



# Polityka dywidendowa Comarch S.A.

## Założenia polityki dywidendowej

Zarząd Comarch S.A. rekomenduje sposób podziału zysku Spółki mając na uwadze:

- a) aktualną i planowaną sytuację finansową i płynność Spółki i Grupy Comarch;
- b) planowane nakłady na działalność badawczo-rozwojową;
- c) realizowane i planowane inwestycje Spółki i Grupy Comarch;
- d) istniejące i przyszłe zobowiązania Spółki i Grupy Comarch.

Zgodnie z zasadami Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW Comarch S.A. dąży do podziału zysku poprzez wypłatę dywidendy, a pozostawienie całości zysku w Spółce jest możliwe, jeżeli zachodzi którakolwiek z poniższych przyczyn:

- a) wysokość tego zysku jest minimalna, a w konsekwencji dywidenda byłaby nieistotna w relacji do wartości akcji;
- b) Spółka wykazuje niepokryte straty z lat ubiegłych, a zysk przeznaczony jest na ich zmniejszenie;
- c) Spółka uzasadni, że przeznaczenie zysku na inwestycje przyniesie akcjonariuszom wymierne korzyści;
- d) Spółka nie wygenerowała środków pieniężnych umożliwiających wypłatę dywidendy;
- e) wypłata dywidendy istotnie zwiększyłaby ryzyko naruszenia kowenantów wynikających z wiążących Spółkę umów kredytowych lub warunków emisji obligacji;
- f) pozostawienie zysku w Spółce jest zgodne z rekomendacją instytucji sprawującej nadzór nad Spółką z racji prowadzenia przez nią określonego rodzaju działalności.

Polityka dywidendowa Comarch S.A. jest zgodna z zasadami Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW oraz Wskazówkami Komitetu ds. Ładu Korporacyjnego w zakresie stosowania zasad Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW.

## Ogłaszanie planów co do podziału zysku

W pierwszym półroczu danego roku obrotowego Zarząd Comarch S.A. przedstawia Zwyczajnemu Zgromadzeniu Spółki rekomendację w sprawie podziału zysku za poprzedni rok obrotowy, zaopiniowaną przez Radę Nadzorczą Comarch S.A. Zgodnie z treścią Wskazówek Komitetu ds. Ładu Korporacyjnego w zakresie stosowania zasad Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW Zarząd powinien uzasadnić zaproponowany podział środków. Informacje dotyczące wypłaty dywidendy są przekazywane przez Zarząd Comarch S.A. w formie raportów bieżących i publikowane na stronie [Relacje inwestorskie | COMARCH SA](#)

## Uchwalanie dywidendy

Zgodnie z art. 395 Kodeksu Spółek Handlowych („KSH”) Zwyczajne Walne Zgromadzenie, które powinno się odbyć w terminie sześciu miesięcy po upływie każdego roku obrotowego, podejmuje uchwałę o podziale zysku albo o pokryciu straty, a co się z tym wiąże o ewentualnej wypłacie dywidendy. Zgodnie z art. 348 KSH kwota przeznaczona do podziału między akcjonariuszy nie może przekraczać zysku za ostatni rok obrotowy, powiększonego o niepodzielone zyski z lat ubiegłych oraz o kwoty przeniesione z utworzonych z zysku kapitałów zapasowego i rezerwowych, które mogą być przeznaczone na wypłatę dywidendy. Kwotę tę należy pomniejszyć o niepokryte straty, akcje własne oraz o kwoty, które zgodnie z ustawą lub statutem powinny być przeznaczone z zysku za ostatni rok obrotowy na kapitały zapasowy lub rezerwowe.

## Prawo do dywidendy, termin i sposób wypłaty dywidendy

Dywidendę otrzymują osoby będące akcjonariuszami Spółki w dniu dywidendy. Zwyczajne Walne Zgromadzenie ustala dzień dywidendy na dzień przypadający nie wcześniej niż 5 dni i nie później niż 3 miesiące od dnia powzięcia uchwały o podziale zysku. Jeżeli uchwała zwyczajnego walnego zgromadzenia nie określa dnia dywidendy, dniem dywidendy jest dzień przypadający 5 dni od dnia powzięcia uchwały o podziale zysku. Dywidendę wypłaca się w terminie określonym w uchwale walnego zgromadzenia, a jeżeli uchwała walnego zgromadzenia nie określa terminu jej wypłaty, dywidenda jest wypłacana w terminie określonym przez radę nadzorczą. Termin wypłaty dywidendy wyznacza się w okresie 3 miesięcy, licząc od dnia dywidendy. Jeżeli walne zgromadzenie ani rada nadzorcza nie określą terminu wypłaty dywidendy, wypłata dywidendy powinna nastąpić niezwłocznie po dniu dywidendy. Zgodnie z §121 ust. 1 Szczegółowych Zasad Działania Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych („KDPW”), Comarch S.A. informuje KDPW o wysokości dywidendy przypadającej na jedną akcję oraz o dniu ustalenia prawa do dywidendy (dzień dywidendy) i dniu wypłaty dywidendy nie później niż 2 dni przed dniem dywidendy. Przekazanie tych informacji następuje poprzez wypełnienie i wysłanie poprzez dedykowaną aplikację Wypłata Świadczeń, zamieszczonego na niej formularza zgłoszeniowego. Zgodnie z §121 ust. 2 Szczegółowych Zasad Działania KDPW, między dniem ustalenia prawa do dywidendy a dniem wypłaty dywidendy musi upłynąć co najmniej 2 dni.

## Uprzywilejowanie akcji

Spółka nie wyemitowała akcji uprzywilejowanych w zakresie dywidendy, jednakże istnieją akcje uprzywilejowane co do głosu. Janusz Filipiak\*, do 17 grudnia 2023 r. Prezes Zarządu Comarch S.A., był posiadaczem 893 000 akcji uprzywilejowanych co do głosu (1:5). Przysługuje z nich 4 465 000 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki. Elżbieta Filipiak, Przewodnicząca Rady Nadzorczej Comarch S.A. jest posiadaczem 846 000 akcji uprzywilejowanych co do głosu (1:5). Przysługuje z nich 4 230 000 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki. Spadkobiercy Pawła Prokopa, Wiceprezesa Zarządu Comarch S.A. do 10 marca 2023 roku, są posiadaczami 9 400 akcji uprzywilejowanych co do głosu (1:5). Przysługuje z nich 47 000 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.

*\*) Informacja o śmierci Prezesa Comarch S.A. Pana Profesora Janusza Filipiaka*