klientów z sektora Przemysł i Utilities	59 184	24 029	42 156	-	-	-	-	125 369
na rzecz klientów z Sektora Publicznego	89 405	8 352	-	-	-	-	-	97 757
na rzecz Małych i Średnich Przedsiębiorstw	130 374	89 774	-	-	-	-	-	220 148
na rzecz klientów z sektora Medycyna	14 335	-	6 190	-	-	8 777	-	29 302
na rzecz pozostałych klientów	319	-	30	1 923	23 185	-	-	25 457
Pozostałe przychody operacyjne	6 513	11 677	8 640	142	7 934	386	-	35 292
Przychody finansowe	(20 941)	(417)	6 048	(2 841)	201	10	-	(17 940)
Przychody segmentu – sprzedaż pozostałym segmentom	266 063	23 664	24 722	6 033	5 970	-	(326 452)	-
Przychody segmentu ogółem*	801 975	250 891	301 677	5257	37 290	9 173	(326 452)	1 079 811
Koszty segmentu d/t sprzedaży klientom zewnętrznym	477 648	202 943	260 261	1 930	26 882	10 192	-	979 856
Koszty segmentu d/t sprzedaży pozostałym segmentom	266 063	23 664	24 723	6 033	5 969	-	(326 452)	-
Koszty segmentu ogółem*	743 711	226 607	284 984	7 963	32 851	10 192	(326 452)	979 856

Podatek bieżący	(10 214)	(8 381)	(7 748)	(421)	(83)	-	-	(26 847)
Aktywa i rezerwa na podatek z tytułu ulgi inwestycyjnej i pozostałych tytułów	(3 932)	34	(756)	92	(393)	-	-	(4 955)
Udział segmentu w wyniku jednostek wycenianych metodą prawa własności	-	-	-	-	-	-	-	-
Wynik netto, w tym:	44 118	15 937	8 189	(3 035)	3 963	(1 019)	-	68 153
Wynik przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	44 118	15 937	8 189	(2 870)	2 620	(1 019)	-	66 975
Wynik przypadający udziałom niedającym kontroli	-	-	-	(165)	1 343	-	-	1 178

*) 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 2020 r. oraz w okresie 9 miesięcy 2020 roku przedstawiają się następująco:

30 września 2020 / 9 miesięcy 2020

	Segment IT			Segment Inwestycje	Segment Sport	Segment Medycyna	Ogółem
	Polska	Rejon DACH	Pozostałe kraje				
Aktywa	1 028 704	265 024	359 013	146 264	101 031	8 983	1 909 019
Zobowiązania	417 066	98 964	274 431	35 306	41 582	249	867 598
Wydatki inwestycyjne	24 614	3 400	8 539	4 634	18 815	5 718	65 720
Amortyzacja	42 830	7 872	7 598	2 656	3 533	392	64 881

9 miesięcy 2021	Polska	Segment IT Rynek DACH	Pozostałe rynki	Segment Inwestycje	Segment Sport	Segment Medycyna	Eliminacje	Razem
Przychody segmentu – sprzedaż klientom zewnętrznym,								
w tym:								
Przychody ze sprzedaży:	577 206	200 301	292 250	7 775	15 775	23 805	-	1 117 112
na rzecz klientów z sektora Telekomunikacja, Media, IT	130 593	39 773	108 447	-	-	-	-	278 813
na rzecz klientów z sektora Finanse i Bankowość	106 947	27 037	24 828	-	-	-	-	158 812
na rzecz klientów z sektora Handel i Usługi	32 733	25 620	111 213	-	-	-	-	169 566
na rzecz klientów z sektora Przemysł i Utilities	63 208	30 145	38 771	-	-	-	-	132 124
na rzecz klientów z Sektora Publicznego	75 791	-	2	-	-	-	-	75 793
na rzecz Małych i Średnich Przedsiębiorstw	155 597	73 866	-	-	-	-	-	229 463
na rzecz klientów z sektora Medycyna	18 174	-	3 566	-	-	23 072	-	44 812
na rzecz pozostałych klientów	557	1	511	2 167	14 628	-	-	17 864
Pozostałe przychody operacyjne	3 492	3 433	4 455	80	1 627	715	-	13 802
Przychody finansowe	(9 973)	426	544	5 528	(480)	18	-	(3 937)
Przychody segmentu – sprzedaż pozostałym segmentom	293 012	19 481	24 591	6 368	5 797	-	(349 249)	-
Przychody segmentu ogółem*	870 218	219 782	316 841	14 143	21 572	23 805	(349 249)	1 117 112
Koszty segmentu d/t sprzedaży klientom zewnętrznym	484 241	180 996	279 221	2 255	32 229	18 345	-	997 287
Koszty segmentu d/t sprzedaży pozostałym segmentom	293 012	19 481	24 591	6 368	5 797	-	(349 249)	-
Koszty segmentu ogółem*	777 253	200 477	303 812	8 623	38 026	18 345	(349 249)	997 287
Podatek bieżący	(13 190)	(4 952)	(14 731)	(438)	-	-	-	(33 311)
Aktywa i rezerwa na podatek z tytułu ulgi inwestycyjnej i pozostałych tytułów	(4 636)	(1 897)	(718)	(92)	-26	-	-	(7 369)
Udział segmentu w wyniku jednostek wycenianych metodą prawa własności	1	-	-	-	-	-	-	1
Wynik netto,	75 140	12 456	(2 420)	4 990	(16 480)	5 460	-	79 146
w tym:								
Wynik przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	75 140	12 456	(2 420)	4 995	(10 749)	5 460	-	84 882
Wynik przypadający udziałom niedającym kontroli	-	-	-	(5)	(5 731)	-	-	(5 736)

*) 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 2021 r. oraz w okresie 9 miesięcy 2021 r. przedstawiają się następująco:

30 września 2021 / 9 miesięcy 2021

	Segment IT			Segment Inwestycje	Segment Sport	Segment Medycyna	Ogółem
	Polska	Rejon DACH	Pozostałe kraje				
Aktywa	1 041 839	259 978	437 168	145 082	105 619	8 208	1 997 894
Zobowiązania	352 736	102 201	320 742	32 916	31 001	925	840 521
Wydatki inwestycyjne	139 811	1 509	11 102	478	9 359	1 307	163 566
Amortyzacja	41 101	6 699	8 613	2 712	5 283	568	64 976

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

Przychody ze sprzedaży podstawowej – według lokalizacji działalności

	9 miesięcy 2021	%	9 miesięcy 2020	%
Kraj /Polska/	623 554	56,3	584 225	55,0
Rejon DACH	196 442	17,7	215 967	20,3
Pozostałe kraje	287 251	26	262 267	24,7
Razem	1 107 247	100	1 062 459	100,0

Suma aktywów – według lokalizacji działalności

	30 września 2021	%	31 grudnia 2020	%
Kraj /Polska/	1 300 741	65,1	1 258 575	62,8
Rejon DACH	259 978	21,9	281 439	14,1
Pozostałe kraje	437 175	13,0	463 544	23,1
Razem	1 997 894	100	2 003 558	100,0

Wydatki inwestycyjne – według lokalizacji działalności

	9 miesięcy 2021	%	12 miesięcy 2020	%	9 miesięcy 2020	%
Kraj /Polska/	150 955	92,3	112 684	86,3	53 781	55,0
Rejon DACH	1 509	0,9	4 192	3,0	3 400	20,3
Pozostałe kraje	11 102	6,8	13 949	10,7	8 539	24,7
Razem	163 566	100	130 825	100,0	65 720	100,0

3.2. Rzeczowe aktywa trwałe

	30 września 2021	31 grudnia 2020
Grunty, budynki i budowle	417 840	425 495
Środki transportu i urządzenia	128 523	134 584
Środki trwałe w budowie	20 937	9 589
Pozostałe	10 739	12 434
Zaliczki na środki trwałe w budowie	62	56
Razem	578 101	582 158

Rzeczowe aktywa trwałe obejmują głównie nieruchomości i urządzenia posiadane przez Grupę Comarch. Na dzień 30 września 2021 r. w skład rzeczowych aktywów trwałych Grupy Comarch wchodzi sześć budynków biurowych położonych w Krakowie w Specjalnej Strefie Ekonomicznej o powierzchni całkowitej 74 144 m², dwa budynki biurowe położone w Warszawie o powierzchni całkowitej 2 542 m², budynki biurowe w Łodzi o powierzchni całkowitej 12 572 m², budynek biurowy i data center w Lille o powierzchni całkowitej 2 526 m² oraz budynek biurowy i data center w Dreźnie o powierzchni całkowitej 2 144 m². Grupa Comarch jest również w posiadaniu niezabudowanych nieruchomości gruntowych na terenie Specjalnej Strefy Ekonomicznej w Krakowie o powierzchni ok. 2,01 ha oraz 1,21 ha w Mesa w stanie Arizona, USA. Rzeczowe aktywa trwałe obejmują też oddane do użytkowania w IV kwartale 2020 roku centrum treningowo-szkoleniowe MKS Cracovia SSA o łącznych nakładach inwestycyjnych w wysokości 42 586 tys. PLN. Centrum składa się z 6 boisk w tym z 3 pełnowymiarowych, hali sportowej z boiskiem piłkarskim, budynku pełniącego rolę hotelu dla zawodników i z 2 innych budynków. Środki trwałe w budowie na dzień 30 września 2021 r. obejmują głównie nakłady na modernizację budynków w Bonus Management sp. z o.o. SKA i Bonus Management sp. z o.o. II Activia SKA w kwocie 6 202 tys. PLN oraz nakłady na budowę Data Center Comarch Inc. w USA w kwocie 9 713 tys. PLN.

3.3. Aktywo z tytułu prawa do użytkowania

	30 września 2021	31 grudnia 2020
Leasing środków transportu i sprzętu IT	1 465	1 837
Najem	62 086	59 269
Użytkowanie wieczyste	26 726	27 116
Razem	90 277	88 222

Wartość amortyzacji od aktywa z tytułu prawa do użytkowania w okresie 9 miesięcy 2021 roku wyniosła 16 013 tys. PLN.

3.4. Nieruchomości inwestycyjne

	30 września 2021	31 grudnia 2020
Grunty	7 431	7 431
Budynki	31 196	32 443
Razem	38 627	39 874

Nieruchomości inwestycyjne dotyczą zabudowanych nieruchomości gruntowych wykorzystywanych na cele wynajmu podmiotom spoza Grupy Comarch oraz grunty położone w Krakowie, nabyte z zamiarem budowy obiektów przeznaczonych na wynajem podmiotom spoza Grupy Comarch. Na dzień 30 września 2021 r. nieruchomości inwestycyjne obejmują głównie dwa budynki biurowe o powierzchni całkowitej 8 629 m², 4 budynki mieszkalne o łącznej powierzchni 1 057 m², 1 budynek usługowo-produkcyjny o powierzchni 600 m² (wszystkie zlokalizowane w Krakowie), 2 budynki usługowo-magazynowe o powierzchni 2 611 m² zlokalizowane w Zabierzowie oraz nieruchomość zlokalizowaną w Kostrzynie o powierzchni 1 315 m².

3.5. Wartość firmy

Obejmuje wartość firmy ustaloną przy nabywaniu udziałów następujących spółek:

	30 września 2021	31 grudnia 2020
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
Cabinet Conseil en Strategie Informatique S.A.S.	5 039	5 039
Razem	45 774	45 774

Test na utratę wartości przeprowadzony został na dzień 31 grudnia 2020 r. i nie wykazał utraty wartości firmy. Zastosowana metoda wykonania testu została szczegółowo opisana w raporcie rocznym za rok 2020.

3.6. Pozostałe wartości niematerialne

	30 września 2021	31 grudnia 2020
Koszty zakończonych prac rozwojowych	-	-
Prawo wieczystego użytkowania	37 396	37 466
Koncesje, licencje i oprogramowanie	10 197	10 859
Inne	7 946	7 203
Zaliczki na WNiP	-	-
Razem	55 539	55 528

Inne wartości niematerialne obejmują wycenę zaliczonych do wartości niematerialnych aktywów związanych z kartami zawodników w MKS Cracovia SSA w kwocie 7 946 tys. PLN.

Prawo wieczystego użytkowania obejmuje głównie prawo do użytkowania gruntów posiadane przez MKS Cracovia SSA o wartości 31 650 tys. PLN. Jest ono 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.

3.7. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych

Według stanu na dzień 30 września 2021 r. Grupa Comarch nie posiada inwestycji w jednostkach stowarzyszonych.

Stan na 1 stycznia 2020 r. **570**

Udzielenie pożyczki dla SolInteractive S.A. -

Spłata pożyczki przez SolInteractive S.A. (570)

Stan na 30 września 2020 r. **-**

Stan na 1 stycznia 2020 r. **570**

Udzielenie pożyczki dla SolInteractive S.A. -

Spłata pożyczki przez SolInteractive S.A. (570)

Stan na 31 grudnia 2020 r. **-**

Stan na 1 stycznia 2021 r. **-**

Udzielenie pożyczki dla SolInteractive S.A. -

Splata pożyczki przez SolInteractive S.A.

-

Stan na 30 września 2021 r.

-

3.8. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

	30 września 2021	31 grudnia 2020
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	50 104	20 001
Razem	50 104	20 001

W dniu 30 września 2021 r. na aktywa finansowe dostępne do sprzedaży składały się posiadane przez spółkę Comarch S.A. jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych, nabyte przez spółkę jako lokata wolnych środków pieniężnych. Wszystkie jednostki uczestnictwa nabyte przez spółkę dotyczą subfunduszy o niskim poziomie ryzyka, posiadających w swoich aktywach papiery dłużne emitowane przez rządy państw oraz przez przedsiębiorstwa, a także instrumenty rynku pieniężnego. Na dzień 30 września 2021 r. ww. jednostki uczestnictwa zostały wycenione w wartości godziwej ustalonej wg ceny rynkowej, a zmiany w wycenie zostały odniesione na wynik z operacji finansowych. Łączna wartość jednostek uczestnictwa w cenie nabycia wyniosła 50 000 tys. PLN, a łączna wartość jednostek uczestnictwa według ich wyceny w dniu bilansowym wynosiła 50 104 tys. PLN.

Spółka Comarch S.A. zamierza zbyć posiadane na 30 września 2021 r. aktywa finansowe dostępne do sprzedaży w ciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Po dacie bilansu

Spółka Comarch S.A. w okresie od 1 października 2021 r. do dnia 17 listopada 2021 r. nie dokonała sprzedaży jednostek uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych. Ostatnia dostępna przed dniem publikacji raportu wycena posiadanych przez Comarch S.A. jednostek uczestnictwa wynosiła 49 479 tys. PLN. Jest to wycena jednostek uczestnictwa opublikowana przez poszczególne fundusze inwestycyjne, aktualna na dzień 12 listopada 2021 r. Spadek wartości aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży w stosunku do wyceny z dnia bilansowego był spowodowany przede wszystkim spadkiem wycen obligacji skarbowych w konsekwencji dwukrotnego podniesienia głównych stóp procentowych przez Radę Polityki Pieniężnej.

3.9. Pochodne instrumenty finansowe

a) Aktywa

	30 września 2021	31 grudnia 2020
Terminowe kontrakty walutowe – przeznaczone do obrotu	490	2 716
Transakcje zamiany stopy procentowej IRS	-	-
	490	2 716
Część krótkoterminowa	474	2 119
Część długoterminowa	16	597

b) Zobowiązania

	30 września 2021	31 grudnia 2020
Terminowe kontrakty walutowe – przeznaczone do obrotu	5 767	5 958
Transakcje zamiany stopy procentowej IRS	2 139	3 501
	7 906	9 459
Część krótkoterminowa	2 767	3 820
Część długoterminowa	5 139	5 639

Grupa Comarch 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 2021 r. 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 2021 r. wyniosła 65 100 tys. EUR, 18 800 tys. USD, 1 700 tys. NZD i 1 200 tys. GBP oraz 75 000 tys. JPY.

