

SPRAWOZDANIE
Z DZIAŁALNOŚCI RADY NADZORCZEJ
CIECH S.A.

za rok obrotowy 2014

Warszawa, maj 2015

Rada Nadzorcza CIECH S.A. składa sprawozdanie ze swojej działalności w roku obrotowym 2014 zawierające m.in. sprawozdanie z wyników oceny, o której mowa w art. 382 § 3 Kodeksu spółek handlowych, tj. oceny: Sprawozdania z działalności CIECH S.A. za rok 2014, Sprawozdania Finansowego CIECH S.A. za rok 2014, Sprawozdania z działalności Grupy Ciech za rok 2014 oraz Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Grupy Ciech za rok 2014.

Zakres niniejszego sprawozdania obejmuje:

- **Informację dotyczącą składu Rady Nadzorczej CIECH S.A. w 2014 roku.**
- **Omówienie działalności Rady Nadzorczej CIECH S.A. w okresie od dnia 1 stycznia 2014 roku do dnia 31 grudnia 2014 roku, w tym informację o problematyce spraw poruszanych na posiedzeniach Rady;**
- **Informację na temat działalności Komitetu Audytu Rady Nadzorczej CIECH S.A. w 2014 roku;**
- **Informację na temat działalności Komitetu Rady Nadzorczej CIECH S.A. ds. wynagrodzeń w 2014 roku;**
- **Ocenę Sprawozdania z działalności Spółki w roku obrotowym 2014 oraz Jednostkowego Sprawozdania Finansowego Spółki za rok obrotowy 2014 w zakresie ich zgodności z księgami i dokumentami, jak i ze stanem faktycznym oraz wniosku Zarządu CIECH S.A. dotyczącego podziału zysku netto CIECH S.A. za rok obrotowy 2014.**
- **Ocenę Sprawozdania z działalności Grupy Ciech w roku obrotowym 2014 oraz Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Grupy Ciech za rok obrotowy 2014 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 2014 ROKU

Skład Rady Nadzorczej na dzień 1 stycznia 2014 roku przedstawiał się następująco:

1. Ewa Sibrecht-Ośka – Przewodnicząca Rady Nadzorczej
2. Przemysław Cieszyński – Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej
3. Mariusz Obszyński – Sekretarz Rady Nadzorczej
4. Arkadiusz Grabalski – Członek Rady Nadzorczej
5. Zygmunt Kwiatkowski – Członek Rady Nadzorczej
6. Maciej Lipiec – Członek Rady Nadzorczej
7. Waldemar Maj – Członek Rady Nadzorczej
8. Sławomir Stelmasiak – Członek Rady Nadzorczej

W dniu 23 maja 2014 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie CIECH S.A. powołało Radę Nadzorczą Ciech S.A. na kolejną wspólną kadencję w następującym składzie: Ewa Sibrecht-Ośka, Arkadiusz Grabalski, Zygmunt Kwiatkowski, Maciej Lipiec, Waldemar Maj, Mariusz Obszyński, Sławomir Stelmasiak.

W dniu 7 lipca 2014 roku, Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie CIECH S.A. odwołało wszystkich dotychczasowych członków Rady Nadzorczej Spółki wskazanych powyżej i jednocześnie powołało w ich miejsce nowy, następujący skład Rady Nadzorczej:

1. Dr Jan Kulczyk – Przewodniczący Rady Nadzorczej
2. Tomasz Mikołajczak – Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej
3. Wojciech Stramski – Sekretarz Rady Nadzorczej
4. Piotr Augustyniak – Członek Rady Nadzorczej
5. Mariusz Nowak – Członek Rady Nadzorczej
6. Artur Olech – Członek Rady Nadzorczej
7. Maciej Tybura – Członek Rady Nadzorczej

W dniu 9 października 2014 roku Pan Maciej Tybura złożył rezygnację z pełnienia funkcji w Radzie Nadzorczej Spółki z dniem 10 października 2014 roku.

