

**Wniosek Zarządu Spółki
do Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia CIECH Spółka Akcyjna
w sprawie propozycji podziału zysku netto osiągniętego przez Spółkę w roku obrotowym 2013**

Wprowadzenie

Zarząd CIECH S.A. przedkłada Akcjonariuszom Spółki do rozpatrzenia w trybie art. 395 § 2 pkt 2) Kodeksu Spółek Handlowych oraz § 18 pkt 2) Statutu CIECH S.A. wniosek dotyczący przeznaczenia zysku netto CIECH S.A. za rok obrotowy 2013 w kwocie 100 692 846,14 zł (słownie: sto milionów sześćset dziewięćdziesiąt dwa tysiące osiemset czterdzieści sześć złotych 14/100) w całości na kapitał zapasowy Spółki, wyrażony w Uchwale Nr 68/2014 Zarządu CIECH S.A. z dnia 20 marca 2014 roku w sprawie propozycji podziału zysku netto CIECH S.A. za rok 2013.

Uzasadnienie:

1. Grupa Ciech zamierza zrealizować w najbliższych latach intensywny program inwestycyjny, obejmujący między innymi:
 - a. Intensyfikację produkcji sody kalcynowanej (zwiększenie mocy produkcyjnych w spółce Soda Polska Ciech o 200 tys. ton),
 - b. Intensyfikację produkcji soli suchej (w spółce Soda Polska Ciech),
 - c. Inwestycje zapewniające spełnienie wymagań Dyrektywy ws. Emisji Przemysłowych (w spółce Soda Polska Ciech).Wyplata dywidendy, w przypadku braku alternatywnego finansowania, spowodowałaby redukcję środków pieniężnych dostępnych na realizację wyżej wymienionych projektów inwestycyjnych i powodowała konieczność ich częściowego przesunięcia w czasie lub ograniczenia. Ponadto, Grupa Ciech ma ograniczone możliwości zaciągania nowego zadłużenia ze względu na ograniczenia wynikające z obecnej dokumentacji finansowania.
2. Obowiązująca CIECH S.A. dokumentacja finansowania przewiduje ograniczenia możliwości wypłaty dywidendy oraz zaciągania nowego finansowania dłużnego. Istnieje ryzyko, że wypłata dywidendy, przy aktualnie osiągniętych wynikach finansowych, może skutkować:
 - naruszeniem warunków obligacji zagranicznych,
 - naruszeniem wskaźników testowanych na podstawie Umowy Kredytu z 9 sierpnia 2013 r. na koniec II kwartału 2014 r.
3. Wypłata dywidendy ograniczyłaby wartość środków dostępnych na redukcję zadłużenia i tym samym możliwość wykonania opcji call w obligacjach Serii 01 (termin wykonania opcji to 5 czerwca 2014 r.) o wartości nominalnej 160 mln PLN. Obniżenie bezwzględnego i względnego poziomu zadłużenia Grupy jest jednym z kluczowych celów Zarządu CIECH S.A.



- Zarząd Ciech S.A. zwraca uwagę, że zgodnie z treścią wezwania ogłoszonego przez *KI Chemistry société a responsabilité limitée z siedzibą w Luksemburgu*, (dalej „KI Chemistry” oraz „Wezwanie”), jednym z warunków Wezwania jest zawarcie umowy o strategicznej współpracy pomiędzy KI Chemistry oraz Ciech S.A., w której zawarte zostanie m.in. zobowiązanie, że „w przypadku wykazania zysku w zatwierdzonym jednostkowym sprawozdaniu finansowym Ciech S.A. za rok obrotowy 2013 r., Zarząd Ciech S.A. przedłoży zwyczajnemu walnemu zgromadzeniu uchwały w sprawie przeznaczenia zysku za rok obrotowy 2013 r. w taki sposób, że cały zysk za 2013 r. zostanie przeznaczony na kapitał zapasowy Ciech S.A.”. Rekomendowanie przez Zarząd Ciech S.A. przeznaczenia zysku za 2013 r. w inny sposób uniemożliwiłoby zawarcie umowy o strategicznej współpracy o takiej treści i spełnienie warunku Wezwania.

Rekomendacja

Biorąc pod uwagę powyższe, Zarządu wnosi do Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia CIECH S.A. o podjęcie uchwały w sprawie podziału zysku netto CIECH S.A. za rok obrotowy 2013, jak w niniejszym wniosku.

Ciech SA
ul. Puławska 182
02-670 Warszawa
tel. (+48 22) 639 10 00
faks (+48 22) 639 14 51
ciech@ciechgroup.com
www.ciechgroup.com

konto bankowe:
Bank Pekao SA
67 1240 2034 1111 0000 0306 7077

REGON: 011179878
NIP: 118-00-19-377

rejestr przedsiębiorców:
Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy,
XIII Wydział Gospodarczy Krajowego
Rejestru Sądowego KRS 0000011687

kapitał zakładowy:
263 500 965.00 zł (wpłatony w całości)

