

Projekt
Ad. pkt 2 porządku obrad

UCHWAŁA
ZWYCZAJNEGO WALNEGO ZGROMADZENIA CIECH S.A.
z siedzibą w Warszawie
z dnia 30 czerwca 2011 roku

w sprawie wyboru Przewodniczącego Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia

Działając na podstawie art. 409 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych uchwala się, co następuje:

§ 1

Zwyczajne Walne Zgromadzenie CIECH S.A. wybiera na Przewodniczącego Zgromadzenia Pana/Panią

§ 2

Uchwała wchodzi w życie z chwilą podjęcia.

Liczba akcji, z których oddano ważne głosy ... Procentowy udział tych akcji w kapitale zakładowym

Łączna liczba ważnych głosów

Liczba głosów „za”

Liczba głosów „przeciw”

Liczba głosów „wstrzymujących się”

Uchwała zostanie podjęta w głosowaniu tajnym.

=====
Projekt
Ad. pkt 4 porządku obrad

UCHWAŁA
ZWYCZAJNEGO WALNEGO ZGROMADZENIA CIECH S.A.
z siedzibą w Warszawie
z dnia 30 czerwca 2011 roku

w sprawie przyjęcia porządku obrad Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia

Działając na podstawie § 25 Regulaminu Walnego Zgromadzenia CIECH S.A., uchwala się, co następuje:

§ 1

Zwyczajne Walne Zgromadzenie CIECH S.A. przyjmuje następujący porządek obrad Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia CIECH S.A.:

1. Otwarcie Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia.
2. Wybór Przewodniczącego Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia.
3. Stwierdzenie prawidłowości zwołania Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia oraz jego zdolności do podejmowania uchwał.
4. Przyjęcie porządku obrad.
5. Przedstawienie przez Zarząd Sprawozdania z działalności CIECH S.A. w roku obrotowym 2010 i Sprawozdania Finansowego CIECH S.A. za rok obrotowy 2010.
6. Przedstawienie przez Zarząd Sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej CIECH w roku obrotowym 2010 oraz Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Grupy Kapitałowej CIECH za rok obrotowy 2010.
7. Przedstawienie wniosku Zarządu w sprawie pokrycia straty CIECH S.A. za rok obrotowy 2010.
8. Przedstawienie Sprawozdania Rady Nadzorczej z jej działalności w roku obrotowym 2010 oraz sprawozdania z wyników oceny sprawozdań Zarządu z działalności CIECH S.A. i Grupy Kapitałowej CIECH, sprawozdań finansowych CIECH S.A. i Grupy Kapitałowej CIECH za rok obrotowy 2010, jak również wniosku Zarządu w sprawie pokrycia straty CIECH S.A. za rok 2010.
9. Podjęcie uchwały w sprawie zatwierdzenia Sprawozdania z działalności CIECH S.A. za rok 2010.
10. Podjęcie uchwały w sprawie zatwierdzenia Sprawozdania Finansowego CIECH S.A. za rok obrotowy 2010.
11. Podjęcie uchwały w sprawie zatwierdzenia Sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej CIECH za rok 2010.
12. Podjęcie uchwały w sprawie zatwierdzenia Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Grupy Kapitałowej CIECH za rok obrotowy 2010.
13. Podjęcie uchwały w sprawie pokrycia straty CIECH S.A. za rok obrotowy 2010.
14. Podjęcie uchwały w sprawie zatwierdzenia Sprawozdania Rady Nadzorczej z jej działalności w roku obrotowym 2010 oraz sprawozdania z wyników oceny sprawozdań z działalności CIECH S.A. i Grupy Kapitałowej CIECH, sprawozdań finansowych CIECH S.A. i Grupy Kapitałowej CIECH za rok obrotowy 2010, jak również wniosku Zarządu w sprawie pokrycia straty CIECH S.A. za rok 2010.
15. Podjęcie uchwał w sprawie udzielenia członkom Zarządu absolutorium z wykonania przez nich obowiązków w roku obrotowym 2010.
16. Podjęcie uchwał w sprawie udzielenia członkom Rady Nadzorczej absolutorium z wykonania przez nich obowiązków w roku obrotowym 2010.
17. Podjęcie uchwał w sprawie powołania Rady Nadzorczej CIECH S.A. na kolejną wspólną kadencję.
18. Podjęcie uchwały w sprawie ustanowienia wymaganych zabezpieczeń w związku z zawarciem umowy kredytowej oraz innych umów związanych z umową kredytową.
19. Podjęcie uchwały w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji serii E z wyłączeniem prawa poboru akcji serii E przez dotychczasowych akcjonariuszy oraz zmiany statutu Spółki.
20. Zamknięcie obrad.

§ 2

Uchwała wchodzi w życie z chwilą podjęcia.

Liczba akcji, z których oddano ważne głosy ...

Procentowy udział tych akcji w kapitale zakładowym

Łączna liczba ważnych głosów

Liczba głosów „za”

Liczba głosów „przeciw”

Liczba głosów „wstrzymujących się”

Uchwała zostanie podjęta w głosowaniu jawnym.

=====
Projekt
Ad. pkt 9 porządku obrad

UCHWAŁA
ZWYCZAJNEGO WALNEGO ZGROMADZENIA CIECH S.A.
z siedzibą w Warszawie
z dnia 30 czerwca 2011 roku

w sprawie zatwierdzenia Sprawozdania z działalności CIECH S.A. za rok 2010

Działając na podstawie art. 393 pkt 1) i art. 395 § 2 pkt 1) Kodeksu Spółek Handlowych oraz § 18 pkt 1) Statutu CIECH S.A. uchwała się, co następuje:

§ 1

Zwyczajne Walne Zgromadzenie CIECH S.A., po rozpatrzeniu, zatwierdza *Sprawozdanie z działalności CIECH S.A. za rok 2010.*

§ 2

Uchwała wchodzi w życie z chwilą podjęcia.

Liczba akcji, z których oddano ważne głosy Procentowy udział tych akcji w kapitale zakładowym ...

Łączna liczba ważnych głosów

Liczba głosów „za”

Liczba głosów „przeciw”

Liczba głosów „wstrzymujących się”

Uchwała zostanie podjęta w głosowaniu jawnym.

=====
Projekt
Ad. pkt 10 porządku obrad

UCHWAŁA
ZWYCZAJNEGO WALNEGO ZGROMADZENIA CIECH S.A.
z siedzibą w Warszawie
z dnia 30 czerwca 2011 roku

w sprawie zatwierdzenia Sprawozdania finansowego CIECH S.A. za rok obrotowy 2010

Działając na podstawie art. 393 pkt 1) i art. 395 § 2 pkt 1) Kodeksu Spółek Handlowych oraz § 18 pkt 1) Statutu CIECH S.A. uchwała się, co następuje:

§ 1

Zwyczajne Walne Zgromadzenie CIECH S.A., po zapoznaniu się z raportem i opinią biegłego rewidenta - Deloitte Audyt Sp. z o.o. oraz przedstawioną przez Radę Nadzorczą CIECH S.A. oceną sprawozdania finansowego CIECH S.A. za rok obrotowy 2010, zatwierdza *Sprawozdanie finansowe CIECH S.A. za rok obrotowy 2010* obejmujące:

- sprawozdanie z pozycji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2010 roku, które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 2.424.578 tys. zł (słownie: dwa miliardy czterysta dwadzieścia cztery miliony pięćset siedemdziesiąt osiem tysięcy złotych);
- rachunek zysków i strat za okres od dnia 1 stycznia 2010 roku do dnia 31 grudnia 2010 roku wykazujący stratę netto w kwocie 5.038 tys. zł (słownie: pięć milionów trzydzieści osiem tysięcy złotych);
- sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od dnia 1 stycznia 2010 roku do dnia 31 grudnia 2010 roku wykazujące ujemny całkowity dochód ogółem w kwocie 26.198 tys. zł (słownie: dwadzieścia sześć milionów sto dziewięćdziesiąt osiem tysięcy złotych);
- sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od dnia 1 stycznia 2010 roku do dnia 31 grudnia 2010 roku wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę 26.198 tys. zł (słownie: dwadzieścia sześć milionów sto dziewięćdziesiąt osiem tysięcy złotych);
- sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od dnia 1 stycznia 2010 roku do dnia 31 grudnia 2010 roku wykazujące zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę 12.805 tys. zł (słownie: dwanaście milionów osiemset pięć tysięcy złotych);
- informacje dodatkowe, obejmujące informacje o przyjętej polityce rachunkowości i inne informacje objaśniające.

§ 2

Uchwała wchodzi w życie z chwilą podjęcia.

Liczba akcji, z których oddano ważne głosy ... Procentowy udział tych akcji w kapitale zakładowym ...

Łączna liczba ważnych głosów

Liczba głosów „za”

Liczba głosów „przeciw”

Liczba głosów „wstrzymujących się”

Uchwała zostanie podjęta w głosowaniu jawnym.

=====

Projekt
Ad. pkt 11 porządku obrad

UCHWAŁA
ZWYCZAJNEGO WALNEGO ZGROMADZENIA CIECH S.A.
z siedzibą w Warszawie
z dnia 30 czerwca 2011 roku

w sprawie zatwierdzenia Sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej CIECH za rok 2010

Działając na podstawie art. 395 § 5 Kodeksu Spółek Handlowych oraz § 18 pkt 1) Statutu CIECH S.A. uchwała się, co następuje:

§ 1

Zwyczajne Walne Zgromadzenie CIECH S.A., po rozpatrzeniu, zatwierdza *Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej CIECH za rok 2010.*

§ 2

Uchwała wchodzi w życie z chwilą podjęcia.

Liczba akcji, z których oddano ważne głosy Procentowy udział tych akcji w kapitale zakładowym ...
Łączna liczba ważnych głosów
Liczba głosów „za”
Liczba głosów „przeciw”
Liczba głosów „wstrzymujących się”

Uchwała zostanie podjęta w głosowaniu jawnym.

=====

Projekt
Ad. pkt 12 porządku obrad

UCHWAŁA
ZWYCZAJNEGO WALNEGO ZGROMADZENIA CIECH S.A.
z siedzibą w Warszawie
z dnia 30 czerwca 2011 roku

w sprawie zatwierdzenia Skonsolidowanego Sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej CIECH za rok obrotowy 2010

Działając na podstawie art. 395 § 5 Kodeksu Spółek Handlowych oraz § 18 pkt 1) Statutu CIECH S.A. uchwała się, co następuje:

§ 1

Zwyczajne Walne Zgromadzenie CIECH S.A., po zapoznaniu się z raportem i opinią biegłego rewidenta – Deloitte Audyt Sp. z o.o. oraz przedstawioną przez Radę Nadzorczą CIECH S.A. oceną Skonsolidowanego Sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej CIECH za rok obrotowy 2010, *zatwierdza Skonsolidowane Sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej CIECH za rok obrotowy 2010* obejmujące:

- skonsolidowane sprawozdanie z pozycji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2010 roku, które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 3.928.937 tys. zł (słownie: trzy miliardy dziewięćset dwadzieścia osiem milionów dziewięćset trzydzieści siedem tysięcy złotych);
- skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres od dnia 1 stycznia 2010 roku do dnia 31 grudnia 2010 roku wykazujący zysk netto w kwocie 20.603 tys. zł (słownie: dwadzieścia milionów sześćset trzy tysiące złotych);
- skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od dnia 1 stycznia 2010 roku do dnia 31 grudnia 2010 roku wykazujące całkowity dochód ogółem w kwocie 7.203 tys. zł (słownie: siedem milionów dwieście trzy tysiące złotych);

- skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od dnia 1 stycznia 2010 roku do dnia 31 grudnia 2010 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 1.891 tys. zł (słownie: jeden milion osiemset dziewięćdziesiąt jeden tysięcy złotych);
- skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od dnia 1 stycznia 2010 roku do dnia 31 grudnia 2010 roku wykazujące zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę 153.578 tys. zł (słownie: sto pięćdziesiąt trzy miliony pięćset siedemdziesiąt osiem tysięcy złotych);
- informacje dodatkowe, obejmujące informacje o przyjętej polityce rachunkowości i inne informacje objaśniające.

§ 2

Uchwała wchodzi w życie z chwilą podjęcia.

<i>Liczba akcji, z których oddano ważne głosy</i>	<i>Procentowy udział tych akcji w kapitale zakładowym ...</i>
<i>Łączna liczba ważnych głosów</i>	
<i>Liczba głosów „za”</i>	
<i>Liczba głosów „przeciw”</i>	
<i>Liczba głosów „wstrzymujących się”</i>	

Uchwała zostanie podjęta w głosowaniu jawnym.

