

***OCENA SYTUACJI CIECH S.A. W 2014 ROKU
DOKONANA PRZEZ RADĘ NADZORCZĄ CIECH S.A.
Z UWZGLĘDNIENIEM SYSTEMU KONTROLI WEWNĘTRZNEJ
I SYSTEMU ZARZĄDZANIA RYZYKIEM ISTOTNYM DLA SPÓŁKI***

Rada Nadzorcza CIECH S.A. przedkłada Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu CIECH S.A. zwięzłą ocenę sytuacji Spółki w 2014 roku z uwzględnieniem oceny systemu kontroli wewnętrznej i systemu zarządzania ryzykiem istotnym dla spółki.

1. OCENA SYTUACJI SPÓŁKI W 2014 ROKU

W roku 2014 CIECH S.A. osiągnęła dodatni wynik netto w wysokości 92 129 tys. zł, suma bilansowa wyniosła 2 573 983 tys. zł, a stan środków pieniężnych wykazuje zmniejszenie o kwotę 37 479 tys. zł. Rentowność netto jest dodatnia i wynosi 5,6%. Istotny pozytywny wpływ na wynik netto 2014 roku związany był z poprawą koniunktury w przemyśle chemicznym, wzrostem popytu na sodę kalcynowaną oraz poprawieniem opłacalności eksportu, co znalazło odzwierciedlenie w wygenerowanym zysku brutto na sprzedaży. Drugi czynnik wpływający korzystnie na osiągnięty wynik to rozwiązanie odpisów aktualizujących utworzonych w latach poprzednich na pożyczki i udziały w związku z poprawiającą się sytuacją ekonomiczną większości Spółek, w których CIECH S.A. ma swoje zaangażowanie.

Dodatni wynik został częściowo zniwelowany przez utworzenie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości aktywów oraz poniesione koszty odsetek dotyczące wyemitowanych obligacji.

W roku 2014 przychody ze sprzedaży CIECH S.A. wyniosły 1 655 739 tys. zł i były niższe (o 6,2%) w stosunku do 2013 roku. Główna przyczyna tego spadku to wpływ efektów przeprowadzonej restrukturyzacji w obszarze portfela posiadanych spółek i zakresu działalności, tj.:

- sprzedaż spółki Alwernia S.A. w lipcu 2013 roku,
- brak sprzedaży TDI (zbycie biznesu na rzecz BASF w I kwartale 2013 roku) oraz innych produktów z Infrastruktury Kapuściska S.A. w upadłości likwidacyjnej (zatrzymanie działalności w 2013 roku).

W 2014 roku zysk brutto na sprzedaży wyniósł 362 407 tys. zł, a w analogicznym okresie roku ubiegłego 295 834 tys. zł. Natomiast zysk z działalności operacyjnej za 2014 rok ukształtował się na poziomie 132 126 tys. zł oraz 191 609 tys. zł za okres porównawczy. Stopa marży EBIT wyniosła na koniec 2014 roku 8% (w roku poprzednim 10,9%), a stopa marży EBITDA bez zdarzeń jednorazowych 8,5% (przed rokiem 3,5%).

Kapitały własne na dzień 31 grudnia 2014 roku były równe 961 858 tys. zł, co oznacza wyższy poziom kapitału własnego o 26 426 tys. zł w porównaniu do stanu na koniec 2013 roku. Wzrost poziomu kapitałów był spowodowany wypracowanym zyskiem netto w wysokości 92 129 tys.

zł. Wzrost ten został zniwelowany wypłatą dywidendy dla akcjonariuszy z zysku wypracowanego za 2013 rok (ujemny wpływ w wysokości 59 551 tys. zł.), wyceną aktuarialną zobowiązań pracowniczych (ujemny wpływ w wysokości 350 tys. zł) oraz wyceną instrumentów zabezpieczającego IRS i forward (ujemny wpływ w wysokości 5 802 tys. zł).

Zobowiązania (długo i krótkoterminowe łącznie) CIECH S.A. wyniosły na dzień 31.12.2014 roku 1 612 125 tys. zł, co oznacza spadek stanu zobowiązań o 1,0% w porównaniu do poziomu sprzed roku. Spadek wynikał głównie ze zmniejszenia zobowiązań z tytułu kredytów, pożyczek i innych instrumentów dłużnych, który został częściowo zniwelowany wzrostem należności handlowych i pozostałych.

