

UCHWAŁA NR 16
Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia
Spółki pod firmą ComArch Spółka Akcyjna
z siedzibą w Krakowie
z dnia 28 czerwca 2007 roku

w sprawie: uchwalenia programu opcji menedżerskiej dla kluczowych pracowników.-----

PREAMBUŁA.

Mając na uwadze, że:-----

- 1. praca świadczona dla ComArch S.A. i spółek zależnych ComArch S.A. („Grupa Kapitałowa”) przez kluczowych pracowników Grupy Kapitałowej w sposób istotny wpływa na wyniki finansowe i wartość Grupy Kapitałowej,-----*
- 2. wynagrodzenie kluczowych pracowników Grupy Kapitałowej nie oddaje w pełni istoty wpływu działań tych osób na sukces Grupy Kapitałowej,-----*
- 3. konieczne jest podtrzymywanie motywacji kluczowych pracowników w staraniach dla rozwoju Grupy Kapitałowej,-----*

uchwala się, co następuje:-----

§ 1. PROGRAM MOTYWACYJNY.

- 1. Spółka tworzy program motywacyjny dla kluczowych pracowników Grupy Kapitałowej (zwany dalej „Programem”).-----
-----*
- 2. Celem Programu jest stworzenie dodatkowej motywacji dla pracowników kluczowych Grupy Kapitałowej wskazywanych każdorazowo w stosownej uchwale Rady Nadzorczej („Pracownicy Kluczowi”) poprzez zaoferowanie im akcji ComArch S.A.(„Spółka”)*

Koniecznym warunkiem zaoferowania akcji w ramach Programu i jest wzrost wartości Spółki zgodnie z zasadami określonymi poniżej.

§ 2. ZASADY PROGRAMU MOTYWACYJNEGO.

- 1. Opcja indywidualna to wyrażony w złotych udział we wzroście kapitalizacji Spółki dla danego Pracownika Kluczowego obliczony jako iloczyn Współczynnika opcji indywidualnej oraz wzrostu kapitalizacji Spółki.*
- 2. Współczynnik Opcji indywidualnej to wyrażony w procentach udział we wzroście kapitalizacji Spółki ustalony przez Radę Nadzorczą w uchwale o której mowa w § 2 pkt 3 dla danego Pracownika Kluczowego.*
- 3. W czwartym kwartale roku poprzedzającego dany rok realizacji Programu, Rada Nadzorcza ustali w drodze uchwały listę Pracowników Kluczowych oraz współczynniki Opcji indywidualnych. Lista Pracowników Kluczowych oraz współczynników Opcji indywidualnych ustalane będą niezależnie dla każdego kolejnego roku trwania Programu. -----*
- 4. Łączna wartość współczynników Opcji indywidualnych dla wszystkich Pracowników Kluczowych w danym roku realizacji Programu będzie wynosić 3% (trzy procent) wzrostu kapitalizacji Spółki obliczonego zgodnie z punktem nr 5 poniżej.-----*
- 5. Podstawą obliczenia wartości wszystkich Opcji indywidualnych („Opcja”) będzie wzrost kapitalizacji Spółki („Wzrost kapitalizacji Spółki”), liczony:-----*
 - 5.1. dla 2008 roku – jako różnica pomiędzy średnią kapitalizacją Spółki z grudnia 2007 roku, a średnią kapitalizacją Spółki z grudnia 2008 roku,-----*
 - 5.2. dla 2009 roku – jako różnica pomiędzy średnią kapitalizacją Spółki z grudnia 2008 roku, a średnią kapitalizacją Spółki z grudnia 2009 roku,-----*
 - 5.3. dla 2010 roku – jako różnica pomiędzy średnią kapitalizacją Spółki z grudnia 2009 roku, a średnią kapitalizacją Spółki z grudnia 2010 roku,-----*

gdzie średnia kapitalizacja Spółki jest iloczynem ilości akcji Spółki oraz średniego giełdowego kursu zamknięcia akcji Spółki z grudnia danego roku.-----

6. Program zostanie zrealizowany poprzez zaoferowanie Pracownikom Kluczowym kolejno:-----

6.1. w 2009 roku – za Wzrost kapitalizacji Spółki w 2008 roku,-----

6.2. w 2010 roku – za Wzrost kapitalizacji Spółki w 2009 roku,-----

6.3. w 2011 roku – za Wzrost kapitalizacji Spółki w 2010 roku,-----

nowoemitowanych akcji Spółki, w takiej ilości, że wartość Opcji indywidualnej stanowiła będzie iloczyn:

a) różnicy pomiędzy średnim giełdowym kursem zamknięcia akcji Spółki z grudnia każdego kolejnego roku realizacji Programu począwszy od 2008 roku, a ceną emisyjną akcji oferowanych Pracownikowi Kluczowemu i

b) ilością akcji oferowanych Pracownikowi Kluczowemu .-----

7. W przypadku gdy Pracownik Kluczowy jest członkiem Zarządu – odwołanie Członka Zarządu z funkcji w Zarządzie Spółki lub wygaśnięcie jego mandatu - bez jednoczesnego ponownego powołania do składu Zarządu - w czasie trwania Programu powoduje utratę uprawnień danego Pracownika Kluczowego do nabycia akcji za rok, w którym doszło do odwołania lub wygaśnięcia mandatu.-----

