

**SPRAWOZDANIE**  
**Z DZIAŁALNOŚCI RADY NADZORCZEJ**

**CIECH S.A.**

**za rok obrotowy 2019**

Warszawa, marzec 2020

Rada Nadzorcza CIECH S.A. niniejszym składa sprawozdanie ze swojej działalności w roku obrotowym 2019 zawierające m.in. sprawozdanie z wyników oceny, o której mowa w art. 382 § 3 Kodeksu spółek handlowych, tj. z oceny: Jednostkowego Sprawozdania Finansowego CIECH S.A. za rok 2019, Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Grupy CIECH za 2019 rok, Sprawozdania Zarządu z działalności Grupy CIECH oraz CIECH S.A. za rok 2019 wraz z Raportem niefinansowym za 2019 rok oraz wniosku Zarządu dotyczącego podziału zysku netto za 2019 rok.

**Zakres niniejszego sprawozdania obejmuje:**

- 1. Informację dotyczącą składu Rady Nadzorczej CIECH S.A. w 2019 roku.**
- 2. Omówienie działalności Rady Nadzorczej CIECH S.A. w okresie od dnia 1 stycznia 2019 roku do dnia 31 grudnia 2019 roku, w tym informację o problematyce spraw poruszanych na posiedzeniach Rady.**
- 3. Informację na temat działalności Komitetu Audytu Rady Nadzorczej CIECH S.A. w 2019 roku.**
- 4. Informację na temat działalności Komitetu Rady Nadzorczej CIECH S.A. ds. Wynagrodzeń w 2019 roku.**
- 5. Ocenę Jednostkowego Sprawozdania Finansowego CIECH S.A. za rok obrotowy 2019 oraz Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Grupy CIECH za rok obrotowy 2019 w zakresie zgodności z księgami i dokumentami, jak i ze stanem faktycznym.**
- 6. Ocenę Sprawozdania Zarządu z działalności Grupy CIECH oraz CIECH S.A. w 2019 roku wraz z Raportem niefinansowym Grupy CIECH za 2019 rok w zakresie zgodności z księgami i dokumentami, jak i ze stanem faktycznym oraz wniosku Zarządu CIECH S.A. dotyczącego podziału zysku netto CIECH S.A. za rok obrotowy 2019.**
- 7. Ocenę sytuacji CIECH S.A. w 2019 roku z uwzględnieniem oceny systemu kontroli wewnętrznej i systemu zarządzania ryzykiem istotnym dla spółki.**
- 8. Rekomendacje kierowane do Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia CIECH S.A.**

**1. INFORMACJA DOTYCZĄCA SKŁADU RADY NADZORCZEJ CIECH S.A. W 2019 ROKU**

---

Skład Rady Nadzorczej CIECH S.A. na dzień 1 stycznia 2019 roku, w związku z rezygnacją Pana Dawida Jakubowicza z członkostwa w Radzie Nadzorczej CIECH S.A., złożoną z dniem 5 grudnia 2018 roku, przedstawiał się następująco:

1. Sebastian Kulczyk – Przewodniczący Rady Nadzorczej
2. Tomasz Mikołajczak – Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej
3. Mariusz Nowak
4. Artur Olech
5. Piotr Augustyniak.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie CIECH S.A. w dniu 21 stycznia 2019 roku powołało Pana Marka Koźnika na członka Rady Nadzorczej CIECH S.A.

Kolejnych zmian w składzie Rady Nadzorczej nie było, tym samym na dzień 31 grudnia 2019 roku Rada Nadzorcza pełniła swoje funkcje w następującym składzie:

1. Sebastian Kulczyk - Przewodniczący Rady,
2. Tomasz Mikołajczak - Zastępca Przewodniczącego Rady,
3. Piotr Augustyniak,
4. Marek Kośnik,
5. Mariusz Nowak,
6. Artur Olech.

W 2019 roku Pan Mariusz Nowak złożył rezygnację z członkostwa w Radzie Nadzorczej CIECH S.A. ze skutkiem na dzień 22 stycznia 2020 roku.

W ramach Rady Nadzorczej CIECH S.A. w 2019 roku funkcjonowały dwa komitety:

- 1) Komitet Audytu Rady Nadzorczej CIECH S.A.
- 2) Komitet Rady Nadzorczej CIECH S.A. ds. Wynagrodzeń.

Informacje nt. działalności ww. komitetów zostały przedstawione w kolejnych częściach niniejszego Sprawozdania.

## **2. OMÓWIENIE DZIAŁALNOŚCI RADY NADZORCZEJ CIECH S.A. W ROKU 2019**

---

Rada Nadzorcza CIECH S.A., działając na podstawie § 21 ustęp 1 Statutu CIECH S.A. oraz § 3 ustęp 1 Regulaminu Rady Nadzorczej, sprawowała w 2019 roku stały nadzór nad działalnością Spółki.

W trakcie 2019 roku Rada Nadzorcza odbyła 7 posiedzeń, na których podjęła 24 uchwały. Ponadto podejmowała również decyzje z wykorzystaniem środków porozumiewania się na odległość i podjęła w tym trybie 22 uchwały. Łącznie w 2019 roku Rada Nadzorcza podjęła 46 uchwał.

Poniżej przedstawiono ważniejsze zagadnienia, którymi Rada Nadzorcza zajmowała się w 2019 roku.

### **PLAN FINANSOWY NA ROK 2020**

Plan Finansowy Grupy CIECH na 2020 rok (dalej „**Plan 2020**”) został zatwierdzony na posiedzeniu Rady Nadzorczej w dniu 12 grudnia 2019 roku. Zarząd CIECH S.A. przedstawił, a następnie szczegółowo omówił z Radą Nadzorczą Plan 2020. Analizowane były m.in. takie zagadnienia jak: wpływ czynników zewnętrznych, kluczowe wskaźniki, kluczowe projekty rozwojowe i źródła ich finansowania, CAPEX, strategia surowcowa, koszty stałe oraz sytuacja w spółce zależnej CIECH Soda Romania S.A. i jej wpływ na planowane wyniki 2020. CIECH Soda Romania S.A. (dalej „**CSR**”), z uwagi na wstrzymanie przez jedynego dostawcę pary technologicznej - CET Govora S.A. dostaw pary technologicznej, zmuszona została do ograniczenia działalności produkcyjnej, w tym wstrzymania produkcji sody, której konsekwencją są zwolnienia pracowników.

Plan 2020 omówiony został również w zakresie jego zgodności z przyjętą strategią Grupy CIECH na lata 2019 – 2021.

Komitet Audytu szczegółowo analizował założenia do Planu 2020 w dniu 27 listopada 2019 roku, omawiał z Zarządem CIECH S.A. prognozy wyników CIECH S.A. oraz jej poszczególnych business unitów pod kątem przewidywanego wzrostu EBITDA, marży brutto, kosztów stałych, planowanego CAPEX-u, realizowanych projektów rozwojowych, czynników zewnętrznych, kosztów osobowych, wolumenów sprzedaży, dla każdego rodzaju działalności. Omówiona została również sytuacja spółki CIECH Soda Romania i wpływ kosztów utrzymania spółki w stanie „zawieszenia” na planowane wyniki 2020.

### **STRATEGIA GRUPY CIECH na lata 2019 - 2021**

Strategia Grupy CIECH na lata 2019 – 2021 została zatwierdzona na posiedzeniu Rady Nadzorczej w dniu 5 grudnia 2018 roku („Strategia 2019 – 2021”).

Rada Nadzorcza w trakcie 2019 roku szczegółowo omawiała postępy w realizacji Strategii 2019 – 2021, w tym postępy w realizacji projektów rozwojowych w segmencie sodowym i solnym oraz projektów rozwojowych nastawionych na rozwój biznesów specjalistycznych w pozostałych segmentach oraz na budowanie środowiska pracy, a także na wzmacnianie pozycji Grupy CIECH jako wiarygodnego partnera dla społeczności lokalnych, dbającego o środowisko naturalne.

### **PRZYGOTOWANIA DO ZWYCZAJNEGO WALNEGO ZGROMADZENIA CIECH S.A. ZA ROK OBROTOWY 2018**

Na posiedzeniu w dniu 27 maja 2019 roku Rada Nadzorcza poddała ocenie sprawozdania, które przedstawione zostały przez Spółkę do zatwierdzenia na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu, tj.:

1. Jednostkowe Sprawozdanie Finansowe CIECH S.A. za rok obrotowy 2018, które oceniła, że sporządzone zostało zgodnie z księgami i dokumentami, jak i ze stanem faktycznym oraz spełnia wymagania przewidziane w ustawie o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku.
2. Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Grupy CIECH za rok obrotowy 2018, które oceniła, że sporządzone zostało zgodnie z księgami i dokumentami, jak i ze stanem faktycznym oraz spełnia wymagania przewidziane w ustawie o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku.
3. Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy CIECH oraz CIECH S.A. za rok 2018, które oceniła, że w sposób wyczerpujący przedstawia funkcjonowanie Grupy i Spółki w roku 2018 i jest zgodne z danymi finansowymi zawartymi w Jednostkowym Sprawozdaniu Finansowym CIECH S.A. za rok obrotowy 2018 i w Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym Grupy CIECH i CIECH S.A. za 2018 rok oraz spełnia wymagania przewidziane w art. 49 ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku.