Zadłużenie netto CIECH S.A. liczone jako suma zobowiązań długo- i krótkoterminowych z tytułu kredytów, pożyczek (w tym cash pooling) oraz innych instrumentów dłużnych (obligacje + leasing finansowy + zobowiązania z tytułu wyceny instrumentów pochodnych) pomniejszone o stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wyniosło na 31 grudnia 2014 roku 1 252 558 tys. zł i zmniejszyło się w porównaniu ze stanem na koniec grudnia 2013 roku o 35 960 tys. zł.

Przepływy z działalności operacyjnej w 2014 roku zmalały o 148 359 tys. zł i wyniosły 60 031 tys. zł.

W 2014 roku nadwyżka wpływów inwestycyjnych nad wydatkami wyniosła 48 850 tys. zł. Głównym źródłem wpływów była spłata pożyczek przez spółki zależne (Ciech Trading S.A., KWG, US Govora, Zakłady Chemiczne „Organika Sarzyna” S.A., Vitrosilicon S.A., Verbis ETA SKA, Centrum Badawczo-Rozwojowe Ciech Sp. z o.o.) oraz otrzymane dywidendy (SPC S.A., Ciech Pianki Sp. z o.o., Verbis ETA SKA).

W ramach tej działalności poniesione zostały przez Spółkę wydatki inwestycyjne związane głównie z udzieleniem pożyczek Spółkom zależnym (Janikowskie Zakłady Sodowe JANIKOSODA S.A., SPC S.A., Vitrosilicon S.A., Zakłady Chemiczne „Organika Sarzyna” S.A., Verbis ETA SKA, Centrum Badawczo-Rozwojowe Ciech Sp. z o.o., Ciech Nieruchomości S.A.) oraz podwyższeniem kapitału w Ciech Trading S.A.

Saldo przepływów z działalności finansowej było ujemne i wyniosło 146 360 tys. zł. Główne pozycje wydatków obejmują wydatki na: wykup dłużnych papierów wartościowych, wypłatę dywidend na rzecz właścicieli oraz na spłatę kredytów i pożyczek. Pozycje wpływów to kwoty zaciągniętych kredytów i wpływy z cash pooling.

Wskaźniki płynności na koniec 2014 roku kształtują się w okolicach 1 i w stosunku do ich poziomu z 2013 roku uległy nieznacznemu obniżeniu.

2. OCENA SYSTEMU KONTROLI WEWNĘTRZNEJ

OCENA SYSTEMU KONTROLI WEWNĘTRZNEJ

Na system kontroli w Grupie CIECH składają się :

- kontrola instytucjonalna – realizowana przez Biuro Kontroli i Audytu CIECH S.A.,
- kontrola operacyjno-funkcjonalna realizowana w sposób ciągły przez pracowników wszystkich jednostek organizacyjnych, poprzez przestrzeganie procedur, regulaminów

i innych przepisów wewnętrznych we wszystkich fazach działalności w formie kontroli wstępnej, bieżącej i następczej (sprawdzająca).

Biuro Kontroli i Audytu w roku 2014 działając na podstawie Regulaminu Organizacyjnego CIECH S.A. przeprowadziło na podstawie przyjętego Planu kontroli i audytów szereg audytów i kontroli, zarówno w CIECH S.A. jak i spółkach Grupy CIECH. Biuro to prowadziło również kontrole i audyty doraźne na zlecenie Prezesa Zarządu oraz Członków Zarządu CIECH S.A.

Raporty z audytów i kontroli, wraz z wnioskami przedstawiane są na bieżąco Zarządowi CIECH S.A. oraz odpowiednim jednostkom organizacyjnym, a ich realizacja jest monitorowana.

Zarówno plan kontroli i audytów jak również informacja o ich realizacji i wynikach są przedstawiane i omawiane na posiedzeniach Komitetu Audytu Rady Nadzorczej CIECH S.A. W ramach corocznego przeglądu systemu kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem informacja przedstawiana jest na posiedzeniu Rady Nadzorczej.