Spółka Comarch S.A. w dniu 9 lipca 2014 r. 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 r. Wycena transakcji IRS na dzień 30 września 2021 r. wynosi -177 tys. PLN.

W dniu 23 października 2015 r., spółka Comarch S.A. zawarła transakcję zamiany stopy procentowej IRS dla kredytu inwestycyjnego zaciągniętego w dniu 4 grudnia 2013 r. 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 r. Wycena transakcji IRS na dzień 30 września 2021 r. wynosi -133 tys. PLN.

Spółka Comarch S.A. w dniu 20 lutego 2017 r. 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 r. Wycena transakcji IRS na dzień 30 września 2021 r. wynosi -1 071 tys. PLN.

W dniu 27 listopada 2017 r., spółka Bonus Development sp. z o.o. SK-A zawarła transakcję zamiany stopy procentowej IRS dla kredytu inwestycyjnego zaciągniętego w dniu 29 czerwca 2015 r. 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 r. Wycena transakcji IRS na dzień 30 września 2021 r. wynosi -758 tys. PLN.

Po dacie bilansu

Grupa Comarch w okresie od 1 października 2021 r. do dnia 17 listopada 2021 r. zawarła nowe kontrakty terminowe na sprzedaż 3 000 tys. NZD, 1 000 tys. EUR, 1 000 tys. USD. Wartość netto kontraktów *forward*

nierozliczonych na dzień 17 listopada wynosiła 64 000 tys. EUR, oraz 18 900 tys. USD, 70 000 tys. JPY, 1 200 tys. GBP oraz 4 400 tys. NZD. Kontrakty *forward* zapadają w terminie do 38 miesięcy od dnia bilansowego. Wszystkie kontrakty terminowe typu *forward* zostały zawarte w celu ograniczenia wpływu zmian kursów walut na wynik finansowy związany z realizowanymi przez spółki Grupy Comarch kontraktami handlowymi, w których wynagrodzenie lub koszty ustalone są w walutach obcych.

3.10. Odroczonego podatek dochodowy

	30 września 2021	31 grudnia 2020
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		
Różnice przejściowe	20 189	21 954
Aktywa z tytułu straty podatkowej	5 884	5 526
Aktywa z tytułu działalności w SSE	5 395	8 384
Razem	31 468	35 864
<i>Odniesione na wynik</i>	<i>31 468</i>	<i>35 864</i>

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

- uzyskane w roku 2013, w zezwoleniu tym nie został określony termin jego obowiązywania;
- uzyskane w lutym 2016 roku, w zezwoleniu tym nie został określony termin jego obowiązywania;
- uzyskane w marcu 2016 roku, w zezwoleniu tym nie został określony termin jego obowiązywania.

Jednocześnie Spółka zwraca uwagę, że w dniu 23 lipca 2013 r. Rada Ministrów przyjęła rozporządzenia wydłużające do 2026 roku termin funkcjonowania specjalnych stref ekonomicznych na terenie Polski.

Zgodnie z MSR 12 niewykorzystana ulga podatkowa na dzień 30 września 2021 r. stanowi aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Spółka w trakcie prowadzenia działalności w SSE dysponowała pierwotnie pięcioma zezwoleniami. Ulga inwestycyjna z tytułu zezwolenia uzyskanego w roku 1999 została w całości wykorzystana (jego okres ważności upłynął 31 grudnia 2017 r.). Ulga inwestycyjna z tytułu zezwolenia uzyskanego w 2007 roku została w całości wykorzystana, jej wartość na dzień 30 września 2021 r. wynosi zero. Wartość ulgi inwestycyjnej z tytułu zezwolenia uzyskanego w 2013 roku dotyczącego inwestycji w budynek biurowy SSE6 wynosi na dzień 30 września 2021 r. 24 960 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 2021 r. 22 809 tys. PLN (po zdyskontowaniu na dzień przyznania zezwolenia). Spółka nie ma zamiaru korzystać z zezwolenia uzyskanego w lutym 2016 ze względu na fakt otrzymania (już po jego pozyskaniu), dofinansowania nakładów inwestycyjnych określonych do poniesienia w tym zezwoleniu - dla wyeliminowania ryzyka skorzystania z dwóch form pomocy publicznej dotyczących jednej inwestycji.

W okresie trzech kwartałów 2021 roku Grupa Comarch dokonała częściowego rozliczenia aktywa z 31 grudnia 2020 r. z tytułu podatku odroczonego dotyczącego różnic przejściowych w kwocie 5 074 tys. PLN oraz dokonała utworzenia aktywa z tytułu różnic przejściowych w kwocie 3 309 tys. PLN, a także utworzenia aktywa z tytułu straty podatkowej w kwocie 797 tys. PLN oraz rozwiązania z tego samego tytułu w kwocie

439 tys. PLN. Łączny wpływ wszystkich powyżej opisanych operacji na wynik netto w okresie sprawozdawczym wyniósł -1 407 tys. PLN.

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

W okresie trzech kwartałów 2021 roku dokonano częściowego rozwiązania utworzonego na dzień 31 grudnia 2020 r. aktywa z tytułu działalności strefowej w kwocie 2 989 tys. PLN. Równocześnie, zgodnie z MSR 12, Spółka na przestrzeni roku będzie regularnie dokonywać weryfikacji wyceny rozpoznanego, utworzonego Aktywa pod kątem możliwości jego realizacji. Zwracamy uwagę, iż rozpoznanie Aktywa nie wpływa na przepływy pieniężne w jednostce dominującej ani w Grupie Comarch (zarówno rozpoznanie Aktywa, jak również jego realizacja). Operacja ta ma więc charakter wyłącznie memoriałowy i wynika z zastosowania przez Grupę Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej do sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Comarch.

Łączny wpływ zmian aktywa na wynik Grupy Comarch w okresie trzech kwartałów 2021 roku wynosi -4 396 tys. PLN.

	30 września 2021	31 grudnia 2020
Rezerwa na podatek odroczony		
Różnice przejściowe	19 256	18 554
Rezerwa z tytułu wyceny nieruchomości MKS Cracovia SSA	5 430	5 430
Rezerwa z tytułu wyceny certyfikatów CCF FIZ	25 065	22 794
Razem	49 751	46 778
<i>Odniesione na kapitał</i>	<i>5 430</i>	<i>5 430</i>
<i>Odniesione na wynik finansowy</i>	<i>44 321</i>	<i>41 348</i>

W związku z wyceną wartości aktywów netto CCF FIZ dokonano w okresie trzech kwartałów 2021 roku zwiększenia rezerwy o kwotę 2 271 tys. PLN. Równocześnie dokonano utworzenia rezerwy na podatek odroczony z tytułu różnic przejściowych w kwocie 3 826 tys. PLN i rozwiązania z tego samego tytułu w kwocie 3 124 tys. PLN. Łączny wpływ powyższych operacji na wynik netto w okresie trzech kwartałów 2021 roku wyniósł -2 973 tys. PLN.

Ogółem zmiany w podatku odroczonym spowodowały spadek wyniku o 7 369 tys. PLN.

W odniesieniu do spółek MKS Cracovia SSA i 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.

3.11. Zapasy

	30 września 2021	31 grudnia 2020
Materiały i surowce	3 468	2 101
Produkcja w toku	88 925	74 814
Towary	12 624	10 437
Produkty gotowe	264	190
Zaliczki na towary	1 261	573
Razem	106 542	88 115

Koszt zapasów ujęty w pozycji „koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów” wyniósł 299 131 tys. PLN (9 miesięcy 2021), 424 442 tys. PLN (12 miesięcy 2020), 310 713 tys. PLN (9 miesięcy 2020).

W okresie 9 miesięcy 2021 roku Grupa Comarch utworzyła odpisy aktualizujące wartość towarów i materiałów na kwotę 112 tys., PLN, oraz nie utworzyła odpisów aktualizujących na wyroby gotowe. Grupa Comarch rozwiązała odpisy aktualizujące wartość towarów i materiałów na kwotę 476 tys. PLN utworzone w latach wcześniejszych.

3.12. Należności handlowe oraz pozostałe należności

	30 września 2021	31 grudnia 2020
Należności handlowe netto	297 804	388 009
Należności handlowe brutto	370 440	457 257
Odpis aktualizujący wartość należności	(72 636)	(69 248)
Należności pozostałe	26 350	19 284
Rozliczenia międzyokresowe czynne	24 345	18 020
Pozostałe rozliczenia	-	-
Pożyczki	-	4 543
Należności handlowe i pozostałe od podmiotów powiązanych netto	2	2
Należności handlowe i pozostałe od podmiotów powiązanych brutto	2	2
Odpis aktualizujący wartość należności	-	-
Razem	348 501	429 858
<i>Część krótkoterminowa</i>	<i>348 501</i>	<i>429 858</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 Comarch posiada dużą liczbę klientów. W okresie 9 miesięcy 2021 roku Grupa Comarch ujęła odpis z tytułu utraty wartości należności handlowych w kwocie 16 711 tys. PLN oraz rozwiązała utworzone wcześniej odpisy w wysokości 9 740 tys. PLN w związku z uregulowaniem należności. Operacje te ujęto odpowiednio w pozostałych kosztach i przychodach operacyjnych w rachunku zysków i strat.

3.13. Kontrakty długoterminowe

Z uwagi, iż Grupa Comarch 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.

	9 miesięcy 2021	9 miesięcy 2020
Przychody z zakończonych kontraktów ujęte w okresie sprawozdawczym	31 568	39 953
Przychody z niezakończonych kontraktów ujęte w okresie sprawozdawczym	372 954	348 379
Przychody z niezakończonych kontraktów ujęte w okresie sprawozdawczym - efekt rozliczenia zgodnie z MSSF 15	25 243	23 772
Razem	429 765	412 104

Zmiana stanu rozliczeń z tytułu kontraktów długoterminowych ujętych w aktywach i pasywach między 30 września 2020 r., a 30 września 2021 r. prezentowana jest poniżej:

	30 września 2021	30 września 2020
Przychody z tytułu kontraktów długoterminowych ujęte do dnia bilansowego - wg stopnia zawansowania prac	1 972 253	1 848 749
Wystawione faktury	(1 937 219)	(1 803 944)
Razem	35 034	44 805

	Należne przychody z tytułu kontraktów długoterminowych	Zobowiązania z tytułu kontraktów długoterminowych	Efekt rozliczenia netto
Wartość na 1 stycznia 2020 r.	193 865	(172 831)	21 034
Korekta okresu bieżącego (odwrócenie korekty z tytułu zastosowania MSSF 15)	(6 537)	(3 326)	(9 863)
Korekta okresu bieżącego	33 690	(56)	33 634
Wartość na 30 września 2020 r.	221 018	(176 213)	44 805
Zmiana	27 153	(3 382)	23 771
Wartość na 1 stycznia 2021 r.	157 441	(147 651)	9 790
Korekta okresu bieżącego (odwrócenie korekty z tytułu zastosowania MSSF 15)	-	(1 064)	(1 064)
Korekta okresu bieżącego	14 918	11 390	26 308
Wartość na 30 września 2021 r.	172 359	(137 325)	35 034
Zmiana	14 918	10 326	25 244

3.14. Kapitał zakładowy

	Ilość akcji (szt.)	Akcje zwykłe i uprzywilejowane	Akcje własne	Razem
Stan na 1 stycznia 2020	8 133 349	8 133 349	-	8 133 349
Stan na 30 września 2020	8 133 349	8 133 349	-	8 133 349
Stan na 31 grudnia 2020	8 133 349	8 133 349	-	8 133 349
Stan na 30 września 2021	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 r.,
- b. zbycie na rzecz zstępnych zbywcy,
- c. przejście własności akcji imiennej w wyniku spadkobrania.
- d. zbycie na rzecz osoby prawnej prawa polskiego albo obcego albo jednostki organizacyjnej nie posiadającej osobowości prawnej prawa polskiego albo obcego, w tym w szczególności na rzecz ułomnej osoby prawnej prawa polskiego albo obcego („Struktura”) kontrolowanej w rozumieniu art. 8 ust. 5 Statutu wyłącznie przez akcjonariusza wnoszącego (zbywającego) akcje imienne uprzywilejowane do Struktury („Akcjonariusz Wnoszący”) albo (współ)kontrolowanej wyłącznie przez wstępnych, zstępnych, rodzeństwo lub małżonka Akcjonariusza Wnoszącego albo wyłącznie przez niektóre lub wszystkie z tych osób („Osoba bądź Osoby Bliskie”) i Akcjonariusza Wnoszącego łącznie („Struktura Kontrolowana”) oraz zbycie akcji imiennych uprzywilejowanych przez jedną Strukturę Kontrolowaną na rzecz innej Struktury Kontrolowanej.

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

3.14.1. Zmiany w stanie kapitału zakładowego w III kwartale 2021 roku

Nie wystąpiły.

3.14.2. Zmiany w stanie kapitału zakładowego po dacie bilansu

Nie wystąpiły.

3.15. Kredyty i pożyczki

	30 września 2021	31 grudnia 2020
Długoterminowe	115 302	116 760
Kredyty nieodnawialne	114 855	115 617
Kredyty odnawialne	-	-
Pożyczki	447	1 143
Krótkoterminowe	41 799	40 176
Kredyty nieodnawialne	38 828	34 723
Kredyty odnawialne	-	413
Pożyczki	2 971	5 040
Kredyty, pożyczki ogółem	157 101	156 936

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 trzech kwartałów 2021 roku wartość spłaconego kapitału od nieodnawialnych kredytów bankowych i pożyczek od podmiotów spoza Grupy Comarch wyniosła 33 642 tys. PLN. W okresie trzech kwartałów 2021 roku Grupa Comarch uruchomiła nieodnawialne kredyty bankowe i pożyczki od podmiotów spoza Grupy Comarch w kwocie 33 320 tys. PLN. Na dzień bilansowy Grupa Comarch nie wykorzystywała kredytów 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 pożyczek Grupy Comarch ryzykiem stopy procentowej	do 1 roku	1-5 lat	Powyżej 5 lat	Razem
Stan na 31 grudnia 2020 r.				
Kredyty i pożyczki	40 176	87 832	28 928	156 936
Stan na 30 września 2021 r.				
Kredyty i pożyczki	41 799	89 578	25 724	157 101

Struktura zapadalności kredytów, pożyczek i zobowiązań finansowych długoterminowych	30 września 2021	31 grudnia 2020
Od 1 do 2 lat	39 523	34 767
Od 2 do 5 lat	50 055	53 065
Powyżej 5 lat	25 724	28 928
	115 302	116 760

Struktura walutowa wartości bilansowej kredytów, pożyczek i zobowiązań finansowych	30 września 2021	31 grudnia 2020
W walucie polskiej	3 339	5 749
W EUR (równowartość w PLN)	153 762	151 187
	157 101	156 936

Efektywne stopy procentowe na dzień bilansowy	30 września 2021	31 grudnia 2020
Kredyty bankowe	0,99%	1,46%
Pożyczki	1,19%	2,44%