Począwszy od dnia 10 października 2014 roku, Rada Nadzorcza CIECH S.A. pełni swoje funkcje w składzie:

1. Dr Jan Kulczyk – Przewodniczący Rady Nadzorczej
2. Tomasz Mikołajczak – Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej
3. Wojciech Stramski – Sekretarz Rady Nadzorczej
4. Piotr Augustyniak – Członek Rady Nadzorczej
5. Mariusz Nowak – Członek Rady Nadzorczej
6. Artur Olech – Członek Rady Nadzorczej

W 2014 roku w ramach Rady Nadzorczej CIECH S.A. funkcjonowały dwa komitety: Komitet Audytu 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 ROKU 2014

W 2014 roku odbyło się 10 posiedzeń 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 2014.

PLAN FINANSOWY NA ROK 2014

W dniu 17 marca 2014 roku Uchwałą Nr 143/VII/2014 Rada Nadzorcza pozytywnie zaopiniowała zarówno Plan Finansowy CIECH S.A. na 2014 rok, przyjęty przez Zarząd Spółki Uchwałą Nr 7/2014 z dnia 24 stycznia 2014 roku, jak również Plan Finansowy Grupy CIECH na 2014 rok, przyjęty przez Zarząd Spółki Uchwałą Nr 8/2014 z dnia 24 stycznia 2014 roku.

PRZYGOTOWANIA DO ZWYCZAJNEGO WALNEGO ZGROMADZENIA CIECH S.A. W DNIU 24 KWIETNIA 2014 ROKU

Na posiedzeniu w dniu 27 marca 2014 roku Rada Nadzorcza poddała ocenie:

- 1) Sprawozdanie z działalności CIECH S.A. za rok 2013 (Uchwała Nr 149/VII/2014),
- 2) Jednostkowe Sprawozdanie Finansowe CIECH S.A. za rok obrotowy 2013 (Uchwała Nr 150/VII/2014),
- 3) Sprawozdanie z działalności Grupy Ciech za rok 2013 (Uchwała Nr 151/VII/2014),
- 4) Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Grupy Ciech za rok obrotowy 2013 (Uchwała Nr 152/VII/2014),
- 5) Wniosek Zarządu CIECH S.A. w sprawie przeznaczenia wypracowanego przez CIECH S.A. zysku netto w roku 2013 w kwocie 100.692.846,14 zł w całości na kapitał zapasowy Spółki (Uchwała Nr 153/VII/2014). Uchwała Rady Nadzorczej Nr 153/VII/2014 w sprawie oceny wniosku Zarządu dotyczącego podziału zysku netto CIECH S.A. za rok obrotowy 2013 nie zapadła, gdyż nie uzyskała wymaganej większości głosów.

W wyniku przeprowadzonej oceny Rada Nadzorcza zarekomendowała Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu CIECH S.A. zatwierdzenie wskazanych w pkt. 1-4 powyżej sprawozdań.

Ponadto Rada Nadzorcza CIECH S.A. zarekomendowała Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu CIECH S.A. udzielenie absolutorium następującym członkom Zarządu pełniącym obowiązki w roku obrotowym 2013:

- 1) Panu Dariuszowi Krawczykowi z wykonania obowiązków Prezesa Zarządu w okresie od dnia 1 stycznia 2013 roku do dnia 31 grudnia 2013 roku (Uchwała Nr 154/VII/2014),
- 2) Panu Andrzejowi Kopciowi z wykonania obowiązków Członka Zarządu w okresie od dnia 1 stycznia 2013 roku do dnia 31 grudnia 2013 roku. (Uchwała Nr 155/VII/2014),
- 3) Panu Arturowi Osuchowskiemu z wykonania obowiązków Członka Zarządu w okresie od dnia 1 stycznia 2013 roku do dnia 31 grudnia 2013 roku (Uchwała Nr 156/VII/2014).

BIEŻĄCY NADZÓR NAD SYTUACJĄ FINANSOWĄ

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

Podstawą analiz przeprowadzanych przez Radę Nadzorczą był Plan Finansowy CIECH S.A. na rok 2014 pozytywnie zaopiniowany dniu 17 marca 2014 roku (Uchwała Nr 143/VII/2014), przyjęty wcześniej przez Zarząd CIECH S.A. Uchwałą Nr 7/2014 z dnia 24 stycznia 2014 roku.