=====

Projekt

Ad. pkt 13 porządku obrad

**UCHWAŁA
ZWYCZAJNEGO WALNEGO ZGROMADZENIA CIECH S.A.
z siedzibą w Warszawie
z dnia 30 czerwca 2011 roku**

w sprawie pokrycia straty CIECH S.A. za rok 2010

Działając na podstawie art. 395 § 2 pkt 2) Kodeksu Spółek Handlowych oraz § 18 pkt 2) Statutu CIECH S.A. uchwała się, co następuje:

§ 1

Zwyczajne Walne Zgromadzenie CIECH S.A., po zapoznaniu się z wnioskiem Zarządu CIECH S.A. w sprawie propozycji pokrycia straty CIECH S.A. za rok 2010 oraz po zapoznaniu się z opinią Rady Nadzorczej CIECH S.A. aprobującą ten wniosek, postanawia o pokryciu straty CIECH S.A. za rok 2010 w wysokości 5.038.356,45 zł (słownie: pięć milionów trzydzieści osiem tysięcy trzysta pięćdziesiąt sześć złotych 45/100) z kapitału zapasowego Spółki.

§ 2

Uchwała wchodzi w życie z chwilą podjęcia.

<i>Liczba akcji, z których oddano ważne głosy</i>	<i>Procentowy udział tych akcji w kapitale zakładowym ...</i>
<i>Łączna liczba ważnych głosów</i>	
<i>Liczba głosów „za”</i>	
<i>Liczba głosów „przeciw”</i>	
<i>Liczba głosów „wstrzymujących się”</i>	

Uchwała zostanie podjęta w głosowaniu jawnym.

UCHWAŁA
ZWYCZAJNEGO WALNEGO ZGROMADZENIA CIECH S.A.
z siedzibą w Warszawie
z dnia 30 czerwca 2011 roku

w sprawie zatwierdzenia Sprawozdania Rady Nadzorczej z działalności w roku obrotowym 2010

Działając na podstawie art. 395 § 5 Kodeksu Spółek Handlowych uchwala się, co następuje:

§ 1

Zwyczajne Walne Zgromadzenie CIECH S.A. zatwierdza *Sprawozdanie Rady Nadzorczej CIECH S.A. z działalności w roku obrotowym 2010* zawierające m.in. sprawozdanie z wyników oceny sprawozdań Zarządu z działalności CIECH S.A. i Grupy Kapitałowej CIECH, sprawozdań finansowych CIECH S.A. i Grupy Kapitałowej CIECH za rok obrotowy 2010, jak również wniosku Zarządu w sprawie pokrycia straty za rok obrotowy 2010.

§ 2

Uchwała wchodzi w życie z chwilą podjęcia.

<i>Liczba akcji, z których oddano ważne głosy ...</i>	<i>Procentowy udział tych akcji w kapitale zakładowym</i>
<i>Łączna liczba ważnych głosów</i>	
<i>Liczba głosów „za”</i>	
<i>Liczba głosów „przeciw”</i>	
<i>Liczba głosów „wstrzymujących się”</i>	

Uchwała zostanie podjęta w głosowaniu jawnym.

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI RADY NADZORCZEJ CIECH S.A. za rok obrotowy 2010

Rada Nadzorcza CIECH S.A. składa sprawozdanie ze swojej działalności w roku obrotowym 2010 zawierające m.in. sprawozdanie z wyników oceny Sprawozdania z działalności CIECH S.A. za rok 2010, Sprawozdania Finansowego CIECH S.A. za rok 2010, Sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej CIECH za rok 2010 oraz Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Grupy Kapitałowej za rok 2010, o której mowa w art. 382 § 3 Kodeksu spółek handlowych.

Zakres niniejszego sprawozdania obejmuje:

- Informację dotyczącą składu Rady Nadzorczej CIECH S.A. w 2010 roku.
- Omówienie działalności Rady Nadzorczej CIECH S.A. w okresie od dnia 1 stycznia 2010 roku do dnia 31 grudnia 2010 roku, w tym informację o problematyce spraw poruszanych na posiedzeniach Rady.
- Informację na temat działalności Komitetu Audytowego Rady Nadzorczej CIECH S.A. w 2010 roku.
- Informację na temat działalności Komitetu Rady Nadzorczej CIECH S.A. ds. wynagrodzeń w 2010 roku.
- Ocenę Sprawozdania z działalności Spółki w roku obrotowym 2010 oraz Sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2010 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 2010 roku do dnia 31 grudnia 2010 roku.

- Ocenę Sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej CIECH w roku obrotowym 2010 oraz Skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej CIECH za rok obrotowy 2010 w zakresie ich zgodności z księgami i dokumentami, jak i ze stanem faktycznym.
- Rekomendacje dla Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia CIECH S.A.

INFORMACJA DOTYCZĄCA SKŁADU RADY NADZORCZEJ CIECH S.A. W 2010 ROKU

Na dzień 1 stycznia 2010 roku Rada Nadzorcza CIECH S.A. 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 – Anuszevska – Członek Rady,
6. Sławomir Stelmasiak – Członek Rady.

W dniu 21 czerwca 2010 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie CIECH SA odwołało ze składu Rady Nadzorczej Grzegorza Kłoczko i Marzenę Okła – Anuszevska oraz powołało Przemysława Cieszyńskiego, Arkadiusza Grabalskiego i Waldemara Maja.

Wobec powyższego od dnia 21 czerwca 2010 roku skład Rady Nadzorczej przedstawiał się następująco:

1. Ewa Sibrecht-Ośka,
2. Jacek Goszczyński,
3. Krzysztof Salwach,
4. Sławomir Stelmasiak,
5. Przemysław Cieszyński,
6. Arkadiusz Grabalski,
7. Waldemar Maj.

W dniu 2 lipca 2010 roku Rada Nadzorcza CIECH S.A. powierzyła Panu Przemysławowi Cieszyńskiemu funkcję Zastępcy Przewodniczącego Rady Nadzorczej CIECH S.A.

Wyżej przywołany skład Rady nie uległ zmianie do dnia 31 grudnia 2010 roku. W tym samym składzie Rada Nadzorcza CIECH S.A. funkcjonowała na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania.

W 2010 roku w Radzie Nadzorczej CIECH S.A. funkcjonowały: Komitet Audytowy Rady Nadzorczej CIECH S.A. i Komitet Rady Nadzorczej CIECH S.A. ds. Wynagrodzeń.

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

OMÓWIENIE DZIAŁALNOŚCI RADY NADZORCZEJ CIECH S.A. W OKRESIE OD DNIA 01 STYCZNIA 2010 ROKU DO 31 GRUDNIA 2010 R.

W 2010 roku odbyło się czternaście posiedzeń Rady Nadzorczej CIECH S.A. Wszystkie posiedzenia Rady Nadzorczej odbyły się w siedzibie spółki w Warszawie przy ul. Puławskiej 182.

W 2010 roku Rada Nadzorcza CIECH S.A. podjęła 64 uchwały, z czego 2 uchwały zostały podjęte 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 2010.

REFINANSOWANIE ZADŁUŻENIA FINANSOWEGO GRUPY CIECH

Szczególnym przedmiotem uwagi Rady Nadzorczej w roku 2010 był proces restrukturyzacji zadłużenia Grupy Kapitałowej CIECH, przygotowany i prowadzony przez Zarząd CIECH S.A. Zagadnienia z tym związane były przedmiotem obrad kilku posiedzeń Rady Nadzorczej.

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, między 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, między 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 Pomędzy 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 Pomędzy 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 Pomędzy 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.

Ostatecznie Umowa kredytowa została zawarta w dniu 26 kwietnia 2010 roku.

Konsolidacja zadłużenia otworzyła możliwość przystąpienia do negocjacji warunków pozyskania długoterminowego finansowania.

W 2010 roku Zarząd przystąpił do negocjacji nowej umowy kredytowej, dotyczącej refinansowania zadłużenia finansowego Grupy Ciech wynikającego z Umowy Kredytowej zawartej w dniu 26 kwietnia 2010 roku.

Refinansowanie zadłużenia finansowego Grupy Ciech wynikające z Umowy Kredytowej zawartej w dniu 26 kwietnia 2010 roku było wielokrotnie przedmiotem obrad posiedzeń Rady Nadzorczej zarówno w 2010 roku, jak i w I kwartale 2011 roku.

Po zapoznaniu się przez Radę Nadzorczą z warunkami nowej umowy Kredytowej ostatecznie w dniu 8 lutego 2011 roku Rada Nadzorcza podjęła w trybie § 22 ust. 2 Statutu CIECH SA i § 4 ust. 4 Regulaminu Rady Nadzorczej Uchwałę Nr 154/VI/2011 w sprawie wyrażenia zgody i zaopiniowania czynności w związku z procesem refinansowania Grupy Ciech, zgodnie z którą:

- Rada Nadzorcza wyraziła zgodę na podjęcie przez Spółkę następujących czynności:
1. zawarcie przez Spółkę umowy kredytowej, która zostanie zawarta, między innymi, pomiędzy Spółką jako kredytobiorcą oraz gwarantem, Bankiem Polska Kasa Opieki S.A., Bankiem Handlowym w Warszawie S.A., BRE Bankiem S.A., Bankiem DNB Nord Polska S.A., Bankiem Millennium S.A., ING Bankiem Śląskim S.A., Powszechną Kasą Oszczędności Bankiem Polskim S.A. oraz Europejskim Bankiem Odbudowy i Rozwoju ("Umowa Kredytowa"), na warunkach określonych co do zasady w Zestawieniu Warunków Finansowania Grupy Kapitałowej Ciech (*term sheet*), stanowiącym załącznik nr 1 do niniejszej uchwały;

2. udzielenie przez Spółkę pożyczki lub pożyczek na rzecz spółek z Grupy Kapitałowej Ciech oraz zaciągnięcie pożyczek od spółek z Grupy Kapitałowej Ciech, dozwolonych zgodnie z Umową Kredytową;
3. zawarcie przez Spółkę umowy pomiędzy wierzycielami, która ma zostać zawarta, między innymi, pomiędzy Spółką, Bankiem Polska Kasa Opieki S.A., Bankiem Handlowym w Warszawie S.A., BRE Bankiem S.A., Bankiem DNB Nord Polska S.A., Bankiem Millennium S.A., ING Bankiem Śląskim S.A., Powszechną Kasą Oszczędności Bankiem Polskim S.A. oraz Europejskim Bankiem Odbudowy i Rozwoju, BNP Paribas S.A., Oddział w Polsce, Crédit Agricole Corporate and Investment Bank S.A., Oddział w Polsce oraz Fortis Bank Polska S.A ("Umowa Pomiędzy Wierzycielami");
4. ustanowienie przez Spółkę następujących zabezpieczeń w odniesieniu do zobowiązań z tytułu (i) Umowy Kredytowej, (ii) Umowy Pomiędzy Wierzycielami, (iii) 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. oraz (iv) dwustronnych umów kredytowych zawartych przez CIECH S.A. z BNP Paribas S.A., Oddział w Polsce, Crédit Agricole Corporate and Investment Bank S.A., Oddział w Polsce oraz Fortis Bank Polska S.A.:
 - k) hipoteka lub hipoteki obciążające nieruchomości należące do Spółki lub prawa użytkowania wieczystego gruntu, przysługujące Spółce oraz posadowionych na takim gruncie budynkach;
 - l) zastaw rejestrowy lub zastawy rejestrowe na akcjach/udziałach w innych spółkach;
 - m) zastaw finansowy lub zastawy finansowe na akcjach/udziałach w innych spółkach;
 - n) przelew na zabezpieczenie w odniesieniu do wierzytelności i praw Spółki;
 - o) zastaw finansowy lub zastawy finansowe na prawach do środków na rachunkach bankowych Spółki;
5. podpisanie innych dokumentów wymaganych na podstawie lub w związku z Umową Kredytową, 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.

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. zakaz wypłaty dywidendy przez Spółkę, którego naruszenie spowoduje wystąpienie przypadku naruszenia warunków Umowy Kredytowej.
- Rada Nadzorcza pozytywnie zaopiniowała – z uwagami, jak powyżej, Walnemu Zgromadzeniu:
1. zawarcie przez Spółkę umowy zastawniczej o ustanowienie zastawu rejestrowego lub zastawów rejestrowych na zbiorze rzeczy ruchomych lub praw majątkowych 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) Umowy Pomiędzy Wierzycielami (iii) 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.

oraz (iv) dwustronnych umów kredytowych zawartych przez CIECH S.A. z BNP Paribas S.A., Oddział w Polsce, Crédit Agricole Corporate and Investment Bank S.A., Oddział w Polsce oraz Fortis Bank Polska S.A.

W związku z powyższym dniu 10 lutego 2011 roku zawarta została umowa kredytowa dotycząca refinansowania wcześniejszego zadłużenia finansowego Grupy Ciech wynikającego z Umowy kredytowej zawartej w dniu 26 kwietnia 2010 roku.

