



**ROZSZERZONY SKONSOLIDOWANY
RAPORT KWARTALNY
GRUPY CHEMICZNEJ CIECH
ZA PIERWSZY KWARTAŁ 2014 ROKU**

SPIS TREŚCI

I. SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY CIECH.....	4
1. Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie z Zysków lub Strat Grupy Ciech	4
2. Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie z Innych Całkowitych Dochodów Grupy Ciech	5
3. Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie z Sytuacji Finansowej Grupy Ciech	6
4. Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie z Przepływów Pieniężnych Grupy Ciech	7
5. Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie ze Zmian w Kapitale Własnym Grupy Ciech.....	9
II. SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI ZARZĄDU	11
1. Najważniejsze zdarzenia w Grupie Ciech w ciągu pierwszego kwartału 2014 roku	11
2. Opis dokonań Grupy Ciech w okresie od dnia 1 stycznia do 31 marca 2014 roku wraz z opisem czynników i zdarzeń mających znaczący wpływ na osiągnięty wynik finansowy	11
2.1 Podstawowe dane finansowe.....	11
2.2 Przychody ze sprzedaży	13
2.3 Wynik na sprzedaży oraz wynik operacyjny	14
2.4 Działalność finansowa oraz wynik netto	15
2.5 Aktywa	15
2.6 Zobowiązania	15
2.7 Przepływy pieniężne	16
2.8 Informacja o sytuacji finansowej Grupy Ciech.....	16
3. Sezonowość i cykliczność działalności CIECH S.A. oraz Grupy Ciech	22
4. Realizacja wcześniej publikowanej prognozy wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym w stosunku do wyników prognozowanych	22
5. Czynniki wywierające wpływ na wyniki Grupy Ciech, ze szczególnym uwzględnieniem najbliższego kwartału	22
6. Istotne zmiany czynników ryzyka	23
7. Zmiany w stanie akcji CIECH S.A. posiadanych przez członków Zarządu oraz Rady Nadzorczej.....	24
8. Akcjonariusze CIECH S.A. posiadający co najmniej 5% akcji/głosów na WZ	24
9. Emisja, wykup i spłata dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych w Grupie Ciech.....	24
10. Informacja dotycząca wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy, łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję, z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane	25
11. Opis organizacji oraz wskazanie skutków zmian w strukturze jednostek gospodarczych Grupy Ciech	25
12. Postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej	25
13. Informacja o zawarciu przez CIECH S.A. lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, nie będących transakcjami typowymi i rutynowymi	25
14. Informacja o udzieleniu przez CIECH S.A. lub jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji	25
III. INFORMACJE O ZASADACH PRZYJĘTYCH PRZY SPORZĄDZANIU SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA GRUPY CIECH ZA PIERWSZY KWARTAŁ 2014 ROKU	26
1. Podstawa sporządzenia Skróconego Śródrocznego Skonsolidowanego Sprawozdania Grupy Ciech	26
2. Przyjęte zasady rachunkowości	26
3. Waluta funkcjonalna oraz waluta prezentacji i zasady przeliczeń	27
IV. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY CIECH	27
1. Jednostki objęte konsolidacją.....	27
2. Istotne skutki zmian w strukturze jednostek gospodarczych Grupy Ciech w ciągu pierwszego kwartału 2014 roku, w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek grupy, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności	33
3. Informacje finansowe w podziale na segmenty działalności.....	34
4. Bilansowa ekspozycja na ryzyko walutowe	41
5. Informacja o wartości godziwej instrumentów finansowych.....	41
6. Informacja o zawarciu przez CIECH S.A. lub jednostkę od niej zależną, jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, nie będących transakcjami typowymi i rutynowymi	42
7. Informacja o udzieleniu przez CIECH S.A. lub jednostkę od niego zależną, poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji	42
8. Rezerwy i odpisy aktualizujące wartość aktywów	43
9. Informacja dodatkowa do Skróconego Skonsolidowanego Sprawozdania z Innych Całkowitych Dochodów Grupy Ciech	44
10. Informacja o nabyciu i zbyciu rzeczowych aktywów trwałych oraz poczynionych zobowiązaniach na rzecz dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych.....	45
11. Informacja o zmianach zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych oraz inne zagadnienia	46
11.1 Istotne zobowiązania sporne Grupy Ciech.....	46
11.2 Istotne wierzytelności sporne Grupy Ciech	47
11.3 Aktywa warunkowe i zobowiązania warunkowe, w tym gwarancje i poręczenia	47
11.4 Listy patronackie	48
11.5 Pozostałe sprawy z udziałem CIECH S.A.	48
12. Działalność zaniechana i aktywa przeznaczone do sprzedaży	48

13. Informacje dotyczące umów kredytowych, w tym o niedotrzymaniu terminów spłaty długów lub jakimkolwiek naruszeniu warunków umowy dotyczącej długu.....	49
14. Informacja o jednostkach zależnych nie objętych konsolidacją oraz o jednostkach stowarzyszonych.....	49
15. Informacja o zdarzeniach po dniu bilansowym.....	50
V. SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE CIECH S.A.....	51
1. Skrócone Jednostkowe Sprawozdanie z Zysków lub Strat CIECH S.A.....	51
2. Skrócone Jednostkowe Sprawozdanie z Innych Całkowitych Dochodów CIECH S.A.	52
3. Skrócone Jednostkowe Sprawozdanie z Sytuacji Finansowej CIECH S.A.	53
4. Skrócone Jednostkowe Sprawozdanie z Przepływów Pieniężnych CIECH S.A.	54
5. Skrócone Jednostkowe Sprawozdanie ze zmian w Kapitale Własnym CIECH S.A.	55
6. Noty objaśniające do Skróconego Śródrocznego Jednostkowego Sprawozdania Finansowego CIECH S.A.	56
6.1. Podstawa sporządzenia oraz zasady (polityka) rachunkowości.....	56
6.2. Zysk przypadający na jedną akcję	56
6.3. Sezonowość i cykliczność działalności	56
6.4. Zmiany wartości szacunkowych	56
6.5. Informacje na temat emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych	56
6.6. Informacja o wypłaconych dywidendach	56
6.7. Informacje finansowe w podziale na segmenty operacyjne	57
6.8. Informacje o istotnych zdarzeniach po dniu 31 marca 2014 roku, które nie zostały odzwierciedlone w prezentowanym raporcie okresowym.....	61
6.9. Informacje o zmianach w strukturze posiadanych akcji/udziałów.....	61
6.10. Informacje o zmianach zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych oraz inne zagadnienia ..	61
6.10.1 Istotne zobowiązania sporne CIECH S.A.	61
6.10.2 Istotne wierzytelności sporne CIECH S.A.	62
6.10.3 Inne istotne sprawy prowadzone z udziałem CIECH S.A.	62
6.10.4 Aktywa warunkowe i pozostałe zobowiązania warunkowe, w tym gwarancje i poręczenia	62
6.10.5 Listy patronackie.....	64
6.11. Rezerwy i odpisy aktualizujące wartość aktywów	64
6.12. Informacja dodatkowa do Skróconego Śródrocznego Jednostkowego Sprawozdania z Innych Całkowitych Dochodów CIECH S.A.....	65
6.13. Informacja o nabyciu i zbyciu rzeczowych aktywów trwałych oraz poczynionych zobowiązaniach na rzecz dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych	66
6.14. Akcjonariusze CIECH S.A. posiadający co najmniej 5% akcji/głosów na WZ	66
6.15. Zmiany w stanie akcji CIECH S.A. posiadanych przez członków Zarządu oraz Rady Nadzorczej	66
6.16. Informacja o korektach błędów poprzednich okresów	66
6.17. Działalność zaniechana i aktywa przeznaczone do sprzedaży	66
6.18. Informacja o niedotrzymaniu terminów spłaty długów lub naruszeniu warunków umowy dotyczącej długu.....	67
6.19. Transakcje z jednostkami powiązаныmi	67
6.20. Informacja o zdarzeniach po dniu bilansowym	67
VI. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU.	69

I. Skrócone Śródroczne Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Grupy Ciech

1. Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie z Zysków lub Strat Grupy Ciech

w tysiącach złotych	01.01-31.03.2014			01.01-31.03.2013		
	Działalność kontynuowana	Działalność zaniechana	RAZEM	Działalność kontynuowana	Działalność zaniechana	RAZEM
Przychody netto ze sprzedaży	844 955	-	844 955	851 359	142 116	993 475
Koszt własny sprzedaży	(670 941)	-	(670 941)	(699 633)	(127 995)	(827 628)
Zysk / (strata) brutto na sprzedaży	174 014	-	174 014	151 726	14 121	165 847
Pozostałe przychody operacyjne	12 143	7 828	19 971	11 110	223 118	234 228
Koszty sprzedaży	(54 274)	-	(54 274)	(51 806)	(5 270)	(57 076)
Koszty ogólnego zarządu	(34 693)	-	(34 693)	(41 355)	(9 127)	(50 482)
Pozostałe koszty operacyjne	(28 251)	(9 033)	(37 284)	(8 356)	(204 299)	(212 655)
Zysk / (strata) na działalności operacyjnej	68 939	(1 205)	67 734	61 319	18 543	79 862
Przychody finansowe	5 327	-	5 327	4 969	155	5 124
Koszty finansowe	(40 431)	(6 223)	(46 654)	(42 416)	(7 110)	(49 526)
Przychody / Koszty finansowe netto	(35 104)	(6 223)	(41 327)	(37 447)	(6 955)	(44 402)
Udział w zyskach / stratach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	193	-	193	54	-	54
Zysk / (strata) przed opodatkowaniem	34 028	(7 428)	26 600	23 926	11 588	35 514
Podatek dochodowy	(21 014)	-	(21 014)	54 488	(45 005)	9 483
Zysk / (strata) netto	13 014	(7 428)	5 586	78 414	(33 417)	44 997
w tym:						
Zysk / (strata) netto akcjonariuszy jednostki dominującej	13 865	(7 428)	6 437	79 558	(32 855)	46 703
Zysk / (strata) netto udziałów niekontrolujących	(851)	-	(851)	(1 144)	(562)	(1 706)
Zysk / (strata) na jedną akcję (w złotych):						
Podstawowy	0,26	(0,14)	0,12	1,51	(0,62)	0,89
Rozwodniony	0,26	(0,14)	0,12	1,51	(0,62)	0,89

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z zysków lub strat Grupy Ciech należy analizować łącznie z dodatkowymi informacjami i objaśnieniami, które stanowią integralną część skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

2. Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie z Innych Całkowitych Dochodów Grupy Ciech

w tysiącach złotych	01.01.-31.03.2014			01.01.-31.03.2013		
	Działalność kontynuowana	Działalność zaniechana	RAZEM	Działalność kontynuowana	Działalność zaniechana	RAZEM
Zysk / (strata) netto za okres	13 014	(7 428)	5 586	78 414	(33 417)	44 997
Inne całkowite dochody brutto, które mogą zostać przeniesione do sprawozdania z zysków lub strat						
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą	1 365	-	1 365	13 481	-	13 481
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	(2 723)	-	(2 723)	(17 486)	-	(17 486)
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów	701	-	701	4 006	-	4 006
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów które mogą zostać przeniesione do sprawozdania z zysków lub strat	701	-	701	4 006	-	4 006
Inne całkowite dochody netto	(657)	-	(657)	1	-	1
CAŁKOWITE DOCHODY OGÓŁEM	12 357	(7 428)	4 929	78 415	(33 417)	44 998
Całkowite dochody, w tym przypadające:	12 357	(7 428)	4 929	78 415	(33 417)	44 998
Właścicielom jednostki dominującej	13 242	(7 428)	5 814	79 790	(32 855)	46 935
Udziałom niekontrolującym	(885)	-	(885)	(1 375)	(562)	(1 937)

Szczegółowa informacja o składnikach Innych Całkowitych Dochodów znajduje się w punkcie IV.9 niniejszego Raportu.

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z innych całkowitych dochodów Grupy Ciech należy analizować łącznie z dodatkowymi informacjami i objaśnieniami, które stanowią integralną część skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

3. Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie z Sytuacji Finansowej Grupy Ciech

w tysiącach złotych	31.03.2014	31.12.2013
AKTYWA		
Rzeczowe aktywa trwałe	1 809 129	1 863 012
Prawo wieczystego użytkowania	32 787	47 083
Wartości niematerialne, w tym:	136 323	134 190
- wartość firmy	61 377	61 110
Nieruchomości inwestycyjne	42 305	91 497
Należności długoterminowe	74 525	69 728
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i współzależnych wycenianych metodą praw własności	4 989	4 769
Pozostałe inwestycje długoterminowe	12 660	12 415
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	79 625	77 622
Aktywa trwałe razem	2 192 343	2 300 316
Zapasy	224 280	217 338
Inwestycje krótkoterminowe	53 303	621
Należności z tytułu podatku dochodowego	16 844	17 590
Należności handlowe i pozostałe	608 278	566 562
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	132 076	105 593
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	368	2 708
Aktywa obrotowe razem	1 035 149	910 412
Aktywa, razem	3 227 492	3 210 728
PASYWA		
Kapitał akcyjny	287 614	287 614
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	470 844	470 844
Kapitał z tytułu stosowania rachunkowości zabezpieczeń	(8 601)	(6 395)
Kapitał z wyceny aktuarialnej	74	74
Pozostałe kapitały rezerwowe	78 521	78 521
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą	(75 368)	(76 951)
Zyski zatrzymane	164 218	157 781
Kapitał własny właścicieli jednostki dominującej	917 302	911 488
Udziały niekontrolujące	(15 005)	(14 199)
Kapitał własny razem	902 297	897 289
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	1 309 698	1 303 154
Zobowiązania z tytułu leasingu	4 140	4 840
Inne zobowiązania długoterminowe	155 698	160 728
Świadczenia pracownicze	19 000	18 743
Rezerwy (pozostałe długoterminowe)	45 053	44 785
Rezerwa na podatek odroczonego	83 898	84 578
Zobowiązania długoterminowe razem	1 617 487	1 616 828
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	38 188	7 388
Zobowiązania z tytułu finansowego leasingu zwrotnego	689	929
Zobowiązania z tytułu leasingu	2 801	2 805
Zobowiązania handlowe i pozostałe	559 361	562 297
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	43 455	24 605
Rezerwy (krótkoterminowe rezerwy na świadczenia pracownicze i rezerwy pozostałe)	63 214	98 587
Zobowiązania krótkoterminowe razem	707 708	696 611
Zobowiązania razem	2 325 195	2 313 439
Pasywa, razem	3 227 492	3 210 728

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej Grupy Ciech należy analizować łącznie z dodatkowymi informacjami i objaśnieniami, które stanowią integralną część skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

4. Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie z Przepływów Pieniężnych Grupy Ciech

<i>w tysiącach złotych</i>	01.01-31.03.2014	01.01-31.03.2013
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk (strata) netto za okres	5 586	44 997
Korekty		
Amortyzacja	50 139	52 404
Utworzenie / odwrócenie odpisów aktualizujących	6 223	159 735
(Zyski) / straty z tytułu różnic kursowych	2 323	7 187
(Zyski) / straty z tytułu działalności inwestycyjnej	(7 827)	(173)
(Zyski) / straty ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	(130)	(49 527)
Dywidendy i odsetki	31 933	59 331
Podatek dochodowy naliczony	21 014	(9 483)
(Zyski) / straty z rozliczenia kontraktów budowlanych (kawerny)	(3 527)	(1 469)
(Zysk) / strata z udziałów w spółkach wycenianych metodą praw własności	(193)	(54)
Umorzenie odsetek od pożyczek	-	676
Zmiana środków pieniężnych –połączenie spółek	-	1 465
Inne korekty	(1 005)	(469)
Wynik operacyjny przed zmianą kapitału obrotowego oraz rezerw	104 536	264 620
Zmiana stanu należności	(47 527)	10 110
Zmiana stanu zapasów	(1 239)	25 362
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych	41 770	(5 221)
Zmiana stanu rezerw i świadczeń pracowniczych	(1 773)	(43 774)
Środki pieniężne netto wygenerowane na działalności operacyjnej	95 767	251 097
Odsetki zapłacone	(258)	(2 209)
Przepływy z umów o usługę budowlaną (kawerny)	(1 035)	(1 127)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu prowizji aranżacyjnej	1 231	966
Podatek dochodowy zapłacony	(10 291)	(5 283)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	85 414	243 444
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy	(11 100)	62 740
Zbycie spółki zależnej (po potrąceniu o wyprowadzone środki pieniężne)*	(11 387)	926
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	208	52 308
Dywidendy otrzymane	-	885
Odsetki otrzymane	79	122
Lokaty zabezpieczające	-	8 499
Wydatki	(44 830)	(41 015)
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(44 452)	(40 311)
Wydatki na badania i rozwój	(314)	(271)
Inne	(64)	(433)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(55 930)	21 725
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy	-	48 977
Wpływy z zaciągniętych kredytów i pożyczek	-	40 789
Otrzymane dotacje	-	8 188
Wydatki	(982)	(55 858)
Wydatki na spłatę kredytów i pożyczek	-	(40 294)
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	(982)	(15 564)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(982)	(6 881)
Przepływy pieniężne netto, razem	28 502	258 288
Środki pieniężne na początek okresu	105 593	90 918
Wpływ zmian z tytułu różnic kursowych	(2 019)	5 072
Środki pieniężne na koniec okresu**	132 076	354 278

* W pozycji tej wykazano również środki pieniężne i ich ekwiwalenty, które zostały wyprowadzone ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego w wyniku utraty kontroli nad spółką Infrastruktura Kapuściska S.A. (konsekwencja ogłoszenia upadłości spółki).

** Różnica w wartości środków pieniężnych wykazanych w Skonsolidowanym Sprawozdaniu z Przepływów Pieniężnych Grupy Ciech za pierwszy kwartał 2013 roku, a wartością wykazaną w skonsolidowanym Sprawozdaniu z Sytuacji Finansowej Grupy Ciech wynika z zaklasyfikowania środków pieniężnych Alwernia S.A. jako aktywów przeznaczonych do sprzedaży.