Rada Nadzorcza, po dokonaniu powyższych ocen, zarekomendowała Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu CIECH S.A. zatwierdzenie sprawozdań wskazanych w pkt. 1-3 powyżej.

Rada Nadzorcza, rozpatrzyła również kolejne tematy mające być przedmiotem obrad Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia CIECH S.A., w tym:

- 1) Rozpatrzyła wniosek Zarządu CIECH S.A. dotyczący propozycji podziału zysku netto CIECH S.A. osiągniętego przez Spółkę w 2018 roku, a następnie po przeanalizowaniu i omówieniu sytuacji

finansowej Spółki, postanowiła zarekomendować do Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia CIECH S.A. następujący podział zysku netto za 2018 rok w wysokości **270.611.852,97 zł** (słownie: dwieście siedemdziesiąt milionów sześćset jednaście tysięcy osiemset pięćdziesiąt dwa złote 97/100 groszy):

- a) kwotę 17.181.990,27 zł (słownie: siedemnaście milionów sto osiemdziesiąt jeden tysięcy dziewięćset dziewięćdziesiąt złotych 27/100 groszy) przeznaczyć na pokrycie straty rozpoznanej jako korekta bilansu otwarcia,
  - b) pozostałą kwotę 253.429.862,70 zł (słownie: dwieście pięćdziesiąt trzy miliony czterysta dwadzieścia dziewięć tysięcy osiemset sześćdziesiąt dwa złote 70/100 groszy) przeznaczyć na kapitał zapasowy.
- 2) Zarekomendowała Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu CIECH S.A., po zapoznaniu się ze sprawozdaniami Spółki za rok obrotowy 2018 oraz pozytywnie oceniając współpracę z Zarządem Spółki w roku obrotowym 2018, udzielenie absolutorium członkom Zarządu Spółki pełniącym obowiązki w roku obrotowym 2018, tj.:
- a) Panu Dawidowi Jakubowiczowi z wykonania obowiązków Prezesa Zarządu w okresie od dnia 5 grudnia 2018 roku do dnia 31 grudnia 2018 roku oraz czasowego wykonywania czynności Prezesa Zarządu jako delegowany Członek Rady Nadzorczej CIECH S.A., tj. w okresie od 10 września 2018 roku do 5 grudnia 2018 roku,
  - b) Panu Mirosławowi Skowronowi z wykonania obowiązków Członka Zarządu w okresie od dnia 10 września 2018 roku do dnia 31 grudnia 2018 roku,
  - c) Panu Arturowi Osuchowskiemu z wykonania obowiązków Członka Zarządu w okresie od dnia 1 stycznia 2018 roku do dnia 31 grudnia 2018 roku,
  - d) Panu Maciejowi Tyburze z wykonania obowiązków Prezesa Zarządu w okresie od dnia 1 stycznia 2018 roku do dnia 10 września 2018 roku,
  - e) Panu Arturowi Królowi z wykonania obowiązków Członka Zarządu w okresie od dnia 1 stycznia 2018 roku do dnia 10 sierpnia 2018 roku,
  - f) Panu Krzysztofowi Szladze z wykonania obowiązków Członka Zarządu w okresie od dnia 6 marca 2018 roku do dnia 26 listopada 2018 roku.

Powyższa rekomendacja Rady Nadzorczej została przedstawiona w Sprawozdaniu Rady Nadzorczej z działalności w 2018 roku.

- 3) Przyjęła Sprawozdanie Rady Nadzorczej z działalności w roku 2018 zawierające sprawozdania z wyników oceny Sprawozdania z działalności Grupy CIECH oraz CIECH S.A. za rok 2018 wraz z Raportem niefinansowym Grupy CIECH za 2018 rok, sprawozdań finansowych CIECH S.A. i Grupy CIECH za rok obrotowy 2018, dokonanej z uwzględnieniem oceny systemu kontroli wewnętrznej i systemu zarządzania ryzykiem istotnym dla Spółki, jak również z wyników oceny wniosku Zarządu w sprawie podziału zysku netto CIECH S.A. za 2018 rok.

Rada Nadzorcza zarekomendowała Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu CIECH S.A. podział zysku netto za 2018 rok przedstawiony w pkt 1) powyżej oraz zarekomendowała zatwierdzenie Sprawozdania Rady Nadzorczej wskazanego w pkt. 3) powyżej zawierającego rekomendację udzielenia absolutorium członkom Zarządu Spółki pełniącym obowiązki w roku obrotowym 2018.

Rada Nadzorcza, z uwagi na odwołanie Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia CIECH S.A. spowodowane koniecznością dokonania korekty w Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym Grupy CIECH za rok

2018 (**Raport bieżący nr: 25/2019 z 27.06.2019 r.**) w zakresie utworzenia w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy CIECH za 2018 rok rezerwy na podatek dochodowy oraz o dokonaniu odpisu na aktywo z tytułu podatku odroczonego oraz po zapoznaniu się ze Sprawozdaniem niezależnego biegłego rewidenta z badania Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Grupy CIECH i CIECH S.A. za 2018 rok, po raz drugi - na posiedzeniu w dniu 25 lipca 2019 - przystąpiła do oceny:

- 1) zmienionego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Grupy CIECH za 2018 rok i stwierdziła, że Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Grupy CIECH za rok obrotowy 2018 zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz zgodnie z księgami i dokumentami, jak i ze stanem faktycznym oraz spełnia wymagania przewidziane w ustawie o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku („Ustawa o rachunkowości” - Dz. U. z 2019 roku, poz. 351 z późniejszymi zmianami);
- 2) zmienionego Sprawozdania Zarządu z działalności Grupy CIECH oraz CIECH S.A. za rok 2018 i stwierdziła, że Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy CIECH i CIECH S.A. za 2018 rok w sposób wyczerpujący przedstawia funkcjonowanie Spółki i Grupy CIECH w 2018 roku oraz, że jest zgodne z danymi finansowymi zawartymi w Jednostkowym i Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym za 2018 rok, a także że spełnia wymagania przewidziane w art. 49 Ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku (Dz. U. z 2019 roku, poz. 351) oraz § 70 i § 71 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 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.

Rada Nadzorcza, po dokonaniu powyższych ocen, zarekomendowała Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu CIECH S.A. zatwierdzenie sprawozdań wskazanych w pkt. 1) i 2) powyżej.

### **BIEŻĄCY NADZÓR NAD SYTUACJĄ FINANSOWĄ I DZIAŁALNOŚCIĄ OPERACYJNĄ**

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

Podstawą analiz przeprowadzanych przez Radę Nadzorczą był Plan Finansowy Grupy CIECH na 2019 rok oraz Strategia Grupy CIECH na lata 2019 – 2021.

Rada Nadzorcza w 2019 roku zajmowała się m.in. następującymi tematami:

- 1) Długoterminowym Planem Motywacyjnym Grupy CIECH na lata 2019-2021 dla kluczowej kadry menadżerskiej Grupy CIECH („Plan”) przyjętym przez Radę Nadzorczą na posiedzeniu w dniu 26.02.2019 roku. Intencją wprowadzenia Planu jest harmonizacja działań kluczowych menadżerów Grupy CIECH z osiągnięciem celów zapisanych w Strategii Grupy CIECH na lata 2019 – 2021. Dodatkowe cele to motywowanie kadry menadżerskiej do działań ukierunkowanych na dalszy rozwój Grupy CIECH po 2021 roku, a także profesjonalizacja zarządzania i utrzymanie kluczowej kadry kierowniczej Grupy CIECH. W konsekwencji Plan ma zapewnić stabilny wzrost wartości Grupy CIECH dla akcjonariuszy.
- 2) Pozyskaniem przez Spółkę dodatkowego długoterminowego finansowania w formie kredytów odnawialnych, wynikającego z przyjętej Strategii 2019 – 2021, pozwalającego na elastyczne wykorzystywanie środków z kredytów oraz umożliwiającego dopasowanie struktury finansowania korporacyjnego do realizowanych inwestycji poprzez zastąpienie części finansowania

