

**A K T N O T A R I A L N Y**

Dnia dwudziestego siódmego czerwca dwa tysiące osiemnastego roku (27.06.2018r.) Beata Otkąła - notariusz w Warszawie, prowadząca Kancelarię Notarialną przy ul. Łuckiej 2/4/6 lok 37, przybyła do budynku Hotelu Puławska Residence przy ulicy Puławskiej 361 w Warszawie, sporządziła protokół Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia spółki **PZ CORMAY Spółka Akcyjna** z siedzibą w Łomiankach (adres: 05-092 Łomianki, ulica Wiosenna nr 22, NIP 1181872269, REGON 140777556), wpisanej do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000270105, zgodnie z załączonym do niniejszego aktu notarialnego wydrukiem informacji odpowiadającej odpisowi aktualnemu z rejestru przedsiębiorców, pobranej na podstawie art. 4 ust. 4aa ustawy o Krajowym Rejestrze Sądowym z dnia 27 czerwca 2018 roku.-----

**P R O T O K Ó Ł**  
**ZWYCZAJNEGO WALNEGO ZGROMADZENIA**

**§ 1.** Walne Zgromadzenie, zwołane przez Zarząd spółki PZ CORMAY Spółka Akcyjna na dzień dzisiejszy na godzinę 10.00 (dziesiąta) w budynku Hotelu Puławska Residence przy ulicy Puławskiej 361 w Warszawie, otworzył Konrad Łapiński – Przewodniczący Rady Nadzorczej.-----

Konrad Łapiński zaproponował wybór Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia. Zgłoszono kandydaturę Marka Tatara. Innych kandydatur nie zgłoszono. -----

Konrad Łapiński zarządził głosowanie tajne nad następującą uchwałą: -----

**Uchwała nr 1**  
**Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki**  
**PZ CORMAY Spółka Akcyjna z siedzibą w Łomiankach**  
**z dnia 27 czerwca 2018 roku**  
**w sprawie wyboru Przewodniczącego Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki**  
**pod firmą PZ CORMAY S.A. w Łomiankach**

## § 1

Na podstawie art. 409 § 1 Kodeksu spółek handlowych Zwyczajne Walne Zgromadzenie wybiera Marka Tatar na Przewodniczącego Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia. -----

## § 2

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

Po przeprowadzeniu głosowania tajnego Konrad Łapiński stwierdził, że oddano ważne głosy z 3.069.617 (trzy miliony sześćdziesiąt dziewięć tysięcy sześćset siedemnaście) akcji, to jest z 3,98% (trzy i dziewięćdziesiąt osiem setnych procenta) kapitału zakładowego, oddano 3.069.617 (trzy miliony sześćdziesiąt dziewięć tysięcy sześćset siedemnaście) ważnych głosów, w tym za uchwałą oddano 3.069.617 (trzy miliony sześćdziesiąt dziewięć tysięcy sześćset siedemnaście) głosów, przy braku głosów przeciwko uchwale i braku głosów wstrzymujących, wobec czego uchwała została podjęta i Marek Tatar został wybrany na Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia. -----

Marek Tatar przyjął wybór na Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia. -----

Marek Tatar zarządził sporządzenie listy obecności, podpisał ją oraz stwierdził, że na dzisiejszym Walnym Zgromadzeniu, spośród 77.205.008 (siedemdziesiąt siedem milionów dwieście pięć tysięcy osiem) akcji w Spółce, obecni są akcjonariusze lub ich pełnomocnicy reprezentujący 3.077.617 (trzy miliony siedemdziesiąt siedem tysięcy sześćset siedemnaście) akcji - 3,99% (trzy i dziewięćdziesiąt dziewięć setnych procenta) kapitału zakładowego, dających 3.077.617 (trzy miliony siedemdziesiąt siedem tysięcy sześćset siedemnaście) głosów na Walnym Zgromadzeniu, dzisiejsze Walne Zgromadzenie zostało zwołane przez Zarząd, na podstawie art. 399 § 1 w związku z art. 402<sup>1</sup> § 1 i 2 oraz 402<sup>2</sup> kodeksu spółek handlowych, to jest poprzez ogłoszenie dokonane w dniu 30 maja 2018 roku na stronie internetowej Spółki oraz w sposób określony dla przekazywania informacji bieżących zgodnie z przepisami o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, to jest poprzez publikację raportu bieżącego nr 16/2018 z dnia 30 maja 2018 roku. -----

Przewodniczący oświadczył, że wobec powyższego Walne Zgromadzenie zwołane jest prawidłowo i jest zdolne do podejmowania uchwał w sprawach objętych porządkiem obrad. -

Przewodniczący zarządził głosowanie jawne nad uchwałą o następującej treści: -----

**Uchwała Nr 2**  
**Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki**  
**PZ CORMAY Spółka Akcyjna z siedzibą w Łomiankach**  
**z dnia 27 czerwca 2018 roku**  
**w sprawie przyjęcia porządku obrad Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki**  
**pod firmą PZ CORMAY S.A. w Łomiankach**

§ 1

Zwyczajne Walne Zgromadzenie postanawia przyjąć porządek obrad Zgromadzenia w następującym brzmieniu: -----

1. Otwarcie Zgromadzenia i wybór Przewodniczącego Zgromadzenia.-----
2. Stwierdzenie prawidłowości zwołania Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia i jego zdolności do podejmowania uchwał.-----
3. Przyjęcie porządku obrad. -----
4. Rozpatrzenie sprawozdania Rady Nadzorczej Spółki z wyników oceny sprawozdania Zarządu z działalności Spółki PZ CORMAY S.A. za okres sprawozdawczy od dnia 01 stycznia 2017 r. do dnia 31 grudnia 2017 r. -----
5. Rozpatrzenie sprawozdania Rady Nadzorczej z wyników oceny sprawozdania finansowego Spółki PZ CORMAY S.A. za okres sprawozdawczy od dnia 01 stycznia 2017 r. do dnia 31 grudnia 2017 r. -----
6. Rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania Zarządu z działalności Spółki PZ CORMAY S.A. za okres sprawozdawczy od dnia 01 stycznia 2017 r. do dnia 31 grudnia 2017 r.----
7. Rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania finansowego Spółki PZ CORMAY S.A. za okres sprawozdawczy od dnia 01 stycznia 2017 r. do dnia 31 grudnia 2017 r.-----
8. Rozpatrzenie sprawozdania Rady Nadzorczej z oceny sprawozdania Zarządu z działalności grupy kapitałowej PZ CORMAY S.A. za okres od dnia 01 stycznia 2017 r. do 31 grudnia 2017 r.-----
9. Rozpatrzenie sprawozdania Rady Nadzorczej z oceny skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej PZ CORMAY S.A. za okres sprawozdawczy od dnia 01 stycznia 2017 r. do dnia 31 grudnia 2017 r. -----
10. Rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania Zarządu z działalności grupy kapitałowej PZ CORMAY S.A. za okres sprawozdawczy od dnia 01 stycznia 2017 r. do dnia 31 grudnia 2017 r. -----
11. Rozpatrzenie i zatwierdzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej PZ CORMAY S.A. za okres sprawozdawczy od dnia 01 stycznia 2017 r. do dnia 31 grudnia 2017 r.-----
12. Podjęcie uchwał w sprawie pokrycia straty za rok 2017.-----

13. Podjęcie uchwały w sprawie udzielenia członkom organów Spółki absolutorium z wykonania przez nich obowiązków za okres sprawozdawczy od dnia 01 stycznia 2017 r. do dnia 31 grudnia 2017 r. -----
14. Podjęcie uchwały w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki poprzez emisję akcji zwykłych na okaziciela serii M z wyłączeniem prawa poboru w stosunku do dotychczasowych akcjonariuszy Spółki, dematerializacji i ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym akcji serii M oraz zmiany statutu Spółki. -----
15. Podjęcie uchwały w sprawie przyjęcia programu motywacyjnego dla członków Zarządu Spółki oraz kluczowych pracowników Spółki na lata 2018-2020. -----
16. Podjęcie uchwały w sprawie emisji warrantów subskrypcyjnych serii A z prawem do objęcia akcji serii N, z wyłączeniem prawa poboru warrantów subskrypcyjnych serii A. -
17. Podjęcie uchwały w sprawie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki z wyłączeniem prawa poboru akcji serii N, zmiany statutu spółki, pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy w całości prawa poboru w stosunku do akcji serii N, dematerializacji akcji serii N oraz ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie akcji serii N do obrotu na rynku regulowanym. -----
18. Zamknięcie obrad. -----