DODATKOWO W 2014 ROKU RADA NADZORCZA CIECH S.A.:

- wyraziła zgodę na zawarcie z Atos IT Services Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie umowy na wdrożenie zintegrowanego systemu informatycznego klasy ERP firmy SAP w Grupie CIECH oraz zakup niezbędnych licencji (Uchwała Nr 148/VII/2014);
- wyraziła zgodę na udzielenie Soda Polska CIECH S.A. promes pożyczek przeznaczonych na pokrycie dodatkowych kosztów w związku z realizacją projektów pn.: „Rozbudowa węzła dekantacji i filtracji szlamów podestylacyjnych w Zakładzie w Inowrocławiu” i pn.: „Innowacyjność procesów karbonizacji sody kalcynowanej i krystalizacji sody oczyszczonej” (Uchwała Nr 147/VII/2014);
- wyraziła zgodę na zawarcie z Pekao Faktoring Sp. z o.o. umowy faktoringu (faktoring bez regresu) dla ubezpieczonych należności handlowych CIECH S.A. (Uchwała Nr 159/VII/2014);
- wyraziła zgodę na udzielenie Soda Polska CIECH S.A. promesy pożyczki z przeznaczeniem na pokrycie kosztów związanych z realizacją projektu pn.: „Intensyfikacja produkcji sody o 200 tys. ton/rok” (Uchwała Nr 163/VII/2014);

- wyraziła zgodę na finansowanie dla Janikosoda S.A. o równowartości 30.000.000 RON w związku z planowanym objęciem przez Janikosoda S.A. akcji nowej emisji publicznej US Govora S.A. (Uchwała Nr 6/VIII/2014);
- pozytywnie zaopiniowała zmiany Statutu Spółki, zaproponowane przez Zarząd i zarekomendowała Walnemu Zgromadzeniu CIECH S.A. uchwalenie wskazanych zmian Statutu (Uchwała Nr 13/IX/2014).

INFORMACJA NA TEMAT DZIAŁALNOŚCI KOMITETU AUDYTU W ROKU 2014

Zakres niniejszej informacji obejmuje:

- informację dotyczącą składu i zadań Komitetu Audytu Rady Nadzorczej CIECH S.A. w 2014 roku;
- omówienie działalności Komitetu Audytu Rady Nadzorczej CIECH S.A. w 2014 roku, w tym informację o problematyce spraw poruszanych na spotkaniach Komitetu.

INFORMACJA DOTYCZĄCA SKŁADU I ZADAŃ KOMITETU AUDYTU W 2014 ROKU

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

Zadania Komitetu zostały określone w Regulaminie Komitetu Audytu zatwierdzonym Uchwałą Nr 148/VI/2010 Rady Nadzorczej CIECH S.A. z dnia 29 listopada 2010 roku.

Zgodnie z Regulaminem do zadań Komitetu Audytu należy w szczególności:

- 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 2014 roku Komitet Audytu działał w składzie:

- 1) Waldemar Maj – Przewodniczący Komitetu
- 2) Przemysław Cieszyński – Członek Komitetu
- 3) Mariusz Obszyński – Członek Komitetu
- 4) Sławomir Stelmasiak – Członek Komitetu

W dniu 2 czerwca 2014 roku Rada Nadzorcza podjęła Uchwałę Nr 4/VIII/2014 w sprawie ustalenia składu osobowego Komitetu Audytu Rady Nadzorczej CIECH S.A. VIII kadencji w następujących osobach:

- 1) Waldemar Maj – Przewodniczący Komitetu
- 2) Mariusz Obszyński – Członek Komitetu
- 3) Sławomir Stelmasiak – Członek Komitetu

W dniu podjęcia przez Radę Nadzorczą Uchwały Nr 4/IX/2014 w sprawie ustalenia składu osobowego Komitetu Audytu Rady Nadzorczej CIECH S.A. IX kadencji, tj. z dniem 10 lipca 2014 roku, w skład Komitetu Audytu wchodziły następujące osoby:

- 1) Piotr Augustyniak
- 2) Maciej Tybura
- 3) Wojciech Stramski

Na posiedzeniu Rady Nadzorczej w dniu 26 sierpnia 2014 roku, Członkowie Komitetu Audytu jednogłośnie dokonali wyboru Pana Wojciecha Stramskiego na Przewodniczącego Komitetu Audytu Rady Nadzorczej CIECH S.A.

