

SPRAWOZDANIE
Z DZIAŁALNOŚCI RADY NADZORCZEJ
CIECH S.A.

za rok obrotowy 2018

Warszawa, lipiec 2019

Rada Nadzorcza CIECH S.A. składa sprawozdanie ze swojej działalności w roku obrotowym 2018 zawierające m.in. sprawozdanie z wyników oceny, o której mowa w art. 382 § 3 Kodeksu spółek handlowych, tj. z oceny: Jednostkowego Sprawozdania Finansowego CIECH S.A. za rok 2018, Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Grupy CIECH za 2018 rok, Sprawozdania Zarządu z działalności Grupy CIECH oraz CIECH S.A. za rok 2018 wraz z Raportem niefinansowym za 2018 rok, oraz wniosku Zarządu dotyczącego podziału zysku netto za 2018 rok.

Zakres niniejszego sprawozdania obejmuje:

- 1. Informację dotyczącą składu Rady Nadzorczej CIECH S.A. w 2018 roku.**
- 2. Omówienie działalności Rady Nadzorczej CIECH S.A. w okresie od dnia 1 stycznia 2018 roku do dnia 31 grudnia 2018 roku, w tym informację o problematyce spraw poruszanych na posiedzeniach Rady;**
- 3. Informację na temat działalności Komitetu Audytu Rady Nadzorczej CIECH S.A. w 2018 roku;**
- 4. Informację na temat działalności Komitetu Rady Nadzorczej CIECH S.A. ds. wynagrodzeń w 2018 roku;**
- 5. Ocenę Jednostkowego Sprawozdania Finansowego CIECH S.A. za rok obrotowy 2018 oraz Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Grupy CIECH za rok obrotowy 2018 w zakresie zgodności z księgami i dokumentami, jak i ze stanem faktycznym.**
- 6. Ocenę Sprawozdania Zarządu z działalności Grupy CIECH oraz CIECH S.A. w 2018 roku wraz z Raportem niefinansowym Grupy CIECH za 2018 rok w zakresie zgodności z księgami i dokumentami, jak i ze stanem faktycznym oraz wniosku Zarządu CIECH S.A. dotyczącego podziału zysku netto CIECH S.A. za rok obrotowy 2018.**
- 7. Ocenę sytuacji CIECH S.A. w 2018 roku z uwzględnieniem oceny systemu kontroli wewnętrznej i systemu zarządzania ryzykiem istotnym dla spółki oraz oceny wypełniania obowiązków informacyjnych.**
- 8. Rekomendacje kierowane do Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia CIECH S.A.**

1. INFORMACJA DOTYCZĄCA SKŁADU RADY NADZORCZEJ CIECH S.A. W 2018 ROKU

Skład Rady Nadzorczej CIECH S.A. na dzień 1 stycznia 2018 roku przedstawiał się następująco:

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

Z dniem 22 czerwca 2018 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie CIECH S.A. powołało Radę Nadzorczą CIECH S.A. na kolejną kadencję w następującym składzie:

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

W związku z rezygnacją Pana Dawida Jakubowicza z członkostwa w Radzie Nadzorczej CIECH S.A., złożoną z dniem 5 grudnia 2018 roku, skład Rady Nadzorczej na dzień 31 grudnia 2018 roku przedstawiał się następująco:

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

W ramach Rady Nadzorczej CIECH S.A. w 2018 roku funkcjonowały dwa komitety:

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

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

2. OMÓWIENIE DZIAŁALNOŚCI RADY NADZORCZEJ CIECH S.A. W ROKU 2018

W 2018 roku Rada Nadzorcza CIECH S.A. odbyła 8 posiedzeń, na których podjęła 33 uchwały. Rada Nadzorcza CIECH S.A. podjęła również 13 uchwał z wykorzystaniem środków porozumiewania się na odległość. Łącznie w 2018 roku Rada Nadzorcza podjęła 46 uchwał.

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

Poniżej przedstawiono ważniejsze zagadnienia, którymi Rada Nadzorcza zajmowała się w roku obrotowym 2018.

PLAN FINANSOWY NA ROK 2018 ORAZ NA ROK 2019

Na posiedzeniu Rady Nadzorczej w dniu 4 grudnia 2017 roku przedstawiony i omówiony został projekt Planu Finansowego Grupy na 2018 rok, ze wskazaniem otwartych tematów, w tym kontraktacji, która będzie miała największy wpływ na Plan Finansowy Grupy CIECH na 2018 rok (dalej „**Plan 2018**”).

Rada Nadzorcza, po zamknięciu i omówieniu wszystkich tematów mających wpływ na wyniki przedstawiane w Planie Finansowym Grupy CIECH na 2018 rok, z dniem 24 maja 2018 roku zatwierdziła ostatecznie Plan 2018.

Plan Finansowy Grupy CIECH na 2019 rok (dalej „Plan 2019”) Zarząd CIECH S.A. przedstawił i szczegółowo omówił na posiedzeniu Rady Nadzorczej w dniu 13 listopada 2018 roku, jednak z uwagi na ścisłe powiązanie Planu 2019 z opracowywaną strategią Grupy CIECH na lata 2019 – 2021, Rada Nadzorcza postanowiła ostateczną decyzję w sprawie zatwierdzenia Planu 2019 podjąć na posiedzeniu, na którym omawiana będzie strategia Grupy CIECH.

Komitet Audytu, który szczegółowo analizował założenia do Planu 2019, w dniu 21 listopada 2018 roku, po omówieniu Planu 2019 uzupełnionego o dodatkowe informacje wskazane przez Komitet Audytu, zalecił przedłożenie Planu 2019 do zatwierdzenia przez Radę Nadzorczą.

Rada Nadzorcza na posiedzeniu w dniu 5 grudnia 2018 roku zatwierdziła Plan 2019.

STRATEGIA GRUPY CIECH na lata 2019 - 2021

Rada Nadzorcza na posiedzeniach szczegółowo omawiała i analizowała założenia i cele strategiczne Grupy CIECH na lata przyszłe zakładające maksymalizację wartości Grupy CIECH, przede wszystkim poprzez zwiększenie przewagi konkurencyjnej w kluczowym segmencie sodowym, dalsze inwestowanie w rozwój biznesów specjalistycznych w pozostałych segmentach, ciągłe polepszenie obsługi klientów, intensywne wykorzystywanie innowacji i efektów prac R&D w celu zwiększania efektywności produkcji i poszerzania portfolio produktowego Grupy CIECH oraz budowanie wartości poprzez zmiany w portfolio aktywów.

Rada Nadzorcza zwracała również uwagę na budowanie środowiska pracy umożliwiającego rozwój i zwiększającego motywację pracowników, a także na wzmacnianie pozycji Grupy CIECH jako wiarygodnego partnera dla społeczności lokalnych, dbającego o środowisko naturalne.

Rada Nadzorcza, ostateczną decyzję zatwierdzającą Strategię Grupy CIECH na lata 2019 – 2021, podjęła na posiedzeniu w dniu 5 grudnia 2018 roku.

PRZYGOTOWANIA DO ZWYCZAJNEGO WALNEGO ZGROMADZENIA CIECH S.A. W DNIU 22 CZERWCA 2018 ROKU

Na posiedzeniu w dniu 24 maja 2018 roku Rada Nadzorcza poddała ocenie sprawozdania, które przedstawione zostały przez Spółkę do zatwierdzenia na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu, tj.:

1. Jednostkowe Sprawozdanie Finansowe CIECH S.A. za rok obrotowy 2017, które oceniła, że sporządzone zostało zgodnie z księgami i dokumentami, jak i ze stanem faktycznym oraz spełnia wymagania przewidziane w ustawie o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku.
2. Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Grupy CIECH za rok obrotowy 2017, które oceniła, że sporządzone zostało zgodnie z księgami i dokumentami, jak i ze stanem faktycznym oraz spełnia wymagania przewidziane w ustawie o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku.
3. Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy CIECH oraz CIECH S.A. za rok 2017 wraz z Raportem niefinansowym Grupy CIECH za 2017 rok, które oceniła, że w sposób wyczerpujący przedstawia

funkcjonowanie Grupy i Spółki w roku 2017 i jest zgodne z danymi finansowymi zawartymi w Jednostkowym Sprawozdaniu Finansowym CIECH S.A. za rok obrotowy 2017 i w Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym Grupy CIECH i CIECH S.A. za 2017 rok oraz spełnia wymagania przewidziane w art. 49 ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku.