## § 2

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

W głosowaniu jawnym oddano ważne głosy z 3.077.617 (trzy miliony siedemdziesiąt siedem tysięcy sześćset siedemnaście) akcji, to jest z 3,99% (trzy i dziewięćdziesiąt dziewięć setnych procenta) kapitału zakładowego, oddano 3.077.617 (trzy miliony siedemdziesiąt siedem tysięcy sześćset siedemnaście) ważnych głosów, w tym za uchwałą oddano 3.077.617 (trzy miliony siedemdziesiąt siedem tysięcy sześćset siedemnaście) głosów, przy braku głosów oddanych przeciwko i braku głosów wstrzymujących się. -----

Przewodniczący stwierdził, że uchwała powyższa została podjęta. -----

### **Ad 4 porządku obrad:** -----

Przewodniczący oświadczył na Walnym Zgromadzeniu pojawił się kolejny akcjonariusz, wobec czego na Walnym Zgromadzeniu obecni są akcjonariusze lub ich pełnomocnicy reprezentujący 18.004.763 (osiemnaście milionów cztery tysiące siedemset sześćdziesiąt trzy) akcje, dających 18.004.763 (osiemnaście milionów cztery tysiące siedemset sześćdziesiąt trzy) głosy na Walnym Zgromadzeniu. -----

Przewodniczący zarządził głosowanie jawne nad uchwałą o następującej treści:-----

**Uchwała Nr 3**  
**Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki**  
**PZ CORMAY Spółka Akcyjna z siedzibą w Łomiankach**  
**z dnia 27 czerwca 2018 roku**  
**w sprawie rozpatrzenia sprawozdania Rady Nadzorczej Spółki z wyników oceny**  
**sprawozdania Zarządu z działalności Spółki PZ CORMAY S.A. za okres sprawozdawczy**  
**od dnia 01 stycznia 2017 r. do dnia 31 grudnia 2017 r.**

§ 1

Zwyczajne Walne Zgromadzenie PZ CORMAY S.A. z siedzibą w Łomiankach przyjmuje sprawozdanie Rady Nadzorczej PZ CORMAY S.A. z wyników oceny sprawozdania Zarządu z działalności Spółki PZ CORMAY S.A. za okres sprawozdawczy od dnia 01 stycznia 2017 r. do dnia 31 grudnia 2017 r.-----

§ 2

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

W głosowaniu jawnym oddano ważne głosy z 18.004.763 (osiemnaście milionów cztery tysiące siedemset sześćdziesiąt trzy) akcji, to jest z 23,32% (dwadzieścia trzy i trzydzieści dwie setne procenta) kapitału zakładowego, oddano 18.004.763 (osiemnaście milionów cztery tysiące siedemset sześćdziesiąt trzy) ważne głosów, w tym za uchwałą oddano 18.004.763 (osiemnaście milionów cztery tysiące siedemset sześćdziesiąt trzy) głosy, przy braku głosów oddanych przeciwko i braku głosów wstrzymujących się. -----  
Przewodniczący stwierdził, że uchwała powyższa została podjęta. -----

**Ad 5 porządku obrad:** -----

Przewodniczący zarządził głosowanie jawne nad uchwałą o następującej treści:-----

**Uchwała Nr 4**  
**Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki**  
**PZ CORMAY Spółka Akcyjna z siedzibą w Łomiankach**  
**z dnia 27 czerwca 2018 roku**  
**w sprawie rozpatrzenia sprawozdania Rady Nadzorczej Spółki z wyników oceny**  
**sprawozdania finansowego Spółki PZ CORMAY S.A. za okres sprawozdawczy**  
**od dnia 01 stycznia 2017 r. do dnia 31 grudnia 2017 r.**

§ 1

Zwyczajne Walne Zgromadzenie PZ CORMAY S.A. z siedzibą w Łomiankach przyjmuje sprawozdanie Rady Nadzorczej PZ CORMAY S.A. z wyników oceny sprawozdania

finansowego Spółki PZ CORMAY S.A. za okres sprawozdawczy od dnia 01 stycznia 2017 r. do dnia 31 grudnia 2017 r.-----

§ 2

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

W głosowaniu jawnym oddano ważne głosy z 18.004.763 (osiemnaście milionów cztery tysiące siedemset sześćdziesiąt trzy) akcji, to jest z 23,32% (dwadzieścia trzy i trzydzieści dwie setne procenta) kapitału zakładowego, oddano 18.004.763 (osiemnaście milionów cztery tysiące siedemset sześćdziesiąt trzy) ważne głosy, w tym za uchwałą oddano 18.004.763 (osiemnaście milionów cztery tysiące siedemset sześćdziesiąt trzy) głosy, przy braku głosów oddanych przeciwko i braku głosów wstrzymujących się. -----

Przewodniczący stwierdził, że uchwała powyższa została podjęta. -----

**Ad 6 porządku obrad:** -----

Przewodniczący zarządził głosowanie jawne nad uchwałą o następującej treści:-----

**Uchwała Nr 5**

**Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki**

**PZ CORMAY Spółka Akcyjna z siedzibą w Łomiankach**

**z dnia 27 czerwca 2018 roku**

**w sprawie rozpatrzenia i zatwierdzenia sprawozdania Zarządu z działalności**

**Spółki PZ CORMAY S.A. za okres sprawozdawczy od dnia 01 stycznia 2017 r. do**

**do dnia 31 grudnia 2017 r.**

§ 1

Zwyczajne Walne Zgromadzenie PZ CORMAY S.A. zatwierdza sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki PZ CORMAY S.A. za okres sprawozdawczy od dnia 01 stycznia 2017 r. do dnia 31 grudnia 2017 r.-----

§ 2

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

W głosowaniu jawnym oddano ważne głosy z 18.004.763 (osiemnaście milionów cztery tysiące siedemset sześćdziesiąt trzy) akcji, to jest z 23,32% (dwadzieścia trzy i trzydzieści dwie setne procenta) kapitału zakładowego, oddano 18.004.763 (osiemnaście milionów cztery tysiące siedemset sześćdziesiąt trzy) ważne głosy, w tym za uchwałą oddano

18.004.763 (osiemnaście milionów cztery tysiące siedemset sześćdziesiąt trzy) głosy, przy braku głosów oddanych przeciwko i braku głosów wstrzymujących się. -----  
Przewodniczący stwierdził, że uchwała powyższa została podjęta. -----

**Ad 7 porządku obrad:** -----  
Przewodniczący zarządził głosowanie jawne nad uchwałą o następującej treści:-----

**Uchwała Nr 6**  
**Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki**  
**PZ CORMAY Spółka Akcyjna z siedzibą w Łomiankach**  
**z dnia 27 czerwca 2018 roku**  
**w sprawie rozpatrzenia i zatwierdzenia sprawozdania finansowego PZ CORMAY S.A.**  
**za okres sprawozdawczy od dnia 01 stycznia 2017 r. do dnia 31 grudnia 2017 r.**

§ 1

Zwyczajne Walne Zgromadzenie PZ CORMAY S.A. zatwierdza sprawozdanie finansowe Spółki PZ CORMAY S.A. za okres sprawozdawczy od dnia 01 stycznia 2017 r. do dnia 31 grudnia 2017 r., na które składają się:-----

- 1) sprawozdanie z całkowitych dochodów PZ CORMAY S.A. za rok okres sprawozdawczy od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2017 r. wykazujące stratę netto w wysokości 1.786 tys. złotych (jeden milion siedemset osiemdziesiąt sześć tysięcy złotych),-----
- 2) sprawozdanie z sytuacji finansowej PZ CORMAY S.A. sporządzone na dzień 31 grudnia 2017 r., które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 147.724 tys. złotych (sto czterdzieści siedem milionów siedemset dwadzieścia cztery tysiące złotych),-----
- 3) sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 r. wykazujące zwiększenie środków pieniężnych o kwotę 1.051 tys. złotych (jeden milion pięćdziesiąt jeden tysięcy złotych),-----
- 4) sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 r. wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 17.603 tys. złotych (siedemnaście milionów sześćset trzy tysiące złotych), -----
- 5) informacje dodatkowe zawierające podsumowanie istotnych zasad (polityki) rachunkowości oraz inne informacje objaśniające.-----