3.15.1. Kredyty nieodnawialne i pożyczki

Kredytobiorca	Instytucja finansująca	Kwota kredytu /pożyczki wg umowy		Zobowiązanie na dzień bilansowy				Warunki oprocentowania	Termin ostatecznej spłaty	Zabezpieczenia
		Kwota	Waluta	Kwota	Waluta	Kwota	Waluta			
Comarch S.A.	BNP Paribas Bank Polska S.A.	44 000	PLN	1 849 (wobec 2 309 na 31 grudnia 2020)	EUR	8 568 (wobec 10 655 na 31 grudnia 2020)	PLN	EURIBOR1M + marża banku IRS do 29-07-2024	29.07.2024	hipoteka na budynku SSE4, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej budynku, weksel in blanco, oświadczenie o poddaniu się egzekucji
Comarch S.A.	Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A.	4 126	EUR	0 (wobec 387 na 31 grudnia 2020)	EUR	0 (wobec 1 784 na 31 grudnia 2020)	PLN	EURIBOR1M + marża banku	29.09.2021	hipoteka na budynku SSE5, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej budynku, oświadczenie o poddaniu się egzekucji
Comarch S.A.	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	13 323	EUR	3 606 (wobec 4 848 na 31 grudnia 2020)	EUR	16 708 (wobec 22 372 na 31 grudnia 2020)	PLN	EURIBOR1M + marża banku IRS do 30-11-2023	30.11.2023	hipoteka na budynku SSE6, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej budynku, cesja praw z gwarancji należytego wykonania oraz gwarancji rękojmi, oświadczenie o poddaniu się egzekucji
Comarch S.A.	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	13 333	EUR	10 154 (wobec 11 340 na 31 grudnia 2020)	EUR	47 044 (wobec 52 330 na 31 grudnia 2020)	PLN	EURIBOR1M + marża banku IRS do 29-02-2028	29.02.2028	hipoteka na budynku SSE7, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej budynku, oświadczenie o poddaniu się egzekucji
Comarch S.A.	DNB Bank Polska S.A.	2 531	EUR	788 (wobec 1 050 na 31 grudnia 2020)	EUR	3 651 (wobec 4 848 na 31 grudnia 2020)	PLN	EURIBOR1M + marża banku	30.12.2023	zastaw rejestrowy na środkach trwałych będących przedmiotem finansowania, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej finansowanych środków trwałych, oświadczenie o poddaniu się egzekucji
Bonus Development sp. z o.o. SK-A	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	9 262	EUR	5 562	EUR	25 766	PLN	EURIBOR1M + marża banku IRS do 31-05-2030	31.05.2030	hipoteka na budynku biurowym w Łodzi, oświadczenie Bonus Development sp. z o.o. SK-A o poddaniu się egzekucji, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej

Budynek biurowy w Łodzi				(wobec 6 041 na 31 grudnia 2020)		(wobec 27 878 na 31 grudnia 2020)				budynku biurowego w Łodzi, cesja praw z gwarancji należytego wykonania oraz z gwarancji rękojmi, cesja praw z umowy dzierżawy finansowanej nieruchomości zawartej z Comarch S.A., poręczenie Comarch S.A., oświadczenie o poddaniu się egzekucji Comarch S.A.
Comarch S.A.S, Comarch S.A.	BNP Paribas Bank Polska S.A	8 000	EUR	2 618 (wobec 3 600 na 31 grudnia 2020)	EUR	12 130 (wobec 16 613 na 31 grudnia 2020)	PLN	EURIBOR3M + marża banku	18.09.2023	hipoteka na drugim miejscu na nieruchomości Comarch S.A. (Kraków, ul. prof. Michała Życzkowskiego 23, bud. SSE4), oświadczenie Comarch S.A. o poddaniu się egzekucji, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej budynku SSE4
Comarch S.A.	CaixaBank S.A. Oddział w Polsce	3 500	EUR	1 867 (wobec 2 567 na 31 grudnia 2020)	EUR	8 650 (wobec 11 843 na 31 grudnia 2020)	PLN	EURIBOR1M + marża banku	23.08.2023	oświadczenie o poddaniu się egzekucji
Comarch S.A.	CaixaBank S.A. Oddział w Polsce	2 300	EUR	2 204 (wobec 437 na 31 grudnia 2020)	EUR	10 209 (wobec 2 018 na 31 grudnia 2020)	PLN	EURIBOR1M + marża banku	29.06.2025	oświadczenie o poddaniu się egzekucji
Comarch S.A.	IBM Global Financing Polska sp. z o.o.	12 980	PLN			282 (wobec 2 142 na 31 grudnia 2020)	PLN	stałe	01.03.2022	brak
Comarch Polska S.A.	IBM Global Financing Polska sp. z o.o.	3 475	PLN			605 (wobec 1 274 na 31 grudnia 2020)	PLN	stałe	01.05.2022	poręczenie Comarch S.A.

Comarch S.A.						566				
Dostawa sprzętu IT w związku z realizowanym przez Grupę Comarch projektem informatycznym	IBM Global Financing Polska sp. z o.o.	3 139	PLN			(wobec 1 193 na 31 grudnia 2020)	PLN	stałe	01.05.2022	brak
Comarch S.A.						456				
Dostawa sprzętu IT w związku z realizowanym przez Grupę Comarch projektem informatycznym	IBM Global Financing Polska sp. z o.o.	1 825	PLN			(wobec 1 140 na 31 grudnia 2020)	PLN	stałe	01.03.2022	brak
Comarch S.A.						1 430				
Dostawa sprzętu IT w związku z realizowanym przez Grupę Comarch projektem informatycznym	IBM Global Financing Polska sp. z o.o.	2 145	PLN			(wobec 0 na 31 grudnia 2020)	PLN	stałe	01.02.2023	brak
Comarch S.A.										
Środek trwały	PKO Leasing S.A.	5 000	EUR	4 524		20 957	PLN	EURIBOR1M + marża	29.02.2028	weksel in blanco, zastaw rejestrowy na Przedmiocie Finansowania, cesja z polisy ubezpieczeniowej Przedmiotu Finansowania
				(wobec 0 na 31 grudnia 2020)		(wobec 0 na 31 grudnia 2020)				
CABINET CONSEIL EN STRATEGIE INFORMATIQUE S.A.S. (2CSI)	CAISSE D'EPARGNE	30	EUR	0		0	PLN	stałe	05.02.2023	brak
Finansowanie działalności				(wobec 24 na 31 grudnia 2020)		(wobec 79 na 31 grudnia 2020)				
CABINET CONSEIL EN STRATEGIE INFORMATIQUE S.A.S. (2CSI)	CAISSE D'EPARGNE	51	EUR	0		0	PLN	stałe	05.12.2021	brak
finansowanie działalności				(wobec 21 na 31 grudnia 2020)		(wobec 100 na 31 grudnia 2020)				
CABINET CONSEIL EN STRATEGIE INFORMATIQUE S.A.S. (2CSI)	HSBC	200	EUR	17		79	PLN	stałe	01.01.2022	poręczenie
finansowanie działalności				(wobec 63 na 31 grudnia 2020)		(wobec 254 na 31 grudnia 2020)				

3.15.2. Kredyty odnawialne

Grupa Comarch posiada następujące limity odnawialnych kredytów w rachunku bieżącym:

Kredytobiorca	Instytucja finansująca	Kwota kredytu /pożyczki wg umowy		Zobowiązanie na dzień bilansowy				Warunki oprocentowania	Termin ostatecznej spłaty	Zabezpieczenia
		Kwota	Waluta	Kwota	Waluta	Kwota	Waluta			
Comarch S.A.	BNP Paribas Bank Polska S.A.	20 000	PLN	0	PLN	0	PLN	WIBOR1M + marża banku	17.12.2021	weksel in blanco
Comarch S.A.	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	30 000	PLN	0	PLN	0	PLN	WIBOR1M + marża banku	30.06.2022	oświadczenie o poddaniu się egzekucji
Comarch S.A.	CaixaBank S.A. Oddział w Polsce	30 000	PLN	0	PLN	0	PLN	WIBOR1M + marża banku	31.05.2022	oświadczenie o poddaniu się egzekucji

	30 września 2021	31 grudnia 2020
Linie kredytowe w rachunku bieżącym, w tym:	80 000	80 923
Wykorzystane na dzień bilansowy	-	413
Dostępne na dzień bilansowy	80 000	80 510

3.16. Zobowiązania z tytułu leasingu

	30 września 2021	31 grudnia 2020
Leasing środków transportu i sprzętu IT	1 546	1 962
Najem	66 694	64 535
Użytkowanie wieczyste	27 594	27 790
Część krótkoterminowa	21 003	19 142
Część długoterminowa	74 831	75 145
Razem	95 834	94 287

Struktura wiekowa zobowiązań z tytułu leasingu

	do 1 roku	2-5 lat	> 5 lat	Razem
Leasing środków transportu i sprzętu IT	862	684	-	1 546
Najem	20 157	39 217	7 320	66 694
Użytkowanie wieczyste	(16)	314	27 296	27 594
Zobowiązania z tytułu leasingu	21 003	40 215	34 616	95 834

3.17. Pozostałe zobowiązania finansowe

	30 września 2021	31 grudnia 2020
Zobowiązania z tytułu dywidendy	-	-
Część krótkoterminowa	-	-
Część długoterminowa	-	-
Zobowiązania z tytułu weksli	5 394	5 249
Część krótkoterminowa	-	5 249
Część długoterminowa	5 394	-
Razem	5 394	5 249

Na dzień 30 września 2021 r. pozostałe zobowiązania finansowe dotyczą weksli w spółce Bonus Management sp. z o.o. SK-A z terminem wykupu przypadającym w czwartym kwartale 2025 roku oraz weksli w spółce Bonus Management sp. z o.o. II ACTIVIA SK-A z terminem wykupu przypadającym w czwartym kwartale 2025 roku.

3.18. Rezerwy na pozostałe zobowiązania i obciążenia

	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	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	Ogółem
Stan na 1 stycznia 2020 r.	4 718	14 075	25 893	33 097	102 625	-	180 408
Zmiana:	(1 379)	(530)	(13 585)	10 445	20 262	1 803	17 016
- utworzenie rezerw	14 662	16 982	2 620	32 159	113 023	1 803	181 249
- wykorzystanie rezerw	(16 041)	(17 512)	(16 205)	(21 714)	(92 761)	-	(164 233)
Stan na 31 grudnia 2020 r.	3 339	13 545	12 308	43 542	122 887	1 803	197 424
Część krótkoterminowa	3 339	13 545	12 308	43 542	122 887	-	195 621
Część długoterminowa	-	-	-	-	-	1 803	1 803
Stan na 1 stycznia 2021 r.	3 339	13 545	12 308	43 542	122 887	1 803	197 424
Zmiana:	4 254	(4 918)	(634)	5 224	(51 739)	557	(47 256)
- utworzenie rezerw	10 174	7 347	3 672	25 123	45 579	682	92 577

- wykorzystanie rezerw	(5 920)	(12 265)	(4 306)	(19 899)	(97 318)	(125)	(139 833)
Stan na 30 września 2021 r.	7 593	8 627	11 674	48 766	71 148	2 360	150 168
Część krótkoterminowa	7 593	8 627	11 674	48 766	71 148	-	147 808
Część długoterminowa	-	-	-	-	-	2 360	2 360

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

3.19. Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania

	30 września 2021	31 grudnia 2020
Zobowiązania handlowe	36 580	51 094
Zaliczki otrzymane na poczet usług i dostaw	5 940	4 447
Zobowiązania handlowe i pozostałe wobec podmiotów powiązanych	350	350
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych i innych obciążeń podatkowych	68 420	77 266
Zobowiązania inwestycyjne	4 548	1 878
Przychody przyszłych okresów	48 009	39 934
Pozostałe zobowiązania	5 709	7 298
Fundusze specjalne (ZFŚS i Zakładowy Fundusz Mieszkaniowy)	2 444	1 327
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	39 814	32 534
Razem	211 814	216 128

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

3.20. Zobowiązania warunkowe

Na dzień 30 września 2021 r. wartość gwarancji i akredytyw wystawionych przez banki na zlecenie Comarch S.A. w związku z realizowanymi umowami oraz uczestnictwem w przetargach wynosiła 92 429 tys. PLN, podczas gdy na dzień 31 grudnia 2020 r. ich wartość wynosiła 91 066 tys. PLN.

Według stanu na dzień 30 września 2021 r. wartość gwarancji wystawionych przez banki na zlecenie Grupy Comarch Software und Beratung wynosiła 422 tys. EUR (tj. 1 957 tys. PLN), podczas gdy na dzień 31 grudnia 2020 r. ich wartość wynosiła 422 tys. EUR (tj. 1 949 tys. PLN).

Według stanu na dzień 30 września 2021 r. wartość gwarancji wystawionych przez banki na zlecenie Comarch AG wynosiła 16 tys. EUR (tj. 74 tys. PLN), podobnie, jak na dzień 31 grudnia 2020 r., gdy ich wartość wynosiła również 16 tys. EUR (tj. 74 tys. PLN).

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

	30 września 2021	31 grudnia 2020
Przyznane linie kredytowe na finansowanie działalności bieżącej (gwarancje, akredytywy, kredyt w rachunku bieżącym)		
Linie kredytowe*	206 455	245 504
Razem	206 455	245 504

* zawierają linie kredytowe w rachunku bieżącym i kredyty odnawialne opisane w pkt. 3.15.2

Grupa Comarch jest stroną pozywaną w postępowaniach sądowych, w których potencjalna, łączna kwota roszczeń stron trzecich wynosi 29 636 tys. PLN, z czego kwota 1 576 tys. PLN jest objęta rezerwami ujętymi w bilansie na 30 września 2021 r. W okresie trzech kwartałów 2021 roku Grupa Comarch utworzyła rezerwy na roszczenia objęte postępowaniami sądowymi na kwotę 63 tys. PLN, natomiast rozwiązała rezerwy z tego tytułu na kwotę 322 tys. PLN.

Grupa Comarch pozostaje w sprawach spornych nieobjętych postępowaniami sądowymi, w których potencjalna, łączna kwota roszczeń stron trzecich wynosi 20 347 tys. PLN, z czego kwota 4 411 tys. PLN jest objęta rezerwami ujętymi w bilansie na 30 września 2021 r. W okresie trzech kwartałów 2021 roku Grupa Comarch utworzyła rezerwy na roszczenia objęte sprawami spornymi nieobjętymi postępowaniami sądowymi na kwotę 1 802 tys. PLN, natomiast rozwiązała rezerwy z tego tytułu na kwotę 656 tys. 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 okresie trzech kwartałów 2021 roku Grupa Comarch utworzyła nowe odpisy aktualizujące wartość należności na kwotę 271 tys. PLN.

W związku z prowadzonymi sprawami spornymi nieobjętymi postępowaniami sądowymi w okresie trzech kwartałów 2021 roku Grupa Comarch utworzyła nowe odpisy aktualizujące wartość należności na kwotę 303 tys. PLN.

3.21. Istotne zobowiązania do nabycia rzeczowych aktywów trwałych

Nie dotyczy.

3.22. Program opcji menedżerskich dla Członków Zarządu oraz Kluczowych Pracowników Spółki

Nie dotyczy.

3.23. Transakcje z podmiotami powiązanymi

3.23.1. Przychody ze sprzedaży towarów i usług

	9 miesięcy 2021	9 miesięcy 2020
Przychody ze sprzedaży towarów	-	-
SolInteractive S.A.	-	-
Przychody ze sprzedaży usług	9	13
SolInteractive S.A.	9	13
Razem	9	13

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%).