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych Grupy Ciech należy analizować łącznie z dodatkowymi informacjami i objaśnieniami, które stanowią integralną część skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

5. Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie ze Zmian w Kapitale Własnym Grupy Ciech

<i>w tysiącach złotych</i>	Kapitał akcyjny	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał z tytułu stosowania rachunkowości zabezpieczeń	Pozostałe kapitały rezerwowe	Kapitał z wyceny aktuarialnej	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą	Zyski zatrzymane	Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	Udziały niekontrolujące	Kapitał własny razem
Kapitał własny na dzień 01/01/2014	287 614	470 844	(6 395)	78 521	74	(76 951)	157 781	911 488	(14 199)	897 289
Transakcje z właścicielami jednostki dominującej ujęte bezpośrednio w kapitale własnym	-	-	-	-	-	-	-	-	79	79
Zmiana składu Grupy	-	-	-	-	-	-	-	-	79	79
Całkowite dochody ogółem za okres	-	-	(2 206)	-	-	1 583	6 437	5 814	(885)	4 929
Zysk / (strata) netto	-	-	-	-	-	-	6 437	6 437	(851)	5 586
Inne całkowite dochody	-	-	(2 206)	-	-	1 583	-	(623)	(34)	(657)
Kapitał własny na dzień 31/03/2014	287 614	470 844	(8 601)	78 521	74	(75 368)	164 218	917 302	(15 005)	902 297

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym Grupy Ciech należy analizować łącznie z dodatkowymi informacjami i objaśnieniami, które stanowią integralną część skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie ze Zmian w Kapitale Własnym Grupy Ciech

<i>w tysiącach złotych</i>	Kapitał akcyjny	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał z tytułu stosowania rachunkowości zabezpieczeń	Pozostałe kapitały rezerwowe	Kapitał z wyceny aktuarialnej	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą	Zyski zatrzymane	Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	Udziały niekontrolujące	Kapitał własny razem
Kapitał własny na dzień 01/01/2013	287 614	507 835	2 722	78 521	-	(62 022)	71 330	886 000	(5 812)	880 188
Transakcje z właścicielami jednostki dominującej ujęte bezpośrednio w kapitale własnym	-	-	-	268	-	-	(268)	-	-	-
Reklasyfikacje kapitału związane z połączeniem spółek	-	-	-	268	-	-	(268)	-	-	-
Całkowite dochody ogółem za okres	-	-	(14 163)	-	-	14 395	46 703	46 935	(1 937)	44 998
Zysk / (strata) netto	-	-	-	-	-	-	46 703	46 703	(1 706)	44 997
Inne całkowite dochody	-	-	(14 163)	-	-	14 395	-	232	(231)	1
Kapitał własny na dzień 31/03/2013	287 614	507 835	(11 441)	78 789	-	(47 627)	117 765	932 935	(7 749)	925 186

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym Grupy Ciech należy analizować łącznie z dodatkowymi informacjami i objaśnieniami, które stanowią integralną część skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

II. Sprawozdanie z działalności Zarządu

1. Najważniejsze zdarzenia w Grupie Ciech w ciągu pierwszego kwartału 2014 roku

Segment Organiczny:

- W dniu 14 marca 2014 roku Sąd Rejonowy w Bydgoszczy w Wydziale XV Gospodarczym postanowieniem wydanym na posiedzeniu niejawnym uwzględnił wniosek Infrastruktury Kapuściska S.A. o ogłoszenie upadłości tej spółki (złożony w dniu 30 grudnia 2013 roku) i ogłosił upadłość spółki Infrastruktura Kapuściska S.A. obejmującą likwidację majątku upadłego (Postanowienie). W związku z niezłożeniem do dnia 21 marca 2014 roku zażalenia przez Infrastrukturę Kapuściska S.A. postanowienie stało się prawomocne.

Centrum Korporacyjne/Pozostałe:

- W dniu 5 marca 2014 roku ogłoszone zostało przez KI Chemisty s.a r.l. z siedzibą w Luksemburgu wezwanie do zapisywania się na sprzedaż akcji zwykłych w kapitale zakładowym CIECH S.A., uprawniających do wykonywania 66% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu CIECH S.A.
- W dniu 20 marca 2014 roku Zarząd CIECH S.A. działając na podstawie art. 80 ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych przekazał opinii publicznej raportem bieżącym nr 3/2014 „Stanowisko Zarządu CIECH S.A. dotyczące wezwania do zapisywania się na sprzedaż akcji CIECH S.A. ogłoszonego przez KI Chemisty s.a r.l. z siedzibą w Luksemburgu w dniu 5 marca 2014 roku wraz z opinią sporządzoną przez Banco Espirito Santo de Investimento S.A. Oddział w Polsce na temat ceny akcji Spółki w wezwaniu.

2. Opis dokonań Grupy Ciech w okresie od dnia 1 stycznia do 31 marca 2014 roku wraz z opisem czynników i zdarzeń mających znaczący wpływ na osiągnięty wynik finansowy

2.1 Podstawowe dane finansowe

W ciągu pierwszego kwartału 2014 roku Grupa Ciech osiągnęła wynik netto w wysokości 5 586 tys. zł, suma bilansowa wyniosła 3 227 492 tys. zł, a stan środków pieniężnych netto wzrósł o 28 502 tys. zł.

Poniższe zestawienie przedstawia wybrane dane finansowe wraz z podstawowymi wskaźnikami finansowymi za pierwszy kwartał 2014 oraz 2013 roku.

Wybrane informacje finansowe

<i>w tysiącach złotych</i>	01.01.-31.03.2014	<i>w tym działalność zaniechana</i>	01.01.-31.03.2013	<i>w tym działalność zaniechana</i>	Zmiana % 2014/2013	Zmiana wartościowa 2014/2013
Przychody netto ze sprzedaży	844 955	-	993 475	142 116	(14,9%)	(148 520)
Koszt własny sprzedaży	(670 941)	-	(827 628)	(127 995)	(18,9%)	(156 687)
Zysk brutto na sprzedaży	174 014	-	165 847	14 121	4,9%	8 167
Koszty sprzedaży	(54 274)	-	(57 076)	(5 270)	(4,9%)	(2 802)
Koszty ogólnego zarządu	(34 693)	-	(50 482)	(9 127)	(31,3%)	(15 789)
Pozostałe Przychody / Koszty operacyjne	(17 313)	(1 205)	21 573	18 819	-	(38 886)
Zysk na działalności operacyjnej	67 734	(1 205)	79 862	18 543	(15,2%)	(12 128)
Przychody / Koszty finansowe	(41 327)	(6 223)	(44 402)	(6 955)	(6,9%)	3 075
Udział w wynikach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	193	-	54	-	257,4%	139
Podatek dochodowy	(21 014)	-	9 483	(45 005)	-	(30 497)
Wynik netto	5 586	(7 428)	44 997	(33 417)	(87,6%)	(39 411)
Wynik netto udziałów niekontrolujących	(851)	-	(1 706)	(562)	(50,1%)	855
Wynik netto właścicieli jednostki dominującej	6 437	(7 428)	46 703	(32 855)	(86,2%)	(40 266)
EBITDA	117 873	(1 205)	132 266	21 630	(10,9%)	(14 393)
EBITDA znormalizowana*	111 267	x	112 145	x	(0,8%)	(878)

*Bez zdarzeń jednorazowych, z których ważniejsze zostały opisane w punkcie II.2.3.

<i>w tysiącach złotych</i>	31.03.2014	31.12.2013	31.03.2013	Zmiana % 2014/2013	Zmiana wartościowa 31.03.2014/31.12.2013
Wartość aktywów	3 227 492	3 210 728	3 783 378	0,5%	16 764
Aktywa trwałe	2 192 343	2 300 316	2 386 983	(4,7%)	(107 973)
Aktywa obrotowe, w tym:	1 035 149	910 412	1 396 395	13,7%	124 737
- zapasy	224 280	217 338	262 084	3,2%	6 942
- należności krótkoterminowe	625 122	584 152	679 707	7,0%	40 970
- środki pieniężne i ich ekwiwalenty	132 076	105 593	337 265	25,1%	26 483
- inwestycje krótkoterminowe	53 303	621	948	8 483,4%	52 682
- aktywa przeznaczone do sprzedaży	368	2 708	116 391	(86,4%)	(2 340)
Kapitał własny razem	902 297	897 289	925 186	0,6%	5 008
Kapitał własny właścicieli jednostki dominującej	917 302	911 488	932 935	0,6%	5 814
Udziały niekontrolujące	(15 005)	(14 199)	(7 749)	5,7%	(806)
Zobowiązania długoterminowe	1 617 487	1 616 828	1 787 878	0,0%	659
Zobowiązania krótkoterminowe	707 708	696 611	1 070 314	1,6%	11 097

w tysiącach złotych	01.01.-31.03.2014	01.01.-31.03.2013	Zmiana % 2014/2013	Zmiana wartościowa 2014/2013
Przepływy operacyjne netto	85 414	243 444	(64,9%)	(158 030)
Przepływy inwestycyjne netto	(55 930)	21 725	-	(77 655)
Przepływy finansowe netto	(982)	(6 881)	(85,7%)	5 899
Przepływy pieniężne netto, razem	28 502	258 288	(89,0%)	(229 786)
w tym wolne przepływy pieniężne	29 484	265 169	(88,9%)	(235 685)

	01.01.-31.03.2014	01.01.-31.03.2013	Zmiana 2014/2013
Zysk / (strata) netto / akcję (w złotych)	0,12	0,89	(0,77 p.p.)
Rentowność netto	0,7%	4,5%	(3,8 p.p.)
EBIT %	8,0%	8,0%	-
EBITDA %	14,0%	13,3%	0,7 p.p.
EBITDA znormalizowana %*	13,2%	11,3%	1,9 p.p.

*Bez zdarzeń jednorazowych, z których ważniejsze zostały opisane w punkcie II.2.3.

Źródło: CIECH S.A.

Zasady wyliczenia wskaźników:

zysk netto / akcję – zysk netto / średnia ważona liczba akcji zwykłych występujących w ciągu danego okresu (zgodnie z definicją MSR 33 „Zysk przypadający na jedną akcję”)

rentowność netto – zysk netto za dany okres / przychody netto ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów za dany okres,

EBIT% – zysk operacyjny za dany okres / przychody netto ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów za dany okres

EBITDA% – (zysk operacyjny + amortyzacja za dany okres) / przychody netto ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów za dany okres

EBITDA znormalizowana % – EBITDA bez zdarzeń jednorazowych, z których ważniejsze zostały opisane w punkcie II.2.3 / przychody netto ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów za dany okres

2.2 Przychody ze sprzedaży

Skonsolidowane przychody ze sprzedaży netto Grupy Ciech za pierwszy kwartał 2014 roku wyniosły 844 955 tys. zł. W porównaniu do roku poprzedniego przychody zmniejszyły się o 148 520 tys. zł tj. o 14,9%.

Głównymi źródłami tych zmian były czynniki rynkowe, jak również trwająca restrukturyzacja Grupy Ciech.

Czynniki rynkowe:

- nieznaczny wzrost popytu oraz umiarkowany wzrost cen sody, optymalizacja sprzedaży energii,
- trudna sytuacja w obszarze żywic epoksydowych (konkurencja cenowa oraz wysoki import produktów azjatyckich), spadek sprzedaży nienasyconych żywic poliestrowych na rynek wschodni,
- wyższa sprzedaż SOR z uwagi na korzystne warunki pogodowe oraz przyspieszenie zabiegów agrotechnicznych,
- stopniowa poprawa sytuacji w obszarze pianek PUR (wzrost zamówień ze strony eksporterów mebli),
- lepsza sprzedaż krzemianów i produktów szklanych (nowi klienci, rozwój sprzedaży nowych produktów).

Efekty restrukturyzacji Grupy Ciech:

- sprzedaż spółki Alwernia S.A. w lipcu 2013 roku,
- brak sprzedaży TDI (zbycie biznesu na rzecz BASF w I kwartale 2013 roku) oraz innych produktów z Infrastruktury Kapuściska S.A. (zatrzymanie działalności w 2013 roku),

W związku ze zmianą prezentacji segmentów operacyjnych w Grupie Ciech działalność Grupy Ciech w pierwszym kwartale 2014 roku koncentruje się obecnie na trzech segmentach branżowych: sodowym, organicznym oraz krzemianach i szkle. Na segmenty te przypada łącznie ok. 90% przychodów ze sprzedaży Grupy. Struktura przychodów w podziale na segmenty nie zmieniła się w stosunku do roku 2013. Niezmiennie największy udział w przychodach stanowiła sprzedaż produktów segmentu sodowego tj. 59,1%.

Przychody ze sprzedaży – segmenty branżowe

w tysiącach złotych	I kwartał 2014	I kwartał 2013	Zmiana	Zmiana %	% udziału przychodach ogółem 2014	% udziału przychodach ogółem 2013
Segment sodowy, w tym:	499 719	502 308	(2 589)	(0,5%)	59,1%	50,6%
Soda kalcynowana ciężka	276 439	264 665	11 774	4,4%	32,7%	26,6%
Soda kalcynowana lekka	91 309	84 694	6 615	7,8%	10,8%	8,5%
Sól	42 059	42 016	43	0,1%	5,0%	4,2%
Soda oczyszczona	37 873	31 940	5 932	18,6%	4,5%	3,2%
Energia	23 477	39 572	(16 094)	(40,7%)	2,8%	4,0%
Chlorek wapnia	6 376	6 390	(14)	(0,2%)	0,8%	0,6%

w tysiącach złotych	I kwartał 2014	I kwartał 2013	Zmiana	Zmiana %	% udziału przychodach ogółem 2014	% udziału przychodach ogółem 2013
Pozostałe produkty	16 167	17 610	(1 443)	(8,2%)	1,9%	1,8%
Przychody z transakcji pomiędzy segmentami	6 019	15 421	(9 402)	(61,0%)	0,7%	1,6%
Segment organiczny, w tym:	230 092	329 922	(99 830)	(30,3%)	27,2%	33,2%
Żywiec	88 296	105 544	(17 248)	(16,3%)	10,4%	10,6%
Pianki PUR	58 881	53 920	4 961	9,2%	7,0%	5,4%
Środki ochrony roślin	73 944	69 070	4 874	7,1%	8,8%	7,0%
Tworzywa sztuczne	73	17 919	(17 846)	(99,6%)	0,0%	1,8%
Pozostałe produkty	5 704	7 368	(1 664)	(22,6%)	0,7%	0,7%
Przychody z transakcji pomiędzy segmentami	3 194	76 101	(72 907)	(95,8%)	0,4%	7,7%
Segment krzemiany i szkło, w tym:	106 010	97 436	8 574	8,8%	12,5%	9,8%
Siarka	59 397	60 940	(1 543)	(2,5%)	7,0%	6,1%
Pustaki i opakowania szklane -lampiony i słoje	21 794	17 343	4 451	25,7%	2,6%	1,7%
Szklivo sodowe	15 715	12 458	3 257	26,1%	1,9%	1,3%
Szkło wodne sodowe	5 834	5 006	828	16,5%	0,7%	0,5%
Pozostałe produkty	3 270	1 688	1 582	93,7%	0,4%	0,2%
Przychody z transakcji pomiędzy segmentami	-	1	(1)	(100,0%)	0,0%	0,0%
Segment pozostała działalność*	22 819	175 090	(152 271)	(87,0%)	2,7%	17,6%
Przychody od podmiotów zewnętrznych	18 347	155 332	(136 985)	(88,2%)	2,2%	15,6%
Przychody z transakcji pomiędzy segmentami	4 472	19 758	(15 286)	(77,4%)	0,5%	2,0%
Wyłączenia konsolidacyjne	(13 685)	(111 281)	97 596	(87,7%)	(1,5%)	(11,2%)
RAZEM	844 955	993 475	(148 520)	(14,9%)	100,0%	100,0%

* W tym przychody ze sprzedaży TDI za I kwartał 2013 roku w wysokości 49 520 tys. zł, przychody ze sprzedaży EPI za I kwartał 2013 roku w wysokości 1 709 tys. zł (w I kwartale 2014 roku Grupa Ciech nie prowadziła sprzedaży TDI oraz EPI).

Źródło: CIECH S.A.

W 2014 roku nastąpiło przekazanie sprzedaży tworzyw sztucznych do Ciech Trading S.A. (w 2013 roku sprzedaż prowadzona w ramach segmentu organicznego, działalność przekazana do Ciech Trading S.A., obecnie raportowana jako pozostała),

2.3 Wynik na sprzedaży oraz wynik operacyjny

W pierwszym kwartale 2014 roku zysk brutto na sprzedaży wyniósł 174 014 tys. zł, a w analogicznym okresie roku ubiegłego 165 847 tys. zł. Natomiast wynik z działalności operacyjnej kształtował się na poziomie 67 734 tys. zł oraz 79 862 tys. zł za okres porównywalny.

Pozytywnie na prezentowane wyniki wpłynęły:

- Niewielki wzrost popytu na europejskim rynku sody kalcynowanej w stosunku do roku poprzedniego.
- Umiarkowany wzrost cen sody kalcynowanej na rynkach europejskich na początku 2014 roku,
- Nadprodukcja oraz wzrost zapasów u producentów, importerów i odbiorów węgla skutkujące obniżkami cen.
- Poprawa koniunktury na rynku środków ochrony roślin (szczególnie w stosunku do sytuacji sprzed roku charakteryzującej się niekorzystnym wydłużeniem okresu zimowego).
- Poprawa koniunktury w krajowym przemyśle chemicznym w okresie styczeń-marzec 2014 roku w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego (wzrost sprzedaży o 1,0% w przypadku chemikaliów i wyrobów chemicznych oraz o 12,8% w zakresie wyrobów z gumy i tworzyw sztucznych; wg cen stałych).
- Zdecydowany wzrost sprzedaży krajowej produkcji budowlano-montażowej o 10,6% w ciągu 3 miesięcy 2014 roku w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego (przemysł chemiczny wytwarza wiele surowców i półproduktów przeznaczonych dla tej produkcji).
- Wyraźny wzrost cen siarki w skali globalnej (szczególnie na tle utrzymującej się od kilku lat tendencji spadkowej).

Negatywnie na prezentowane wyniki wpłynęły:

- Utrzymujący się nadal niski poziom cen żywic epoksydowych (niższy w stosunku do roku ubiegłego, jednak wykazujący pewną stabilizację dzięki oznakom ożywienia na europejskim rynku farb).
- Jeszcze niewielkie ożywienie w gospodarkach wielu krajów Unii Europejskiej.