§ 2

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

W głosowaniu jawnym oddano ważne głosy z 18.004.763 (osiemnaście milionów cztery tysiące siedemset sześćdziesiąt trzy) akcji, to jest z 23,32% (dwadzieścia trzy i trzydzieści dwie setne procenta) kapitału zakładowego, oddano 18.004.763 (osiemnaście milionów

cztery tysiące siedemset sześćdziesiąt trzy) ważne głosy, w tym za uchwałą oddano 18.004.763 (osiemnaście milionów cztery tysiące siedemset sześćdziesiąt trzy) głosy, przy braku głosów oddanych przeciwko i braku głosów wstrzymujących się.-----  
Przewodniczący stwierdził, że uchwała powyższa została podjęta. -----

**Ad 8 porządku obrad:** -----  
Przewodniczący zarządził głosowanie jawne nad uchwałą o następującej treści:-----

**Uchwała Nr 7**  
**Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki**  
**PZ CORMAY Spółka Akcyjna z siedzibą w Łomiankach**  
**z dnia 27 czerwca 2018 roku**  
**w sprawie rozpatrzenia sprawozdania Rady Nadzorczej Spółki z oceny sprawozdania**  
**Zarządu z działalności grupy kapitałowej PZ CORMAY S.A. za okres sprawozdawczy od**  
**dnia 01 stycznia 2017 r. do dnia 31 grudnia 2017 r.**

§ 1

Zwyczajne Walne Zgromadzenie PZ CORMAY S.A. z siedzibą w Łomiankach przyjmuje sprawozdanie Rady Nadzorczej Spółki z oceny sprawozdania Zarządu z działalności grupy kapitałowej PZ CORMAY S.A. za okres sprawozdawczy od dnia 01 stycznia 2017 r. do dnia 31 grudnia 2017 r. -----

§ 2

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

W głosowaniu jawnym oddano ważne głosy z 18.004.763 (osiemnaście milionów cztery tysiące siedemset sześćdziesiąt trzy) akcji, to jest z 23,32% (dwadzieścia trzy i trzydzieści dwie setne procenta) kapitału zakładowego, oddano 18.004.763 (osiemnaście milionów cztery tysiące siedemset sześćdziesiąt trzy) ważne głosy, w tym za uchwałą oddano 18.004.763 (osiemnaście milionów cztery tysiące siedemset sześćdziesiąt trzy) głosy, przy braku głosów oddanych przeciwko i braku głosów wstrzymujących się.-----  
Przewodniczący stwierdził, że uchwała powyższa została podjęta. -----

**Ad 9 porządku obrad:** -----  
Przewodniczący zarządził głosowanie jawne nad uchwałą o następującej treści:-----

**Uchwała Nr 8**  
**Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki**  
**PZ CORMAY Spółka Akcyjna z siedzibą w Łomiankach**  
**z dnia 27 czerwca 2018 roku**  
**w sprawie rozpatrzenia sprawozdania Rady Nadzorczej Spółki z oceny**  
**skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej PZ CORMAY S.A. za**  
**okres sprawozdawczy**  
**od dnia 01 stycznia 2017 r. do dnia 31 grudnia 2017 r.**

§ 1

Zwyczajne Walne Zgromadzenie PZ CORMAY S.A. z siedzibą w Łomiankach przyjmuje sprawozdanie Rady Nadzorczej Spółki z oceny skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej PZ CORMAY S.A. za okres sprawozdawczy od dnia 01 stycznia 2017 r. do dnia 31 grudnia 2017 r. -----

§ 2

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

W głosowaniu jawnym oddano ważne głosy z 18.004.763 (osiemnaście milionów cztery tysiące siedemset sześćdziesiąt trzy) akcji, to jest z 23,32% (dwadzieścia trzy i trzydzieści dwie setne procenta) kapitału zakładowego, oddano 18.004.763 (osiemnaście milionów cztery tysiące siedemset sześćdziesiąt trzy) ważne głosy, w tym za uchwałą oddano 18.004.763 (osiemnaście milionów cztery tysiące siedemset sześćdziesiąt trzy) głosy, przy braku głosów oddanych przeciwko i braku głosów wstrzymujących się. -----  
Przewodniczący stwierdził, że uchwała powyższa została podjęta. -----

**Ad 10 porządku obrad:** -----

Przewodniczący zarządził głosowanie jawne nad uchwałą o następującej treści:-----

**Uchwała Nr 9**  
**Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki**  
**PZ CORMAY Spółka Akcyjna z siedzibą w Łomiankach**  
**z dnia 27 czerwca 2018 roku**  
**w sprawie rozpatrzenia i zatwierdzenia sprawozdania Zarządu z działalności grupy**  
**kapitałowej PZ CORMAY S.A. za okres sprawozdawczy**  
**od dnia 01 stycznia 2017 r. do dnia 31 grudnia 2017 r.**

§ 1

Zwyczajne Walne Zgromadzenie PZ CORMAY S.A. z siedzibą w Łomiankach zatwierdza sprawozdanie Zarządu z działalności grupy kapitałowej PZ CORMAY S.A. za okres sprawozdawczy od dnia 01 stycznia 2017 r. do dnia 31 grudnia 2017 r. -----

§ 2

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

W głosowaniu jawnym oddano ważne głosy z 18.004.763 (osiemnaście milionów cztery tysiące siedemset sześćdziesiąt trzy) akcji, to jest z 23,32% (dwadzieścia trzy i trzydzieści dwie setne procenta) kapitału zakładowego, oddano 18.004.763 (osiemnaście milionów cztery tysiące siedemset sześćdziesiąt trzy) ważne głosy, w tym za uchwałą oddano 18.004.763 (osiemnaście milionów cztery tysiące siedemset sześćdziesiąt trzy) głosy, przy braku głosów oddanych przeciwko i braku głosów wstrzymujących się. -----  
Przewodniczący stwierdził, że uchwała powyższa została podjęta. -----

**Ad 11 porządku obrad:** -----

Przewodniczący zarządził głosowanie jawne nad uchwałą o następującej treści:-----

**Uchwała Nr 10**

**Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki**

**PZ CORMAY Spółka Akcyjna z siedzibą w Łomiankach**

**z dnia 27 czerwca 2018 roku**

**w sprawie rozpatrzenia i zatwierdzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego**

**grupy kapitałowej PZ CORMAY S.A. za okres sprawozdawczy**

**od dnia 01 stycznia 2017 r. do dnia 31 grudnia 2017 r.**

§ 1

Zwyczajne Walne Zgromadzenie PZ CORMAY S.A. z siedzibą w Łomiankach zatwierdza skonsolidowane sprawozdanie finansowe grupy kapitałowej PZ CORMAY S.A. za okres sprawozdawczy od dnia 01 stycznia 2017 r. do dnia 31 grudnia 2017 r., na które składają się: -----

- 1) skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów Grupy Kapitałowej PZ CORMAY S.A. za rok okres sprawozdawczy od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2017 r. wykazujące stratę netto w wysokości 2.217 tys. złotych (dwa miliony dwieście siedemnaście tysięcy złotych), -----
- 2) skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej PZ CORMAY S.A. sporządzone na dzień 31 grudnia 2017 r., które po stronie aktywów i pasywów

- wykazuje sumę 174.546 tys. złotych (sto siedemdziesiąt cztery miliony pięćset czterdzieści sześć tysięcy złotych),-----
- 3) skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 r. wykazujące zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę 1.368 tys. złotych (jeden milion trzysta sześćdziesiąt osiem tysięcy złotych),-----
  - 4) skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 r. wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę 10.528 tys. złotych (dziesięć milionów pięćset dwadzieścia osiem tysięcy złotych),-----
  - 5) informacje dodatkowe zawierające podsumowanie istotnych zasad (polityki) rachunkowości oraz inne informacje objaśniające.-----

## § 2

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

W głosowaniu jawnym oddano ważne głosy z 18.004.763 (osiemnaście milionów cztery tysiące siedemset sześćdziesiąt trzy) akcji, to jest z 23,32% (dwadzieścia trzy i trzydzieści dwie setne procenta) kapitału zakładowego, oddano 18.004.763 (osiemnaście milionów cztery tysiące siedemset sześćdziesiąt trzy) ważne głosy, w tym za uchwałą oddano 18.004.763 (osiemnaście milionów cztery tysiące siedemset sześćdziesiąt trzy) głosy, przy braku głosów oddanych przeciwko i braku głosów wstrzymujących się.-----  
Przewodniczący stwierdził, że uchwała powyższa została podjęta. -----

**Ad 12 porządku obrad:** -----

Przewodniczący zarządził głosowanie jawne nad uchwałą o następującej treści:-----