3.23.2. Zakupy towarów i usług

	9 miesięcy 2021	9 miesięcy 2020
Zakup towarów	-	-
SolInteractive S.A.	-	-
Zakup usług	-	-
SolInteractive S.A.	-	-
Ujęte w kosztach wytworzenia	-	-
Ujęte w pozostałych kosztach	-	-
Razem	-	-

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

	30 września 2021	31 grudnia 2020
Należności od podmiotów powiązanych	2	2
SolInteractive S.A.	2	2
Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	-	-
SolInteractive S.A.	-	-

3.23.4. Transakcje z podmiotami stowarzyszonymi i z podmiotami powiązanymi osobowo

	9 miesięcy 2021	9 miesięcy 2020
Zakupy od podmiotów powiązanych osobowo	2 862	2 626
Sprzedaż do podmiotów powiązanych osobowo	1 416	1 294
Pożyczki i odsetki od pożyczek spłacone przez podmioty powiązane osobowo	-	6 762
Pożyczki i odsetki od pożyczek udzielone podmiotom powiązanym osobowo	-	-
Zakupy od podmiotów stowarzyszonych	-	-
Sprzedaż do podmiotów stowarzyszonych	9	13
Pożyczki i odsetki od pożyczek spłacone przez podmioty stowarzyszone	-	577
Pożyczki i odsetki od pożyczek udzielone podmiotom stowarzyszonym	-	-
Pożyczki i inne wpłaty otrzymane od podmiotów powiązanych osobowo	-	1 000*

*) Pozycja zawiera wpłatę w wysokości 1 000 tys. PLN od osoby nadzorującej Comarch S.A. do spółki Bonus Management sp. z o.o. II Activia SK-A w zamian za wystawione weksle.

3.23.5. Salda rozrachunków na dzień bilansowy z jednostkami powiązanymi osobowo

	30 września 2021	31 grudnia 2020
Należności handlowe od podmiotów powiązanych osobowo	503	430
Należności z tytułu pożyczek od podmiotów powiązanych osobowo	4 752	4 677
Zobowiązania handlowe wobec podmiotów powiązanych osobowo	377	353
Zobowiązania z tytułu zobowiązań wekslowych wobec podmiotów powiązanych osobowo	5 394*	5 249*

*) Pozycja zawiera zobowiązanie spółek Bonus Management sp. z o.o. SK-A oraz Bonus Management sp. z o.o. II Activia SK-A wobec osoby nadzorującej Comarch S.A.

3.24. Zysk na akcję

	9 miesięcy 2021	9 miesięcy 2020
Zysk netto za okres przypadający na akcjonariuszy Spółki	84 882	66 975
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.)	8 133 349	8 133 349
Podstawowy zysk na akcję zwykłą (w PLN)	10,44	8,23
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych (w szt.)	8 133 349	8 133 349
Rozwodniony zysk na jedną akcję (w PLN)	10,44	8,23

Podstawowy zysk netto na 1 akcję w kolumnie "9 miesięcy 2021" został obliczony jako iloraz skonsolidowanego zysku netto przypadającego na akcjonariuszy Comarch S.A. osiągniętego w okresie od 1 stycznia do 30 września 2021 r. oraz średniej ważonej ilości akcji w okresie od 1 stycznia do 30 września 2021 r., gdzie wagą jest ilość dni. Podstawowy zysk netto na 1 akcję w kolumnie "9 miesięcy 2020" został obliczony jako iloraz

skonsolidowanego zysku netto przypadającego na akcjonariuszy Comarch S.A. osiągniętego w okresie od 1 stycznia do 30 września 2020 r. oraz średniej ważonej ilości akcji w okresie od 1 stycznia do 30 września 2020 r., gdzie wagą jest ilość dni.

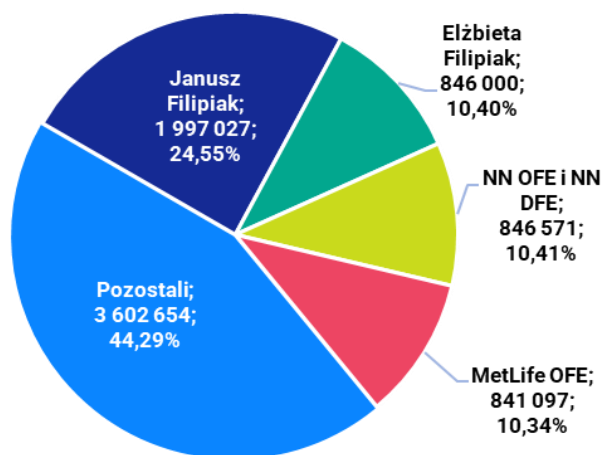
Rozwodniony zysk netto na 1 akcję w kolumnie "9 miesięcy 2021" został obliczony jako iloraz konsolidowanego zysku netto przypadającego na akcjonariuszy Comarch S.A. osiągniętego w okresie od 1 stycznia do 30 września 2021 r. oraz sumy średniej ważonej ilości akcji w okresie od 1 stycznia do 30 września 2021 r., gdzie wagą jest ilość dni. Rozwodniony zysk netto na 1 akcję w kolumnie "9 miesięcy 2020" został obliczony jako iloraz skonsolidowanego zysku netto przypadającego na akcjonariuszy Comarch S.A. osiągniętego w okresie od 1 stycznia do 30 września 2020 r. oraz sumy średniej ważonej ilości akcji w okresie od 1 stycznia do 30 września 2020 r., gdzie wagą jest ilość dni.

4. Noty dodatkowe

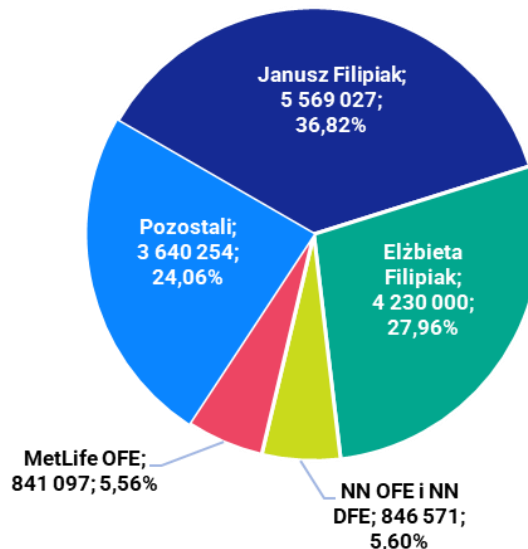
4.1. Informacje o akcjonariuszach posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Comarch S.A. oraz akcjach posiadanych przez osoby zarządzające i nadzorujące

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 17 listopada 2021 r.

Akcjonariat wg liczby akcji



Akcjonariat wg liczby głosów



4.1.2. Zmiana udziału w ogólnej liczbie głosów w Comarch S.A. w III kwartale 2021 roku

Nie wystąpiła.

4.1.3. Zmiany w strukturze własności znacznych pakietów akcji emitenta w okresie od przekazania poprzedniego raportu okresowego, tj. od 31 sierpnia 2021 r.

Podmiot	Stan na 17 listopada 2021 r.				Stan na 31 sierpnia 2021 r.			
	Akcje	Udział w kapitale zakładowym (%)	Ilość głosów	Udział w głosach na WZA (%)	Akcje	Udział w kapitale zakładowym (%)	Ilość głosów	Udział w głosach na WZA (%)
Janusz Filipiak	1 997 027	24,55	5 569 027	36,82	1 997 027	24,55	5 569 027	36,82
Elżbieta Filipiak	846 000	10,40	4 230 000	27,96	846 000	10,40	4 230 000	27,96
Nationale-Nederlanden OFE + DFE	846 571	10,41	846 571	5,60	846 571	10,41	846 571	5,60
MetLife OFE	841 097	10,34	841 097	5,56	841 097	10,34	841 097	5,56

4.1.4. Zmiany w stanie posiadania akcji Comarch S.A. przez osoby zarządzające i nadzorujące Comarch S.A. w okresie od 31 sierpnia 2021 r. do 17 listopada 2021 r.

W poniższej tabeli przedstawiono stan posiadania akcji Comarch S.A. przez osoby zarządzające i nadzorujące na dzień opublikowania skonsolidowanego raportu półrocznego za pierwsze półrocze 2021 roku, tj. 31 sierpnia 2021 r. oraz w dniu 17 listopada 2021 r., zgodnie z posiadanymi przez Spółkę informacjami.

Osoby zarządzające i nadzorujące	Funkcja	Stan na 17 listopada 2021 r.		Stan na 31 sierpnia 2021 r.	
		Akcje	Udział w głosach na WZA (%)	Akcje	Udział w głosach na WZA (%)
Janusz Filipiak	Prezes Zarządu	1 997 027	36,82	1 997 027	36,82
Elżbieta Filipiak	Przewodnicząca Rady Nadzorczej	846 000	27,96	846 000	27,96
Paweł Prokop	Wiceprezes Zarządu	30 150	0,45	30 150	0,45
Andrzej Przewięźlikowski	Wiceprezes Zarządu	0	0,00	0	0,00
Zbigniew Rymarczyk	Wiceprezes Zarządu	34 000	0,22	34 000	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

4.2. Czynniki i zdarzenia o nietypowym charakterze, mające znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe

4.2.1. Aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku

W okresie trzech kwartałów 2021 roku Grupa Comarch dokonała częściowego rozliczenia aktywa z 31 grudnia 2020 r. z tytułu podatku odroczonego dotyczącego różnic przejściowych w kwocie 5 074 tys. PLN oraz dokonała utworzenia aktywa z tytułu różnic przejściowych w kwocie 3 309 tys. PLN, a także utworzenia aktywa z tytułu straty podatkowej w kwocie 797 tys. PLN oraz rozwiązania z tego samego tytułu w kwocie 439 tys. PLN. Łączny wpływ wszystkich powyżej opisanych operacji na wynik netto w okresie sprawozdawczym wyniósł -1 407 tys. PLN. W okresie trzech kwartałów 2021 roku dokonano częściowego rozwiązania utworzonego na dzień 31 grudnia 2020 r. aktywa z tytułu działalności strefowej w kwocie 2 989 tys. PLN. Łączny wpływ zmian aktywa na wynik Grupy Comarch w okresie trzech kwartałów 2021 roku wynosi -4 396 tys. PLN.

W związku z wyceną wartości aktywów netto CCF FIZ dokonano w okresie trzech kwartałów 2021 roku zwiększenia rezerwy o kwotę 2 271 tys. PLN. Równocześnie dokonano utworzenia rezerwy na podatek odroczony z tytułu różnic przejściowych w kwocie 3 826 tys. PLN i rozwiązania z tego samego tytułu w kwocie 3 124 tys. PLN. Łączny wpływ powyższych operacji na wynik netto w okresie trzech kwartałów 2021 roku wyniósł -2 973 tys. PLN.

Ogółem zmiany w podatku odroczonym spowodowały spadek wyniku o 7 369 tys. PLN.

Szczegóły opisano w pkt [3.10](#).

4.2.2. Różnice kursowe oraz wycena instrumentów finansowych

Różnice kursowe zrealizowane oraz wycena bilansowa różnic kursowych od należności na dzień 30 września 2021 r. zwiększyły przychody i wynik operacyjny Grupy Comarch w okresie trzech kwartałów 2021 roku o 5 354 tys. PLN (w analogicznym okresie 2020 roku zwiększyły o 9 978 tys. PLN). Różnice kursowe zrealizowane oraz z wyceny bilansowej zobowiązań handlowych w okresie trzech kwartałów 2021 roku zmniejszyły wynik operacyjny o 506 tys. PLN (w analogicznym okresie 2020 roku zmniejszyły o 853 tys. PLN). Różnice kursowe z pozostałych tytułów zwiększyły wynik netto Grupy Comarch o 1 667 tys. PLN (w analogicznym okresie 2020 roku zmniejszyły wynik Grupy Comarch o 5 418 tys. PLN). Wycena instrumentów finansowych i jednostek uczestnictwa oraz transakcje zrealizowane (głównie kontrakty typu *forward i sprzedane jednostki uczestnictwa*) wraz z podatkiem odroczonym od ich wyceny zmniejszyły wynik netto Grupy Comarch o 3 144 tys. PLN (w analogicznym okresie 2020 roku zmniejszyły wynik netto Grupy Comarch o 7 880 tys. PLN).

Łączny wpływ różnic kursowych oraz wyceny i realizacji instrumentów pochodnych na wynik netto Grupy Comarch za okres trzech kwartałów 2021 roku wyniósł 3 371 tys. PLN (w analogicznym okresie 2020 roku wyniósł -4 173 tys. PLN).

4.2.3. Utworzenie odpisów na należności wątpliwe

W okresie 9 miesięcy 2021 roku Grupa Comarch utworzyła odpisy z tytułu utraty wartości należności handlowych w wysokości 16 711 tys. PLN oraz rozwiązała utworzone wcześniej odpisy w wysokości 9 740 tys. PLN w związku z uregulowaniem należności. Operacje te ujęto odpowiednio w pozostałych kosztach i przychodach operacyjnych w rachunku zysków i strat.

4.3. Inne wydarzenia III kwartału 2021 roku

4.3.1. Podpisanie umowy na dostarczenie i utrzymanie systemów informatycznych dla 450connect GmbH

Zarząd Comarch S.A. poinformował o podpisaniu w dniu 19 lipca 2021 r. przez Comarch AG, spółkę zależną Comarch S.A. umowy ramowej (dalej: „Umowa”) z 450connect GmbH. Przedmiotem Umowy jest dostarczenie i utrzymanie przez Comarch AG systemów informatycznych na zasadach określonych w Umowie. Łączna wysokość wynagrodzenia należnego Comarch AG z tytułu realizacji przedmiotu Umowy będzie wynosić około 42 300 000,00 EUR, tj. 194 059 710,00 PLN przy założeniu, że umowa będzie obowiązywała przez przewidziany w niej okres 20 lat. Warunki handlowe Umowy oraz odpowiedzialność odszkodowawcza Comarch AG nie odbiegają od standardów rynkowych stosowanych w podobnych umowach.

O szczegółach Spółka informowała w raporcie bieżącym nr [RB-11-2021](#) z dnia 19 lipca 2021 r.

4.3.2. Informacja na temat stanu stosowania przez spółkę zasad zawartych w Zbiorze Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2021

W dniu 30 lipca 2021 r. Zarząd Comarch S.A. poinformował raportem bieżącym [EBI-3-2021](#), że pełna treść Informacji na temat stanu stosowania przez spółkę zasad zawartych w Zbiorze Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2021 znajduje się na [stronie internetowej Spółki](#).

4.3.3. Umowa kredytu nieodnawialnego z CaixaBank, S.A. Oddział w Polsce

Zarząd Comarch S.A. poinformował o podpisaniu w dniu 5 sierpnia 2021 r. przez Comarch S.A., umowy kredytu nieodnawialnego z bankiem CaixaBank, S.A. Oddział w Polsce z siedzibą w Warszawie z przeznaczeniem na cele ogólnokorporacyjne. Wysokość kredytu wynosi 14 500 000,00 EUR, tj. 66 054 750,00 PLN wg kursu euro z dnia zawarcia umowy. Okres kredytowania trwa do 5 sierpnia 2026 r., oprocentowanie kredytu oparte jest na stopie zmiennej. Wykorzystanie kredytu powinno nastąpić do dnia 5 sierpnia 2022 r.

Zabezpieczeniem kredytu są: a) pełnomocnictwo udzielone Bankowi przez Comarch S.A. do dysponowania środkami na rachunkach rozliczeniowych prowadzonych przez Bank; b) oświadczenie Comarch S.A. o poddaniu się egzekucji do wysokości 150% kwoty kredytu.

O szczegółach Spółka informowała w raporcie bieżącym nr [RB-12-2021](#) z dnia 5 sierpnia 2021 r.