Prezentowane wyniki uwzględniają również zdarzenia jednorazowe jakimi były m.in.:

- upadłość spółki Infrastruktura Kapuściska S.A. w marcu 2014 roku,
- odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości aktywów trwałych i innych aktywów oraz rozwiązane rezerwy w spółkach Grupy.

Stopa marży EBIT wyniosła za pierwszy kwartał 2014 roku 8,0% (przed rokiem również 8,0%), a stopa marży EBITDA 14,0% (przed rokiem 13,3%). Stopa marży EBIT bez zdarzeń jednorazowych wyniosła za pierwszy kwartał 2014 roku 7,2% (przed rokiem 6,0%), a stopa marży EBITDA bez zdarzeń jednorazowych 13,2% (przed rokiem 11,3%).

2.4 Działalność finansowa oraz wynik netto

Przychody finansowe za pierwszy kwartał 2014 roku wyniosły 5 327 tys. zł i odnotowały minimalny wzrost w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego, kiedy to wyniosły 5 124 tys. zł.

Koszty finansowe za pierwszy kwartał 2014 roku wyniosły 46 654 tys. zł i odnotowały blisko 6-procentowy spadek w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego, kiedy to wyniosły 49 526 tys. zł.

Na obszar działalności finansowej pozytywnie wpłynęła przede wszystkim dodatnie saldo różnic kursowych, zarówno za pierwszy kwartał 2014 roku, jak i za okres porównywalny.

Na obszar działalności finansowej negatywnie wpłynęły:

- utrzymujące się znaczne koszty obsługi zadłużenia zewnętrznego - odsetki od obligacji, co jest związane z wysokim poziomem zadłużenia zewnętrznego,
- odpis na odsetki od pożyczki udzielonej do Infrastruktury Kapuściska S.A. – spółka ogłosiła upadłość 14 marca 2014 roku.

Skonsolidowany wynik netto za pierwszy kwartał 2014 roku wyniósł 5 586 tys. zł, z czego 6 437 tys. zł stanowił wynik netto właścicieli jednostki dominującej. Na zysk ten wpłynął głównie wynik na sprzedaży, częściowo zniwelowany ujemnym wynikiem na działalności finansowej (największy negatywny wpływ miały koszty obsługi zadłużenia zewnętrznego, głównie odsetki od obligacji).

Wyniki finansowe osiągnięte na poszczególnych rodzajach działalności

w tysiącach złotych	01.01.-31.03.2014	01.01.-31.03.2013	Zmiana 2014/2013
1. Wynik na działalności operacyjnej	67 734	79 862	(15,2%)
2. Przychody/Koszty finansowe netto	(41 327)	(44 402)	(6,9%)
3. Udział w zyskach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	193	54	257,4%
4. Podatek dochodowy	(21 014)	9 483	-
5. Wynik netto (1+2+3+4)	5 586	44 997	(87,6%)
6. Wynik akcjonariuszy niekontrolujących	(851)	(1 706)	(50,1%)
7. Wynik akcjonariuszy jednostki dominującej (5-6)	6 437	46 703	(86,2%)

Źródło: CIECH S.A.

2.5 Aktywa

Na koniec marca 2014 roku aktywa trwałe Grupy były równe 2 192 343 tys. zł. W porównaniu do stanu na dzień 31 grudnia 2013 roku wartość majątku trwałego zmniejszyła się o 107 973 tys. zł. Zmiana ta jest głównie związana z upadłością spółki Infrastruktura Kapuściska S.A. i wyprowadzeniem jej danych ze sprawozdania z sytuacji finansowej Grupy Ciech.

Aktywa obrotowe Grupy na dzień 31 marca 2014 roku wyniosły 1 035 149 tys. zł. W strukturze aktywów obrotowych dominowały: należności handlowe i pozostałe stanowiące 58,8%, zapasy stanowiące 21,7% oraz środki pieniężne stanowiące 12,8% aktywów obrotowych ogółem. W porównaniu do stanu na koniec grudnia 2013 roku wartość aktywów obrotowych wzrosła o 124 737 tys. zł. Wzrost związany jest między innymi z ogłoszeniem upadłości spółki Infrastruktura Kapuściska S.A. – dane dotychczas eliminowane w procesie konsolidacji są teraz wykazywane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej, pożyczka udzielona przez spółkę Grupy Ciech jest aktualnie wykazywana jako inwestycja krótkoterminowa.

2.6 Zobowiązania

Zobowiązania (długo- i krótkoterminowe łącznie) Grupy Ciech stanowiły na dzień 31 marca 2014 roku wartość 2 325 195 tys. zł, co oznacza wzrost w porównaniu ze stanem na koniec grudnia 2013 roku o 11 756 tys. zł (tj. o 0,5%). Wskaźnik stopy zadłużenia (zobowiązania krótkoterminowe i długoterminowe do aktywów ogółem) wyniósł na

dzień 31 marca 2014 roku 72,0% (na koniec grudnia 2013 roku 72,1%). Skonsolidowane zadłużenie netto Grupy liczone jako suma zobowiązań długo- i krótkoterminowych z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych (obligacje + leasing finansowy + zobowiązania z tytułu instrumentów pochodnych) pomniejszone o stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wyniosło na 31 marca 2014 roku 1 224 024 tys. zł i wzrosło w porównaniu ze stanem na koniec grudnia 2013 roku o 10 904 tys. zł.

Informacje o wskaźnikach płynności zostały zawarte w punkcie II.2.8. niniejszego raportu „Informacja o sytuacji finansowej Grupy Ciech”.

2.7 Przepływy pieniężne

Wielkość przepływów pieniężnych netto za pierwszy kwartał 2014 roku była dodatnia i wyniosła 28 502 tys. zł. W relacji do analogicznego okresu roku poprzedniego Grupa wygenerowała przepływy niższe o 229 786 tys. zł. Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej wyniosły 85 414 tys. zł i były niższe od wygenerowanych w okresie porównywalnym 2013 roku o 158 030 tys. zł. W I kwartale 2013 roku w działalności operacyjnej zaprezentowany został wpływ środków pieniężnych z tytułu realizacji Umowy Sprzedaży i Przeniesienia Aktywów TDI w kwocie 135 200 tys. zł.

W pierwszym kwartale 2014 roku przepływy netto z działalności inwestycyjnej były ujemne. Nadwyżka wydatków nad wpływami inwestycyjnymi wyniosła -55 930 tys. zł. Największy wpływ na saldo przepływów pieniężnych z działalności inwestycyjnej miały nabycia rzeczowych aktywów trwałych w spółkach Grupy.

Środki pieniężne netto z działalności finansowej były ujemne i wyniosły -982 tys. zł. W relacji do analogicznego okresu 2013 roku były niższe o 5 899 tys. zł. W pierwszym kwartale 2013 roku Grupa ponosiła większe wydatki z tytułu płatności związanych z umową na dzierżawę elektrociepłowni przez Sądę Deutschland Ciech.

2.8 Informacja o sytuacji finansowej Grupy Ciech

Zyskowość pierwszym kwartale 2014 roku

W ciągu pierwszego kwartału 2014 roku wskaźniki rentowności sprzedaży Grupy Ciech kształtowały się na wyższym poziomie w stosunku do wyników osiągniętych pierwszym kwartale 2013 roku.

Wskaźniki rentowności Grupy Ciech

	01.01.-31.03.2014	01.01.-31.03.2013
Rentowność brutto ze sprzedaży	20,6%	16,7%
Rentowność sprzedaży	10,1%	5,9%
Rentowność EBIT	8,0%	8,0%
Rentowność EBITDA	14,0%	13,3%
Rentowność działalności operacyjnej (znormalizowana*)	7,2%	6,0%
Rentowność EBITDA znormalizowana*	13,2%	11,3%
Rentowność sprzedaży netto (ROS)	0,7%	4,5%
Rentowność aktywów ogółem (ROA)	0,2%	1,4%
Rentowność kapitału własnego (ROE)	0,6%	5,0%

*Bez zdarzeń jednorazowych, z których ważniejsze zostały opisane w punkcie II.2.3.

Zasady wyliczenia wskaźników:

rentowność brutto ze sprzedaży – zysk brutto ze sprzedaży za dany okres / przychody ze sprzedaży netto produktów, usług, towarów i materiałów za dany okres,

rentowność sprzedaży – zysk ze sprzedaży za dany okres / przychody ze sprzedaży netto produktów, usług, towarów i materiałów za dany okres,

rentowność EBIT – zysk na działalności operacyjnej za dany okres / przychody ze sprzedaży netto produktów, usług, towarów i materiałów za dany okres,

rentowność EBITDA – (zysk operacyjny + amortyzacja za dany okres) / przychody netto ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów za dany okres,

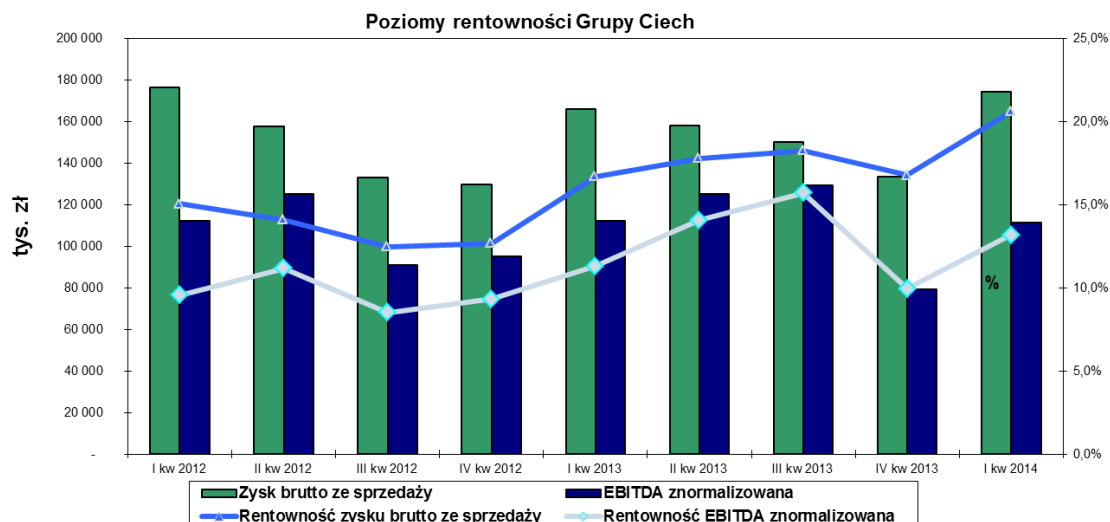
rentowność EBIT znormalizowany – zysk na działalności operacyjnej za dany okres bez zdarzeń jednorazowych, z których ważniejsze zostały opisane w punkcie II.2.3. / przychody ze sprzedaży netto produktów, usług, towarów i materiałów za dany okres,

rentowność EBITDA znormalizowana – EBITDA za dany okres bez zdarzeń jednorazowych, z których ważniejsze zostały opisane w punkcie II.2.3. / przychody netto ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów za dany okres,

rentowność sprzedaży netto (ROS) – zysk netto za dany okres / przychody ze sprzedaży netto produktów, usług, towarów i materiałów za dany okres,

wskaźnik rentowności aktywów (ROA) – zysk netto za dany okres / stan aktywów na koniec danego okresu,

wskaźnik rentowności kapitału własnego (ROE) – zysk netto za dany okres / stan kapitałów własnych na koniec danego okresu.



Poziom EBITDA znormalizowany - bez zdarzeń jednorazowych opisywanych w poszczególnych kwartałach
Źródło: CIECH S.A.

Płynność Grupy i kapitał obrotowy

Wskaźniki płynności na koniec marca 2014 roku uległy poprawie w stosunku do poziomu, zarówno z 31 marca 2013, jak i końca 2013 roku. Wskaźnik bieżącej płynności liczony jako iloraz majątku obrotowego razem i zobowiązań krótkoterminowych razem wyniósł na dzień 31 marca 2014 roku 1,46, natomiast wskaźnik płynności podwyższonej był równy 1,15.

Wskaźniki płynności Grupy Ciech

	31.03.2014	31.12.2013	31.03.2013
Wskaźnik bieżącej płynności	1,46	1,31	1,30
Wskaźnik szybkiej płynności	1,15	0,99	1,06

Zasady wyliczenia wskaźników:

wskaźnik bieżącej płynności – stosunek stanu majątku obrotowego do sumy stanu zobowiązań bieżących na koniec danego okresu; obrazuje zdolność firmy do regulowania bieżących zobowiązań przy wykorzystaniu aktywów bieżących.

wskaźnik szybkiej płynności – stosunek stanu majątku obrotowego pomniejszonego o zapasy do stanu zobowiązań bieżących na koniec okresu; obrazuje zdolność zgromadzenia w krótkim czasie środków pieniężnych na pokrycie zobowiązań o wysokim stopniu wymagalności.

Zdolność do generowania przepływów pieniężnych

w tysiącach złotych	31.03.2014	31.12.2013	31.03.2013
Nadwyżka finansowa (zysk netto + amortyzacja)	55 725	256 185	97 401
Pozostałe korekty zysku netto	36 685	1 247	115 792
Skorygowana nadwyżka finansowa	92 410	257 432	213 193
Zmiana kapitału pracującego	(6 996)	33 589	30 251
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	85 414	291 021	243 444
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	(55 930)	(25 472)	21 725
Wolne przepływy pieniężne	29 484	265 549	265 169

Grupa Ciech wygenerowała w ciągu pierwszego kwartału 2014 roku dodatnie wolne przepływy pieniężne, to znaczy, że udało się jej sfinansować wydatki inwestycyjne z przepływów tworzonych w ramach działalności operacyjnej. Skorygowana nadwyżka finansowa uzyskała wymagany poziom do tego, aby przyczynić się do wypracowania dodatnich wolnych przepływów pieniężnych.

Kapitał obrotowy, zdefiniowany jako różnica pomiędzy aktywami obrotowymi a zobowiązaniami krótkoterminowymi skorygowanymi o odpowiednie pozycje bilansowe (środki pieniężne i ich ekwiwalenty oraz kredyty krótkoterminowe), na koniec marca 2014 roku wyniósł 184 065 tys. zł, co oznacza wzrost o 65 759 tys. zł w stosunku do końca 2013 roku.

Kapitał obrotowy Grupy Ciech

w tysiącach złotych	31.03.2014	31.12.2013	31.03.2013
1. Aktywa obrotowe, w tym:	1 035 149	910 412	1 396 395
Zapasy	224 280	217 338	262 084
Należności z tytułu dostaw i usług	469 506	423 566	516 391
2. Środki pieniężne i inne inwestycje krótkoterminowe	185 379	106 214	338 213
3. Aktywa obrotowe skorygowane (1-2)	849 770	804 198	1 058 182
4. Zobowiązania krótkoterminowe, w tym:	707 708	696 611	1 070 314
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	381 359	336 617	504 113
5. Kredyty krótkoterminowe i inne krótkoterminowe zobowiązania finansowe*	42 003	10 719	97 477
6. Zobowiązania krótkoterminowe skorygowane (4-5)	665 705	685 892	972 837
7. Kapitał obrotowy z uwzględnieniem kredytów krótkoterminowych (1-4)	327 441	213 801	326 081
8. Kapitał obrotowy (3-6)	184 065	118 306	85 345

*Inne krótkoterminowe zobowiązania finansowe obejmują krótkoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu finansowego + krótkoterminowe zobowiązania z tytułu instrumentów pochodnych+ leasing zwrotny z tytułu dzierżawy elektrociepłowni)

Zadłużenie

Akwizycje przeprowadzone w latach 2006 i 2007, które doprowadziły do wzrostu wielkości majątku Grupy Ciech zostały sfinansowane głównie kredytem inwestycyjnym oraz emisją obligacji. Dodatkowo, inwestycje przeprowadzone w 2008 roku zostały sfinansowane kredytem krótkoterminowym. Efektem tych działań był wzrost wskaźnika stopy zadłużenia w kolejnych latach.

W IV kwartale 2012 roku przeprowadzono emisję obligacji krajowych i zagranicznych, które szczegółowo zostało opisane poniżej w akapicie „Finansowanie dłużne Grupy”.

Stopa zadłużenia nie zmieniła się w stosunku do grudnia 2013 roku (72,0%). Jednocześnie względny poziom zadłużenia netto (zobowiązania finansowe netto odniesione do wyniku EBITDA) uległ istotnej zmianie w stosunku do stanu z marca 2013 roku (w 2012 i 2013 roku wprowadzono znaczące odpisy na utratę wartości rzeczowych aktywów trwałych w spółkach Grupy Ciech, co negatywnie wpłynęło na poziom zannualizowanego wskaźnika EBITDA). Wskaźnik skorygowany o zdarzenia jednorazowe jest na niższym poziomie w stosunku do roku poprzedniego (zobowiązania finansowe netto odniesione do znormalizowanej EBITDA).

Wskaźniki zadłużenia Grupy Ciech

	31.03.2014	31.12.2013	31.03.2013
Wskaźnik stopy zadłużenia	72,0%	72,1%	75,5%
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego	50,1%	50,4%	47,3%
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	257,7%	257,8%	308,9%
Wskaźnik pokrycia majątku kapitałami własnymi	28,0%	27,9%	24,5%
Zobowiązania finansowe netto / EBITDA (zannualizowana)	3,6	3,4	35,0
Zobowiązania finansowe netto / EBITDA znormalizowana (zannualizowana)*	2,8	2,7	3,1
Zobowiązania finansowe brutto / EBITDA (zannualizowana)	4,0	3,7	44,3
Zobowiązania finansowe brutto / EBITDA znormalizowana (zannualizowana)*	3,0	3,0	3,9

*Bez zdarzeń jednorazowych, z których ważniejsze zostały opisane w punkcie II.2.3.

