SPRAWOZDANIE
Z DZIAŁALNOŚCI

RADY NADZORCZEJ
CIECH S.A.

za rok obrotowy 2009

Warszawa, 24 maja 2010 roku

Rada Nadzorcza CIECH S.A. składa sprawozdanie ze swojej działalności w roku obrotowym 2009 zawierające m.in. sprawozdanie z wyników oceny sprawozdań o których mowa w art. 395 § 2 pkt 1) Kodeksu spółek handlowych.

Zakres niniejszego sprawozdania obejmuje:

I. **Informację dotyczącą składu Rady Nadzorczej CIECH S.A. w 2009 roku.**

II. **Omówienie działalności Rady Nadzorczej CIECH S.A. w okresie od dnia 1 stycznia 2009 roku do dnia 31 grudnia 2009 roku, w tym informację o problematyce spraw poruszanych na posiedzeniach Rady.**

III. **Sprawozdanie z działalności Komitetu Audytowego Rady Nadzorczej CIECH S.A. w 2009 roku.**

IV. **Sprawozdanie z działalności Komitetu Rady Nadzorczej CIECH S.A. ds. wynagrodzeń w 2009 roku.**

V. **Informacja na temat działalności Komitetu ds. Strategii i Inwestycji Kapitałowych.**

VI. **Ocena Sprawozdania Zarządu CIECH S.A. z działalności Spółki w roku obrotowym 2009 oraz Sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2009 w zakresie ich zgodności z księgami i dokumentami, jak i ze stanem faktycznym oraz wniosku Zarządu CIECH S.A. dotyczącego pokrycia straty CIECH S.A. za okres od dnia 1 stycznia 2009 roku do dnia 31 grudnia 2009 roku i wniosku Zarządu CIECH S.A. dotyczącego pokrycia straty z lat ubiegłych wynikającej z korekty błędu poprzednich okresów.**

VII. **Ocena Sprawozdania Zarządu CIECH S.A. z działalności Grupy Kapitałowej CIECH w roku obrotowym 2009 oraz Skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej CIECH za rok obrotowy 2009 w zakresie ich zgodności z księgami i dokumentami, jak i ze stanem faktycznym.**

VIII. **Rekomendacje dla Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia CIECH S.A.**

I. INFORMACJA DOTYCZĄCA SKŁADU RADY NADZORCZEJ CIECH S.A. W 2009 ROKU

Na dzień 1 stycznia 2009 roku Rada Nadzorcza CIECH S.A. pełniła swoje funkcje w składzie:

1) Grzegorz Kłoczko – Przewodniczący Rady,
2) Jacek Goszczyński – Zastępca Przewodniczącego Rady,
3) Krzysztof Salwach – Sekretarz Rady,
4) Marzena Okła – Anuszewska – Członek Rady,
5) Alicja Pimpicka – Członek Rady,
6) Przemysław Cieszyński – Członek Rady,
7) Krzysztof Mastalerz – Członek Rady.

W dniu 9 czerwca 2009 roku Pan Przemysław Cieszyński złożył rezygnację z funkcji Członka Rady Nadzorczej CIECH S.A. z dniem odbycia Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia CIECH S.A. w dniu 18 czerwca 2009 roku.

W dniu 18 czerwca 2009 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie powołało do składu Rady Nadzorczej Pana Zbigniewa Jagiełło.

Od dnia 18 czerwca 2009 roku Rada Nadzorcza spółki pełniła swoje funkcje w składzie:

1) Grzegorz Kłoczko – Przewodniczący Rady,
2) Jacek Goszczyński – Zastępca Przewodniczącego Rady,
3) Krzysztof Salwach – Sekretarz Rady,
4) Marzena Okła – Anuszewska – Członek Rady,
5) Alicja Pimpicka – Członek Rady,
6) Krzysztof Mastalerz – Członek Rady,
7) Zbigniew Jagiełło – Członek Rady.

W dniu 14 września 2009 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie dokonało zmian w składzie Rady Nadzorczej polegających na:

- odwołaniu:
  1) Krzysztofa Mastalerza,
  2) Alicji Pimpickiej
- powołaniu:
  1) Ewy Sibrecht-Ośki,
  2) Sławomira Stelmasiaka.

Wobec powyższego od dnia 14 września 2009 roku skład Rady Nadzorczej CIECH S.A. był następujący:

1) Grzegorz Kłoczko – Przewodniczący Rady,
2) Jacek Goszczyński – Zastępca Przewodniczącego Rady,
3) Krzysztof Salwach – Sekretarz Rady,
4) Marzena Okła – Anuszewska – Członek Rady,
5) Zbigniew Jagiełło – Członek Rady,
6) Ewa Sibrecht-Ośka – Członek Rady,
7) Sławomir Stelmasiak – Członek Rady.

W dniu 18 września 2009 roku Pan Zbigniew Jagiełło złożył, z dniem 30 września 2009 roku, rezygnację z zasiadania w Radzie Nadzorczej CIECH S.A.

W dniu 22 października 2009 roku po rezygnacji Pana Grzegorza Kłoczko, Pani Ewie Sibrecht-Ośka została powierzona funkcja Przewodniczącej Rady Nadzorczej CIECH S.A.

Na dzień 31 grudnia 2009 roku Rada Nadzorcza pełniła swoje funkcje w składzie:

1) Ewa Sibrecht-Ośka – Przewodnicząca Rady,
2) Jacek Goszczyński – Zastępca Przewodniczącego Rady,
3) Krzysztof Salwach – Sekretarz Rady,
4) Grzegorz Kłoczko – Członek Rady,
5) Marzena Okła – Anuszewska – Członek Rady,
6) Sławomir Stelmasiak – Członek Rady.

W 2009 roku w Radzie Nadzorczej CIECH S.A. funkcjonowały: Komitet Audytowy Rady Nadzorczej CIECH S.A., Komitet Rady Nadzorczej CIECH S.A. ds. Wynagrodzeń oraz Komitet ds. Strategii i Inwestycji Kapitałowych.

Zgodnie z przyjętym przez Radę Nadzorczą Regulaminem Komitetu Audytowego jego głównym zadaniem jest doradztwo na rzecz Rady w kwestiach właściwego wdrażania zasad sprawozdawczości budżetowej i finansowej Spółki, kontroli wewnętrznej Grupy Kapitałowej CIECH oraz współpraca z biegłymi rewidentami Spółki.

Zgodnie z Regulaminem Komitetu Rady Nadzorczej CIECH S.A. ds. Wynagrodzeń głównym zadaniem Komitetu jest doradzanie Radzie Nadzorczej w kwestiach związanych z określaniem zasad i wysokości wynagrodzenia członków Zarządu CIECH S.A.

Sprawozdania z działalności ww. komitetów zostały przedstawione odpowiednio w części III i IV niniejszego Sprawozdania.

II. Omówienie działalności Rady Nadzorczej CIECH S.A. w okresie od dnia 01 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 r.

W 2009 roku odbyło się dziesięć posiedzeń Rady Nadzorczej CIECH S.A. Wszystkie posiedzenia Rady Nadzorczej odbyły się w siedzibie spółki w Warszawie przy ul. Puławskiej 182.

W 2009 roku Rada Nadzorcza CIECH S.A. podjęła 57 uchwały, z czego 11 uchwał zostało podjętych poza formalnym posiedzeniem Rady, w trybie głosowania pisemnego zgodnie z § 22 ust. 2 Statutu CIECH S.A. oraz § 4 ust. 4 Regulaminu Rady Nadzorczej CIECH S.A.

Działając na podstawie § 21 ustęp 1 Statutu CIECH S.A. oraz § 3 ustęp 1 Regulaminu Rady Nadzorczej, Rada Nadzorcza CIECH S.A. sprawowała stały nadzór nad działalnością Spółki.

Poniżej przedstawiono ważniejsze zagadnienia, którymi zajmowała się Rada Nadzorcza w roku obrotowym 2009.

1. Refinansowanie istniejącego zadłużenia finansowego Grupy Kapitałowej CIECH

Szczególnym przedmiotem uwagi Rady Nadzorczej w roku 2009 był proces restrukturyzacji zadłużenia Grupy Kapitałowej CIECH, przygotowany i prowadzony przez Zarząd CIECH S.A. Zagadnienia z tym związane były przedmiotem kilku posiedzeń Rady Nadzorczej. Prace te zostały sfinalizowane w I kwartale 2010 r.