- krótkoterminowego finansowaniem długoterminowym. Rada Nadzorcza, po przeprowadzeniu szczegółowej analizy warunków finansowych kredytów odnawialnych oferowanych przez poszczególne banki i wynikających z nich kosztów finansowania dla Spółki, wyraziła zgodę na pozyskanie przez Spółkę dodatkowego finansowania.
- 3) Strategią Energetyki Grupy CIECH na lata 2019 – 2023 określającą kierunki rozwoju energetyki w obszarze CIECH Soda Polska S.A. z uwzględnieniem nakładów inwestycyjnych (budowa nowych źródeł wytwórczych zasilanych paliwem gazowym), odtworzeniowych i modernizacyjnych, których celem jest zwiększenie sprawności i dyspozycyjności obszaru energetyki, która przełoży się między innymi na zwiększenie wolumenu produkcji sody poprzez ograniczenie strat produkcyjnych oraz uzyskanie rezerw produkcyjnych pary. Jednocześnie wdrożenie miks energetycznego przyczyni się do ograniczenia emisji CO<sub>2</sub>.
  - 4) Koncepcją Reorganizacji Grupy CIECH, w tym przeniesieniem praw i obowiązków związanych z działalnością solną ze spółki CIECH Soda Deutschland GmbH & Co. KG do spółki celowej - CIECH Salz Deutschland GmbH, w drodze sprzedaży aktywów i nieruchomości związanych z tym obszarem.
  - 5) Udzielanymi przez CIECH S.A. poręczeniami za zobowiązania spółek Grupy CIECH.
  - 6) Pożyczkami wewnątrzgrupowymi dla spółek Grupy CIECH w zakresie przedłużania terminów spłaty pożyczek oraz zaciągania/udzielania nowych pożyczek.
  - 7) Sytuacją w spółce CIECH Soda Romania S.A. (dalej „CSR”) prowadzącej negocjacje z S.C. CET Govora S.A. w Rumunii w upadłości układowej (dalej „CET”) - jedynym dostawcą pary technologicznej do CSR, który ostatecznie wypowiedział umowę na dostawy pary technologicznej. Z uwagi na konieczność „hibernacji” zakładu i przygotowania go do ponownego ewentualnego uruchomienia omawiane były również wymagane działania i koszty z tym związane oraz wpływ „hibernacji” zakładu na wyniki roku 2019 oraz planowane wyniki Grupy na 2020 rok.
  - 8) Inwestycjami remontowymi i odtworzeniowymi o wartościach przewyższających limit określony w § 21 ust. 2 pkt. 10) w związku z pkt 16) Statutu CIECH S.A.

### **ZABEZPIECZANIE RYZYK RYNKOWYCH**

Rada Nadzorcza na posiedzeniu w dniu 25.07.2019 r. zapoznała się z propozycją zmiany Strategii Zabezpieczania Ryzyk Rynkowych (dalej „SZRR”), przyjętej Uchwałą Nr 82/IX/2016 Rady Nadzorczej CIECH S.A. z dnia 26.04.2016 roku, zmienioną Uchwałą Nr 119/IX/2017 z dnia 19.10.2017 r. i Uchwałą Nr 147/IX/2018 z dnia 24.05.2018 r., w obszarze zarządzania ryzykiem walutowym obejmującym:

- zabezpieczanie łącznego kosztu energii cieplnej tj. zawieranie transakcji zabezpieczających jednocześnie dla cen gazu, energii elektrycznej i jednostek emisji CO<sub>2</sub> - zabezpieczenie kosztów pary (miks energetycznego) w miejsce niezależnych transakcji dotyczących poszczególnych rynków ,
- zawieranie transakcji z dłuższym terminem zapadalności (w 3-letniej perspektywie planu strategicznego).

Rada Nadzorcza, po przeprowadzonej dyskusji, podejmując Uchwałą Nr 58/X/2019, pozytywnie zaopiniowała zmianę SZRR oraz wyraziła zgodę na zawieranie transakcji zabezpieczających zgodnych ze SZRR o wartościach przewyższających limit określony w § 21 ust. 2 pkt. 10) Statutu CIECH S.A.

## **PROJEKTY ZWIĄZANE ZE WZROSTEM WARTOŚCI GRUPY CIECH**

Rada Nadzorcza szczegółowo analizowała i omawiała z Zarządem stan zaawansowania prac nad realizacją w spółkach Grupy CIECH projektów rozwojowych wymienionych poniżej, m.in. budżety tych projektów, aktualny stan realizacji, poniesione koszty i ich wpływ na cash flow Grupy, na przychody, na marżę oraz na EBITDĘ.

Omawiane projekty rozwojowe:

- Grain (rozpoczęty w spółce CIECH Soda Deutschland GmbH & Co. KG w Niemczech i kontynuowany w spółce CIECH Salz Deutschland GmbH)  
Projekt ma na celu rozwój segmentu solnego Grupy CIECH, rozumiany jako zwiększenie zdolności produkcyjnych i sprzedaży produktów solnych poprzez wybudowanie i uruchomienie nowych mocy produkcyjnych o wydajności docelowej na poziomie 450 tys. ton/rok. Produkcja dedykowana będzie do segmentu produktów solnych w zakresie takich produktów jak: tabletki solne, sól do elektrolizy, sól farmaceutyczna, sól spożywcza oraz sól granulowana.
- Golden Eye (w spółce CIECH Soda Deutschland GmbH & Co. KG w Niemczech)  
Projekt ma na celu zwiększenie mocy produkcyjnych sody oczyszczonej z naciskiem na produkcję wysokomarżowego produktu sody oczyszczonej o jakości do dializ. Projekt podzielony na 2 fazy – 1) budowę suszarni pozwalającej na produkcję sody dializowej i 2) budowa nowej kolumny DCB i krystalizatora w celu zwiększenia wydajności układu i uzyskania najwyższej jakości produktu.
- Kocioł OP-140 (w spółce CIECH Soda Polska S.A. – Elektrociepłownia Janikowo)  
Projekt ma na celu odtworzenie podstawowej jednostki wytwórczej Elektrociepłowni Janikowo (najstarszej – oddanej do eksploatacji w 1969r.), co przełoży się na poprawę sprawności wytwarzania pary, podniesienie dyspozycyjności elektrociepłowni oraz obniżenie emisji pyłu.
- Instalacja DCB (w spółce CIECH Soda Polska S.A. – zakład w Inowrocławiu)  
Projekt budowy instalacji DCB oraz rozbudowy instalacji filtracji, którego celem jest likwidacja wąskich gardeł (filtracji i kalcynacji) i zwiększenie poziomu produkcji sody kalcynowanej oraz zmniejszenie kosztów produkcji.
- BGT (w spółce CIECH R&D Sp. z o.o.)  
Projekt ma na celu opracowanie innowacyjnego produktu zawierającego 50% mniej glifosatu w porównaniu do konwencjonalnych preparatów rynkowych, przy zapewnieniu porównywalnej skuteczności zwalczania chwastów. Glifosat to globalnie największa pod względem wartości sprzedaży molekula wśród wszystkich środków ochrony roślin.
- Lizawki i granulaty (w spółce CIECH Soda Polska S.A.)  
Projekt polegający na wprowadzeniu do portfolio produktów Business Unitu Solnego granulatu solnego i lizawek solnych, przy wykorzystaniu pyłu solnego i pokruszyn z tabletki – trudno zbywalnych materiałów (projekt „waste into product”).
- Modernizacja turbosespołu TG-2 (w spółce CIECH Soda Polska S.A.)  
Projekt realizowany jako zadanie odtworzeniowe, polegające na wykonaniu remontu kapitalnego turbosespołu dla utrzymania jego dyspozycyjności produkcyjnej i efektywnej pracy.



### **3. INFORMACJA NA TEMAT DZIAŁALNOŚCI KOMITETU AUDYTU RADY NADZORCZEJ CIECH S.A. W ROKU 2019**

---

Sprawozdanie Komitetu Audytu obejmuje:

- informację dotyczącą składu i zadań Komitetu Audytu Rady Nadzorczej CIECH S.A. w 2019 roku;
- omówienie działalności Komitetu Audytu Rady Nadzorczej CIECH S.A. w 2019 roku, w tym informację o problematyce spraw poruszanych na spotkaniach Komitetu;
- oraz ocenę sprawozdań okresowych CIECH S.A. za 2018 rok i Grupy CIECH za 2018 rok.

#### **INFORMACJA DOTYCZĄCA SKŁADU I ZADAŃ KOMITETU AUDYTU W 2019 ROKU**

Od dnia 1 stycznia 2019 roku do dnia 31 grudnia 2019 roku, skład Komitetu Audytu nie zmieniał się i przedstawiał się następująco:

- 1) Piotr Augustyniak - Przewodniczący Komitetu
- 2) Mariusz Nowak - Członek Komitetu
- 3) Artur Olech - Członek Komitetu.

