

Raport
o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego przez CIECH S.A.
za rok obrotowy 2007

Niniejszy Raport zawiera:

1. Stosowanie zasad ładu korporacyjnego przez CIECH S.A. (zgodnie z uchwałą nr 13/1171/2007 Rady Nadzorczej Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 4 lipca 2007 roku w sprawie Regulaminu Giełdy, w raporcie dotyczącym stosowania w spółce zasad ładu korporacyjnego w roku 2007, emitent opisuje stosowanie zasad ładu korporacyjnego zawartych w dokumencie „Dobre praktyki spółek publicznych 2005”).
2. Opis sposobu działania Walnego Zgromadzenia, jego zasadniczych uprawnień, praw akcjonariuszy i sposobu ich wykonywania.
3. Skład osobowy i zasady działania organów zarządzających i nadzorczych spółki oraz ich komitetów.
4. Opis podstawowych cech stosowanych w CIECH S.A. systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych.

1. Stosowanie zasad ładu korporacyjnego przez CIECH S.A.

CIECH S.A. od momentu wprowadzenia akcji spółki do publicznego obrotu papierami wartościowymi dokładał starań, aby zapewnić wszystkim akcjonariuszom dostęp do informacji o spółce i poszanowanie praw akcjonariuszy, niezależnie od wielkości posiadanego przez nich pakietu akcji. Dążenie do zapewnienia pełnej przejrzystości działania i postępowania zgodnie z etykietą biznesową, znalazło wyraz w stosowaniu dobrych praktyk spółek giełdowych.

Od roku 2005 CIECH S.A., stosownie do zapisu § 27 ust. 2 Regulaminu Giełdy Wartościowych w Warszawie S.A., deklaruje przestrzeganie zasad ładu korporacyjnego dla spółek akcyjnych będących emitentami akcji, obligacji zamiennych lub obligacji z prawem pierwszeństwa, które są dopuszczone do obrotu giełdowego na rynku urzędowym, uchwalonych i wprowadzonych uchwałą Rady Giełdy Nr 44/1062/2004 z dnia 15 grudnia 2004 roku. CIECH S.A. przyjął do stosowania 52 z 53 zasad dobrych praktyk zawartych w dokumencie „Dobre praktyki spółek publicznych 2005”. CIECH S.A. corocznie deklaruje stosowanie wszystkich zasad ładu korporacyjnego „Dobrych praktyk spółek publicznych 2005”, z wyjątkiem zasady nr 20.

Zasada nr 20 „Dobrych praktyk spółek publicznych 2005” stanowiła, że:

- a) przynajmniej połowę członków Rady Nadzorczej powinni stanowić członkowie niezależni, wolni od jakichkolwiek powiązań ze spółką i ich akcjonariuszami lub pracownikami, które wpływałyby istotnie na zdolność członka do podejmowania bezstronnych decyzji
- b) szczegółowe kryteria niezależności powinien określać statut spółki,
- c) bez zgody większości niezależnych członków rady nadzorczej, nie powinny być podejmowane uchwały w sprawach:
 - świadczenia z jakiegokolwiek tytułu przez spółkę i jakiegokolwiek podmioty powiązane ze spółką na rzecz członków zarządu,
 - wyrażenia zgody na zawarcie przez spółkę lub podmiot od niej zależny istotnej umowy z podmiotem powiązany ze spółką, członkiem rady nadzorczej albo zarządu oraz z podmiotami z nimi powiązanymi,
 - wyboru biegłego rewidenta dla przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego spółki,

d) w spółkach, gdzie jeden akcjonariusz posiada pakiet akcji dających ponad 50% ogólnej liczby głosów, rada nadzorcza powinna liczyć co najmniej dwóch niezależnych członków, w tym niezależnego przewodniczącego komitetu.

Zgodnie ze złożoną deklaracją Spółka nie stosowała tej zasady.

Rada Giełdy - uchwałą Nr 12/1170/2007 z dnia 4 lipca 2007 roku, która weszła w życie z dniem 1 stycznia 2008 roku, uchwaliła nowe zasady ładu korporacyjnego dla spółek akcyjnych będących emitentami akcji, obligacji zamiennych lub obligacji z prawem pierwszeństwa, które są dopuszczone do obrotu giełdowego - zawarte w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW”. Zgodnie z nowym brzmieniem § 29 Regulaminu Giełdy emitenci nie mają obowiązku składania – tak jak to miało miejsce w roku 2005 - zbiorczych oświadczeń (deklaracji) dotyczących przestrzegania zasad ujętych w Zbiorze. Natomiast zgodnie z zapisem § 29 ust. 3 Regulaminu Giełdy - w przypadku, gdy określona zasada ładu korporacyjnego nie była stosowana w sposób trwały lub została naruszona incydentalnie, emitent miał obowiązek opublikowania raportu zawierającego informacje o tym, jaka zasada nie będzie stosowana lub nie została zastosowana, jakie były okoliczności i przyczyny nie zastosowania zasady lub jakie kroki zamierza podjąć, by zmniejszyć ryzyko nie zastosowania zasad ładu korporacyjnego w przyszłości.