Uchwały podjęte przez Radę Nadzorczą w 2009 r. w związku z refinansowaniem istniejącego zadłużenia Grupy Kapitałowej:

- z dnia 29.10.2009 r.
    1) Uchwała Nr 83/VI/2009 w sprawie prolongaty umów kredytowych, umowy pożyczki, poręczenia i gwarancji bankowej, związanych z finansowaniem CIECH S.A.,
    2) Uchwała Nr 84/VI/2009 w sprawie zmian zabezpieczeń kredytów spółek niemieckich,
    3) Uchwała Nr 85/VI/2009 w sprawie przeznaczenia środków finansowych w wysokości 15.000.000 EUR uzyskanych od spółki Soda Deutschland Ciech GmbH z tytułu spłaty części pożyczki udzielonej przez CIECH S.A. spółce Soda Deutschland Ciech GmbH na mocy umowy pożyczki z dnia 19 grudnia 2007 roku na podwyższenie kapitału zakładowego spółki Soda Deutschland Ciech GmbH.

- z dnia 26.11.2009 r.

    1) Uchwała nr 86/VI/2009 w sprawie wystawienia nowego Listu Patronackiego (Second Sponsor's Undertaking Agreement) przez CIECH S.A. dla spółki Soda Deutschland Ciech GmbH (SDC) oraz spółki Sodawerk Stassfurt GmbH & Co. KG (SWS).

Po zakończeniu roku obrotowego 2009 do czasu sporządzenia niniejszego sprawozdania, Rada Nadzorcza wielokrotnie podejmowała temat refinansowania zadłużenia Grupy Kapitałowej; i tak podjęła następujące uchwały:

- z dnia 05.01.2010 r.

    1) Uchwała Nr 87/VI/2010 w sprawie działań dotyczących restrukturyzacji finansowania spółki.

- z dnia 11.01.2010 r.

    1) Uchwała Nr 88/VI/2010 w sprawie planu działania przy różnych scenariuszach zachowania banków i przebiegu procesu prywatyzacji oraz rekomendacji optymalnego rozwiązania,
    2) Uchwała Nr 89/VI/2010 w sprawie przedłużenia terminu spłaty umów kredytowych i pożyczkowych oraz poręczeń i gwarancji bankowych związanych z finansowaniem działalności CIECH S.A.,
    3) Uchwała Nr 90/VI/2010 w sprawie zawarcia transakcji skarbowych mających na celu zmianę daty rozliczenia zobowiązań z tytułu opcji zawartych z ING Bank Śląski S.A. oraz Bank Handlowy w Warszawie S.A.,
    4) Uchwała Nr 91/VI/2010 w sprawie wyrażenia zgody na podpisanie umowy na uruchomienie przez CIECH S.A. usługi factoringowej,
    5) Uchwała Nr 92/VI/2010 w sprawie przedłużenia terminu spłaty pożyczek udzielonych spółce S.C. Uzinele Sodice Govora - Ciech Chemical Group S.A.

- z dnia 09.02.2010 r.

    1) Uchwała Nr 93/VI/2010 w sprawie zamiany gwarancji bankowej wystawionej na zlecenie CIECH S.A. przez BRE Bank S.A. dla Commerzbank A.G. na poręczenie udzielone przez CIECH S.A. oraz wystawienia nowego Listu Patronackiego dla spółki Soda Deutschland Ciech GmbH oraz spółki Sodawerk Stassfurt GmbH & Co.KG,
    2) Uchwała Nr 94/VI/2010 w sprawie zmiany gwarancji bankowej wystawionej na zlecenie CIECH S.A. przez BRE Bank SA dla Commerzbank A.G. na poręczenie udzielone przez CIECH S.A.

- z dnia 31.03.2010 r.

    1) Uchwała Nr 99/VI/2010 w sprawie wyrażenia zgody na zawarcie umów dotyczących zastawu finansowego i rejestrowego (na akcjach JZS Janikosoda S.A.).

W efekcie Rada Nadzorcza CIECH S.A. w dniu 14 kwietnia 2010 roku, mając na uwadze:

1) konieczność zapewnienia Spółce bieżącego finansowania;
2) brak przedłożenia przez Zarząd Spółki alternatywnych sposobów/warunków restrukturyzacji finansowej Spółki;
3) List intencyjny w sprawie finansowania krótkoterminowego podpisany przez banki, Ministerstwo Skarbu Państwa oraz Spółkę z dnia 18 stycznia 2010 roku, a w szczególności jego pkt 5 b;

oraz po rozpatrzeniu Uchwały Nr 89/2010 Zarządu Spółki z dnia 14 kwietnia 2010 roku w sprawie zawarcia umów kredytowych, umów związanych z umowami kredytowymi oraz ustanowienia wymaganych zabezpieczeń - podjęła uchwałę Nr 100/VI/2010, wyrażając zgodę na podjęcie przez Spółkę następujących czynności:

1) zawarcie przez Spółkę umowy kredytowej, która zostanie zawarta, miedzy innymi, pomiędzy Spółką jako kredytobiorcą oraz gwarantem, Bankiem Polska Kasa Opieki S.A., Bankiem Handlowym w Warszawie S.A., BRE Bankiem S.A. jako Pierwotnymi Kredytodawcami oraz Aranżerami, Citigroup Global Markets Limited jako Aranżerem, Powszechną Kasą Oszczędności Bankiem Polskim S.A. ("Bank") jako Pierwotnym Kredytodawcą, Aranżerem i Agentem Zabezpieczeń ("Umowa Kredytowa")

2) udzielenie przez Spółkę pożyczki lub pożyczek na rzecz spółek z Grupy Kapitałowej Ciech

3) zawarcie przez Spółkę umowy pomiędzy wierzycielami, która zostanie zawarta, miedzy innymi, pomiędzy Spółką, Bankiem Polska Kasa Opieki S.A., Bankiem Handlowym w Warszawie S.A., BRE Bankiem S.A., Citigroup Global Markets Limited, Powszechną Kasą Oszczędności Bankiem Polskim S.A ("Umowa Pomiędzy Wierzycielami");

4) zawarcie przez Spółkę (jako kredytobiorcę) umów kredytowych z następującymi bankami (jako kredytodawcami): (i) BNP Paribas S.A., Oddział w Polsce; (ii) Calyon S.A., Oddział w Polsce oraz (iii) Fortis Bank Polska S.A ("Umowy Bilateralne") do kwoty łącznej 45.000.000 złotych;

5) podpisanie przez Spółkę następujących dokumentów zabezpieczających zobowiązania z tytułu (i) Umowy Kredytowej, (ii) Umów Bilateralnych, (iii) Umowy Pomiędzy Wierzycielami oraz (iv) linii gwarancyjnej udostępnionej Spółce przez Bank Polska Kasa Opieki S.A., w ramach której w dniu 19 lipca 2008 r. została udzielona gwarancja na rzecz S.C. CET GOVORA S.A. jako zabezpieczenie wykonania zobowiązań S.C. Uzinele Sodice Govora-Ciech Chemical Group S.A.:

   a) oświadczenia lub oświadczeń Spółki o ustanowieniu hipoteki lub hipotek obciążających nieruchomości należące do Spółki lub prawa użytkowania wieczystego gruntu, przysługujące Spółce oraz posadowionych na takim gruncie budynkach;

   b) oświadczenia lub oświadczeń Spółki o dobrowolnym poddaniu się rygorowi egzekucji, co do zobowiązań Spółki;

   c) umowy zastawniczej o ustanowienie zastawu rejestrowego lub zastawów rejestrowych na akcjach/udziałach w innych spółkach;

   d) umowy zastawniczej o ustanowienie zastawu finansowego lub zastawów finansowych na akcjach/udziałach w innych spółkach;

   e) pełnomocnictwa dla Banku do wykonywania prawa głosu w związku z udziałami w innych spółkach lub pełnomocnictwa do obciążenia zastawami udziałów lub akcji, które Spółka może nabyć w przyszłości;

   f) umowy przelewu na zabezpieczenie w odniesieniu do wierzytelności Spółki;

   g) umowy przewłaszczenia na zabezpieczenie w odniesieniu do wszelkich ruchomości Spółki;

   h) umowy zastawniczej o ustanowienie zastawu finansowego lub zastawów finansowych na środkach pieniężnych zdeponowanych na rachunku bankowym lub rachunkach bankowych Spółki;

   i) pełnomocnictwa dla Banku dotyczącego rachunków bankowych Spółki; oraz

   j) umowy podporządkowania pomiędzy, między innymi, Spółką oraz Bankiem;

6) podpisanie innych dokumentów wymaganych na podstawie lub w związku z Umową Kredytową, Umowami Bilateralnymi, Umową Pomiędzy Wierzycielami ("Umowy") lub umowami i porozumieniami wskazanymi w Umowach lub w dokumentach, oświadczeniach i umowach, o których mowa powyżej lub przewidzianych przez Umowy lub umowy, porozumienia, dokumenty lub oświadczenia, o których mowa powyżej lub ich dotyczących (w szczególności udzielenie pełnomocnictw, złożenie oświadczeń o przystąpieniu, zawarcie umów o wygaśnięciu zabezpieczeń oraz złożenie innych oświadczeń);

zwracając jednocześnie uwagę na istotne, w szczególności dla akcjonariuszy Spółki, postanowienia zawieranej Umowy Kredytowej tj.:

1) objęcie zabezpieczeniami prawie całego majątku Grupy Ciech;
2) wprowadzenie istotnego ograniczenia dla akcjonariuszy w swobodzie zbywania akcji tzw. klauzuli zmiany kontroli;
3) zobowiązanie się Spółki do pozyskania środków w kwocie 400 mln złotych (pomniejszonej o kwoty dobrowolnych oraz obowiązkowych przedterminowych spłat kredytów) oraz do dokonania ich przelewu na rachunek zablokowany Spółki prowadzony przez Bank Handlowy w Warszawie S.A. do dnia 31 grudnia 2010 roku, - przy jednoczesnym wskazaniu przez Zarząd Spółki, jako istotnego, potencjalnego źródła pozyskania środków z nowej emisji akcji CIECH S.A.;
4) zakaz wypłaty dywidendy przez Spółkę, którego naruszenie spowoduje wystąpienie przypadku naruszenia warunków Umowy Kredytowej.

