

Wniosek Zarządu CIECH S.A. do Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia CIECH S.A.

z uzasadnieniem przeznaczenia zysku netto za 2020 rok

Zarząd CIECH S.A., uwzględniając aktualną sytuację finansową oraz perspektywy działalności Spółki, wnosi do Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia CIECH S.A. o przeznaczenie zysku netto za 2020 rok, powiększonego o kwotę z utworzonych z zysku kapitałów zapasowych, które mogą być przeznaczone na wypłatę dywidendy, na wypłatę dywidendy akcjonariuszom CIECH S.A., tj.:

- 1) zysk netto CIECH S.A. za rok obrotowy 2020 w wysokości **155 287 361,59 zł** przeznaczyć w całości na wypłatę dywidendy,
- 2) kwotę **2 812 365,41 zł** z utworzonych z zysku kapitałów zapasowych, które mogą być przeznaczone na wypłatę dywidendy, przenieść celem przeznaczenia jej na wypłatę dywidendy,
- 3) wypłacić dywidendę w wysokości **158 099 727,00 zł**, to jest 3,00 złotych na jedną akcję z zysku netto Spółki za 2020 rok powiększonego o wskazaną w pkt 2) kwotę przeniesioną z utworzonych z zysku kapitałów zapasowych, które mogą być przeznaczone na wypłatę dywidendy.

Uzasadnienie:

1. **Ustabilizowana struktura finansowania Grupy CIECH w następstwie przeprowadzonego refinansowania zadłużenia.** Zakończony na początku 2021 r. proces refinansowania istotnie poprawia bezpieczeństwo finansowe Spółki w średnim i długim terminie. W związku z faktem podpisania nowej umowy kredytowej Spółka nie stoi już przed koniecznością spłaty 350 mln PLN na koniec 2021 roku oraz spłaty 1.507 mln PLN w 2022 roku. Zgodnie z warunkami nowej umowy pierwsza spłata wymagana jest dopiero w 2023 roku, w kwocie 187 mln PLN.
2. **Trwała poprawa efektywności zarządzania handlowym kapitałem obrotowym netto.** Od 2019 roku, a w szczególności w zakończonym 2020 roku, Spółka poprzez realizację inicjatyw obniżyła w sposób istotny poziom zaangażowanego kapitału obrotowego netto. Po pierwsze, Spółka wynegocjowała krótsze terminy płatności z odbiorcami oraz dłuższe terminy płatności do dostawców. Po drugie, Spółka zaczęła lepiej wykorzystywać zwiększone poziomy limitów faktoringu na należnościach, a także wdrożyła wykorzystanie zupełnie nowego instrumentu, jakim jest faktoring odwrócony, który dał istotną korzyść na koniec roku. Po trzecie, Spółka poprawiła obrotowość zapasów, co przełożyło się na znaczne zmniejszenie ich poziomu. Spółka osiągając historycznie niski poziom handlowego kapitału obrotowego netto na koniec 2020 roku zakłada, że jest w stanie utrzymać efekty wdrożonych inicjatyw w długim terminie.

3. **Poprawa sytuacji gospodarczej i perspektyw rentowności Spółki.** Coraz lepsza sytuacja finansowa Spółki wynika z ożywienia gospodarczego, które jest obserwowane zarówno w Polsce, jak i w całej Europie. Główne wskaźniki dotyczące kondycji gospodarki (dynamika PKB, dynamika produkcji sprzedanej przemysłu, stopa bezrobocia) ulegają poprawie i według prognoz będą się poprawiały w kolejnych kwartałach. Te obserwacje skłaniają do przyjęcia założenia, że ceny produktów przemysłowych w perspektywie najbliższych kwartałów, a nawet i lat ulegną poprawie i pozwolą na wygenerowanie wyższej marży.

4. **Finalizacja programu inwestycyjnego.** W kontekście realizowanego w ostatnich latach intensywnego programu inwestycyjnego należy podkreślić, że 2021 jest ostatnim rokiem z relatywnie wysokimi nakładami, co z jednej strony przy zmniejszeniu wydatków oraz przy oczekiwanej stopie zwrotu pozwala zakładać, że wolne przepływy pieniężne będą na zdecydowanie wyższym poziomie niż w ostatnich latach.

Zarząd CIECH S.A.:

Dawid Jakubowicz

.....

Mirosław Skowron

.....

Jarosław Romanowski

.....