W związku z rezygnacją Pana Macieja Tybury z pełnienia funkcji w Radzie Nadzorczej i powołania do Zarządu Spółki, w dniu 30 października 2014 roku Rada Nadzorcza podjęła decyzję o powołaniu Pana Artura Olecha w skład Komitetu Audytu.

Na dzień 31 grudnia 2014 roku, skład Komitetu Audytu przedstawiał się następująco:

- | | |
|----------------------|---------------------------|
| 1) Wojciech Stramski | - Przewodniczący Komitetu |
| 2) Piotr Augustyniak | - Członek Komitetu |
| 3) Artur Olech | - Członek Komitetu |

OMÓWIENIE DZIAŁALNOŚCI KOMITETU AUDYTU W 2014 ROKU

W 2014 roku odbyło się 6 (sześć) posiedzeń Komitetu Audytu. Głównymi zagadnieniami, którymi zajmował się Komitet Audytu w 2014 roku były:

Ocena sprawozdania z wykonania Planu Finansowego CIECH S.A. i Grupy CIECH za 2013 rok

Na posiedzeniu w dniu 17 marca 2014 roku, po zapoznaniu się ze sprawozdaniem, Komitet Audytu przyjął sprawozdanie z wykonania Planu Finansowego Grupy CIECH i CIECH S.A. za 2013 rok.

Plan Finansowy CIECH S.A. i Grupy CIECH na lata 2015-19

Na posiedzeniu Komitetu Audytu w dniu 26 sierpnia 2014 roku, Zarząd Spółki przedstawił harmonogram i metodologię przygotowania Planu Finansowego Grupy CIECH oraz CIECH S.A. na lata 2015-19. W dniu 28 listopada 2014 roku, zaprezentowany został Komitetowi Audytu Plan Finansowy Grupy CIECH na 2015 rok, zawierający m.in. kluczowe działania operacyjne mające na celu realizację założeń strategii na 2015 rok oraz kluczowe projekty w 2015 roku.

Sprawozdania finansowe CIECH S.A. i Grupy CIECH

Przedmiotem prac Komitetu Audytu była analiza zarówno rocznych, jak i pozostałych okresowych sprawozdań finansowych CIECH S.A. oraz Grupy CIECH.

Na posiedzeniu w dniu 17 marca 2014 roku Komitet Audytu dokonał przeglądu:

- 1) Jednostkowego Sprawozdania Finansowego CIECH S.A. za rok obrotowy 2013, w tym Sprawozdania z działalności CIECH S.A. za rok 2013,
- 2) Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Grupy CIECH za rok obrotowy 2013, w tym Sprawozdania z działalności Grupy CIECH za rok 2013.

Po zapoznaniu się ze sprawozdaniami Komitet Audytu postanowił rekomendować Radzie Nadzorczej CIECH S.A. pozytywne zaopiniowanie Sprawozdania z działalności CIECH S.A. za rok 2013, Sprawozdania z działalności Grupy CIECH za rok 2013, Jednostkowego Sprawozdania Finansowego CIECH S.A. za rok obrotowy 2013 oraz Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Grupy CIECH za rok obrotowy 2013.

Współpraca z biegłym rewidentem

Komitet Audytu odbywał spotkania z biegłym rewidentem CIECH S.A. – KPMG Audyt Sp. z o.o. sp. k., w trakcie których omawiano zakres prac przy badaniu jednostkowego sprawozdania finansowego CIECH S.A. oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy CIECH.

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

Analiza listu biegłego rewidenta do Zarządu Spółki

Komitet Audytu zapoznał się z Listem do Zarządu CIECH S.A. przygotowanym przez KPMG Audyt Sp. z o.o. Sp. k. zawierającym zagadnienia, na które audytor zwrócił uwagę podczas przeprowadzonego badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy CIECH za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2013 roku wraz z odpowiedziami Zarządu na ww. zagadnienia.

Pozostałe zagadnienia

Ponadto przedmiotem prac Komitetu Audytu w roku 2014 były m.in.:

- przegląd i przyjęcie wstępnych rocznych ocen systemu kontroli wewnętrznej i systemu zarządzania ryzykiem istotnym dla Spółki,
- przegląd realizacji planu kontroli i audytów wewnętrznych w 2013 roku,
- omawianie finansowych raportów controllingowych Grupy CIECH,
- przeglądy głównych ryzyk występujących w Grupie CIECH.