Członkami Komitetu Audytu spełniającymi kryterium niezależności są Pan Piotr Augustyniak oraz Pan Artur Olech.

Członek Komitetu Audytu Pan Mariusz Nowak złożył rezygnację z członkostwa w Radzie Nadzorczej CIECH S.A ze skutkiem na dzień 22 stycznia 2020 roku, tym samym z tym dniem przestał być członkiem Komitetu Audytu.

Rada Nadzorcza CIECH S.A. w dniu 24 lutego 2020 roku uzupełniła skład Komitetu Audytu powołując Pana Marka Koźnika na Członka Komitetu Audytu.

Zadania Komitetu Audytu określa Regulamin Komitetu Audytu zatwierdzony Uchwałą Nr 116/IX/2017 Rady Nadzorczej CIECH S.A. z dnia 19 października 2017 roku, a następnie zmieniony Uchwałą Nr 21/X/2018 z dnia 5 grudnia 2018 roku i uchwałą Nr 77/X/2020 z dnia 21.02.2020 roku.

Zgodnie z Regulaminem Komitetu Audytu, do zadań Komitetu Audytu należy w szczególności:

- a) monitorowanie:
  - procesu sprawozdawczości finansowej,
  - skuteczności systemów kontroli wewnętrznej i systemów zarządzania ryzykiem oraz audytu wewnętrznego, w tym w zakresie sprawozdawczości finansowej,
  - wykonywania czynności rewizji finansowej, w szczególności przeprowadzania przez firmę audytorską badania, z uwzględnieniem wszelkich wniosków i ustaleń Komisji Nadzoru Audytowego wynikających z kontroli przeprowadzonej w firmie audytorskiej;
- b) kontrolowanie i monitorowanie niezależności biegłego rewidenta i firmy audytorskiej, w szczególności w przypadku, gdy na rzecz Spółki świadczone są przez firmę audytorską inne usługi niż badanie;
- c) informowanie Rady Nadzorczej o wynikach badania oraz wyjaśnianie, w jaki sposób badanie to przyczyniło się do rzetelności sprawozdawczości finansowej w Spółce, a także jaka była rola Komitetu Audytu w procesie badania;

- d) dokonywanie oceny niezależności biegłego rewidenta oraz wyrażanie zgody na świadczenie przez niego dozwolonych usług, niebędących badaniem Spółki;
- e) opracowywanie polityki wyboru firmy audytorskiej do przeprowadzania badania;
- f) opracowywanie polityki świadczenia przez firmę audytorską przeprowadzającą badanie, przez podmioty powiązane z tą firmą audytorską oraz przez członka sieci firmy audytorskiej, dozwolonych usług niebędących badaniem;
- g) określanie procedury wyboru firmy audytorskiej przez Spółkę;
- h) przedstawianie Radzie Nadzorczej rekomendacji dotyczącej powołania firmy audytorskiej, zgodnie z politykami, o których mowa w pkt e) i f) powyżej. W rekomendacji tej Komitet Audytu:
  - i. wskazuje firmę audytorską, której proponuje powierzyć badanie ustawowe,
  - ii. oświadcza, że rekomendacja jest wolna od wpływów stron trzecich,
  - iii. stwierdza, że badana jednostka zainteresowania publicznego nie zawarła umów zawierających klauzule, o których mowa w art. 66 ust. 5a Ustawy o rachunkowości;
- i) w przypadku gdy wybór, o którym mowa w ust. 1 h), nie dotyczy przedłużenia umowy o badanie sprawozdania finansowego, rekomendacja Komitetu Audytu zawiera przynajmniej dwie możliwości wyboru firmy audytorskiej wraz z uzasadnieniem oraz wskazanie uzasadnionej preferencji Komitetu Audytu wobec jednej z nich;
- j) roczny przegląd programów audytów wewnętrznych;
- k) analiza wyników kontroli wewnętrznych, w tym audytów wewnętrznych i harmonogramów usuwania stwierdzonych uchybień;
- l) przegląd istotnych umów zawieranych z podmiotami powiązanymi;
- m) wstępna ocena rocznego planu finansowego sporządzonego przez Zarząd i sprawozdania z jego wykonania;
- n) przedkładanie zaleceń mających na celu zapewnienie rzetelności procesu sprawozdawczości finansowej w Spółce.

## **OMÓWIENIE DZIAŁALNOŚCI KOMITETU AUDYTU W 2019 ROKU**

W 2019 roku Komitetu Audytu odbył 10 posiedzeń.

Podstawowym przedmiotem prac Komitetu Audytu w 2019 roku była analiza i ocena zarówno rocznych, jak i okresowych sprawozdań finansowych CIECH S.A. i Grupy CIECH oraz strategia zabezpieczania ryzyk rynkowych.

Ponadto, w związku z wymaganiami nałożonymi przez Ustawę z dnia 11 maja 2017 roku o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym w związku Rozporządzeniem Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) Nr 537/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 r. w sprawie szczegółowych wymogów dotyczących ustawowych badań sprawozdań finansowych jednostek interesu publicznego, uchylające decyzję Komisji 2005/909/WE, Komitet Audytu, po przeprowadzeniu oceny zagrożeń i zabezpieczeń niezależności audytora, podejmował decyzje w przedmiocie wyrażenia zgody na świadczenie przez PwC innych dozwolonych usług niebędących badaniem.

Komitet Audytu wyrażał zgody na świadczenie przez audytora CIECH S.A. usług niebędących badaniem w oparciu o Politykę świadczenia przez firmę audytorską przeprowadzającą badanie sprawozdań finansowych dozwolonych usług niebędących badaniem, przyjętą Uchwałą Nr 118/IX/2017 Rady Nadzorczej CIECH S.A. w dniu 19.10.2017 roku.

Powyższa Polityka szczegółowo określa warunki świadczenia przez audytora usług niebędących badaniem i procedurę zlecenia tych usług, a także organizację, zasady funkcjonowania i sposób wykonywania czynności przez Komitet Audytu.

**Poniżej przedstawiono ważniejsze zagadnienia, którymi Komitet Audytu zajmował się w 2019 roku.**

• ***Współpraca z biegłym rewidentem, w tym zlecenie dodatkowych usług***

Komitet Audytu w 2019 roku spotykał się z biegłym rewidentem CIECH S.A., z PricewaterhouseCoopers Polska spółką z ograniczoną odpowiedzialnością Audyt sp.k. (dalej „PwC”), z którym na bieżąco omawiał zakres przeprowadzanych badań i przeglądów sprawozdań okresowych CIECH S.A. i Grupy CIECH, w tym:

- ✓ jednostkowego sprawozdania finansowego CIECH S.A. za rok obrotowy 2018 i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy CIECH za rok obrotowy 2018,
- ✓ rozszerzonego skonsolidowanego raportu Grupy CIECH za I półrocze 2019 roku oraz
- ✓ rozszerzonego skonsolidowanego raportu kwartalnego Grupy CIECH za I kwartał 2019 roku,
- ✓ rozszerzonego skonsolidowanego raportu kwartalnego Grupy CIECH za III kwartały 2019 roku,

ze szczególnym uwzględnieniem kwestii, które w danym okresie sprawozdawczym mogły mieć znaczący wpływ na osiągnięte wyniki.

Komitet Audytu wyrażał zgodę na świadczenie przez PwC (audytora CIECH S.A.) dodatkowych usług niebędących badaniem na rzecz spółek Grupy CIECH, w tym:

- ✓ na świadczenie przez PwC usługi dozwolonej niebędącej badaniem sprawozdań finansowych, dotyczącej weryfikacji poprawności wyliczenia współczynnika akcyzowego za 2018 r. dla CIECH Soda Polska S.A. na potrzeby częściowego zwrotu z podatku,
- ✓ na świadczenie przez PwC usługi dozwolonej niebędącej badaniem sprawozdań finansowych, której przedmiotem jest weryfikacja współczynnika intensywności zużycia energii elektrycznej, dla spółek: CIECH Soda Polska S.A. i CIECH Vitrosilicon S.A. w latach 2019 – 2021.

• ***Analiza listu biegłego rewidenta do Zarządu Spółki***

Komitet Audytu zapoznał się z Listem do Zarządu CIECH S.A. przygotowanym przez PricewaterhouseCoopers spółką z ograniczoną odpowiedzialnością Audyt sp.k. – audytorem CIECH S.A., zawierającym spostrzeżenia dotyczące procedur i systemów operacyjnych i księgowych ocenianych pod kątem ich wagi dla prawidłowego funkcjonowania systemów kontroli wewnętrznej w Grupie, na które audytor zwrócił uwagę podczas przeprowadzonego badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy CIECH za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2018 roku wraz z komentarzami Spółki do spostrzeżeń.