RESTRUKTURYZACJA GRUPY CIECH

Celem poprawy kondycji finansowej Grupy, zwiększenia jej potencjału do spłaty zadłużenia i dalszego rozwoju działalności, Zarząd opracował Plan Restrukturyzacji, który przewidywał m.in. skupienie działalności na segmentach sodowym i organicznym, wyjście ze spółek prowadzących działalność nie związaną z kluczowymi obszarami zainteresowania Grupy oraz sprzedaż zbędnych nieruchomości operacyjnych.

W dniu 4 sierpnia 2010 roku Rada Nadzorcza Uchwałą Nr 140/VI/2010 pozytywnie zaopiniowała przyjęty przez Zarząd CIECH S.A. Plan Restrukturyzacji Grupy, który zakłada w latach 2010 – 2015 działania restrukturyzacyjne dla uzyskania poprawy kondycji finansowej Grupy. Sanacja działalności Grupy dokonywać się będzie m.in. poprzez sprzedaż akcji i udziałów w podmiotach, które prowadzą działalność w niestrategicznych obszarach zainteresowania Grupy, sprzedaż nieruchomości, praw majątkowych i innych aktywów oraz racjonalizację harmonogramów inwestycyjnych.

Rada Nadzorcza monitorowała na bieżąco harmonogram działań podejmowanych przez Zarząd w celu wykonania przez Spółkę umowy z bankami, przy czym harmonogram ten obejmował zarówno działania dezinvestycyjne określone w Planie Restrukturyzacji Grupy Ciech, jak również działania prowadzące do pozyskania środków z rynku (emisja akcji serii D)

SPRZEDAŻ PRAW UŻYTKOWANIA WIECZYSTEGO NIERUCHOMOŚCI

W dniu 17 września 2010 roku Rada Nadzorcza CIECH SA – w wykonaniu § 2 ust. 2 Uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia CIECH SA nr 3 z dnia 18 marca 2009 roku - podjęła Uchwałę Nr 143/VI/2010 w sprawie wyrażenia opinii w zakresie warunków sprzedaży przez CIECH SA praw użytkowania wieczystego nieruchomości położonych w Warszawie przy ul. Powązkowskiej 46/50. Rada Nadzorcza CIECH S.A. pozytywnie zaopiniowała warunki zawarcia transakcji sprzedaży przez CIECH S.A. spółce MARVIPOL S.A. z siedzibą w Warszawie:

- prawa użytkowania wieczystego nieruchomości gruntowej o powierzchni 4.168 m², składającej się z działek oznaczonych w ewidencji gruntów numerami: 38, 42, 43, 44, z obrębów 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,
- prawa użytkowania wieczystego nieruchomości gruntowej o powierzchni 6.531 m², składającej się z działki oznaczonej w ewidencji gruntów numerem 41 z obrębów 7-02-09 wraz z własnością wzniesionego na niej, stanowiącego odrębny od gruntu przedmiot własności budynku, dla której prowadzona jest przez Sąd Rejonowy dla Warszawy Mokotowa w Warszawie, VI Wydział Ksiąg Wieczystych księga wieczysta KW nr WA1M/00174094/9,
- prawa użytkowania wieczystego nieruchomości gruntowej o powierzchni 1.177 m², składającej się z działek oznaczonych w ewidencji gruntów numerami: 19/8 (poprzednio część działki nr 19/6), 45/4 (poprzednio część działki 45/1) z obrębów 7-02-09, dla której prowadzona jest przez Sąd Rejonowy dla Warszawy Mokotowa w

Warszawie, VI Wydział Ksiąg Wieczystych księga wieczysta KW nr WA1M/00287974/7,

położonych w Warszawie przy ul. Powązkowskiej 46/50, o łącznej powierzchni 11.876 m², za cenę 23.794.000,00 (słownie: dwadzieścia trzy miliony siedemset dziewięćdziesiąt cztery) złotych netto, czyli cenę nie niższą niż wynikająca z operatu szacunkowego na zasadach określonych w przedwstępnej umowie sprzedaży.

W efekcie w dniu 9 grudnia 2010 roku została zawarta ze spółką MARVIPOL SA z siedzibą w Warszawie umowa sprzedaży praw użytkowania wieczystego nieruchomości gruntowej, o której mowa powyżej.

WARUNKOWA UMOWA SPRZEDAŻY UDZIAŁÓW GZNF FOSFORY SP. Z O.O. Z SIEDZIBĄ W GDAŃSKU

W dniu 15 grudnia 2010 roku Rada Nadzorcza CIECH SA – podjęła w trybie § 22 ust. 2 Statutu CIECH SA i § 4 ust. 4 Regulaminu Rady Nadzorczej – Uchwałą Nr 149/VI/2010 w sprawie wyrażania zgody na zawarcie Warunkowej Umowy Sprzedaży udziałów Gdańskich Zakładów Nawozów Fosforowych Fosfory Sp. z o.o. z siedzibą w Gdańsku, wyrażając zgodę na zawarcie z Zakładami Azotowymi Puławy z siedzibą w Puławach Warunkowej Umowy sprzedaży udziałów stanowiących 89,46% kapitału zakładowego GZNF Fosfory Sp. z o.o.

W efekcie w dniu 16 grudnia 2010 roku zawarta została Umowa, o której mowa powyżej.

PLAN FINANSOWY NA ROK 2010

W dniu 4 sierpnia 2010 roku Uchwałą Nr 141/VI/2010 Rada Nadzorcza pozytywnie zaopiniowała przyjęty przez Zarząd CIECH SA Plan Finansowy na rok 2010.

PODWYŻSZENIE KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO POPRZEZ EMISJĘ AKCJI SERII D Z PRAWEM POBORU DLA DOTYCHCZASOWYCH AKCJONARIUSZY

W dniu 28 września 2010 roku Rada Nadzorcza CIECH S.A. rozpatrzyła i zaopiniowała wniosek Zarządu CIECH S.A. w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego spółki poprzez emisję akcji serii D z prawem poboru dla dotychczasowych akcjonariuszy.

Zarząd przedstawił Walnemu Zgromadzeniu kilka scenariuszy podwyższenia kapitału zakładowego, a mianowicie:

- podwyższenie kapitału zakładowego Spółki poprzez emisję akcji zwykłych na okaziciela serii D z prawem poboru dotychczasowych akcjonariuszy z proponowanym dniem prawa poboru 2 lutego 2011 roku

oraz

- warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego Spółki oraz emisję obligacji zamiennych na akcje serii E z wyłączeniem w całości prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy Spółki w odniesieniu do akcji emitowanych w ramach kapitału warunkowego i obligacji zamiennych na akcje serii E

albo

warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego Spółki oraz emisję obligacji zamiennych na akcje serii D z wyłączeniem w całości prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy Spółki w odniesieniu do akcji emitowanych w ramach kapitału warunkowego i obligacji zamiennych na akcje serii D

albo

podwyższenie kapitału zakładowego Spółki poprzez emisję akcji zwykłych na okaziciela serii D z prawem poboru dotychczasowych akcjonariuszy z proponowanym dniem prawa poboru 2 lutego 2011 roku, rekomendując jednak Akcjonariuszom jako najkorzystniejszy dla Spółki i Akcjonariuszy wariant polegający na emisji akcji z prawem poboru.

Ostatecznie Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie w dniu 28 października 2010 roku podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki oraz zmiany Statutu Spółki. W wyniku przeprowadzonej emisji kapitał zakładowy został podwyższony o kwotę 115.000.000 (słownie: sto piętnaście milionów) złotych do kwoty 255.001.420 (słownie: dwieście pięćdziesiąt pięć milionów jeden tysiąc czterysta dwadzieścia) złotych poprzez emisję 23.000.000 (dwadzieścia trzy miliony) akcji zwykłych na okaziciela.

Emisja Akcji Serii D nastąpiła w formie subskrypcji zamkniętej w rozumieniu art. 431 § 2 pkt 2 KSH przeprowadzanej w drodze oferty publicznej w rozumieniu ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu. Jako dzień prawa poboru akcji serii D ustalono dzień 2 lutego 2011 roku. Akcjonariuszom Spółki posiadającym akcje Spółki na koniec dnia prawa poboru przysługiwało prawo poboru Akcji Serii D, przy czym za każdą jedną akcją Spółki posiadaną na koniec dnia prawa poboru akcjonariuszowi przysługiwało jedno prawo poboru Akcji Serii D.

Zgodnie z brzmieniem Uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Rada Nadzorcza w dniu 25 stycznia 2011 roku podjęła uchwałę w sprawie wyrażenia zgody na ustalenie ceny emisyjnej akcji serii D oraz określenia terminów otwarcia i zamknięcia subskrypcji akcji serii D. Uchwałą Nr 152/VI/2011 Rada Nadzorcza wyraziła zgodę na ustalenie przez Zarząd Spółki ceny emisyjnej akcji serii D na 19,20 zł (słownie: dziewiętnaście złotych 20/100) oraz określenie przez Zarząd terminu otwarcia subskrypcji akcji serii D w wykonaniu prawa poboru akcji serii w wykonaniu prawa poboru akcji serii D oraz zapisów dodatkowych na dzień 3 lutego 2011 roku, a terminu zakończenia subskrypcji na dzień 16 lutego 2011 roku. Wyraziła również zgodę na określenie przez Zarząd terminu otwarcia subskrypcji akcji serii D, które nie zostaną objęte w wykonaniu prawa poboru lub zapisów dodatkowych na dzień 28 lutego 2011 roku a terminu zakończenia tej subskrypcji na dzień 2 marca 2011 roku.

Ostatecznie w dniu 14 marca 2011 roku Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zarejestrował zmianę Statutu Spółki dokonaną uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 28 października 2010 r. w sprawie podwyższania kapitału zakładowego i zmiany Statutu Spółki oraz dokonał rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego Spółki z kwoty 140.001.420 zł do kwoty 255.001.420 zł w drodze emisji 23.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii D Spółki o wartości nominalnej 5 zł (pięć złotych) każda.

ZMIANA REGULAMINU WALNEGO ZGROMADZENIA CIECH S.A., REGULAMINU ZARZĄDU CIECH S.A. ORAZ STATUTU CIECH S.A.

W dniu 9 lutego 2010 roku Rada Nadzorcza Uchwałą Nr 95/VI/2010 pozytywnie zaopiniowała przyjęty Uchwałą Nr 22/2010 Zarządu CIECH SA z dnia 2 lutego 2010 roku projekt Regulaminu Walnego Zgromadzenia CIECH S.A. W dniu 21 czerwca 2010 roku Walne Zgromadzenie uchwaliło Regulamin Walnego Zgromadzenia. Nowy Regulamin Walnego Zgromadzenia wszedł w życie od kolejnego Zgromadzenia CIECH SA, które odbyło się w dniu 28 października 2010 roku.

W dniu 10 marca 2010 roku Rada Nadzorcza zatwierdziła nowy Regulamin Zarządu przyjęty Uchwałą Nr 55/2010 Zarządu CIECH SA z dnia 9 marca 2010 roku. Regulamin Zarządu wszedł w życie z dniem jego zatwierdzenia przez Radę Nadzorczą.

W związku z opisanym podwyższeniem kapitału zakładowego dokonano zmian w brzmieniu Statutu CIECH SA. XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 14 marca 2011 roku zarejestrował zmianę Statutu Spółki dokonaną uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 28 października 2010 r. w sprawie podwyższania kapitału zakładowego i zmiany Statutu Spółki oraz dokonał rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego Spółki z kwoty 140.001.420 zł do kwoty 255.001.420 zł w drodze emisji 23.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii D Spółki o wartości nominalnej 5 zł (pięć złotych)

każda. Walne Zgromadzenie upoważniło Radę Nadzorczą do ustalenia tekstu jednolitego Statutu CIECH. Rada Nadzorcza CIECH SA, podjęła w dniu 24 marca 2011 roku – w trybie § 22 ust. 2 Statutu CIECH S.A. oraz § 4 ust. 4 Regulaminu Rady Nadzorczej CIECH S.A. Uchwałą Nr 160/VI/2011 w sprawie ustalenia tekstu jednolitego Statutu CIECH S.A.

PRZYGOTOWANIA DO ZWYCZAJNEGO WALNEGO ZGROMADZENIA CIECH SA W DNIU 21 CZERWCA 2010 ROKU

Na posiedzeniu w dniu 24 maja 2010 roku Rada Nadzorcza poddała ocenie:

- 1) Sprawozdanie finansowe CIECH S.A. za rok obrotowy 2009 (Uchwała Nr 108/VI/2010),
- 2) Sprawozdanie z działalności Spółki w roku obrotowym 2009 (Uchwała Nr 109/VI/2010),
- 3) Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej CIECH za rok obrotowy 2009 (Uchwała Nr 110/VI/2010),
- 4) Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej CIECH w roku obrotowym 2009 (Uchwała Nr 111/VI/2010),
- 5) Wniosek Zarządu CIECH S.A. w sprawie pokrycia straty CIECH S.A. za 2009 rok (Uchwała Nr 112/VI/2010),
- 6) Wniosek Zarządu CIECH SA w sprawie pokrycia straty z lat ubiegłych wynikającej z korekty błędów poprzednich okresów (Uchwała Nr 113/VI/2010).

