

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU O STOSOWANIU ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO W SPÓŁCE PZ CORMAY S.A. W ROKU 2010

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

Spółka w 2010 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://corp-gov.gpw.pl/>.

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

W okresie roku 2010 Spółka przestrzegała zasad ładu korporacyjnego zawartych w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW”, dokumentu za wyjątkiem:

a. W Części II - zasada 1 pkt. 6) :

Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej roczne sprawozdania z działalności rady nadzorczej, z uwzględnieniem pracy jej komitetów, wraz z przekazaną przez radę nadzorczą oceną pracy rady nadzorczej oraz systemu kontroli wewnętrznej i systemu zarządzania ryzykiem istotnym dla spółki.

Uzasadnienie:

Z uwagi na fakt, iż w strukturze Rady Nadzorczej nie zostały powołane komitety, sprawozdania z działalności rady nadzorczej nie uwzględniały prac jej komitetów.

b. W Części III - zasada 7 :

W ramach rady nadzorczej powinien funkcjonować co najmniej komitet audytu. W skład tego komitetu powinien wchodzić co najmniej jeden członek niezależny od spółki i podmiotów pozostających w istotnym powiązaniu ze spółką, posiadający kompetencje w dziedzinie rachunkowości i finansów. W spółkach, w których rada nadzorcza składa się z minimalnej wymaganej przez prawo liczby członków zadania komitetów mogą być wykonywane przez radę nadzorczą.

Wyjaśnienie:

W 2010 roku Rada Nadzorcza nie powoływała komitetu audytów ze względu na brak konieczności powoływania, a zadania komitetu były wykonywane kolegalnie przez Radę Nadzorczą.

c. W Części III - zasada 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.

Uzasadnienie:

Z uwagi na fakt, iż w strukturze Rady Nadzorczej nie zostały powołane komitety, stosowanie powyższej Zasady 8 jest bezprzedmiotowe.

Dobre Praktyki Walnych Zgromadzeń.

Ze względów technicznych nie Spółka nie przeprowadziła transmisji obrad Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy w dniu 29 czerwca 2010 roku.

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 Głównego Księgowego. 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 2010 roku przedstawiała się następująco:

Wyszczególnienie	Ilość akcji	% kapitału	Ilość głosów	% głosów
TOTAL Fundusz Inwestycyjny Zamknięty	7 012 409	28,21%	7 012 409	28,21%
CORMAY Aktiengesellschaft ,spółka akcyjna z siedzibą w Vaduz, Liechtenstein	1 622 161	6,52%	1 622 161	6,52%
PKO BP Bankowy Otwarty Fundusz Emerytalny	1 352 175	5,44%	1 352 175	5,44%
Catherine Robert	1 250 000	5,03%	1 250 000	5,03%
Jean – Edouard Robert	1 250 000	5,03%	1 250 000	5,03%
Pioneer Pekao Investment Management S.A. (PPIM)	1 291 460	5,19%	1 291 460	5,19%
Pozostali	11 083 772	44,58%	11 083 772	44,58%
RAZEM	24 861 977	100,00%	24 861 977	100,00%

Akcjonariuszem dominującym był fundusz inwestycyjny TOTAL FIZ. Posiadał on na dzień 31.12.2010 7 012 409 akcji stanowiących 28,21% % kapitału i uprawniających do 28,21% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy

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

Wyszczególnienie	Ilość akcji	% kapitału	Ilość głosów	% głosów
TOTAL Fundusz Inwestycyjny Zamknięty	6 910 000	23,94%	6 910 000	23,94%
CORMAY Aktiengesellschaft ,spółka akcyjna z siedzibą w Vaduz, Liechtenstein	5 622 161	19,48%	5 622 161	19,48%
Pozostali	16 329 816	56,58%	16 329 816	56,58%
RAZEM	28 861 977	100,00%	28 861 977	100,00%

Akcjonariuszem dominującym jest fundusz inwestycyjny TOTAL FIZ. Posiadał on na dzień 28.04.2011 6 910 000 akcji stanowiących 23,94% kapitału i uprawniających do 23,94% 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.

Dnia 03 września 2010 r. doszło do zawarcia umowy przedwstępnej przeniesienia 1.250.000 akcji Spółki pomiędzy CORMAY AG z siedzibą w Vaduz a Panem Jean-Edouard Robert. Strony niniejszej umowy zobowiązały się do zawarcia umowy przyrzeczonej w terminie do dnia 30 kwietnia 2013 r. Zgodnie z postanowieniami umowy cenę jednej akcji określono na kwotę 1 CHF, zaś całkowitą cenę przeniesienia akcji na kwotę 1.250.000 CHF. Cena ta jest ceną ostateczną i nie podlega dalszym negocjacjom. Zgodnie z postanowieniami wyżej opisanej umowy, dnia 03 września 2010 r. została ponadto zawarta umowa zastawu rejestrowego na rzecz CORMAY AG z siedzibą w Vaduz na przedmiotowych akcjach, jako zabezpieczenie wykonania postanowień umowy przedwstępnej przeniesienia akcji z dnia 03 września 2010 r. Zgodnie z postanowieniami umowy zastawu rejestrowego w okresie zabezpieczenia tj. do dnia zawarcia umowy przyrzeczonej do wykonywania prawa głosu z akcji będących przedmiotem zastawu uprawniony jest CORMAY AG jako zastawnik. Dnia 27 października 2010 r. doszło do zawarcia umowy przedwstępnej przeniesienia 1.250.000 akcji Spółki pomiędzy CORMAY AG z siedzibą w Vaduz a Panią Catherine Robert. Warunki umowy są takie same jak w przypadku wyżej opisanej umowy z Panem Jean-Edouard Robert.

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.

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 ostatnim roku obrotowym nie wystąpiły zmiany w składzie Zarządu Spółki.

Skład Zarządu Spółki od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2010 r.:

- Prezes Zarządu - Tomasz Tuora
- Wiceprezes Zarządu - Barbara Tuora Wysocka

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 ostatnim roku obrotowym wystąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej, a mianowicie funkcję wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej przestał pełnić Marek Stępień, funkcję członka Rady Nadzorczej przestał pełnić Stanisław Szczurek, a powołany został nowi członek Rady Nadzorczej- Maciej Wojtkowski.

Skład Rady Nadzorczej Spółki od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2010r.:

- Przewodniczący Rady - Stefan Jackowski
- Wiceprzewodniczący Rady - Marek Stępień (do 29-06-2010)
- Członek Rady - Ryszard Błażejowski
- Członek Rady - Włodzimierz Jaworski
- Członek Rady Nadzorczej - Paweł Edward Nowak
- Członek Rady - Stanisław Szczurek (do 29-06-2010)
- Członek- Maciej Wojtkowski (od 29-06-2010)

Łomianki , 14 kwietnia 2011 roku

Barbara Tuora-Wysocka
Członek Zarządu
Wiceprezes

Tomasz Jakub Tuora
Prezes Zarządu