4.4. Zdarzenia po dacie bilansu nieuwjęte w sprawozdaniu

4.4.1. Zawarte po dacie bilansu kontrakty forward

Grupa Comarch w okresie od 1 października 2021 r. do dnia 17 listopada 2021 r. zawarła nowe kontrakty terminowe na sprzedaż 3 000 tys. NZD, 1 000 tys. EUR, 1 000 tys. USD. Wartość netto kontraktów forward nierozliczonych na dzień 17 listopada 2021 r. wynosiła 64 000 tys. EUR, oraz 18 900 tys. USD, 70 000 tys. JPY, 1 200 tys. GBP oraz 4 400 tys. NZD. Kontrakty forward zapadają w terminie do 38 miesięcy od dnia bilansowego. Wszystkie kontrakty terminowe typu forward zostały zawarte w celu ograniczenia wpływu zmian kursów walut na wynik finansowy związany z realizowanymi przez spółki Grupy Comarch kontraktami handlowymi, w których wynagrodzenie lub koszty ustalone są w walutach obcych.

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 2021, ani pełny rok 2021.

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

Grupa Comarch jest stroną pozywaną w postępowaniach sądowych, w których potencjalna, łączna kwota roszczeń stron trzecich wynosi 29 636 tys. PLN.

Grupa Comarch pozostaje w sprawach spornych nieobjętych postępowaniami sądowymi, w których potencjalna, łączna kwota roszczeń stron trzecich wynosi 20 347 tys. PLN

Więcej informacji zostało zawarte w pkt [3.20](#).

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

- 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 r. zostało udzielone przez Comarch S.A. poręczenie dla klienta za zobowiązania spółki Comarch Inc. Poręczenie zostało udzielone maksymalnie do kwoty 3 000 tys. USD i jest ważne przez czas trwania umowy.
- W związku z zawarciem przez Comarch 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 r. 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 r.
- 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.
- W związku z zawarciem przez Comarch AG, spółkę zależną Comarch S.A., umowy z jednym z klientów na wdrożenie Next Generation Performance Management Solution, zostało udzielone przez Comarch S.A. poręczenie za zobowiązania spółki Comarch AG wynikające z umowy. Poręczenie zostało udzielone maksymalnie do kwoty 3 823 tys. EUR i jest ważne przez cały okres trwania umowy.
- W związku z zawarciem przez Comarch AG, spółkę zależną Comarch S.A., umowy z jednym z klientów na wdrożenie Planning and Inventory Application (PIA), został podpisany przez Comarch S.A. list patronacki, w którym Comarch S.A. zobowiązuje się do zapewnienia należytego wykonania umowy przez Comarch AG. List patronacki jest ważny 24 miesiące od zakończenia umowy, wartość umowy wynosi 3 505 tys. EUR.
- W związku z zawarciem przez Comarch UK, 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.
- W związku z zawarciem przez Comarch S.A.S., spółkę zależną Comarch S.A., umowy z jednym z klientów na wdrożenie i licencję Comarch Loyalty Management, a także na usługi data center, Support & Maintenance zostało udzielone przez Comarch S.A. poręczenie za zobowiązania spółki Comarch S.A.S. wynikające z tego projektu. Poręczenie zostało udzielone maksymalnie do wartości podpisanych przez Comarch S.A.S. umów, tj. 2 807 tys. EUR i jest ważne do czasu zakończenia projektu.
- W związku z zawarciem przez Comarch AG Oddział w Belgii, umowy z jednym z klientów na usługi data center, zostało udzielone przez Comarch S.A. poręczenie za zobowiązania spółki Comarch AG wynikające z tego projektu. Poręczenie zostało udzielone maksymalnie do wartości podpisanej przez Comarch AG umowy, tj. 236 tys. EUR i jest ważne do czasu zakończenia projektu.
- W związku z zawarciem przez Comarch UK, 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.

- 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 2026 r. i zostało udzielone do kwoty 100 tys. PLN.
- W związku z zawarciem przez Comarch S.A.S., spółkę zależną Comarch S.A. umowy z jednym z klientów na wdrożenie Comarch ECM, a także dostarczenie usług utrzymania i zarządzania systemem (SaaS), zostało udzielone przez Comarch S.A. poręczenie za zobowiązania spółki Comarch S.A.S., wynikające z tego projektu. Poręczenie zostało udzielone maksymalnie do kwoty 838 tys. EUR i jest ważne do momentu zakończenia projektu.
- W związku z zawarciem przez CA Consulting S.A., spółkę zależną Comarch S.A., umowy na obsługę kart paliwowych, zostało udzielone przez Comarch S.A. poręczenie dla operatora kart paliwowych za zobowiązania CA Consulting S.A. wynikające z powyższej umowy. Poręczenie zostało odnowione, w związku z czym jest ważne do dnia 31 maja 2026 r. i zostało udzielone do kwoty 50 tys. PLN.
- W związku z zawarciem przez Comarch AG Oddział w Belgii, umowy ramowej z jednym z klientów, zostało udzielone przez Comarch S.A. poręczenie za zobowiązania spółki Comarch AG. Poręczenie zostało udzielone maksymalnie do wartości umowy, tj. 3 241 tys. EUR i jest ważne do czasu zakończenia projektu.
- W związku z zawarciem przez Comarch Middle East FZ-LLC, spółkę zależną Comarch S.A. umowy z jednym z klientów, na wdrożenie Comarch Customer Engagement Platform, zostało udzielone przez Comarch S.A. poręczenie („Parent Guarantee”) za zobowiązania spółki Comarch Middle East FZ-LLC wynikające z tego projektu. Umowa została podpisana na okres 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.
- 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 r.
- 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 2026 r. i zostało udzielone do kwoty 10 tys. PLN.
- W związku z zawarciem przez spółkę Comarch AB, spółkę zależną Comarch S.A., umowy z jednym z klientów na wdrożenie systemu Loyalty Management Solutions i jego serwis, zostało udzielone poręczenie dla spółki Comarch AB. Poręczenie jest ważne przez czas trwania umowy i zostało udzielone do kwoty 39 747 tys. SEK.
- W związku z zawarciem przez spółkę Comarch AB, spółkę zależną Comarch S.A., umowy z jednym z klientów na wdrożenie i serwis usług Master Services Agreement zostało udzielone poręczenie dla spółki Comarch AB. Poręczenie jest ważne przez czas trwania umowy i zostało udzielone na kwotę 3 827 tys. PLN.

- W związku z zawarciem przez spółkę Comarch 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.
- W związku z zawarciem przez spółkę Comarch Healthcare S.A., spółkę zależną Comarch S.A., umowy na obsługę kart płatniczych z jednym z klientów zostało udzielone poręczenie dla spółki Comarch Healthcare S.A. Poręczenie jest ważne przez czas trwania umowy i zostało udzielone do kwoty 450 tys. PLN.
- W związku z zawarciem przez spółkę Comarch UK, 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.
- 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.
- W związku z zawarciem przez Comarch S.A.S., spółkę zależną Comarch S.A., umowy z jednym z klientów na wdrożenie usług Comarch Retail, Comarch Mobile Sale i Comarch POS zostało udzielone przez Comarch S.A. poręczenie za zobowiązania spółki Comarch S.A.S.. Poręczenie jest ważne przez czas trwania umowy i zostało udzielone do kwoty 1 444 tys. EUR.
- W związku z zawarciem przez Comarch Colombia S.A.S., spółkę zależną Comarch S.A., umowy z jednym z klientów na wdrożenie usług Comarch Loyalty Management zostało udzielone przez Comarch S.A. poręczenie za zobowiązania spółki Comarch Colombia S.A.S.. Poręczenie jest ważne przez czas trwania umowy i zostało udzielone do kwoty 10 710 tys. USD.
- W związku z zawarciem przez Comarch Luxembourg S.a.R.L. , spółkę zależną Comarch S.A., umowy z jednym z klientów na wdrożenie, serwisowanie i dostarczenie potrzebnych licencji przy realizacji projektu Billing System zostało udzielone przez Comarch S.A. poręczenie za zobowiązania spółki Comarch Luxembourg S.a.R.L.. Poręczenie jest ważne przez czas trwania umowy i zostało udzielone do kwoty 7 240 tys. EUR.
- W związku z zawarciem przez Comarch Polska SA, 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 SA . Poręczenie jest ważne przez czas trwania umowy i zostało udzielone do kwoty 3 660 tys. PLN.
- W związku z zawarciem przez Comarch AG, spółkę zależną Comarch S.A., umowy z jednym z klientów na wdrożenie, serwisowanie i dostarczenie potrzebnych licencji do realizacji usługi e-invoicingu, zostało udzielone przez Comarch S.A. poręczenie za zobowiązania spółki Comarch AG. Poręczenie jest ważne przez czas trwania umowy i zostało udzielone do kwoty 2 095 tys. EUR.
- W związku z zawarciem przez Comarch UK Ltd, spółkę zależną Comarch SA, umowy z jednym z klientów na wdrożenie, serwisowanie i dostarczenie potrzebnych licencji do usługi Comarch NRM zostało udzielone przez Comarch S.A. poręczenie za zobowiązania spółki Comarch UK Ltd. Poręczenie jest ważne przez czas trwania umowy i zostało udzielone do kwoty 9 966 tys. GBP.
- W związku z zawarciem przez Comarch Yuhan Hoesa, spółkę zależną Comarch SA, 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.

- W związku z zawarciem przez Comarch S.A.S., spółkę zależną Comarch SA, umowy z jednym z klientów na wdrożenie, serwisowanie i dostarczenie potrzebnych licencji do usług ERP, POS i MoS zostało udzielone przez Comarch S.A. poręczenie za zobowiązania spółki Comarch S.A.S.. Poręczenie jest ważne przez czas trwania umowy i zostało udzielone do kwoty 1 254 tys. EUR.
- W związku z zawarciem przez COMARCH Middle East FZ-LLC spółkę zależną Comarch SA, umowy z jednym z klientów na wdrożenie, serwisowanie i dostarczenie potrzebnych licencji CLM, zostało udzielone przez Comarch SA poręczenie za zobowiązania spółki zależnej COMARCH Middle East FZ-LLC wynikające z tej umowy. Poręczenie jest ważne przez czas trwania umowy, a jej wartość wynosi 3 155 tys. USD.
- W związku z zawarciem przez Comarch AG spółkę zależną Comarch SA, umowy z jednym z klientów na wdrożenie i świadczenie usługi e-invoicingu, zostało udzielone przez Comarch SA poręczenie za zobowiązania spółki zależnej Comarch AG wynikające z tej umowy. Poręczenie jest ważne przez czas trwania umowy, a jej wartość wynosi 784 tys. EUR.
- W związku z zawarciem przez Comarch Japan KK spółkę zależną Comarch SA, umowy na najem powierzchni biurowych, zostało udzielone przez Comarch SA poręczenie za zobowiązania spółki zależnej Comarch Japan KK wynikające z tej umowy. Poręczenie zostało odnowione, w związku z czym jest ważne do dnia 31 lipca 2022 a jego wartość wynosi 16 449 tys. JPY.
- W związku z zawarciem przez Comarch S.A.S. spółkę zależną Comarch SA, umowy z jednym z klientów na dostarczenie platformy BSSv7, zostało udzielone przez Comarch SA poręczenie za zobowiązania spółki zależnej Comarch S.A.S. wynikające z tej umowy. Poręczenie jest ważne przez czas trwania umowy, a jej wartość wynosi 11 175 tys. EUR.
- W związku z zawarciem przez Comarch Swiss AG spółkę zależną Comarch SA, umowy z jednym z klientów na wdrożenie usługi Convergent Billing wraz z licencją, zostało udzielone przez Comarch SA poręczenie za zobowiązania spółki zależnej Comarch Swiss AG wynikające z tej umowy. Poręczenie jest ważne przez czas trwania umowy, a jej wartość wynosi 12 144 tys. CHF.
- W związku z zawarciem przez Comarch UK Ltd spółkę zależną Comarch SA, umowy z jednym z klientów na wdrożenie usługi NRM & SI wraz z licencją, zostało udzielone przez Comarch SA poręczenie za zobowiązania spółki zależnej Comarch UK Ltd wynikające z tej umowy. Poręczenie jest ważne przez czas trwania umowy, a jej wartość wynosi 10 659 tys. GBP.
- W związku z zawarciem przez Comarch Technologies OY spółkę zależną Comarch S.A., umowy z jednym z klientów na wdrożenie systemu CLM, zostało udzielone przez Comarch S.A. poręczenie za zobowiązania spółki zależnej Comarch Technologies OY wynikające z tej umowy. Poręczenie jest ważne przez czas trwania umowy, a jej wartość wynosi 673 tys. EUR.
- W związku z zawarciem przez Comarch Technologies OY spółkę zależną Comarch S.A., umowy z jednym z klientów na udzielenie licencji, świadczenie usług wsparcia dla CLM oraz świadczenie usług hostingu, zostało udzielone przez Comarch S.A. poręczenie za zobowiązania spółki zależnej Comarch Technologies OY wynikające z tej umowy. Poręczenie jest ważne przez czas trwania umowy, a jej wartość wynosi 4 325 tys. EUR.
- W związku z zawarciem przez Comarch UK spółkę zależną Comarch S.A., umowy z jednym z klientów na inventory management, zostało udzielone przez Comarch S.A. poręczenie za zobowiązania spółki zależnej Comarch UK wynikające z tej umowy. Poręczenie jest ważne przez czas trwania umowy, a jej wartość wynosi 7 544 tys. GBP.
- W związku z zawarciem przez Comarch AG spółkę zależną Comarch S.A., umowy z jednym z klientów na licencję i usługi serwisowe, zostało udzielone przez Comarch S.A. poręczenie za zobowiązania spółki

zależnej Comarch AG wynikające z tej umowy. Poręczenie jest ważne przez czas trwania umowy, a jej wartość wynosi 42 251 tys. EUR

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

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

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

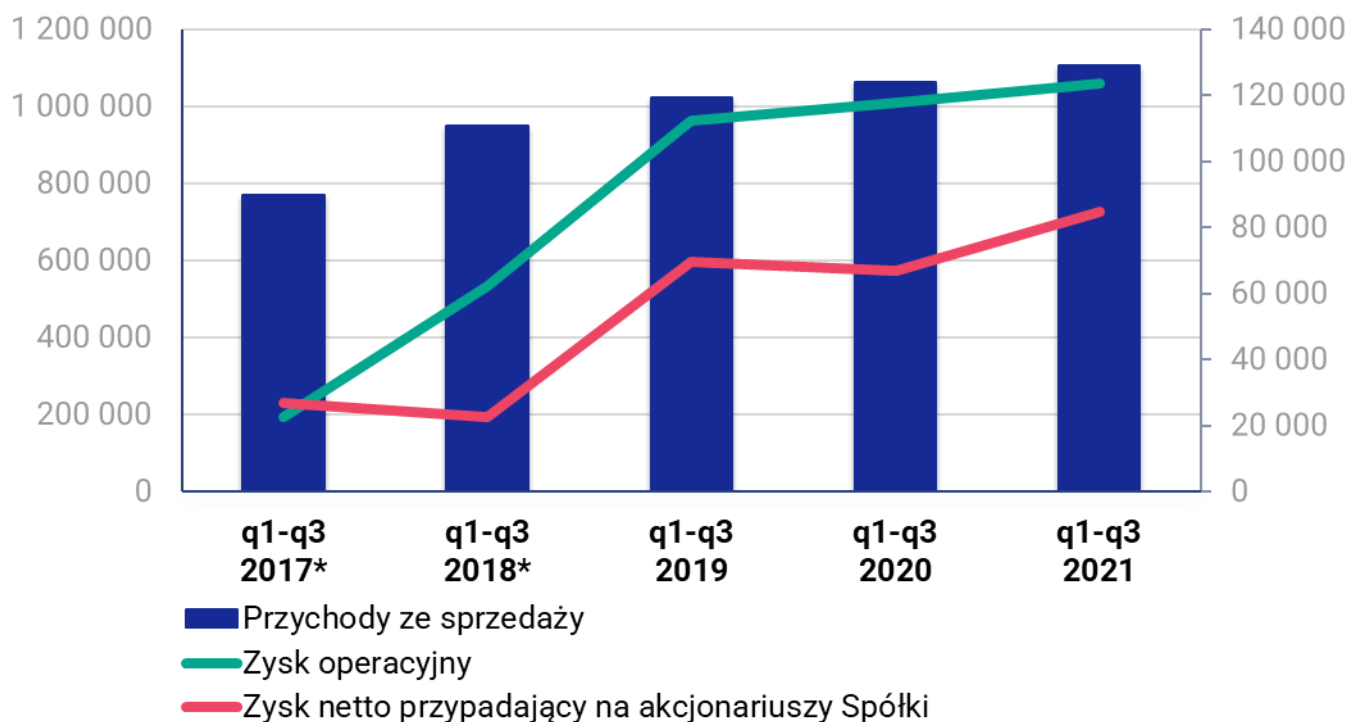
Zarząd Spółki na bieżąco monitoruje rozwój sytuacji związanej z utrzymującymi się skutkami rozprzestrzeniania się koronawirusa SARS-CoV-2 oraz zachorowań na COVID-19 i ich wpływu na działalność Spółki i Grupy Comarch. Zarząd Spółki informuje, że na dzień publikacji niniejszego sprawozdania działalność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

Niezależnie od bieżącego stopnia intensywności epidemii w kontaktach biznesowych powszechnie wykorzystywane są zdalne metody komunikacji. Zarząd Spółki zwraca uwagę, że działalność Grupy Comarch jest bardzo dobrze zdywersyfikowana pod względem branżowym, produktowym i geograficznym, a efekty pandemii nie stanowiły zagrożenia dla stabilności finansowej przedsiębiorstwa ani nie wprowadziły istotnych zakłóceń w realizacji istniejących kontraktów czy w łańcuchach dostaw produktów i materiałów niezbędnych dla działalności Grupy Comarch.