W wyniku przeprowadzonej oceny Rada Nadzorcza zarekomendowała Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu CIECH S.A. zatwierdzenie powyższych sprawozdań oraz pokrycie straty CIECH S.A. za 2009 rok oraz straty z lat ubiegłych wynikającej z korekty błędów poprzednich okresów zgodnie z propozycjami Zarządu Spółki (Uchwały Nr 112/VI/2010 i 113/VI/2010), czyli z kapitału zapasowego Spółki.

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

- 1) udzielenie absolutorium następującym członkom Zarządu pełniącym obowiązki w roku obrotowym 2009:
 - a) Panu Ryszardowi Kunickiemu z wykonania obowiązków Prezesa Zarządu w okresie od dnia 1 stycznia 2009 roku do dnia 31 grudnia 2009 roku (Uchwała Nr 114/VI/2010);
 - b) Panu Robertowi Bednarskiemu z wykonania obowiązków Członka Zarządu w okresie od dnia 1 stycznia 2009 roku do dnia 31 grudnia 2009 roku (Uchwała Nr 115/VI/2010);
 - c) Panu Marcinowi Dobrzańskiemu z wykonania obowiązków Członka Zarządu w okresie od dnia 1 stycznia 2009 roku do dnia 31 grudnia 2009 roku (Uchwała Nr 116/VI/2010);
 - d) Panu Arturowi Osuchowskiemu z wykonania obowiązków Członka Zarządu w okresie od dnia 1 stycznia 2009 roku do dnia 31 grudnia 2009 roku (Uchwała Nr 117/VI/2010).

WYBÓR BIEGŁEGO REWIDENTA NA ROK 2010

W dniu 11 czerwca 2010 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 2010 oraz sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej CIECH za rok obrotowy 2010 (Uchwała Nr 123/VI/2010).

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

Dostosowując się do zmian *Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW*, Rada Nadzorcza CIECH S.A. w dniu 14 stycznia 2011 roku – po uprzedniej rekomendacji Komitetu Audytowego

wyrażonej w Stanowisku z dnia 24 grudnia 2010 roku – zatwierdziła Regulę dotyczącą zmieniania podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych CIECH SA i skonsolidowanych sprawozdań finansowych Grupy CIECH, zgodnie z którą podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych CIECH SA nie może dokonywać badania Spółki dłużej niż 5 lat z rzędu, podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych może ponownie wykonywać czynności badania Spółki po upływie co najmniej 2 lat, kluczowy biegły rewident nie może wykonywać czynności rewizji finansowej Spółki w okresie dłuższym niż 5 lat z rzędu, kluczowy biegły rewident może ponownie wykonywać czynności rewizji finansowej Spółki po upływie co najmniej 2 lat.

NADZÓR NAD SYTUACJĄ FINANSOWĄ

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 2010 rok, pozytywnie zaopiniowany przez Radę Nadzorczą w dniu 4 sierpnia 2010 roku (Uchwała Nr 141/VI/2010 w sprawie Planu Finansowego na rok 2010).

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 Dywizji i wybranych spółek Grupy Kapitałowej CIECH, wyjaśniane były wszelkie kwestie budzące zainteresowanie członków Rady.

INFORMACJA NA TEMAT DZIAŁALNOŚCI KOMITETU AUDYTOWEGO RADY NADZORCZEJ CIECH S.A. W 2010 ROKU

Zakres niniejszej informacji obejmuje:

- Informację dotyczącą składu Komitetu Audytowego Rady Nadzorczej CIECH S.A. w 2010 roku.
- Omówienie działalności Komitetu Audytowego Rady Nadzorczej CIECH S.A. w 2010 roku, w tym informację o problematyce spraw poruszanych na spotkaniach Komitetu

INFORMACJA DOTYCZĄCA SKŁADU I ZADAŃ KOMITETU AUDYTOWEGO

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

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

Do kompetencji i obowiązków Komitetu należy:

- 1) monitorowanie procesu sprawozdawczości finansowej,
- 2) monitorowanie skuteczności systemu kontroli wewnętrznej,
- 3) monitorowanie skuteczności systemu audytu wewnętrznego,
- 4) monitorowanie skuteczności systemu zarządzania ryzykiem,
- 5) monitorowanie wykonywania czynności rewizji finansowej,
- 6) monitorowanie niezależności biegłego rewidenta i podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych Spółki.

Na dzień 1 stycznia 2010 roku Komitet Audytowy działał w składzie:

1. Marzena Okła-Anuszewska,

2. Krzysztof Salwach.

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

W dniu 21 czerwca 2010 roku Pani Marzena Okła – Anuszevska została odwołana ze składu Rady Nadzorczej CIECH S.A.

W związku z powyższym od dnia 21 czerwca 2010 roku Komitet Audytowy pełnił swoje funkcje w następującym składzie:

1. Krzysztof Salwach,
2. Sławomir Stelmasiak.

W dniu 2 lipca 2010 roku Rada Nadzorcza powołała nowy skład Komitetu Audytowego Rady Nadzorczej CIECH S.A. w osobach:

1. Przemysław Cieszyński,
2. Waldemar Maj,
3. Krzysztof Salwach,
4. Sławomir Stelmasiak.

Na posiedzeniu Komitetu Audytowego w dniu 4 sierpnia 2010 roku Komitet Audytowy powołał Pana Waldemara Maja na funkcję Przewodniczącego.

Na dzień 31 grudnia 2010 roku oraz na dzień sporządzania sprawozdania Komitet Audytowy Rady Nadzorczej CIECH S.A. funkcjonował w następującym składzie:

1. Waldemar Maj – Przewodniczący,
2. Przemysław Cieszyński,
3. Krzysztof Salwach,
4. Sławomir Stelmasiak.

OMÓWIENIE DZIAŁALNOŚCI KOMITETU AUDYTOWEGO W 2010 ROKU

W 2010 roku odbyło się pięć posiedzeń Komitetu Audytowego Rady Nadzorczej CIECH S.A. które miały miejsce w siedzibie Spółki w Warszawie, przy ul. Puławskiej 182. W dniu 29 listopada 2010 roku Rada Nadzorcza zatwierdziła nowy Regulamin Komitetu Audytowego (Uchwała Nr 148/VI/2010).

Głównymi zagadnieniami, którymi zajmował się Komitet Audytowy w 2010 roku były:

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 2009 rok oraz Sprawozdania Zarządu CIECH S.A. z działalności w 2009 roku, a także wniosku Zarządu Spółki co do podziału straty CIECH SA za rok 2009 oraz wniosku Zarządu w sprawie pokrycia straty z lat ubiegłych wynikającej w korekty błędu poprzednich okresów z kapitału zapasowego Spółki.

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 2009 rok oraz Sprawozdaniem Zarządu CIECH S.A. z działalności Grupy Kapitałowej CIECH w roku 2009 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 24 maja 2010 roku pozytywnie zaopiniowała powyższe dokumenty.

Pokrycie straty CIECH S.A. za rok 2009

Zarząd CIECH S.A. zaproponował Walnemu Zgromadzeniu CIECH S.A. pokrycie straty za rok obrotowy 2009 w kwocie 125.767.296,36 zł z kapitału zapasowego Spółki oraz pokrycie straty z lat ubiegłych wynikającej z korekty błędu poprzednich okresów w kwocie 70.933.925 zł z kapitału zapasowego 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 24 maja 2010 roku.

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 2010 rok oraz sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej CIECH za 2010 rok.

W dniu 11 czerwca 2010 roku Rada Nadzorcza CIECH S.A. Uchwałą Nr 123/VI/2010 dokonała wyboru Deloitte Audyt Sp. z o.o. na biegłego rewidenta CIECH S.A. przeprowadzającego badanie sprawozdania finansowego CIECH S.A. za 2010 rok oraz sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej CIECH za 2010 rok.

Współpraca z biegłym rewidentem

W ciągu 2010 roku Komitet Audytowy wielokrotnie odbywał 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.

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.

Analiza listu biegłego rewidenta do Zarządu

Komitet Audytowy analizował „List do zarządu” za 2009 rok.

Pozostałe zagadnienia:

Ponadto przedmiotem prac Komitetu Audytowego w roku 2010 m.in. były:

- opracowanie projektu Regulaminu Komitetu Audytowego,

- przegląd harmonogramu i realizacji działań związanych z Programem Restrukturyzacji,
- przegląd systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem Grupy CIECH,
- przegląd głównych ryzyk występujących w Grupie CIECH,
- przegląd planu kontroli i audytów wewnętrznych,
- opracowanie rekomendacji dla Rady Nadzorczej w przedmiocie Reguły dotyczącej zmieniania podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych CIECH SA i skonsolidowanych sprawozdań finansowych Grupy CIECH.

INFORMACJA NA TEMAT DZIAŁALNOŚCI KOMITETU RADY NADZORCZEJ CIECH S.A. DS. WYNAGRODZEŃ W 2010 ROKU

Zakres niniejszego sprawozdania obejmuje:

- Informację dotyczącą składu i zadań Komitetu ds. Wynagrodzeń w 2010 roku.
- Omówienie działalności Komitetu ds. Wynagrodzeń w 2010 roku.

INFORMACJA DOTYCZĄCA SKŁADU I ZADAŃ KOMITETU DS. WYNAGRODZEŃ

Komitet ds. Wynagrodzeń został powołany Uchwałą Nr 66/IV/2005 Rady Nadzorczej CIECH S.A.

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, 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.

Wg stanu na dzień 1 stycznia 2010 roku skład Komitetu ds. Wynagrodzeń był następujący:

1. Jacek Goszczyński,
2. Grzegorz Kłoczko.

W związku z odwołaniem w dniu 21 czerwca 2010 roku Pana Grzegorza Kłoczko z Rady Nadzorczej, Komitet ds. Wynagrodzeń funkcjonował w składzie jednoosobowym.

W dniu 2 lipca 2010 roku Rada Nadzorcza powołała w skład Komitetu Rady Nadzorczej CIECH S.A. ds. Wynagrodzeń:

1. Jacka Goszczyńskiego,
2. Arkadiusza Grabalskiego.

Na dzień 31 grudnia 2010 roku oraz na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego Komitet Rady Nadzorczej CIECH S.A. ds. Wynagrodzeń funkcjonował w niezmienionym składzie.

OMÓWIENIE DZIAŁALNOŚCI KOMITETU DS. WYNAGRODZEŃ

Komitet ds. Wynagrodzeń odbył w 2010 roku siedem posiedzeń. Tematami obrad Komitetu były sprawy związane z:

- 1) ustaleniem i opracowaniem rekomendacji dla Rady Nadzorczej w kwestii wysokości premii dla Zarządu za II półrocze 2009 roku,
- 2) treścią umów o pracę zawieranych z członkami Zarządu CIECH SA, w tym z Prezesem Zarządu,
- 3) treścią umów o zakazie konkurencji zawieranych z członkami Zarządu CIECH SA, w tym z Prezesem Zarządu,
- 4) ustaleniem i opracowaniem rekomendacji dla Rady Nadzorczej w przedmiocie wysokości premii dla Zarządu za I półrocze 2010 roku,
- 5) przygotowywanie założeń do Regulaminu przyznawania premii zadaniowych dla członków Zarządu CIECH SA.

W w/w sprawach Rada Nadzorcza podjęła stosowne uchwały.

OCENA SPRAWOZDANIA Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI W ROKU OBROTOWYM 2010 ORAZ SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPÓŁKI ZA ROK OBROTOWY 2010 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 2010 ROKU DO DNIA 31 GRUDNIA 2010 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 z działalności Spółki za rok obrotowy 2010 oraz Sprawozdania finansowego CIECH S.A. za rok obrotowy 2010 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 2010 roku do dnia 31 grudnia 2010 roku.

OCENA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPÓŁKI ZA ROK OBROTOWY 2010

Zgodnie z Uchwałą Nr 123/VI/2010 z dnia 11 czerwca 2010 roku badanie Sprawozdania finansowego CIECH S.A. za rok obrotowy 2010 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 2010 roku, jak też wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 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 20.1 dodatkowych informacji i objaśnień do sprawozdania finansowego, w którym Zarząd Spółki opisał swoje dotychczas przeprowadzone i planowane działania restrukturyzacyjne zmierzające do dalszej poprawy wskaźników ekonomicznych w tym wskaźników rentowności i poziomu zadłużenia w spółce CIECH SA oraz Grupie Kapitałowej Ciech.

W dniu 16 maja 2011 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 2010.

Rada Nadzorcza CIECH S.A. stwierdziła, że sprawozdanie finansowe CIECH S.A. za rok obrotowy 2010 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.).

OCENA SPRAWOZDANIA Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI W ROKU OBROTOWYM 2010

Rada Nadzorcza zapoznała się ze Sprawozdaniem z działalności Spółki w roku obrotowym 2010 oraz opinią biegłego rewidenta.