**Uchwała Nr 11**  
**Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki**  
**PZ CORMAY Spółka Akcyjna z siedzibą w Łomiankach**  
**z dnia 27 czerwca 2018 roku**  
**w sprawie pokrycia straty za rok 2017**

## § 1

Zwyczajne Walne Zgromadzenie PZ CORMAY S.A. z siedzibą w Łomiankach postanawia stratę netto PZ CORMAY S.A. za rok obrotowy 2017 w wysokości 1.786.239,63 zł (jeden milion siedemset osiemdziesiąt sześć tysięcy dwieście trzydzieści dziewięć złotych sześćdziesiąt trzy grosze) pokryć w całości z kapitału zapasowego Spółki. -----

## § 2

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

W głosowaniu jawnym oddano ważne głosy z 18.004.763 (osiemnaście milionów cztery tysiące siedemset sześćdziesiąt trzy) akcji, to jest z 23,32% (dwadzieścia trzy i trzydzieści dwie setne procenta) kapitału zakładowego, oddano 18.004.763 (osiemnaście milionów cztery tysiące siedemset sześćdziesiąt trzy) ważne głosy, w tym za uchwałą oddano 18.004.763 (osiemnaście milionów cztery tysiące siedemset sześćdziesiąt trzy) głosy, przy braku głosów oddanych przeciwko i braku głosów wstrzymujących się.-----  
Przewodniczący stwierdził, że uchwała powyższa została podjęta. -----

**Ad 13 porządku obrad:** -----  
Przewodniczący zarządził głosowanie tajne nad uchwałą o następującej treści:-----

**Uchwała Nr 12**  
**Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki**  
**PZ CORMAY Spółka Akcyjna z siedzibą w Łomiankach**  
**z dnia 27 czerwca 2018 roku**  
**w sprawie udzielenia Panu Januszowi Płocicy – Prezesowi Zarządu Spółki –**  
**absolutorium z wykonywania obowiązków**  
**za okres od dnia 1 stycznia 2017 r. do dnia 31 grudnia 2017 r.**

§ 1

Zwyczajne Walne Zgromadzenie PZ CORMAY S.A. z siedzibą w Łomiankach udziela absolutorium Panu Januszowi Płocicy – Prezesowi Zarządu Spółki – z wykonywania obowiązków za okres od dnia 1 stycznia 2017 r. do dnia 31 grudnia 2017 r.-----

§ 2

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

W głosowaniu tajnym oddano ważne głosy z 16.769.185 (szesnaście milionów siedemset sześćdziesiąt dziewięć tysięcy sto osiemdziesiąt pięć) akcji, to jest z 21,72% (dwadzieścia jeden i siedemdziesiąt dwie setne procent) kapitału zakładowego, oddano 16.769.185 (szesnaście milionów siedemset sześćdziesiąt dziewięć tysięcy sto osiemdziesiąt pięć) ważnych głosów, w tym za uchwałą oddano 16.758.619 (szesnaście milionów siedemset pięćdziesiąt osiem tysięcy sześćset dziewiętnaście) głosów, przy 10.566 (dziesięć tysięcy pięćset sześćdziesiąt sześć) głosach oddanych przeciwko i braku głosów wstrzymujących się. W głosowaniu nie brał udziału akcjonariusz Janusz Płocica. -----  
Przewodniczący stwierdził, że uchwała powyższa została podjęta. -----

Przewodniczący zarządził głosowanie tajne nad uchwałą o następującej treści:-----

**Uchwała Nr 13**  
**Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki**  
**PZ CORMAY Spółka Akcyjna z siedzibą w Łomiankach**  
**z dnia 27 czerwca 2018 roku**  
**w sprawie udzielenia Panu Wojciechowi Suchowskiemu – Wiceprezesowi Zarządu**  
**Spółki – absolutorium z wykonywania obowiązków**  
**za okres od dnia 1 stycznia 2017 r. do dnia 31 grudnia 2017 r.**

§ 1

Zwyczajne Walne Zgromadzenie PZ CORMAY S.A. z siedzibą w Łomiankach udziela absolutorium Panu Wojciechowi Suchowskiemu – Wiceprezesowi Zarządu Spółki – z wykonywania obowiązków za okres od dnia 1 stycznia 2017 r. do dnia 31 grudnia 2017 r. ---

§ 2

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

W głosowaniu tajnym oddano ważne głosy z 18.004.763 (osiemnaście milionów cztery tysiące siedemset sześćdziesiąt trzy) akcji, to jest z 23,32% (dwadzieścia trzy i trzydzieści dwie setne procenta) kapitału zakładowego, oddano 18.004.763 (osiemnaście milionów cztery tysiące siedemset sześćdziesiąt trzy) ważne głosy, w tym za uchwałą oddano 17.986.197 (siedemnaście milionów dziewięćset osiemdziesiąt sześć tysięcy sto dziewięćdziesiąt siedem) głosów, przy 18.566 (osiemnaście tysięcy pięćset sześćdziesiąt sześć) głosach oddanych przeciwko i braku głosów wstrzymujących się. -----  
Przewodniczący stwierdził, że uchwała powyższa została podjęta. -----

Przewodniczący zarządził głosowanie tajne nad uchwałą o następującej treści:-----

**Uchwała Nr 14**  
**Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki**  
**PZ CORMAY Spółka Akcyjna z siedzibą w Łomiankach**  
**z dnia 27 czerwca 2018 roku**  
**w sprawie udzielenia Panu Flavio Finotello – Członkowi Zarządu Spółki– absolutorium**  
**z wykonywania obowiązków za okres od dnia**  
**8 września 2017 r. do dnia 31 grudnia 2017 r.**

§ 1

Zwyczajne Walne Zgromadzenie PZ CORMAY S.A. z siedzibą w Łomiankach udziela absolutorium Panu Flavio Finotello – Członkowi Zarządu Spółki– z wykonywania obowiązków za okres od dnia 8 września 2017 r. do dnia 31 grudnia 2017 r.-----

§ 2

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

W głosowaniu tajnym oddano ważne głosy z 18.004.763 (osiemnaście milionów cztery tysiące siedemset sześćdziesiąt trzy) akcji, to jest z 23,32% (dwadzieścia trzy i trzydzieści dwie setne procenta) kapitału zakładowego, oddano 18.004.763 (osiemnaście milionów cztery tysiące siedemset sześćdziesiąt trzy) ważne głosy, w tym za uchwałą oddano 17.993.197 (siedemnaście milionów dziewięćset dziewięćdziesiąt trzy tysiące sto dziewięćdziesiąt siedem) głosów, przy 10.566 (dziesięć tysięcy pięćset sześćdziesiąt sześć) głosach oddanych przeciwko i 1.000 (jeden tysiąc) głosów wstrzymujących się. -----  
Przewodniczący stwierdził, że uchwała powyższa została podjęta. -----

Przewodniczący zarządził głosowanie tajne nad uchwałą o następującej treści:-----

**Uchwała Nr 15**

**Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki**

**PZ CORMAY Spółka Akcyjna z siedzibą w Łomiankach**

**z dnia 27 czerwca 2018 roku**

**w sprawie udzielenia Panu Konradowi Łapińskiemu – Przewodniczącemu Rady**

**Nadzorczej – absolutorium z wykonywania obowiązków za okres od dnia**

**1 stycznia 2017 r. do dnia 31 grudnia 2017 r.**

§ 1

Zwyczajne Walne Zgromadzenie PZ CORMAY S.A. z siedzibą w Łomiankach udziela absolutorium Panu Konradowi Łapińskiemu – Przewodniczącemu Rady Nadzorczej – z wykonywania obowiązków za okres od dnia 1 stycznia 2017 r. do dnia 31 grudnia 2017 r. -

§ 2

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

W głosowaniu tajnym oddano ważne głosy z 17.137.406 (siedemnaście milionów sto trzydzieści siedem tysięcy czterysta sześć) akcji, to jest z 22,20% (dwadzieścia dwa i dwadzieścia setnych procenta) kapitału zakładowego, oddano 17.137.406 (siedemnaście

milionów sto trzydzieści siedem tysięcy czterysta sześć) ważnych głosów, w tym za uchwałą oddano 17.118.840 (siedemnaście milionów sto osiemnaście tysięcy osiemset czterdzieści) głosów, przy 18.566 (osiemnaście tysięcy pięćset sześćdziesiąt sześć) głosach oddanych przeciwko i braku głosów wstrzymujących się. -----

