

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU O STOSOWANIU ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO W SPÓŁCE PZ CORMAY S.A. W ROKU 2014

1. Wskazanie zbioru zasad ładu korporacyjnego, któremu Spółka podlega oraz miejsca, gdzie tekst zbioru zasad jest publicznie dostępny.

Spółka w 2014 roku stosowała zasady ładu korporacyjnego zawarte w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek notowanych na GPW” ustanowionym uchwałą Rady Nadzorczej Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Treść zbioru wskazanych zasad jest dostępna na stronie internetowej http://gpw.pl/lad_korporacyjny_na_gpw

2. Informacja w zakresie, w jakim Spółka odstąpiła od postanowień wskazanego zbioru zasad ładu korporacyjnego oraz wyjaśnienie przyczyn tego odstąpienia.

W okresie roku 2014 Spółka przestrzegała zasad ładu korporacyjnego zawartych w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW”, dokumentu za wyjątkiem:

Nr	Zasada	Komentarz Spółki
I. REKOMENDACJE DOTYCZĄCE DOBRYCH PRAKTYK SPÓŁEK GIEŁDOWYCH		
5.	Spółka powinna posiadać politykę wynagrodzeń oraz zasady jej ustalania. Polityka wynagrodzeń powinna w szczególności określać formę, strukturę i poziom wynagrodzeń członków organów nadzorujących i zarządzających. Przy określaniu polityki wynagrodzeń członków organów nadzorujących i zarządzających spółki powinno mieć zastosowanie zalecenie Komisji Europejskiej z 14 grudnia 2004 r. w sprawie wspierania odpowiedniego systemu wynagrodzeń dyrektorów spółek notowanych na giełdzie (2004/913/WE), uzupełnione o zalecenie KE z 30 kwietnia 2009 r. (2009/385/WE)	Spółka nie posiada polityki wynagrodzeń wraz z zasadami jej ustalania określającą sposób wynagradzania członków rady nadzorczej oraz osób zarządzających uwzględniających zalecenia Komisji Europejskiej z dnia 14 grudnia 2004 roku. Zasady wynagradzania i wysokość wynagrodzenia dla członków Zarządu ustala Rada Nadzorcza, natomiast zasady wynagradzania i wysokość wynagrodzenia członków organu nadzorczego ustala Walne Zgromadzenie
9	GPW rekomenduje spółkom publicznym i ich akcjonariuszom, by zapewniały one zrównoważony udział kobiet i mężczyzn w wykonywaniu funkcji zarządu i nadzoru w przedsiębiorstwach, wzmacniając w ten sposób kreatywność i innowacyjność w prowadzonej przez spółki działalności gospodarczej.	Spółka jako kluczowe kryterium doboru osób sprawujących funkcje w Zarządzie oraz Radzie Nadzorczej preferuje kwalifikacje, kompetencje kandydata do sprawowania danej funkcji. Takie czynniki jak płeć osoby nie powinny być wyznacznikiem w wyborze osób sprawujących funkcje w organach Spółki
II. DOBRE PRAKTYKI REALIZOWANE PRZEZ ZARZĄDY SPÓŁEK GIEŁDOWYCH		
1.	Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej, oprócz informacji wymaganych przez przepisy prawa: 2a) corocznie, w czwartym kwartale - informację o udziale kobiet i mężczyzn odpowiednio w zarządzie i w radzie nadzorczej spółki w okresie ostatnich dwóch lat	Skład organów Spółki jest podawany do publicznej wiadomości, w związku z czym informacja o procentowym udziale kobiet i mężczyzn w tych organach nie ma żadnej wartości poznawczej.

1.	Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej, oprócz informacji wymaganych przez przepisy prawa: 9a) zapis przebiegu obrad walnego zgromadzenia, w formie audio lub wideo	Spółka nie rejestruje z przyczyn technicznych obrad walnego zgromadzenia i z tego powodu nie może zamieścić zapisu na korporacyjnej stronie internetowej.
1.	Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej, oprócz informacji wymaganych przez przepisy prawa: 14) informację o treści obowiązującej w spółce reguły dotyczącej zmieniania podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych lub informację o braku takiej reguły.	Spółka nie publikuje na stronie internetowej informacji o obowiązujących regułach dotyczących zmieniania podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych lub informacji o braku takich reguł. Rada Nadzorcza podejmuje decyzję o wyborze odpowiedniego podmiotu do badania sprawozdań finansowych na podstawie otrzymanych ofert..
III. DOBRE PRAKTYKI STOSOWANE PRZEZ CZŁONKÓW RAD NADZORCZYCH		
8.	W zakresie zadań i funkcjonowania komitetów działających w radzie nadzorczej powinien być stosowany Załącznik I do Zalecenia Komisji Europejskiej z dnia 15 lutego 2005 r. dotyczącego roli dyrektorów niewykonawczych (...).	W strukturze Rady Nadzorczej w 2014 roku wyodrębniono komitet audytu.
IV. DOBRE PRAKTYKI STOSOWANE PRZEZ AKCJONARIUSZY		
10.	Spółka powinna zapewnić akcjonariuszom możliwość udziału w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, polegającego na: 1) transmisji obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym, 2) dwustronnej komunikacji w czasie rzeczywistym, w ramach której akcjonariusze mogą wypowiadać się w toku obrad walnego zgromadzenia przebywając w miejscu innym niż miejsce obrad,	Ze względów technicznych Spółka nie przeprowadziła transmisji obrad Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy