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

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

- 1) Rozpatrzyła wniosek Zarządu CIECH S.A. dotyczący propozycji podziału zysku netto CIECH S.A. osiągniętego przez Spółkę w 2017 roku, a następnie po przeanalizowaniu i omówieniu sytuacji finansowej Spółki, postanowiła zarekomendować do Zwyczajnego Wlanego Zgromadzenia CIECH S.A. następujący podział zysku netto za 2018 rok:
 - i. zysk netto CIECH S.A. za rok 2017 w wysokości **243 907 228,06 zł** (słownie: dwieście czterdzieści trzy miliony dziewięćset siedem tysięcy dwieście dwadzieścia osiem złotych 6/100 groszy) przeznaczyć w całości na wypłatę dywidendy,
 - ii. przenieść kwotę **151.342.089,44 zł** (słownie: sto pięćdziesiąt jeden milionów trzysta czterdzieści dwa tysiące osiemdziesiąt dziewięć złotych 44/100) z utworzonych z zysku kapitałów zapasowych celem przeznaczenia jej na wypłatę dywidendy,
 - iii. wypłacić dywidendę w wysokości **395.249.317,50 zł** (słownie trzysta dziewięćdziesiąt pięć milionów dwieście czterdzieści dziewięć tysięcy trzysta siedemnaście złotych 50/100), to jest 7,50 złotych na jedną akcję z zysku netto Spółki za 2017 rok powiększonego o kwotę przeniesioną z utworzonego z zysków kapitału zapasowego.
- 2) Przyjęła Sprawozdanie Rady Nadzorczej z działalności w roku 2017 zawierające sprawozdania z wyników oceny Sprawozdania z działalności Grupy CIECH oraz CIECH S.A. za rok 2017 wraz z Raportem niefinansowym Grupy CIECH za 2017 rok, sprawozdań finansowych CIECH S.A. i Grupy CIECH za rok obrotowy 2017 oraz wniosku Zarządu w sprawie przeznaczenia zysku netto za rok obrotowy 2017 z uwzględnieniem oceny systemu kontroli wewnętrznej i systemu zarządzania ryzykiem istotnym dla Spółki.

Rada Nadzorcza zarekomendowała Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu CIECH S.A. podział zysku netto za 2017 rok przedstawiony w pkt 1) powyżej oraz zarekomendowała zatwierdzenie Sprawozdania Rady Nadzorczej wskazanego w pkt. 2 powyżej.

Rada Nadzorcza CIECH S.A., po zapoznaniu się ze sprawozdaniami Spółki za rok obrotowy 2017 oraz pozytywnie oceniając współpracę z Zarządem Spółki w roku obrotowym 2017, zarekomendowała Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu CIECH S.A. udzielenie absolutorium członkom Zarządu Spółki pełniącym obowiązki w roku obrotowym 2017, tj.:

- 1) Panu Maciejowi Tyburze z wykonania obowiązków Prezesa Zarządu w okresie od dnia 1 stycznia 2017 roku do dnia 31 grudnia 2017 roku.
- 2) Panu Arturowi Królowi z wykonania obowiązków Członka Zarządu w okresie w okresie od 1 stycznia 2017 roku do dnia 31 grudnia 2017 roku.

3) Panu Arturowi Osuchowskiemu z wykonania obowiązków Członka Zarządu w okresie od dnia 1 stycznia 2017 roku do dnia 31 grudnia 2017 roku.

BIEŻĄCY NADZÓR NAD SYTUACJĄ FINANSOWĄ I DZIAŁALNOŚCIĄ OPERACYJNĄ

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

Podstawą analiz przeprowadzanych przez Radę Nadzorczą był Plan Finansowy Grupy CIECH na 2018 rok pozytywnie zaopiniowany przez Komitet Audytu i zatwierdzony przez Radę Nadzorczą w dniu 24 maja 2018 roku Uchwałą Nr 144/IX/2018.

Rada Nadzorcza zajmowała się również tematami wynikającymi z bieżącej działalności Spółki, w tym:

- pożyczkami wewnątrzgrupowymi dla spółek Grupy CIECH w zakresie przedłużania terminów spłaty pożyczek oraz zaciągania/udzielania nowych pożyczek,
- zmianą poziomu marży umów faktoringu zawartych z BZ WBK Faktor sp. z o.o. przez spółki Grupy CIECH,
- zawarciem przez CIECH S.A. umów kredytu typu overdraft (kredyt w rachunku bieżącym) z bankami: Bank Pekao S.A. i Bank Millennium S.A.,
- zmianą Regulaminu Komitetu Audytu Rady Nadzorczej CIECH S.A. (zmiana dotyczyła § 5 ust.5 Regulaminu),
- inwestycjami remontowymi i odtworzeniowymi o wartościach przewyższających limit określony w § 21 ust. 2 pkt. 10) w związku z pkt 16) Statutu CIECH S.A.

ZABEZPIECZANIE RYZYK RYNKOWYCH

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

- a. możliwość zabezpieczenia przepływów walutowych związanych z pożyczkami udzielanymi w walutach, w horyzoncie czasowym do 5 lat, do 100% przepływów kontraktowych – w ramach Grupy CIECH;
- b. możliwość zabezpieczenia kosztów lub wydatków inwestycyjnych w walutach obcych, w przypadku gdy prognozowana ekspozycja netto po uwzględnieniu przepływów związanych z zadłużeniem jest ujemna (do 75% prognozowanej ekspozycji);
- c. doprecyzowanie definicji ekspozycji walutowej netto, która jest zabezpieczana w horyzoncie 2 - letnim, w celu uwzględnienia rezydualnej ekspozycji netto, tj. ekspozycji walutowej po uwzględnieniu przepływów związanych z zadłużeniem:
 - i. Transakcji związanych z zabezpieczeniem udzielanych pożyczek,
 - ii. Transakcji CIRS i obsługi zadłużenia w EUR.

Rada Nadzorcza, po przeprowadzonej dyskusji oraz uwzględniając pozytywną opinię Komitetu Audytu z dnia 26 kwietnia 2018 roku, w celu aktualizacji zasad zarządzania ryzykiem rynkowym w Grupie CIECH, w dniu 24 maja 2018 roku pozytywnie zaopiniowała zmianę SZRR oraz wyraziła zgodę na zawieranie transakcji zabezpieczających zgodnych ze SZRR o wartościach przewyższających limit określony w § 21 ust. 2 pkt. 10) Statutu CIECH S.A.

PROJEKTY ZWIĄZANE ZE WZROSTEM WARTOŚCI GRUPY CIECH

Jednym z projektów, którymi zajmowała się Rada Nadzorcza CIECH S.A., jest Projekt Grain, którego celem jest rozwój segmentu soli Grupy CIECH, rozumiany jako zwiększenie zdolności produkcyjnych i sprzedaży produktów solnych poprzez wybudowanie i uruchomienie w spółce CIECH Soda Deutschland GmbH & Co. KG w Niemczech (dalej „CSD”) nowych mocy produkcyjnych o wydajności docelowej na poziomie 450 tys. ton/rok. Produkcja dedykowana będzie do segmentu produktów solnych w zakresie takich produktów jak: tabletki solne, sól do elektrolizy, sól farmaceutyczna, sól spożywcza oraz sól granulowana.

Rada Nadzorcza szczegółowo analizowała i omawiała technologię produkcji soli, proces wyboru firmy, która zaprojektuje instalację i dostarczy technologię produkcji soli oraz warunki umowy z firmą, która zaprojektuje instalację i dostarczy technologię.

Ostatecznie Rada Nadzorcza na posiedzeniu w dniu 16 kwietnia 2018 roku wyraziła zgodę na realizację powyższej inwestycji i zawarcie umowy z firmą Evatherm A.G. na zaprojektowanie i dostawę technologii produkcji soli.

Kolejnym istotnym dla rozwoju Grupy CIECH tematem jest rozwój segmentu agro w zakresie środków ochrony roślin, który był przedmiotem głębokich analiz Rady Nadzorczej. Głównymi aktywami dla tego segmentu są: spółka CIECH Sarzyna S.A. posiadająca potencjał do dalszego rozwoju i budowy nowej oferty produktowej oraz planowana akwizycja nowej firmy z obszaru środków ochrony roślin.

Ostatecznie Rada Nadzorcza, w zakresie nowej akwizycji dla segmentu agro Grupy CIECH wyraziła zgodę na zakup spółki prawa hiszpańskiego Proplan Plant Protection Company, S.L. („Proplan”) działającej na rynku środków ochrony roślin, która specjalizuje się w rejestracji, produkcji i dystrybucji fungicydów, herbicydów, insektycydów i regulatorów wzrostu. Ostateczną decyzję wyrażającą zgodę na nabycie 100% udziałów Proplan Rada Nadzorcza podjęła 26 lipca 2018 roku.