W raporcie bieżącym Nr 1/2008 z dnia 7 stycznia 2008 roku Zarząd CIECH S.A. poinformował, że przyjmuje do stosowania w CIECH S.A. nowe zasady ładu korporacyjnego dla spółek akcyjnych będących emitentami akcji, obligacji zamiennych lub obligacji z prawem pierwszeństwa, które są dopuszczone do obrotu giełdowego - zawarte w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW” i uchwalone uchwałą Nr 12/1170/2007 Rady Giełdy z dnia 4 lipca 2007 roku, która weszła w życie z dniem 1 stycznia 2008 roku, z wyjątkiem następujących zasad:

- Zasady nr 1.11 z działu II: "Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej: [...] powzięte przez zarząd, na podstawie oświadczenia członka rady nadzorczej, informacje o powiązaniach członka rady nadzorczej z akcjonariuszem dysponującym akcjami reprezentującymi nie mniej niż 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu spółki."
- Zasady nr 6 z działu III : "Przynajmniej dwóch członków rady nadzorczej powinno spełniać kryteria niezależności od spółki i podmiotów pozostających w istotnym powiązaniu ze spółką. W zakresie kryteriów niezależności członków rady nadzorczej powinien być stosowany Załącznik II do Zalecenia Komisji Europejskiej z dnia 15 lutego 2005 r. dotyczącego roli dyrektorów niewykonawczych lub będących członkami rady nadzorczej spółek giełdowych i komisji rady (nadzorczej). Niezależnie od postanowień pkt b) wyżej wymienionego Załącznika osoba będąca pracownikiem spółki, podmiotu zależnego lub podmiotu stowarzyszonego nie może być uznana za spełniającą kryteria niezależności, o których mowa w tym Załączniku. Ponadto za powiązanie z akcjonariuszem wykluczające przymiot niezależności członka rady nadzorczej w rozumieniu niniejszej zasady rozumie się rzeczywiste i istotne powiązanie z akcjonariuszem mającym prawo do wykonywania 5 % i więcej ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu."
- Zasady nr 7 z działu III: "W ramach rady nadzorczej powinien funkcjonować co najmniej jeden komitet audytu. W skład tego komitetu powinien wchodzić co najmniej jeden członek niezależny od spółki i podmiotów pozostających w istotnym powiązaniu ze spółką, posiadający kompetencje w dziedzinie rachunkowości i finansów. W spółkach, w których rada nadzorcza składa się z minimalnej wymaganej przez prawo liczby członków, zadania komitetu mogą być wykonywane przez radę nadzorczą."
- Zasady nr 8 z działu III: "W zakresie zadań i funkcjonowania komitetów działających w radzie nadzorczej powinien być stosowany Załącznik I do Zalecenia Komisji Europejskiej z dnia 15 lutego 2005 r. dotyczącego roli dyrektorów niewykonawczych (...)."

Wyżej wspomniane zasady nie były stosowane ze względu na brak informacji pozwalających na stwierdzenie niezależności członków rady nadzorczej, którzy zgodnie z załącznikiem I do Zalecenia

Komisji Europejskiej z dnia 15 lutego 2005 r. dotyczącego roli dyrektorów niewykonawczych(...) powinni zasiadać w funkcjonujących w spółce komitetach rady nadzorczej.

Po powzięciu informacji pozwalających na stwierdzenie niezależności członków rady nadzorczej, Spółka w dniu 14 maja 2008 roku podjęła decyzję o aktualizacji oświadczenia i poinformowała o ustaniu przyczyny nieprzestrzegania zasad ładu korporacyjnego wymienionych w raporcie bieżącym Nr 30/2008.

2. Opis sposobu działania Walnego Zgromadzenia, jego zasadniczych uprawnień, praw akcjonariuszy i sposobu ich wykonywania.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie zwoływane jest przez Zarząd w ciągu sześciu miesięcy po upływie każdego roku obrotowego, najpóźniej w czerwcu. Zwyczajne Walne Zgromadzenie za rok obrotowy 2006 odbyło się w dniu 21 czerwca 2007 roku.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie jest zwoływane przez Zarząd, ewentualnie Radę Nadzorczą lub na żądanie akcjonariuszy reprezentujących co najmniej 1/10 kapitału zakładowego.