3. Opis głównych cech stosowanych w Spółce systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych.

Spółka nie wdrożyła odrębnego systemu kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem dedykowanego bezpośrednio dla procesu sporządzania sprawozdań finansowych. Sprawozdania finansowe sporządzane są przez służby finansowo-księgowe Spółki pod kontrolą Dyrektora Finansowego. Sprawozdania finansowe są następnie weryfikowane przez niezależnego audytora – biegłego rewidenta, wybieranego przez Radę Nadzorczą Spółki.

4. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu.

Według wiedzy Zarządu PZ Cormay S.A. struktura akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% w ogólnej liczbie głosów Spółki na dzień 31 grudnia 2014 roku przedstawiała się następująco:

Wyszczególnienie	Ilość akcji	% kapitału	Ilość głosów	% głosów
TOTAL FIZ, bezpośrednio oraz pośrednio, poprzez podmiot zależny TTL 1 Sp. z o.o	7 950 000	24,95%	7 950 000	24,95%
QXB Sp. z o.o.	2 904 301	9,12%	2 904 301	9,12%
ING OFE i DFE	2 502 022	7,85%	2 502 022	7,85%
TFI PZU SA	1 919 755	6,03%	1 919 755	6,03%
PTE ALLIANZ	2 136 926	6,71%	2 136 926	6,71%
Pozostali	14 448 973	45,35%	14 448 973	45,35%
RAZEM	31 861 977	100%	31 861 977	100%

Struktura akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% w ogólnej liczbie głosów Spółki na dzień sporządzania niniejszego Sprawozdania, tj. 30.04.2015 przedstawia się następująco:

Wyszczególnienie	Ilość akcji	% kapitału	Ilość głosów	% głosów
TOTAL FIZ bezpośrednio oraz pośrednio poprzez podmiot zależny TTL 1 Sp. z o.o.	7 950 000	24,95%	7 950 000	24,95%
QXB Sp. z o.o.	2 904 301	9,12%	2 904 301	9,12%
ING OFE i DFE	2 502 022	7,85%	2 502 022	7,85%
PTE Allianz	2 136 926	6,71%	2 136 926	6,71%
Pozostali	16 368 728	51,37%	16 368 728	51,37%
RAZEM	31 861 977	100,00%	31 861 977	100,00%

Akcjonariuszem dominującym jest TOTAL Fundusz Inwestycyjny Zamknięty wraz z podmiotem zależnym TTL 1 Sp. z o.o.. Posiadał on na dzień 30.04.2015 7 950 0000 akcji stanowiących 24,95% kapitału i uprawniających do 24,95 % głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy.

5. Wskazanie posiadaczy wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne, wraz z opisem tych uprawnień.

Opisane zdarzenia nie występują.

6. Wskazanie wszelkich ograniczeń odnośnie do wykonywania prawa głosu, takich jak ograniczenie wykonywania prawa głosu przez posiadaczy określonej części lub liczby głosów, ograniczenia czasowe dotyczące wykonywania prawa głosu lub zapisy, zgodnie z którymi, przy współpracy spółki, prawa kapitałowe związane z papierami wartościowymi są oddzielone od posiadania papierów wartościowych.

Opisane zdarzenia nie występują.

7. Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych emitenta.

Obecnie nie istnieją ograniczenia dotyczące przenoszenia prawa własności papierów wartościowych Emitenta

8. Opis zasad dotyczących powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz ich uprawnień, w szczególności prawo do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji,

Zarząd Spółki działa na podstawie przepisów Kodeksu Spółek Handlowych, postanowień Statutu Spółki oraz Regulaminu Zarządu zatwierdzonego uchwałą Rady Nadzorczej oraz zgodnie z zasadami Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW. Wyżej wymienione dokumenty Spółki są jawne i dostępne publicznie na stronie internetowej Emitenta www.cormay.pl lub www.gpw.pl

9. Opis zasad zmiany statutu lub umowy spółki emitenta.

Zmiana Statutu Spółki leży w wyłącznej kompetencji Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki. WZA może upoważnić Radę Nadzorczą do ustalenia tekstu jednolitego Statutu lub wprowadzenia innych zmian o charakterze redakcyjnym zawartych w uchwale WZA. W celu zmiany Statutu w zawiadomieniu o WZA należy powołać dotychczas obowiązujące postanowienia Statutu oraz treść proponowanych zmian. Jeżeli zamierzone zmiany są znaczne, należy w zawiadomieniu o WZA zamieścić także projekt nowego tekstu jednolitego Statutu z wyszczególnieniem jego nowych lub zmienionych postanowień. Zmiana Statutu wymaga powzięcia uchwały większością 75 % głosów. Uchwała WZA o zmianie Statutu jest skuteczna od chwili wpisu do KRS. W zakresie zmian w Statucie Spółki stosuje się odpowiednio przepisy KSH.