W odniesieniu do Sprawozdania z działalności Spółki w roku obrotowym 2010 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 16 maja 2011 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 2010.

Rada Nadzorcza CIECH S.A. stwierdziła, że sprawozdanie z działalności CIECH S.A. za rok obrotowy 2010 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.) oraz, 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.

OCENA WNIOSKU ZARZĄDU CIECH S.A. W SPRAWIE POKRYCIA STRATY CIECH S.A. ZA ROK OBROTOWY 2010 Z KAPITAŁU ZAPASOWEGO

W dniu 16 maja 2011 roku Komitet Audytowy Rady Nadzorczej CIECH S.A. pozytywnie zaopiniował wniosek Zarządu dotyczący pokrycia straty CIECH S.A. za okres od dnia 1 stycznia 2010 roku do dnia 31 grudnia 2010 w wysokości 5.038.356,45 zł (słownie: pięć milionów trzydzieści osiem tysięcy trzysta pięćdziesiąt sześć złotych 45/100) z kapitału zapasowego Spółki.

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 2010 roku do dnia 31 grudnia 2010 w wysokości 5.038.356,45 zł (słownie: pięć milionów trzydzieści osiem tysięcy trzysta pięćdziesiąt sześć złotych 45/100) z kapitału zapasowego Spółki.

Istotny negatywny wpływ na wynik netto 2010 roku miały koszty obsługi zadłużenia oraz ujemne saldo różnic kursowych. Ujemnie na wynik wpłynęła również sprzedaż udziałów w Zakładach Azotowych Tarnów.

OCENA SPRAWOZDANIA Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ CIECH W ROKU OBROTOWYM 2010 ORAZ SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ CIECH ZA ROK OBROTOWY 2010

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 z działalności Grupy Kapitałowej CIECH za rok obrotowy 2010 oraz Skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej CIECH za rok obrotowy 2010 w zakresie ich zgodności z księgami i dokumentami, jak i ze stanem faktycznym.

OCENA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ CIECH ZA ROK OBROTOWY 2010

Zgodnie z Uchwałą Nr 123/VI/2010 z dnia 11 czerwca 2010 roku badanie Skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej CIECH za rok obrotowy 2010 przeprowadziła firma Deloitte Audit 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 2010 we wszystkich istotnych aspektach:

- 1) przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2010 roku, jak też wyniku finansowego za rok obrotowy 2010 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 2010 biegły rewident – nie zgłaszając zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zwrócił uwagę na:

- 1) Punkt 26 dodatkowych informacji i objaśnień do sprawozdania finansowego, w którym Zarząd Spółki opisał swoje dotychczas przeprowadzone i planowane działania restrukturyzacyjne zmierzające do dalszej poprawy wskaźników ekonomicznych w tym wskaźników rentowności i poziomu zadłużenia w spółce CIECH SA oraz Grupie Kapitałowej Ciech.

W dniu 16 maja 2011 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 2010.

Rada Nadzorcza stwierdziła, że sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej CIECH za rok obrotowy 2010 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.).

OCENA SPRAWOZDANIA Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ CIECH W ROKU OBROTOWYM 2010

Rada Nadzorcza zapoznała się ze Sprawozdaniem z działalności Grupy Kapitałowej CIECH w roku obrotowym 2010 oraz opinią biegłego rewidenta.

Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej za rok obrotowy 2010 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 16 maja 2011 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 Grupy Kapitałowej CIECH w roku obrotowym 2010.

Rada Nadzorcza stwierdziła, że sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej CIECH za rok obrotowy 2010 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.)

REKOMENDACJE DLA ZWYCZAJNEGO WALNEGO ZGROMADZENIA CIECH S.A.

Przeprowadzona przez Radę Nadzorczą ocena Sprawozdania finansowego CIECH S.A. za rok obrotowy 2010 oraz Sprawozdania z działalności Spółki za rok obrotowy 2010 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 z działalności Spółki w roku obrotowym 2010 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 2010 oraz Sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej CIECH w roku obrotowym 2010 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 2010 roku do dnia 31 grudnia 2010 roku w wysokości 5.038.356,45 zł (słownie: pięć milionów trzydzieści osiem tysięcy trzysta pięćdziesiąt sześć złotych 45/100) 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 2010,*
- 2) Sprawozdania z działalności Spółki w roku obrotowym 2010,*

- 3) *Skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej CIECH za rok obrotowy 2010*
- 4) *Sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej CIECH w roku obrotowym 2010.*

oraz

wnosi o podjęcie przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie CIECH S.A. uchwały w sprawie pokrycia straty CIECH S.A. za rok 2010 w wysokości 5.038.356,45 zł (słownie: pięć milionów trzydzieści osiem tysięcy trzysta pięćdziesiąt sześć złotych 45/100) z kapitału zapasowego Spółki.

Ponadto Rada Nadzorcza CIECH S.A. rekomenduje Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu CIECH S.A. udzielenie absolutorium następującym członkom Zarządu CIECH S.A. pełniącym obowiązki w roku obrotowym 2010:

- 1) *Panu Ryszardowi Kunickiemu z wykonania obowiązków Prezesa Zarządu w okresie od dnia 01 stycznia 2010 roku do dnia 31 grudnia 2010 roku;*
- 2) *Panu Robertowi Bednarskiemu z wykonania obowiązków Członka Zarządu w okresie od dnia 01 stycznia 2010 roku do dnia 21 czerwca 2010 roku;*
- 3) *Panu Arturowi Osuchowskiemu z wykonania obowiązków Członka Zarządu w okresie od dnia 01 stycznia 2010 roku do dnia 31 grudnia 2010 roku;*
- 4) *Panu Marcinowi Dobrzańskiemu z wykonania obowiązków Członka Zarządu w okresie od dnia 01 stycznia 2010 roku do dnia 27 września 2010 roku;*
- 5) *Panu Andrzejowi Bąbasiowi z wykonania obowiązków Członka Zarządu w okresie od dnia 21 czerwca 2010 roku do dnia 31 grudnia 2010 roku*
- 6) *Panu Rafałowi Rybkowskiemu z wykonania obowiązków Członka Zarządu w okresie od dnia 21 czerwca 2010 roku do dnia 31 grudnia 2010 roku.*

=====

Projekt
Ad. pkt 15 porządku obrad

UCHWAŁA
ZWYCZAJNEGO WALNEGO ZGROMADZENIA CIECH S.A.
z siedzibą w Warszawie
z dnia 30 czerwca 2011 roku

*w sprawie udzielenia absolutorium Panu Ryszardowi Kunickiemu
z wykonania obowiązków Prezesa Zarządu CIECH S.A. w okresie od dnia 01 stycznia 2010 roku do
dnia 31 grudnia 2010 roku*

Działając na podstawie art. 393 pkt 1) i art. 395 § 2 pkt 3) Kodeksu Spółek Handlowych oraz § 18 pkt 1) Statutu CIECH S.A. uchwała się, co następuje:

§ 1

Zwyczajne Walne Zgromadzenie CIECH S.A. udziela Panu Ryszardowi Kunickiemu absolutorium z wykonania obowiązków Prezesa Zarządu CIECH S.A. w okresie od dnia 01 stycznia 2010 roku do dnia 31 grudnia 2010 roku.

§ 2

Uchwała wchodzi w życie z chwilą podjęcia.

Liczba akcji, z których oddano ważne głosy Procentowy udział tych akcji w kapitale zakładowym ...

Łączna liczba ważnych głosów

Liczba głosów „za”

Liczba głosów „przeciw”

Liczba głosów „wstrzymujących się”

Uchwała zostanie podjęta w głosowaniu tajnym.

=====

Projekt
Ad. pkt 15 porządku obrad

UCHWAŁA
ZWYCZAJNEGO WALNEGO ZGROMADZENIA CIECH S.A.
z siedzibą w Warszawie
z dnia 30 czerwca 2011 roku

*w sprawie udzielenia absolutorium Panu Andrzejowi Bąbasiowi
z wykonania obowiązków Członka Zarządu CIECH S.A. w okresie od dnia 21 czerwca 2010 roku do
dnia 31 grudnia 2010 roku*

Działając na podstawie art. 393 pkt 1) i art. 395 § 2 pkt 3) Kodeksu Spółek Handlowych oraz § 18 pkt 1) Statutu CIECH S.A. uchwała się, co następuje:

§ 1

Zwyczajne Walne Zgromadzenie CIECH S.A. udziela Panu Andrzejowi Bąbasiowi absolutorium z wykonania obowiązków Członka Zarządu CIECH S.A. w okresie od dnia 21 czerwca 2010 roku do dnia 31 grudnia 2010 roku.

§ 2

Uchwała wchodzi w życie z chwilą podjęcia.

Liczba akcji, z których oddano ważne głosy Procentowy udział tych akcji w kapitale zakładowym ...

Łączna liczba ważnych głosów

Liczba głosów „za”

Liczba głosów „przeciw”

Liczba głosów „wstrzymujących się”

Uchwała zostanie podjęta w głosowaniu tajnym.

=====

Projekt
Ad. pkt 15 porządku obrad

UCHWAŁA
ZWYCZAJNEGO WALNEGO ZGROMADZENIA CIECH S.A.
z siedzibą w Warszawie
z dnia 30 czerwca 2011 roku

*w sprawie udzielenia absolutorium Panu Arturowi Osuchowskiemu
z wykonania obowiązków Członka Zarządu CIECH S.A. w okresie od dnia 01 stycznia 2010 roku do
dnia 31 grudnia 2010 roku*

Działając na podstawie art. 393 pkt 1) i art. 395 § 2 pkt 3) Kodeksu Spółek Handlowych oraz § 18 pkt 1) Statutu CIECH S.A. uchwała się, co następuje:

§ 1

Zwyczajne Walne Zgromadzenie CIECH S.A. udziela Panu Arturowi Osuchowskiemu absolutorium z wykonania obowiązków Członka Zarządu CIECH S.A. w okresie od dnia 01 stycznia 2010 roku do dnia 31 grudnia 2010 roku.

§ 2

Uchwała wchodzi w życie z chwilą podjęcia.

Liczba akcji, z których oddano ważne głosy Procentowy udział tych akcji w kapitale zakładowym ...

Łączna liczba ważnych głosów

Liczba głosów „za”

Liczba głosów „przeciw”

Liczba głosów „wstrzymujących się”

Uchwała zostanie podjęta w głosowaniu tajnym.

=====

Projekt
Ad. pkt 15 porządku obrad

UCHWAŁA
ZWYCZAJNEGO WALNEGO ZGROMADZENIA CIECH S.A.
z siedzibą w Warszawie
z dnia 30 czerwca 2011 roku

*w sprawie udzielenia absolutorium Panu Rafałowi Rybkowskiemu
z wykonania obowiązków Członka Zarządu CIECH S.A. w okresie od dnia 21 czerwca 2010 roku do
dnia 31 grudnia 2010 roku*

Działając na podstawie art. 393 pkt 1) i art. 395 § 2 pkt 3) Kodeksu Spółek Handlowych oraz § 18 pkt 1) Statutu CIECH S.A. uchwała się, co następuje:

§ 1

Zwyczajne Walne Zgromadzenie CIECH S.A. udziela Panu Rafałowi Rybkowskiemu absolutorium z wykonania obowiązków Członka Zarządu CIECH S.A. w okresie od dnia 21 czerwca 2010 roku do dnia 31 grudnia 2010 roku.

§ 2

Uchwała wchodzi w życie z chwilą podjęcia.

Liczba akcji, z których oddano ważne głosy Procentowy udział tych akcji w kapitale zakładowym ...

*Łączna liczba ważnych głosów
Liczba głosów „za”
Liczba głosów „przeciw”
Liczba głosów „wstrzymujących się”*

Uchwała zostanie podjęta w głosowaniu tajnym.

=====
Projekt
Ad. pkt 15 porządku obrad

UCHWAŁA
ZWYCZAJNEGO WALNEGO ZGROMADZENIA CIECH S.A.
z siedzibą w Warszawie
z dnia 30 czerwca 2011 roku

*w sprawie udzielenia absolutorium Panu Robertowi Bednarskiemu
z wykonania obowiązków Członka Zarządu CIECH S.A. w okresie od dnia 01 stycznia 2010 roku
do dnia 21 czerwca 2010 roku*

Działając na podstawie art. 393 pkt 1) i art. 395 § 2 pkt 3) Kodeksu Spółek Handlowych oraz § 18 pkt 1) Statutu CIECH S.A. uchwała się, co następuje:

§ 1

Zwyczajne Walne Zgromadzenie CIECH S.A. udziela Panu Robertowi Bednarskiemu absolutorium z wykonania obowiązków Członka Zarządu CIECH S.A. w okresie od dnia 01 stycznia 2010 roku do dnia 21 czerwca 2010 roku.

§ 2

Uchwała wchodzi w życie z chwilą podjęcia.