Zgodnie ze Statutem CIECH S.A. do kompetencji Walnego Zgromadzenia należy w szczególności:

- 1) rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy oraz udzielenie absolutorium członkom organów Spółki z wykonania przez nich obowiązków;
- 2) podejmowanie uchwał o podziale zysku lub pokryciu strat;
- 3) uchwalanie regulaminu Walnego Zgromadzenia;
- 4) zmiana Statutu Spółki;
- 5) zmiana przedmiotu działalności Spółki;
- 6) zbycie i wydzierżawienie przedsiębiorstwa lub jego zorganizowanej części oraz ustanowienie na nich ograniczonego prawa rzeczowego;
- 7) powoływanie i odwoływanie członków Rady Nadzorczej oraz ustalanie wysokości wynagrodzeń dla członków Rady Nadzorczej;
- 8) powoływanie i odwoływanie członków Zarządu, w tym Prezesa Zarządu;
- 9) podwyższenie lub obniżenie kapitału zakładowego;
- 10) podejmowanie uchwał co do przeprowadzenia emisji obligacji, w tym obligacji zamiennych na akcje, za wyjątkiem emisji obligacji, o których mowa w § 21 pkt 8;
- 11) połączenie Spółki z innymi spółkami i przekształcenie Spółki;
- 12) rozwiązanie Spółki;
- 13) uchwalanie warunków umarzania akcji;
- 14) podejmowanie innych uchwał przewidzianych przepisami prawa lub niniejszego Statutu.

Wszystkie sprawy wnoszone na Walne Zgromadzenie CIECH SA uprzednio przedstawiane są do zaopiniowania Radzie Nadzorczej.

Zasady uczestnictwa, tryb postępowania i wykonywania prawa głosu reguluje Regulamin Walnego Zgromadzenia CIECH S.A., który został przyjęty przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie CIECH SA w dniu 29 czerwca 2005 roku i wszedł w życie od następnego zgromadzenia, które odbyło się 17 lutego 2006 roku.

Akcjonariusze są uprawnieni do uczestniczenia w Zgromadzeniu, jeśli co najmniej na tydzień przed terminem Zgromadzenia złożą w lokalu Zarządu imienne świadectwo depozytowe wystawione przez podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych. Imienne świadectwo depozytowe powinno wymieniać liczbę akcji oraz zawierać w swej treści stwierdzenie, że akcje nie będą wydane przed zakończeniem Zgromadzenia. Odebranie imiennego świadectwa depozytowego przed dniem odbycia

Zgromadzenia lub w dniu odbycia Zgromadzenia pozbawia Akcjonariusza prawa do uczestniczenia w Zgromadzeniu.

Oprócz uczestników Zgromadzenia w obradach biorą udział członkowie Zarządu i Rady Nadzorczej. Nieobecność członka Zarządu lub członka Rady Nadzorczej wymaga wyjaśnienia, które powinno być przedstawione na Zgromadzeniu.

Przewodniczący kieruje przebiegiem Zgromadzenia zgodnie z przyjętym porządkiem obrad, przepisami prawa, Statutem i Regulaminem. Zapewnia sprawny przebieg obrad Zgromadzenia oraz poszanowanie praw i interesów wszystkich Akcjonariuszy.

Do kompetencji Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia należy w szczególności:

- otwieranie dyskusji nad poszczególnymi punktami porządku obrad, udzielanie głosu,
- odbieranie głosu w przypadku wypowiedzi:
- przekraczających ustalony limit czasu wystąpień albo replik, lub
- na tematy nie objęte porządkiem obrad,
- zawierających treści obraźliwe,
- zamykanie dyskusji nad poszczególnymi punktami porządku obrad,
- zamykanie list, o których mowa w § 50 ust.4,
- ustalanie – na podstawie przyjmowanych wniosków – treści projektowanych uchwał Zgromadzenia,
- zarządzanie głosowań, czuwanie nad ich prawidłowym przebiegiem, podpisywanie wszystkich dokumentów zawierających wyniki głosowania i ogłaszanie wyników głosowań,
- wydawanie zarządzeń porządkowych obowiązujących na sali obrad,
- rozstrzyganie wątpliwości proceduralnych i wyjaśnianie – na podstawie uzyskiwanych opinii prawnych – kwestii prawnych,
- stwierdzanie wyczerpania porządku obrad,
- zamykanie Zgromadzenia po wyczerpaniu porządku obrad.

Przewodniczący może samodzielnie zarządzać przerwy porządkowe w obradach inne niż przerwy zarządzone przez Zgromadzenie na podstawie art. 408 § 2 KSH. Przerwy porządkowe powinny być zarządzane przez Przewodniczącego w taki sposób, żeby obrady Zgromadzenia można było zakończyć w dniu ich rozpoczęcia.