10. Sposób działania walnego zgromadzenia i jego zasadnicze uprawnienia oraz opis praw akcjonariuszy i sposobu ich wykonywania, w szczególności zasady wynikające z regulaminu walnego zgromadzenia, jeżeli taki regulamin został uchwalony, o ile informacje w tym zakresie nie wynikają wprost z przepisów prawa.

Sposób działania Walnego Zgromadzenia uregulowany jest w Statucie Spółki oraz Regulaminie Walnego Zgromadzenia, udostępnionych do publicznej wiadomości m.in. na stronie internetowej Spółki. W sprawach nieuregulowanych w/w dokumentami zastosowanie mają przepisy Kodeksu Spółek Handlowych.

11. Skład osobowy i zmiany, które w nim zaszły w ciągu ostatniego roku obrotowego, oraz opis działania organów zarządzających, nadzorujących lub administrujących emitenta oraz ich komitetów.

Zasady działania oraz kompetencje Zarządu Spółki uregulowane są w Statucie Spółki oraz Regulaminie Zarządu zatwierdzonym Uchwałą Rady Nadzorczej, udostępnione do publicznej wiadomości m.in. na stronie internetowej Spółki.

W okresie 12 miesięcy zakończonym dnia 31.12.2014 roku nastąpiły zmiany w składzie Zarządu. W dniu 26.08.2014 roku Pan Tomasz Tuora oraz Pani Barbara Tuora Wysocka zostali odwołani ze składu Zarządu. Jednocześnie 26.08.2014 roku na posiedzeniu Rady Nadzorczej zostali powołani w skład Zarządu: Pan Janusz Płocica oraz Pan Wojciech Suchowski. Panu Januszowi Płocicy została powierzona funkcja Prezesa Zarządu, zaś Panu Wojciechowi Suchowskiemu funkcja Wiceprezesa Zarządu.

Skład Zarządu na dzień 31.12.2014 roku oraz na dzień 30.04.2015 r. przedstawia się następująco:

- Janusz Płocica - Prezes Zarządu
- Wojciech Suchowski - Wiceprezes Zarządu

Skład Zarządu w okresie 1.01.2014-26.08.2014 przedstawiał się następująco:

- Tomasz Tuora - Prezes Zarządu
- Barbara Tuora Wysocka – Członek Zarządu

Zasady działania oraz kompetencje Rady Nadzorczej Spółki uregulowane są w Statucie Spółki oraz Regulaminie Rady Nadzorczej, udostępnione do publicznej wiadomości m.in. na stronie internetowej Spółki. W strukturach Rady Nadzorczej nie zostały wyodrębnione komitety. W skład Rady Nadzorczej wchodzi od pięciu do ośmiu członków i wszystkie funkcje nadzorcze i kontrolne są wykonywane przez organ kolegialnie zgodnie z obowiązującymi regulacjami prawnymi.

W okresie 12 miesięcy zakończonym dnia 31.12.2014 roku nastąpiły zmiany w składzie Rady nadzorczej. W dniu 26.08.2014 roku Pan Włodzimierz Jaworski, Pan Paweł Edward Nowak oraz Pan Radosław Rejman zostali odwołani ze składu Rady Nadzorczej. Jednocześnie Pan Tadeusz Tuora, Pan Konrad Łapiński, Pan Krzysztof Rudnik oraz Pan Stefan Jackowski złożyli rezygnację z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy powołało w dniu 26.08.2014 roku w

skład Rady Nadzorczej Pana Marka Warzechę, Pana Janusza Koczyka, Pana Adama Jana Jankowskiego, Pana Piotra Augustyniaka, Pana Stefana Grzywnowicza, Pana Wojciecha Wronę.

Skład Rady Nadzorczej do dnia 26 sierpnia 2014 r. przedstawiał się następująco:

- Przewodniczący Rady - Stefan Jackowski
- Członek Rady – Tadeusz Tuora
- Członek Rady - Włodzimierz Jaworski
- Członek Rady - Paweł Edward Nowak
- Członek Rady – Krzysztof Rudnik
- Członek Rady – Radosław Rejman
- Członek Rady – Konrad Łapiński

Skład Rady Nadzorczej na dzień 31.12.2014 roku oraz na dzień 30.04.2015 r. przedstawia się następująco:

- Marek Warzecha – Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Janusz Koczyk – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
- Piotr Augustyniak
- Stefan Grzywnowicz
- Adam Jankowski
- Wojciech Wrona

Zgodnie ze Statutem Spółki na posiedzeniu Rady Nadzorczej w dniu 6 listopada 2014 r. został powołany Komitet Audytu w składzie: Piotr Augustyniak – przewodniczący Komitetu Audytu, Wojciech Wrona – członek Komitetu Audytu, Janusz Koczyk – członek Komitetu Audytu.

Łomianki , 30 kwietnia 2015 roku

Janusz Płocica
Prezes Zarządu

Wojciech Suchowski
Wiceprezes Zarządu