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

5. Opis istotnych dokonań i niepowodzeń oraz czynników i zdarzeń mających znaczący wpływ na osiągnięty wynik finansowy Grupy Comarch w III kwartale 2021 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 Comarch do przychodów ze sprzedaży zaczęła stosować zasady wynikające z MSSF 15. Dla celów porównawczych dokonano też przekształcenia zgodnie z MSSF 15 danych za 2017 rok.

W III kwartale 2021 roku Grupa Comarch wypracowała przychody ze sprzedaży o wartości 385 901 tys. PLN, większej o 32 226 tys. PLN, tj. o 9,1% od osiągniętych w III kwartale 2020 roku. Zysk operacyjny wyniósł 58 915 tys. PLN i był o 12 803 tys. PLN, tj. o 27,8% wyższy niż w III kwartale 2020 roku. Wynik netto przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej wyniósł w III kwartale 2021 roku 30 299 tys. PLN i był o 2 157 tys. PLN, tj. o 6,6% niższy niż w III kwartale 2020 roku. Rentowność operacyjna wyniosła w opisywanym okresie +15,3%, natomiast rentowność netto +7,9%. Grupa Comarch wypracowała w III kwartale 2021 roku zysk EBITDA o wartości 78 037 tys. PLN, wyższej o 13 501 tys. PLN, tj. o 20,9% niż w analogicznym okresie roku poprzedniego.

Rentowność działalności Grupy Comarch w III kwartale 2021 roku była wyższa w stosunku do porównywalnego okresu poprzedniego roku. Na wyniki osiągnięte przez Grupę Comarch w opisywanym okresie miały wpływ m.in.:

- różnice kursowe z wyceny bilansowej należności i zobowiązań handlowych, które zwiększyły wynik operacyjny w opisywanym okresie o 6 121 tys. PLN, podczas gdy analogicznym okresie ubiegłego roku zmniejszyły o 5 396 tys. PLN,
- spadek przychodów ze sprzedaży krajowej, który wyniósł 9 545 tys. PLN (tj. o 6,1%), będący efektem zmniejszenia sprzedaży do klientów z sektora publicznego, częściowo wyrównanym przez wzrost

przychodów ze sprzedaży do klientów MŚP i do sektora medycznego. Sprzedaż krajowa stanowiła w III kwartale 2021 roku 38,2% całkowitych przychodów Grupy Comarch,

- wzrost przychodów ze sprzedaży zagranicznej o 41 770 tys. PLN, tj. o 21,2%, który był głównie efektem wyższej sprzedaży do klientów z sektora telekomunikacyjnego. Sprzedaż zagraniczna stanowiła w III kwartale 2021 roku 61,8% całkowitych przychodów Grupy Comarch,
- wystąpienie ujemnego wyniku z wyceny bilansowej instrumentów finansowych, ze zbycia papierów wartościowych i aktywów finansowych, a także z tytułu różnic kursowych od kredytów i pożyczek zaciągniętych w walutach obcych, którego wartość w opisywanym okresie wyniosła -12 742 tys. PLN, podczas gdy w analogicznym okresie roku poprzedniego wyniosła – 4 634 tys. PLN,
- wzrost kosztów działalności, będący następstwem presji płacowej występującej w sektorze IT - fundusz płac podstawowych w Grupie Comarch w raportowanym okresie wzrósł o 6,6% w porównaniu do III kwartału 2020 roku,
- podatek dochodowy bieżący, który był wynikiem wysokiej rentowności działalności spółek Grupy Comarch w Polsce i w Niemczech, jego wartość wyniosła w III kwartale 2021 roku 13 461 tys. PLN,
- utworzenie i rozwiązanie odpisów na wątpliwe należności handlowe, które zmniejszyły wynik operacyjny Grupy Comarch o 4 545 tys. PLN,
- stosowanie standardu rachunkowości MSSF 15, w wyniku którego część przychodów uzyskiwanych ze sprzedaży licencji na oprogramowanie Comarch jest rozliczana w czasie, zgodnie ze stopniem zaawansowania realizacji projektów. Wartość korekty z tego tytułu wyniosła w III kwartale 2021 roku -2 227 tys. PLN,
- stosowanie standardu rachunkowości MSSF 16 spowodowało, że wartość amortyzacji, a tym samym wartość zysku EBITDA, była zwiększona w III kwartale 2021 roku o 5 271 tys. PLN.

W okresie III kwartału 2021 roku wielkość zatrudnienia w Grupie Comarch zwiększyła się o 364 osoby, co było związane z realizacją programu letnich staży studenckich.

W okresie trzech kwartałów 2021 roku Grupa Comarch wypracowała przychody ze sprzedaży o wartości 1 107 247 tys. PLN. Były one o 44 788 tys. PLN, tj. o 4,2% wyższe niż w analogicznym okresie 2020 roku. Wynik operacyjny wyniósł 123 762 tys. PLN i był o 5 867 tys. PLN, tj. o 5,0% wyższy niż osiągnięty w okresie trzech kwartałów 2020 roku. Wynik netto przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej wyniósł 84 882 tys. PLN i był o 17 907 tys. PLN, tj. o 26,7% wyższy niż w okresie trzech kwartałów 2020 roku. Rentowność operacyjna wyniosła w opisywanym okresie +11,2%, natomiast rentowność netto 7,7%. Grupa Comarch wypracowała w opisywanym okresie zysk EBITDA o wartości 188 738 tys. PLN, wyższej o 5 962 tys. PLN, tj. o 3,3% niż w analogicznym okresie roku poprzedniego.

Na wyniki osiągnięte przez Grupę Comarch w okresie trzech kwartałów 2021 roku miały wpływ m.in.:

- różnice kursowe z wyceny bilansowej należności i zobowiązań handlowych, które zwiększyły wynik operacyjny w opisywanym okresie o 4 848 tys. PLN, podczas gdy analogicznym okresie ubiegłego roku zmniejszyły o 10 287 tys. PLN,
- wzrost przychodów ze sprzedaży krajowej, który wyniósł 11 163 tys. PLN (tj. o 2,6%), będący efektem zwiększonej sprzedaży do klientów z sektora MSP Polska oraz Medycyna, przy jednoczesnym spadku przychodów ze sprzedaży do klientów z sektora publicznego. Sprzedaż krajowa stanowiła w okresie trzech kwartałów 2021 roku 40,0% całkowitych przychodów Grupy Comarch,

- wzrost przychodów ze sprzedaży zagranicznej o 33 624 tys. PLN, tj. o 5,3%, który był głównie efektem wyższej sprzedaży do klientów z sektora telekomunikacyjnego. Sprzedaż zagraniczna stanowiła w okresie trzech kwartałów 2021 roku 60% całkowitych przychodów Grupy Comarch,
- wystąpienie dodatniego wyniku z wyceny bilansowej instrumentów finansowych, ze zbycia papierów wartościowych i aktywów finansowych, a także z tytułu różnic kursowych od kredytów i pożyczek zaciągniętych w walutach obcych, którego wartość w opisywanym okresie wyniosła +794 tys. PLN, podczas gdy w analogicznym okresie roku poprzedniego wyniosła –13 829 tys. PLN,
- wzrost kosztów działalności, będący następstwem presji płacowej występującej w sektorze IT - fundusz płac podstawowych w Grupie Comarch w raportowanym okresie wzrósł o 6,9% w porównaniu do okresu trzech kwartałów 2020 roku,
- podatek dochodowy bieżący, który był wynikiem wysokiej rentowności działalności spółek Grupy m.in. w Polsce, Niemczech oraz w Japonii, jego wartość wyniosła w pierwszych trzech kwartałach 2021 roku 33 311 tys. PLN,
- utworzenie i rozwiązanie odpisów na wątpliwe należności handlowe, które zmniejszyły wynik operacyjny Grupy Comarch o 6 971 tys. PLN,
- stosowanie standardu rachunkowości MSSF 15, w wyniku którego część przychodów uzyskiwanych ze sprzedaży licencji na oprogramowanie Comarch jest rozliczana w czasie, zgodnie ze stopniem zaawansowania realizacji projektów. Wartość korekty z tego tytułu wyniosła w okresie trzech kwartałów 2021 roku -4 110 tys. PLN,
- stosowanie standardu rachunkowości MSSF 16 spowodowało, że wartość amortyzacji, a tym samym wartość zysku EBITDA, była zwiększona w okresie trzech kwartałów 2021 roku o 16 013 tys. PLN.

Na wynik finansowy Grupy Comarch w kolejnych okresach istotny wpływ będą miały: koniunktura gospodarcza, koszty realizacji nowych kontraktów, sytuacja na rynku zamówień publicznych, koszty związane z rozwojem nowych rozwiązań IT, jak również rosnące koszty pracy i danin publicznoprawnych, a także dostępność wykwalifikowanych pracowników.

W okresie trzech kwartałów 2021 roku wielkość zatrudnienia w Grupie Comarch zwiększyła się o 3,2%. Na dzień 30 września 2021 r. Grupa Comarch zatrudniała 6 670 osób, tj. o 208 osób więcej niż na dzień 31 grudnia 2020 r.

Grupa Comarch aktywnie poszukuje nowych rynków zbytu (m.in. w Europie Zachodniej oraz w Azji), kontynuuje inwestycje w nowe produkty i usługi informatyczne, jak również stale rozbudowuje i modernizuje posiadaną infrastrukturę. Dzięki bardzo dobrym wynikom finansowym osiągniętym w okresie III kwartału 2021 roku oraz poprzednich okresach sytuacja finansowa Grupy Comarch jest stabilna i gwarantuje bezpieczeństwo działalności w przypadku zmiennej sytuacji makroekonomicznej w Polsce i na świecie. Jest to szczególnie ważne w obliczu rozwoju pandemii Covid-19 oraz wywołanych przez nią skutków ekonomicznych. W okresie trwania epidemii nie wystąpił spadek przychodów ze sprzedaży oferowanych przez Grupę usług oraz produktów, a działalność operacyjna przebiegała bez zakłóceń. Na wyniki finansowe osiągane w kolejnych okresach wpływ mogą mieć czynniki takie jak czas trwania i zasięg epidemii, liczba osób chorujących na COVID-19, dalsze ograniczenia administracyjne w funkcjonowaniu państw i przedsiębiorców, ograniczenia w przemieszczaniu się pracowników, możliwość wykorzystania pakietów pomocowych uruchamianych przez poszczególne kraje, jak również tempo realizacji programu szczepień ochronnych.

Grupa Comarch 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 Comarch zamierza kontynuować strategię zakładającą:

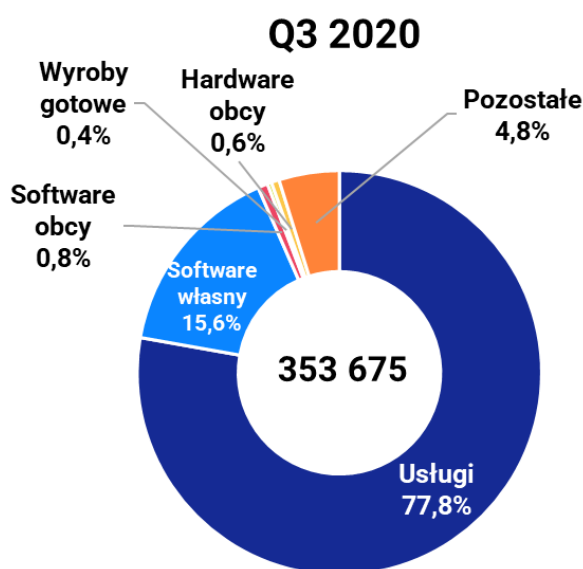
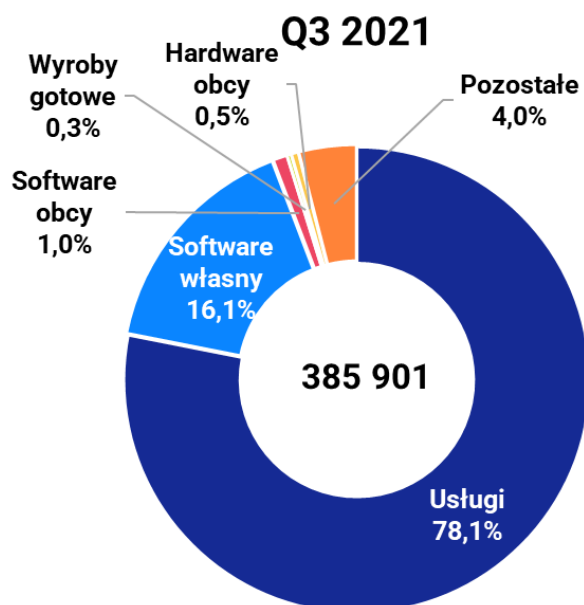
- znaczne inwestycje w kapitał ludzki,
- rozwój i sprzedaż rozwiązań informatycznych opartych w przeważającej części na własnych produktach,
- rozwój sprzedaży na rynkach zagranicznych, w szczególności w Europie Zachodniej, Azji i Oceanii oraz w Ameryce Północnej,
- stałe ulepszanie operacyjnej efektywności działania poprzez doskonalenie procedur i racjonalizację kosztów,
- rozwijanie kolejnych obszarów biznesowych, zwłaszcza w zakresie telemedycyny, *Internet of Things* (IoT), usług e-commerce i usług związanych z rynkiem finansowym,
- promowanie usługowego modelu sprzedaży informatyki, zwłaszcza rozwiązań opartych na technologii Comarch Cloud,
- inwestycje we własne technologie oraz infrastrukturę informatyczną, także poza Polską.