CIECH S.A. posiada system kontroli wewnętrznej obejmujący istotne obszary działalności w całej Grupie CIECH, który jest dostosowany do struktury organizacyjnej Grupy i obejmuje również podmioty zależne. Wymaga jednak ciągłego doskonalenia poprzez cykliczne audyty i kontrole obszarów zidentyfikowanych jako najbardziej podatne na różnego rodzaju nieprawidłowości.

OCENA SYSTEMU ZARZĄDZANIA RYZYKIEM ISTOTNYM DLA SPÓŁKI

W Grupie CIECH proces zarządzania ryzykiem realizowany jest na wszystkich poziomach zarządzania strategicznego i operacyjnego. Realizacja zadań z tego zakresu prowadzona jest w sposób ciągły przez jednostki organizacyjne wchodzące w skład Grupy, koordynowane przez Pełnomocnika Zarządu CIECH S.A. ds. Zintegrowanego Systemu Zarządzania Jakością i Bezpieczeństwem Informacji. Szereg instrukcji, procedur oraz wewnętrznych regulacji jest podstawą efektywnego działania kompleksowego systemu zarządzania bezpieczeństwem informacji, zarządzania ciągłością biznesową i zarządzania ryzykiem finansowym.

Na poziomie strategicznym ciągły monitoring i ocenę ryzyk działalności prowadzi Zarząd CIECH S.A.

Na poziomie operacyjnym zadania realizowane są przez szereg jednostek organizacyjnych. Główne obszary działań to:

- Ochrona bezpieczeństwa informacji;
- Zapewnienie bezpieczeństwa w obszarze ciągłości biznesowej;
- Zarządzanie ryzykiem finansowym.

OCHRONA BEZPIECZEŃSTWA INFORMACJI

Za nadzór nad bezpieczeństwem informacyjnym odpowiada powołany przez Zarząd CIECH S.A. Pełnomocnik ds. Zintegrowanego Systemu Zarządzania Jakością i Bezpieczeństwem Informacji. Zadania realizowane są w obszarach bezpieczeństwa organizacyjnego, prawnego, fizycznego, osobowego oraz teleinformatycznego. Plan postępowania z ryzykiem reguluje kwestie procedur i działań zabezpieczających.

ZAPEWNIENIE BEZPIECZEŃSTWA W OBSZARZE CIĄGŁOŚCI BIZNESOWEJ

W obszarze zapewnienia bezpieczeństwa w obszarze ciągłości biznesowej analiza i monitoring obejmuje czynniki wpływu na biznes, strategię ciągłości biznesowej, plany utrzymania ciągłości biznesowej, zgodności z przepisami i plany awaryjne. Koordynacja prowadzona jest przez Pełnomocnika ds. Zintegrowanego Systemu Zarządzania Jakością i Bezpieczeństwem Informacji.

ZARZĄDZANIE RYZYKIEM FINANSOWYM

Sposób zarządzania ryzykiem finansowym określają Polityka Zarządzania Ryzykiem Finansowym oraz Strategia Zabezpieczenia Finansowego dla Grupy CIECH, w której opisane i przyjęte są procedury i podział zadań w zakresie zarządzania ryzykiem kursowym, ryzykiem stop procentowych oraz ryzykiem cen certyfikatów emisji CO₂. Polityka Zarządzania Ryzykiem Finansowym zatwierdzona została przez Radę Nadzorczą CIECH S.A.

System Zarządzania ryzykiem Grupy CIECH pozwala na efektywne zarządzanie ryzykami w prowadzonej działalności. Biorąc jednak pod uwagę dynamikę globalnych procesów gospodarczych oraz pojawianie się nowych obszarów ryzyk wymagających identyfikacji i reagowania, system ten winien być w najbliższych latach rozwijany i doskonalony.

W ocenie Rady Nadzorczej realizowane przez Spółkę działania w ramach kontroli wewnętrznej są dostosowane do wielkości i profilu ryzyka wiążącego się z działalnością Spółki. Jednocześnie zarządzanie ryzykiem istotnym dla działalności Spółki jest realizowane w sposób adekwatny, z zastrzeżeniem, że doskonalenie metod zarządzania ryzykiem powinno być realizowane oraz być procesem ciągłym.

Wobec powyższego Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia potencjał Spółki CIECH SA posiadającej właściwe zasoby do przeprowadzenia planowanych zmian modelu działalności biznesowej, które zapewnią długoterminowy rozwój Spółki oraz jej całej Grupy Kapitałowej