• ***Strategia zabezpieczenia ryzyk w Grupie CIECH***

Komitet Audytu w 2019 roku analizował i omawiał raporty okresowe przedkładane przez Spółkę z uwzględnieniem sposobu zarządzania ryzykiem finansowym określonym w Strategii Zabezpieczania Ryzyk Rynkowych (dalej „SZRR”) dla Grupy CIECH przyjętej 26 kwietnia 2016 r. przez

Radę Nadzorczą i aktualizowaną 19.10.2017 r., 24.05.2018 r. i 25.07.2019 r. , która m.in. definiuje ryzyka dla których stosowane są instrumenty zabezpieczające, określa zasady identyfikacji, kwantyfikacji oraz ustala sposób postępowania z ryzykami rynkowymi, w tym ustala maksymalne dopuszczalne wartości transakcji zabezpieczających.

- ***Finansowanie działalności Grupy CIECH***

Komitet Audytu, analizując i omawiając okresowe sprawozdania CIECH S.A. oraz Grupy CIECH, zapoznaje się również szczegółowo ze źródłami finansowania działalności Grupy CIECH, w tym ze stanem zadłużenia zewnętrznego oraz stanem zadłużenia wynikającego z wykorzystania środków w ramach programu pożyczek wewnątrzgrupowych oraz umów leasingu finansowego i umów faktoringu.

- ***Plan Finansowy Grupy CIECH na rok 2020***

Komitet Audytu szczegółowo analizował założenia do Planu 2020 Finansowego Grupy CIECH na rok 2020 w dniu 27 listopada 2019 roku, oraz omawiał z Zarządem CIECH S.A. prognozy wyników CIECH S.A. i poszczególnych business unitów pod kątem przewidywanego wzrostu EBITDA, marży brutto, kosztów stałych, planowanego CAPEXu, realizowanych projektów rozwojowych, czynników zewnętrznych, kosztów osobowych, wolumenów sprzedaży, dla każdego rodzaju działalności. Omówiona została również sytuacja spółki CIECH Soda Romania S.A. („CSR”), która na skutek wstrzymania przez jedyne jej dostawcę – CET Govora S.A. dostaw pary technologicznej, musiała wstrzymać/zawiesić produkcję i przystąpić do zmniejszenia stanu zatrudnienia. Przeanalizowano wpływ kosztów związanych z utrzymaniem spółki CSR do czasu wznowienia produkcji, który na chwilę obecną nie jest znany i wpływ kosztów utrzymania Spółki na Plan 2020. Zarząd zobowiązał się uszczegółwić informacje o planowanych na 2020 kosztach utrzymania CSR i przedstawić je na najbliższym posiedzeniu Rady Nadzorczej poświęconemu omówieniu Planu na 2020.

- ***Informacje pozostałe***

Komitet Audytu zajmował się również tematami, które podlegały kontroli prowadzonej przez Dział Audytu Wewnętrznego w 2018 roku oraz planem kontroli na 2019 rok, a także zapoznał się ze sprawozdaniem z działalności Działu Audytu Wewnętrznego w 2019 roku.

## **OCENA SPRAWOZDAŃ OKRESOWYCH CIECH S.A. I GRUPY CIECH za 2018 rok**

Komitet Audytu na posiedzeniu w dniu 25 marca 2019 roku omówił przedstawione przez Zarząd CIECH S.A. sprawozdania Spółki i Grupy CIECH dotyczące roku obrotowego 2018, tj.:

- 1) Jednostkowe Sprawozdanie Finansowe CIECH S.A. za 2018 rok,
- 2) Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Grupy CIECH za 2018 rok,
- 3) Skonsolidowane Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy CIECH oraz CIECH S.A. za 2018 rok wraz z Raportem niefinansowym Grupy CIECH za 2018 rok.

Komitet Audytu, po zapoznaniu się z wyżej wymienionymi sprawozdaniami oraz opinią audytora z badania jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2018 rok, a także

informacją audytora o tematach poruszanych z Zarządem CIECH S.A. podczas badania wymienionych wyżej sprawozdań, nie wniósł uwag do sprawozdań, które zostały przedstawione do oceny Rady Nadzorczej CIECH S.A.

Komitet Audytu, z uwagi na odwołanie Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia CIECH S.A. spowodowane koniecznością dokonania korekty w Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym Grupy CIECH za rok 2018 (**Raport bieżący nr: 25/2019 z 27.06.2019 r.**), ponownie przystąpił w dniu 16 lipca 2019 roku do omówienia:

- 1) zmienionego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Grupy CIECH za 2018 rok,
- 2) zmienionego Skonsolidowanego Sprawozdania Zarządu z działalności Grupy CIECH oraz CIECH S.A. za 2018 rok wraz z Raportem niefinansowym Grupy CIECH za 2018 rok.

Po omówieniu zdarzeń uzasadniających korektę sprawozdań i wprowadzonych korekt oraz po zapoznaniu się ze sprawozdaniem biegłego rewidenta z badania zmienionego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, Komitet Audytu pozytywnie zaopiniował sprawozdania do przedłożenia do oceny Rady Nadzorczej CIECH S.A.

#### **4. INFORMACJA NA TEMAT DZIAŁALNOŚCI KOMITETU RADY NADZORCZEJ CIECH S.A. DS. WYNAGRODZEŃ W ROKU 2019**

---

Komitet Rady Nadzorczej CIECH S.A. ds. Wynagrodzeń składa sprawozdanie ze swojej działalności w 2019 roku zawierające m.in.:

- informację dotyczącą składu i zadań Komitetu ds. Wynagrodzeń w 2019 roku.
- omówienie działalności Komitetu ds. Wynagrodzeń w 2019 roku.

#### **INFORMACJA DOTYCZĄCA SKŁADU I ZADAŃ KOMITETU DS. WYNAGRODZEŃ**

Pierwszy Komitet Rady Nadzorczej CIECH S.A. ds. Wynagrodzeń został powołany Uchwałą Nr 66/IV/2005 Rady Nadzorczej CIECH S.A. z dnia 16 marca 2005 roku.

W 2019 roku skład Komitetu Rady Nadzorczej CIECH S.A. ds. Wynagrodzeń nie zmieniał się, przedstawiał się następująco:

- 1) Tomasz Mikołajczak – Przewodniczący Komitetu
- 2) Mariusz Nowak.

Członek Komitetu ds. Wynagrodzeń Pan Mariusz Nowak złożył rezygnację z członkostwa w Radzie Nadzorczej CIECH S.A. ze skutkiem na dzień 22 stycznia 2020 roku, tym samym z dniem tym przestał być członkiem Komitetu ds. Wynagrodzeń.

Rada Nadzorcza CIECH S.A. w dniu 24 lutego 2020 roku uzupełniła skład Komitetu ds. Wynagrodzeń powołując Pana Marka Kośnika na Członka Komitetu ds. Wynagrodzeń.

Zgodnie z Regulaminem Komitetu ds. Wynagrodzeń, przyjętym Uchwałą Nr 66/IV/2005 Rady Nadzorczej CIECH S.A. z dnia 16 marca 2005 roku, głównym zadaniem Komitetu jest doradzanie Radzie

Nadzorczej w kwestiach związanych z określaniem zasad i wysokości wynagrodzenia członków Zarządu CIECH S.A., w tym w szczególności:

- 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, systemu emerytalnego i odpraw,
- 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.

#### **OMÓWIENIE DZIAŁALNOŚCI KOMITETU DS. WYNAGRODZEŃ**

W 2019 roku . Komitet ds. Wynagrodzeń spotykał się celem przygotowania i rekomendowania Radzie Nadzorczej CIECH S.A. Długoterminowego Planu Motywacyjnego Grupy CIECH na lata 2019-2021 dla kluczowej kadry menadżerskiej, którego celem jest motywowanie kadry menadżerskiej do działań ukierunkowanych na rozwój Grupy CIECH w dłuższej perspektywie czasowej, a także profesjonalizacja zarządzania i utrzymania kluczowej kadry kierowniczej Grupy CIECH.

## **5. i 6. OCENA JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO CIECH S.A. ZA ROK 2019 I SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA ROK 2019, SPRAWOZDANIA ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY CIECH ORAZ CIECH S.A. W ROKU 2019 WRAZ Z RAPORTEM NIEFINANSOWYM ZA 2019 ROK W ZAKRESIE ICH ZGODNOŚCI Z KSIĘGAMI I DOKUMENTAMI, JAK RÓWNIEŻ ZE STANEM FAKTYCZNYM ORAZ OCENĄ WNIOSKU ZARZĄDU CIECH S.A. DOTYCZĄCĄ PRZEZNACZENIA ZYSKU NETTO SPÓŁKI ZA ROK 2019**

---

Zgodnie z art. 382 § 3 Kodeksu spółek handlowych i § 21 ust. 2 pkt 1) Statutu CIECH S.A., Rada Nadzorcza CIECH S.A. dokonała oceny Jednostkowego Sprawozdania Finansowego CIECH S.A. za rok 2019 i Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego za rok 2019, Sprawozdania Zarządu z działalności Grupy CIECH oraz CIECH S.A. za rok 2019 wraz z Raportem niefinansowym za 2019 rok w zakresie ich zgodności z księgami i dokumentami, jak również ze stanem faktycznym oraz wniosku Zarządu CIECH S.A. dotyczącego podziału zysku netto za rok 2019.