Zasady wyliczenia wskaźników:

wskaźnik stopy zadłużenia – stosunek zobowiązań krótko i długoterminowych do aktywów ogółem; obrazuje udział zewnętrznych źródeł finansowania działalności spółki.

wskaźnik zadłużenia długoterminowego – relacja zobowiązań długoterminowych do ogólnej sumy aktywów; określa udział zobowiązań długoterminowych w finansowaniu działalności.

wskaźnik zadłużenia kapitału własnego – stosunek zobowiązań ogółem do kapitałów własnych.

wskaźnik pokrycia majątku kapitałami własnymi – stosunek kapitałów własnych do aktywów ogółem; przedstawia udział środków własnych w finansowaniu działalności.

zobowiązania finansowe netto – zobowiązania z tytułu zaciągniętych kredytów, pożyczek (plus kredyt w rachunku bieżącym) oraz innych instrumentów dłużnych (leasing finansowy + zobowiązania z tytułu dzierżawy elektrociepłowni + zobowiązania z tytułu instrumentów pochodnych) pomniejszone o stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów.

zobowiązania finansowe brutto – zobowiązania z tytułu zaciągniętych kredytów, pożyczek (plus kredyt w rachunku bieżącym) oraz innych instrumentów dłużnych (leasing finansowy + zobowiązania z tytułu dzierżawy elektrociepłowni + zobowiązania z tytułu instrumentów pochodnych).

Finansowanie dłużne Grupy

Finansowanie dłużne Grupy w formie obligacji oraz kredytu zapewnione jest głównie poprzez:

- obligacje wyemitowane przez Ciech Group Financing AB (publ) - na dzień 31 marca 2014 roku zadłużenie nominalne wynosiło 245 mln EUR (tj. 1 021 969 tys. zł),
- obligacje wyemitowane przez CIECH S.A. - na dzień 31 marca 2014 roku zadłużenie nominalne wynosiło 320 mln zł,

- kredyt udostępniony CIECH S.A. na podstawie umowy kredytu odnawialnego z dnia 9 sierpnia 2013 roku w wysokości do 100 mln zł - na dzień 31 marca 2014 roku zadłużenie wynosiło 0 zł.

Na dzień 31 marca 2014 roku wartość godziwa powyższych obligacji wynosiła 1 497 819 tys. zł.

Emisja obligacji zagranicznych z dnia 28 listopada 2012 przeprowadzona przez Ciech Group Financing AB (publ) - spółkę zależną wobec CIECH S.A.

W dniu 28 listopada 2012 roku spółka Ciech Group Financing AB (publ) wyemitowała obligacje zabezpieczone na kwotę 245 000 tys. EUR. Obligacje zostały zaoferowane i sprzedane zgodnie z Regulacją 144A (*Rule 144A*) oraz Regulacją S (*Regulation S*) amerykańskiej Ustawy o Papierach Wartościowych (*U.S. Securities Act*). Poniżej przedstawiono informacje na temat przeprowadzonej emisji:

- wielkość emisji: 245 000 000 EUR
- wartość nominalna jednej obligacji: 100 000 EUR
- forma obligacji: emisja w formie odcinka zbiorowego (global note)
- oprocentowanie obligacji: stałe w wysokości 950 punktów bazowych rocznie
- płatność odsetek: w okresach półrocznych
- okres zapadalności: 7 lat (30 listopada 2019 roku).

Środki z emisji zostały przeznaczone na spłatę kredytów udzielonych CIECH S.A. w ramach Umowy Kredytów z dnia 10 lutego 2011 roku oraz spłatę kredytów udzielonych Sodawerk Stassfurt GmbH & Co. KG oraz Sodawerk Holding Stassfurt GmbH.

Obligacje zagraniczne zostały zabezpieczone gwarancjami udzielonymi przez CIECH S.A. oraz wybrane spółki zależne w Polsce, w Niemczech i w Rumunii na podstawie Umowy Indenture z dnia 28 listopada 2012 roku. Zgodnie z Umową Indenture każdy z gwarantów w pełni, bezwarunkowo i nieodwołalnie gwarantuje, jako główny dłużnik na zasadzie pierwszeństwa każdemu obligatariuszowi obligacji zagranicznych całkowite i niezwłoczne wykonanie wszystkich zobowiązań emitenta obligacji, w tym wypłatę kwoty głównej, premii o ile wystąpi oraz odsetek z tytułu obligacji a także wszelkich pozostałych zobowiązań emitenta wobec obligatariuszy obligacji zagranicznych oraz powiernika.

Obligacje zagraniczne zostały również zabezpieczone pośrednio poprzez zabezpieczenie długu równoległego (parallel debt, wykreowanego na podstawie Umowy Pomiędzy Wierzycielami zgodnie z opisem poniżej) zabezpieczeniami rzeczowymi ustanowionymi przez CIECH S.A. oraz wybrane spółki zależne od CIECH S.A. w Polsce, Niemczech, Rumunii i Szwecji.

Obligacje zostały wprowadzone do obrotu na Gieldzie Papierów Wartościowych w Luksemburgu.

Emisja obligacji rządzonych prawem polskim serii 01 i 02 w kwocie 320 000 000 zł z dnia 5 grudnia 2012 roku

Dnia 5 grudnia 2012 roku CIECH S.A. przeprowadził emisję zabezpieczonych obligacji na okaziciela rządzonych prawem polskim denominowanych w złotych:

- Serii 01 o łącznej wartości nominalnej 160 000 tys. zł z opcją pozwalającą CIECH S.A. na dokonanie przedterminowego wykupu obligacji przed ich terminem zapadalności, tj. po 18 i 42 miesiącach od daty emisji, z terminem zapadalności dnia 5 grudnia 2017 roku;
- Serii 02 łącznej wartości nominalnej 160 000 tys. zł nie zawierających opcji przedterminowego wykupu przez CIECH S.A., z terminem zapadalności dnia 5 grudnia 2017 roku.

Środki z emisji serii 01 i 02 zostały przeznaczone głównie na przedterminowe nabycie dnia 5 grudnia 2012 roku obligacji serii A wyemitowanych przez CIECH S.A. 14 grudnia 2007 roku (kwota 285 000 tys. zł) oraz wykup w terminie zapadalności tj. 14 grudnia 2012 roku pozostałej kwoty obligacji serii A (wartość 15 000 tys. zł).

Seria 01 została wyemitowana na następujących warunkach:

- wielkość emisji: 160 000 000 zł,
- wartość nominalna jednej obligacji: 10 000 zł,
- rodzaj obligacji: zabezpieczone obligacje na okaziciela nieposiadające formy dokumentu zarejestrowane w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych S.A.,
- oprocentowanie emisji w skali roku: WIBOR 6M plus marża 500 punktów bazowych,
- odsetki płatne w okresach półrocznych,
- dzień wykupu polskich obligacji serii 01 ustalono na 60 miesięcy od dnia emisji tj. 5 grudnia 2017 roku, przy czym obligacje serii 01 zawierają opcję pozwalającą CIECH S.A. na dokonanie przedterminowego wykupu obligacji przed ich terminem zapadalności, tj. po 18 i 42 miesiącach od daty emisji, wykup dokonywany będzie po ich wartości nominalnej.

Seria 02 została wyemitowana na następujących warunkach:

- wielkość emisji: 160 000 000 zł,
- wartość nominalna jednej obligacji: 10 000 zł,
- rodzaj obligacji: zabezpieczone obligacje na okaziciela nieposiadające formy dokumentu zarejestrowane w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych S.A.,
- oprocentowanie emisji w skali roku: WIBOR 6M plus marża 490 punktów bazowych,

- odsetki płatne w okresach półrocznych,
- dzień wykupu polskich obligacji serii 02 ustalono na 60 miesięcy od dnia emisji tj. 5 grudnia 2017 roku, wykup dokonywany będzie po ich wartości nominalnej.

Obligacje serii 01 i 02 zabezpieczone są poręczeniami udzielonymi przez wybrane spółki zależne CIECH S.A. z Polski, Niemiec, Rumunii i Szwecji. Maksymalna kwota poręczenia (z pewnymi zastrzeżeniami dotyczącymi Z. Ch. „Organika-Sarżyna” S.A., Alwernia S.A.; w dniu 25 lipca 2013 roku w związku ze zbyciem jej akcji przez Grupę Ciech, poręczenie udzielone przez Alwernię S.A. wygasło) została ustalona na poziomie 155% łącznej wartości nominalnej wszystkich obligacji polskich. Poręczenia są bezwarunkowe oraz nieodwołalne i obejmują zobowiązania pierwotnych poręczycieli oraz przyszłych poręczycieli do dokonania wszelkich płatności z tytułu obligacji polskich na rzecz obligatariuszy obligacji polskich, w tym w szczególności zobowiązanie do zapłaty kwoty wykupu obligacji polskich, odsetek, mających zastosowanie premii, odsetek za opóźnienie w płatnościach oraz zobowiązanie do zapłaty innych kosztów poniesionych przez obligatariuszy w związku z dochodzeniem praw z obligacji polskich (w tym kosztów egzekucji).

Dodatkowo obligacje zostały pośrednio zabezpieczone poprzez dług równoległy wykreowany na podstawie Umowy Pomiędzy Wierzycielami z dnia 28 listopada 2012 roku (zgodnie z opisem poniżej), przy czym obligatariusze obligacji polskich serii 01 oraz 02 mogą skorzystać z takiego zabezpieczenia za pośrednictwem Agenta Zabezpieczeń (Powszechnej Kasy Oszczędności Bank Polski S.A.) na zasadach określonych w Umowie Pomiędzy Wierzycielami pod warunkiem przystąpienia do tej umowy. Obligacje zostały wprowadzone do alternatywnego systemu obrotu na Catalist.

Umowa kredytu odnawialnego

Dnia 9 sierpnia 2013 roku została zawarta Umowa Kredytu Odnawialnego pomiędzy CIECH S.A. jako kredytobiorcą, jej spółkami zależnymi, jako poręczycielami (Ciech Group Financing AB (publ), JANIKOSODA S.A., SODA MAŃTWE S.A., Soda Polska Ciech S.A., Ciech Trading S.A. (dawniej Cheman S.A.), Z. Ch. „Organika – Sarżyna” S.A., VITROSILICON S.A., TRANSCLEAN Sp. z o.o. Ciech Pianki Sp. z o.o., Soda Deutschland Ciech GmbH, Sodawerk Holding Stassfurt GmbH, Sodawerk Stassfurt Verwaltuns-GmbH, Sodawerk Stassfurt GmbH & Co. KG) oraz BZ WBK S.A. ("Agent Kredytu"), Bankiem Polska Kasa Opieki S.A. i Powszechną Kasą Oszczędności Bankiem Polskim S.A. (łącznie "Kredytodawcy").

Środki udostępniane na podstawie umowy kredytowej mogą być wykorzystywane między innymi na (i) finansowanie krótkoterminowej płynności finansowej CIECH S.A.; (ii) wystawianie gwarancji w związku z działalnością operacyjną grupy Ciech oraz (iii) udzielanie przez CIECH S.A. pożyczek wewnątrzgrupowych.

Udostępniane kredyty

Na podstawie umowy kredytowej banki zobowiązały się udostępnić CIECH S.A. kredyt odnawialny do kwoty 100 000 tys. zł ("**Kredyt**"). Umowa przewiduje również udostępnienie linii gwarancyjnej pomniejszającej limit udostępnionego kredytu odnawialnego.

Umowa przewiduje także możliwość udzielenia przez Kredytobiorców tzw. kredytów dodatkowych (Ancillary Facility) w formie, między innymi, kredytu w rachunku bieżącym lub gwarancji bankowej.

Oprocentowanie Kredytu jest zmienne i jest ustalane na bazie WIBOR plus stała marża określona w umowie kredytowej.

Wejście w życie

Umowa kredytowa weszła w życie 13 września 2013 roku, tj. z chwilą potwierdzenia anulowania niewykorzystanego kredytu udostępnianego na podstawie umowy kredytowej z dnia 6 listopada 2012 roku oraz jej rozwiązania (Effective Date).

Warunki zawieszające udostępnienia Kredytu

Środki pieniężne w ramach umowy kredytowej mogą zostać udostępnione, pod warunkiem, że Agent Kredytu poinformuje CIECH S.A. oraz Kredytodawców, że otrzymał wszystkie dokumenty i dowody wymienione w załączniku do umowy kredytowej (bądź uchylił konieczność ich otrzymania), o ile określone w tej umowie kredytowej oświadczenia CIECH S.A. i Spółek będą w tym czasie prawdziwe i nie wystąpi (i nie będzie trwać) określone w umowie kredytowej naruszenie jej postanowień.

Spełnienie warunków zawieszających zostało potwierdzone przez Agenta Kredytu w dniu 29 października 2013 roku.

Warunki spłaty Kredytu

Główne warunki spłaty Kredytu to m.in.:

1. Ostateczna data spłaty wszystkich zobowiązań zaciągniętych na podstawie umowy kredytowej przypada na koniec 36 miesiąca liczonego od dnia wejścia w życie (Effective Date) umowy kredytowej, tj. 13 września 2016 roku.
2. Obowiązkowa przedterminowa spłata Kredytu nastąpi m.in. w następujących przypadkach:
 - zmiana kontroli nad CIECH S.A. (jak zdefiniowano w warunkach emisji obligacji rządzonych prawem polskim w kwocie 320 000 tys. zł oraz w umowie z dnia 28 listopada 2012 roku określającej warunki emisji obligacji oraz udzielenia gwarancji (indenture)); oraz
 - niezgodność z prawem występująca po stronie Kredytodawców lub Agenta Kredytu.

Zabezpieczenie spłaty Kredytu

Zabezpieczenie Kredytu udzielonego na podstawie umowy kredytowej stanowią poręczenia udzielane przez Spółki oraz istniejące zabezpieczenia ustanowione na zabezpieczenie długu równoległego (ang. parallel debt), który został wykreowany na podstawie umowy pomiędzy wierzycielami z dnia 28 listopada 2012 roku. Instrumenty udostępnione na podstawie Umowy Kredytu Odnawialnego zostały zabezpieczone przy wykorzystaniu tych samych zabezpieczeń, co obligacje zagraniczne wyemitowane 28 listopada 2012 roku oraz obligacje krajowe, wyemitowane 5 grudnia 2012 roku.

Inne istotne warunki Umowy Kredytowej

Na podstawie umowy kredytowej CIECH S.A. oraz Spółki zobowiązały się ponadto, m.in. do:

1. utrzymania na określonym poziomie wskaźnika dźwigni finansowej netto (tj. stosunek skonsolidowanego zadłużenia z tytułu kredytów i pożyczek netto w ostatnim dniu danego okresu rozliczeniowego do skonsolidowanego EBITDA), mierzonego dla Grupy Ciech, testowanego półrocznie:

Okres pomiarowy zakończony	30.06.2013	31.12.2013	30.06.2014	31.12.2014	30.06.2015	31.12.2015	30.06.2016
Maksymalny poziom wskaźnika	4,5	4,3	3,6	3,6	3,0	3,0	3,0

2. nie ustanawiania nowych zabezpieczeń,
3. nie rozporządzania majątkiem poza przypadkami dozwolonymi w umowie kredytowej,
4. nie zaciągania zadłużenia finansowego oraz nie udzielania pożyczek, kredytów, gwarancji oraz poręczeń poza przypadkami dozwolonymi w umowie kredytowej.

Zawarcie umowy kredytowej miało na celu zastąpienie umowy kredytu odnawialnego z 6 listopada 2012 roku oraz poprawę warunków komercyjnych udostępnianego finansowania.

Zabezpieczenie wiarytelności z tytułu Umowy Pomędzy Wierzycielami

Na podstawie Umowy Pomędzy Wierzycielami z dnia 28 listopada 2012 roku został wykreowany dług równoległy obejmujący:

- dług równoległy CIECH S.A.,
- dług równoległy emitenta obligacji zagranicznych – Ciech Group Financing AB (publ),
- dług równoległy wybranych spółek zależnych CIECH S.A. w Polsce, Niemczech oraz Rumunii które udzieliły poręczeń oraz gwarancji.

Każdy dług równoległy jest samodzielną i niezależną wiarytelnością agenta zabezpieczeń wobec danego dłużnika. Na podstawie każdego z długów równoległych każdy z powyższych podmiotów jest zobowiązany do zapłaty na rzecz Powszechnej Kasy Oszczędności Bank Polski S.A. („Agenta Zabezpieczeń”) kwoty będącej sumą wszystkich zobowiązań takiego podmiotu z podstawowych stosunków prawnych objętych zakresem Umowy Pomędzy Wierzycielami:

1. w przypadku CIECH S.A.:
 - zabezpieczonych obligacji na okaziciela do kwoty 320 000 tys. zł wyemitowanych 5 grudnia 2012 roku;
 - gwarancji obligacji zagranicznych; oraz
 - umowy kredytu odnawialnego, na podstawie, której został udzielony kredyt odnawialny w kwocie 100 000 tys. zł.
2. w przypadku Ciech Group Financing AB (publ) poręczenia obligacji polskich oraz umowy kredytu odnawialnego,
3. w przypadku poręczycieli poręczeń obligacji polskich, poręczenia obligacji zagranicznych oraz poręczeń umowy kredytu odnawialnego.

Wymagalność którejkolwiek z podstawowych wiarytelności danego dłużnika powoduje automatyczną wymagalność długu równoległego w tożsamej kwocie.

Płatność przez dany podmiot na rzecz Agent Zabezpieczeń z tytułu długu równoległego powoduje automatyczną redukcję wysokości zobowiązań podstawowych takiego podmiotu, których sumę stanowi dług równoległy o kwotę takiej płatności. Spłata zobowiązań podstawowych przez dany podmiot powoduje automatyczną redukcję wysokości długu równoległego takiego podmiotu o kwotę takiej płatności.

Zobowiązania każdego z dłużników z tytułu długu równoległego (w tym CIECH S.A.) zostały zabezpieczone poprzez ustanowienie pakietu zabezpieczeń obejmującego:

1. Hipoteki na nieruchomościach niektórych spółek zależnych;
2. Zastawy rejestrowe i finansowe na udziałach i akcjach niektórych spółek zależnych, w tym Ciech Group Financing AB (publ),
3. Zastawy rejestrowe na ruchomościach i innych składnikach majątku niektórych spółek zależnych oraz CIECH S.A.,
4. Zastawy finansowe na prawach do środków zdeponowanych na rachunkach bankowych spółek zależnych, w tym Ciech Group Financing AB (publ);
5. Zastawy rejestrowe na obligacjach wewnątrzgrupowych wyemitowanych przez CIECH S.A.,
6. Cesje dotyczące praw z polis ubezpieczeniowych wystawionych w odniesieniu do majątku będącego przedmiotem zabezpieczeń oraz warunkowe cesje dotyczące praw z wewnątrzgrupowych pożyczek oraz istotnych kontraktów handlowych niektórych spółek zależnych oraz CIECH S.A.,
7. Oświadczenia o poddaniu się egzekucji niektórych spółek zależnych oraz CIECH S.A.,
8. Pełnomocnictwa do rachunku niektórych spółek zależnych oraz CIECH S.A.