Jednocześnie Rada Nadzorcza pozytywnie zaopiniowała – z uwagami, jak wyżej – Walnemu Zgromadzeniu zawarcie przez Spółkę umowy zastawniczej o ustanowienie zastawu rejestrowego lub zastawów rejestrowych na zbiorze rzeczy ruchomych lub praw Spółki oraz na wszelkie sposoby zaspokojenia zastawnika przewidziane w umowie zastawniczej lub w ustawie o zastawie rejestrowym i rejestrze zastawów, w tym na przejęcie na własność lub zbycie (w tym zbycie w następstwie przejęcia na własność) przedmiotu zastawu lub wydzierżawienie przedsiębiorstwa Spółki, zgodnie z postanowieniami odpowiedniej umowy zastawniczej lub ustawy o zastawie rejestrowym i rejestrze zastawów - jako zabezpieczenia wykonania zobowiązań z tytułu (i) Umowy Kredytowej, (ii) Umów Bilateralnych, (iii) Umowy Pomiędzy Wierzycielami oraz (iv) linii gwarancyjnej udostępnionej Spółce przez Bank Polska Kasa Opieki SA, w ramach której w dniu 19 lipca 2008 r. została udzielona gwarancja na rzecz S.C. CET GOVORA SA jako zabezpieczenie wykonania zobowiązań S.C. Uzinele Sodice Govora-Ciech Chemical Group SA.

Fakt uzyskania kredytu konsorcjalnego powinien poprawić sytuację finansową Spółki. Zdaniem Rady Nadzorczej złagodzone zostaną ryzyka związane z niepewną sytuacją finansową CIECH S.A. Konsolidacja zadłużenia otwiera możliwość przystąpienia do negocjacji warunków finansowania średnioterminowego.

2. Zbycie praw użytkowania wieczystego nieruchomości gruntowych oraz własności budynku położonych w Warszawie przy ul. Powązkowskiej 46/50

W dniu 11 lutego 2009 roku Rada Nadzorcza CIECH S.A. pozytywnie zaopiniowała zamiar zbycia:

1) prawa użytkowania wieczystego nieruchomości gruntowej o powierzchni 6.851 m^2, składającej się z działek oznaczonych w ewidencji gruntów numerami: 1/4, 7, 9/4, 10/2, 11/2, 19/5, 19/7, 45/2, 45/3, 46, 47, 48, 54/4, 55/1, 55/9 z obrębu 7-02-09, dla której prowadzona jest przez Sąd Rejonowy dla Warszawy Mokotowa w Warszawie, VI Wydział Ksiąg Wieczystych księga wieczysta KW nr WA1M/00193369/7,

2) prawa użytkowania wieczystego nieruchomości gruntowej o powierzchni 4.168 m^2, składającej się z działek oznaczonych w ewidencji gruntów numerami: 38, 42, 43, 44 z obrębu 7-02-09, dla której prowadzona jest przez Sąd Rejonowy dla Warszawy Mokotowa w Warszawie, VI Wydział Ksiąg Wieczystych księga wieczysta KW nr WA1M/00223524/2,

3) prawa użytkowania wieczystego nieruchomości gruntowej o powierzchni 3.909 m^2, składającej się z działek oznaczonych w ewidencji gruntów numerami: 14/1, 14/3, 19/6, 45/1, 54/3 z obrębu 7-02-09 oraz 1/3, 11/1 z obrębu 7-02-10, dla której prowadzona jest przez Sąd Rejonowy dla Warszawy Mokotowa w Warszawie, VI Wydział Ksiąg Wieczystych księga wieczysta KW nr WA1M/00287974/7,

4) prawa użytkowania wieczystego nieruchomości gruntowej o powierzchni 6.531 m^2, składającej się z działki oznaczonej w ewidencji gruntów numerem 41 z obrębu 7-02-09, dla której prowadzona jest przez Sąd Rejonowy dla Warszawy Mokotowa w Warszawie, VI Wydział Ksiąg Wieczystych księga wieczysta KW nr WA1M/00174094/9, wraz z prawem własności posadowionego na niej budynku biurowego o kubaturze 67.000 m^3, powierzchni użytkowej 13.558 m^2 oraz powierzchni zabudowy 7.400 m^2,

położonych w Warszawie przy ul. Powązkowskiej 46/50.

Rada Nadzorcza pozytywnie zaopiniowała zamiar zbycia zarówno całości wskazanych powyżej nieruchomości, jak i ich dowolnej części, a także zbycia udziałów w prawie użytkowania wieczystego.

Rada Nadzorcza pozytywnie zaopiniowała zbycie poprzez sprzedaż, jak i wniesienie aportem do spółki handlowej. Wyrażona opinia nie stanowiła warunków zbycia nieruchomości, a warunki transakcji wymagałyby dodatkowej opinii Rady Nadzorczej.

W dniu 18 marca 2009 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie wyraziło zgodę na zbycie prawa użytkowania wieczystego w/w nieruchomości.

3. Sodawerk Stassfurt (SWS)

W 2009 roku Zarząd CIECH S.A. prowadził negocjacje z akcjonariuszami mniejszościowymi Sodawerk Stassfurt (SWS) dotyczące ewentualnego odkupu udziałów w Soda Deutschland CIECH GmbH. W dniu 21 stycznia 2009 roku Rada Nadzorcza CIECH S.A. przyjęła informację Zarządu na temat wynegocjowanych warunków ewentualnego odkupu od akcjonariusza mniejszościowego pozostałych 8% udziałów w Soda Deutschland CIECH GmbH.

W dniu 11 lutego 2009 roku Rada Nadzorcza pozytywnie zaopiniowała wniosek Zarządu dotyczący odkupu przez CIECH S.A. pozostałych 8% udziałów w Soda Deutschland CIECH GmbH oraz rozwiązania wszystkich umów zawartych z J. Ohmem przez CIECH S.A. i spółki zależne od CIECH S.A. za łączną kwotę nie wyższą niż 12,5 mln EUR. W dniu 18 lutego 2009 roku została zawarta ugoda pomiędzy CIECH S.A. a Jochenem Ohmem, na mocy której:

1) Jochen Ohm - dotychczasowy udziałowiec mniejszościowy Soda Deutschland Ciech GmbH i prezes niemieckich spółek zależnych od CIECH S.A. - ustępuje przedterminowo ze wszystkich zajmowanych stanowisk i funkcji,

2) następuje ostateczne rozliczenie i zakończenie współpracy między CIECH S.A., jej spółkami zależnymi oraz Jochenem Ohmem,

3) CIECH S.A. uzyskuje tytuł własności gruntów, na których zlokalizowane są przeznaczone na sprzedaż kawerny,

4) CIECH S.A. nabywa prawa do 100% zysków ze sprzedaży i eksploatacji kawern. Wartość ugody wyniosła 12,5 mln EUR.

Kwota ta była i tak niższa, niż wynikały z wcześniejszych umów między stronami. Osiągnięcie 100% udziałów w Soda Deutschland Ciech GmbH oraz rezygnacja p. J. Ohma z funkcji zarządczych pozwoliła na uzyskanie pełnej kontroli operacyjnej w Soda Deutschland Ciech GmbH, ponadto pozwoliło na przyspieszenie działań mających na celu redukcję kosztów i wzrost efektywności, proces integracji Dywizji Sodowej CIECH, uwolnienie efektów synergii, uruchomienie dodatkowych działalności oraz pozwoliło na sprzedaż kawern gazowych. We wrześniu 2009 roku doszła do skutku transakcja sprzedaży praw górniczych do kawern na rzecz RWE. Łączny wolumen gotówkowy umów rozłożony na lata 2009-2019 wynosi ok. 60 mln EUR.