W głosowaniu nie brał udziału akcjonariusz Konrad Łapiński.-----

Przewodniczący stwierdził, że uchwała powyższa została podjęta. -----

Akcionariusz [REDACTED] oświadczył, że głosował przeciwko podjęciu uchwały i zażądał zaprotokołowania sprzeciwu.-----

Przewodniczący zarządził głosowanie tajne nad uchwałą o następującej treści:-----

**Uchwała Nr 16**  
**Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki**  
**PZ CORMAY Spółka Akcyjna z siedzibą w Łomiankach**  
**z dnia 27 czerwca 2018 roku**  
**w sprawie udzielenia Panu Markowi Warzecha – Wiceprzewodniczącemu Rady**  
**Nadzorczej – absolutorium z wykonywania obowiązków**  
**za okres od dnia 1 stycznia 2017 r. do dnia 31 grudnia 2017 r.**

§ 1

Zwyczajne Walne Zgromadzenie PZ CORMAY S.A. z siedzibą w Łomiankach udziela absolutorium Panu Markowi Warzecha – Wiceprzewodniczącemu Rady Nadzorczej – z wykonywania obowiązków za okres od dnia 1 stycznia 2017 r. do dnia 31 grudnia 2017 r. -

§ 2

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

W głosowaniu tajnym oddano ważne głosy z 18.004.763 (osiemnaście milionów cztery tysiące siedemset sześćdziesiąt trzy) akcji, to jest z 23,32% (dwadzieścia trzy i trzydzieści dwie setne procenta) kapitału zakładowego, oddano 18.004.763 (osiemnaście milionów cztery tysiące siedemset sześćdziesiąt trzy) ważne głosy, w tym za uchwałą oddano 17.986.197 (siedemnaście milionów dziewięćset osiemdziesiąt sześć tysięcy sto dziewięćdziesiąt siedem) głosów, przy 18.566 (osiemnaście tysięcy pięćset sześćdziesiąt sześć) głosach oddanych przeciwko i braku głosów wstrzymujących się. -----

Przewodniczący stwierdził, że uchwała powyższa została podjęta. -----

Akcionariusz [REDACTED] oświadczył, że głosował przeciwko podjęciu uchwały i zażądał zaprotokołowania sprzeciwu.-----

Przewodniczący zarządził głosowanie tajne nad uchwałą o następującej treści:-----

**Uchwała Nr 17**  
**Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki**  
**PZ CORMAY Spółka Akcyjna z siedzibą w Łomiankach**  
**z dnia 27 czerwca 2018 roku**  
**w sprawie udzielenia Panu Piotrowi Augustyniakowi – Członkowi Rady Nadzorczej –**  
**absolutorium z wykonywania obowiązków**  
**za okres od dnia 1 stycznia 2017 r. do dnia 31 grudnia 2017 r.**

§ 1

Zwyczajne Walne Zgromadzenie PZ CORMAY S.A. z siedzibą w Łomiankach udziela absolutorium Panu Piotrowi Augustyniakowi – Członkowi Rady Nadzorczej – z wykonywania obowiązków za okres od dnia 1 stycznia 2017 r. do dnia 31 grudnia 2017 r.-----

§ 2

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

W głosowaniu tajnym oddano ważne głosy z 18.004.763 (osiemnaście milionów cztery tysiące siedemset sześćdziesiąt trzy) akcji, to jest z 23,32% (dwadzieścia trzy i trzydzieści dwie setne procenta) kapitału zakładowego, oddano 18.004.763 (osiemnaście milionów cztery tysiące siedemset sześćdziesiąt trzy) ważne głosy, w tym za uchwałą oddano 17.986.197 (siedemnaście milionów dziewięćset osiemdziesiąt sześć tysięcy sto dziewięćdziesiąt siedem) głosów, przy 18.566 (osiemnaście tysięcy pięćset sześćdziesiąt sześć) głosach oddanych przeciwko i braku głosów wstrzymujących się. -----  
Przewodniczący stwierdził, że uchwała powyższa została podjęta. -----

Akcjonariusz XXXXXXXXXX oświadczył, że głosował przeciwko podjęciu uchwały i zażądał zaprotokołowania sprzeciwu.-----

Przewodniczący zarządził głosowanie tajne nad uchwałą o następującej treści:-----

**Uchwała Nr 18**  
**Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki**  
**PZ CORMAY Spółka Akcyjna z siedzibą w Łomiankach**  
**z dnia 27 czerwca 2018 roku**  
**w sprawie udzielenia Panu Tadeuszowi Wesołowskiemu – Członkowi Rady Nadzorczej –**  
**absolutorium z wykonywania obowiązków**  
**za okres od dnia 1 stycznia 2017 r. do dnia 31 grudnia 2017 r.**

§ 1

Zwyczajne Walne Zgromadzenie PZ CORMAY S.A. z siedzibą w Łomiankach udziela absolutorium Panu Tadeuszowi Wesołowskiemu – Członkowi Rady Nadzorczej – z wykonywania obowiązków za okres od dnia 1 stycznia 2017 r. do dnia 31 grudnia 2017 r. ---

§ 2

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

W głosowaniu tajnym oddano ważne głosy z 18.004.763 (osiemnaście milionów cztery tysiące siedemset sześćdziesiąt trzy) akcji, to jest z 23,32% (dwadzieścia trzy i trzydzieści dwie setne procenta) kapitału zakładowego, oddano 18.004.763 (osiemnaście milionów cztery tysiące siedemset sześćdziesiąt trzy) ważne głosy, w tym za uchwałą oddano 17.986.197 (siedemnaście milionów dziewięćset osiemdziesiąt sześć tysięcy sto dziewięćdziesiąt siedem) głosów, przy 18.566 (osiemnaście tysięcy pięćset sześćdziesiąt sześć) głosach oddanych przeciwko i braku głosów wstrzymujących się. -----  
Przewodniczący stwierdził, że uchwała powyższa została podjęta. -----

Akcjonariusz XXXXXXXXXX oświadczył, że głosował przeciwko podjęciu uchwały i zażądał zaprotokołowania sprzeciwu.-----

Przewodniczący zarządził głosowanie tajne nad uchwałą o następującej treści:-----

**Uchwała Nr 19**  
**Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki**  
**PZ CORMAY Spółka Akcyjna z siedzibą w Łomiankach**  
**z dnia 27 czerwca 2018 roku**  
**w sprawie udzielenia Panu Tomaszowi Markowskiemu – Członkowi Rady Nadzorczej –**  
**absolutorium z wykonywania obowiązków**  
**za okres od dnia 1 stycznia 2017 r. do dnia 31 grudnia 2017 r.**

## § 1

Zwyczajne Walne Zgromadzenie PZ CORMAY S.A. z siedzibą w Łomiankach udziela absolutorium Panu Tomaszowi Markowskiemu – Członkowi Rady Nadzorczej – z wykonywania obowiązków za okres od dnia 1 stycznia 2017 r. do dnia 31 grudnia 2017 r. ---

## § 2

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

W głosowaniu tajnym oddano ważne głosy z 18.004.763 (osiemnaście milionów cztery tysiące siedemset sześćdziesiąt trzy) akcji, to jest z 23,32% (dwadzieścia trzy i trzydzieści dwie setne procenta) kapitału zakładowego, oddano 18.004.763 (osiemnaście milionów cztery tysiące siedemset sześćdziesiąt trzy) ważne głosy, w tym za uchwałą oddano 17.986.197 (siedemnaście milionów dziewięćset osiemdziesiąt sześć tysięcy sto dziewięćdziesiąt siedem) głosów, przy 18.566 (osiemnaście tysięcy pięćset sześćdziesiąt sześć) głosach oddanych przeciwko i braku głosów wstrzymujących się. -----  
Przewodniczący stwierdził, że uchwała powyższa została podjęta. -----

### **Ad 14 porządku obrad:** -----

Przewodniczący stwierdził, że objęta pkt 14 porządku obrad uchwała w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki poprzez emisję akcji zwykłych a okaziciela serii M z wyłączeniem prawa poboru w stosunku do dotychczasowych akcjonariuszy Spółki, dematerializacji i ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym akcji serii M oraz zmiany statutu Spółki zgodnie z art. 431 § 3a kodeksu spółek handlowych wymaga obecności na Walnym Zgromadzeniu akcjonariuszy reprezentujących co najmniej 1/3 (jedną trzecią) kapitału zakładowego. Wobec powyższego z uwagi na obecność na dzisiejszym Walnym Zgromadzeniu akcjonariuszy reprezentujących 23,32% (dwadzieścia trzy i trzydzieści dwie setne procenta) kapitału zakładowego, Walne Zgromadzenie nie może podjąć uchwały we wskazanej sprawie.-----