Przewodniczący może wprowadzać pod obrady sprawy porządkowe, do których należą zwłaszcza:

- zgłoszenie wniosku o zmianę kolejności rozpatrywania spraw przewidzianych w porządku obrad,
- wybór komisji przewidzianych Regulaminem,
- sposób dodatkowego zapisu przebiegu obrad,
- rozpatrzenie wniosku i podjęcie uchwały o zwołaniu nadzwyczajnego walnego zgromadzenia.

Uczestnicy Zgromadzenia mogą zgłaszać wnioski merytoryczne dotyczące spraw objętych porządkiem obrad, wnioski porządkowe oraz wnioski o zwołanie nadzwyczajnego walnego zgromadzenia.

Głosowanie odbywa się w sposób jawny. Tajne głosowanie zarządza się:

- a) przy wyborach,
- b) nad wnioskami o odwołanie członków organów Spółki,
- c) nad wnioskami o odwołanie likwidatorów Spółki
- d) nad wnioskami o pociągnięcie do odpowiedzialności osób określonych w pkt. b) i c),
- e) w sprawach osobowych,
- f) na żądanie choćby jednego z uczestników Zgromadzenia.

Uchwały Walnego Zgromadzenia zapadają bezwzględną większością głosów, jeżeli przepisy Kodeksu spółek handlowych nie przewidują surowszych warunków.

3. Skład osobowy i zasady działania organów zarządzających i nadzorczych spółki oraz ich komitetów.

3.1. Zarząd

W dniu 01 stycznia 2007 roku Zarząd Spółki pełnił swoje funkcje w składzie:

Pan Mirosław Kochalski – Prezes Zarządu,
Pan Wojciech Wardacki – Członek Zarządu,
Pan Rafał Pasięka – Członek Zarządu.

W dniu 31 stycznia 2007 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie CIECH S.A. powołało w skład Zarządu CIECH S.A. Pana Marka Trosińskiego.

W dniu 21 czerwca 2007 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie CIECH S.A. powołało dotychczasowych członków Zarządu na kolejną wspólną kadencję.

Na dzień 31 grudnia 2007 roku Zarząd CIECH S.A. pełnił swoje funkcje w składzie:

Pan Mirosław Kochalski – Prezes Zarządu,
Pan Wojciech Wardacki – Członek Zarządu,
Pan Rafał Pasięka – Członek Zarządu,
Pan Marek Trosiński – Członek Zarządu.

W dniu 2 kwietnia 2008 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie dokonało następujących zmian w składzie Zarządu CIECH S.A.:

odwołano:
Pana Rafała Pasiękę,
Pana Marka Trosińskiego,
Pana Wojciecha Wardackiego

powołano:
Pana Marcina Dobrzańskiego,
Pana Ryszarda Kunickiego,
Pana Artura Osuchowskiego,
Pana Kazimierza Przelomskiego.

W związku z powyższym od dnia 2 kwietnia 2008 roku skład Zarządu przedstawiał się następująco:

Pan Mirosław Kochalski – Prezes Zarządu,
Pan Marcin Dobrzański – Członek Zarządu,
Pan Ryszard Kunicki – Członek Zarządu,
Pan Artur Osuchowski – Członek Zarządu,
Pan Kazimierz Przelomski – Członek Zarządu.

W związku z powołaniem Pana Kazimierza Przelomskiego w skład Zarządu CIECH S.A., odwołano prokurę udzieloną w dniu 27 listopada 2006 roku, uprawniającą do działania łącznie z członkiem Zarządu CIECH S.A.

Zgodnie ze Statutem CIECH S.A. Zarząd składa się z trzech do pięciu osób. Wspólna kadencja członków Zarządu trwa trzy lata. Członkowie Zarządu dokonują podziału kompetencji pomiędzy siebie. Członkowie Zarządu, w tym Prezes Zarządu powoływani są i odwoływani przez Walne Zgromadzenie. Do składania oświadczeń woli i podpisywania w imieniu spółki upoważnieni są Prezes

Zarządu samodzielnie, dwóch członków Zarządu łącznie albo jeden członek Zarządu łącznie z prokurentem. Do ważności uchwał Zarządu wymagana jest obecność przynajmniej połowy członków Zarządu. Uchwały Zarządu zapadają bezwzględną większością głosów.

Należy nadmienić, że „Dobre Praktyki Zarządów” wyszczególnione w punktach 32 - 40 dokumentu: „Dobrych praktyk w spółkach publicznych 2005” były w pełni respektowane przez Zarząd Spółki.