5.2. Struktura przychodów

Struktura sprzedaży wg rodzaju (tys. PLN)

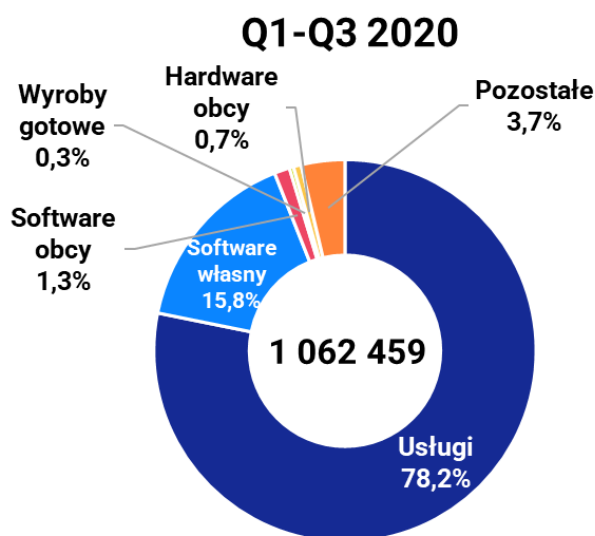
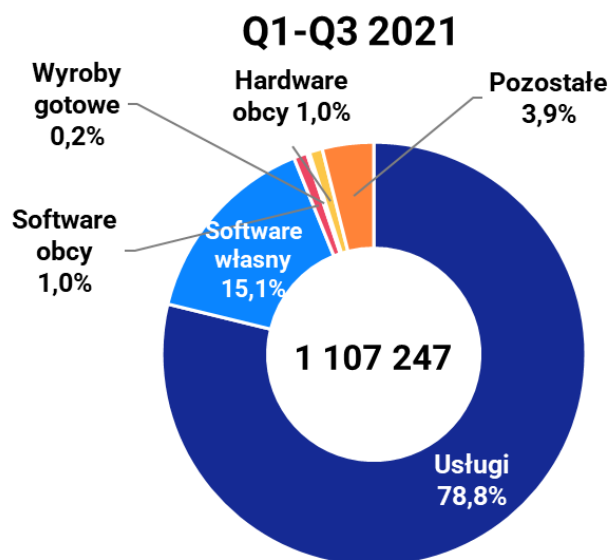
Struktura sprzedaży wg rodzaju	Q3 2021	%	Q3 2020	%	Zmiana PLN	Zmiana %
Usługi	301 184	78,1	275 137	77,8	26 047	9,5
Software własny	62 203	16,1	55 238	15,6	6 965	12,6
Software obcy	3 909	1,0	2 805	0,8	1 104	39,4
Wyroby gotowe	1 263	0,3	1 181	0,4	82	6,9
Hardware obcy	1 803	0,5	2 226	0,6	-423	-19,0
Pozostałe	15 539	4,0	17 088	4,8	-1 549	-9,1
Razem	385 901	100,0	353 675	100,0	32 226	9,1

W III kwartale 2021 roku struktura rodzajowa przychodów nie uległa znaczącym zmianom. Przychody ze sprzedaży usług zanotowały wzrost o 9,5%, tj. o 26 047 tys. PLN. Sprzedaż usług stanowiła 78,1% całkowitych przychodów ze sprzedaży Grupy Comarch. Przychody ze sprzedaży oprogramowania własnego wzrosły o 6 965 tys. PLN, tj. o 12,6%. Wartość przychodów ze sprzedaży software obcego była wyższa o 1 104 tys. PLN, tj. o 39,4% od odnotowanej w analogicznym okresie roku poprzedniego. Wartość sprzedaży wyrobów gotowych była o 82 tys. PLN, tj. o 6,9% wyższa niż w III kwartale 2020 roku. Natomiast sprzedaż hardware obcego spadła o 423 tys. PLN, tj. o 19,0% w porównaniu do III kwartału 2020 roku. Wartość pozostałej sprzedaży była niższa o 1 549 tys. PLN, tj. o 9,1%.



Struktura sprzedaży wg rodzaju	9 miesięcy 2021	%	9 miesięcy 2020	%	Zmiana PLN	Zmiana %
Usługi	872 597	78,8	830 530	78,2	42 067	5,1
Software własny	166 568	15,1	168 113	15,8	-1 545	-0,9
Software obcy	11 343	1,0	13 778	1,3	-2 435	-17,7
Wyroby gotowe	2 354	0,2	3 814	0,3	-1 460	-38,3
Hardware obcy	11 011	1,0	6 968	0,7	4 043	58,0
Pozostałe	43 374	3,9	39 256	3,7	4 118	10,5
Razem	1 107 247	100,0	1 062 459	100,0	44 788	4,2

Również w okresie 9 miesięcy 2021 roku struktura rodzajowa przychodów ze sprzedaży Grupy Comarch nie uległa znacznym zmianom w porównaniu do odnotowanej w analogicznym okresie roku 2020. Przychody ze sprzedaży usług informatycznych wzrosły o 42 067 tys. PLN, tj. o 5,1%. Przychody ze sprzedaży oprogramowania własnego utrzymały się na poziomie zbliżonym do ubiegłorocznego. Sprzedaż własnych wyrobów gotowych spadła wobec ubiegłego roku poprzedniego (o 1 460 tys. PLN, tj. o 38,3%), wzrosła natomiast sprzedaż *hardware* firm trzecich, gdzie wzrost przychodów wyniósł 4 043 tys. PLN (58,0%). Przychody ze sprzedaży oprogramowania obcego spadły o 2 435 tys. PLN, tj. o 17,7%. W okresie 9 miesięcy 2021 roku pozostała sprzedaż wzrosła o 4 118 tys. PLN, tj. o 10,5%.

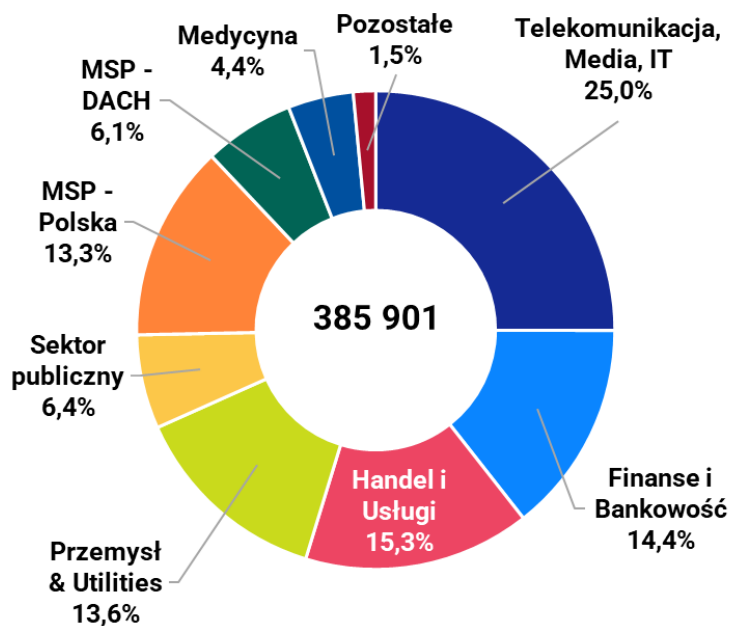


Struktura sprzedaży według odbiorców (w tys. PLN)

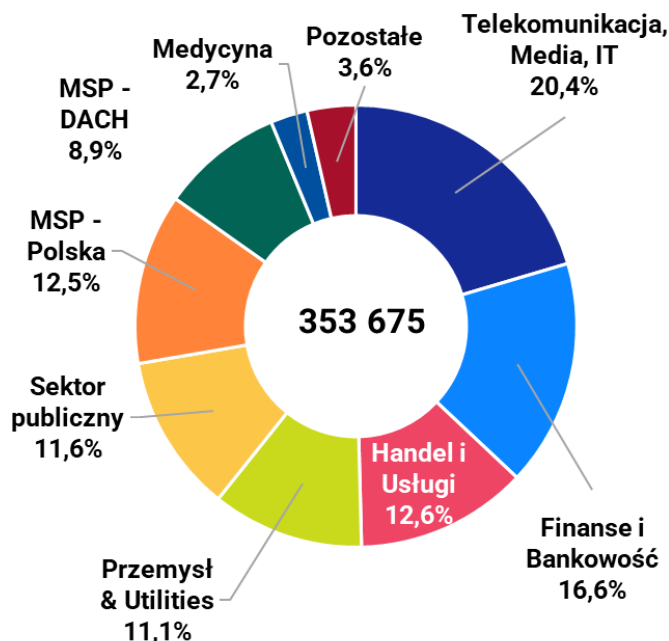
Struktura sprzedaży wg sektorów	Q3 2021	%	Q3 2020	%	Zmiana PLN	Zmiana %
Telekomunikacja, Media, IT	96 564	25,0	72 252	20,4	24 312	33,6
Finanse i Bankowość	55 488	14,4	58 618	16,6	-3 130	-5,3
Handel i Usługi	59 182	15,3	44 532	12,6	14 649	32,9
Przemysł & Utilities	52 430	13,6	39 362	11,1	13 068	33,2
Sektor publiczny	24 535	6,4	40 902	11,6	-16 367	-40,0
Małe i Średnie Przedsiębiorstwa - Polska	51 213	13,3	44 203	12,5	7 010	15,9
Małe i Średnie Przedsiębiorstwa - DACH	23 576	6,1	31 630	8,9	-8 054	-25,5
Medycyna	17 073	4,4	9 568	2,7	7 505	78,4
Pozostałe	5 840	1,5	12 608	3,6	-6 768	-53,7
Razem	385 901	100,0	353 675	100,0	32 226	9,1

W III kwartale 2021 roku wartość przychodów ze sprzedaży Grupy Comarch do odbiorców z sektora TMT wyniosła 96 564 tys. PLN, co oznacza wzrost o 24 312 tys. PLN (tj. o 33,6%) w porównaniu do III kwartału 2020 roku, dzięki realizacji kontraktów pozyskanych w okresach wcześniejszych. W III kwartale 2021 roku klienci z sektora finanse i bankowość zakupili produkty i usługi o wartości 55 488 tys. PLN, niższej o 3 130 tys. PLN, tj. o 5,3% od osiągniętej w analogicznym okresie roku poprzedniego. Sprzedaż rozwiązań ERP do małych i średnich przedsiębiorstw w Polsce wzrosła o 7 010 tys. PLN, tj. o 15,9% i osiągnęła wartość 51 213 tys. PLN. Spadek przychodów wystąpił w przypadku sprzedaży do klientów z sektora MSP w regionie DACH i wyniósł on 8 054 tys. PLN, tj. 25,5%. Przychody ze sprzedaży do klientów z sektora handel i usługi wzrosły o 14 649 tys. PLN, tj. o 32,9%. W przypadku klientów z sektora przemysłowego przychody ze sprzedaży wzrosły o 13 068 tys. PLN tj. o 33,2% i wyniosły 52 430 tys. PLN. W III kwartale 2021 roku spadły przychody ze sprzedaży do podmiotów publicznych: o 16 367 tys. PLN, tj. o 40,0%. W omawianym okresie znacznie wzrosły przychody ze sprzedaży do klientów z sektora medycznego: o 7 505 tys. PLN, tj. o 78,4%, dzięki rozwijającej się sprzedaży rozwiązań informatycznych i usług medycznych. Przychody ze sprzedaży do pozostałych klientów spadły o 6 768 tys. PLN, tj. o 53,7%, głównie w wyniku niższych przychodów z działalności sportowej.

Q3 2021



Q3 2020

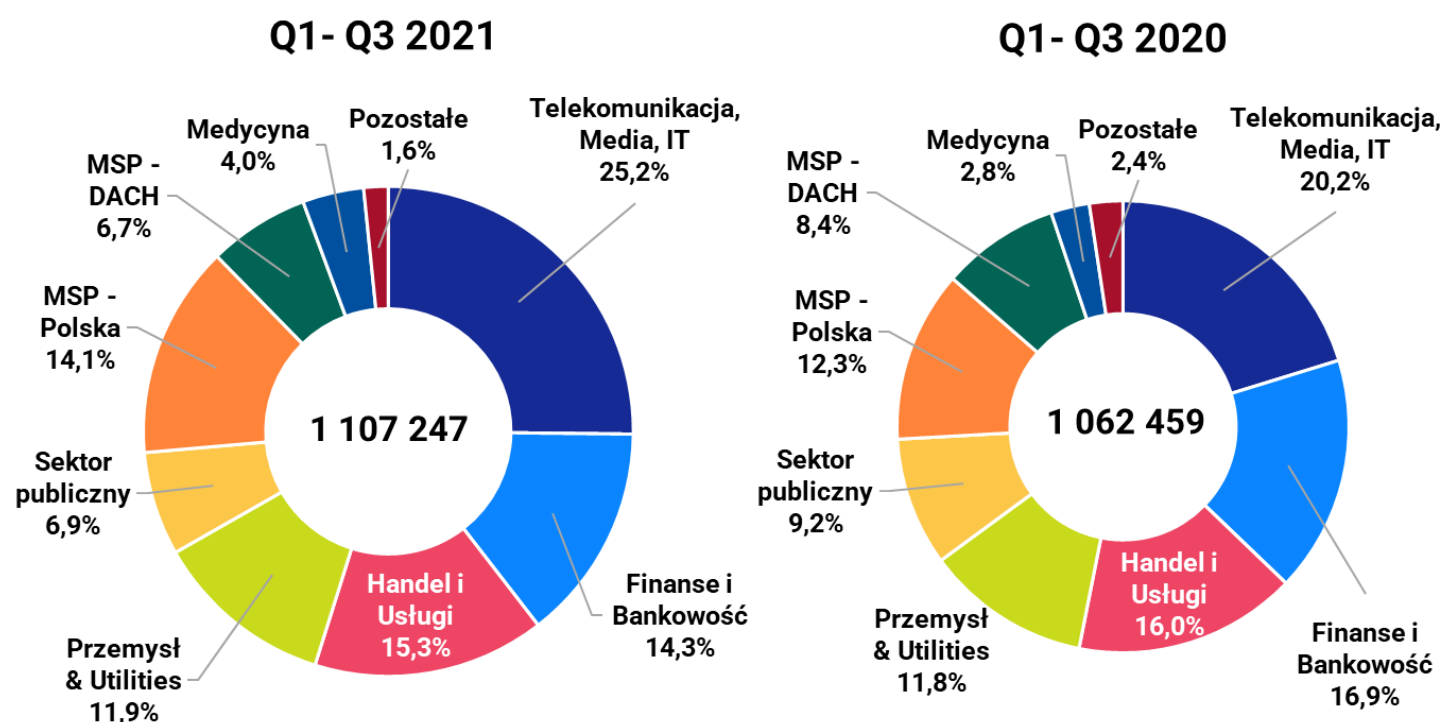


Struktura sprzedaży wg sektorów	9 miesięcy 2021	%	9 miesięcy 2020	%	Zmiana PLN	Zmiana %
Telekomunikacja, Media, IT	278 813	25,2	215 100	20,2	63 713	29,6
Finanse i Bankowość	158 812	14,3	179 826	16,9	-21 014	-11,7
Handel i Usługi	169 566	15,3	169 500	16,0	66	0,0
Przemysł & Utilities	132 124	11,9	125 369	11,8	6 755	5,4
Sektor publiczny	75 793	6,9	97 757	9,2	-21 964	-22,5
Małe i Średnie Przedsiębiorstwa - Polska	155 597	14,1	130 374	12,3	25 223	19,3
Małe i Średnie Przedsiębiorstwa - DACH	73 866	6,7	89 774	8,4	-15 908	-17,7
Medycyna	44 812	4,0	29 302	2,8	15 510	52,9
Pozostałe	17 864	1,6	25 457	2,4	-7 593	-29,8
Razem	1 107 247	100,0	1 062 459	100,0	44 788	4,2

W okresie 9 miesięcy 2021 roku sprzedaż do odbiorców z sektora TMT wyniosła 278 813 tys. PLN, co oznacza wzrost o 63 713 tys. PLN (tj. o 29,6%) w porównaniu do analogicznego okresu roku 2020. Klienci z sektora finanse i bankowość zakupili produkty i usługi o wartości 158 812 tys. PLN, niższej od osiągniętej w analogicznym okresie roku poprzedniego o 21 014 tys. PLN, tj. o 11,7%. Sprzedaż do klientów z sektora handel i usługi utrzymała się na ubiegłorocznym poziomie. Przychody ze sprzedaży do odbiorców z sektora przemysł i utilities odnotowały wzrost o 6 755 tys. PLN, tj. o 5,4%. Przychody ze sprzedaży do odbiorców z sektora

publicznego spadły o 21 964 tys. PLN, tj. o 22,5%. Znaczący wzrost przychodów nastąpił w przypadku sprzedaży do sektora medycyna (wzrost o 15 510 tys. PLN, tj. o 52,9%). Klienci z sektora MSP-Polska zakupili produkty i usługi o wartości o 25 223 tys. PLN, tj. o 19,3% wyższej od osiągniętej w analogicznym okresie roku poprzedniego. Spadek odnotowała sprzedaż do klientów z sektora MSP-DACH (o 15 908 tys. PLN, tj. o 17,7%). Przychody ze sprzedaży do pozostałych klientów spadły o 7 593 tys. PLN, tj. o 29,8%.