Liczba akcji, z których oddano ważne głosy Procentowy udział tych akcji w kapitale zakładowym ...

*Łączna liczba ważnych głosów
Liczba głosów „za”
Liczba głosów „przeciw”
Liczba głosów „wstrzymujących się”*

Uchwała zostanie podjęta w głosowaniu tajnym.

=====

UCHWAŁA
ZWYCZAJNEGO WALNEGO ZGROMADZENIA CIECH S.A.
z siedzibą w Warszawie
z dnia 30 czerwca 2011 roku

*w sprawie udzielenia absolutorium Panu Marcinowi Dobrzańskiemu
z wykonania obowiązków Członka Zarządu CIECH S.A. w okresie od dnia 01 stycznia 2010 roku
do dnia 27 września 2010 roku*

Działając na podstawie art. 393 pkt 1) i art. 395 § 2 pkt 3) Kodeksu Spółek Handlowych oraz § 18 pkt 1) Statutu CIECH S.A. uchwała się, co następuje:

§ 1

Zwyczajne Walne Zgromadzenie CIECH S.A. udziela Panu Marcinowi Dobrzańskiemu absolutorium z wykonania obowiązków Członka Zarządu CIECH S.A. w okresie od dnia 01 stycznia 2010 roku do dnia 27 września 2010 roku.

§ 2

Uchwała wchodzi w życie z chwilą podjęcia.

Liczba akcji, z których oddano ważne głosy Procentowy udział tych akcji w kapitale zakładowym ...

Łączna liczba ważnych głosów

Liczba głosów „za”

Liczba głosów „przeciw”

Liczba głosów „wstrzymujących się”

Uchwała zostanie podjęta w głosowaniu tajnym.

=====

UCHWAŁA
ZWYCZAJNEGO WALNEGO ZGROMADZENIA CIECH S.A.
z siedzibą w Warszawie
z dnia 30 czerwca 2011 roku

*w sprawie udzielenia Pani Ewie Sibrecht - Ośka absolutorium z wykonania obowiązków
Przewodniczącej Rady Nadzorczej CIECH S.A. w okresie od dnia 01 stycznia 2010 roku
do dnia 31 grudnia 2010 roku*

Działając na podstawie art. 393 pkt 1) i art. 395 § 2 pkt 3) Kodeksu Spółek Handlowych oraz § 18 pkt 1) Statutu CIECH S.A. uchwała się, co następuje:

§ 1

Zwyczajne Walne Zgromadzenie CIECH S.A. udziela Pani Ewie Sibrecht - Ośka absolutorium z wykonania obowiązków Przewodniczącej Rady Nadzorczej CIECH S.A. w okresie od dnia 01 stycznia 2010 roku do dnia 31 grudnia 2010 roku.

§ 2

Uchwała wchodzi w życie z chwilą podjęcia.

Liczba akcji, z których oddano ważne głosy *Procentowy udział tych akcji w kapitale zakładowym ...*

Łączna liczba ważnych głosów

Liczba głosów „za”

Liczba głosów „przeciw”

Liczba głosów „wstrzymujących się”

Uchwała zostanie podjęta w głosowaniu tajnym.

=====

Projekt
Ad. pkt 16 porządku obrad

UCHWAŁA
ZWYCZAJNEGO WALNEGO ZGROMADZENIA CIECH S.A.
z siedzibą w Warszawie
z dnia 30 czerwca 2011 roku

w sprawie udzielenia Panu Przemysławowi Cieszyńskiemu absolutorium z wykonania obowiązków Członka Rady Nadzorczej CIECH S.A. w okresie od dnia 21 czerwca 2010 roku do dnia 31 grudnia 2010 roku, w tym z wykonania obowiązków Zastępcy Przewodniczącego Rady Nadzorczej CIECH S.A. w okresie od dnia 02 lipca 2010 do dnia 31 grudnia 2010 roku

Działając na podstawie art. 393 pkt 1) i art. 395 § 2 pkt 3) Kodeksu Spółek Handlowych oraz § 18 pkt 1) Statutu CIECH S.A. uchwała się, co następuje:

§ 1

Zwyczajne Walne Zgromadzenie CIECH S.A. udziela Panu Przemysławowi Cieszyńskiemu absolutorium z wykonania obowiązków Członka Rady Nadzorczej CIECH S.A. w okresie od dnia 21 czerwca 2010 roku do dnia 31 grudnia 2010 roku, w tym z wykonania obowiązków Zastępcy Przewodniczącego Rady Nadzorczej CIECH S.A. w okresie od dnia 02 lipca 2010 roku do dnia 31 grudnia 2010 roku.

§ 2

Uchwała wchodzi w życie z chwilą podjęcia.

Liczba akcji, z których oddano ważne głosy *Procentowy udział tych akcji w kapitale zakładowym ...*

Łączna liczba ważnych głosów

Liczba głosów „za”

Liczba głosów „przeciw”

Liczba głosów „wstrzymujących się”

Uchwała zostanie podjęta w głosowaniu tajnym.

=====
Projekt
Ad. pkt 16 porządku obrad

UCHWAŁA
ZWYCZAJNEGO WALNEGO ZGROMADZENIA CIECH S.A.
z siedzibą w Warszawie
z dnia 30 czerwca 2011 roku

w sprawie udzielenia Panu Jackowi Goszczyńskiemu absolutorium z wykonania obowiązków Członka Rady Nadzorczej CIECH S.A. w okresie od dnia 01 stycznia 2010 roku do dnia 31 grudnia 2010 roku, w tym z wykonania obowiązków Zastępcy Przewodniczącego Rady Nadzorczej CIECH S.A. w okresie od dnia 01 stycznia 2010 roku do dnia 02 lipca 2010 roku

Działając na podstawie art. 393 pkt 1) i art. 395 § 2 pkt 3) Kodeksu Spółek Handlowych oraz § 18 pkt 1) Statutu CIECH S.A. uchwała się, co następuje:

§ 1

Zwyczajne Walne Zgromadzenie CIECH S.A. udziela Panu Jackowi Goszczyńskiemu absolutorium z wykonania obowiązków Członka Rady Nadzorczej CIECH S.A. w okresie od dnia 01 stycznia 2010 roku do dnia 31 grudnia 2010 roku, w tym z wykonania obowiązków Zastępcy Przewodniczącego Rady Nadzorczej CIECH S.A. w okresie od dnia 01 stycznia 2010 roku do dnia 02 lipca 2010 roku.

§ 2

Uchwała wchodzi w życie z chwilą podjęcia.

Liczba akcji, z których oddano ważne głosy Procentowy udział tych akcji w kapitale zakładowym ...

Łączna liczba ważnych głosów

Liczba głosów „za”

Liczba głosów „przeciw”

Liczba głosów „wstrzymujących się”

Uchwała zostanie podjęta w głosowaniu tajnym.

=====
Projekt
Ad. pkt 16 porządku obrad

UCHWAŁA
ZWYCZAJNEGO WALNEGO ZGROMADZENIA CIECH S.A.
z siedzibą w Warszawie
z dnia 30 czerwca 2011 roku

w sprawie udzielenia Panu Arkadiuszowi Grabalskiemu absolutorium z wykonania obowiązków Członka Rady Nadzorczej CIECH S.A. w okresie od dnia 21 czerwca 2010 roku do dnia 31 grudnia 2010 roku

Działając na podstawie art. 393 pkt 1) i art. 395 § 2 pkt 3) Kodeksu Spółek Handlowych oraz § 18 pkt 1) Statutu CIECH S.A. uchwała się, co następuje:

§ 1

Zwyczajne Walne Zgromadzenie CIECH S.A. udziela Panu Arkadiuszowi Grabalskiemu absolutorium z wykonania obowiązków Członka Rady Nadzorczej CIECH S.A. w okresie od dnia 21 czerwca 2010 roku do dnia 31 grudnia 2010 roku.

§ 2

Uchwała wchodzi w życie z chwilą podjęcia.

Liczba akcji, z których oddano ważne głosy *Procentowy udział tych akcji w kapitale zakładowym ...*

Łączna liczba ważnych głosów

Liczba głosów „za”

Liczba głosów „przeciw”

Liczba głosów „wstrzymujących się”

Uchwała zostanie podjęta w głosowaniu tajnym.

=====

Projekt
Ad. pkt 16 porządku obrad

UCHWAŁA
ZWYCZAJNEGO WALNEGO ZGROMADZENIA CIECH S.A.
z siedzibą w Warszawie
z dnia 30 czerwca 2011 roku

w sprawie udzielenia Panu Waldemarowi Majowi absolutorium z wykonania obowiązków Członka Rady Nadzorczej CIECH S.A. w okresie od dnia 21 czerwca 2010 roku do dnia 31 grudnia 2010 roku

Działając na podstawie art. 393 pkt 1) i art. 395 § 2 pkt 3) Kodeksu Spółek Handlowych oraz § 18 pkt 1) Statutu CIECH S.A. uchwała się, co następuje:

§ 1

Zwyczajne Walne Zgromadzenie CIECH S.A. udziela Panu Waldemarowi Majowi absolutorium z wykonania obowiązków Członka Rady Nadzorczej CIECH S.A. w okresie od dnia 21 czerwca 2010 roku do dnia 31 grudnia 2010 roku.

§ 2

Uchwała wchodzi w życie z chwilą podjęcia.

Liczba akcji, z których oddano ważne głosy *Procentowy udział tych akcji w kapitale zakładowym ...*

Łączna liczba ważnych głosów

Liczba głosów „za”
Liczba głosów „przeciw”
Liczba głosów „wstrzymujących się”

Uchwała zostanie podjęta w głosowaniu tajnym.

=====
Projekt
Ad. pkt 16 porządku obrad

UCHWAŁA
ZWYCZAJNEGO WALNEGO ZGROMADZENIA CIECH S.A.
z siedzibą w Warszawie
z dnia 30 czerwca 2011 roku

*w sprawie udzielenia Panu Krzysztofowi Salwachowi absolutorium z wykonania obowiązków
Sekretarza Rady Nadzorczej CIECH S.A. w okresie od dnia 01 stycznia 2010 roku
do dnia 31 grudnia 2010 roku*

Działając na podstawie art. 393 pkt 1) i art. 395 § 2 pkt 3) Kodeksu Spółek Handlowych oraz § 18 pkt 1) Statutu CIECH S.A. uchwała się, co następuje:

§ 1

Zwyczajne Walne Zgromadzenie CIECH S.A. udziela Panu Krzysztofowi Salwachowi absolutorium z wykonania obowiązków Sekretarza Rady Nadzorczej CIECH S.A. w okresie od dnia 01 stycznia 2010 roku do dnia 31 grudnia 2010 roku.

§ 2

Uchwała wchodzi w życie z chwilą podjęcia.

Liczba akcji, z których oddano ważne głosy Procentowy udział tych akcji w kapitale zakładowym ...

Łączna liczba ważnych głosów

*Liczba głosów „za”
Liczba głosów „przeciw”
Liczba głosów „wstrzymujących się”*

Uchwała zostanie podjęta w głosowaniu tajnym.

=====
Projekt
Ad. pkt 16 porządku obrad

UCHWAŁA
ZWYCZAJNEGO WALNEGO ZGROMADZENIA CIECH S.A.
z siedzibą w Warszawie
z dnia 30 czerwca 2011 roku

*w sprawie udzielenia Panu Sławomirowi Stelmasiakowi absolutorium z wykonania obowiązków
Członka Rady Nadzorczej CIECH S.A. w okresie od dnia 01 stycznia 2010 roku*

do dnia 31 grudnia 2010 roku

Działając na podstawie art. 393 pkt 1) i art. 395 § 2 pkt 3) Kodeksu Spółek Handlowych oraz § 18 pkt 1) Statutu CIECH S.A. uchwała się, co następuje:

§ 1

Zwyczajne Walne Zgromadzenie CIECH S.A. udziela Panu Sławomirowi Stelmasiakowi absolutorium z wykonania obowiązków Członka Rady Nadzorczej CIECH S.A. w okresie od dnia 01 stycznia 2010 roku do dnia 31 grudnia 2010 roku.

§ 2

Uchwała wchodzi w życie z chwilą podjęcia.

Liczba akcji, z których oddano ważne głosy Procentowy udział tych akcji w kapitale zakładowym ...

Łączna liczba ważnych głosów

Liczba głosów „za”

Liczba głosów „przeciw”

Liczba głosów „wstrzymujących się”

Uchwała zostanie podjęta w głosowaniu tajnym.