3.2. Rada Nadzorcza

W dniu 01 stycznia 2007 roku Rada Nadzorcza CIECH S.A. pełniła swoje funkcje w składzie:

Pan Grzegorz Miś – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
Pani Alicja Pimpicka – Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej,
Pan Wiktor Cwynar – Członek Rady Nadzorczej,
Pan Wojciech Fedko – Członek Rady Nadzorczej,
Pan Dariusz Krajowski – Kukiel – Członek Rady Nadzorczej.

W dniu 21 czerwca 2007 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie CIECH S.A. dokonało następujących zmian w Radzie Nadzorczej CIECH S.A.:

odwołano Pana Wojciecha Fedko
powołano Pana Tomasza Karusewicza

Na dzień 31 grudnia 2007 roku Rada Nadzorcza pełniła swoje funkcje w składzie:

Pan Grzegorz Miś – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
Pani Alicja Pimpicka – Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej,
Pan Wiktor Cwynar – Członek Rady Nadzorczej,
Pan Dariusz Krajowski – Kukiel – Członek Rady Nadzorczej,
Pan Tomasz Karusewicz – Członek Rady Nadzorczej.

W dniu 2 kwietnia 2008 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie CIECH S.A. dokonało następujących zmian w składzie Rady Nadzorczej CIECH S.A.:

odwołano:
Pana Grzegorza Misia,
Pana Tomasza Karusewicza,
Pana Dariusza Krajowskiego-Kukiel,
Pana Wiktora Cwynara,

powołano:
Pana Wiktora Askanasa,
Pana Przemysława Cieszyńskiego,
Pana Krzysztofa Salwach,
Pana Roberta Skoczeń,
Pana Wojciecha Włodarczyka,
Pana Krzysztofa Zdanowskiego.

Wobec powyższego od dnia 2 kwietnia 2008 roku skład Rady Nadzorczej przedstawiał się następująco:

Pan Wiktor Askanas,
Pan Przemysław Cieszyński,
Pani Alicja Pimpicka,
Pan Krzysztof Salwach,

Pan Robert Skoczeń,
Pan Wojciech Włodarczyk,
Pan Krzysztof Zdanowski.

Podczas posiedzenia Rady Nadzorczej CIECH S.A. w dniu 9 kwietnia 2008 roku, dokonano wyboru Przewodniczącego, Zastępcy Przewodniczącego oraz Sekretarza Rady Nadzorczej CIECH S.A. Przewodniczącym został Pan Robert Skoczeń, Zastępcą Przewodniczącego - Pan Krzysztof Zdanowski, a Sekretarzem - Pani Alicja Pimpicka.

Statut CIECH S.A. stanowi, że Rada Nadzorcza składa się z pięciu do dziewięciu członków powoływanych przez Walne Zgromadzenie. Wspólna kadencja członków Rady Nadzorczej trwa trzy lata.

Do kompetencji Rady Nadzorczej - zgodnie ze Statutem CIECH S.A. – należy nadzór nad działalnością spółki, a w szczególności:

- 1) ocena sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy w zakresie ich zgodności z księgami i dokumentami, jak i ze stanem faktycznym oraz wniosków Zarządu dotyczących podziału zysku lub pokrycia straty, a także składanie Walnemu Zgromadzeniu corocznego pisemnego sprawozdania z wyników tej oceny;
- 2) opiniowanie opracowywanych przez Zarząd programów działania Spółki;
- 3) uchwalanie regulaminu Rady Nadzorczej;
- 4) zatwierdzanie regulaminu Zarządu;
- 5) zatwierdzanie regulaminów gospodarowania funduszami celowymi Spółki;
- 6) ustalanie zasad wynagradzania i wysokości wynagrodzeń dla członków Zarządu, w tym Prezesa Zarządu;
- 7) wybór biegłego rewidenta dla przeprowadzenia badania finansowego Spółki oraz przeprowadzenia skonsolidowanego badania finansowego grupy kapitałowej Spółki;
- 8) podejmowanie uchwał co do przeprowadzenia emisji obligacji, z wyłączeniem emisji obligacji zamiennych oraz obligacji z prawem pierwszeństwa, z zastrzeżeniem, że każdorazowe zadłużenie Spółki z tytułu obligacji wyemitowanych na podstawie uchwały Rady Nadzorczej nie może przekroczyć równowartości 500.000.000 (pięciuset milionów) złotych.