### **Ad 15 porządku obrad:** -----

Przewodniczący oświadczył, że przed terminem dzisiejszego Walnego Zgromadzenia akcjonariusz TOTAL Fundusz Inwestycyjny Zamknięty, posiadający 14.927.146 (czternaście milionów dziewięćset dwadzieścia siedem tysięcy sto czterdzieści sześć) akcji zgłosił Spółce na piśmie projekt uchwały w sprawie przyjęcia programu motywacyjnego dla członków Zarządu Spółki oraz kluczowych pracowników Spółki na lata 2018-2020. Wskazany projekt został w dniu 22 czerwca 2018 roku ogłoszony na stronie internetowej spółki PC CORMAY S.A. -----

Przewodniczący zaproponował głosowanie nad uchwałą o treści zgłoszonej przez akcjonariusza i zarządził głosowanie jawne nad uchwałą o następującej treści: -----

**Uchwała Nr 20**  
**Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki**  
**PZ CORMAY Spółka Akcyjna z siedzibą w Łomiankach**  
**z dnia 27 czerwca 2018 roku**  
**w sprawie przyjęcia programu motywacyjnego dla członków Zarządu Spółki oraz**  
**kluczowych pracowników Spółki na lata 2018-2020**

Mając na celu: i) powiązanie interesu strategicznej kadry zarządzającej Spółki z interesem akcjonariuszy Spółki, ii) wzrost motywacji kadry zarządzającej do zwiększania wartości Spółki, iii) utrzymanie lojalności i ciągłości zatrudnienia najważniejszych dla Spółki członków kadry zarządzającej, Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki PZ Cormay Spółka Akcyjna („**Spółka**”) postanawia wprowadzić program motywacyjny („**Program Motywacyjny**” albo „**Program**”), na poniżej określonych warunkach: -----

**§ 1. Główne założenia Programu Motywacyjnego**

1. Główne założenia Programu Motywacyjnego, polegają na: i) udzieleniu uprawnionym osobom („**Uczestnicy Programu**”) możliwości objęcia warrantów subskrypcyjnych oraz akcji Spółki z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy Spółki, ii) kształtowaniu kręgu Uczestników Programu oraz zasad nabywania praw do obejmowania akcji Spółki oraz warrantów subskrypcyjnych na warunkach wspierających cel wprowadzenia Programu Motywacyjnego. -----
2. Podstawą emisji akcji Spółki oraz warrantów subskrypcyjnych będzie warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego dokonane uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki NR z dnia 27 czerwca 2018 roku. -----
3. Upoważnia się Radę Nadzorczą Spółki do uchwalenia w terminie do dnia 30 września 2018 r., „Regulaminu Programu Motywacyjnego”, który będzie zawierał szczegółowe warunki realizacji Programu Motywacyjnego („**Regulamin Programu Motywacyjnego**”) oraz wzory dokumentów stosowanych w ramach realizacji Programu, w zgodzie z postanowieniami przepisów prawa, statutem Spółki, zasadami warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki oraz z niniejszą Uchwałą. -----

**§ 2. Uczestnicy Programu**

1. Program Motywacyjny jest skierowany do następujących Uczestników Programu: -----
  - 1.1. członków Zarządu Spółki; -----

- 1.2. wyższych kluczowych menedżerów Spółki („**Wyżsi Kluczowi Menedżerowie**”, albo „**WKM**”), pozostałych kluczowych menedżerów Spółki („**Kluczowi Menedżerowie**”, albo „**KM**”) -----
2. Rada Nadzorcza na wniosek Zarządu zatwierdzi i będzie aktualizować w razie potrzeby imienną listę Uczestników Programu, zawierającą dane identyfikujące Uczestników Programu oraz maksymalną zgodną z zasadami Programu liczbę akcji Spółki, do objęcia których uprawnienie będą mogli uzyskać poszczególni Uczestnicy Programu. -----
3. Rada Nadzorcza na wniosek Zarządu może poszerzać krąg Uczestników Programu o nowe osoby wskazując równocześnie ich kwalifikację do poszczególnych grup Uczestników Programu wskazanych w ust.1 powyżej. -----
4. Uczestnictwo w Programie ustaje wraz z zaprzestaniem spełniania Warunku Lojalnościowego określonego w § 5 ust. 1.1. Czynności dokonane i prawa nabyte przed ustaniem uczestnictwa w Programie pozostają skuteczne. -----

### **§ 3 Czas trwania Programu**

Program Motywacyjny będzie realizowany w oparciu o wyniki działalności Spółki za 3 (trzy) kolejne lata obrotowe, to jest lata obrotowe 2018, 2019, 2020 („**Lata Realizacji Programu**”, odpowiednio „**Rok Realizacji Programu**”). Czynności w ramach realizacji Programu za kolejne Lata Realizacji Programu będą wykonywane po zakończeniu tych okresów i zatwierdzeniu przez Walne Zgromadzenie sprawozdań finansowych obejmujących te poszczególne Lata Realizacji Programu. -----

### **§ 4 Emisje warrantów subskrypcyjnych i akcji w ramach Programu**

1. W ramach Programu Uczestnikom Programu przyznawane będą prawa do objęcia łącznie nie więcej niż 3 860 250 (trzy miliony osiemset sześćdziesiąt tysięcy dwieście pięćdziesiąt) akcji zwykłych na okaziciela Spółki serii N („**Akcje serii N**”), w związku z czym Spółka wyemituje nieodpłatnie nie więcej niż 3 860 250 (trzy miliony osiemset sześćdziesiąt tysięcy dwieście pięćdziesiąt) warrantów subskrypcyjnych serii A („**Warranty Subskrypcyjne**”, „**Warranty**”) inkorporujących prawa do objęcia nie więcej niż 3 860 250 (trzy miliony osiemset sześćdziesiąt tysięcy dwieście pięćdziesiąt) Akcji serii N („**Uprawienie**”). -----
2. Warranty Subskrypcyjne wyemitowane zostaną w celu warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki o kwotę nie większą niż 3 860 250 (trzy miliony osiemset sześćdziesiąt tysięcy dwieście pięćdziesiąt) złotych. Jeden Warrant Subskrypcyjny będzie uprawniał do objęcia jednej Akcji serii N. -----
3. W każdym kolejnym roku kalendarzowym (w Latach Realizacji Programu oraz do upływu terminu wykonania praw objęcia Akcji serii N) nie zostanie wyemitowane więcej niż każdorazowo 5/3% całkowitej liczby wszystkich akcji Spółki istniejących na moment

podwyższania kapitału zakładowego Spółki z zastrzeżeniem sytuacji opisanej w ust. 6 poniżej.-----

4. Całkowita pula Warrantów Subskrypcyjnych dzieli się na dwie części: i) część pierwszą („Część Pierwsza”) stanowiącą 90% całkowitej puli Warrantów i ii) część drugą („Część Druga”) stanowiącą 10% całkowitej puli Warrantów.-----
5. Proporcje udziału poszczególnych grup Uczestników Programu w Części Pierwszej puli Warrantów Subskrypcyjnych i Akcji serii N oraz emisji Akcji serii N w poszczególnych latach realizacji Programu przedstawiają się następująco: -----
  - 5.1. Zarząd: 60/100; -----
  - 5.2. WKM: 26/100, gdzie udział poszczególnych członków grupy będzie równy w ramach tej grupy (co nie wyklucza różnic wynikających z podzielności liczb akcji na liczbę Uczestników);-----
  - 5.3. KM: 14/100, gdzie udział poszczególnych członków grupy będzie równy w ramach tej grupy (co nie wyklucza różnic wynikających z podzielności liczb akcji na liczbę Uczestników).-----
6. Rada Nadzorcza na wniosek Zarządu może dokonywać przesunięć wolumenów Akcji jakie mogą objąć Uczestnicy Programu w ramach poszczególnych grup, w szczególności w przypadku zmian liczby Uczestników w ramach poszczególnych grup lub w innym w przypadku kiedy będzie to szczególnie uzasadnione z uwagi na cel realizacji Programu. --
7. Podział Części Drugiej puli Warrantów dokonywany jest przez Radę Nadzorczą pomiędzy Uczestników Programu corocznie w oparciu o przyjęte przez Radę Nadzorczą kryteria w terminie określonym w § 6 ust. 1.-----
8. Niewykorzystana pula Akcji serii N nieobjęta w danym Roku Realizacji Programu ze względu na nieosiągnięcie warunków nabycia Uprawnienia, przechodzi na kolejne Lata Realizacji Programu, zgodnie z zasadami Programu. W takiej sytuacji skumulowana pula Warrantów w roku następnym zostanie przyznana Uczestnikom Programu pod warunkiem spełnienia kolejnego warunku w następnym roku trwania Programu Motywacyjnego. -----