### **1. OCENA JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPÓŁKI ZA ROK 2019**

Zgodnie z art. 382 § 3 Kodeksu spółek handlowych i § 21 ust. 2 pkt 1) Statutu CIECH S.A., Rada Nadzorcza CIECH S.A. dokonała oceny Jednostkowego Sprawozdania Finansowego CIECH S.A. za 2019 rok w zakresie jego zgodności z księgami i dokumentami, jak i ze stanem faktycznym.

Badanie Sprawozdania Finansowego CIECH S.A. za rok obrotowy 2019 przeprowadziła firma PricewaterhouseCoopers Polska spółką z ograniczoną odpowiedzialnością Audyt sp.k. (dalej „PwC”). Przedstawiciele PwC w 2019 roku uczestniczyli w wybranych posiedzeniach Rady Nadzorczej i na bieżąco współpracowali z Komitetem Audytu Rady Nadzorczej CIECH S.A.

Rada Nadzorcza zapoznała się z Jednostkowym Sprawozdaniem Finansowym CIECH S.A. za 2019 rok („Sprawozdanie”) oraz Sprawozdaniem niezależnego biegłego rewidenta z badania Roczego Sprawozdania Finansowego, zgodnie z którym Sprawozdanie:

- przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na dzień 31 grudnia 2019 r. oraz jej wyniku finansowego i przepływów pieniężnych za rok obrotowy zakończony w tym dniu zgodnie z mającymi zastosowanie Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską oraz przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości;
- jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi Spółkę przepisami prawa oraz jej statutem;
- zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych zgodnie z przepisami rozdziału 2 ustawy z dn. 29 września 1994 r. o rachunkowości („Ustawa o rachunkowości” – tekst jednolity Dz. U. z 2019 r., poz. 351, z późn. zm.).

Komitet Audytu Rady Nadzorczej CIECH S.A., w dniu 26 marca 2020 roku, po zapoznaniu się ze Sprawozdaniem oraz Sprawozdaniem biegłego rewidenta z badania jednostkowego sprawozdania finansowego, nie zgłosił uwag do Jednostkowego Sprawozdania Finansowego CIECH S.A. za rok obrotowy 2019.

Rada Nadzorcza CIECH S.A., na posiedzeniu w dniu 31 marca 2020 roku, po zapoznaniu się z Jednostkowym Sprawozdaniem Finansowym CIECH S.A. za 2019 rok oraz opinią audytora, stwierdziła, że sporządzone ono zostało zgodnie z księgami i dokumentami, jak i ze stanem faktycznym, przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Spółki oraz spełnia wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości.

Rada Nadzorcza CIECH S.A., po dokonaniu oceny Jednostkowego Sprawozdania Finansowego CIECH S.A. za rok obrotowy 2019, zarekomendowała Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu jego zatwierdzenie.

## 2. OCENA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY CIECH ZA ROK 2019

Zgodnie z art. 382 § 3 w związku z art. 395 § 5 Kodeksu spółek handlowych i § 21 ust. 2 pkt 1) Statutu CIECH S.A., Rada Nadzorcza CIECH S.A. dokonała oceny Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Grupy CIECH za rok 2019 w zakresie jego zgodności z księgami i dokumentami, jak i ze stanem faktycznym.

Badanie Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Grupy CIECH za 2019 rok przeprowadziła firma PricewaterhouseCoopers Polska spółką z ograniczoną odpowiedzialnością Audyt sp.k. (dalej „PwC”).

Rada Nadzorcza zapoznała się ze Skonsolidowanym Sprawozdaniem Finansowym Grupy CIECH za 2019 rok („**Sprawozdanie**”) oraz Sprawozdaniem niezależnego biegłego rewidenta z badania Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego, zgodnie z którym Sprawozdanie:

- której Jednostką dominującą jest CIECH S.A. przedstawia rzetelny i jasny obraz skonsolidowanej sytuacji majątkowej i finansowej Grupy na dzień 31 grudnia 2018 r. oraz jej skonsolidowanego wyniku finansowego i skonsolidowanych przepływów pieniężnych za rok obrotowy zakończony w tym dniu zgodnie z mającymi zastosowanie Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską oraz przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości;
- jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi Grupę CIECH przepisami prawa oraz statutem Jednostki Dominującej.

Komitet Audytu Rady Nadzorczej CIECH S.A., w dniu 26 marca 2020 roku, po zapoznaniu się ze Sprawozdaniem oraz sprawozdaniem biegłego rewidenta z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego, nie zgłosił uwag do Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Grupy CIECH za 2019 rok.

Rada Nadzorcza, na posiedzeniu w dniu 31 marca 2020 roku, po zapoznaniu się ze Skonsolidowanym Sprawozdaniem Finansowym Grupy CIECH za 2018 rok oraz opinią audytora stwierdziła, że Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Grupy CIECH za 2019 rok zostało sporządzone zgodnie z księgami i dokumentami, jak i ze stanem faktycznym oraz spełnia wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości.



Rada Nadzorcza CIECH S.A., po dokonaniu oceny Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Grupy CIECH za 2019 rok, zarekomendowała Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu jego zatwierdzenie.

### **3. OCENA SPRAWOZDANIA ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY CIECH I CIECH S.A. W 2019 ROKU**

Zgodnie z art. 382 § 3 Kodeksu spółek handlowych § 21 ust. 2 pkt 1) Statutu CIECH S.A., Rada Nadzorcza CIECH S.A. dokonała oceny Sprawozdania Zarządu z działalności Grupy CIECH i CIECH S.A. za rok 2018 wraz z Raportem niefinansowym Grupy CIECH za 2018 rok w zakresie jego zgodności z księgami i dokumentami, jak i ze stanem faktycznym.

Rada Nadzorcza zapoznała się ze Sprawozdaniem Zarządu z działalności Grupy CIECH i CIECH S.A. w 2019 roku oraz Sprawozdaniem niezależnego biegłego rewidenta z badania Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Grupy CIECH i Jednostkowego Sprawozdania Finansowego CIECH S.A., które zawierały: opinię o Sprawozdaniu z działalności, oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego oraz informację na temat informacji niefinansowych.

W odniesieniu do Sprawozdania Zarządu z działalności Grupy CIECH i CIECH S.A. w roku 2019 (dalej „Sprawozdanie”), biegły rewident stwierdził, że Sprawozdanie zostało sporządzone zgodnie z wymogami art. 49 Ustawy o rachunkowości (Dz. U. z 2019 roku, poz. 351) oraz paragrafu 70 i paragrafu 71 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim („Rozporządzenie o informacjach bieżących” – Dz. U. z 2018 r., poz.757) i jest zgodne z informacjami zawartymi w sprawozdaniu finansowym i skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Ponadto biegły rewident oświadczył, że w świetle wiedzy o Jednostce dominującej i Grupie i ich otoczeniu uzyskanej podczas badania nie stwierdził w łącznym Sprawozdaniu z działalności istotnych zniekształceń.

Komitet Audytu Rady Nadzorczej CIECH S.A., w dniu 26 marca 2020 roku, po zapoznaniu się ze sprawozdaniem oraz sprawozdaniem biegłego rewidenta nie zgłosił uwag do Sprawozdania Zarządu z działalności Grupy CIECH i CIECH S.A. za 2019 roku wraz z Raportem niefinansowym Grupy CIECH za 2019 rok.

Rada Nadzorcza, na posiedzeniu w dniu 31 marca 2020 roku stwierdziła, że Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy CIECH i CIECH S.A. za 2019 rok w sposób wyczerpujący przedstawia funkcjonowanie Spółki i Grupy CIECH w 2019 roku. Sprawozdanie jest zgodne z danymi finansowymi zawartymi w Jednostkowym i Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym za 2019 rok oraz spełnia wymagania przewidziane w art. 49 Ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku.

Rada Nadzorcza CIECH S.A., po dokonaniu oceny Sprawozdania Zarządu z działalności Grupy CIECH i CIECH S.A. w 2019 roku, zarekomendowała Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu jego zatwierdzenie.