=====

Projekt
Ad. pkt 16 porządku obrad

UCHWAŁA
ZWYCZAJNEGO WALNEGO ZGROMADZENIA CIECH S.A.
z siedzibą w Warszawie
z dnia 30 czerwca 2011 roku

w sprawie udzielenia Panu Grzegorzowi Kłoczko absolutorium z wykonania obowiązków Członka Rady Nadzorczej CIECH S.A. w okresie od dnia 01 stycznia 2010 roku do dnia 21 czerwca 2010 roku

Działając na podstawie art. 393 pkt 1) i art. 395 § 2 pkt 3) Kodeksu Spółek Handlowych oraz § 18 pkt 1) Statutu CIECH S.A. uchwała się, co następuje:

§ 1

Zwyczajne Walne Zgromadzenie CIECH S.A. udziela Panu Grzegorzowi Kłoczko absolutorium z wykonania obowiązków Członka Rady Nadzorczej CIECH S.A. w okresie od dnia 01 stycznia 2010 roku do dnia 21 czerwca 2010 roku.

§ 2

Uchwała wchodzi w życie z chwilą podjęcia.

Liczba akcji, z których oddano ważne głosy Procentowy udział tych akcji w kapitale zakładowym ...

Łączna liczba ważnych głosów

Liczba głosów „za”

Liczba głosów „przeciw”

Liczba głosów „wstrzymujących się”

Uchwała zostanie podjęta w głosowaniu tajnym.

=====

Projekt
Ad. pkt 16 porządku obrad

UCHWAŁA
ZWYCZAJNEGO WALNEGO ZGROMADZENIA CIECH S.A.
z siedzibą w Warszawie
z dnia 30 czerwca 2011 roku

*w sprawie udzielenia Pani Marzenie Okła-Anuszewskiej absolutorium z wykonania obowiązków
Członka Rady Nadzorczej CIECH S.A. w okresie od dnia 01 stycznia 2010 roku
do dnia 21 czerwca 2010 roku*

Działając na podstawie art. 393 pkt 1) i art. 395 § 2 pkt 3) Kodeksu Spółek Handlowych oraz § 18 pkt 1) Statutu CIECH S.A. uchwała się, co następuje:

§ 1

Zwyczajne Walne Zgromadzenie CIECH S.A. udziela Pani Marzenie Okła-Anuszewskiej absolutorium z wykonania obowiązków Członka Rady Nadzorczej CIECH S.A. w okresie od dnia 01 stycznia 2010 roku do dnia 21 czerwca 2010 roku.

§ 2

Uchwała wchodzi w życie z chwilą podjęcia.

Liczba akcji, z których oddano ważne głosy Procentowy udział tych akcji w kapitale zakładowym ...

Łączna liczba ważnych głosów

Liczba głosów „za”

Liczba głosów „przeciw”

Liczba głosów „wstrzymujących się”

Uchwała zostanie podjęta w głosowaniu tajnym.

=====

Projekt
Ad. pkt 17 porządku obrad

UCHWAŁA
ZWYCZAJNEGO WALNEGO ZGROMADZENIA CIECH S.A.
z siedzibą w Warszawie
z dnia 30 czerwca 2011 roku

w sprawie powołania Rady Nadzorczej CIECH S.A. na kolejną wspólną kadencję

Działając na podstawie art. 385 § 1 Kodeksu spółek handlowych w związku z § 18 pkt 7) i § 20 ust. 1 Statutu Spółki uchwała się, co następuje:

§ 1

Zwyczajne Walne Zgromadzenie CIECH S.A. powołuje Pana/Panią
(nr PESEL) do Rady Nadzorczej CIECH S.A. na kolejną wspólną kadencję.

§ 2

Uchwała wchodzi w życie z chwilą podjęcia.

Liczba akcji, z których oddano ważne głosy ... Procentowy udział tych akcji w kapitale zakładowym

Łączna liczba ważnych głosów

Liczba głosów „za”

Liczba głosów „przeciw”

Liczba głosów „wstrzymujących się”

Uchwała zostanie podjęta w głosowaniu tajnym.

Projekt
Ad. pkt 18 porządku obrad

UCHWAŁA
ZWYCZAJNEGO WALNEGO ZGROMADZENIA CIECH S.A.
z siedzibą w Warszawie
z dnia 30 czerwca 2011 roku

*w sprawie ustanowienia wymaganych zabezpieczeń w związku z zawarciem umowy kredytowej
oraz innych umów związanych z umową kredytową*

§ 1

W związku z:

- (1) zawarciem w dniu 10 lutego 2011 roku umowy kredytowej pomiędzy, między innymi, Spółką jako kredytobiorcą i gwarantem, Bankiem Polska Kasa Opieki S.A., Bankiem Handlowym w Warszawie S.A., BRE Bankiem S.A., Powszechną Kasą Oszczędności Bankiem Polskim S.A., Bankiem DnB NORD Polska S.A., Bankiem Millennium S.A., ING Bankiem Śląskim S.A. oraz Europejskim Bankiem Odbudowy i Rozwoju ("Umowa Kredytowa");
- (2) planowanym zawarciem nowej umowy pomiędzy wierzycielami pomiędzy, między innymi, Spółką, Bankiem Polska Kasa Opieki S.A., Bankiem Handlowym w Warszawie S.A., BRE Bankiem S.A., Powszechną Kasą Oszczędności Bankiem Polskim S.A., Bankiem DnB NORD Polska S.A., Bankiem Millennium S.A., ING Bankiem Śląskim S.A. oraz Europejskim Bankiem Odbudowy i Rozwoju ("Umowa Pomiędzy Wierzycielami");

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy, działając na podstawie art. 393 pkt 3 Kodeksu spółek handlowych oraz na podstawie § 18 pkt 6) Statutu Spółki, po rozpatrzeniu opinii Rady Nadzorczej Spółki z dnia 8 lutego 2011 roku, niniejszym wyraża zgodę:

na ustanowienie przez Spółkę następujących zabezpieczeń zobowiązań z tytułu (i) Umowy Kredytowej, (ii) Umowy Pomiędzy Wierzycielami oraz (iii) linii gwarancyjnej nr 2007/1 z dnia 19 stycznia 2007 roku (ze zmianami) udostępnionej Spółce przez Bank Polska Kasa Opieki S.A., w ramach której w dniu 23 stycznia 2007 roku 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) hipoteki lub hipotek obciążających nieruchomości należące do Spółki lub prawa użytkowania wieczystego gruntu przysługujące Spółce oraz posadowione na takim gruncie budynki;
- b) ustanowienie zastawu rejestrowego lub zastawów rejestrowych na akcjach/udziałach w innych spółkach;
- c) ustanowienie zastawu finansowego lub zastawów finansowych na akcjach/udziałach w innych spółkach;
- d) dokonanie przelewów na zabezpieczenie w odniesieniu do wierzytelności Spółki;
- e) ustanowienie zastawu finansowego lub rejestrowego albo zastawów finansowych lub rejestrowych na prawach do środków zdeponowanych na rachunkach bankowych Spółki;
- f) 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 przedmiotu zastawu lub wydzierżawienie przedsiębiorstwa Spółki, zgodnie z postanowieniami odpowiedniej umowy zastawniczej lub ustawy o zastawie rejestrowym i rejestrze zastawów; oraz

na podpisanie innych dokumentów wymaganych na podstawie lub w związku z Umową Kredytową, 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 poddaniu się egzekucji, złożenie oświadczeń o przystąpieniu, złożenie oświadczeń o rezygnacji, zawarcie umów zmieniających Umowy lub umowy i porozumienia, o których mowa powyżej, zawarcie umów o wygaśnięciu zabezpieczeń oraz złożenie innych oświadczeń).

§ 2

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki niniejszym potwierdza, że:

- (1) podpisanie dokumentów, o których mowa w § 1 powyżej,
- (2) ustanowienie zabezpieczeń, o których mowa powyżej,
- (3) wykonanie zobowiązań wynikających z dokumentów, o których mowa powyżej leży w najlepszym interesie Spółki.

§ 3

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

Liczba akcji, z których oddano ważne głosy

Procentowy udział tych akcji w kapitale zakładowym ...

Łączna liczba ważnych głosów

Liczba głosów „za”

Liczba głosów „przeciw”

Liczba głosów „wstrzymujących się”

Uchwała zostanie podjęta w głosowaniu jawnym.

=====

Projekt
Ad. pkt 19 porządku obrad

UCHWAŁA
ZWYCZAJNEGO WALNEGO ZGROMADZENIA CIECH S.A.
z siedzibą w Warszawie
z dnia 30 czerwca 2011 roku

w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji serii E z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy, zmiany Statutu Spółki, ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie akcji serii E do obrotu na rynku regulowanym oraz ich dematerializacji

Zwyczajne Walne Zgromadzenie CIECH S.A. z siedzibą w Warszawie („Spółka”), działając na podstawie art. 431 § 1 i 2 pkt 1, 432 § 1 oraz 433 § 2 ustawy z dnia 15 września 2000 r. Kodeks spółek handlowych (Dz. U. z 200 r., nr 94, poz. 1037 ze zm.) („KSH”), postanawia, co następuje:

§ 1

1. Podwyższa się kapitał zakładowy Spółki o kwotę 9.425.450 zł (słownie: dziewięć milionów czterysta dwadzieścia pięć tysięcy czterysta pięćdziesiąt złotych), tj. do kwoty 264.426.870 zł (słownie: dwieście sześćdziesiąt cztery miliony czterysta dwadzieścia sześć tysięcy osiemset siedemdziesiąt złotych), w drodze emisji 1.885.090 (słownie: milion osiemset osiemdziesiąt pięć tysięcy dziewięćdziesiąt) akcji zwykłych na okaziciela serii E o wartości nominalnej 5,00 zł (słownie: pięć złotych) każda („**Akcje Serii E**”).
2. Cena Emisyjna Akcji Serii E wynosi 23,50 zł (słownie: dwadzieścia trzy złote pięćdziesiąt groszy) złotych za jedną Akcją Serii E.
3. Akcje Serii E będą uczestniczyć w dywidendzie począwszy od dnia 1 stycznia 2011 r. na równi z pozostałymi akcjami Spółki.
4. Objęcie Akcji Serii E nastąpi w drodze subskrypcji prywatnej. Wszystkie Akcje Serii E zostaną zaoferowane Skarbowi Państwa Rzeczypospolitej Polskiej („**Skarb Państwa**”). Umowa objęcia Akcji Serii E zostanie zawarta w terminie miesiąca od dnia podjęcia niniejszej Uchwały.
5. Skarb Państwa obejmie wszystkie Akcje Serii E oraz pokryje je wkładem niepieniężnym, który stanowią:
 - 1) 571.826 (słownie: pięćset siedemdziesiąt jeden tysięcy osiemset dwadzieścia sześć) akcji zwykłych na okaziciela serii A o wartości nominalnej 2,30 zł (słownie: dwa złote trzydzieści groszy) każda akcja, oraz o łącznej wartości nominalnej 1.315.199,80 zł (słownie: jeden milion trzysta piętnaście tysięcy sto dziewięćdziesiąt dziewięć złotych osiemdziesiąt groszy) spółki Zakłady Chemiczne Alwernia S.A. z siedzibą w Alwerni (dalej „**Akcje Alwernia**”); oraz
 - 2) 762.224 (słownie: siedemset sześćdziesiąt dwa tysiące dwieście dwadzieścia cztery) akcje zwykłych imiennych serii A o wartości nominalnej 10,00 zł (słownie: dziesięć złotych) każda akcja, oraz o łącznej wartości nominalnej 7.622.240,00 zł (słownie: siedem milionów sześćset

dwadzieścia dwa tysiące dwieście czterdzieści złotych) spółki Zakłady Chemiczne „ZACHEM” S.A. z siedzibą w Bydgoszczy (dalej „**Akcje Zachem**”); oraz

- 3) 429.388 (słownie: czterysta dwadzieścia dziewięć tysięcy trzysta osiemdziesiąt osiem) akcji zwykłych imiennych serii A o wartości nominalnej 10,00 zł (słownie: dziesięć złotych) każda akcja, oraz o łącznej wartości nominalnej 4.293.880,00 zł (słownie: cztery miliony dwieście dziewięćdziesiąt trzy tysiące osiemset osiemdziesiąt złotych) spółki Zakłady Chemiczne „Organika-Sarzyna” S.A. z siedzibą w Nowej Sarzynie (dalej „**Akcje Organika-Sarzyna**”; Akcje Alwernia, Akcje Zachem oraz Akcje Organika-Sarzyna zwane są dalej łącznie „**Akcjami Skarbu Państwa**”).
6. Zgodnie z dokonaną wyceną Akcji Skarbu Państwa, potwierdzoną opinią biegłego rewidenta co do wartości godziwej Akcji Skarbu Państwa wydaną dnia 26 maja 2011 roku, wartość wkładu niepieniężnego w postaci Akcji Skarbu Państwa została ustalona na łączną kwotę 44.299.635,84 zł (słownie: czterdzieści cztery miliony dwieście dziewięćdziesiąt dziewięć tysięcy sześćset trzydzieści pięć złotych osiemdziesiąt cztery grosze), w tym:
- 1) łączna wartość Akcji Alwernia została ustalona na kwotę 18.332.741,56 zł (słownie: osiemnaście milionów trzysta trzydzieści dwa tysiące siedemset czterdzieści jeden złotych pięćdziesiąt sześć groszy), tj. na 32,06 zł (słownie: trzydzieści dwa złote sześć groszy) za jedną Akcję Alwernia;
 - 2) łączna wartość Akcji Zachem została ustalona na kwotę 6.494.148,48 zł (słownie: sześć milionów czterysta dziewięćdziesiąt cztery tysiące sto czterdzieści osiem złotych czterdzieści osiem groszy), tj. na 8,52 zł (słownie: osiem złotych pięćdziesiąt dwa grosze) za jedną Akcję Zachem;
 - 3) łączna wartość Akcji Organika-Sarzyna została ustalona na kwotę 19.472.745,80 zł (słownie: dziewiętnaście milionów czterysta siedemdziesiąt dwa tysiące siedemset czterdzieści pięć złotych osiemdziesiąt groszy), tj. na 45,35 zł (słownie: czterdzieści pięć złotych trzydzieści pięć groszy) za jedną Akcję Organika-Sarzyna.