Rada Nadzorcza wybiera spośród swego grona Przewodniczącego Rady Nadzorczej oraz w razie potrzeby jego zastępcę oraz sekretarza. Rada Nadzorcza podejmuje uchwały bezwzględną większością głosów przy obecności co najmniej połowy składu Rady Nadzorczej, przy czym w przypadku oddania równej liczby głosów rozstrzyga głos Przewodniczącego Rady. Rada Nadzorcza może podejmować uchwały bez zwoływania posiedzenia, w trybie głosowania pisemnego lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość, przy czym dla skutecznego podjęcia uchwały w takim trybie konieczne jest powiadomienie o treści projektu uchwały wszystkich członków Rady. Członkowie Rady Nadzorczej mogą brać udział w podejmowaniu uchwał Rady, oddając swój głos na piśmie za pośrednictwem innego członka Rady Nadzorczej. Oddanie głosu na piśmie nie może dotyczyć spraw wprowadzonych do porządku obrad na posiedzeniu Rady Nadzorczej. Posiedzenia Rady Nadzorczej zwołuje Przewodniczący Rady.

W 2007 roku odbyło się 14 posiedzeń Rady Nadzorczej CIECH S.A., w tym 3 posiedzenia dwudniowe. W 2007 roku Rada Nadzorcza CIECH S.A. podjęła 60 uchwał, z czego 4 uchwały zostały podjęte poza formalnym posiedzeniem Rady, w trybie głosowania pisemnego.

W ramach Rady Nadzorczej CIECH S.A. funkcjonują dwa Komitety: Komitet Audytowy Rady Nadzorczej CIECH S.A. oraz Komitet Rady Nadzorczej CIECH S.A. ds. Wynagrodzeń.

3.2.1 Komitet Audytowy Rady Nadzorczej CIECH S.A.

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

Od dnia 1 stycznia 2007 roku do dnia 21 czerwca 2007 roku Komitet Audytowy działał w następującym składzie:

1. Alicja Pimpicka,
2. Wiktor Cwynar,
3. Wojciech Fedko.

W związku ze zmianami w składzie Rady Nadzorczej, od dnia 21 czerwca 2007 roku skład Komitetu Audytowego został ograniczony do dwóch osób w składzie:

1. Alicja Pimpicka,
2. Wiktor Cwynar.

Do dnia 31 grudnia 2007 r. skład osobowy Komitetu nie uległ zmianie.

W szczególności, do zadań Komitetu należy:

- 1) monitorowanie pracy biegłych rewidentów Spółki i przedstawianie Radzie Nadzorczej rekomendacji co do wyboru i wynagrodzenia biegłych rewidentów Spółki;
- 2) omawianie z biegłymi rewidentami Spółki, przed rozpoczęciem każdego badania rocznego sprawozdania finansowego, charakteru i zakresu badania oraz monitorowanie koordynacji prac między biegłymi rewidentami a służbami finansowymi Spółki;
- 3) przegląd okresowych i rocznych sprawozdań finansowych Spółki (jednostkowych i skonsolidowanych), ze skoncentrowaniem się w szczególności na:
 - a) wszelkich zmianach norm, zasad i praktyk księgowych;
 - b) głównych obszarach podlegających osądowi;
 - c) znaczących korektach wynikających z badania;
 - d) oświadczeniach o kontynuacji działania;
 - e) zgodności z obowiązującymi przepisami dotyczącymi prowadzenia rachunkowości;
- 4) omawianie (z udziałem lub bez udziału Zarządu Spółki) wszelkich problemów lub zastrzeżeń, które mogą wynikać z badania sprawozdań finansowych;
- 5) analiza listu do Zarządu sporządzonego przez biegłych rewidentów Spółki, niezależności i obiektywności dokonanego przez nich badania i odpowiedzi Zarządu;
- 6) przegląd systemu kontroli wewnętrznej Grupy Kapitałowej CIECH (w tym mechanizmów kontroli finansowej, operacyjnej, zgodności z przepisami, oceny ryzyka i zarządczej) oraz raportu rocznego;
- 7) roczne przeglądy wybranych umów, transakcji i uzgodnień między Spółką i podmiotami zależnymi;
- 8) analiza raportów audytorów wewnętrznych Spółki i głównych spostrzeżeń innych analityków wewnętrznych oraz odpowiedzi Zarządu na te spostrzeżenia, łącznie ze zbadaniem stopnia niezależności audytorów wewnętrznych;
- 9) roczny przegląd programu audytu wewnętrznego, koordynacja prac audytorów wewnętrznych i zewnętrznych oraz badanie warunków funkcjonowania audytorów wewnętrznych;
- 10) rozważanie wszelkich innych kwestii, na które zwrócił uwagę Komitet lub Rada Nadzorcza;
- 11) informowanie Rady Nadzorczej o wszelkich znaczących kwestiach w ogólnym kontekście swojej działalności.