INFORMACJA NA TEMAT DZIAŁALNOŚCI KOMITETU DS. WYNAGRODZEŃ RADY NADZORCZEJ CIECH S.A. W ROKU 2014

Zakres niniejszego sprawozdania obejmuje:

- Informację dotyczącą składu i zadań Komitetu ds. Wynagrodzeń w 2014 roku.
- Omówienie działalności Komitetu ds. Wynagrodzeń w 2014 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 tym w szczególności:

- 1) przedstawienie Radzie Nadzorczej propozycji w zakresie zasad wynagradzania członków Zarządu CIECH S.A., które winny uwzględniać wszystkie formy wynagradzania, w szczególności w odniesieniu do: wynagrodzenia stałego, systemu wynagradzania za wyniki, systemu emerytalnego i odpraw,
- 2) przedstawienie Radzie Nadzorczej propozycji w zakresie wysokości wynagrodzenia każdego z członków Zarządu CIECH S.A.,
- 3) przedstawienie Radzie Nadzorczej projektów umów regulujących pełnienie obowiązków przez członków Zarządu CIECH S.A.,
- 4) omawianie (z udziałem lub bez udziału Zarządu Spółki) wszelkich problemów lub zastrzeżeń, które mogą się pojawiać w kwestiach związanych z wynagradzaniem członków Zarządu CIECH S.A.,

- 5) rozważanie wszelkich innych kwestii, na które zwrócił uwagę Komitet lub Rada Nadzorcza,
- 6) informowanie Rady Nadzorczej o wszelkich znaczących kwestiach w ogólnym kontekście działalności Komitetu.

Według stanu na dzień 1 stycznia 2014 roku skład Komitetu ds. Wynagrodzeń był następujący:

- 1) Arkadiusz Grabalski
- 2) Zygmunt Kwiatkowski

Na posiedzeniu w dniu 10 lipca 2014 roku, Rada Nadzorcza CIECH S.A. podjęła Uchwałę o ustaleniu nowego składu Komitetu ds. Wynagrodzeń Rady Nadzorczej CIECH S.A. IX kadencji, w osobach:

- 1) Tomasza Mikołajczaka – Przewodniczącego Komitetu,
- 2) Mariusza Nowaka – Członka Komitetu

OMÓWIENIE DZIAŁALNOŚCI KOMITETU DS. WYNAGRODZEŃ

W 2014 roku głównymi tematami prac Komitetu były sprawy związane z:

- 1) przygotowaniem rekomendacji dla Rady Nadzorczej dotyczących zasad i warunków wynagradzania Członków Zarządu CIECH S.A.;
- 2) opracowaniem rekomendacji dla Rady Nadzorczej w kwestii przyznania nagród specjalnych dla Członków Zarządu Spółki;
- 3) opracowaniem projektu zmian w umowach o pracę Członków Zarządu.

OCENA SPRAWOZDANIA Z DZIAŁALNOŚCI CIECH S.A. W ROKU 2014 ORAZ JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO CIECH S.A. ZA ROK 2014 W ZAKRESIE ICH ZGODNOŚCI Z KSIĘGAMI I DOKUMENTAMI, JAK RÓWNIEŻ ZE STANEM FAKTYCZNYM ORAZ OCENA WNIOSKU ZARZĄDU CIECH S.A. DOTYCZĄCEGO PRZEZNACZENIA ZYSKU NETTO SPÓŁKI ZA ROK 2014

Zgodnie z art. 382 § 3 Kodeksu spółek handlowych i § 21 ust. 2 pkt 1) Statutu CIECH S.A., Rada Nadzorcza CIECH S.A. dokonała oceny Sprawozdania z działalności Spółki za rok 2014 oraz Jednostkowego Sprawozdania Finansowego CIECH S.A. za rok 2014 w zakresie ich zgodności z księgami i dokumentami, jak również ze stanem faktycznym oraz wniosku Zarządu CIECH S.A. dotyczącego podziału zysku netto CIECH S.A. za rok 2014.

OCENA JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPÓŁKI ZA ROK 2014

Zgodnie z Uchwałą Nr 122/VII/2013 z dnia 4 czerwca 2013 roku, badanie Sprawozdania Finansowego CIECH S.A. za rok obrotowy 2014 przeprowadziła firma KPMG Audyt Sp. z o.o. sp. k. (zwana dalej także „biegłym rewidentem”).