## **§ 5 Warunki nabycia Uprawnienia**

1. Warunkiem nabycia Uprawnienia do objęcia Warrantów jest ziszczenie się wobec danego Uczestnika w danym Roku Realizacji Programu łącznie wszystkich wskazanych dla danego Roku Realizacji Programu warunków: -----
  - 1.1. warunków lojalnościowych polegających na pozostawaniu przez Uczestnika Programu w stosunku zatrudnienia w Spółce lub spółce z grupy kapitałowej Spółki („Grupa”) w ramach stosunku pracy lub umowy o świadczenie usług przez okres od początku danego Roku Realizacji Programu do dnia zatwierdzenia przez zwyczajne walne zgromadzenie Spółki sprawozdania finansowego Spółki za dany Rok Realizacji

- Programu, zgodnie z zasadami określonymi w ust. 2, z zastrzeżeniem ust. 3 poniżej (**„Warunek Lojalnościowy”**). -----
- 1.2. warunków jakościowych – z zastrzeżeniem ust. 2 poniżej: -----
- 1.2.1. polegających na osiągnięciu celów jakościowych, tj. wskaźnika(ów) ekonomiczno-finansowych Spółki lub Grupy, ustalonych przez Radę Nadzorczą na dany Rok Realizacji Programu nie później niż do połowy danego roku obrotowego, za wyjątkiem pierwszego roku w którym Rada Nadzorcza ustali przedmiotowe wskaźniki nie później niż do końca trzeciego kwartału 2018 r. (**„Warunki Jakościowe”**);-----
- 1.2.2. w odniesieniu do każdego z członków Zarządu dodatkowym warunkiem jakościowym za każdy Rok Realizacji Programu jest udzielenie temu członkowi Zarządu absolutorium z wykonywania obowiązków w danym Roku Realizacji Programu (**„Dodatkowy Warunek Jakościowy”**). -----
2. Realizacja Warunków Jakościowych będzie oceniana przez Radę Nadzorczą na podstawie zatwierdzonych sprawozdań finansowych Spółki lub Grupy (w razie Warunków Jakościowych opartych o dane skonsolidowane) za dany Rok Realizacji Programu. Dopuszczalne jest odchylenie w wysokości do 15% wartości każdego wskaźnika ekonomiczno – finansowego. Osiągnięcie przez Spółkę wskaźnika skorygowanego o współczynnik dopuszczalnego odchylenia stanowi wykonanie warunku związanego z realizacją celu Warunku Jakościowego, przy czym osiągnięty Warunek Jakościowy określony jako wskaźnik ekonomiczno – finansowy wynikający z rocznego budżetu Spółki skorygowany o współczynnik dopuszczalnego odchylenia, nie może być niższy od wartości tego wskaźnika osiągniętego w roku poprzednim. W przypadku Warunków Jakościowych opartych o zysk netto i inne wskaźniki oparte na zysku (np. EBIT, EBITDA), na potrzeby Programu Motywacyjnego ustala się wartość wskaźników z wyłączeniem zdarzeń (transakcji) jednorazowych. Decyzję w sprawie kwalifikacji i wyłączenia zdarzeń (transakcji) jednorazowych podejmuje na wniosek Zarządu Rada Nadzorcza.-----
3. Warunek Lojalnościowy, wskazany w ust. 1.1 powyżej uznaje się za spełniony:-----
- 3.1. w odniesieniu do członków Zarządu - jeżeli do dnia zatwierdzenia przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki sprawozdania finansowego Spółki za dany Rok Realizacji Programu: -----
- 3.1.1. mandat członka Zarządu Uczestnika Programu nie wygaśnie; lub -----
- 3.1.2. pomimo wygaśnięcia mandatu Uczestnik Programu na dzień zatwierdzenia powyższego sprawozdania: i) będzie powołany do składu organu Spółki lub jej spółki zależnej lub ii) będzie zatrudniony w spółce Grupy (na podstawie umowy o pracę lub o świadczenie usług); -----
- 3.2. w odniesieniu do WKM i KM – jeżeli stosunek zatrudnienia w Grupie (na podstawie umowy o pracę lub o świadczenie usług) będzie trwać nieprzerwanie do dnia

zatwierdzenia przez zwyczajne walne zgromadzenie Spółki odpowiedniego sprawozdania finansowego za dany Rok Realizacji Programu, a Uczestnik nie będzie pozostawać w okresie wypowiedzenia odpowiedniej umowy o zatrudnienie lub świadczenie usług, nie zostanie złożone przez którąkolwiek stronę oświadczenie o rozwiązaniu, wypowiedzeniu lub odstąpieniu od umowy, na podstawie której Uczestnik Programu jest zatrudniony lub świadczy usługi. Pomimo rozwiązania umowy o zatrudnienie (świadczenie usług) lub wystąpienia innych okoliczności wskazanych w zdaniu poprzedzającym Warunek Lojalnościowy będzie spełniony jeżeli Uczestnik Programu na dzień zatwierdzenia odpowiedniego sprawozdania finansowego zostanie zatrudniony w spółce Grupy na podstawie innej umowy lub zostanie powołany do organu spółki Grupy. -----

3.3. Przyznaje się Radzie Nadzorczej uprawnienie do uznania, w wyjątkowych sytuacjach, w szczególności w przypadkach losowych lub innych określonych w Regulaminie Programu Motywacyjnego, nabycia przez Uczestnika Programu Uprawnienia, pomimo niespełnienia przez daną osobę Warunków Lojalnościowych. -

### **§ 6 Przyznanie Uprawnień do objęcia Warrantów Subskrypcyjnych**

1. W przypadku spełnienia warunków nabycia Uprawnienia do objęcia Warrantów Subskrypcyjnych, Rada Nadzorcza w terminie miesiąca od dnia zatwierdzenia odpowiedniego sprawozdania finansowego będzie w drodze uchwały stwierdzać spełnienie warunków uczestnictwa w Programie oraz przyznanie określonej liczby Warrantów Subskrypcyjnych poszczególnym Uczestnikom Programu, a następnie przyznawać indywidualne prawa do objęcia danej liczby Warrantów Subskrypcyjnych na zasadach i w liczbie zgodnej z zasadami Programu. Uchwały Rady Nadzorczej w powyższym zakresie są dyskrecyjne, nie przysługuje prawo odwołania od nich w jakiegokolwiek formie. -----
2. Na podstawie uchwał, o których mowa w ust. 1 powyżej Spółka będzie, zgodnie z zasadami reprezentacji z uwzględnieniem regulacji dotyczących zawierania umów z członkami Zarządu, składać Uczestnikom Programu oferty objęcia Warrantów Subskrypcyjnych zgodnie z treścią uchwał Rady Nadzorczej wskazanych w ust. 1 powyżej.-----
3. Warranty Subskrypcyjne będą mogły zostać objęte przez Uczestników Programu w terminie 1 miesiąca od dnia złożenia oferty.-----
4. Jeżeli dany Uczestnik Programu nie nabył Uprawnienia do objęcia Warrantów Subskrypcyjnych lub nie przyjął oferty w tym zakresie, Rada Nadzorcza może postanowić o: -----
  - 4.1. podziale przypadającej na takiego Uczestnika Programu części Uprawnień pomiędzy innych Uczestników Programu, na zasadach proporcji określonych w §4 powyżej,

- 4.2. przejściu danej puli Warrantów Subskrypcyjnych na kolejny Rok Realizacji Programu, -----
- 4.3. nie przyznawaniu Uprawnień. -----