Komitet Audytowi Rady Nadzorczej CIECH SA składa coroczne sprawozdanie ze swojej działalności, które jest częścią Sprawozdania z działalności Rady Nadzorczej CIECH S.A., przedkładanego Akcjonariuszom podczas Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia CIECH S.A.

3.2.2. Komitet Rady Nadzorczej CIECH S.A. ds. Wynagrodzeń

Komitet ds. Wynagrodzeń został powołany Uchwałą Nr 66/IV/2005 Rady Nadzorczej CIECH S.A. w związku ze zmianą Statutu CIECH S.A., w myśl której Rada Nadzorcza przejęła od Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy kompetencje w sprawie ustalania zasad wynagradzania dla członków Zarządu Spółki.

Zgodnie z Regulaminem Komitetu ds. Wynagrodzeń głównym zadaniem Komitetu jest doradzanie Radzie Nadzorczej w kwestiach związanych z określaniem zasad i wysokości wynagrodzenia członków Zarządu CIECH S.A.

W szczególności, do zadań Komitetu należy:

- 1) przedstawienie Radzie Nadzorczej propozycji w zakresie zasad wynagradzania członków Zarządu CIECH S.A., które winny uwzględniać wszystkie formy wynagradzania, w szczególności w odniesieniu do: wynagrodzenia stałego, systemu wynagradzania za wyniki, system emerytalny i odprawy;
- 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.

Komitet Rady Nadzorczej CIECH S.A. ds. Wynagrodzeń składa coroczne sprawozdanie ze swojej działalności, które jest częścią Sprawozdania z działalności Rady Nadzorczej CIECH S.A., przedkładanego Akcjonariuszom podczas Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia CIECH S.A.

4. Opis podstawowych cech stosowanych w CIECH S.A. systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych.

Zarząd CIECH S.A. jest odpowiedzialny za system kontroli wewnętrznej w Spółce i jego skuteczność w procesie sporządzania sprawozdań finansowych i raportów okresowych przygotowywanych i publikowanych zgodnie z zasadami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych.

Istotnym elementem zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych jest wewnętrzna kontrola sprawowana przez audyt wewnętrzny Spółki.

Audyt wewnętrzny funkcjonuje w oparciu o zatwierdzony przez Zarząd Spółki „Regulamin systemu kontroli i audytu wewnętrznego w CIECH S.A. oraz jednostkach zależnych i współzależnych.” System kontroli wewnętrznej oparty o zasady niezależności obejmuje wszystkie procesy Spółki, w tym obszary mające bezpośrednio lub pośrednio wpływ na prawidłowość sprawozdań finansowych. W zakresie działań audytu wewnętrznego leży między innymi badanie i ocena mechanizmów

kontrolnych służących wiarygodności i spójności danych finansowych, stanowiących podstawę sporządzania sprawozdań w Spółkach.

Skuteczny system kontroli wewnętrznej Spółki i zarządzania ryzykiem w procesie sprawozdawczości finansowej funkcjonuje poprzez:

- przygotowane procedur określających zasady i podział odpowiedzialności za sporządzanie sprawozdań finansowych, w tym zapewnienia ich jakości.
- ustalenie zakresu raportowania na bazie obowiązujących Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (MSR) i Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (MSSF),
- opracowanie, wdrożenie i nadzór nad stosowaniem w spółkach Grupy Kapitałowej CIECH spójnych zasad rachunkowości,
- półroczne przeglądy i roczne badania publikowanych sprawozdań finansowych CIECH S.A. i Grupy Kapitałowej przez niezależnego audytora,
- procedury autoryzacji sprawozdań finansowych przed publikacją.

Nadzór merytoryczny nad procesem przygotowania sprawozdań finansowych i raportów okresowych Spółki sprawuje Członek Zarządu odpowiedzialny za sprawy finansowe. Za organizację prac związanych z przygotowaniem sprawozdań finansowych odpowiedzialny jest Pion Finansów, podlegający bezpośrednio Członkowi Zarządu CIECH S.A. Jednolitość stosowanych standardów w Grupie zapewnia stosowanie przez wszystkie spółki jednolitych zasad rachunkowości Grupy CIECH oraz jednolitych zasad konsolidacji wg. MSR/MSSF.

Zakres ujawnianych danych w publikowanych raportach okresowych wynika z ewidencji księgowej Spółki oraz dodatkowych informacji przekazywanych przez poszczególne komórki organizacyjne CIECH S.A. Spółki Grupy Kapitałowej przekazują wymagane dane w formie pakietów sprawozdawczych w celu sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy. Zakres ujawnianych danych w ramach Grupy Kapitałowej jest zdefiniowany i wynika z obowiązków informacyjnych określonych przez MSR/MSSF. Na bieżąco prowadzony jest monitoring zmian MSR/MSSF w celu określenia potrzeby aktualizacji zakresu raportowania.