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

Rada Nadzorcza zapoznała się z opinią i raportem biegłego rewidenta.

W opinii biegłego rewidenta, Jednostkowe Sprawozdanie Finansowe CIECH S.A. przedstawia rzetelnie i jasno sytuację majątkową i finansową Spółki na dzień 31 grudnia 2014 roku, wynik finansowy oraz przepływy pieniężne za rok obrotowy kończący się tego dnia, zostało sporządzone, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, jest zgodne z wpływającymi na treść jednostkowego sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami Statutu Spółki oraz zostało

sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych, we wszystkich istotnych aspektach, ksiąg rachunkowych.

W dniu 26 maja 2015 roku Komitet Audytu zarekomendował Radzie Nadzorczej Spółki pozytywne zaopiniowanie Jednostkowego Sprawozdania Finansowego CIECH S.A. za rok obrotowy 2014.

Rada Nadzorcza CIECH S.A. stwierdziła, że ww. sprawozdanie 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.) i na posiedzeniu w dniu 26 maja 2015 roku dokonała oceny sprawozdania oraz zarekomendowała Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu jego zatwierdzenie.

OCENA SPRAWOZDANIA Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI W ROKU 2014

Rada Nadzorcza zapoznała się ze Sprawozdaniem z działalności CIECH S.A. w roku 2014 oraz opinią biegłego rewidenta.

W odniesieniu do Sprawozdania z działalności CIECH S.A. w roku 2014 biegły rewident stwierdził, że uwzględnia, we wszystkich istotnych aspektach, informacje, o których mowa w art. 49 ustawy o rachunkowości oraz Rozporządzeniu 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 (Dz. U. z 2009 r., nr 33 poz. 259 z późn. zm.) i są one zgodne z informacjami zawartymi w jednostkowym sprawozdaniu finansowym.

W dniu 26 maja 2015 roku Komitet Audytu Rady Nadzorczej CIECH S.A. zarekomendował Radzie Nadzorczej przedstawienie Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu CIECH S.A. pozytywnej opinii w przedmiocie zatwierdzenia ww. Sprawozdania.

Rada Nadzorcza CIECH S.A. stwierdziła, że Sprawozdanie z działalności CIECH S.A. za rok obrotowy 2014 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. Rada Nadzorcza na posiedzeniu w dniu 26 maja 2015 roku dokonała oceny sprawozdania oraz zarekomendowała Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu jego zatwierdzenie.

WNIOSEK ZARZĄDU CIECH S.A. W SPRAWIE PODZIAŁU ZYSKU NETTO CIECH S.A. ZA ROK 2014

Rada Nadzorcza CIECH S.A. po zapoznaniu się z przedstawioną przez Zarząd Spółki propozycją przeznaczenia zysku netto CIECH S.A., wypracowanego przez Spółkę w roku 2014, w wysokości 92.128.904,38 zł. (dziewięćdziesiąt dwa miliony sto dwadzieścia osiem tysięcy dziewięćset cztery 38/100 złotych) - w całości na kapitał zapasowy Spółki - oraz po dokonaniu analizy finansowej Spółki, rekomenduje Walnemu Zgromadzeniu CIECH S.A. wypłatę dywidendy, pozostawiając Walnemu Zgromadzeniu CIECH S.A. decyzję dotyczącą wysokości wypłacanej dywidendy.

OCENA SPRAWOZDANIA Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY CIECH W ROKU 2014 ORAZ SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY CIECH ZA ROK 2014

Zgodnie z art. 382 § 3 w związku z art. 395 § 5 Kodeksu spółek handlowych i § 21 ust. 2 pkt 1) Statutu CIECH S.A., Rada Nadzorcza CIECH S.A. dokonała oceny Sprawozdania z działalności

Grupy CIECH za rok 2014 oraz Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Grupy CIECH za rok 2014 w zakresie ich zgodności z księgami i dokumentami, jak i ze stanem faktycznym.

OCENA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY CIECH ZA ROK 2014

Zgodnie z Uchwałą Nr 122/VII/2013 z dnia 4 czerwca 2013 roku badanie Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Grupy CIECH za rok 2014 przeprowadziła firma KPMG Audyt Sp. z o.o. sp. k. z siedzibą w Warszawie.