Rada Nadzorcza, w ramach realizowanego już w Grupie CIECH Projektu Golden Eye (w spółce CIECH Soda Deutschland GmbH & Co. KG w Niemczech) mającego na celu wprowadzenie na rynek wysokogatunkowej sody do dializ o niewielkim wolumenie 8400 t/rok oraz zwiększenie produkcji wysokojakościowej sody oczyszczonej gruboziarnistej o 50.000 ton/rok, zajmowała się dodatkowymi pracami jakie muszą być wykonane w ramach realizowanej inwestycji. Po omówieniu statusu realizacji inwestycji oraz zakresu prac dodatkowych, które nie mogły być przewidziane w momencie podpisywania umowy z wykonawcą inwestycji firmą Chemnieranlagenbau Chemnitz GmbH, Rada Nadzorcza na posiedzeniu w dniu 15 października 2018 roku wyraziła zgodę na realizację prac dodatkowych, które uznała za uzasadnione technicznie.

3. INFORMACJA NA TEMAT DZIAŁALNOŚCI KOMITETU AUDYTU RADY NADZORCZEJ CIECH S.A. W ROKU 2018

Sprawozdanie Komitetu Audytu obejmuje:

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

INFORMACJA DOTYCZĄCA SKŁADU I ZADAŃ KOMITETU AUDYTU W 2018 ROKU

Na dzień 1 stycznia 2018 roku skład Komitetu Audytu przedstawiał się następująco:

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

W związku z powołaniem przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Rady Nadzorczej CIECH S.A. na nową kadencję, Rada Nadzorcza z dniem 24 lipca 2018 roku powołała na nową kadencję Komitet Audytu w następującym składzie:

- 1) Piotr Augustyniak
- 2) Mariusz Nowak
- 3) Artur Olech

Komitet Audytu na posiedzeniu w dniu 24 lipca 2018 roku postanowił powierzyć Panu Piotrowi Augustyniakowi pełnienie obowiązków Przewodniczącego Komitetu Audytu.

Na dzień 31 grudnia 2018 roku skład Komitetu Audytu przedstawiał się następująco:

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

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

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

- a) monitorowanie:
 - procesu sprawozdawczości finansowej,
 - skuteczności systemów kontroli wewnętrznej i systemów zarządzania ryzykiem oraz audytu wewnętrznego, w tym w zakresie sprawozdawczości finansowej,
 - wykonywania czynności rewizji finansowej, w szczególności przeprowadzania przez firmę audytorską badania, z uwzględnieniem wszelkich wniosków i ustaleń Komisji Nadzoru Audytowego wynikających z kontroli przeprowadzonej w firmie audytorskiej;

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

OMÓWIENIE DZIAŁALNOŚCI KOMITETU AUDYTU W 2018 ROKU

W 2018 roku Komitetu Audytu odbył 13 posiedzeń.

Podstawowym przedmiotem prac Komitetu Audytu w 2018 roku była analiza i ocena zarówno rocznych, jak i okresowych sprawozdań finansowych CIECH S.A. i Grupy CIECH oraz strategia zabezpieczania ryzyk rynkowych.

Ponadto, w związku z wymaganiami nałożonymi przez Ustawę z dnia 11 maja 2017 roku o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym, Komitet Audytu rekomendował Radzie Nadzorczej przedłużenie umowy o badanie ustawowych sprawozdań finansowych na lata 2018 – 2019. z obecną firmą audytorską, tj. PricewaterhouseCoopers Polska spółką z ograniczoną

odpowiedzialnością Audyt sp.k. („PwC”) oraz rekomendował wyrażenie zgody na świadczenie przez PwC innych usług niebędących badaniem.

Komitet Audytu wyboru firmy audytorskiej do badania sprawozdań jednostkowych i skonsolidowanych oraz do świadczenia usług niebędących badaniem dokonuje w oparciu o:

- politykę i procedurę wyboru firmy audytorskiej do badania ustawowego sprawozdania finansowego spółki CIECH S.A. oraz sprawozdania skonsolidowanego Grupy Kapitałowej CIECH, przyjętą Uchwałą Nr 117/IX/2017 Rady Nadzorczej CIECH S.A. w dniu 19.10.2017 roku,
- politykę świadczenia przez firmę audytorską przeprowadzającą badanie sprawozdań finansowych dozwolonych usług niebędących badaniem, przyjętą Uchwałą Nr 118/IX/2017 Rady Nadzorczej CIECH S.A. w dniu 19.10.2017 roku

Powyższe dokumenty szczegółowo określają warunki i kryteria wyboru firmy audytorskiej do badania sprawozdań jednostkowych i skonsolidowanych oraz warunki świadczenia przez audytora usług niebędących badaniem i procedurę zlecenia tych usług, a także organizację, zasady funkcjonowania i sposób wykonywania czynności przez Komitet Audytu.

Poniżej przedstawiono ważniejsze zagadnienia, którymi Komitet Audytu zajmował się w 2018 roku.

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

Komitet Audytu w 2018 roku spotykał się z biegłym rewidentem CIECH S.A., z PricewaterhouseCoopers Polska spółką z ograniczoną odpowiedzialnością Audyt sp.k. (dalej „PwC”), z którym na bieżąco omawiał zakres przeprowadzanych badań i przeglądów sprawozdań okresowych CIECH S.A. i Grupy CIECH za I półrocze 2018 roku, a także jednostkowego sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2017 i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2017.

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

Ponadto Komitet Audytu przedkładał Radzie Nadzorczej opinię odnośnie wniosków o świadczenie przez PwC lub spółki powiązane z PwC dodatkowych usług niebędących badaniem na rzecz CIECH S.A. i spółek Grupy CIECH, w tym o:

- świadczenie przez spółkę niemiecką PricewaterhouseCoopers GmbH, Wirtschaftsprüfungsgesellschaft powiązaną z PwC usługi dozwolonej niebędącej badaniem sprawozdań finansowych, dotyczącej usługi weryfikacji aplikacji złożonej przez spółkę CIECH Soda Deutschland GmbH & Co. KG (dalej „Spółka”) do Federal Office of Economics and Export Control, na bazie której Spółka ubiega się o zwolnienie z dodatkowych opłat z tytułu zużycia energii;
- świadczenie przez następujące spółki z Grupy PwC: PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o., PricewaterhouseCoopers AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft oraz PricewaterhouseCoopers Audit S.R.L. innych usług niebędących badaniem, obejmujących:
 - 1) przegląd pakietów konsolidacyjnych wybranych spółek Grupy CIECH na potrzeby przeprowadzenia przeglądu skróconego jednostkowego i skonsolidowanego

sprawozdania finansowego CIECH S.A. i Grupy CIECH za I półrocze 2018 r. oraz I półrocze 2019,

- 2) badanie pakietów konsolidacyjnych wybranych spółek Grupy CIECH na potrzeby przeprowadzenia badania jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego CIECH S.A. i Grupy CIECH za rok zakończony 31 grudnia 2018 r. oraz 31 grudnia 2019;
- świadczenie przez PwC innej usługi niebędącej badaniem obejmującej weryfikację poprawności wyliczenia współczynnika akcyzowego za 2017 r. dla CIECH Soda Polska S.A. na potrzeby częściowego zwrotu z podatku;
 - świadczenie przez spółkę PwC - audytora CIECH S.A., usługi weryfikacji współczynnika intensywności zużycia energii elektrycznej dla spółek CIECH Soda Polska S.A. oraz CIECH Vistrosilicon S.A.;
 - świadczenie przez spółkę PricewaterhouseCoopers GmbH, Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, powiązanej z PwC usługi poświadczenia danych ujętych w aplikacji zgłoszonej do Deutsche Emissionshandelsstelle (Niemiecki Urząd Handlu Emisjami) w związku z wytwarzaniem produktów znajdujących się na liście PRODCOM w ramach ubiegania się o dotację UE (zwrot kosztów energii elektrycznej) na rzecz CIECH Soda Deutschland GmbH&Co. KG;
 - świadczenie przez spółkę PricewaterhouseCoopers, Société coopérative, Luxembourg, powiązanej z PwC, usługi z zakresu VAT compliance, w szczególności obejmującej wsparcie w przygotowaniu deklaracji oraz wsparcie w komunikacji z urzędem, na rzecz Kulczyk Investments S.A. z siedzibą w Luksemburgu będącej spółką pośrednio dominującą w stosunku do CIECH S.A.;
 - świadczenie przez spółkę PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L., Hiszpania, powiązaną z PwC, usługi badania pakietów konsolidacyjnych spółki Proplan - Plant Protection Company S.L. na potrzeby przeprowadzenia badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy CIECH za okres kończący się 31 grudnia 2018 r. oraz 31 grudnia 2019 roku oraz przeglądu pakietu konsolidacyjnego spółki Proplan - Plant Protection Company S.L. na potrzeby przeprowadzenia przeglądu skróconego skonsolidowanego sprawozdania.
- **Strategia zabezpieczenia ryzyk w Grupie CIECH**