### **§ 7 Realizacja Programu przez Spółkę**

1. Emisja Warrantów Subskrypcyjnych zostanie przeprowadzona poza ofertą publiczną, o której mowa w art. 3 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz. U. z 2018 r., poz. 512 ze zm.). Liczba osób, do których zostanie skierowana propozycja nabycia Warrantów Subskrypcyjnych nie przekroczy każdorazowo 149 (słownie: stu czterdziestu dziewięciu) osób. -----
2. Warranty Subskrypcyjne będą niezbywalne w drodze czynności prawnej, za wyjątkiem ich zbycia na rzecz Spółki. Warranty Subskrypcyjne będą podlegać dziedziczeniu, przy czym realizacja przez spadkobierców praw z Warrantów nie może powodować przekroczenia ograniczeń, o których mowa w ust. 1 powyżej. -----
3. Warranty Subskrypcyjne emitowane będą nieodpłatnie. -----
4. Warranty Subskrypcyjne zostaną zdeponowane w Spółce. -----
5. Cena emisyjna Akcji serii N obejmowanych w drodze realizacji uprawnień z Warrantu Subskrypcyjnego wynosić będzie 1,00 zł (jeden złoty) za jedną Akcję serii N. -----
6. Uprawnienie do objęcia Akcji serii N za dany Rok Realizacji Programu będzie mogło zostać zrealizowane przez uprawnionego Uczestnika Programu od dnia objęcia Warrantów Subskrypcyjnych przez Uczestnika Programu do ostatecznego terminu objęcia Akcji w drodze wykonania praw z Warrantu Subskrypcyjnego upływającego 31 grudnia 2021 r. -----
7. Wykonanie uprawnienia z Warrantu Subskrypcyjnego polegać będzie na złożeniu Spółce oświadczenia o objęciu Akcji serii N. W terminie jednego miesiąca od złożenia przez Uczestnika Programu skutecznego oświadczenia o wykonaniu prawa z Warrantu Subskrypcyjnego Spółka jest zobowiązana wydać Akcje serii N. Z chwilą wydania Akcji serii N następuje podwyższenie kapitału zakładowego Spółki. -----

### **§ 8 Wygaśnięcie Uprawnień**

1. Rada Nadzorcza może, w drodze uchwały, stwierdzić wygaśnięcie uprawnień do objęcia Akcji serii N, w przypadku gdy nastąpi ciężkie naruszenie przez Uczestnika Programu obowiązków wynikających z umowy o pracę albo innej umowy o świadczenie usług, na podstawie której Uczestnik Programu świadczy dla Spółki usługi lub pracę, które uzasadniałoby rozwiązanie przez Spółkę umowy o pracę w trybie art. 52 kodeksu pracy albo rozwiązanie innej umowy na podstawie której Uczestnik Programu świadczy dla Spółki usługi lub pracę z winy Uczestnika Programu. -----

2. Jeżeli wygaśnięcie Upoważnień nastąpi po wydaniu Uczestnikom Programu Warrantów Subskrypcyjnych, Spółce przysługuje prawo nieodpłatnego nabycia zwrotnego Warrantów Subskrypcyjnych w celu stwierdzenia utraty przez nie mocy i wygaśnięcia Upoważnienia. Rada Nadzorcza upoważniona jest do ustalenia zasad nabywania przez Spółkę Warrantów Subskrypcyjnych w celu, o którym mowa powyżej. W przypadku nieskutecznego wezwania danego Uczestnika Programu do przeniesienia na Spółkę Warrantów subskrypcyjnych Rada Nadzorcza może podjąć uchwałę w przedmiocie nieodpłatnego umorzenia Warrantu Subskrypcyjnego.-----

### **§ 9 Postanowienia końcowe**

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

W głosowaniu jawnym oddano ważne głosy z 18.004.763 (osiemnaście milionów cztery tysiące siedemset sześćdziesiąt trzy) akcji, to jest z 23,32% (dwadzieścia trzy i trzydzieści dwie setne procenta) kapitału zakładowego, oddano 18.004.763 (osiemnaście milionów cztery tysiące siedemset sześćdziesiąt trzy) ważne głosy, w tym za uchwałą oddano 17.994.197 (siedemnaście milionów dziewięćset dziewięćdziesiąt cztery tysiące sto dziewięćdziesiąt siedem) głosów, przy 10.566 (dziesięć tysięcy pięćset sześćdziesiąt sześć) głosach oddanych przeciwko i braku głosów wstrzymujących się. -----  
Przewodniczący stwierdził, że uchwała powyższa została podjęta. -----

#### **Ad 16 porządku obrad:** -----

Przewodniczący stwierdził, że objęta pkt 16 porządku obrad uchwała w sprawie emisji warrantów subskrypcyjnych serii A z prawem do objęcia akcji serii N, z wyłączeniem prawa poboru warrantów subskrypcyjnych serii A zgodnie z art. 449 § 1 w związku z art. 445 § 1 kodeksu spółek handlowych wymaga obecności na Walnym Zgromadzeniu akcjonariuszy reprezentujących co najmniej 1/3 (jedną trzecią) kapitału zakładowego. Wobec powyższego z uwagi na obecność na dzisiejszym Walnym Zgromadzeniu akcjonariuszy reprezentujących 23,32% (dwadzieścia trzy i trzydzieści dwie setne procenta) kapitału zakładowego, Walne Zgromadzenie nie może podjąć uchwały we wskazanej sprawie. -----

#### **Ad 17 porządku obrad:** -----

Przewodniczący stwierdził, że objęta pkt 17 porządku obrad uchwała w sprawie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki z wyłączeniem prawa poboru akcji serii N, zmiany statutu spółki, pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy w całości prawa poboru w stosunku do akcji serii N, dematerializacji akcji serii N oraz ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie akcji serii N do obrotu na rynku regulowanym zgodnie z art. 449 § 1 w związku z art. 445 § 1 kodeksu spółek handlowych wymaga obecności na Walnym Zgromadzeniu akcjonariuszy reprezentujących co najmniej 1/3 (jedną trzecią) kapitału

zakładowego. Wobec powyższego z uwagi na obecność na dzisiejszym Walnym Zgromadzeniu akcjonariuszy reprezentujących 23,32% (dwadzieścia trzy i trzydzieści dwie setne procenta) kapitału zakładowego, Walne Zgromadzenie nie może podjąć uchwały we wskazanej sprawie.

**Ad 18. porządku obrad:** -----

Wobec wyczerpania porządku obrad Przewodniczący zamknął obrady Walnego Zgromadzenia. -----

Do protokołu załączono listę obecności. -----

**§ 2.** Tożsamość Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia Marka Tatara, syna [REDAKT], według oświadczenia zamieszkałego w [REDAKT] przy ulicy [REDAKT], notariusz stwierdziła na podstawie okazanego dowodu osobistego [REDAKT], ważnego do dnia [REDAKT] roku.-----

Marek Tatar zapewnia, że nie zachodzą przesłanki unieważnienia jego dowodu osobistego określone w art. 46, 50, 52 i 89 ustawy z dnia 6 sierpnia 2010 roku o dowodach osobistych (tekst jednolity Dz.U. z 2017 roku, poz. 1464 ze zmianami).-----

**§ 3.** Koszty tego aktu ponosi PZ CORMAY Spółka Akcyjna.-----

**§ 4.** Wypisy tego aktu należy wydawać Spółce oraz Akcjonariuszom w dowolnej liczbie.-----

**§ 5.** Pobrano: -----

- tytułem taksy notarialnej - na podstawie § 9 ust. 1 i § 17 rozporządzenia Ministra Sprawiedliwości z dnia 28 czerwca 2004 roku w sprawie maksymalnych stawek taksy notarialnej (tekst jednolity Dz.U. 2018 r., poz. 272) ..... [REDAKT] zł

- podatek od towarów i usług - na podstawie art. 41 ustawy z dnia 11 marca 2004 roku o podatku od towarów i usług (tekst jednolity: Dz.U. z 2017 r., poz. 1221 ze zmianami) według stawki 23%..... [REDAKT] zł

Łącznie: [REDAKT] zł ([REDAKT] [REDAKT] [REDAKT] [REDAKT] złotych).-----

Akt ten został odczytany, przyjęty i podpisany.-----

**Na oryginale**

**właściwe podpisy Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia i notariusza**

**Repertorium A nr /2018**

Warszawa, dnia 27 czerwca 2018 roku. -----

Wypis niniejszy wydano..... -----

Pobrano:-----

- takse notarialną – na podstawie §12 rozporządzenia Ministra Sprawiedliwości z dnia 28 czerwca 2004 roku w sprawie maksymalnych stawek taksy notarialnej (tekst jednolity Dz.U. 2018 r., poz. 272)..... zł
- podatek od towarów i usług (23%) – na podstawie art.41 ust.1 ustawy z dnia 11 marca 2004 roku o podatku od towarów i usług (tekst jednolity Dz.U. z 2017 r., poz. 1221 ze zmianami) .....zł