Rada Nadzorcza zapoznała się z opinią i raportem biegłego rewidenta. W opinii biegłego rewidenta, zbadane Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Grupy CIECH za rok 2014 przedstawia rzetelnie i jasno sytuację majątkową i finansową Grupy CIECH na dzień 31 grudnia 2014 roku, wynik finansowy oraz przepływy pieniężne za rok obrotowy kończący się tego dnia, zostało sporządzone, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, jest zgodne z wpływającymi na treść skonsolidowanego sprawozdania finansowego przepisami prawa obowiązującymi Grupę CIECH.

W dniu 26 maja 2015 roku Komitet Audytu Rady Nadzorczej CIECH S.A. pozytywnie ocenił Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Grupy CIECH za rok obrotowy 2014 i zarekomendował Radzie Nadzorczej jego pozytywne zaopiniowanie.

Rada Nadzorcza stwierdziła, że ww. sprawozdanie 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.) i na posiedzeniu w dniu 26 maja 2015 roku dokonała oceny sprawozdania oraz zarekomendowała Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu jego zatwierdzenie.

OCENA SPRAWOZDANIA Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY CIECH W ROKU 2014

Rada Nadzorcza zapoznała się ze Sprawozdaniem z działalności Grupy CIECH w roku 2014 oraz opinią biegłego rewidenta.

W odniesieniu do Sprawozdania z działalności Grupy CIECH w roku 2014 biegły rewident stwierdził, że uwzględnia we wszystkich istotnych aspektach informacje, o których mowa w art. 49 ustawy o rachunkowości oraz Rozporządzeniu 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 (Dz. U. z 2009 r., nr 33 poz. 259 z późn. zm.) i są one zgodne z informacjami zawartymi w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

W dniu 26 maja 2015 roku Komitet Audytu Rady Nadzorczej CIECH S.A. zarekomendował Radzie Nadzorczej pozytywne zaopiniowanie Sprawozdania z działalności Grupy CIECH w roku 2014.

Rada Nadzorcza stwierdziła, że sprawozdanie z działalności Grupy CIECH za rok 2014 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.) i na posiedzeniu w dniu 26 maja 2015 roku dokonała oceny sprawozdania oraz zarekomendowała Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu jego zatwierdzenie.

REKOMENDACJE DLA ZWYCZAJNEGO WALNEGO ZGROMADZENIA CIECH S.A.

Przeprowadzona przez Radę Nadzorczą ocena Jednostkowego Sprawozdania Finansowego CIECH S.A. za rok 2014 oraz Sprawozdania z działalności Spółki za rok 2014, 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 za 2014 rok 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 CIECH za rok 2014 oraz Sprawozdania z działalności Grupy CIECH za 2014 rok, 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 CIECH zgodnie ze stanem faktycznym.

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

- 1) Jednostkowego Sprawozdania Finansowego CIECH S.A. za rok 2014,**
- 2) Sprawozdania z działalności Spółki za rok 2014,**
- 3) Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Grupy CIECH za rok 2014,**
- 4) Sprawozdania z działalności Grupy CIECH za rok 2014.**

Rada Nadzorcza wnosi jednocześnie o podjęcie przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie CIECH S.A. uchwały w sprawie wypłaty dywidendy, pozostawiając Walnemu Zgromadzeniu CIECH S.A. decyzję dotyczącą wysokości wypłacanej dywidendy.

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 2014:

- 1) Panu Dariuszowi Krawczykowi z wykonania obowiązków Prezesa Zarządu w okresie od dnia 1 stycznia 2014 roku do dnia 31 grudnia 2014 roku,**
- 2) Panu Arturowi Osuchowskiemu z wykonania obowiązków Członka Zarządu w okresie od dnia 1 stycznia 2014 roku do dnia 31 grudnia 2014 roku,**
- 3) Panu Andrzejowi Kopciowi z wykonania obowiązków Członka Zarządu w okresie od dnia 1 stycznia 2014 roku do dnia 7 lipca 2014 roku,**
- 4) Panu Maciejowi Tyburze z wykonania obowiązków Członka Zarządu w okresie od dnia 13 października 2014 roku do dnia 31 grudnia 2014 roku.**