Komitet Audytu w 2018 roku zajmował się proponowaną przez Zarząd CIECH S.A. zmianą Strategii Zabezpieczania Ryzyk Rynkowych (dalej „SZRR”), przyjętą Uchwałą Nr 82/IX/2016 Rady Nadzorczej CIECH S.A. z dnia 26.04.2016 roku i zmienioną Uchwałą Nr 119/IX/2017 Rady Nadzorczej CIECH S.A. z dnia 19.10.2017r., w zakresie:

 - a. możliwości zabezpieczenia przepływów walutowych związanych z pożyczkami udzielanymi w walutach, w horyzoncie czasowym do 5 lat, do 100% przepływów kontraktowych – w ramach Grupy CIECH;
 - b. możliwości zabezpieczenia kosztów lub wydatków inwestycyjnych w walutach obcych, w przypadku gdy prognozowana ekspozycja netto po uwzględnieniu przepływów związanych z zadłużeniem jest ujemna (do 75% prognozowanej ekspozycji);

- c. doprecyzowania definicji ekspozycji walutowej netto, która jest zabezpieczana w horyzoncie 2-letnim, w celu uwzględnienia rezydualnej ekspozycji netto, tj. ekspozycji walutowej po uwzględnieniu przepływów związanych z zadłużeniem:
 - i. Transakcji związanych z zabezpieczeniem udzielanych pożyczek,
 - ii. Transakcji CIRS i obsługi zadłużenia w EUR.

Komitet Audytu na posiedzeniu w dniu 26 kwietnia 2018 roku pozytywnie zaopiniował propozycję zmiany SZRR i rekomendował przedstawienie SZRR do zatwierdzenia przez Radę Nadzorczą.

- ***Finansowanie działalności Grupy CIECH***

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

- ***Plan Finansowy Grupy CIECH na rok 2018 oraz na rok 2019***

Plan Finansowy Grupy CIECH na 2018 rok („**Plan 2018**”) został zaprezentowany i szczegółowo omówiony na posiedzeniu Komitetu Audytu w dniu 4 grudnia 2017 roku. Kolejna prezentacja Planu 2018 nastąpiła po zakończeniu kontraktacji na 2018 rok mającej największy wpływ na wyniki przedstawiane w Planie 2018. Ostatecznie Komitet Audytu dokonał oceny zaktualizowanego Planu 2018 w dniu 26 kwietnia 2018 roku i skierował Plan 2018 do zatwierdzenia przez Radę Nadzorczą CIECH S.A.

Plan Finansowy Grupy CIECH na 2019 rok („**Plan 2019**”) Komitetu Audytu szczegółowo omawiał zgłaszał uwagi i ostatecznie zalecił uzupełnienie Planu 2019 o informacje dotyczące bilansu i kapitału pracującego Grupy CIECH, które omawiane były na posiedzeniu w dniu 21 listopada 2018 roku, a następnie przedstawienie Planu 2019 do zatwierdzenia przez Radę Nadzorczą CIECH S.A. w dniu 5 grudnia 2018 roku.

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

Komitet Audytu zapoznał się z Listem do Zarządu CIECH S.A. przygotowanym przez PricewaterhouseCoopers spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Audyt sp.k. – audytorem CIECH S.A., zawierającym zagadnienia, na które audytor zwrócił uwagę podczas przeprowadzonego badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy CIECH za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2017 roku wraz z odpowiedziami Zarządu na ww. zagadnienia.

- ***Informacje pozostałe***

Komitet Audytu zajmował się również tematami, które podlegały kontroli prowadzonej przez Biuro Kontroli i Audytu w 2017 roku oraz planem kontroli na 2018 rok, a także zapoznał się ze sprawozdaniem z działalności Biura Kontroli i Audytu w 2017 roku.

OCENA SPRAWOZDAŃ OKRESOWYCH CIECH S.A. I GRUPY CIECH

- ***Ocena Sprawozdań CIECH S.A. za 2017 rok i Grupy CIECH za 2017 rok***

Komitet Audytu na posiedzeniu w dniu 22 marca 2018 roku omówił przedstawione przez Zarząd CIECH S.A. sprawozdania Spółki i Grupy CIECH dotyczące roku obrotowego 2017, tj.:

- 1) Jednostkowe Sprawozdanie Finansowe CIECH S.A. za 2017 rok,
- 2) Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Grupy CIECH za 2017 rok,
- 3) Skonsolidowane Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy CIECH oraz CIECH S.A. za 2017 rok wraz z Raportem niefinansowym Grupy CIECH za 2017 rok.

Komitet Audytu, po zapoznaniu się z wyżej wymienionymi sprawozdaniami oraz opinią audytora z badania jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2017 rok, a także informacją audytora o tematach poruszanych z Zarządem CIECH S.A. podczas badania wymienionych wyżej sprawozdań, nie wniósł uwag do sprawozdań, które zostały przedstawione do oceny Rady Nadzorczej CIECH S.A.

- ***Przegląd i badanie sprawozdań okresowych sporządzanych w 2018 roku***

Komitet Audytu w trakcie 2018 roku dokonywał przeglądu i badania sprawozdania okresowego CIECH S.A. i Grupy CIECH, tj. Rozszerzonego skonsolidowanego raportu Grupy CIECH za I półrocze 2018 roku oraz omawiał poniższe raporty okresowe:

- ✓ Rozszerzony skonsolidowany raport kwartalny Grupy CIECH za I kwartał 2018 roku,
 - ✓ Rozszerzony skonsolidowany raport kwartalny Grupy CIECH za III kwartał 2018 roku,
- do których Komitet Audytu nie zgłosił uwag.

4. INFORMACJA NA TEMAT DZIAŁALNOŚCI KOMITETU RADY NADZORCZEJ CIECH S.A. DS. WYNAGRODZEŃ W ROKU 2018

Komitet Rady Nadzorczej CIECH S.A. ds. Wynagrodzeń składa sprawozdanie ze swojej działalności w 2018 roku zawierające m.in.:

- informację dotyczącą składu i zadań Komitetu ds. Wynagrodzeń w 2018 roku.
- omówienie działalności Komitetu ds. Wynagrodzeń w 2018 roku.

INFORMACJA DOTYCZĄCA SKŁADU I ZADAŃ KOMITETU DS. WYNAGRODZEŃ

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

Na dzień 1 stycznia 2018 roku skład Komitetu Rady Nadzorczej CIECH S.A. ds. Wynagrodzeń przedstawia się następująco:

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

W związku z powołaniem przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Rady Nadzorczej CIECH S.A. na nową kadencję, z dniem 24 lipca 2018 roku Rada Nadzorcza CIECH S.A. powołała na nową kadencję Komitet Rady Nadzorczej CIECH S.A. ds. Wynagrodzeń w następującym składzie:

- 1) Tomasz Mikołajczak
- 2) Mariusz Nowak
- 3) Dawid Jakubowicz.

Z dniem 5 grudnia 2018 roku Pan Dawid Jakubowicz złożył rezygnację z członkostwa w Radzie Nadzorczej CIECH S.A.

W związku z powyższym skład Komitetu Rady Nadzorczej CIECH S.A. ds. Wynagrodzeń na dzień 31 grudnia 2018 roku przedstawia się następująco:

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

Zgodnie z Regulaminem Komitetu ds. Wynagrodzeń, przyjętym Uchwałą Nr 66/IV/2005 Rady Nadzorczej CIECH S.A. z dnia 16 marca 2005 roku, głównym zadaniem Komitetu jest doradzanie Radzie Nadzorczej w kwestiach związanych z określaniem zasad i wysokości wynagrodzenia członków Zarządu CIECH S.A., w tym w szczególności:

- 1) przedstawienie Radzie Nadzorczej propozycji w zakresie zasad wynagradzania członków Zarządu CIECH S.A., które winny uwzględniać wszystkie formy wynagradzania, w szczególności w odniesieniu do: wynagrodzenia stałego, systemu wynagradzania za wyniki, systemu emerytalnego i odpraw,
- 2) przedstawienie Radzie Nadzorczej propozycji w zakresie wysokości wynagrodzenia każdego z członków Zarządu CIECH S.A.,

- 3) przedstawienie Radzie Nadzorczej projektów umów regulujących pełnienie obowiązków przez członków Zarządu CIECH S.A.,
- 4) omawianie (z udziałem lub bez udziału Zarządu Spółki) wszelkich problemów lub zastrzeżeń, które mogą się pojawiać w kwestiach związanych z wynagradzaniem członków Zarządu CIECH S.A.,
- 5) rozważanie wszelkich innych kwestii, na które zwrócił uwagę Komitet lub Rada Nadzorcza,
- 6) informowanie Rady Nadzorczej o wszelkich znaczących kwestiach w ogólnym kontekście działalności Komitetu.