#### **4. OCENA WNIOSKU ZARZĄDU CIECH S.A. W SPRAWIE PODZIAŁU ZYSKU NETTO ZA ROK OBROTOWY 2019**

Rada Nadzorcza CIECH S.A., po zapoznaniu się z wnioskiem Zarządu CIECH S.A. z dnia 30 marca 2020 roku, przedkładanym do Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia, w sprawie podziału zysku netto wypracowanego przez Spółkę w roku 2019 w wysokości **60 436 467,46 zł** (słownie: sześćdziesiąt milionów czterysta trzydzieści sześć tysięcy czterysta sześćdziesiąt siedem złotych 46/100 groszy), wnoszącym o przeznaczenie zysku netto za 2019 roku w całości na kapitał zapasowy,

oraz po dokonaniu analizy sytuacji finansowej Spółki, postanowiła zarekomendować Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu CIECH S.A. zysk netto za 2019 rok w wysokości **60 436 467,46 zł** (słownie: sześćdziesiąt milionów czterysta trzydzieści sześć tysięcy czterysta sześćdziesiąt siedem złotych 46/100 groszy) przeznaczyć na kapitał zapasowy, zgodnie z wnioskiem Zarządu CIECH S.A.

#### **7. OCENA SYTUACJI CIECH S.A. W 2019 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 2019 roku z uwzględnieniem oceny systemu kontroli wewnętrznej i systemu zarządzania ryzykiem istotnym dla spółki.

##### **1. OCENA SYTUACJI SPÓŁKI W 2019 ROKU**

W roku 2019 spółka CIECH S.A. osiągnęła przychody 2 286 065 tys. zł (za 2018 rok było to 2 418 534 tys. zł), wynik na działalności operacyjnej 109 972 tys. zł (112 279 tys. zł w 2018 roku) oraz dodatni zysk netto w wysokości 60 436 tys. zł (270 612 tys. zł w 2018 roku), suma bilansowa wyniosła 3 889 932 tys. zł (3 927 454 tys. zł na koniec 2018 roku) a stan środków pieniężnych wykazał zwiększenie o kwotę 114 9178 tys. zł do poziomu 169 983 tys. zł. Istotny wpływ na wyniki Spółki miały zarówno czynniki wewnętrzne jak i zewnętrzne. Do kluczowych czynników mających pozytywny wpływ na wynik na działalności operacyjnej należy wzrost popytu na sodę kalcynowaną oraz realokację sprzedaży sody w kierunku wyżej marżowych rynków, wyższe ceny sprzedaży soli, wprowadzenie nowych produktów solnych (granulat i lizawka). Negatywny wpływ na wynik na działalności operacyjnej miały czynniki jak wzrost podaży sody tureckiej w Europie Zachodniej, problemy z utrzymaniem wysokiego wskaźnika mocy produkcyjnych wskutek zagrożenia stabilności dostaw solanki, a także intensyfikacja prac remontowych w aktywach energetycznych skutkujące zaburzeniami ciągłości dostaw pracy technologicznej. Negatywnie na wynik operacyjny wpływały również niższe wolumeny sprzedaży surowców do produkcji środków ochrony roślin i pianek PUR.

Na wynik netto zrealizowany w 2019 roku wpłynęło utworzenie rezerwy na potencjalne zobowiązanie podatkowe, odsetki oraz sankcję w wysokości 5 209 tys. zł z tytułu kontroli celno-skarbowej dotyczącej rozliczeń w podatku VAT za okres I-VI2018 (dotyczy spółki CIECH Trading S.A.) Z podanej kwoty w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych zaksięgowano 4 919 tys. zł, a w ciężar kosztów finansowych 290 tys. zł.

W roku 2019 przychody ze sprzedaży CIECH S.A. wyniosły 2 286 065 tys. zł i były niższe (o 5,5%) w stosunku do 2018 roku. Główne przyczyny tego spadku był brak produkcji sody w zakładzie rumuńskim oraz mniejsze wolumeny produkcji sody w zakładach w Polsce, a także niższe wolumeny sprzedaży soli. Na skutek niższej sprzedaży środków ochrony roślin również nastąpił spadek sprzedaży surowców w tym segmencie. Wśród pozytywnych czynników oddziałujących na przychody w istotny sposób można wskazać jedynie wzrost cen sody.

W 2019 roku zysk brutto na sprzedaży wyniósł 343 256 tys. zł, a w analogicznym okresie roku ubiegłego 389 078 tys. zł, natomiast zysk z działalności operacyjnej (EBIT) za 2019 rok ukształtował się na poziomie 109 972 tys. zł oraz 112 279 tys. zł za okres porównawczy, co dało rentowność EBIT za 2019 rok na poziomie 4,8% (w roku poprzednim 4,6%). EBITDA znormalizowana wyniosła 119 586 tys. zł za 2018 rok oraz odpowiednio 120 581 tys. zł za 2018 rok, co dało rentowność EBITDA znormalizowana na poziomie odpowiednio 5,2% za 2019 rok oraz 5,0% za 2018 rok.

Kapitały własne na dzień 31 grudnia 2019 roku były równe 1 463 206 tys. zł (na koniec 2018 roku 1 402 701 tys. zł). Zobowiązania (długo i krótkoterminowe łącznie) CIECH S.A. wyniosły na dzień 31.12.2019 roku 2 426 726 tys. zł, co oznacza spadek stanu zobowiązań o 98 027 tys. zł w porównaniu do poziomu sprzed roku. Spadek ten wynikał głównie ze spłaty zobowiązania podatkowego w kwocie 66,4 mln.

Zadłużenie netto CIECH S.A. liczone jako suma zobowiązań długo- i krótkoterminowych z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych pomniejszone o stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wyniosło na 31 grudnia 2019 roku 1 632 234 tys. zł i spadło w porównaniu ze stanem na koniec grudnia 2018 roku o 124 156 tys. zł.

Przepływy z działalności operacyjnej w 2019 roku były ujemne i wyniosły 62 551 tys. zł i były o 126 783 tys. zł niższe jak przepływy z tej działalności wygenerowane w 2018 roku. Na ten poziom wpłynęło niższy poziom wyniku operacyjnego, wyższy poziom zapłaconych odsetek i zobowiązań w związku zapłatą zobowiązania podatkowego wraz z odsetkami na kwotę 66,4 mln zł.

W 2019 roku nadwyżka wydatków inwestycyjnych nad wpływami wyniosła 135 380 zł. Największy wpływ na saldo przepływów pieniężnych z działalności inwestycyjnej spłaty pożyczek udzielonych spółkom zależnym.

Saldo przepływów z działalności finansowej było dodatnie i wyniosło 42 089 tys. zł. Główny wpływ na tą działalność miała wpływ i wydatki związane z uruchamianiem linii kredytowych oraz środki pozyskane z cashpoolingu.

## **2. OCENA SYSTEMU KONTROLI WEWNĘTRZNEJ**

Na system kontroli w Grupie CIECH składają się:

- kontrola instytucjonalna – realizowana przez Dział Audytu Wewnętrznego 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).

Dział Audytu Wewnętrznego CIECH S.A. w roku 2019 działając na podstawie Regulaminu Organizacyjnego CIECH S.A., przeprowadził na podstawie przyjętego Planu Audytów szereg audytów i kontroli, zarówno w CIECH S.A. jak i spółkach Grupy CIECH. Dział prowadził również audyty doraźne na zlecenie Zarządu oraz Rady Nadzorczej 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.

### **3. 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 Biuro Kontroli i Audytu oraz Pełnomocnika Zarządu ds. Zintegrowanego Systemu Zarządzania. Szereg instrukcji, procedur oraz wewnętrznych regulacji jest podstawą efektywnego działania kompleksowego systemu zarządzania bezpieczeństwem informacji, zarządzania ciągłością biznesową i zarządzania ryzykiem finansowym.

Sposób zarządzania ryzykiem w Grupie CIECH określa przyjęta przez Zarząd CIECH S.A. w 2017 roku Polityka Zarządzania Ryzykiem w Grupie CIECH, w której opisane i przyjęte są procedury, model oraz struktura i odpowiedzialność za funkcjonowanie systemu zarządzania ryzykiem w Grupie CIECH.

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:

- 1) Ochrona bezpieczeństwa informacji;
- 2) Zapewnienie bezpieczeństwa w obszarze ciągłości biznesowej;
- 3) Zarządzanie ryzykiem finansowym;
- 4) Systemem Compliance w Grupie CIECH.

#### **1) OCHRONA BEZPIECZEŃSTWA INFORMACJI**

Za nadzór nad bezpieczeństwem informacji odpowiada Dział Zarządzania Majątkiem i Bezpieczeństwa oraz Dział IT. Zadania realizowane są w obszarach bezpieczeństwa organizacyjnego,

prawnego, fizycznego, osobowego oraz teleinformatycznego. Plan postępowania z ryzykiem reguluje kwestie procedur i działań zabezpieczających.