3. Sezonowość i cykliczność działalności CIECH S.A. oraz Grupy Ciech

Zjawiska sezonowości związane z okresowymi wahaniami popytu i podaży mają niewielkie znaczenie w kształtowaniu ogólnych trendów sprzedaży Grupy Ciech. Produkty o zauważalnym wpływie sezonowości to środki ochrony roślin. Większość preparatów środków ochrony roślin jest zużywana w pierwszej połowie roku, w okresie silnego wzrostu roślin, kiedy to realizowane jest około 90% łącznej sprzedaży tych wyrobów. Ponadto, w zakresie segmentu sodowego istnieje sezonowy związek pomiędzy poziomem sprzedaży niektórych produktów, a przebiegiem zimy. W przypadku chlorku wapnia i pozostałych produktów (Antylód, mieszanka solno-chlorkowa, sól wypadowa) ciepła zima ma bezpośrednie przełożenie na spadek sprzedaży, natomiast w przypadku soli ma to wpływ pośredni. W przypadku pozostałych produktów poziom przychodów i wyników finansowych Grupy w okresie roku obrotowego nie podlega istotnym wahanom sezonowym. Z tego też względu wpływ sezonowości na wielkość całkowitej sprzedaży Grupy jest relatywnie niewielki.

4. Realizacja wcześniej publikowanej prognozy wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym w stosunku do wyników prognozowanych

Grupa Ciech nie publikowała prognoz wyników na 2014 rok.

5. Czynniki wywierające wpływ na wyniki Grupy Ciech, ze szczególnym uwzględnieniem najbliższego kwartału

Sytuacja w branżach odbiorców produktów Grupy w Polsce

Polska jest największym rynkiem zbytu Grupy. Do bezpośrednich najważniejszych krajowych odbiorców produktów Grupy należą: przemysł szklarski, branże wyrobów chemicznych i z tworzyw sztucznych, przemysł meblarski, rolnictwo, przemysł spożywczy.

Rozwój tych sektorów gospodarki zależy od koniunktury ekonomicznej w Polsce. Produkcja sprzedana przemysłu w cenach stałych w ciągu 3 miesięcy 2014 roku wzrosła o 4,8% w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego (adekwatnie w 2013 roku spadła o 2,0%). Odpowiednio dynamika przemysłu chemicznego wykazała: wzrost w zakresie produkcji chemikaliów i wyrobów chemicznych (bez farmacji) o 1,0% oraz wzrost w zakresie produkcji wyrobów z gumy i tworzyw sztucznych o 12,8%.

Po przyspieszeniu wzrostu gospodarczego Polski w okresie 2010 – 2011 roku (z roczną dynamiką PKB rzędu 4%), w latach 2012 – 2013 zanotowano wyraźne spowolnienie tempa rozwoju (odpowiednio do 1,9% i 1,6%). Poprawa koniunktury prognozowana jest na rok 2014 (wzrost PKB do ok. 3% lub więcej). Zbliżonej tendencji należy się spodziewać w przemyśle chemicznym, który rozwija się zazwyczaj podobnie jak cała gospodarka.

Koniunktura gospodarcza w Europie i na świecie

Działalność Grupy opiera się w znacznej części na sprzedaży produktów chemicznych na rynkach zagranicznych. Poziom i rentowność sprzedaży są zależne od globalnej koniunktury gospodarczej w Europie i na świecie. Osłabienie światowej koniunktury gospodarczej wpływa zazwyczaj na obniżenie zapotrzebowania na surowce na rynkach eksportowych, a tym samym na wysokość realizowanych przez Grupę obrotów eksportowych.

W 2013 roku stosunkowo szybko rozwijały się największe kraje Azji (Chiny i Indie) oraz kraje ASEAN-u. Według danych Międzynarodowego Funduszu Walutowego globalny PKB wzrósł w ubiegłym roku o 3,0% (czyli najmniej od kryzysowego 2009 roku). Na tle światowej gospodarki negatywnie wyróżniła się nadal tylko strefa EURO, gdzie w roku 2013 utrzymała się ujemna dynamika rozwoju (ok. -0,5%).

Prognozy na 2014 rok wskazują na wyraźną poprawę koniunktury gospodarczej w stosunku do poprzedniego roku. MFW przewiduje wzrost dynamiki globalnego PKB (do 3,6%) a w przypadku Unii Europejskiej niewielkie ożywienie gospodarcze (zwiększenie PKB o 1,6% wobec 0,2% w 2013 roku).

Dla sektora chemicznego Amerykańska Izba Chemiczna (ACC) przewiduje, że po niewielkim wzroście światowej produkcji chemikaliów w latach 2012-2013 (odpowiednio o 2,7% i 2,4%) kolejne lata wykażą zdecydowane przyspieszenie tej wytwórczości: o 3,8% w 2014 roku i o 4,1% w 2015 roku. Z kolei w Unii Europejskiej Europejska Rada Przemysłu Chemicznego (CEFIC) zakłada, że po dwóch trudnych latach (spadku produkcji chemicznej o 1,5% w 2012 roku i stagnacji w 2013 roku) kolejny rok przyniesie wzrost tej wytwórczości o 1,5%.

Kondycja finansowa rolnictwa

Część przychodów Grupy obejmująca środki ochrony roślin (produkty wytwarzane w Grupie lub towary) realizowana jest w ramach sprzedaży do sektora rolniczego. W opinii Grupy w perspektywie długoterminowej popyt na chemikalia dla rolnictwa w Polsce i Europie Środkowo-Wschodniej powinien nadal rosnąć. Do istotnych czynników, które sprzyjają zwiększeniu zużycia agrochemikaliów w Polsce, a więc i popytu na produkty i towary Grupy, należą procesy poprawiające kondycję finansową i rentowność produkcji rolnej, w tym: kwotowanie produkcji oraz dopłaty bezpośrednie. Powinno się to przełożyć na wzrost przychodów Grupy. Brak natomiast istotnej poprawy w sile nabywczej sektora rolniczego oznaczać może stagnację popytu na środki ochrony roślin, a przez to na stagnację przychodów Grupy w zakresie produktów agrochemicznych.

Według danych Instytutu Ekonomiki Rolnictwa i Gospodarki Żywnościowej (IERiGŻ) w okresie styczeń - marzec 2014 roku rynkowe uwarunkowania krajowej produkcji rolnej były niewiele lepsze niż przed rokiem (wzrost cen płodów rolnych, stabilizacja cen środków produkcji). Wartość syntetycznego wskaźnika koniunktury w rolnictwie (SWKR) wykazywała wahania (w marcu 2014 roku osiągnęła poziom 99,9 w porównaniu do 99,8 rok wcześniej). W

najbliższym okresie rynkowe uwarunkowania dla rolnictwa mogą ulec pogorszeniu i będą w dużym stopniu zależne od otoczenia makroekonomicznego związanego z kryzysem na Ukrainie.

Koniunktura na rynku surowcowym

W ramach działalności Grupy istotną część obrotów handlowych stanowi import surowców chemicznych do Polski. Rynki surowcowe charakteryzują się dużą cyklicznością związaną z wahaniami koniunktury w gospodarce światowej. Rosnące ceny surowców powodują z jednej strony obniżkę marż pośredników handlowych oraz słabnący popyt u odbiorców. Z drugiej strony malejące ceny są najczęściej oznaką słabnącego popytu i początków dekoniunktury. Utrzymanie stabilnego tempa wzrostu gospodarczego i stabilnych cen surowców chemicznych będzie miało pozytywny skutek na działalność handlową Grupy w zakresie importu surowców. Znaczne wahania popytu i cen mogą być spowodowane zmianami koniunkturalnymi ze względu na przykładowo szybki wzrost gospodarczy lub też stagnację gospodarczą. Silne wahania mogą negatywnie oddziaływać na działalność w zakresie obrotu surowcami chemicznymi przez Grupę Ciech.

Wdrożenie systemu REACH

Zgodnie z wymaganiami rozporządzenia REACH, spółki Grupy wprowadzające do obrotu substancje w ilości powyżej 1 tony/rok dokonały lub zamierzają dokonać rejestracji właściwej tych substancji w określonych terminach, co pozwoli im na kontynuowanie działalności w dotychczasowym zakresie. W zakończonym II etapie rejestracji tj. do 31 maja 2013 roku zarejestrowano w Grupie Ciech jedną substancję o zakresie tonażowym 100-1000 Mg/r. W III etapie, tj. do 31 maja 2018 roku planuje się zarejestrować 38 substancji wprowadzanych do obrotu w ilości 1-100 Mg/r.

System handlu emisjami

W EU ETS III przypadającym na lata 2013-2020, w celu usprawnienia i rozszerzenia wspólnotowego systemu handlu uprawnieniami do emisji gazów cieplarnianych, od 2013 roku weszły w życie istotne zmiany. Oprócz dotychczas uczestniczących spółek to jest: Soda Polska Ciech S.A., Sodawerk Stassfurt i Vitrosilicon S.A., systemem objęto również S.C. Uzinele Sodice Govora S.A., znacząco zwiększono zakres emisji CO₂ o emisje procesowe związane m.in. z produkcją sody, wytwórcy energii elektrycznej wykorzystywanej przez wszystkie spółki Grupy Ciech zostali objęci częściowo lub całkowicie obowiązkiem zakupu uprawnień, zmienił się również stopień wykorzystania jednostek CER (ang. Certified Emission Reduction units) i ERU (ang. Emission Reduction Units).

Z wewnętrznych analiz wykonanych przez spółki Grupy Ciech wynika, że ilość bezpłatnych uprawnień do emisji CO₂ w EU ETS III nie będzie wystarczająca na pokrycie rzeczywistego zapotrzebowania na tego typu jednostki rozliczeniowe. Powstały deficyt uprawnień do emisji dwutlenku węgla możliwy jest do zbilansowania dzięki zastosowaniu jednego lub kilku z następujących działań:

- wykorzystaniu uprawnień do emisji uzyskanych nieodpłatnie oraz nieumorzonych w trakcie II okresu EU ETS (2008 -2012);
- zakupu brakujących uprawnień w ramach aukcji, transakcji giełdowych lub pozagiełdowych;
- inwestycjom kapitałowym zmierzającym do zmniejszenia emisyjności wytwarzanego ciepła i/lub emisyjności procesowej;
- zastosowaniu mniej emisyjnych surowców i paliw.

Oprócz kosztów bezpośrednich związanych z zakupem praw do emisji dwutlenku węgla spółki Grupy Ciech będą ponosić wyższe koszty zakupu energii elektrycznej ze względu na przeniesienie na nie przez wytwórców kosztów zakupu uprawnień do emisji.

Relacje kursowe EUR/PLN

Sprzedaż eksportowa Grupy Ciech realizowana jest przede wszystkim w walucie EUR. Silne EUR zwiększa opłacalność sprzedaży eksportowej zarówno Grupy jak też innych producentów z branży chemicznej w Polsce. Zwiększa też wartość realizowanych przez Grupę obrotów handlowych dokonywanych na rzecz innych producentów. W efekcie kurs walutowy EUR/PLN wpływa na zyskowność przychodów ze sprzedaży Grupy. W przypadku natomiast umocnienia się krajowej waluty w stosunku do EUR następuje spadek opłacalności eksportu i negatywny wpływ na wielkość sprzedaży eksportowej realizowanej przez Grupę.

6. Istotne zmiany czynników ryzyka

Najistotniejsze czynniki ryzyka, na które narażona jest Grupa Ciech zostały szczegółowo zaprezentowane w Skonsolidowanym Raporcie Rocznym Grupy Ciech za 2013 rok w punkcie I.4, przekazanym do publicznej wiadomości w dniu 21 marca 2014 roku.

W ciągu pierwszego kwartału 2014 roku nie pojawiły się żadne nowe ryzyka, jak również nie uległy istotnej zmianie czynniki dotychczas zidentyfikowane, poza:

- a) ograniczeniem ryzyka zmian kursów walutowych, bowiem część (maksymalnie 70%) planowanej ekspozycji walutowej wynikającej z przepływów pieniężnych Grupy w EUR oraz w USD jest obecnie zabezpieczana przy wykorzystaniu kontraktów terminowych forward o terminach zapadalności do 1 roku oraz
- b) ograniczeniem ryzyka związanego z ochroną środowiska, bowiem spółka USG S.A. uzyskała pozwolenie wodnoprawne nr 16/18.03.2014 z okresem ważności do dnia 18 marca 2015 roku. Dzięki korzystnym dla spółki zapisom zawartym w pozwoleniu zmniejszono na czas obowiązywania pozwolenia ryzyko związane z ponoszeniem kar z tytułu przekraczania limitów zanieczyszczeń w ściekach odprowadzanych do rzeki Olt.

7. Zmiany w stanie akcji CIECH S.A. posiadanych przez członków Zarządu oraz Rady Nadzorczej

Z oświadczeń przekazanych przez osoby zarządzające i nadzorujące wynika, że na dzień 31 marca 2014 roku oraz na dzień zatwierdzenia niniejszego raportu:

- Pan Dariusz Krawczyk – Prezes Zarządu Spółki posiadał 40 000 akcji CIECH S.A.
- Pan Artur Osuchowski – Członek Zarządu Spółki posiadał 3 825 akcji CIECH S.A.

Pozostałe osoby zarządzające i nadzorujące nie posiadały akcji CIECH S.A. ani akcji lub udziałów w jednostkach powiązanych na dzień 31 marca 2014 roku.

Od dnia 21 marca 2014 roku tj. od dnia przekazania skonsolidowanego rocznego raportu Grupy Ciech za 2013 rok nie nastąpiły żadne zmiany w stanie akcji posiadanych przez członków Zarządu oraz Rady Nadzorczej CIECH S.A.

8. Akcjonariusze CIECH S.A. posiadający co najmniej 5% akcji/głosów na WZ

Akcje CIECH S.A. notowane są na Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Kapitał zakładowy CIECH S.A. wynosi 263 500 965 zł i podzielony jest na 52 699 909 akcji o wartości nominalnej 5 zł każda, w tym:

- 20 816 akcji zwykłych na okaziciela serii A,
- 19 775 200 akcji zwykłych na okaziciela serii B,
- 8 203 984 akcji zwykłych na okaziciela serii C,
- 23 000 000 akcji zwykłych na okaziciela serii D,
- 1 699 909 akcji zwykłych na okaziciela serii E.

Akcjonariusze

Wykaz akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu CIECH S.A. na dzień przekazania niniejszego raportu

Zgodnie z wiedzą Spółki, na dzień publikacji niniejszego sprawozdania, akcjonariuszami posiadającymi znaczne pakiety akcji (co najmniej 5%) były trzy podmioty: Skarb Państwa, Otwarty Fundusz Emerytalny PZU „Złota Jesień” S.A. oraz ING Otwarty Fundusz Emerytalny.

Akcjonariusz	Rodzaj akcji	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym (%)	Liczba głosów na WZ	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZ
Skarb Państwa*	Zwykłe na okaziciela	20.407.437	38,72%	20.407.437	38,72%
Otwarty Fundusz Emerytalny PZU "Złota Jesień" S.A.**	Zwykłe na okaziciela	4.200.000	7,97%	4.200.000	7,97%
ING Otwarty Fundusz Emerytalny**	Zwykłe na okaziciela	4.500.000	8,54%	4.500.000	8,54%

* na podstawie informacji z dnia 23 sierpnia 2011 roku przekazanej przez akcjonariusza na podstawie art. 69 ust. 2 pkt 2 Ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych. (rb 59/2011-korekta)

** na podstawie wykazu akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% głosów na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu CIECH S.A. w dniu 24 kwietnia 2014 roku (Art. 70 pkt 3 Ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych - WZA lista powyżej 5%)

9. Emisja, wykup i spłata dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych w Grupie Ciech

W pierwszym kwartale 2014 roku Grupa Ciech nie dokonywała emisji, wykupu, bądź spłaty dłużnych papierów wartościowych.

W dniu 25 stycznia 2013 roku w wyniku wydzielenia oddziałów sodowych ze spółek SODA MAŁTY S.A. i JANIKOSODA S.A. i przyłączenia ich do CIECH S.A. zostały wyemitowane dwie zwykłe akcje imienne serii F, które zostały wydane akcjonariuszowi mniejszościowemu JANIKOSODA S.A. i SODA MAŁTY S.A. za umorzoną w wyniku zarejestrowania podziału przez wydzielenie 1 akcję JANIKOSODA S.A. i 1 akcję SODA MAŁTY S.A. W dniu 22 maja 2013 roku ZWZ CIECH S.A. wyraziło zgodę na nabycie przez Spółkę dwóch własnych zwykłych akcji imiennych serii F oraz ich umorzenie. Z tym dniem akcje zostały nabyte przez CIECH S.A. W dniu 21 czerwca 2013 roku nastąpiło zarejestrowanie zmiany (obniżenia) wysokości kapitału zakładowego i umorzenie tych akcji.

10. Informacja dotycząca wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy, łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję, z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane

W związku z ogłoszoną przerwą w obradach Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia CIECH S.A do dnia 15 maja 2014 roku do godziny 12.00, do dnia sporządzenia niniejszego raportu nie podjęto decyzji odnośnie podziału wyniku finansowego za 2013 rok.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie CIECH S.A uchwala z dnia 22 maja 2013 roku postanowiło o pokryciu straty netto CIECH S.A. za rok 2012 w kwocie 484 776 tys. zł w całości z kapitału zapasowego Spółki. Ze względu na stratę netto za 2012 rok, spółka CIECH S.A. w 2013 roku nie wypłaciła dywidendy.

11. Opis organizacji oraz wskazanie skutków zmian w strukturze jednostek gospodarczych Grupy Ciech

Opis organizacji Grupy Ciech oraz informacja o skutkach zmian w strukturze organizacyjnej znajduje się w punkcie IV.1, IV.2 oraz IV.14 niniejszego Raportu.

12. Postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej

Informacja znajduje się w punkcie IV.11 niniejszego Raportu.

13. Informacja o zawarciu przez CIECH S.A. lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązаныmi, nie będących transakcjami typowymi i rutynowymi

Informacja znajduje się w punkcie IV.6 niniejszego Raportu.

14. Informacja o udzieleniu przez CIECH S.A. lub jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji

Informacja znajduje się w punkcie IV.7 niniejszego Raportu.

III. Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzaniu Skróconego Śródrocznego Skonsolidowanego Sprawozdania Grupy Ciech za pierwszy kwartał 2014 roku

1. Podstawa sporządzenia Skróconego Śródrocznego Skonsolidowanego Sprawozdania Grupy Ciech

Prezentowane skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia do 31 marca 2014 roku, zostało zatwierdzone przez Zarząd CIECH S.A. w dniu 14 maja 2014 roku do publikacji w dniu 15 maja 2014 roku.

Prezentowane skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności gospodarczej Grupy Ciech.

Niniejsze sprawozdanie skonsolidowane obejmuje sprawozdania finansowe jednostki dominującej CIECH S.A. oraz jej jednostek zależnych (zwanymi łącznie „Grupą Ciech”; „Grupą”), a także udziały Grupy w jednostkach stowarzyszonych.

Niniejsze śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z wymaganiami MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa” zatwierdzonym do stosowania przez Unię Europejską oraz z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku z późniejszymi zmianami w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. Nr 33, poz. 259 z 2009 roku).

Sporządzenie sprawozdania finansowego zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej wymaga od Zarządu profesjonalnych osądów, szacunków i założeń, które mają wpływ na przyjęte zasady oraz prezentowane wartości aktywów, pasywów, przychodów oraz kosztów. Szacunki oraz związane z nimi założenia opierają się na doświadczeniu historycznym oraz różnych innych czynnikach, które są uznawane za racjonalne w danych okolicznościach, a ich wyniki dają podstawę profesjonalnego osądu, co do wartości bilansowej aktywów i zobowiązań, która nie wynika bezpośrednio z innych źródeł. Faktyczna wartość może różnić się od wartości szacowanej.

Szacunki i związane z nimi założenia podlegają bieżącej weryfikacji. Zmiana szacunków księgowych jest rozpoznawana w okresie, w którym zostały one zmienione, jeżeli dotyczy to wyłącznie tego okresu, lub w okresie bieżącym i przyszłym, jeżeli zmiany dotyczą zarówno okresu bieżącego, jak i okresów przyszłych.

Profesjonalne osądy dokonywane przez Zarząd, które mają istotny wpływ na skonsolidowane sprawozdanie finansowe, a także szacunki powodujące ryzyko znaczących zmian w przyszłych latach, zostały przedstawione w punktach IV.8 i IV.11 niniejszego Raportu. W bieżącym okresie śródrocznym nie wystąpiły istotne zmiany wartości szacunkowych prezentowanych w poprzednich okresach sprawozdawczych.

Zarząd jednostki dominującej wykorzystał swoją najlepszą wiedzę co do wyboru standardów i interpretacji, jak również metod i zasad wyceny poszczególnych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Ciech na dzień 31 marca 2014 roku. Przedstawione poniżej zestawienia i objaśnienia zostały ustalone przy dołożeniu należytej staranności. Sprawozdanie finansowe na dzień 31 marca 2014 roku odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Grupy Ciech. Sprawozdanie z działalności zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Grupy Ciech, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyk.

2. Przyjęte zasady rachunkowości

Przyjęte w Grupie Ciech zasady rachunkowości zostały zaprezentowane w Skonsolidowanym Raporcie Grupy Ciech za 2013 rok, przekazany do publicznej wiadomości w dniu 21 marca 2014 roku. W wyżej wymienionym Raporcie zostały przedstawione szczegółowe informacje dotyczące zasad i metod wyceny aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego i sposobu sporządzania sprawozdania finansowego i danych porównywalnych. Zasady te są stosowane w sposób ciągły w odniesieniu do obecnie publikowanych danych, ostatniego sprawozdania rocznego oraz danych porównywalnych.

W związku ze sprzedażą kluczowej spółki z segmentu agrochemicznego (Alwernia S.A.) oraz utratą kontroli nad spółką zależną Infrastruktura Kapuściska SA (segment organiczny) Grupa Ciech dokonała uporządkowania swoich aktywów zgodnie z ich działalnością operacyjną. Od dnia 1 stycznia 2014 roku wprowadzono w Grupie Ciech nowy podział spółek na segmenty sprawozdawcze. Grupa Ciech dokonała z tego tytułu zmiany danych porównywalnych. Zasady rachunkowości zastosowane w segmentach sprawozdawczych są identyczne z obowiązującą w Grupie Ciech polityką rachunkowości zgodną z MSSF.

Zmiany w MSSF, jakie weszły w życie od dnia 1 stycznia 2014 roku nie miały istotnego wpływu na prezentowane skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Ciech.

Grupa zamierza przyjąć opublikowane, lecz nieobowiązujące do dnia publikacji niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zmiany MSSF zgodnie z datą ich wejścia w życie. Oszacowanie wpływu zmian na przyszłe skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Ciech zostało przedstawione w punkcie 2 dodatkowych not i objaśnień do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Ciech za 2013 rok, opublikowanego w dniu 21 marca 2014 roku. Grupa przewiduje, że zmiany w MSSF, które weszły w życie pomiędzy datę publikacji skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2013, a datą publikacji niniejszego raportu nie będą miały istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe.

3. Waluta funkcjonalna oraz waluta prezentacji i zasady przeliczeń

Walutą prezentacji niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego jest złoty polski. Dane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym zostały zaprezentowane w tysiącach złotych polskich (tys. zł), o ile nie jest to wskazane inaczej. Walutą funkcjonalną jednostki dominującej CIECH S.A. jest złoty polski.

Dla istotnych zagranicznych podmiotów zależnych walutami funkcjonalnymi są odpowiednio:

- Grupa Soda Deutschland Ciech oraz Ciech Group Financing AB – waluta funkcjonalna - EUR; waluta prezentacji w skonsolidowanym sprawozdaniu Grupy Ciech – PLN
 - kurs EUR na dzień bilansowy 31 marca 2014 roku 4,1713 PLN (na 31 marca 2013 roku 4,1774 PLN),
 - kurs średni (liczony jako kursu średnia arytmetyczna średnich kursów ustalonych przez Narodowy Bank Polski dla EUR na ostatni dzień każdego miesiąca tj. od stycznia do marca) za okres od dnia 1 stycznia do dnia 31 marca 2014 roku 4,1894 PLN (za okres porównywalny 4,1738 PLN).
- S.C. Uzinele Sodice Govora – Ciech Chemical Group S.A. – waluta funkcjonalna - RON; waluta prezentacji w skonsolidowanym sprawozdaniu Grupy Ciech – PLN
 - kurs RON na dzień bilansowy 31 marca 2014 roku 0,9355 PLN (na 31 marca 2013 roku 0,9461 PLN),
 - kurs średni (liczony jako średnia arytmetyczna średnich kursów ustalonych przez Narodowy Bank Polski dla RON na ostatni dzień każdego miesiąca tj. od stycznia do marca) za okres od dnia 1 stycznia do dnia 31 marca 2014 roku 0,9338 PLN (za okres porównywalny 0,9510 PLN).

IV. Noty objaśniające do Skróconego Śródrocznego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Grupy Ciech

1. Jednostki objęte konsolidacją

Opis organizacji Grupy Ciech

Jednostką dominującą Grupy Kapitałowej Ciech jest CIECH Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, ul. Puławska 182, zarejestrowana pod numerem 000011687 w Sądzie Rejonowym dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego.

Grupa Ciech jest grupą krajowych i zagranicznych spółek produkcyjnych, dystrybucyjnych i handlowych działających w branży chemicznej. Według stanu na dzień 31 marca 2014 roku składała się z 36 podmiotów gospodarczych, w tym:

- jednostki dominującej CIECH S.A.,
- 31 jednostek zależnych, z tego:
 - 20 jednostek zależnych krajowych,
 - 11 jednostek zależnych zagranicznych,
- 2 jednostek stowarzyszonych krajowych,
- 1 jednostki stowarzyszonej zagranicznej,
- 1 jednostki wspólnie kontrolowanej zagranicznej.

Jednostka dominująca posiada oddział w Ramnicu Valcea w Rumunii oraz oddział w Inowrocławiu.

W skład Grupy Ciech wchodzi jednostki zależne i stowarzyszone bezpośrednio tj. dla których jednostką dominującą jest CIECH S.A., jak również zależne i stowarzyszone pośrednio, dla których jednostką dominującą są jednostki bezpośrednio zależne od CIECH S.A.

Grupa Ciech prowadzi działalność o charakterze produkcyjnym związaną ze sprzedażą produktów własnych oraz działalność handlową związaną z obrotem towarów. Działalność handlowa realizowana jest przede wszystkim przez CIECH S.A. oraz krajowe i zagraniczne spółki handlowe zależne od CIECH S.A., natomiast działalność produkcyjną przez spółki zależne od CIECH S.A. o charakterze produkcyjnym.

Przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego za pierwszy kwartał 2014 roku konsolidacją objęto spółki przedstawione w poniższym zestawieniu.

Wykaz spółek konsolidowanych oraz spółek wycenianych metodą praw własności za pierwszy kwartał 2014 roku oraz w okresie porównywalnym

Nazwa Spółki/Grupy	Metoda konsolidacji na dzień 31.03.2014 oraz stopień zależności od CIECH S.A.	Metoda konsolidacji na dzień 31.03.2013 oraz stopień zależności od CIECH S.A.	Udział w kapitale na 31.03.2014 roku	Udział w kapitale na 31.03.2013 roku	Przedmiot działalności
1) CIECH S.A.	Jednostka dominująca	Jednostka dominująca	-	-	Podstawowym przedmiotem działalności spółki dominującej zgodnie ze statutem jest między innymi: prowadzenie działalności gospodarczej obejmującej działalność handlową, inwestycyjną, produkcyjną, usługową i operacje finansowe ze szczególnym uwzględnieniem działalności w zakresie handlu zagranicznego i krajowego chemikaliami oraz działalności z tym handlem związanej. Spółka może prowadzić działalność przedstawicielską na rzecz firm krajowych i zagranicznych
Grupa CIECH FINANCE					
2) CIECH FINANCE Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością	Jednostka zależna od CIECH S.A. - konsolidacja metodą pełną	Jednostka zależna od CIECH S.A. - konsolidacja metodą pełną	100%	100%	- prowadzenie projektów dezinvestycyjnych dotyczących zbędnego majątku trwałego (nieruchomości) i aktywów finansowych (akcji i udziałów spółek kapitałowych),
2.1.) Ciech Trading S.A. (do dnia 26 lutego 2013 roku pod nazwą Cheman S.A.)	Jednostka pośrednio zależna od CIECH S.A. – konsolidowana metodą pełną na poziomie Grupy Ciech	Jednostka pośrednio zależna od CIECH S.A. – konsolidowana metodą pełną na poziomie Grupy Ciech	100%	100%	- sprzedaż hurtowa i dystrybucja chemikaliów nieorganicznych stałych i organicznych stałych, - sprzedaż hurtowa i dystrybucja surowców do chemii gospodarczej, - sprzedaż hurtowa i dystrybucja surowców kosmetycznych i farmaceutycznych, - sprzedaż hurtowa i dystrybucja wypełniaczy, pigmentów, surowców do farb i lakierów, - sprzedaż hurtowa i dystrybucja dodatków do żywności i pasz, - sprzedaż hurtowa i dystrybucja kwasów, zasad i innych chemikaliów płynnych
2.1.1.) JANIKOSODA S.A.	Jednostka zależna pośrednio od CIECH S.A. - konsolidacja metodą pełną na poziomie Grupy Ciech.	Jednostka zależna pośrednio od CIECH S.A. - konsolidacja metodą pełną na poziomie Grupy Ciech. Sprzedaż nastąpiła w dniu 28 marca 2013 roku.	100%	100%	- pośrednictwo w obrocie nieruchomościami, zarządzanie nieruchomościami, public relations i komunikacja, działalność usługowa związana z administracyjną obsługą biura, pozostałe pozaszkolne formy edukacji, gdzie indziej niesklasyfikowane
2.1.1.1) S.C. Uzinele Sodice Govora – Ciech Chemical Group S.A.	Jednostka pośrednio zależna od CIECH S.A. - konsolidacja metodą pełną na poziomie Grupy Ciech. Sprzedaż nastąpiła w dniu 22 maja 2013 roku.	Jednostka zależna od CIECH S.A. - konsolidacja metodą pełną	92,91%	92,91%	- produkcja chemikaliów nieorganicznych, podstawowych, pozostałych, - sprzedaż hurtowa wyrobów chemicznych

Nazwa Spółki/Grupy	Metoda konsolidacji na dzień 31.03.2014 oraz stopień zależności od CIECH S.A.	Metoda konsolidacji na dzień 31.03.2013 oraz stopień zależności od CIECH S.A.	Udział w kapitale na 31.03.2014 roku	Udział w kapitale na 31.03.2013 roku	Przedmiot działalności
2.2.) Ciech Trademarks Sp. z o.o. (do dnia 15 stycznia 2014 roku pod nazwą Turia Sp. z o.o.)	Jednostka pośrednio zależna od CIECH S.A. – konsolidowana metodą pełną na poziomie Grupy Ciech	-	100%	-	- udzielanie licencji spółkom Grupy Ciech na korzystanie ze znaków towarowych: „Ciech”, „Ciech Trading” i „Sól Kujawska naturalna czysta” dla celów związanych z działalnością gospodarczą
3) SODA MĄTWEY S.A.	Jednostka zależna od CIECH S.A. - konsolidacja metodą pełną.	Jednostka zależna od CIECH S.A. - konsolidacja metodą pełną.	100%	100%	- pośrednictwo w obrocie nieruchomościami, zarządzanie nieruchomościami, public relations i komunikacja, działalność usługowa związana z administracyjną obsługą biura, pozostałe pozaszkolne formy edukacji, gdzie indziej niesklasyfikowane.
Grupa Soda Polska Ciech	Konsolidacja Grupy niższego szczebla metodą pełną	Konsolidacja Grupy niższego szczebla metodą pełną	100%	100%	
4.) Soda Polska Ciech S.A.	Jednostka dominująca niższego szczebla	Jednostka zależna pośrednio od CIECH S.A. - konsolidacja metodą pełną na niższym szczeblu	100%	100%	- produkcja chemikaliów nieorganicznych, podstawowych, pozostałych, - sprzedaż hurtowa wyrobów chemicznych, - wytwarzanie i dystrybucja energii elektrycznej,
4.1. TRANSODA Sp. z o.o.	Jednostka pośrednio zależna od CIECH S.A. – konsolidowana metodą pełną na poziomie Grupy Ciech	Jednostka zależna pośrednio od CIECH S.A. - konsolidacja metodą pełną na niższym szczeblu	100%	100%	- usługi transportowe w zakresie przewozów towarowych
4.2. SAGRERA Sp. z o.o.	Jednostka pośrednio zależna od CIECH S.A. – konsolidowana metodą pełną na poziomie Grupy Ciech	-	100%	-	
5) „Alwernia” S.A.	Spółka została sprzedana w dniu 25 lipca 2013 roku.	Jednostka zależna od CIECH S.A. - konsolidacja metodą pełną	-	99,62%	- produkcja chemikaliów nieorganicznych podstawowych pozostałych, - produkcja barwników i pigmentów, - produkcja chemikaliów organicznych, podstawowych, pozostałych, - produkcja nawozów sztucznych i związków azotowych, - produkcja gipsu, - produkcja ciepła (pary wodnej i gorącej wody)
6) CIECH-POLSIN PRIVATE LIMITED	Jednostka zależna od CIECH S.A. - konsolidacja metodą pełną	Jednostka zależna od CIECH S.A. - konsolidacja metodą pełną	98,00%	98,00%	- wielobranżowa sprzedaż hurtowa i detaliczna na rynkach dalekowschodnich

Nazwa Spółki/Grupy	Metoda konsolidacji na dzień 31.03.2014 oraz stopień zależności od CIECH S.A.	Metoda konsolidacji na dzień 31.03.2013 oraz stopień zależności od CIECH S.A.	Udział w kapitale na 31.03.2014 roku	Udział w kapitale na 31.03.2013 roku	Przedmiot działalności
7) VITROSILICON Spółka Akcyjna	Jednostka zależna od CIECH S.A. - konsolidacja metodą pełną	Jednostka zależna od CIECH S.A. - konsolidacja metodą pełną	100%	100%	- produkcja chemikaliów nieorganicznych, podstawowych, pozostałych, - produkcja szkła gospodarczego i technicznego, - produkcja opakowań z tworzyw sztucznych, - produkcja pozostałych wyrobów z tworzyw sztucznych
8) Przedsiębiorstwo Transportowo-Usługowe TRASCLEAN Sp. z o.o.	Jednostka zależna od CIECH S.A. - konsolidacja metodą pełną	Jednostka zależna od CIECH S.A. - konsolidacja metodą pełną	100%	100%	- transport międzynarodowy płynnych chemikaliów, - myjnia cystern samochodowych i kolejowych
9) Zakłady Chemiczne „Organika-Sarzyna” S.A.	Jednostka zależna od CIECH S.A. - konsolidacja metodą pełną	Jednostka zależna od CIECH S.A. - konsolidacja metodą pełną	99,64%	98,85%	- produkcja tworzyw sztucznych, - produkcja pestycydów i pozostałych środków chemicznych
9.1.) Verbis KAPPA Sp. z o.o.	Jednostka zależna pośrednio od CIECH S.A. - konsolidacja metodą pełną na niższym szczeblu.	-	99,64%	-	- pozostałe pośrednictwo pieniężne
9.2.) Verbis KAPPA Sp. z o.o. SKA	Jednostka zależna pośrednio od CIECH S.A. - konsolidacja metodą pełną na niższym szczeblu	-	99,64%	-	- pozostałe pośrednictwo pieniężne
9.3.) Algete Sp. z o.o.	Jednostka zależna pośrednio od CIECH S.A. - konsolidacja metodą pełną na niższym szczeblu	-	99,64%	-	- zarządzanie nieruchomościami na zlecenie
Grupa Infrastruktura Kapuściska		Konsolidacja Grupy niższego szczebla-metodą pełną	-	97,44%	Dotychczasowy przedmiot działalności: - produkcja chemikaliów organicznych i nieorganicznych pozostałych, - produkcja i sprzedaż tworzyw sztucznych, - produkcja płyt, arkuszy, rur i kształtek z tworzyw sztucznych, - produkcja barwników i pigmentów, - działalność usługowa w zakresie instalowania, naprawy i konserwacji maszyn ogólnego przeznaczenia, gdzie indziej nie klasyfikowana.
10) Infrastruktura Kapuściska S.A. (do dnia 14 sierpnia 2013 roku pod nazwą ZACHEM S.A.)	Jednostka dominująca niższego szczebla – 14 marca 2014 roku ogłoszono upadłość spółki.	Jednostka dominująca niższego szczebla	-	97,44%	
10.1) BORUTA - ZACHEM Kolor Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością	-	Spółka została sprzedana 8 marca 2013 roku.	-	97,43%	W związku z zaprzestaniem produkcji TDI oraz EPI w Spółce, nastąpiła zmiana przedmiotu działalności, która została zarejestrowana w dniu 18 marca 2013 roku.
10.2) UCR Technika Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością (do dnia 12 listopada 2013 roku pod nazwą Zachem UCR Sp. z o.o.)	-	Jednostka stowarzyszona pośrednio wobec CIECH S.A. - wycena metodą praw własności na niższym szczeblu	-	24,78%	Przedmiot działalności zgodnie z uchwałą NWZ Infrastruktura Kapuściska S.A. z dnia 7 grudnia 2012 roku: - dystrybucja oraz obrót energią elektryczną i ciepłą; - wytwarzanie i zaopatrywanie w parę wodną, gorącą wodę i powietrze do układów klimatyzacyjnych;