OMÓWIENIE DZIAŁALNOŚCI KOMITETU DS. WYNAGRODZEŃ

W 2018 roku, z uwagi zmiany zachodzące w składzie Zarządu CIECH S.A. Komitet ds. Wynagrodzeń spotykał się celem ustalenia i rekomendowania Radzie Nadzorczej CIECH S.A. zasad wynagradzania członków Zarządu.

5. i 6. OCENA JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO CIECH S.A. ZA ROK 2018 I SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA ROK 2018, SPRAWOZDANIA ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY CIECH ORAZ CIECH S.A. W ROKU 2018 WRAZ Z RAPORETEM NIEFINANSOWYM ZA 2018 ROK 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 2018

Zgodnie z art. 382 § 3 Kodeksu spółek handlowych i § 21 ust. 2 pkt 1) Statutu CIECH S.A., Rada Nadzorcza CIECH S.A. dokonała oceny Jednostkowego Sprawozdania Finansowego CIECH S.A. za rok 2018 i Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego za rok 2018, Sprawozdania Zarządu z działalności Grupy CIECH oraz CIECH S.A. za rok 2018 wraz z Raportem niefinansowym za 2018 rok w zakresie ich zgodności z księgami i dokumentami, jak również ze stanem faktycznym oraz wniosku Zarządu CIECH S.A. dotyczącego podziału zysku netto za rok 2018.

1. OCENA JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPÓŁKI ZA ROK 2018

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

Badanie Sprawozdania Finansowego CIECH S.A. za rok obrotowy 2018 przeprowadziła firma PricewaterhouseCoopers Polska spółką z ograniczoną odpowiedzialnością Audyty sp.k. (dalej „**PwC**”). Przedstawiciele PwC w 2018 roku uczestniczyli w wybranych posiedzeniach Rady Nadzorczej i na bieżąco współpracowali z Komitetem Audytu Rady Nadzorczej CIECH S.A.

Komitet Audytu Rady Nadzorczej CIECH S.A., w dniu 25 marca 2019 roku, po zapoznaniu się ze Sprawozdaniem oraz Sprawozdaniem biegłego rewidenta z badania jednostkowego sprawozdania finansowego, nie zgłosił uwag do Jednostkowego Sprawozdania Finansowego CIECH S.A. za rok obrotowy 2018.

Rada Nadzorcza zapoznała się z Jednostkowym Sprawozdaniem Finansowym CIECH S.A. za 2018 rok („**Sprawozdanie**”) oraz ze Sprawozdaniem niezależnego biegłego rewidenta z badania Roczego Sprawozdania Finansowego, zgodnie z którym Sprawozdanie:

- przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na dzień 31 grudnia 2018 r. oraz jej wyniku finansowego i przepływów pieniężnych za rok obrotowy zakończony w tym dniu zgodnie z mającymi zastosowanie Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską oraz przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości;
- jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi Spółkę przepisami prawa oraz jej statutem;
- zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych zgodnie z przepisami rozdziału 2 ustawy z dn. 29 września 1994 r. o rachunkowości („Ustawa o rachunkowości” – tekst jednolity Dz. U. z 2019 r., poz. 351, z późn. zm.).

Rada Nadzorcza CIECH S.A., po zapoznaniu się z Jednostkowym Sprawozdaniem Finansowym CIECH S.A. za 2018 rok oraz opinią audytora, stwierdziła, że Sprawozdanie sporządzone zostało zgodnie z księgami i dokumentami, jak i ze stanem faktycznym, przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Spółki oraz spełnia wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości.

Rada Nadzorcza CIECH S.A. na posiedzeniu w dniu 27 maja 2019 roku, po dokonaniu oceny Jednostkowego Sprawozdania Finansowego CIECH S.A. za rok obrotowy 2018, zarekomendowała Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu jego zatwierdzenie.

2. OCENA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY CIECH ZA ROK 2018

Komitet Audytu Rady Nadzorczej CIECH S.A., w dniu 25 marca 2019 roku, po zapoznaniu się ze Skonsolidowanym Sprawozdaniem Finansowym Grupy CIECH za 2018 rok oraz sprawozdaniem biegłego rewidenta z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego, nie zgłosił uwag do Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Grupy CIECH za 2018 rok.

Rada Nadzorcza CIECH S.A. na posiedzeniu w dniu 27 maja 2019 roku, po dokonaniu oceny Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Grupy CIECH za 2018 rok, stwierdziła, że Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Grupy CIECH za 2018 rok zostało sporządzone zgodnie z księgami i dokumentami, jak i ze stanem faktycznym oraz spełnia wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości, a następnie zarekomendowała Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu jego zatwierdzenie.

W związku z uchwałą Zarządu CIECH S.A. wyrażoną pismem do Rady Nadzorczej CIECH S.A. z dnia 27.06.2019 roku w przedmiocie:

- 1) utworzenia w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy CIECH za 2018 rok rezerwy na podatek dochodowy oraz o dokonaniu odpisu na aktywo z tytułu podatku odroczonego w łącznej wysokości ok. 65 mln złotych oraz rezerwy na odsetki za zwłokę, które na dzień bilansowy, to jest na dzień 31.12.2018 roku, wyniosły ok. 6,1 mln złotych,
- 2) przystąpienia do korekty (zmiany) w Skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy CIECH za 2018 rok i w Sprawozdaniu Zarządu z działalności Grupy CIECH i CIECH S.A. za 2018 rok,

podjętą z uwagi na prowadzone przez Naczelnika Kujawsko-Pomorskiego Urzędu Skarbowego w Bydgoszczy postępowania kontrolne w zakresie podatku dochodowego od osób prawnych za rok 2015 w spółkach zależnych od CIECH S.A.: CIECH Soda Polska S.A., CIECH Cargo sp. z o.o., CIECH Pianki sp. z o.o., CIECH Sarzyna Sp. z o.o. oraz CIECH Vitrosilicon Sp. z o.o., będących stroną kontrolowanej transakcji dotyczącej rozliczenia straty podatkowej z udziału w spółce osobowej pośrednio zależnej od CIECH S.A. (Cerium Sp. z o.o. Sp. k.), skutkujących koniecznością dokonania korekt (zmian) w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy CIECH za 2018 rok oraz w Sprawozdaniu Zarządu z działalności CIECH S.A. i Grupy CIECH za 2018 rok, Rada Nadzorcza w dniu 25 lipca 2019 roku przystąpiła do oceny zmienionego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Grupy CIECH za

2018 rok, uwzględniającego rezerwę na podatek dochodowy i odpis na aktywo z tytułu podatku odroczonego.

Audyt CIECH S.A., firma PricewaterhouseCoopers Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Audyt sp.k., w związku ze zmianą Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Grupy CIECH za 2018 rok, ponownie przeprowadził badanie Sprawozdania i sporządził z tego badania sprawozdanie.

Komitet Audytu Rady Nadzorczej CIECH S.A., w dniu 16 lipca 2019 roku, po zapoznaniu się ze zmienionym Skonsolidowanym Sprawozdaniem Finansowym Grupy CIECH za 2018 oraz po zapoznaniu się ze Sprawozdaniem biegłego rewidenta z badania tego sprawozdania, nie zgłosił uwag do zmienionego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Grupy CIECH za 2018 rok.

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.:

- 1) zapoznała się ze zmienionym Skonsolidowanym Sprawozdaniem Finansowym Grupy CIECH za 2018 rok („**Sprawozdanie**”) oraz ze Sprawozdaniem niezależnego biegłego rewidenta z badania tego Sprawozdania, zgodnie z którym Sprawozdanie:
 - której Jednostką dominującą jest CIECH S.A. przedstawia rzetelny i jasny obraz skonsolidowanej sytuacji majątkowej i finansowej Grupy na dzień 31 grudnia 2018 r. oraz jej skonsolidowanego wyniku finansowego i skonsolidowanych przepływów pieniężnych za rok obrotowy zakończony w tym dniu zgodnie z mającymi zastosowanie Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską oraz przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości;
 - jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi Grupę CIECH przepisami prawa oraz statutem Jednostki Dominującej;
- 2) dokonała oceny zmienionego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Grupy CIECH za rok 2018 w zakresie jego zgodności z księgami i dokumentami, jak i ze stanem faktycznym;
- 3) stwierdziła, że zmienione Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Grupy CIECH za 2018 rok zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz zgodnie z księgami i dokumentami, jak i ze stanem faktycznym oraz spełnia wymagania przewidziane w ustawie o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku („Ustawa o rachunkowości” - Dz. U. z 2019 roku, poz. 351 z późniejszymi zmianami).

Rada Nadzorcza CIECH S.A. w dniu 25 lipca 2019 roku, po dokonaniu oceny Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Grupy CIECH za 2018 rok, zarekomendowała Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu jego zatwierdzenie.