4. Zmiany w Statucie i Regulaminie Zarządu CIECH S.A.

W roku 2009 Rada Nadzorcza wielokrotnie dyskutowała przedstawione przez Zarząd CIECH S.A. propozycje zmian do Regulaminu Zarządu CIECH S.A. i Statutu spółki. Konieczność wprowadzenia zmian do wyżej wspomnianych dokumentów wynikała m.in. z nowelizacji Kodeksu spółek handlowych.

Uchwałą Nr 70/VI/2009 Rada Nadzorcza w dniu 13 sierpnia 2009 roku pozytywnie zaopiniowała propozycje zmian do Statutu CIECH S.A. zawarte w uchwałach Zarządu Nr 171/2009 z dnia 6 sierpnia 2009 roku oraz 177/2009 z dnia 13 sierpnia 2009 roku. Ponadto Rada Nadzorcza zarekomendowała wprowadzenie kolejnych zmian w Statucie CIECH S.A. Wnioskowane przez Zarząd i rekomendowane przez Radę Nadzorczą zmiany do Statutu zostały poddane pod głosowanie Walnego Zgromadzenia CIECH S.A.

W dniu 14 września 2009 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie CIECH S.A. podjęło uchwałę w sprawie zmian Statutu CIECH S.A. i w sprawie upoważnienia Rady Nadzorczej CIECH S.A. do ustalenia tekstu jednolitego Statutu CIECH S.A. Rada Nadzorcza CIECH S.A., podejmując uchwałę Nr 80/VI/2009 Rady Nadzorczej CIECH S.A., ustaliła tekst jednolity Statutu CIECH S.A.

W dniu 6 października 2009 roku Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał rejestracji zmian dokonanych przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie CIECH S.A.

W dniu 10 marca 2010 roku Rada Nadzorcza zatwierdziła nowy Regulamin Zarządu CIECH S.A. (Uchwała Nr 98/VI/2010).

5. Przygotowanie do Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia CIECH S.A. w dniu 18 czerwca 2009 roku

Na posiedzeniu w dniu 5 maja 2009 roku Rada Nadzorcza poddała ocenie:

1) Sprawozdanie finansowe CIECH S.A. za rok obrotowy 2008,

2) Sprawozdanie Zarządu CIECH S.A. z działalności Spółki w roku obrotowym 2008,

3) Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej CIECH za rok obrotowy 2008,

4) Sprawozdanie Zarządu CIECH S.A. z działalności Grupy Kapitałowej CIECH w roku obrotowym 2008,

5) wniosek Zarządu CIECH S.A. w sprawie podziału zysku netto CIECH S.A. za 2008 rok.

W wyniku przeprowadzonej oceny Rada Nadzorcza zarekomendowała Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu CIECH S.A. zatwierdzenie powyższych sprawozdań oraz dokonanie podziału zysku netto zgodnie z propozycją Zarządu Spółki (Uchwały Nr 45/VI/2009, 46/VI/2009, 47/VI/2009, 48/VI/2009 i 49/VI/2009).

Ponadto Rada Nadzorcza CIECH S.A. zarekomendowała Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu CIECH S.A.:

1) udzielenie absolutorium następującym członkom Zarządu pełniącym obowiązki w roku obrotowym 2008:
   a) Panu Ryszardowi Kunickiemu z wykonania obowiązków Członka Zarządu w okresie od dnia 2 kwietnia 2008 roku do dnia 19 sierpnia 2008 roku i z wykonania obowiązków Prezesa Zarządu w okresie od dnia 19 sierpnia 2008 roku do dnia 31 grudnia 2008 roku;
   b) Panu Robertowi Bednarskiemu z wykonania obowiązków Członka Zarządu w okresie od dnia 19 sierpnia 2008 roku do dnia 31 grudnia 2008 roku;
   c) Panu Arturowi Osuchowskiemu z wykonania obowiązków Członka Zarządu w okresie od dnia 2 kwietnia 2008 roku do dnia 31 grudnia 2008 roku;
   d) Panu Marcinowi Dobrzańskiemu z wykonania obowiązków Członka Zarządu w okresie od dnia 2 kwietnia 2008 roku do dnia 31 grudnia 2008 roku.

2) nieudzielanie absolutorium następującym członkom Zarządu pełniącym obowiązki w roku obrotowym 2008:
   a) Panu Mirosławowi Kochalskiemu z wykonania obowiązków Prezesa Zarządu w okresie od dnia 1 stycznia 2008 roku do dnia 11 lipca 2008 roku,
   b) Panu Kazimierzowi Przełomskiemu z wykonania obowiązków Członka Zarządu w okresie od dnia 2 kwietnia 2008 roku do dnia 19 sierpnia 2008 roku.

Rada Nadzorcza nie podjęła uchwał dotyczących rekomendacji dla Walnego Zgromadzenia w zakresie absolutorium następującym członkom Zarządu pełniącym obowiązki w roku obrotowym 2008:

1) Panu Rafałowi Pasiece z wykonania obowiązków Członka Zarządu w okresie od dnia 1 stycznia 2008 roku do dnia 2 kwietnia 2008 roku;
2) Panu Markowi Trosińskiemu z wykonania obowiązków Członka Zarządu w okresie od dnia 1 stycznia 2008 roku do dnia 2 kwietnia 2008 roku;
3) Panu Wojciechowi Wardackiemu z wykonania obowiązków Członka Zarządu w okresie od dnia 1 stycznia 2008 roku do dnia 2 kwietnia 2008 roku.

6. **Wybór biegłego rewidenta na rok 2009**

W dniu 5 maja 2009 roku, Rada Nadzorcza – realizując swoje statutowe kompetencje (§ 21 ust. 2 pkt 7) Statutu CIECH S.A. i § 3 ust. 2 pkt 7 Regulaminu Rady Nadzorczej), dokonała w oparciu o rekomendację Komitetu Audytowego, wyboru biegłego rewidenta przeprowadzającego badanie sprawozdania finansowego CIECH S.A. za rok obrotowy 2009 oraz sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej CIECH za rok obrotowy 2009 (Uchwała Nr 64/VI/2009).

Badanie obu sprawozdań przeprowadziła firma Deloitte Audyt Sp. z o.o.

7. **Nadzór nad sytuacją finansową CIECH S.A.**

W ramach nadzoru nad bieżącą działalnością Spółki przedmiotem systematycznych analiz Rady była sytuacja finansowa i wyniki działalności operacyjnej Spółki.

Podstawą analiz przeprowadzanych przez Radę Nadzorczą był Plan Finansowy CIECH S.A. na 2009 rok, pozytywnie zaopiniowany przez Radę Nadzorczą w dniu 10 marca 2009 roku (Uchwała Nr 43/VI/2009 w sprawie Planu Finansowego na rok 2009).

Na posiedzeniach Rady analizowane były wyniki finansowe CIECH S.A. w ujęciu jednostkowym i skonsolidowanym. Rada Nadzorcza systematycznie dokonywała kwartalnej oceny sytuacji finansowej Spółki oraz Grupy Kapitałowej CIECH. Prezentowane były wyniki operacyjne zespołów handlowych i wybranych spółek Grupy Kapitałowej CIECH, wyjaśniane były wszelkie kwestie budzące zainteresowanie członków Rady.

III. SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI KOMITETU AUDYTOWEGO RADY NADZORCZEJ CIECH S.A. W 2009 ROKU

Zakres niniejszego sprawozdania obejmuje:

1) Informację dotyczącą składu Komitetu Audytowego Rady Nadzorczej CIECH S.A. w 2009 roku.
2) Omówienie działalności Komitetu Audytowego Rady Nadzorczej CIECH S.A. w 2009 roku, w tym informację o problematyce spraw poruszanych na spotkaniach Komitetu, w związku z Zasadą Nr 1.6) z działu II „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW".

1) Informacja dotycząca składu i zadań Komitetu Audytowego Rady Nadzorczej CIECH S.A.

Komitet Audytowy Rady Nadzorczej CIECH S.A. został powołany Uchwałą Nr 57/IV/2005 z dnia 16 lutego 2005 roku.

