

## **Proponowane przez BZ WBK AIB TFI SA zmiany do Statutu Comarch S.A.:**

Zmiana art. 9 ust. 3

- Tekst obecny: „W okresie do dnia 27 czerwca 2010 roku Zarząd upoważniony jest do podwyższenia kapitału zakładowego o kwotę 1.100.000,00 zł (słownie: jeden milion sto tysięcy złotych) (kapitał docelowy).”

- Tekst proponowany: „W okresie do dnia ...czerwca 2013 roku Zarząd upoważniony jest do podwyższenia kapitału zakładowego o kwotę 400 000,00zł (słownie: czterysta tysięcy złotych) (kapitał docelowy).”

Zmiana art. 9 ust. 4

- Tekst obecny: „Zarząd może wykonać upoważnienie, o którym mowa w ust. 3, poprzez dokonanie jednego lub kilku kolejnych podwyższeń kapitału zakładowego w granicach określonych w ust. 3.”

- Tekst proponowany: „Zarząd może wykonać upoważnienie, o którym mowa w ust. 3, poprzez dokonanie jednego lub kilku kolejnych podwyższeń kapitału zakładowego w granicach określonych w ust. 3. Kapitał docelowy może być wykorzystany jedynie w celu przyznania akcji pracownikom Spółki w ramach programu opcji menedżerskich uchwalonego przez Walne Zgromadzenie.”

### UZASADNIENIE

Jako jeden z głównych akcjonariuszy Comarch S.A. pragniemy dać możliwość Spółce dokończenia dotychczasowego programu opcji menedżerskich dla Kluczowych Pracowników Spółki oraz ewentualnego rozpoczęcia nowego programu. W związku z wygaśnięciem z dniem 27.06.2010r. dotychczasowego upoważnienia, uważamy za uzasadnione, powtórne przyznanie Zarządowi upoważnienia do podwyższenia kapitału zakładowego o odpowiednią kwotę w ramach kapitału docelowego. Naszym zdaniem, kapitał docelowy powinien być ograniczony w porównaniu z obecnym zapisem w statucie – kwota ta nie powinna być wyższa niż 400 tys. zł (co odpowiada 400 tys. akcji czyli ok. 5% obecnego kapitału). Uważamy, iż jest to wystarczająca ilość, by dokończyć obecnie trwający program motywacyjny oraz aby wykorzystać pozostałe akcje w ramach nowego programu. Przy założeniu 3-letniego czasu trwania ew. nowego programu, średnio może być wyemitowanych 100 tys. akcji rocznie, co jest uzasadnione biorąc pod uwagę emisję 91.041 akcji w ramach realizacji programu w 2009 roku.