3. OCENA SPRAWOZDANIA ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY CIECH I CIECH S.A. W 2018 ROKU WRAZ Z RAPORTEM NIEFINANSOWYM GRUPY CIECH ZA 2018 ROK

Komitet Audytu Rady Nadzorczej CIECH S.A., w dniu 25 marca 2019 roku, po zapoznaniu się ze sprawozdaniem oraz sprawozdaniem biegłego rewidenta nie zgłosił uwag do Sprawozdania Zarządu z działalności Grupy CIECH i CIECH S.A. za 2018 roku wraz z Raportem niefinansowym Grupy CIECH za 2018 rok.

Następnie Rada Nadzorcza, na posiedzeniu w dniu 13 maja 2019 roku, w związku z koniecznością przygotowania Erraty do Sprawozdania Zarządu z działalności Grupy CIECH oraz CIECH S.A. za 2018 rok, zapoznała się i przyjęła następujące dokumenty:

- Ocenę dotyczącą Sprawozdania Zarządu z działalności Grupy CIECH oraz CIECH S.A. za 2018 rok, Sprawozdania finansowego CIECH S.A. za 2018 rok oraz Skonsolidowanego Sprawozdania finansowego Grupy CIECH za 2018 rok.
- Oświadczenia wymagane do Raportu Roczного za 2018 rok oraz Skonsolidowanego Raportu Roczного za 2018 rok, tj.:
 - Oświadczenia w sprawie Komitetu Audytu,
 - Oświadczenia dotyczące polityki wyboru firmy audytorskiej.

Rada Nadzorcza CIECH S.A. na posiedzeniu w dniu 27 maja 2019 roku, po dokonaniu oceny Sprawozdania Zarządu z działalności Grupy CIECH i CIECH S.A. w 2018 roku wraz z Raportem niefinansowym Grupy CIECH za 2018 rok, stwierdziła, że Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy CIECH i CIECH S.A. za 2018 rok wraz z Raportem niefinansowym Grupy CIECH za 2018 rok w sposób wyczerpujący przedstawia funkcjonowanie Spółki i Grupy CIECH w 2018 roku. Sprawozdanie jest zgodne z danymi finansowymi zawartymi w Jednostkowym i Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym za 2018 rok oraz spełnia wymagania przewidziane w art. 49 Ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku, a następnie zarekomendowała Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu jego zatwierdzenie.

W związku z uchwałą Zarządu CIECH S.A., przedstawioną Radzie Nadzorczej CIECH S.A. wraz z pismem z dnia 27 czerwca 2019 roku, o utworzeniu w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy CIECH za 2018 rok rezerwy na podatek dochodowy oraz o dokonaniu odpisu na aktywo z tytułu podatku odroczonego i o przystąpieniu do korekty (zmiany) w Sprawozdaniu skonsolidowanym Grupy CIECH za 2018 rok i w Sprawozdaniu Zarządu z działalności Grupy CIECH i CIECH S.A. za 2018 rok, Rada Nadzorcza w dniu 25 lipca 2019 roku przystąpiła do ponownej oceny Sprawozdania Zarządu z działalności Grupy CIECH i CIECH S.A. w 2018 roku.

Ocena Raportu niefinansowego Grupy CIECH za 2018 rok („**Raport**”) oraz rekomendacja dla Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia o zatwierdzenia Raportu dokonane na posiedzeniu Rady Nadzorczej w dniu 27 maja 2019 roku zostają utrzymane w mocy.

W odniesieniu do zmienionego Sprawozdania Zarządu z działalności Grupy CIECH i CIECH S.A. w roku 2018 (dalej „**Sprawozdanie**”), biegły rewident stwierdził, że Sprawozdanie zostało sporządzone zgodnie z wymogami art. 49 Ustawy o rachunkowości oraz paragrafu 70 i paragrafu 71 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za

równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim („Rozporządzenie o informacjach bieżących” – Dz. U. z 2018 r., poz.757) i jest zgodne z informacjami zawartymi w sprawozdaniu finansowym i skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Ponadto biegły rewident oświadczył, że w świetle wiedzy o Jednostce dominującej i Grupie i ich otoczeniu uzyskanej podczas badania nie stwierdził w łącznym Sprawozdaniu z działalności istotnych zniekształceń.

Komitet Audytu Rady Nadzorczej CIECH S.A., w dniu 16 lipca 2019 roku, po zapoznaniu się ze zmienionym Sprawozdaniem Zarządu z działalności Grupy CIECH i CIECH S.A. w 2018 roku oraz Sprawozdaniem biegłego rewidenta nie zgłosił uwag do Sprawozdania Zarządu z działalności Grupy CIECH i CIECH S.A. za 2018 roku.

Zgodnie z art. 382 § 3 Kodeksu spółek handlowych oraz § 21 ust. 2 pkt 1) Statutu CIECH S.A., Rada Nadzorcza CIECH S.A.:

- 1) zapoznała się ze zmienionym Sprawozdaniem Zarządu z działalności Grupy CIECH i CIECH S.A. za 2018 roku oraz ze Sprawozdaniem niezależnego biegłego rewidenta z badania Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Grupy CIECH, które zawiera opinię o Sprawozdaniu Zarządu z działalności Grupy CIECH i CIECH S.A. za 2018 roku,
- 2) dokonała oceny zmienionego Sprawozdania Zarządu z działalności Grupy CIECH i CIECH S.A. za rok 2018 w zakresie jego zgodności z księgami i dokumentami, jak i ze stanem faktycznym,
- 3) stwierdziła, że Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy CIECH i CIECH S.A. za 2018 rok w sposób wyczerpujący przedstawia funkcjonowanie Spółki i Grupy CIECH w 2018 roku oraz, że jest zgodne z danymi finansowymi zawartymi w Jednostkowym i Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym za 2018 rok, a także że spełnia wymagania przewidziane w art. 49 Ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku (Dz. U. z 2019 roku, poz. 351) oraz § 70 i § 71 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim.

Rada Nadzorcza CIECH S.A. w dniu 25 lipca 2019 roku, po dokonaniu oceny Sprawozdania Zarządu z działalności Grupy CIECH i CIECH S.A. w 2018 roku, zarekomendowała Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu jego zatwierdzenie wraz z Raportem niefinansowym za 2018 rok ocenionym Uchwałą Nr 38/X/2019 Rady Nadzorczej CIECH S.A. z dnia 27 maja 2019 roku. Rada Nadzorcza podtrzymuje swoją rekomendację.

4. OCENA WNIOSKU ZARZĄDU CIECH S.A. W SPRAWIE PODZIAŁU ZYSKU NETTO ZA ROK OBROTOWY 2018

Rada Nadzorcza CIECH S.A., po zapoznaniu się z wnioskiem Zarządu CIECH S.A. z dnia 22 maja 2019 roku przedkładanym do Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia, w sprawie dokonania podziału zysku netto wypracowanego przez Spółkę w roku 2018 w wysokości 270.611.852,97 zł (słownie: dwieście

siedemdziesiąt milionów sześćset jedenaście tysięcy osiemset pięćdziesiąt dwa złote 97/100 groszy), w następujący sposób:

- a) kwotę 17.181.990,27 zł (słownie: siedemnaście milionów sto osiemdziesiąt jeden tysięcy dziewięćset dziewięćdziesiąt złotych 27/100 groszy) przeznaczyć na pokrycie straty rozpoznanej jako korekta bilansu otwarcia,
- b) pozostałą kwotę 253.429.862,70 zł (słownie: dwieście pięćdziesiąt trzy miliony czterysta dwadzieścia dziewięć tysięcy osiemset sześćdziesiąt dwa złote 70/100 groszy) przeznaczyć na kapitał zapasowy,

- oraz po dokonaniu analizy sytuacji finansowej Spółki, postanowiła zarekomendować Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu CIECH S.A. dokonanie następującego podziału zysku netto za 2018 rok w wysokości 270.611.852,97 zł (słownie: dwieście siedemdziesiąt milionów sześćset jedenaście tysięcy osiemset pięćdziesiąt dwa złote 97/100 groszy):

- a) kwotę 17.181.990,27 zł (słownie: siedemnaście milionów sto osiemdziesiąt jeden tysięcy dziewięćset dziewięćdziesiąt złotych 27/100 groszy) przeznaczyć na pokrycie straty rozpoznanej jako korekta bilansu otwarcia,
- b) pozostałą kwotę 253.429.862,70 zł (słownie: dwieście pięćdziesiąt trzy miliony czterysta dwadzieścia dziewięć tysięcy osiemset sześćdziesiąt dwa złote 70/100 groszy) przeznaczyć na kapitał zapasowy.