Nazwa Spółki/Grupy	Metoda konsolidacji na dzień 31.03.2014 oraz stopień zależności od CIECH S.A.	Metoda konsolidacji na dzień 31.03.2013 oraz stopień zależności od CIECH S.A.	Udział w kapitale na 31.03.2014 roku	Udział w kapitale na 31.03.2013 roku	Przedmiot działalności
10.3) ZACHEM Epichlorohydryna Sp. z o.o. w likwidacji	-	Jednostka zależna pośrednio wobec CIECH S.A. - konsolidacja metodą pełną na niższym szczeblu	-	99,00%	- kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek; - wynajem i zarządzanie nieruchomościami; - pełnienie obowiązków Operatora Handlowo - Technicznego w zakresie wspólnych zakupów energii elektrycznej dla spółek Grupy Ciech; - wykonywanie robót ogólnobudowlanych w zakresie przesyłowych obiektów liniowych: rurociągów, linii elektroenergetycznych i telekomunikacyjnych; pobór, uzdatnianie i dostarczanie wody; odprowadzanie i oczyszczanie ścieków.
10.4) ZACHEM Energetyka Sp. z o.o.	-	Jednostka zależna pośrednio wobec CIECH S.A. - konsolidacja metodą pełną na niższym szczeblu	-	99,00%	
10.5) ZACHEM Park Sp. z o.o. w likwidacji	-	Jednostka zależna pośrednio wobec CIECH S.A. - konsolidacja metodą pełną na niższym szczeblu	-	99,00%	
Grupa Soda Deutschland Ciech	Konsolidacja Grupy niższego szczebla-metodą pełną	Konsolidacja Grupy niższego szczebla-metodą pełną	100%	100%	- produkcja chemikaliów nieorganicznych, podstawowych i pozostałych, - sprzedaż hurtowa wyrobów chemicznych, - wytwarzanie i dystrybucja energii elektrycznej.
11.) Soda Deutschland Ciech GmbH	Jednostka dominująca niższego szczebla	Jednostka dominująca niższego szczebla	100%	100%	
11.1.) Sodawerk Holding Stassfurt GmbH	Jednostka zależna pośrednio od CIECH S.A. - konsolidacja metodą pełną na niższym szczeblu	Jednostka zależna pośrednio od CIECH S.A. - konsolidacja metodą pełną na niższym szczeblu	100%	100%	
11.1.1.) Sodawerk Stassfurt Verwaltungs GmbH	Jednostka zależna pośrednio od CIECH S.A. - konsolidacja metodą pełną na niższym szczeblu	Jednostka zależna pośrednio od CIECH S.A. - konsolidacja metodą pełną na niższym szczeblu	100%	100%	
11.1.2) Sodawerk Stassfurt GmbH&Co.KG	Jednostka zależna pośrednio od CIECH S.A. - konsolidacja metodą pełną na niższym szczeblu	Jednostka zależna pośrednio od CIECH S.A. - konsolidacja metodą pełną na niższym szczeblu	100%	100%	
11.1.3) KWG GmbH	Jednostka zależna pośrednio od CIECH S.A. - konsolidacja metodą pełną na niższym szczeblu	Jednostka zależna pośrednio od CIECH S.A. - konsolidacja metodą pełną na niższym szczeblu	100%	100%	

Nazwa Spółki/Grupy	Metoda konsolidacji na dzień 31.03.2014 oraz stopień zależności od CIECH S.A.	Metoda konsolidacji na dzień 31.03.2013 oraz stopień zależności od CIECH S.A.	Udział w kapitale na 31.03.2014 roku	Udział w kapitale na 31.03.2013 roku	Przedmiot działalności
11.1.4) Kaverngesellschaft Stassfurt GbmH	Jednostka stowarzyszona pośrednio z CIECH S.A. - wycena metodą praw własności na niższym szczeblu	Jednostka stowarzyszona pośrednio z CIECH S.A. - wycena metodą praw własności na niższym szczeblu	50%	50%	
12) Ciech Pianki Sp. z o.o.	Jednostka zależna od CIECH S.A. - konsolidacja metodą pełną.	Jednostka zależna od CIECH S.A. - konsolidacja metodą pełną.	100%	100%	– produkcja chemikaliów organicznych i nieorganicznych pozostałych.
13) Ciech Group Financing AB	Jednostka zależna od CIECH S.A. - konsolidacja metodą pełną.	Jednostka zależna od CIECH S.A. - konsolidacja metodą pełną.	100%	100%	– prowadzenie działalności finansowej, w szczególności w ramach pożyczania środków finansowych przez emisję obligacji i innych instrumentów finansowych wśród inwestorów instytucjonalnych i prywatnych oraz w ramach bezpośredniego udzielania pożyczek z takich środków na rzecz spółek Grupy oraz prowadzenie wszelkiej innej działalności wspierającej taką działalność i świadczenie powiązanych usług.
14) Verbis ETA Sp. z o.o.	Jednostka zależna od CIECH S.A. - konsolidacja metodą pełną.	-	100%	-	– spółka jest jedynym komplementariuszem Verbis ETA Sp. z o.o. S.K.A.; jej głównym przedmiotem działalności jest zarządzanie działalnością Verbis ETA Sp. z o.o. SKA
15) Verbis ETA Sp. z o.o. SKA	Jednostka zależna od CIECH S.A. - konsolidacja metodą pełną.	-	100%	-	– prowadzenie działalności finansowej, w szczególności w ramach bezpośredniego udzielania pożyczek na rzecz spółek Grupy Ciech.

2. Istotne skutki zmian w strukturze jednostek gospodarczych Grupy Ciech w ciągu pierwszego kwartału 2014 roku, w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek grupy, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności

W pierwszym kwartale 2014 roku, w zakresie spółek, w których CIECH S.A. bezpośrednio posiada akcje/udziały zaszły poniższe istotne zmiany, które przełożyły się na zmiany w strukturze Grupy Ciech:

Infrastruktura Kapuściska S.A.

W dniu 14 marca 2014 roku Sąd Rejonowy w Bydgoszczy w Wydziale XV Gospodarczym postanowieniem wydanym na posiedzeniu niejawnym uwzględnił wniosek Infrastruktury Kapuściska S.A. o ogłoszenie upadłości tej spółki (złożony w dniu 30 grudnia 2013 roku) i ogłosił upadłość spółki Infrastruktura Kapuściska S.A. obejmującą likwidację majątku upadłego (Postanowienie). W związku z niezłożeniem do dnia 21 marca 2014 roku zażalenia przez Infrastrukturę Kapuściska S.A. postanowienie stało się prawomocne.

Ponadto w Grupie Ciech wystąpiły zmiany, które nie powodowały zmian w strukturze Grupy, tj.:

Ciech Trademarks Sp. z o.o. (do dnia 15 stycznia 2014 roku pod nazwą Turia Sp. z o.o.)

Postanowieniem Sądu z dnia 15 stycznia 2014 roku zmieniona została firma spółki z Turia Sp. z o.o. na Ciech Trademarks Sp. z o.o. Zmiana firmy została dokonana na Nadzwyczajnym Zgromadzeniu Wspólników Turia Sp. z o.o. w dniu 20 grudnia 2013 roku.

3. Informacje finansowe w podziale na segmenty działalności

W poniższych tabelach przedstawione zostały dane dotyczące przychodów i kosztów oraz aktywów i pasywów poszczególnych segmentów operacyjnych Grupy Ciech za prezentowane w sprawozdaniu okresy:

Grupa Ciech SEGMENTY OPERACYJNE 01.01-31.03.2014 <i>w tysiącach złotych</i>	Segment Sodowy	Segment Organiczny	Segment Krzemiany i Szkoło	Pozostała działalność	<i>w tym:</i> <i>działalność</i> <i>zaniechana</i>	Funkcje Korporacyjne - pozycja uzgadniająca	Eliminacje (korekty konsolidacyjne)	RAZEM
Przychody od podmiotów zewnętrznych	493 700	226 898	106 010	18 347	-	-	-	844 955
Przychody z transakcji pomiędzy segmentami	6 019	3 194	-	4 472	-	-	(13 685)	-
Przychody, razem	499 719	230 092	106 010	22 819	-	-	(13 685)	844 955
Koszt własny sprzedaży	(389 147)	(187 169)	(86 928)	(16 425)	-	-	8 728	(670 941)
Zysk / (strata) brutto na sprzedaży	110 572	42 923	19 082	6 394	-	-	(4 957)	174 014
Koszty sprzedaży	(31 908)	(7 983)	(15 276)	(2 438)	-	-	3 331	(54 274)
Koszty ogólnego zarządu	(16 106)	(6 378)	(1 302)	(1 050)	-	(11 384)	1 527	(34 693)
Wynik na zarządzaniu należnościami	(12 229)	(9 454)	(212)	(9 137)	(9 033)	-	-	(31 032)
Wynik na pozostałej działalności operacyjnej	5 846	(849)	334	8 521	7 828	-	(133)	13 719
Zysk / (strata) na działalności operacyjnej	56 175	18 259	2 626	2 290	(1 205)	(11 384)	(232)	67 734
Saldo różnic kursowych i odsetek od rozrachunków handlowych	(2 831)	(1 530)	(4 525)	1 006	-	-	344	(7 536)
Koszty finansowania Grupy	-	-	-	-	-	(38 325)	-	(38 325)
Wynik na działalności finansowej (nieprzypisany do segmentów)	-	-	-	-	-	4 534	-	4 534
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych	193	-	-	-	-	-	-	193
Zysk / (strata) przed opodatkowaniem	53 537	16 729	(1 899)	3 296	(1 205)	(45 175)	112	26 600
Podatek	-	-	-	-	-	-	-	(21 014)
Zysk / (strata) netto								5 586
Amortyzacja	38 149	8 236	2 961	16	-	777	-	50 139
EBITDA	94 324	26 495	5 587	2 306	(1 205)	(10 607)	(232)	117 873
<i>EBITDA znormalizowana*</i>	<i>94 872</i>	<i>27 337</i>	<i>5 583</i>	<i>(5 686)</i>	<i>X</i>	<i>(10 607)</i>	<i>(232)</i>	<i>111 267</i>

*EBITDA znormalizowana za okres kończący się 31 marca 2014 roku liczona jest jako EBITDA skorygowana o nietypowe zdarzenia jednorazowe: niewykorzystane zdolności produkcyjne: -1,4 mln zł, koszty restrukturyzacji: -0,6 mln zł, wynik na utracie kontroli na spółką Infrastruktura Kapuściska S.A. bez uwzględnienia opisów na należności od IK S.A.: 7,8 mln zł; pozostałe: -0,2 mln zł.

Grupa Ciech SEGMENTY OPERACYJNE 01.01.-31.03.2013 w tysiącach złotych	Segment Sodowy	Segment Organiczny	Segment Krzemiany i Szkło	Pozostała działalność	<i>w tym: działalność zaniechana</i>	Funkcje Korporacyjne - pozycja uzgadniająca	Eliminacje (korekty konsolidacyjne)	RAZEM
Przychody od podmiotów zewnętrznych	486 887	253 821	97 435	155 332	142 116	-		993 475
Przychody z transakcji pomiędzy segmentami	15 421	76 101	1	19 758	-	-	(111 281)	-
Przychody, razem	502 308	329 922	97 436	175 090	142 116	-	(111 281)	993 475
Koszt własny sprzedaży	(416 906)	(285 473)	(78 367)	(151 486)	(127 995)	-	104 604	(827 628)
Zysk / (strata) brutto na sprzedaży	85 402	44 449	19 069	23 604	14 121	-	(6 677)	165 847
Koszty sprzedaży	(27 617)	(9 633)	(15 376)	(10 446)	(5 270)	-	5 996	(57 076)
Koszty ogólnego zarządu	(17 369)	(6 251)	(2 186)	(10 180)	(9 127)	(14 697)	201	(50 482)
Wynik na zarządzaniu należnościami	(883)	31	(293)	(807)	(1 252)	(9)	-	(1 961)
Wynik na pozostałej działalności operacyjnej	5 195	(1 980)	934	19 549	20 071	(83)	(81)	23 534
Zysk / (strata) na działalności operacyjnej	44 728	26 616	2 148	21 720	18 543	(14 789)	(561)	79 862
Saldo różnic kursowych i odsetek od rozrachunków handlowych	2 943	(3 829)	(4 432)	(14 785)	(1 050)	237	(1 867)	(21 733)
Koszty finansowania Grupy	-	-	-	-	-	(36 386)	-	(36 386)
Wynik na działalności finansowej (nieprzypisane do segmentów)	-	-	-	-	-	13 717	-	13 717
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych	54	-	-	-	-	-	-	54
Zysk / (strata) przed opodatkowaniem	47 725	22 787	(2 284)	6 935	17 493	(37 221)	(2 428)	35 514
Podatek								9 483
Zysk / (strata) netto								44 997
Amortyzacja	39 508	6 048	2 820	3 103	3 087	925	-	52 404
EBITDA	84 236	32 664	4 968	24 823	21 630	(13 864)	(561)	132 266
<i>EBITDA znormalizowana*</i>	<i>83 994</i>	<i>34 068</i>	<i>4 965</i>	<i>3 344</i>	<i>X</i>	<i>(13 665)</i>	<i>(561)</i>	<i>112 145</i>

*EBITDA znormalizowana za okres kończący się 31 marca 2013 roku liczona jest jako EBITDA skorygowana o nietypowe zdarzenia jednorazowe: odpisy z tytułu utraty wartości aktywów -159,7 mln zł, realizacja Umowy Sprzedaży i Przeniesienia Aktywów TDI 135,2 mln zł, sprzedaż niefinansowych aktywów trwałych 50,5 mln zł, niewykorzystane zdolności produkcyjne -28,1 mln zł, rozwiązanie rezerwy na odszkodowania w kwocie 22,3 mln zł.