8. Rozwiązanie umowy o pracę pomiędzy Spółką a Pracownikiem Kluczowym – niezależnie od podstawy prawnej tego rozwiązania – w czasie trwania Programu powoduje utratę uprawnień danego Pracownika Kluczowego do nabycia akcji za rok, w którym doszło do rozwiązania umowy o pracę.-----

9. Nieobecność Pracownika Kluczowego w pracy dłuższa niż 3 (trzy) miesiące, niezależnie od przyczyny tej nieobecności, w szczególności niezależnie od faktu, czy jest to nieobecność usprawiedliwiona czy też nieobecność nieusprawiedliwiona, powoduje utratę uprawnień danego Pracownika Kluczowego do nabycia akcji za rok, w którym suma nieobecności przekroczyła 3 (trzy) miesiące. Do okresu

nieobecności, o którym mowa w zdaniu poprzednim nie wlicza się okresów płatnego urlopu wypoczynkowego oraz okresów urlopu bezpłatnego w trakcie oddelegowania do pracy w ramach spółek Grupy Kapitałowej.-----

10. *Emisja akcji w ramach Programu przeprowadzona zostanie na zasadach kapitału docelowego. Spółka wyemituje dla Pracowników Kluczowych na zasadach określonych w niniejszej uchwale i odpowiednich uchwałach Rady Nadzorczej i Zarządu akcje serii J, odpowiednio J1 w przypadku pierwszej emisji, J2 w przypadku drugiej emisji oraz J3 w przypadku trzeciej emisji.*-----

§ 3. REALIZACJA PROGRAMU

1. *W czwartym kwartale roku poprzedzającego dany rok realizacji Programu Rada Nadzorcza podejmie uchwałę, o której mowa w § 2 ust. 3.*
2. *W terminie 30 dni od podjęcia przez Radę Nadzorczą uchwały, o której mowa powyżej, Spółka zawrze z Pracownikami Kluczowymi umowy programu motywacyjnego na dany rok Programu.*-----
3. *Do 31 marca odpowiednio 2009, 2010, 2011 roku Rada Nadzorcza Spółki:*-----
 - 1) *stwierdzi spełnienie przesłanek realizacji Opcji – tj. Wzrostu kapitalizacji Spółki*
 - 2) *ustali Wzrost kapitalizacji Spółki stosownie do § 2 ust. 5 w oparciu o notowania Spółki na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.,*-----
 - 3) *oznaczy cenę emisyjną akcji oraz ustali na zasadach określonych w § 2 ust. 6 liczbę oferowanych poszczególnym Pracownikom Kluczowym akcji,*-----

 - 4) *wystąpi do Zarządu Spółki o podjęcie uchwały w sprawie emisji akcji odpowiednio serii J1, J2 i J3, określając szczegółowe parametry tych emisji.*-----
4. *Zarząd Spółki zobowiązany jest podjąć uchwałę zgodnie z wnioskiem Rady Nadzorczej, o którym mowa w ust. 3 pkt 4), w terminie nie*

dłuższym niż 45 dni od dnia podjęcia stosownej uchwały przez Radę Nadzorczą oraz zapewnić złożenie oferty objęcia akcji w terminie nie dłuższym niż 90 dni od dnia podjęcia stosownej uchwały przez Zarząd.-----

§ 4. OBOWIĄZKI RADY NADZORCZEJ I ZARZĄDU SPÓŁKI

1. *Upoważnia i zobowiązuje się Radę Nadzorczą do ustalania ceny emisyjnej akcji serii J1, J2 i J3 i wyznaczenia liczby akcji dla każdego Pracownika Kluczowego, jakie zostaną wyemitowane.-----*
2. *Upoważnia i zobowiązuje się Zarząd Spółki do:-----*
 - a) *podjęcia wszelkich działań celem dopuszczenia i wprowadzenia akcji serii J1, J2 i J3 do obrotu na rynku regulowanym na Gieldzie Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie;-----*
 - b) *zawarcia z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A. umowy o rejestrację akcji serii J1, J2 i J3, o której mowa w art. 5 ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi, w celu ich dematerializacji.-----*

§ 5. POSTANOWIENIE KOŃCOWE

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.-----