§ 2

1. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki, uznając, że leży to w interesie Spółki, postanawia niniejszym pozbawić dotychczasowych akcjonariuszy Spółki prawa poboru Akcji Serii E w całości.
2. Zarząd Spółki przedstawił Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu Spółki pisemną opinię uzasadniającą powody pozbawienia prawa poboru Akcji Serii E oraz sposób ustalenia ceny emisyjnej Akcji Serii E. Wspomniana opinia Zarządu Spółki stanowi Załącznik do niniejszej Uchwały.

§ 3

1. W związku z podwyższeniem kapitału zakładowego Spółki, § 7 ust. 1 Statutu Spółki otrzymuje następujące brzmienie:

*„1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 264.426.870,00 (słownie: dwieście sześćdziesiąt cztery miliony czterysta dwadzieścia sześć tysięcy osiemset siedemdziesiąt) złotych i podzielony jest na 52.885.090 (słownie: pięćdziesiąt dwa miliony osiemset osiemdziesiąt pięć tysięcy dziewięćdziesiąt) akcji o wartości nominalnej 5 (pięć) złotych każda, w tym:
– 20.816 (słownie: dwadzieścia tysięcy osiemset szesnaście) akcji zwykłych na okaziciela serii A,*

- 19.775.200 (słownie: dziewiętnaście milionów siedemset siedemdziesiąt pięć tysięcy dwieście) akcji zwykłych na okaziciela serii B,
- 8.203.984 (słownie: osiem milionów dwieście trzy tysiące dziewięćset osiemdziesiąt cztery) akcji zwykłych na okaziciela serii C,
- 23.000.000 (słownie: dwadzieścia trzy miliony) akcji zwykłych na okaziciela serii D,
- 1.885.090 (słownie: milion osiemset osiemdziesiąt pięć tysięcy dziewięćdziesiąt) akcji zwykłych na okaziciela serii E.”

2. Upoważnia się Radę Nadzorczą Spółki do ustalenia tekstu jednolitego Statutu Spółki z uwzględnieniem zmian wynikających z postanowień niniejszej Uchwały.

§ 4

1. Postanawia się o ubieganiu się przez Spółkę o dopuszczenie oraz wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. („GPW”) wszystkich Akcji Serii E.
2. W związku z wprowadzeniem Akcji Serii E do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW Akcje Serii E będą podlegały dematerializacji.

§ 5

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki upoważnia Zarząd Spółki do dokonywania wszelkich czynności faktycznych i prawnych związanych z:

- 1) przeprowadzeniem subskrypcji prywatnej Akcji Serii E, w szczególności do złożenia Skarbowi Państwa oferty objęcia Akcji Serii E oraz ustalenia brzmienia i zawarcia umowy objęcia Akcji Serii E;
- 2) ubieganiem się przez Spółkę o dopuszczenie oraz wprowadzeniem Akcji Serii E do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW;
- 3) dematerializacją Akcji Serii E (rejestracją Akcji Serii E w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. z siedzibą w Warszawie).

§ 6

Niniejsza Uchwała wchodzi w życie z chwilą jej podjęcia.

OPINIA ZARZĄDU CIECH W PRZEDMIOCIE WYŁĄCZENIA PRAWA POBORU DOTYCHCZASOWYCH AKCJONARIUSZY CIECH W ZWIĄZKU Z EMISJĄ AKCJI SERII E

Wszystkie 1.885.090 (słownie: milion osiemset osiemdziesiąt pięć tysięcy dziewięćdziesiąt) akcji zwykłych na okaziciela serii E o wartości nominalnej 5,00 zł (słownie: pięć złotych) każda („**Akcje Nowej Emisji**”) zostaną zaoferowane do objęcia Skarbowi Państwa Rzeczypospolitej Polskiej („**Skarb Państwa**”). Objęcie Akcji Nowej Emisji ma nastąpić w zamian za wkład niepieniężny (aport), o łącznej wartości 44.299.635,84 zł (słownie: czterdzieści cztery miliony dwieście dziewięćdziesiąt dziewięć tysięcy sześćset trzydzieści pięć złotych osiemdziesiąt cztery grosze), w postaci „**Akcji Skarbu Państwa**”, na które składają się:

- 1) 571.826 (słownie: pięćset siedemdziesiąt jeden tysięcy osiemset dwadzieścia sześć) akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 2,30 zł (słownie: dwa złote trzydzieści groszy) każda akcja, oraz o łącznej wartości nominalnej 1.315.199,80 zł (słownie: jeden milion trzysta piętnaście tysięcy sto dziewięćdziesiąt dziewięć złotych osiemdziesiąt groszy) spółki Alwernia S.A. z siedzibą w Alwerni (dalej, odpowiednio, „**Alwernia**” oraz „**Akcje Alwernia**”) o łącznej wartości 18.332.741,56 zł (słownie: osiemnaście milionów trzysta trzydzieści dwa tysiące siedemset czterdzieści jeden złotych pięćdziesiąt sześć groszy), tj. jedna Akcja Alwernia ma wartość 32,06 zł (słownie: trzydzieści dwa złote sześć groszy); oraz
- 2) 762.224 (słownie: siedemset sześćdziesiąt dwa tysiące dwieście dwadzieścia cztery) akcje o wartości nominalnej 10,00 zł (słownie: dziesięć złotych) każda akcja, oraz o łącznej wartości nominalnej 7.622.240,00 zł (słownie: siedem milionów sześćset dwadzieścia dwa tysiące dwieście czterdzieści złotych) spółki Zakłady Chemiczne „ZACHEM” S.A. z siedzibą w Bydgoszczy (dalej, odpowiednio, „**Zachem**” oraz „**Akcje Zachem**”) o łącznej wartości 6.494.148,48 zł (słownie: sześć milionów czterysta dziewięćdziesiąt cztery tysiące sto czterdzieści osiem złotych czterdzieści osiem groszy), tj. jedna Akcja Zachem ma wartość 8,52 zł (słownie: osiem złotych pięćdziesiąt dwa grosze); oraz
- 3) 429.388 (słownie: czterysta dwadzieścia dziewięć tysięcy trzysta osiemdziesiąt osiem) akcji o wartości nominalnej 10,00 zł (słownie: dziesięć złotych) każda akcja, oraz o łącznej wartości nominalnej 4.293.880,00 zł (słownie: cztery miliony dwieście dziewięćdziesiąt trzy tysiące osiemset osiemdziesiąt złotych) spółki Zakłady Chemiczne „Organika-Sarzyna” S.A. z siedzibą w Nowej Sarzynie (dalej, odpowiednio, „**Organika-Sarzyna**” oraz „**Akcje Organika-Sarzyna**”) o łącznej wartości 19.472.745,80 zł (słownie: dziewiętnaście milionów czterysta siedemdziesiąt dwa tysiące siedemset czterdzieści pięć złotych osiemdziesiąt groszy), tj. jedna Akcja Organika-Sarzyna ma wartość 45,35 zł (słownie: czterdzieści pięć złotych trzydzieści pięć groszy).

Cena emisyjna została ustalona w kwocie 23,50 zł (dwadzieścia trzy złote pięćdziesiąt groszy) za jedną Akcję Nowej Emisji. Łączna cena emisyjna akcji wydanych przez CIECH w związku z podwyższeniem kapitału zakładowego wyniesie 44.299.615 zł (czterdzieści cztery miliony dwieście dziewięćdziesiąt dziewięć tysięcy sześćset piętnaście złotych). Łączna cena emisyjna Akcji Nowej Emisji nie będzie wyższa niż łączna wartość wkładu niepieniężnego w postaci Akcji Skarbu Państwa, wnoszonego przez Skarb Państwa na pokrycie Akcji Nowej Emisji. Różnica między łączną ceną emisyjną Akcji Nowej Emisji a ich wartością nominalną stanowi *agio*, które zostanie przekazane na kapitał zapasowy Spółki, zgodnie z art. 396 § 2 KSH.

Cena emisyjna Akcji Nowej Emisji została ustalona jako średnia z notowań akcji CIECH na rynku podstawowym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. („**GPW**”) ważona wolumenem obrotu z okresu sześciu miesięcy od dnia 1 listopada 2010 roku do dnia 30 kwietnia 2011 roku.

Liczba Akcji Nowej Emisji została ustalona zgodnie z poniższym wzorem:

$$L_{ANE} = \frac{WA}{CE_{ANE}}$$

gdzie:

L_{ANE} oznacza Liczbę Akcji Nowej Emisji (przy czym gdyby L_{ANE} miała stanowić inną liczbę niż liczba całkowita L_{ANE} zostanie zaokrąglona w dół do najbliższej liczby całkowitej);

- WA** oznacza wartość Akcji Skarbu Państwa;
- CE_{ANE}** oznacza cenę emisyjną Akcji Nowej Emisji.

Objęcie Akcji Nowej Emisji w zamian za wkład niepieniężny w postaci Akcji Skarbu Państwa wynikać będzie z realizacji Porozumienia III, zawartego dnia 26 maja 2011 r. pomiędzy CIECH oraz Skarbem Państwa („**Strony**”) i stanowi alternatywę dla nabycia przez CIECH od Skarbu Państwa Akcji Zachem i Akcji Organika–Sarzyna, w wyniku umów sprzedaży tych akcji, które mogłyby być zawarte w drodze przyjęcia ofert nabycia akcji. Nieodwołalne oferty nabycia tych akcji CIECH złożył Skarbowi Państwa 20 grudnia 2006 roku („**Oferty Nabycia Akcji**”). Skarb Państwa jest uprawniony przyjąć Oferty Nabycia Akcji do dnia upływu ich ważności, tj. do dnia 20 grudnia 2016 roku.

Związanie CIECH Ofertami Nabycia Akcji niewątpliwie powoduje negatywny dla Spółki i tym samym jej akcjonariuszy stan niepewności co do możliwości oraz terminu przyjęcia Ofert Nabycia Akcji przez Skarb Państwa, a także konsekwencji finansowych konieczności zapłaty przez CIECH ceny sprzedaży Akcji Zachem i Akcji Organika-Sarzyna w wyniku przyjęcia Ofert Nabycia Akcji przez Skarb Państwa. W wyniku zawarcia i wykonania Porozumienia III, tj. dokonania podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji Akcji Nowej Emisji i pokrycia ich aportem w postaci Akcji Skarbu Państwa, Spółka nie będzie dłużej pozostawać w stanie takiej niepewności, a jednocześnie brak będzie po stronie CIECH konieczności zapłaty ceny za Akcje Zachem i Akcje Organika-Sarzyna.

Ponadto, w związku z zamiarem Skarbu Państwa zbycia Akcji Alwernia oraz prowadzonym przez CIECH procesem dezinvestycji spółki Alwernia, w ramach którego CIECH dopuszcza czasowe zwiększenie zaangażowania w spółce Alwernia, Strony dokonały uzgodnień, na podstawie których postanowiono objąć Porozumieniem III również Akcje Alwernia. Poprzez wniesienie przez Skarb Państwa do CIECH aportu w postaci Akcji Alwernia CIECH zdobędzie blisko stuprocentowy udział w kapitale zakładowym (jak i w głosach na walnym zgromadzeniu) Alwernia, co pozwoli swobodnie podejmować decyzje co do działalności tej spółki, a także kształtować strukturę jej kapitałów.

W świetle przedstawionego uzasadnienia należy podkreślić, iż zaoferowanie wszystkich Akcji Nowej Emisji Skarbowi Państwa i związane z tym pozbawienie akcjonariuszy CIECH prawa poboru Akcji Nowej Emisji leży w interesie Spółki i nie jest sprzeczne z interesami dotychczasowych akcjonariuszy Spółki. W związku z powyższym, Zarząd Spółki rekomenduje Walnemu Zgromadzeniu podjęcie Uchwały w zaproponowanym brzmieniu, w tym wyłącznie prawa poboru Akcji Nowej Emisji w całości.