Sytuacja biznesowa w okresie 9 miesięcy 2021 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 Comarch odnotowała znaczący wzrost przychodów oraz poprawę rentowności operacyjnej.



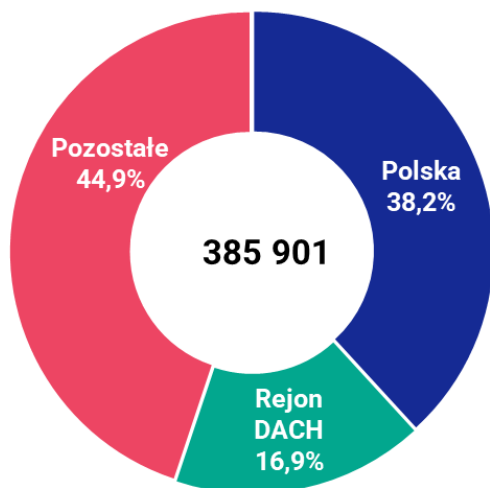
Przychody ze sprzedaży - struktura geograficzna (w tys. PLN)

Geograficzna struktura sprzedaży	Q3 2021	%	Q3 2020	%	Zmiana PLN	Zmiana %
Kraj	147 253	38,2	156 797	44,3	-9 545	-6,1
Eksport	238 648	61,8	196 878	55,7	41 770	21,2
Razem	385 901	100,0	353 675	100,0	32 226	9,1

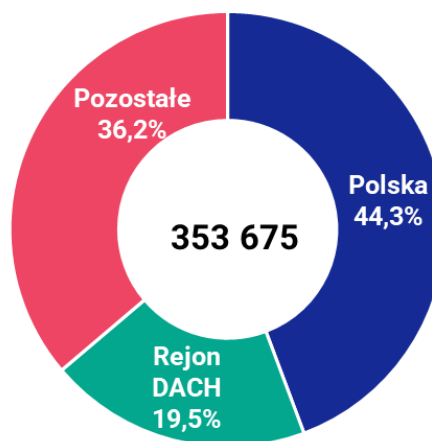
W III kwartale 2021 roku Grupa Comarch odnotowała spadek przychodów ze sprzedaży na rynku krajowym oraz wzrost przychodów ze sprzedaży na rynkach zagranicznych. Wartość przychodów ze sprzedaży krajowej spadła o 9 545 tys. PLN, tj. o 6,1% w porównaniu do III kwartału 2020 roku. Było to spowodowane m.in. spadkiem przychodów ze sprzedaży do klientów z sektora publicznego, częściowo wyrównanym przez wzrost przychodów ze sprzedaży do klientów z sektora MSP i do sektora medycznego. W omawianym okresie Grupa Comarch odnotowała wzrost przychodów ze sprzedaży zagranicznej o 41 770 tys. PLN (tj. o 21,2%). Jest to efekt wyższej

sprzedaży do klientów z sektora telekomunikacyjnego. Sprzedaż zagraniczna stanowiła w III kwartale 2021 roku 61,8% całkowitych przychodów Grupy Comarch.

Q3 2021



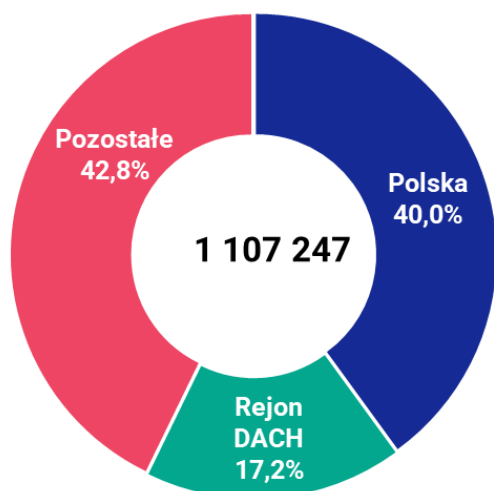
Q3 2020



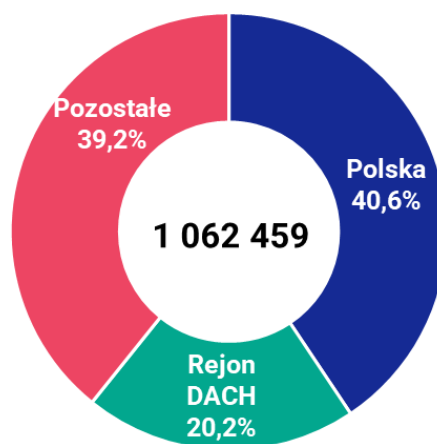
Geograficzna struktura sprzedaży	9 miesięcy 2021	%	9 miesięcy 2020	%	Zmiana PLN	Zmiana %
Kraj	442 641	40,0	431 477	40,6	11 163	2,6
Eksport	664 606	60,0	630 982	59,4	33 624	5,3
Razem	1 107 247	100,0	1 062 459	100,0	44 788	4,2

W okresie 9 miesięcy 2021 roku Grupa Comarch odnotowała 442 641 tys. PLN przychodów ze sprzedaży krajowej, o 11 163 tys. PLN (tj. o 2,6%) więcej niż w analogicznym okresie roku 2020. Było to spowodowane m.in. wzrostem przychodów ze sprzedaży do klientów z sektora MSP i do sektora medycznego, przy jednoczesnym spadku przychodów ze sprzedaży do klientów z sektora publicznego. Wartość sprzedaży zagranicznej w okresie 9 miesięcy 2021 roku wyniosła 664 606 tys. PLN i była o 33 624 tys. PLN (tj. o 5,3%) wyższa niż w analogicznym okresie roku poprzedniego. Jest to związane głównie ze wzrostem przychodów ze sprzedaży do odbiorców z sektora telekomunikacyjnego. Sprzedaż zagraniczna stanowiła w okresie 9 miesięcy 2021 roku 60,0% całkowitych przychodów Grupy Comarch.

Q1-Q3 2021

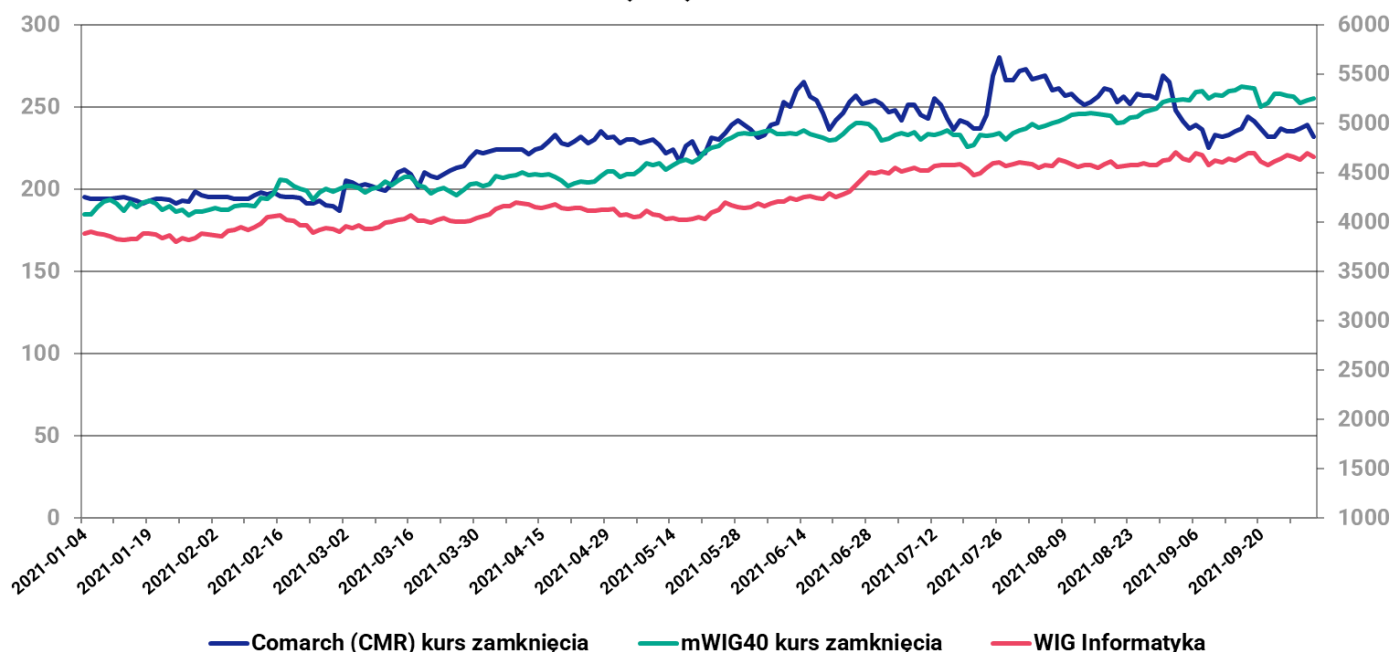


Q1- Q3 2020



5.3. Kurs akcji Comarch S.A.

Q1-Q3 2021



W dniu 30 września 2021 r. kurs akcji Comarch S.A. wyniósł 232 PLN, co stanowi wzrost o 19,3% w stosunku do kursu 194,50 PLN z dnia 30 grudnia 2020 r. W okresie trzech kwartałów 2021 roku maksymalny kurs wyniósł 280 PLN. Kurs akcji Comarch S.A. pomiędzy 30 września 2020 r. a 30 września 2021 r. zwiększył się z 214 PLN do 232 PLN, tj. o 8,4%.

Wyniki Grupy Comarch i kurs akcji Comarch w kolejnych kwartałach będą zależą przede wszystkim od popytu na produkty i usługi informatyczne. Będą one kształtowane przez sytuację gospodarczą, polityczną i epidemiczną w Polsce i na świecie oraz sytuację finansową średnich i dużych przedsiębiorstw, które stanowią

podstawową bazę klientów Grupy Comarch. Istotny wpływ będzie miało tempo wzrostu wynagrodzeń pracowników branży IT, a także poziom i zmienność kursów walutowych.

	9 miesięcy 2021 / 30.09.2021	9 miesięcy 2020 / 30.09.2020
Kurs zamknięcia na dzień bilansowy	232	214
Kurs średni w okresie sprawozdawczym	228,10	203,34
Kurs MIN w okresie sprawozdawczym	187,00	149,50
Kurs MAX w okresie sprawozdawczym	280,00	226,00
Wolumen średni w okresie sprawozdawczym	2 800	4 287
Kapitalizacja na dzień bilansowy	1 886 936 968	1 740 536 686

Wskaźniki dla danych jednostkowych

P/E na dzień bilansowy	20,83	23,67
P/BV na dzień bilansowy	1,84	1,82
P/S na dzień bilansowy	2,59	2,57

Wskaźniki dla danych skonsolidowanych

P/E na dzień bilansowy	22,23	25,99
P/BV na dzień bilansowy	1,65	1,70
P/S na dzień bilansowy	1,70	1,64

5.4. Zdarzenia III kwartału 2021 roku o dużym znaczeniu dla bieżącej działalności Grupy Comarch

5.4.1. Podpisanie umowy na dostarczenie i utrzymanie systemów informatycznych dla 450connect GmbH

Zarząd Comarch S.A. poinformował o podpisaniu w dniu 19 lipca 2021 r. przez Comarch AG, spółkę zależną Comarch S.A. umowy ramowej (dalej: „Umowa”) z 450connect GmbH. Przedmiotem Umowy jest dostarczenie i utrzymanie przez Comarch AG systemów informatycznych na zasadach określonych w Umowie. Łączna wysokość wynagrodzenia należnego Comarch AG z tytułu realizacji przedmiotu Umowy będzie wynosić około 42 300 000,00 EUR, tj. 194 059 710,00 PLN przy założeniu, że umowa będzie obowiązywała przez przewidziany w niej okres 20 lat. Warunki handlowe Umowy oraz odpowiedzialność odszkodowawcza Comarch AG nie odbiegają od standardów rynkowych stosowanych w podobnych umowach.

O szczegółach Spółka informowała w raporcie bieżącym nr [RB-11-2021](#) z dnia 19 lipca 2021 r.

5.4.2. Umowa kredytu nieodnawialnego z CaixaBank, S.A. Oddział w Polsce

Zarząd Comarch S.A. poinformował o podpisaniu w dniu 5 sierpnia 2021 r. przez Comarch S.A., umowy kredytu nieodnawialnego z bankiem CaixaBank, S.A. Oddział w Polsce z siedzibą w Warszawie z przeznaczeniem na cele ogólnokorporacyjne. Wysokość kredytu wynosi 14 500 000,00 EUR, tj. 66 054 750,00 PLN wg kursu euro z dnia zawarcia umowy. Okres kredytowania trwa do 5 sierpnia 2026 r., oprocentowanie kredytu oparte jest na stopie zmiennej. Wykorzystanie kredytu powinno nastąpić do dnia 5 sierpnia 2022 r.

Zabezpieczeniem kredytu są: a) pełnomocnictwo udzielone Bankowi przez Comarch S.A. do dysponowania środkami na rachunkach rozliczeniowych prowadzonych przez Bank; b) oświadczenie Comarch S.A. o poddaniu się egzekucji do wysokości 150% kwoty kredytu.

O szczegółach Spółka informowała w raporcie bieżącym nr [RB-12-2021](#) z dnia 5 sierpnia 2021 r.

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

Nie wystąpiły.

17.11.2021 r.

PODPISY CZŁONKÓW ZARZĄDU

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

PODPIS OSOBY, KTÓREJ POWIERZONO PROWADZENIE KSIĄG RACHUNKOWYCH

Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
Maria Smolińska	Główny Księgowy	

Comarch S.A.

Al. Jana Pawła II 39a
31-864 Kraków

ir@comarch.pl

+48 12 687 78 22

comarch.pl/relacje-inwestorskie/