W szczególności, do zadań Komitetu należy:

1) monitorowanie pracy biegłych rewidentów Spółki i przedstawianie Radzie Nadzorczej rekomendacji co do wyboru i wynagrodzenia biegłych rewidentów Spółki;
2) omawianie z biegłymi rewidentami Spółki, przed rozpoczęciem każdego badania rocznego sprawozdania finansowego, charakteru i zakresu badania oraz monitorowanie koordynacji prac między biegłymi rewidentami a służbami finansowymi Spółki;

3) przegląd okresowych i rocznych sprawozdań finansowych Spółki (jednostkowych i skonsolidowanych), ze skoncentrowaniem się w szczególności na:
   a) wszelkich zmianach norm, zasad i praktyk księgowych;
   b) głównych obszarach podlegających osądowi;
   c) znaczących korektach wynikających z badania;
   d) oświadczeniach o kontynuacji działania;
   e) zgodności z obowiązującymi przepisami dotyczącymi prowadzenia rachunkowości;
4) omawianie (z udziałem lub bez udziału Zarządu Spółki) wszelkich problemów lub zastrzeżeń, które mogą wynikać z badania sprawozdań finansowych;
5) analiza listu do Zarządu sporządzonego przez biegłych rewidentów Spółki, niezależności i obiektywności dokonanego przez nich badania i odpowiedzi Zarządu;
6) przegląd systemu kontroli wewnętrznej Grupy Kapitałowej CIECH (w tym mechanizmów kontroli finansowej, operacyjnej, zgodności z przepisami, oceny ryzyka i zarządczej) oraz raportu rocznego;
7) roczne przeglądy wybranych umów, transakcji i uzgodnień między Spółką i podmiotami zależnymi;
8) analiza raportów audytorów wewnętrznych Spółki i głównych spostrzeżeń innych analityków wewnętrznych oraz odpowiedzi Zarządu na te spostrzeżenia, łącznie ze zbadaniem stopnia niezależności audytorów wewnętrznych;
9) roczny przegląd programu audytu wewnętrznego, koordynacja prac audytorów wewnętrznych i zewnętrznych oraz badanie warunków funkcjonowania audytorów wewnętrznych;
10) rozważanie wszelkich innych kwestii, na które zwrócił uwagę Komitet lub Rada Nadzorcza;
11) informowanie Rady Nadzorczej o wszelkich znaczących kwestiach w ogólnym kontekście swojej działalności.

Na dzień 1 stycznia 2009 roku Komitet Audytowy działał w składzie:

1) Alicja Pimpicka,
2) Przemysław Cieszyński,
3) Krzysztof Salwach.

Pan Przemysław Cieszyński z dniem 18 czerwca 2009 roku złożył rezygnację z funkcji Członka Rady Nadzorczej CIECH S.A.

W dniu 14 lipca 2009 roku Rada Nadzorcza CIECH S.A. powołała w skład Komitetu Audytowego Panią Marzenę Okła – Anuszewską.

W związku z powyższym od dnia 14 lipca 2009 roku Komitet Audytowy pełnił swoje funkcje w następującym składzie:

1) Alicja Pimpicka,
2) Krzysztof Salwach,
3) Marzena Okła – Anuszewska.

W dniu 14 września 2009 roku Pani Alicja Pimpicka została odwołana ze składu Rady Nadzorczej CIECH S.A.

Na dzień 31 grudnia 2009 roku Komitet Audytowy działał w następującym składzie:

1) Krzysztof Salwach,
2) Marzena Okła – Anuszewska.

W dniu 9 lutego 2010 roku Rada Nadzorcza CIECH S.A. powołała w skład Komitetu Audytowego Pana Sławomira Stelmasiaka.

Na dzień sporządzenia Sprawozdania z działalności Rady Nadzorczej CIECH S.A. za rok 2009 Komitet Audytowy Rady Nadzorczej CIECH S.A. funkcjonował w następującym składzie:

1) Krzysztof Salwach,
2) Marzena Okła – Anuszewska,
3) Sławomir Stelmasiak.

2) Omówienie działalności Komitetu Audytowego Rady Nadzorczej CIECH S.A. w 2009 roku

W 2009 roku odbyły się 2 posiedzenia Komitetu Audytowego Rady Nadzorczej CIECH S.A. które miały miejsce w siedzibie Spółki w Warszawie, przy ul. Puławskiej 182.

Głównymi zagadnieniami, którymi zajmował się Komitet Audytowy w 2009 roku były:

1. Sprawozdania finansowe CIECH S.A. i Grupy Kapitałowej CIECH

Przedmiotem prac Komitetu Audytowego była przede wszystkim analiza okresowych i rocznych sprawozdań finansowych CIECH S.A. i Grupy Kapitałowej CIECH.

Komitet Audytowy przeprowadził analizę Sprawozdania finansowego CIECH S.A. za 2008 rok oraz Sprawozdania Zarządu CIECH S.A. z działalności w 2008 roku, a także wniosku Zarządu Spółki co do podziału zysku netto za 2008 rok.

Komitet Audytowy przedstawił Radzie Nadzorczej CIECH S.A. rekomendację w zakresie wystawienia pozytywnej opinii dla Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia CIECH S.A. w przedmiocie zatwierdzenia tych dokumentów.

Ponadto Komitet Audytowy zapoznał się ze Skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej CIECH za 2008 rok oraz Sprawozdaniem Zarządu CIECH S.A. z działalności Grupy Kapitałowej CIECH w roku 2008 i przedstawił Radzie Nadzorczej CIECH S.A. rekomendację w zakresie wystawienia pozytywnej opinii dla Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia CIECH S.A. w przedmiocie zatwierdzenia tych dokumentów.

Rada Nadzorcza CIECH S.A., po zapoznaniu się z rekomendacjami Komitetu Audytowego, na posiedzeniu w dniu 5 maja 2009 roku pozytywnie zaopiniowała powyższe dokumenty.

2. ***Podział zysku CIECH S.A. za rok 2008***

Zarząd CIECH S.A. zaproponował Walnemu Zgromadzeniu CIECH S.A., aby zysk netto Spółki za rok 2008 w kwocie 14.994.489,26 zł został przeznaczony w całości na kapitał zapasowy Spółki.

Komitet Audytowy przeanalizował wniosek Zarządu Spółki i zarekomendował Radzie Nadzorczej jego poparcie.

Rada Nadzorcza CIECH S.A., posiłkując się stanowiskiem Komitetu Audytowego, pozytywnie zaopiniowała wniosek Zarządu CIECH S.A. na posiedzeniu w dniu 5 maja 2009 roku.

3. ***Wybór biegłego rewidenta***

W związku z koniecznością dokonania przez Radę Nadzorczą CIECH S.A. wyboru biegłego rewidenta do przeprowadzenia badań sprawozdań finansowych: jednostkowego CIECH S.A. oraz skonsolidowanego Grupy Kapitałowej CIECH za rok 2009, Komitet Audytowy przeprowadził analizę dotychczasowej współpracy Spółki z biegłym rewidentem – spółką Deloitte Audyt Sp. z o.o. i zapoznał z zaprezentowanymi przez Zarząd CIECH S.A. argumentami za kontynuowaniem współpracy.

Komitet Audytowy zarekomendował Radzie Nadzorczej CIECH S.A. ponowny wybór spółki Deloitte Audyt Sp. z o.o. na biegłego rewidenta przeprowadzającego badanie sprawozdania finansowego CIECH S.A. za 2009 rok oraz sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej CIECH za 2009 rok.

W dniu 5 maja 2009 roku Rada Nadzorcza CIECH S.A. Uchwałą Nr 64/VI/2009 dokonała wyboru Deloitte Audyt Sp. z o.o. na biegłego rewidenta CIECH S.A. przeprowadzającego badanie sprawozdania finansowego CIECH S.A. za 2009 rok oraz sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej CIECH za 2009 rok.

4. ***Współpraca z biegłym rewidentem***

W ciągu 2009 roku Komitet Audytowy odbywał 2 spotkania z biegłym rewidentem CIECH S.A. – przedstawicielami spółki Deloitte Audyt Sp. z o.o., w trakcie których omawiano zakres prac przy badaniu jednostkowego oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego CIECH S.A.

Przedmiotem analizy były kluczowe zagadnienia z zakresu problematyki finansowo-księgowej w spółkach Grupy CIECH. W szczególności omawiano zagadnienia związane z początkowym rozliczeniem prowizorycznym występującym przy zakupie nowych podmiotów w Grupie oraz korekty w sprawozdaniu skonsolidowanym Grupy po zakończeniu procesu wyceny nabytych aktywów do wartości godziwej.

Z biegłym rewidentem zostały omówione i wyjaśnione wszelkie zagadnienia budzące wątpliwości, a które pojawiły się w trakcie procesu badania sprawozdań finansowych.

Członkowie Komitetu Audytowego byli informowani o postępach w przebiegu prac związanych z badaniem sprawozdań finansowych.

5. *Analiza listu biegłego rewidenta do Zarządu*

Członkowie Komitetu Audytowego zapoznali się i przeanalizowali zagadnienia przedstawione w listach do zarządów spółek Grupy Kapitałowej CIECH za rok 2008, I półrocze 2009 oraz ze wstępnego badania za rok 2009.

IV. SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI KOMITETU RADY NADZORCZEJ CIECH S.A. DS. WYNAGRODZEŃ W 2009 ROKU

Zakres niniejszego sprawozdania obejmuje:

1) Informację dotyczącą składu i zadań Komitetu ds. Wynagrodzeń w 2009 roku.
2) Omówienie działalności Komitetu ds. Wynagrodzeń w 2009 roku.