Zgodnie z obowiązującymi przepisami Spółka poddaje swoje sprawozdania finansowe przeglądowi lub badaniu przez niezależnego biegłego rewidenta. Przeglądowi podlega w szczególności adekwatność danych finansowych, zakres koniecznych ujawnień oraz szacunki rezerw. Wyniki przeglądu lub badania prezentowane są przez audytora kierownictwu Pionu Finansów oraz Członkowi Zarządu odpowiedzialnemu za finanse.

Wyboru biegłego rewidenta dokonuje Rada Nadzorcza w trybie negocjacji, z grona renomowanych firm audytorskich, gwarantujących wysokie standardy usług i wymaganą niezależność. Umowy na przeprowadzenie badania sprawozdań finansowych przez biegłego rewidenta są zawierane co roku z wybranym przez Radę Nadzorczą audytorem. Organem sprawującym nadzór nad procesem raportowania finansowego oraz współpracującym z niezależnym audytorem jest Komitet ds. Audytu powołany w ramach kompetencji Rady Nadzorczej.

W Spółce określone są procedury autoryzacji sprawozdań finansowych. Raporty okresowe po zakończeniu badania przez audytora przekazywane są do członków Zarządu Spółki. Roczne sprawozdania po zaopiniowaniu przez Komitet ds. Audytu zatwierdzane są przez Zarząd Spółki i Radę Nadzorczą, a następnie przekazywane do Biura Komunikacji w celu opublikowania na WGPW. Do czasu opublikowania sprawozdanie finansowe udostępniane jest wyłącznie osobom włączonym w proces jego przygotowania, sprawdzenia i zatwierdzenia z zapewnieniem poufności danych.

Po publikacji rocznego i półrocznego sprawozdania finansowego wnioski z badania sprawozdania finansowego przedstawiane są Komitetowi ds. Audytu. Przedstawiciele Komitetu ds. Audytu analizują wyniki badania i przeglądu na zamkniętych posiedzeniach z audytorem Spółki. Biegły rewident dodatkowo przekazuje rekomendacje dla Zarządów Spółek Grupy w oparciu o wyniki badania oraz

przeгляdu sprawozdania finansowego w danym roku. Otrzymane rekomendacje audytora są omawiane przez Komitet ds. Audytu wraz z kierownictwem Pionu Finansów celem ich implementacji.

Dane finansowe będące podstawą sprawozdań finansowych i raportów okresowych pochodzą z systemu księgowo-finansowego w którym rejestrowane są transakcje zgodnie z polityką rachunkowości Spółki (zatwierdzoną przez Zarząd) opartą na Międzynarodowych Standardach Rachunkowości. Księgi rachunkowe są prowadzone w zintegrowanym systemie informatycznym OeBS. Modułowa struktura systemu zapewnia przejrzysty podział kompetencji, spójność zapisów operacji w księgach oraz kontrole zgodności pomiędzy księgami główną i pomocniczymi. Możliwości systemu pozwalają na jego bieżące dostosowywanie do zmieniających się zasad rachunkowości lub innych norm prawnych. System posiada pełną dokumentację techniczną i użytkową, która zgodnie z artykułem 10 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości jest okresowo aktualizowana.

Dostęp do zasobów informacyjnych systemu informatycznego ograniczony jest odpowiednimi uprawnieniami dla upoważnionych pracowników. Kontrola dostępu prowadzona jest na każdym etapie sporządzania sprawozdania finansowego, począwszy od wprowadzania danych źródłowych, poprzez przetwarzanie danych, aż do generowania informacji wyjściowych.

Odzwierciedleniem skuteczności stosowanych procedur kontroli i zarządzania ryzykiem w procesie sporządzania sprawozdań finansowych CIECH S.A. i Grupy Kapitałowej CIECH, są efekty w postaci wysokiej jakości tych sprawozdań, co potwierdzają wydawane dotychczas opinie biegłych rewidentów z badania sprawozdań finansowych oraz wysokie oceny odbiorców sprawozdań.

Ponadto, CIECH S.A. uczestniczy w konkursie The Best Annual Raport organizowanym przez Instytut Rachunkowości i Podatków pod patronatem Warszawskiej Giełdy Papierów Wartościowych, uzyskując dobre oceny w kategorii zgodności sprawozdania z zasadami MSSF, a w szczególności MSSF 3 – alokacja ceny nabycia – zakup akcji nowonabytych podmiotów.


PREZEŚ ZARZĄDU
Mirosław Kochalski