OCENA SYTUACJI CIECH S.A. W 2018 ROKU DOKONANA PRZEZ RADĘ NADZORCZĄ CIECH S.A. Z UWZGLĘDNIENIEM SYSTEMU KONTROLI WEWNĘTRZNEJ I SYSTEMU ZARZĄDZANIA RYZYKIEM ISTOTNYM DLA SPÓŁKI ORAZ OCENY WYPEŁNIANIA OBOWIĄZKÓW INFORMACYJNYCH

Rada Nadzorcza CIECH S.A. przedkłada Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu CIECH S.A. zwięzłą ocenę sytuacji Spółki w 2018 roku z uwzględnieniem oceny systemu kontroli wewnętrznej i systemu zarządzania ryzykiem istotnym dla spółki oraz oceny wypełniania obowiązków informacyjnych.

1. OCENA SYTUACJI SPÓŁKI W 2018 ROKU

W roku 2018 spółka CIECH S.A. osiągnęła przychody 2 418 534 tys. zł (za 2017 rok było to 2 365 764 tys. zł), wynik na działalności operacyjnej 112 279 tys. zł (207 112 tys. zł w 2017 roku) oraz dodatni zysk netto w wysokości 270 612 tys. zł (243 907 tys. zł w 2017 roku), suma bilansowa wyniosła 3 927 454 tys. zł (3 652 664 tys. zł na koniec 2017 roku) a stan środków pieniężnych wykazał zmniejszenie o kwotę 320 405 tys. zł do poziomu 54 988 tys. zł. Istotny wpływ na wyniki Spółki miały zarówno czynniki wewnętrzne jak i zewnętrzne. Do kluczowych czynników mających pozytywny wpływ na wynik na działalności operacyjnej należy zaliczyć wzrost cen sody na tzw. rynkach zamorskich (ceny dolarowe), wyższe przychody ze sprzedaży soli suchej (wzrost wolumenu soli suchej i cen), rozwój produktów specjalistycznych w obszarze sody oczyszczonej, wzrost cen sprzedaży oraz wyższa sprzedaż surowców do produkcji środków ochrony roślin. Negatywny wpływ na wynik na działalności operacyjnej miały czynniki jak spadek cen sody na rynkach europejskich, spadek wolumenu sprzedaży sody oraz soli mokrej oraz wzrost cen produktów kupowanych ze spółek z Grupy CIECH (głównie soda kalcynowa, soda oczyszczone oraz sól) w efekcie wzrostu kosztu wytworzenia tych produktów co było związane ze wzrostem cen surowców energetycznych (węgiel i gaz), paliwa piecowego, certyfikatów CO2 oraz energii elektrycznej. Pozytywnie na wynik netto wpłynęło rozwiązanie odpisów aktualizujących

wartość inwestycji na kwotę per saldo 282 937 tys. zł, odpisy te dotyczyły głównie odpisu na zaangażowanie w spółce CIECH Soda Deutschland GmbH na kwotę 260 494 tys. zł.

Dodatkowo negatywnie na wynik netto zrealizowany w 2018 roku wpłynęło utworzenie rezerwy na potencjalne zobowiązanie podatkowe i odsetki z tytułu kontroli celno-skarbowej dotyczącej rozliczeń w podatku dochodowym od osób prawnych za rok 2012, w ciężar kosztów finansowych wyksięgowano kwotę 23 511 tys. zł dotyczącą odsetek na dzień 31.12.2018 oraz w ciężar podatku dochodowego wyksięgowano kwotę 43 700 tys. zł.

W roku 2018 przychody ze sprzedaży CIECH S.A. wyniosły 2 418 534 tys. zł i były wyższe (o 2,2%) w stosunku do 2017 roku. Główne przyczyny tego wzrostu to wzrost cen sprzedaży sody na rynkach dolarowych, wzrost cen sprzedaży soli, rozwój produktów specjalistycznych w sodzie oczyszczonej oraz soli, wzrost sprzedaży surowców do produkcji tworzyw oraz środków ochrony roślin a także wzrost przychodów z działalności transportowej. Negatywnie na zmianę przychodów oddziaływały spadek cen sody kalcynowanej na rynku europejskim oraz spadek wolumenu sprzedaży sody oraz soli mokrej.

W 2018 roku zysk brutto na sprzedaży wyniósł 389 078 tys. zł, a w analogicznym okresie roku ubiegłego 502 418 tys. zł, natomiast zysk z działalności operacyjnej (EBIT) za 2018 rok ukształtował się na poziomie 112 279 tys. zł oraz 242 213 tys. zł za okres porównawczy, co dało rentowność EBIT za 2018 rok na poziomie 4,6% (w roku poprzednim 10,2%). EBITDA znormalizowana wyniosła 120 581 tys. zł za 2018 rok oraz odpowiednio 246 185 tys. zł za 2017 rok, co dało rentowność EBITDA znormalizowana na poziomie odpowiednio 5,0% za 2018 rok oraz 10,4% za 2017 rok.

Kapitały własne na dzień 31 grudnia 2018 roku były równe 1 140 270 1 tys. zł (na koniec 2017 roku 1 549 028 tys. zł). Spadek poziomu kapitału własnego to głównie efekt wypłaty dywidendy z zysków zatrzymanych w wysokości 395 249 tys. zł w efekcie decyzji Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy. Zobowiązania (długo i krótkoterminowe łącznie) CIECH S.A. wyniosły na dzień 31.12.2018 roku 2 524 753 tys. zł, co oznacza wzrost stanu zobowiązań o 421 117 tys. zł w porównaniu do poziomu sprzed roku. Wzrost ten wynikał głównie z wyższego wykorzystania dostępnych linii kredytowych oraz uruchomieniu dodatkowych linii kredytowych w 2018 roku.

Zadłużenie netto CIECH S.A. liczone jako suma zobowiązań długo- i krótkoterminowych z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych pomniejszone o stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wyniosło na 31 grudnia 2018 roku 1 772 308 tys. zł i wzrosło w porównaniu ze stanem na koniec grudnia 2017 roku o 603 703 tys. zł.

Przepływy z działalności operacyjnej w 2018 roku wyniosły 64 232 tys. zł i były o 236 056 tys. zł niższe jak przepływy z tej działalności wygenerowane w 2017 roku. Spadek ten to głównie efekt niższych wyników z działalności operacyjnej.

W 2018 roku nadwyżka wydatków inwestycyjnych nad wpływami wyniosła 268 087 zł. W ramach tej działalności największe pozycje stanowiły wydatki związane z zakupem hiszpańskiej spółki Proplan Plant Protection Company S.L. produkującej środki ochrony roślin (172 371 tys. zł). Pozostała kwota to głównie różnica pomiędzy pożyczkami udzielonymi a sphaconymi w ramach Grupy CIECH.

Saldo przepływów z działalności finansowej było ujemne i wyniosło 116 765 tys. zł. Główna pozycja dotyczyła wypłaty w 2018 rok dywidendy w wysokości 395 249 tys. zł.

2. OCENA SYSTEMU KONTROLI WEWNĘTRZNEJ

Na system kontroli w Grupie CIECH składają się :

- kontrola instytucjonalna – realizowana przez Biuro Kontroli i Audytu CIECH S.A.,
- kontrola operacyjno-funkcjonalna realizowana w sposób ciągły przez pracowników wszystkich jednostek organizacyjnych, poprzez przestrzeganie procedur, regulaminów i innych przepisów wewnętrznych we wszystkich fazach działalności w formie kontroli wstępnej, bieżącej i następczej (sprawdzająca).

Biuro Kontroli i Audytu w roku 2018 działając na podstawie Regulaminu Organizacyjnego CIECH S.A. przeprowadziło na podstawie przyjętego Planu kontroli i audytów szereg audytów i kontroli, zarówno w CIECH S.A. jak i spółkach Grupy CIECH. Biuro prowadziło również kontrole i audyty doraźne na zlecenie Zarządu oraz Rady Nadzorczej CIECH S.A.

Raporty z audytów i kontroli, wraz z wnioskami przedstawiane są na bieżąco Zarządowi CIECH S.A. oraz odpowiednim jednostkom organizacyjnym, a ich realizacja jest monitorowana.

Zarówno plan kontroli i audytów jak również informacja o ich realizacji i wynikach są przedstawiane i omawiane na posiedzeniach Komitetu Audytu Rady Nadzorczej CIECH S.A. W ramach corocznego przeglądu systemu kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem informacja przedstawiana jest na posiedzeniu Rady Nadzorczej.

CIECH S.A. posiada system kontroli wewnętrznej obejmujący istotne obszary działalności w całej Grupie CIECH, który jest dostosowany do struktury organizacyjnej Grupy i obejmuje również podmioty zależne. Wymaga jednak ciągłego doskonalenia poprzez cykliczne audyty i kontrole obszarów zidentyfikowanych jako najbardziej podatne na różnego rodzaju nieprawidłowości.