1. Informacja dotycząca składu i zadań Komitetu ds. Wynagrodzeń

Komitet ds. Wynagrodzeń został powołany Uchwałą Nr 66/IV/2005 Rady Nadzorczej CIECH S.A. w związku ze zmianą Statutu CIECH S.A., w myśl której Rada Nadzorcza przejęła od Walnego Zgromadzenia kompetencje w sprawie ustalania zasad wynagradzania dla członków Zarządu Spółki.

Zgodnie z Regulaminem Komitetu ds. Wynagrodzeń głównym zadaniem Komitetu jest doradzanie Radzie Nadzorczej w kwestiach związanych z określaniem zasad i wysokości wynagrodzenia członków Zarządu CIECH S.A.

W szczególności, do zadań Komitetu należy:

1) przedstawienie Radzie Nadzorczej propozycji w zakresie zasad wynagradzania członków Zarządu CIECH S.A., które winny uwzględniać wszystkie formy wynagradzania, w szczególności w odniesieniu do: wynagrodzenia stałego, systemu wynagradzania za wyniki, system emerytalny i odprawy;
2) przedstawienie Radzie Nadzorczej propozycji w zakresie wysokości wynagrodzenia każdego z członków Zarządu CIECH S.A.;
3) przedstawienie Radzie Nadzorczej projektów umów regulujących pełnienie obowiązków przez członków Zarządu CIECH S.A.;
4) omawianie (z udziałem lub bez udziału Zarządu Spółki) wszelkich problemów lub zastrzeżeń, które mogą się pojawiać w kwestiach związanych z wynagradzaniem członków Zarządu CIECH S.A.;
5) rozważanie wszelkich innych kwestii, na które zwrócił uwagę Komitet lub Rada Nadzorcza;
6) informowanie Rady Nadzorczej o wszelkich znaczących kwestiach w ogólnym kontekście działalności Komitetu.

W dniu 21 stycznia 2009 roku Rada Nadzorcza CIECH S.A. powołała w skład Komitetu Rady Nadzorczej CIECH S.A. ds. Wynagrodzeń następujących Członków Rady:

1) Jacka Goszczyńskiego,
2) Krzysztofa Mastalerza,
3) Grzegorza Kłoczko.

W związku z odwołaniem Pana Krzysztofa Mastalerza ze składu Rady Nadzorczej CIECH S.A., Komitet Rady Nadzorczej ds. Wynagrodzeń funkcjonował od dnia 14 września 2009 roku do dnia 31 grudnia 2009 roku w składzie:

1) Jacek Goszczyński,
2) Grzegorz Kłoczko.

Na dzień sporządzenia Sprawozdania z działalności Rady Nadzorczej CIECH S.A. za rok 2009 Komitet Rady Nadzorczej CIECH S.A. ds. Wynagrodzeń funkcjonował w niezmienionym składzie.

2. Omówienie działalności Komitetu ds. Wynagrodzeń

Komitet ds. Wynagrodzeń spotykał się w 2009 trzykrotnie. Tematami obrad Komitetu były sprawy związane z:

1) Ustaleniem wysokości premii dla Zarządu za II półrocze 2008 roku,
2) Ustalenie wysokości nagrody rocznej za rok 2008 dla Zarządu,
3) Ustalenie wysokości premii dla Zarządu za I półrocze 2009 roku.

W w/w sprawach Rada Nadzorcza podjęła stosowne uchwały.

V. INFORMACJA NA TEMAT SKŁADU ORAZ DZIAŁALNOŚCI KOMITETU DS. STRATEGII I INWESTYCJI KAPITAŁOWYCH

Na dzień 1 stycznia 2009 roku Komitet Rady Nadzorczej CIECH S.A. ds. Strategii i Inwestycji funkcjonował w składzie:

1) Przemysław Cieszyński,
2) Krzysztof Mastalerz.

W dniu 21 stycznia 2009 roku Rada Nadzorcza CIECH S.A. powołała w skład Komitetu następujących Członków Rady Nadzorczej:

1) Przemysława Cieszyńskiego,
2) Krzysztofa Mastalerza,
3) Marzenę Okła – Anuszewską.

Pan Przemysław Cieszyński złożył ze skutkiem na dzień 18 czerwca 2009 roku rezygnację z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej CIECH S.A. W dniu 14 września 2009 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie CIECH S.A. odwołało ze składu Rady Nadzorczej Pana Krzysztofa Mastalerza.

W związku z powyższym Komitet Rady Nadzorczej CIECH S.A. ds. Strategii i Inwestycji od dnia 14 września 2009 roku do dnia 31 grudnia 2009 roku funkcjonował w składzie jednoosobowym:

1) Marzena Okła – Anuszewska.

Na dzień sporządzenia Sprawozdania z działalności Rady Nadzorczej za rok 2009 Komitet Rady Nadzorczej CIECH S.A. ds. Strategii i Inwestycji funkcjonował w niezmienionym, jednoosobowym składzie.

Z inicjatywy Komitetu Rady Nadzorczej CIECH S.A. ds. Strategii i Inwestycji wprowadzono stały monitoring transakcji zabezpieczeń z których raporty Zarząd Spółki przedstawiał członkom Rady Nadzorczej w układzie cotygodniowym.

VI. Ocena Sprawozdania Zarządu CIECH S.A. z działalności Spółki w roku obrotowym 2009 oraz Sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2009 w zakresie ich zgodności z księgami i dokumentami, jak i ze stanem faktycznym oraz wniosku Zarządu CIECH S.A. dotyczącego pokrycia straty CIECH S.A. za okres od dnia 1 stycznia 2009 roku do dnia 31 grudnia 2009 roku.

Zgodnie z art. 382 § 3 Kodeksu spółek handlowych i § 21 ust. 2 pkt 1) Statutu CIECH S.A. oraz § 3 ust. 2 pkt 1) Regulaminu Rady Nadzorczej, Rada Nadzorcza CIECH S.A. dokonała oceny Sprawozdania Zarządu CIECH S.A. z działalności Spółki za rok obrotowy 2009 oraz Sprawozdania finansowego CIECH S.A. za rok obrotowy 2009 w zakresie ich zgodności z księgami i dokumentami, jak i ze stanem faktycznym oraz wniosku Zarządu CIECH S.A. dotyczącego pokrycia straty CIECH S.A. za okres od dnia 1 stycznia 2009 roku do dnia 31 grudnia 2009 roku oraz wniosek Zarządu dotyczący pokrycia straty CIECH S.A. z lat ubiegłych wynikającej z korekty błędu poprzednich okresów z kapitału zapasowego spółki.

1. Ocena Sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2009

Zgodnie z Uchwałą Nr 64/VI/2009 z dnia 5 maja 2009 roku badanie Sprawozdania finansowego CIECH S.A. za rok obrotowy 2009 przeprowadziła firma Deloitte Audyt Sp. z o.o. (zwana dalej „biegłym rewidentem").

Przedstawiciele biegłego rewidenta uczestniczyli w wybranych posiedzeniach Rady Nadzorczej i na bieżąco współpracowali z Komitetem Audytowym Rady Nadzorczej.

Rada Nadzorcza zapoznała się z opinią i raportem biegłego rewidenta.

W opinii biegłego rewidenta sprawozdanie finansowe we wszystkich istotnych aspektach:

1) przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej spółki na dzień 31 grudnia 2009 roku, jak też wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku,
2) zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych standardach – stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
3) jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu spółki.

Nie zgłaszając zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności zbadanego sprawozdania finansowego biegły rewident zwrócił uwagę na:

1) Punkt 21.1 dodatkowych informacji i objaśnień do sprawozdania finansowego, w którym zarząd poinformował o sytuacji finansowej spółki na dzień 31 grudnia 2009 roku, wyjaśniając przyczyny spadku rentowności i płynności, poziomu kapitału obrotowego oraz wysokości zadłużenia. Zdaniem Zarządu fakt uzyskania kredytu konsorcjalnego oraz opisane w tym punkcie działania zapewniają poprawę sytuacji finansowej spółki oraz zapewniają kontynuację działalności na niezmienionym istotnie poziomie w dającej się przewidzieć przyszłości. W związku z tym, zdaniem Zarządu, złagodzone zostaną ryzyka związane z niepewną sytuacją finansową spółki.
2) Punkt 37 dodatkowych informacji i objaśnień do sprawozdania finansowego, w którym Zarząd poinformował o popełnionym w sprawozdaniu za 2008 rok błędzie wynikającym z niewłaściwego zastosowania zasad MSR 39, powodującym zniekształcenie wyniku finansowego oraz kapitału z tytułu zastosowania rachunkowości zabezpieczeń. W sprawozdaniu za 2009 rok Zarząd dokonał ponownej analizy zawartych transakcji pochodnych świetle zgodności z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej i podjął decyzję o skorygowaniu sprawozdania finansowego zgodnie z zasadami opisanymi w MSR 8.