## **2) ZAPEWNIENIE BEZPIECZEŃSTWA W OBSZARZE CIĄGŁOŚCI BIZNESOWEJ**

W obszarze zapewnienia bezpieczeństwa w zakresie ciągłości biznesowej analiza i monitoring obejmuje czynniki wpływu na biznes, strategie ciągłości biznesowej, plany utrzymania ciągłości biznesowej, zgodności z przepisami i plany awaryjne. Koordynacja tych działań prowadzona jest przez Dział Ryzyka.

## **3) ZARZĄDZANIE RYZYKIEM FINANSOWYM**

Sposób zarządzania ryzykiem finansowym określa przyjęta 26 kwietnia 2016 r. przez Radę Nadzorczą Strategia Zabezpieczania Ryzyk Rynkowych (dalej „SZRR”) dla Grupy CIECH, wraz z jej aktualizacjami (ostatnia 20 lutego 2020 r.), w której opisane i przyjęte są procedury i podział zadań w zakresie zarządzania ryzykiem kursu walutowego, ryzykiem stóp procentowych oraz ryzykiem zmiany cen surowców (węgla, gazu, energii elektrycznej oraz certyfikatów emisji CO<sub>2</sub>). Dokument określa cel zarządzania ryzykiem rynkowym, definiuje ryzyka dla których stosowane są instrumenty zabezpieczające, określa zasady identyfikacji, kwantyfikacji oraz ustalania sposobu postępowania z ryzykami rynkowymi, w tym maksymalne dopuszczalne wartości transakcji zabezpieczających. W SZRR określone są instrumenty stosowane dla poszczególnych rodzajów ryzyk rynkowych oraz zasady działania Komitetu Ryzyka Rynkowego.

## **4) SYSTEMEM COMPLIANCE W GRUPIE CIECH**

System Compliance – to wdrożony w 2018 roku przez Grupę CIECH zespół zasad, procesów, środków i działań formalno-organizacyjnych umożliwiających uniknięcie ryzyka naruszenia wszelkiego rodzaju zobowiązań zgodności dotyczących Grupy CIECH. System Compliance został wdrożony w Grupie CIECH w celu eliminacji ryzyk braku zgodności z wymaganiami zarówno zewnętrznymi jak i wewnętrznymi poprzez stałe badanie zgodności postępowania Grupy CIECH z zobowiązaniami zgodności, rozumianymi jako wszelkie przepisy prawa, regulacje wewnętrzne oraz standardy etyczne, które mają zastosowanie do wszystkich procesów biznesowych występujących w Grupie CIECH w związku z prowadzoną działalnością.

System Compliance określa obszary biznesowe (np. Działy w CIECH S.A. lub spółki Grupy CIECH) w zależności od zakresu i specyfiki zobowiązania zgodności zarządzane przez członków kadry kierowniczej, którzy w ramach swojej odpowiedzialności są zobowiązani do zapewnienia zgodności działania Grupy CIECH z wymaganiami w zakresie m.in.: ochrony konkurencji, ochrony środowiska, jakości i bezpieczeństwa produktów, prawa rynków kapitałowych, bezpieczeństwa i higieny pracy, przeciwdziałania nadużyciom i korupcji, przeciwdziałania konfliktowi interesów, prawa energetycznego, ochrony danych osobowych, ochrony informacji, ochrony majątku firmy, naruszania lub omijania przepisów księgowości i sprawozdawczości finansowej, zapobiegania i zwalczania zachowań obejmujących dyskryminację, mobbing oraz molestowanie, a także w zakresie ochrony własności intelektualnej i przemysłowej.

W celu zapewnienia skuteczności Systemu Compliance w Grupie CIECH stosowane są następujące narzędzia:

1. Kodeks postępowania czyli dokument wskazujący na przyjęte w Grupie CIECH wartości, misję, wizję, zasady postępowania oraz konieczność przestrzegania przez pracowników przepisów i regulacji, jakie mają zastosowanie do działalności Grupy CIECH;
2. Polityki i procedury czyli wszelkie dokumenty stanowiące doprecyzowanie zasad uregulowanych w Kodeksie Postępowania Grupy CIECH;
3. System szkoleń. Programy szkoleniowe dostosowane są do profilu ryzyk poszczególnych obszarów i stanowisk. Mają różne formy: klasycznych szkoleń prowadzonych przez przedstawicieli kadry kierowniczej, Compliance Officera Grupy CIECH, właścicieli obszarów biznesowych lub zewnętrznych ekspertów, jak również metod e-learningowych;
4. W pełni anonimowy system zgłaszania pytań i naruszeń wykorzystujący zewnętrzną platformę <https://ciech.liniaetyki.com/>, wprowadzony zgodnie z wymaganiami zmienionej w dniu 30 listopada 2019 roku Ustawy o ofercie i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz. U. z 22 lutego 2019 roku, poz. 623 z późniejszymi zmianami). Anonimowy system zgłaszania naruszeń umożliwia kontakt z sygnalistą bez naruszenia zasady anonimowości. Znowelizowana procedura zgłaszania nieprawidłowości definiuje sytuacje, w których nadzór nad wyjaśnieniem wybranych zgłoszeń sprawuje Rada Nadzorcza CIECH S.A.

W ramach Systemu Compliance w Grupie CIECH działa Dział Compliance, Compliance Officer Grupy CIECH prowadzący między innymi postępowania oraz Komisja Etyki, odpowiadająca między innymi za rozpatrywanie naruszeń kodeksu postępowania Grupy CIECH oraz przypadków konfliktu interesów.

Polityka 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, Polityka ta winna być w najbliższych latach rozwijana i doskonalona.

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 S.A. posiadającej właściwe zasoby do przeprowadzenia planowanych zmian modelu działalności biznesowej, które zapewnią długoterminowy rozwój Spółki oraz jej całej Grupy Kapitałowej.

## **8. REKOMENDACJE RADY NADZORCZEJ CIECH S.A. KIEROWANE DO ZWYCZAJNEGO WALNEGO ZGROMADZENIA CIECH S.A.**

---

Przeprowadzona przez Radę Nadzorczą ocena Jednostkowego Sprawozdania Finansowego CIECH S.A. za 2019 rok oraz Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Grupy CIECH za 2019 rok, Sprawozdania Zarządu z działalności Grupy CIECH i CIECH S.A. za 2019 rok wraz z Raportem niefinansowym Grupy CIECH za 2019 rok, 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.

**Rada Nadzorcza CIECH S.A.**, mając na uwadze powyższą ocenę, **rekomenduje Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu CIECH S.A. zatwierdzenie:**

- 1) Jednostkowego Sprawozdania Finansowego CIECH S.A. za 2019 rok,
- 2) Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Grupy CIECH za 2019 rok,
- 3) Sprawozdania Zarządu z działalności Grupy CIECH i CIECH S.A. za 2019 rok.

**Rada Nadzorcza CIECH S.A.**, po przeprowadzonej analizie sytuacji finansowej Spółki, dokonała pozytywnej oceny wniosku Zarządu CIECH S.A. w sprawie podziału zysku netto CIECH S.A. za rok obrotowy 2019 **i rekomenduje Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu CIECH S.A.** zysk netto CIECH S.A. za rok obrotowy 2019 w wysokości **60 436 467,46 zł** (słownie: sześćdziesiąt milionów czterysta trzydzieści sześć tysięcy czterysta sześćdziesiąt siedem złotych 46/100 groszy) przeznaczyć w całości na kapitał zapasowy.

**Ponadto Rada Nadzorcza CIECH S.A.**, **oceniając pozytywnie współpracę z Zarządem CIECH S.A.**, **rekomenduje Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu CIECH S.A. udzielenie absolutorium następującym Członkom Zarządu CIECH S.A. pełniącym obowiązki w roku obrotowym 2019:**

- 1) Panu Dawidowi Jakubowiczowi z wykonania obowiązków Prezesa Zarządu CIECH S.A. w okresie od dnia 1 stycznia 2019 roku do dnia 31 grudnia 2019 roku,
- 2) Panu Mirosławowi Skowronowi z wykonania obowiązków Członka Zarządu CIECH S.A. w okresie od dnia 1 stycznia 2019 roku do dnia 31 grudnia 2019 roku,
- 3) Panu Arturowi Osuchowskiemu z wykonania obowiązków Członka Zarządu CIECH S.A. w okresie od dnia 1 stycznia 2019 roku do dnia 25 października 2019 roku.

**Podpisy Członków Rady Nadzorczej:**

1. Sebastian Kulczyk - Przewodniczący Rady Nadzorczej .....
2. Tomasz Mikołajczak - Zastępca Przewodniczącego .....
3. Marek Kośnik .....
4. Łukasz Rędziński .....
5. Artur Olech .....
6. Piotr Augustyniak .....