3. OCENA SYSTEMU ZARZĄDZANIA RYZYKIEM ISTOTNYM DLA SPÓŁKI

W Grupie CIECH proces zarządzania ryzykiem realizowany jest na wszystkich poziomach zarządzania strategicznego i operacyjnego. Realizacja zadań z tego zakresu prowadzona jest w sposób ciągły przez jednostki organizacyjne wchodzące w skład Grupy, koordynowane przez Biuro Kontroli i Audytu oraz Pełnomocnika Zarządu ds. Zintegrowanego Systemu Zarządzania. Szereg instrukcji, procedur oraz wewnętrznych regulacji jest podstawą efektywnego działania kompleksowego systemu zarządzania bezpieczeństwem informacji, zarządzania ciągłością biznesową i zarządzania ryzykiem finansowym.

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

Na poziomie strategicznym ciągły monitoring i ocenę ryzyk działalności prowadzi Zarząd CIECH S.A.

Na poziomie operacyjnym zadania realizowane są przez szereg jednostek organizacyjnych. Główne obszary działań to:

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

1) OCHRONA BEZPIECZEŃSTWA INFORMACJI

Za nadzór nad bezpieczeństwem informacji odpowiada Biuro Bezpieczeństwa oraz Biuro IT. Zadania realizowane są w obszarach bezpieczeństwa organizacyjnego, prawnego, fizycznego, osobowego oraz teleinformatycznego. Plan postępowania z ryzykiem reguluje kwestie procedur i działań zabezpieczających.

2) ZAPEWNIENIE BEZPIECZEŃSTWA W OBSZARZE CIĄGŁOŚCI BIZNESOWEJ

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

3) ZARZĄDZANIE RYZYKIEM FINANSOWYM

Sposób zarządzania ryzykiem finansowym określa przyjęta 26 kwietnia 2016 r. przez Radę Nadzorczą Strategia Zabezpieczania Ryzyk Rynkowych (dalej „SZRR”) dla Grupy CIECH, zaktualizowana 19 października 2017 r. oraz 24 maja 2018 r., w której opisane i przyjęte są procedury i podział zadań w zakresie zarządzania ryzykiem kursu walutowego, ryzykiem stóp procentowych oraz ryzykiem zmiany cen surowców (węgiel, gaz, energii elektrycznej oraz certyfikatów emisji CO₂). Dokument określa cel zarządzania ryzykiem rynkowym, definiuje ryzyka dla których stosowane są instrumenty zabezpieczające, określa zasady identyfikacji, kwantyfikacji oraz ustalania sposobu postępowania z ryzykami rynkowymi, w tym maksymalne dopuszczalne wartości transakcji zabezpieczających. W SZRR określone są instrumenty stosowane dla poszczególnych rodzajów ryzyk rynkowych oraz zasady działania Komitetu Ryzyka Rynkowego.

System Zarządzania ryzykiem Grupy CIECH pozwala na efektywne zarządzanie ryzykami w prowadzonej działalności. Biorąc jednak pod uwagę dynamikę globalnych procesów gospodarczych oraz pojawianie się nowych obszarów ryzyk wymagających identyfikacji i reagowania, system ten winien być w najbliższych latach rozwijany i doskonalony.

W ocenie Rady Nadzorczej realizowane przez Spółkę działania w ramach kontroli wewnętrznej są dostosowane do wielkości i profilu ryzyka wiążącego się z działalnością Spółki. Jednocześnie zarządzanie ryzykiem istotnym dla działalności Spółki jest realizowane w sposób adekwatny, z zastrzeżeniem, że doskonalenie metod zarządzania ryzykiem powinno być realizowane oraz być procesem ciągłym.

Wobec powyższego Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia potencjał Spółki CIECH S.A. posiadającej właściwe zasoby do przeprowadzenia planowanych zmian modelu działalności biznesowej, które zapewnią długoterminowy rozwój Spółki oraz jej całej Grupy Kapitałowej.

4) SYSTEMEM COMPLIANCE W GRUPIE CIECH

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

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

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

1. Kodeks postępowania czyli dokument wskazujący na przyjęte w Grupie CIECH wartości, misję, wizję, zasady postępowania oraz konieczność przestrzegania przez pracowników przepisów i regulacji, jakie mają zastosowanie do działalności Grupy CIECH;
2. Polityki i procedury czyli wszelkie dokumenty stanowiące doprecyzowanie zasad uregulowanych w Kodeksie Postępowania Grupy CIECH;
3. System szkoleń. Programy szkoleniowe dostosowane są do profilu ryzyka poszczególnych obszarów i stanowisk. Mają różne formy: klasycznych szkoleń prowadzonych przez przedstawicieli kadry kierowniczej, Compliance Officera Grupy CIECH, właścicieli obszarów biznesowych lub zewnętrznych ekspertów, jak również metod e-learningowych;
4. System zgłaszania pytań i naruszeń, zapewniający odpowiednią ochronę sygnalistom.

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

5) OBOWIĄZKI INFORMACYJNE

Rada Nadzorcza, po przeprowadzonej analizie, nie wnosi uwag do sposobu wypełniania przez spółkę obowiązków informacyjnych dotyczących stosowania zasad ładu korporacyjnego, określonych w

Regulaminie Giełdy oraz przepisach dotyczących informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych.

7. REKOMENDACJE RADY NADZORCZEJ CIECH S.A. KIEROWANE DO ZWYCZAJNEGO WALNEGO ZGROMADZENIA CIECH S.A.

Przeprowadzona przez Radę Nadzorczą ocena Jednostkowego Sprawozdania Finansowego CIECH S.A. za 2018 rok oraz Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Grupy CIECH za 2018 rok, Sprawozdania Zarządu z działalności Grupy CIECH i CIECH S.A. za 2018 rok wraz z Raportem niefinansowym Grupy CIECH za 2018 rok, pozwoliła na sformułowanie wniosku, że informacje zawarte w tych dokumentach są zgodne z księgami i dokumentami, jak i ze stanem faktycznym, a ich zawartość jest spójna.

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

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

Rada Nadzorcza CIECH S.A., po przeprowadzonej analizie sytuacji finansowej Spółki, dokonała pozytywnej oceny wniosku Zarządu CIECH S.A. w sprawie podziału zysku netto CIECH S.A. za rok obrotowy 2018 ***i rekomenduje Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu CIECH S.A.*** dokonanie podziału zysku netto CIECH S.A. za rok obrotowy 2018 w wysokości 270.611.852,97 zł (słownie: dwieście siedemdziesiąt milionów sześćset jedenaście tysięcy osiemset pięćdziesiąt dwa złote 97/100 groszy) w następujący sposób:

- a) kwotę 17.181.990,27 zł (słownie: siedemnaście milionów sto osiemdziesiąt jeden tysięcy dziewięćset dziewięćdziesiąt złotych 27/100 groszy) przeznaczyć na pokrycie straty rozpoznanej jako korekta bilansu otwarcia,
- b) pozostałą kwotę 253.429.862,70 zł (słownie: dwieście pięćdziesiąt trzy miliony czterysta dwadzieścia dziewięć tysięcy osiemset sześćdziesiąt dwa złote 70/100 groszy) przeznaczyć na kapitał zapasowy.

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 2018:

- 1) Panu Dawidowi Jakubowiczowi z wykonania obowiązków Prezesa Zarządu CIECH S.A. w okresie od dnia 5 grudnia 2018 roku do dnia 31 grudnia 2018 roku oraz czasowego wykonywania czynności Prezesa Zarządu jako delegowany Członek Rady Nadzorczej CIECH S.A., tj. w okresie od 10 września 2018 roku do 5 grudnia 2018 roku.
- 2) Panu Arturowi Osuchowskiemu z wykonania obowiązków Członka Zarządu CIECH S.A. w okresie od dnia 1 stycznia 2018 roku do dnia 31 grudnia 2018 roku.

- 3) Panu Mirosławowi Skowronowi z wykonania obowiązków Członka Zarządu CIECH S.A. w okresie od dnia 10 września 2018 roku do dnia 31 grudnia 2018 roku.
- 4) Panu Maciejowi Tyburze z wykonania obowiązków Prezesa Zarządu CIECH S.A. w okresie od dnia 1 stycznia 2018 roku do dnia 10 września 2018 roku.
- 5) Panu Arturowi Królowi z wykonania obowiązków Członka Zarządu CIECH S.A. w okresie od dnia 1 stycznia 2018 roku do dnia 10 sierpnia 2018 roku.
- 6) Panu Krzysztofowi Szladze z wykonania obowiązków Członka Zarządu CIECH S.A. w okresie od dnia 6 marca 2018 roku do dnia 26 listopada 2018 roku.