W dniu 24 maja 2010 roku Komitet Audytowy Rady Nadzorczej CIECH S.A. zarekomendował Radzie Nadzorczej przedstawienie Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu CIECH S.A. pozytywnej opinii w przedmiocie zatwierdzenia Sprawozdania finansowego CIECH S.A. za rok obrotowy 2009.

Rada Nadzorcza CIECH S.A. stwierdziła, że sprawozdanie finansowe CIECH S.A. za rok obrotowy 2009 spełnia wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2009 r. Nr 152, poz. 1223 z późn. zm.).

2. Ocena Sprawozdania Zarządu CIECH S.A. z działalności Spółki w roku obrotowym 2009

Rada Nadzorcza zapoznała się ze Sprawozdaniem Zarządu CIECH S.A. z działalności Spółki w roku obrotowym 2009 oraz opinią biegłego rewidenta.

W odniesieniu do Sprawozdania z działalności Spółki w roku obrotowym 2009 biegły rewident stwierdził, że jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości oraz rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim, a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

W dniu 24 maja 2010 roku Komitet Audytowy Rady Nadzorczej CIECH S.A. zarekomendował Radzie Nadzorczej przedstawienie Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu CIECH S.A. pozytywnej opinii w przedmiocie zatwierdzenia Sprawozdania z działalności Spółki w roku obrotowym 2009.

Rada Nadzorcza CIECH S.A. stwierdziła, że sprawozdanie Zarządu z działalności CIECH S.A. za rok obrotowy 2009 spełnia wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2009 r. Nr 152, poz. 1223 z późn. zm.)

3. **Ocena wniosku Zarządu CIECH S.A. co do pokrycia straty CIECH S.A. za okres od dnia 1 stycznia 2009 roku do dnia 31 grudnia 2009 roku oraz straty z lat ubiegłych wynikającej z korekty błędu poprzednich okresów.**

W dniu 24 maja 2010 roku Komitet Audytowy Rady Nadzorczej CIECH S.A. pozytywnie zaopiniował wniosek Zarządu dotyczący pokrycia straty CIECH S.A. za okres od dnia 1 stycznia 2009 roku do dnia 31 grudnia 2009 w wysokości 125 767 tys. zł (słownie: sto dwadzieścia pięć milionów siedemset sześćdziesiąt siedem tysięcy złotych) z kapitału zapasowego spółki.

Na stratę poniesioną przez Spółkę w roku 2009, zgodnie z informacjami Zarządu, główny wpływ miała ogólna dekoniunktura gospodarcza, konieczność obsługi wysokich zobowiązań finansowych Spółki (w tym realizacji wypłat z tytułu opcji walutowych) oraz konieczność dokonania odpisów aktualizujących wartość zaangażowania w Spółce zależnej - Uzinele Sodice Govora, w związku z czym Zarząd CIECH S.A. wnosi o pokrycie straty z kapitału zapasowego, zgodnie z jego przeznaczeniem (art. 396 § 5 Kodeksu spółek handlowych).

W dniu 24 maja 2010 roku Komitet Audytowy Rady Nadzorczej CIECH S.A. pozytywnie zaopiniował wniosek Zarządu dotyczący pokrycia straty CIECH S.A. z lat ubiegłych wynikającej z korekty błędu poprzednich okresów w wysokości 70 933 925 zł (słownie: siedemdziesiąt milionów dziewięćset trzydzieści trzy tysiące dziewięćset dwadzieścia pięć złotych) z kapitału zapasowego spółki.

W 2008 roku CIECH S.A. zawarł transakcje pochodne obejmujące struktury opcyjne składające się z nabytych opcji put oraz wystawionych opcji call, które stanowić miały zabezpieczenie przyszłych przychodów ze sprzedaży denominowanych lub indeksowanych do EUR.

Biorąc pod uwagę zabezpieczający charakter tych instrumentów w sensie ekonomicznym Zarząd CIECH S.A. zdecydował się wyznaczyć część zawartych transakcji pochodnych również jako zabezpieczenie przychodów w rozumieniu rachunkowości zabezpieczeń. W tym celu dokonano dekompozycji zawartych transakcji pochodnych na instrumenty składowe i wyodrębniono z nich część stanowiących strukturę opcyjną (złożenie nabytych opcji put oraz wystawionych opcji call o równych nominałach oraz identycznych kursach wykonania w poszczególnych datach), która jako syntetyczny kontrakt forward została desygnowana do rachunkowości zabezpieczeń. Pozostała część transakcji pochodnych, które nie weszły do struktury opcyjnej stanowiącej instrument zabezpieczający, traktowana była jako instrumenty przeznaczone do obrotu.

Pomimo zabezpieczającego w sensie ekonomicznym charakteru tych transakcji, zgodnie z MSR 39 syntetyczne kontrakty forward powstałe w wyniku dekompozycji mogłyby być wyznaczone do rachunkowości zabezpieczeń, gdyby zostały zawarte jako identyczne co do parametrów, ale odrębne w sensie prawnym transakcje. Zarząd ujął skutki wyceny tej transakcji w sprawozdaniu finansowym za 2008 rok w kwocie 70.934,0 tys. PLN w pozycji „Kapitał z tytułu stosowania rachunkowości zabezpieczeń" zamiast w pozycji „wynik netto za rok 2008". Opinia do sprawozdania za 2008 zawierała zastrzeżenia Audytora odnoszące się do tej kwestii.

W sprawozdaniu za 2009 rok Zarząd CIECH S.A. dokonał ponownej analizy zawartych transakcji w świetle zgodności z MSSF i podjął decyzję o skorygowaniu tego sprawozdania finansowego odnośnie opisanych powyżej transakcji pochodnych. Popełniony błąd wynikający z niewłaściwego zastosowania zasad MSR 39 spowodował w sprawozdaniu za 2008 rok zniekształcenie wyniku finansowego oraz kapitałów o kwoty przedstawione powyżej. Podjęta przez Zarząd decyzja w zakresie interpretacji zapisów MSR 39 miała na celu wyeliminowanie

tych nieprawidłowości i skorygowanie sprawozdania finansowego za 2008 rok zgodnie z MSR 8, co pozwoliło na uniknięcie zastrzeżenia w sprawozdaniu finansowym za 2009 rok.

Skorygowanie wyżej opisanego błędu wpłynęło na wykazanie straty netto za rok 2008, w związku z czym Zarząd CIECH S.A. wnosi o pokrycie straty z kapitału zapasowego, zgodnie z jego przeznaczeniem (art. 396 § 5 Kodeksu spółek handlowych).

Rada Nadzorcza CIECH S.A. pozytywnie oceniła wniosek Zarządu dotyczący pokrycia straty CIECH S.A. za okres od dnia 1 stycznia 2009 roku do dnia 31 grudnia 2009 w wysokości 125 767 tys. zł (słownie: sto dwadzieścia pięć milionów siedemset sześćdziesiąt siedem tysięcy złotych) z kapitału zapasowego spółki oraz wniosek Zarządu dotyczący pokrycia straty CIECH S.A. z lat ubiegłych wynikającej z korekty błędu poprzednich okresów w wysokości 70 933 925 zł (słownie: siedemdziesiąt milionów dziewięćset trzydzieści trzy tysiące dziewięćset dwadzieścia pięć złotych) z kapitału zapasowego spółki.

VII. Ocena Sprawozdania Zarządu CIECH S.A. z działalności Grupy Kapitałowej CIECH w roku obrotowym 2009 oraz Skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej CIECH za rok obrotowy 2009.

Zgodnie z art. 382 § 3 w związku z art. 395 § 5 Kodeksu spółek handlowych i § 21 ust. 2 pkt 1) Statutu CIECH S.A. oraz § 3 ust. 2 pkt 1) Regulaminu Rady Nadzorczej, Rada Nadzorcza CIECH S.A. dokonała oceny Sprawozdania Zarządu CIECH S.A. z działalności Grupy Kapitałowej CIECH za rok obrotowy 2009 oraz Skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej CIECH za rok obrotowy 2009 w zakresie ich zgodności z księgami i dokumentami, jak i ze stanem faktycznym.

1. Ocena Skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej CIECH za rok obrotowy 2009

Zgodnie z Uchwałą Rady Nadzorczej CIECH S.A. Nr 64/VI/2009 z dnia 5 maja 2009 roku badanie Skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej CIECH za rok obrotowy 2009 przeprowadziła firma Deloitte Audyt Sp. z o.o.

Rada Nadzorcza zapoznała się z opinią i raportem biegłego rewidenta. W opinii biegłego rewidenta, zbadane Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej CIECH za rok obrotowy 2009 we wszystkich istotnych aspektach:

1) przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2009 roku, jak też wyniku finansowego za rok obrotowy 2009 roku,
2) zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych standardach – stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych,
3) jest zgodne z wpływającymi na treść skonsolidowanego sprawozdania finansowego przepisami prawa obowiązującymi Grupę Kapitałową.

W opinii do Skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej CIECH za rok obrotowy 2009 biegły rewident – nie zgłaszając zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zwrócił uwagę na:

1) Punkt 24.2 dodatkowych informacji i objaśnień do skonsolidowanego sprawozdania finansowego, w którym Zarząd spółki dominującej poinformował o sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej CIECH na dzień 31 grudnia 2009, wyjaśniając przyczyny spadku rentowności i płynności, poziomu kapitału obrotowego oraz wysokości zadłużenia Grupy. Zdaniem Zarządu fakt uzyskania kredytu konsorcjalnego oraz opisane w tym punkcie działania zapewnią kontynuację działalności spółek wchodzących w skład Grupy na niezmienionym istotnie poziomie w dającej się przewidzieć przyszłości. W związku z tym, zdaniem Zarządu spółki dominującej, złagodzone zostaną ryzyka związane z niepewną sytuacją finansową Grupy Kapitałowej CIECH.
2) Punkt 44 dodatkowych informacji i objaśnień do skonsolidowanego sprawozdania finansowego, w którym Zarząd poinformował o popełnionym w sprawozdaniu skonsolidowanym za 2008 rok błędzie wynikającym z niewłaściwego zastosowania zasad MSR 39 powodującym zniekształcenie wyniku finansowego oraz kapitału z tytułu zastosowania rachunkowości zabezpieczeń. W sprawozdaniu za 2009 rok Zarząd dokonał ponownej analizy zawartych transakcji pochodnych w świetle zgodności z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej i podjął decyzję o skorygowaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego zgodnie z zasadami opisanymi w MSR 8.
3) Punkt 16 dodatkowych informacji i objaśnień do skonsolidowanego sprawozdania finansowego, w którym Zarząd spółki dominującej poinformował o sytuacji prawnej spółki stowarzyszonej PTU S.A. dotyczącym ważności uchwał podjętych przez zarząd komisaryczny wykonujący kompetencje walnego zgromadzenia w wyniku, których FSO S.A. stracił swój większościowy pakiet. JZS Janikosoda S.A. jako spółka zależna od CIECH S.A. występuje w tym sporze w roli Interwenienta Ubocznego. Powyższy spór powoduje, iż kwestionowana jest transakcja nabycia akcji PTU S.A. przez spółki Soda Mątwy S.A. i Janikosoda S.A. .W dniu 28 kwietnia 2009 roku został wydany wyrok sądowy w sprawie przeciwko PTU S.A. z powództwa FSO S.A., który następnie został oddalony przez Sąd Apelacyjny w dniu 18 marca 2010 roku. Do dnia wydania opinii przez biegłego rewidenta nie wpłynęło uzasadnienie pisemne wyroku. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie zawiera żadnych korekt, które byłyby konieczne w razie niekorzystnego dla spółek zależnych od CIECH S.A., rozstrzygnięcia sądowego.

W dniu 24 maja 2010 roku Komitet Audytowy Rady Nadzorczej CIECH S.A. pozytywnie zaopiniował wniosek Zarządu dotyczący stanowiska Rady Nadzorczej w przedmiocie zatwierdzenia Skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej CIECH za rok obrotowy 2009.

Rada Nadzorcza stwierdziła, że sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej CIECH za rok obrotowy 2009 spełnia wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2009 r. Nr 152, poz. 1223 z późn. zm.).

2. Ocena Sprawozdania Zarządu CIECH S.A. z działalności Grupy Kapitałowej CIECH w roku obrotowym 2009

Rada Nadzorcza zapoznała się ze Sprawozdaniem Zarządu CIECH S.A. z działalności Grupy Kapitałowej CIECH w roku obrotowym 2009 oraz opinią biegłego rewidenta.

Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej za rok obrotowy 2009 jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości oraz Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim, a zawarte w nim informacje, zaczerpnięte bezpośrednio ze zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

W dniu 24 maja 2010 roku Komitet Audytowy Rady Nadzorczej CIECH S.A. zarekomendował Radzie Nadzorczej przedstawienie Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu CIECH S.A. pozytywnej opinii w przedmiocie zatwierdzenia Sprawozdania Zarządu CIECH S.A. z działalności Grupy Kapitałowej CIECH w roku obrotowym 2009.

Rada Nadzorcza stwierdziła, że sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej CIECH za rok obrotowy 2009 spełnia wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2009 r. Nr 152, poz. 1223 z późn. zm.)

VIII. Rekomendacje dla Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia CIECH S.A.

Przeprowadzona przez Radę Nadzorczą ocena Sprawozdania finansowego CIECH S.A. za rok obrotowy 2009 oraz Sprawozdania Zarządu CIECH S.A. z działalności Spółki za rok obrotowy 2009 pozwoliła na sformułowanie wniosku, że informacje zawarte w tych dokumentach są zgodne z księgami i dokumentami, jak i ze stanem faktycznym, a ich zawartość jest spójna.

Sprawozdanie Zarządu CIECH S.A. z działalności Spółki w roku obrotowym 2009 przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie istotne elementy działalności Spółki i informacje istotne dla oceny jej sytuacji majątkowej i finansowej.

Rada Nadzorcza CIECH S.A., po zapoznaniu się z treścią przedłożonego Skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej CIECH za rok obrotowy 2009 oraz Sprawozdania Zarządu CIECH S.A. z działalności Grupy Kapitałowej CIECH w roku obrotowym 2009 stwierdziła, że sprawozdania te są spójne, zgodne z księgami i dokumentami dostępnymi w zakresie kompetencji Rady Nadzorczej CIECH S.A. i przedstawiają wszystkie istotne aspekty działalności Grupy Kapitałowej CIECH zgodnie ze stanem faktycznym.

Rada Nadzorcza CIECH S.A. przeanalizowała również wniosek Zarządu CIECH S.A. w sprawie pokrycia straty netto CIECH S.A. za okres 1 stycznia 2009 roku do dnia 31 grudnia 2009 roku w wysokości 125 767 tys. zł (słownie: sto dwadzieścia pięć milionów siedemset sześćdziesiąt siedem tysięcy złotych) z kapitału zapasowego spółki oraz wniosek Zarządu w sprawie pokrycia straty CIECH S.A. z lat ubiegłych wynikającej z korekty błędu poprzednich okresów w wysokości 70 933 925 zł (słownie: siedemdziesiąt milionów dziewięćset trzydzieści trzy tysiące dziewięćset dwadzieścia pięć złotych) z kapitału zapasowego spółki.

Mając powyższe na uwadze, Rada Nadzorcza CIECH S.A. rekomenduje Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu CIECH S.A. zatwierdzenie:

1) Sprawozdania finansowego CIECH S.A. za rok obrotowy 2009,
2) Sprawozdania Zarządu CIECH S.A. z działalności Spółki w roku obrotowym 2009,

3) Skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej CIECH za rok obrotowy 2009 oraz

4) Sprawozdania Zarządu CIECH S.A. z działalności Grupy Kapitałowej CIECH w roku obrotowym 2009.

oraz wnosi o podjęcie przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie CIECH S.A. uchwały w sprawie pokrycia straty CIECH S.A. za rok 2009 w wysokości 125 767 tys. zł (słownie: sto dwadzieścia pięć milionów siedemset sześćdziesiąt siedem tysięcy złotych) z kapitału zapasowego spółki oraz pokrycia straty CIECH S.A. z lat ubiegłych wynikającej z korekty błędu poprzednich okresów w wysokości 70 933 925 zł (słownie: siedemdziesiąt milionów dziewięćset trzydzieści trzy tysiące dziewięćset dwadzieścia pięć złotych) z kapitału zapasowego spółki.

Ponadto Rada Nadzorcza CIECH S.A. rekomenduje Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu CIECH S.A.:

1) udzielenie absolutorium następującym członkom Zarządu CIECH S.A. pełniącym obowiązki w roku obrotowym 2009:

   a) Panu Ryszardowi Kunickiemu z wykonania obowiązków Prezesa Zarządu w okresie od dnia 01 stycznia 2009 roku do dnia 31 grudnia 2009 roku;

   b) Panu Robertowi Bednarskiemu z wykonania obowiązków Członka Zarządu w okresie od dnia 01 stycznia 2009 roku do dnia 31 grudnia 2009 roku;

   c) Panu Arturowi Osuchowskiemu z wykonania obowiązków Członka Zarządu w okresie od dnia 01 stycznia 2009 roku do dnia 31 grudnia 2009 roku;

   d) Panu Marcinowi Dobrzańskiemu z wykonania obowiązków Członka Zarządu w okresie od dnia 01 stycznia 2009 roku do dnia 31 grudnia 2009 roku.

PRZEWODNICZĄCA

RADY NADZORCZEJ CIECH S.A.

Ewa Sibrecht - Ośka