Grupa Ciech
AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA W PODZIALE NA SEGMENTY OPERACYJNE

31.03.2014							
<i>w tysiącach złotych</i>	Segment Sodowy	Segment Organiczny	Segment Krzemiany i Szkło	Pozostała działalność	Funkcje Korporacyjne - pozycja uzgadniająca	Eliminacje (korekty konsolidacyjne)	RAZEM
Rzeczowe aktywa trwale	1 431 071	305 597	71 878	189	394	-	1 809 129
Wartości niematerialne	94 580	31 293	1 453	2 865	6 132	-	136 323
- wartość firmy	46 268	15 070	39	-	-	-	61 377
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i współzależnych wycenianych metodą praw własności	4 989	-	-	-	-	-	4 989
Zapasy	102 707	87 666	24 759	9 828	-	(680)	224 280
Należności z tytułu dostaw i usług	294 722	147 026	26 380	18 618	-	(17 240)	469 506
Aktywa sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży, które w poprzednich okresach uwzględniane były w podziale na segmenty operacyjne	-	-	368	-	-	-	368
Pozostałe aktywa	-	-	-	-	582 897	-	582 897
Aktywa, razem	1 928 069	571 582	124 838	31 500	589 423	(17 920)	3 227 492
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	247 816	112 162	24 359	13 471	3	(16 453)	381 358
Pozostałe zobowiązania	-	-	-	-	1 943 837	-	1 943 837
Zobowiązania, razem	247 816	112 162	24 359	13 471	1 943 840	(16 453)	2 325 195

Grupa Ciech
AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA W PODZIALE NA SEGMENTY OPERACYJNE

31.03.2013 w tysiącach złotych	Segment Sodowy	Segment Organiczny	Segment Krzemiany i Szkło	Pozostała działalność	Funkcje Korporacyjne - pozycja uzgadniająca	Eliminacje (korekty konsolidacyjne)	RAZEM
Rzeczowe aktywa trwale	1 493 389	310 721	61 190	74 065	1 652	-	1 941 017
Wartości niematerialne	86 753	35 374	1 679	612	3 976	-	128 394
- wartość firmy	46 336	15 070	39	-	-	-	61 445
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i współzależnych wycenianych metodą praw własności	5 134	-	-	-	-	-	5 134
Zapasy	119 635	94 516	41 392	7 662	-	(1 121)	262 084
Należności z tytułu dostaw i usług	289 127	176 572	41 702	38 387	-	(29 397)	516 391
Aktywa sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży, które w poprzednich okresach uwzględniane były w podziale na segmenty operacyjne	-	-	11 142	70 488	-	-	81 630
Pozostałe aktywa przeznaczone do sprzedaży	-	-	-	-	34 761	-	34 761
Pozostałe aktywa	-	-	-	-	813 967	-	813 967
Aktywa razem	1 994 038	617 183	157 105	191 214	854 356	(30 518)	3 783 378
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	274 298	142 799	58 491	56 220	-	(27 695)	504 113
Zobowiązania sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży uwzględniane w poprzednich okresach w zobowiązaniach segmentów	-	-	-	4 366	-	-	4 366
Pozostałe zobowiązania przeznaczone do sprzedaży	-	-	-	-	31 165	-	31 165
Pozostałe zobowiązania	-	-	-	-	2 318 548	-	2 318 548
Zobowiązania razem	274 298	142 799	58 491	60 586	2 349 713	(27 695)	2 858 192

Grupa Ciech
POZOSTAŁE INFORMACJE W PODZIALE NA SEGMENTY OPERACYJNE

01.01.-31.03.2014 w tysiącach złotych	Segment Sodowy	Segment Organiczny	Segment Krzemiany i Szkło	Pozostała działalność	w tym: działalność zaniechana	Funkcje Korporacyjne - pozycja uzgadniająca	Eliminacje (korekty konsolidacyjne)	RAZEM
Rozpoznane odpisy z tytułu utraty wartości	12 445	9 527	879	9 145	9 033	-	-	31 996
Odwrócone odpisy z tytułu utraty wartości	73	442	-	9	-	-	-	524
Rozpoznane odpisy z tytułu utraty wartości (nieprzypisane do segmentów), w tym:	-	-	-	-	-	6 959	-	6 959
- <i>działalność zaniechana</i>	-	-	-	-	-	6 223	-	6 223
Odwrócone odpisy z tytułu utraty wartości (nieprzypisane do segmentów), w tym:	-	-	-	-	-	229	-	229
Przychody z tytułu odsetek przypisane do segmentów	22	-	-	-	-	-	-	22
Przychody z tytułu odsetek ujęte w pozycji Funkcje Korporacyjne	-	-	-	-	-	1 219	-	1 219
Koszty z tytułu odsetek przypisane do segmentów	320	-	-	-	-	-	-	320
Koszty z tytułu odsetek ujęte w pozycji Funkcje Korporacyjne	-	-	-	-	-	38 195	-	38 195

Grupa Ciech
POZOSTAŁE INFORMACJE W PODZIAŁNIE NA SEGMENTY OPERACYJNE

01.01.-31.02.2013 <i>w tysiącach złotych</i>	Segment Sodowy	Segment Organiczny	Segment Krzemiany i Szkło	Pozostała działalność	<i>w tym: działalność zaniechana</i>	Funkcje Korporacyjne - pozycja uzgadniająca	Eliminacje (korekty konsolidacyjne)	RAZEM
Rozpoznane odpisy z tytułu utraty wartości	1 527	17	1 051	174 914	174 914	-	1	177 510
Odwrócone odpisy z tytułu utraty wartości	805	781	88	14 520	13 985	-	1	16 195
Rozpoznane odpisy z tytułu utraty wartości (nieprzypisane do segmentów), w tym:	-	-	-	-	-	14 634	-	14 634
- <i>działalność zaniechana</i>	-	-	-	-	-	11 067	-	11 067
Odwrócone odpisy z tytułu utraty wartości (nieprzypisane do segmentów), tym:	-	-	-	-	-	272	-	272
- <i>działalność zaniechana</i>	-	-	-	-	-	52	-	52
Przychody z tytułu odsetek przypisane do segmentów	791	242	-	94	42	-	(624)	503
Przychody z tytułu odsetek ujęte w pozycji Funkcje Korporacyjne	-	-	-	-	-	836	-	836
Koszty z tytułu odsetek przypisane do segmentów	656	-	3	674	468	-	(624)	709
Koszty z tytułu odsetek ujęte w pozycji Funkcje Korporacyjne	-	-	-	-	-	35 694	-	35 694

Grupa Ciech
INFORMACJA O OBSZARACH GEOGRAFICZNYCH

01.01.-31.03.2014 <i>w tysiącach złotych</i>	Polska	Unia Europejska	Pozostała Europa	Afryka	Azja	Pozostałe Regiony	RAZEM
Przychody netto ze sprzedaży	332 977	392 957	43 872	49 864	14 142	11 143	844 955
01.01.-31.03.2013 <i>w tysiącach złotych</i>	Polska	Unia Europejska	Pozostała Europa	Afryka	Azja	Pozostałe Regiony	RAZEM
Przychody netto ze sprzedaży	366 671	432 113	75 109	73 617	30 289	15 676	993 475
31.03.2014 <i>w tysiącach złotych</i>	Polska	Unia Europejska	Pozostała Europa	Afryka	Azja	Pozostałe Regiony	RAZEM
Aktywa trwale inne niż instrumenty finansowe	1 234 181	798 376	-	-	-	-	2 032 557
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	74 455	5 170	-	-	-	-	79 625
Pozostałe aktywa	648 221	403 465	47 988	10 009	5 573	54	1 115 310
Aktywa razem	1 956 857	1 207 011	47 988	10 009	5 573	54	3 227 492
31.03.2013 <i>w tysiącach złotych</i>	Polska	Unia Europejska	Pozostała Europa	Afryka	Azja	Pozostałe Regiony	RAZEM
Aktywa trwale inne niż instrumenty finansowe	1 372 170	930 218	-	-	196	-	2 302 584
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	42 600	5 359	-	-	-	-	47 959
Pozostałe aktywa	984 418	357 408	44 711	21 387	19 820	5 091	1 432 835
Aktywa razem	2 399 188	1 292 985	44 711	21 387	20 016	5 091	3 783 378

4. Bilansowa ekspozycja na ryzyko walutowe

Poniższe zestawienie zawiera szacunek bilansowej ekspozycji walutowej Grupy Ciech w euro na dzień 31 marca 2014 roku z tytułu instrumentów finansowych (z wyłączeniem danych Grupy Soda Deutschland Ciech):

Ekspozycja na ryzyko walutowe w EUR	('000 EUR)	Wpływ na sprawozdanie z zysków lub strat	Wpływ na sprawozdanie z innych całkowitych dochodów
Aktywa			
Udzielone Grupie SDC pożyczki	48 952		X
Należności z tytułu dostaw i usług i inne	29 849	X	
Środki pieniężne, w tym lokaty bankowe	6 624	X	
Pasywa			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i inne	(14 419)	X	
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek oraz obligacji (objęte rachunkowością zabezpieczeń)	(245 000)		X
Instrumenty Zabezpieczające: Forward	(16 000)		X
Pozycja całkowita	(189 994)		

Tabela zawiera analizę wrażliwości poszczególnych pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej na zmiany kursów walutowych na dzień 31 marca 2014 roku:

Analiza wrażliwości na ryzyko walutowe	('000 PLN)*	Wpływ na sprawozdanie z zysków lub strat	Wpływ na sprawozdanie z innych całkowitych dochodów
Walutowe pozycje bilansowe	(1 740)	221	(1 960)
Instrumenty Zabezpieczające: Forward	(160)		(160)

* wzrost kursu EUR/PLN o 1 grosz

5. Informacja o wartości godziwej instrumentów finansowych

a) Instrumenty finansowe wyceniane do wartości godziwej

Na dzień 31 marca 2014 roku Grupa Ciech nie posiadała istotnych instrumentów finansowych wycenianych do wartości godziwej, poza kontraktem zabezpieczającym stopę procentową (interest rate swap), forwardem walutowym USD/PLN oraz forwardem walutowym EUR/PLN.

Wartość godziwa kontraktu zabezpieczającego stopę procentową ustalana jest jako różnica zdyskontowanych odsetkowych przepływów pieniężnych (przepływów pieniężnych opartych o zmienną stopę tzw. floating leg oraz o stałą stopę procentową tzw. fixed leg). Danymi wejściowymi są dane rynkowe dotyczące stóp procentowych z serwisu Reuters. Wartość godziwa forwardu walutowego ustalana jest jako różnica pomiędzy kursem transakcyjnym, a kursem forward na dzień wyceny, przemnożona przez wartość nominalną kontraktu w walucie obcej. Danymi wejściowymi do wyceny są dane rynkowe dotyczące stóp procentowych oraz kursów walutowych spot z serwisu Reuters, na podstawie których wyliczany jest kurs forward.

Wartość godziwa interest rate swap na dzień 31 marca 2014 roku wyniosła netto -286 tys. zł i została zaprezentowana w szyku rozwartym odpowiednio w pozycji inwestycji krótkoterminowych oraz pozostałych zobowiązań krótkoterminowych. Wartość godziwa forwarda walutowego USD/PLN na dzień 31 marca 2014 roku wyniosła 276 tys. zł i została zaprezentowana w pozycji inwestycji krótkoterminowych, wartość godziwa forwarda walutowego EUR/PLN na dzień 31 marca 2014 roku wyniosła 873 tys. zł i została zaprezentowana w pozycji inwestycji krótkoterminowych. Według hierarchii wartości godziwej jest to Poziom 2.

W ciągu pierwszego kwartału 2014 roku nie nastąpiły transfery instrumentów wycenianych w wartości godziwej w hierarchii wartości godziwej.

b) Instrumenty finansowe niewyceniane do wartości godziwej

Grupa Ciech posiada wyemitowane obligacje zagraniczne oraz krajowe, których wartość księgowa na dzień 31 marca 2014 roku wynosi 1 347 468 tys. zł, a wartość godziwa 1 497 819 tys. zł.

Dla pozostałych instrumentów finansowych posiadanych przez Grupę Ciech (klasyfikowanych głównie jako środki pieniężne, pożyczki i należności, zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu oraz zobowiązania finansowe wyłączone z zakresu MSR 39) wartość godziwa jest zbliżona do wartości księgowej.

6. Informacje o zawarciu przez CIECH S.A. lub jednostkę od niej zależną, jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, nie będących transakcjami typowymi i rutynowymi

W ciągu pierwszego kwartału 2014 roku w Grupie Ciech nie występowały transakcje zawarte pomiędzy spółkami Grupy na warunkach innych niż rynkowe.

7. Informacja o udzieleniu przez CIECH S.A. lub jednostkę od niego zależną, poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji

Poręczenia i gwarancje udzielone na dzień 31 marca 2014 roku

Nazwa podmiotu któremu udzielono gwarancję	Łączna kwota zobowiązań, które w całości lub określonej części zostały gwarantowane		Okres na jaki udzielono gwarancji	Warunki finansowe na jakich udzielono gwarancji własnych, z uwzględnieniem wynagrodzenia spółki za udzielenie gwarancje	Podmiot, za którego zobowiązania udzielone zostało gwarancja	Charakter powiązań istniejących między CIECH S.A. a podmiotem za którego została udzielona gwarancja
	waluta w tys.	w tys. zł.				
CIECH S.A.						
Deutsche Trustee Company Limited; posiadacze obligacji	245 000 EUR	1 021 969	Do czasu całkowitego wykupu obligacji (max termin 30.11.2019)	Prowizja 0,55% od różnicy pomiędzy limitem gwarancji zabezpieczonej aktywami a nadwyżką limitu gwarancji; zabezpieczenie zobowiązań z tytułu wyemitowanych obligacji	Ciech Group Financing AB (publ.)	Spółka zależna
Anwil S.A.	15 000 PLN	15 000	30.06.2015	Prowizja 1,5% p.a. od wartości gwarantowanego zobowiązania; zabezpieczenie płatności wierzytelności	Ciech Trading S.A.	Spółka zależna
Alwernia S.A.	1 000 PLN	1 000	Zobowiązania powstałe i nierozliczone do 31.12.2014	Prowizja 1,5% p.a. od wartości gwarantowanego zobowiązania; zabezpieczenie płatności wierzytelności	Ciech Trading S.A.	Spółka zależna
Spolana a.s.	750 EUR	3 128	Zobowiązania powstałe i nierozliczone do 31.12.2014	Prowizja 1,5% p.a. od wartości gwarantowanego zobowiązania; zabezpieczenie płatności wierzytelności	Ciech Trading S.A.	Spółka zależna
Butting GmbH & Co. KG	400 EUR	1 664	31.12.2014	Prowizja 1,5% p.a. od wartości gwarantowanego zobowiązania	Uzinele Sodice Govora S.A.	Spółka zależna
BASF Polska Sp. z o.o., BASF SE	10 000 EUR	41 713	Maksymalnie do 12 marca 2017	Gwarancja za określone zobowiązania i zapewnienia złożone przez Zachem S.A. (obecnie Infrastruktura Kapuściska S.A.) w ramach umowy sprzedaży i przeniesienia aktywów TDI na BASF	Infrastruktura Kapuściska S.A.	-
KPMG SP. z o.o. sp.k.	29 PLN	29	31.07.2014	Zabezpieczenie płatności wierzytelności	Infrastruktura Kapuściska S.A.	-
Razem kwota udzielonych gwarancji		1 084 503				

8. Rezerwy i odpisy aktualizujące wartość aktywów

W pierwszym kwartale 2014 roku w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Ciech ujęte zostały następujące zmiany (utworzenie, wykorzystanie i rozwiązanie) rezerw oraz odpisów aktualizujących wartość aktywów*.

Zwiększenia rezerw (w tys. zł)	01.01.-31.03.2014	01.01.-31.03.2013
Rezerwa na podatek dochodowy	8 790	809
Rezerwa na odprawy emerytalne, urlopy, premie, rekompensaty i podobne	1 226	743
Rezerwa na ochronę środowiska	126	125
Rezerwa na zobowiązania (koszty)	424	946
Rezerwa na przewidywane straty	26	-
Razem	10 592	2 623
Zmniejszenia (wykorzystanie i rozwiązanie) rezerw (w tys. zł)	01.01.-31.03.2014	01.01.-31.03.2013
Rezerwa na podatek dochodowy	10 195	14 469
Rezerwa na odprawy emerytalne, urlopy, premie, rekompensaty i podobne	1 602	19 996
Rezerwa na ochronę środowiska	20 520	517
Rezerwa na restrukturyzację	-	130
Rezerwa na zobowiązania (koszty)	13 145	24 906
Rezerwa na przewidywane straty	1 890	-
Razem	47 352	60 018
Zwiększenia odpisów aktualizujących aktywa (w tys. zł)	01.01.-31.03.2014	01.01.-31.03.2013
Odpisy aktualizujące wartość rzeczowych aktywów	-	173 370
Odpisy aktualizujące wartość należności krótkoterminowych	32 265	1 996
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	3 764	1 512
Razem	36 029	176 878
Zmniejszenia (wykorzystanie i rozwiązanie) odpisów aktualizujących aktywa (w tys. zł)	01.01.-31.03.2014	01.01.-31.03.2013
Odpisy aktualizujące wartość rzeczowych aktywów **	195 816	24 683
Odpisy aktualizujące wartość należności krótkoterminowych	1 088	2 132
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	1 761	6 861
Odpisy aktualizujące wartość krótkoterminowych aktywów finansowych	6 233	-
Razem	204 888	33 676
Zmiany aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego (w tys. zł)	01.01.-31.03.2014	01.01.-31.03.2013
Zwiększenie	24 226	48 961
Zmniejszenie	22 241	21 865

* Informacja nie dotyczy rezerw oraz odpisów na aktywa wykazanych jako przeznaczone do sprzedaży.

** w tym głównie zmniejszenie odpisów związane ze zmianą składu Grupy.

9. Informacja dodatkowa do Skróconego Skonsolidowanego Sprawozdania z Innych Całkowitych Dochodów Grupy Ciech

Efekt podatkowy każdego ze składników Innych Całkowitych Dochodów Grupy Ciech

w tysiącach złotych	01.01.-31.03.2014			01.01.-31.03.2013		
	Przed podatkiem	Podatek	Netto po opodatkowaniu	Przed podatkiem	Podatek	Netto po opodatkowaniu
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą	1 365	183	1 548	13 481	1 192	14 673
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	(2 723)	518	(2 205)	(17 486)	2 814	(14 672)
Inne całkowite dochody netto	(1 358)	701	(657)	(4 005)	4 006	1

Korekty podatku dochodowego i korekty z przeniesienia w Innych Całkowitych Dochodach

Inne całkowite dochody brutto w tysiącach złotych	zmiana w okresie	01.01.-31.03.2014	zmiana w okresie	01.01.-31.03.2013
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą	-	1 365	-	13 481
- wycena za okres bieżący	1 365	-	13 481	-
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	-	(2 723)	-	(17 486)
- wycena do wartości godziwej w okresie	(4 174)	-	(19 114)	-
- korekta reklasyfikacyjna do sprawozdania z zysków lub strat	1 451	-	1 628	-
Podatek dochodowy dotyczący pozostałych składników Innych Całkowitych Dochodów	-	701	-	4 006
- naliczony za okres bieżący	977	-	4 330	-
- korekta reklasyfikacyjna do sprawozdania z zysków lub strat	(276)	-	(324)	-
Inne całkowite dochody netto	-	(657)	-	1

10. Informacja o nabyciu i zbyciu rzeczowych aktywów trwałych oraz poczynionych zobowiązaniach na rzecz dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych

W okresie od 1 stycznia do 31 marca 2014 roku w Grupie Ciech dokonano następujących transakcji zwiększających i zmniejszających wartość brutto rzeczowych aktywów trwałych:

01.01-31.03.2014

<i>w tysiącach złotych</i>	Grunty	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Rzeczowe aktywa trwałe
Wartość brutto środków trwałych na początek okresu	82 718	945 609	2 135 232	94 904	44 904	171 075	3 474 442
Zakup	-	-	65	-	5 252	-	5 318
Przejęcie z inwestycji	-	14 036	19 021	25	517	(33 599)	-
Modernizacja	-	-	2 372	188	20	-	2 579
Aktywowanie kosztów finansowania zewnętrznego	-	-	-	-	-	1 188	1 188
Nakłady inwestycyjne na środki trwałe w budowie	-	-	-	-	-	34 020	34 020
Sprzedaż	-	(130)	(23)	(55)	(21)	-	(229)
Likwidacja	-	(1 200)	(1 132)	(10)	(19)	-	(2 361)
Przeniesienie do inwestycji w nieruchomości	(3 453)	(332)	-	-	-	-	(3 785)
Przeniesienie na zapasy	-	-	(6 595)	-	-	-	(6 595)
Reklasyfikacja do innej grupy rodzajowej	-	-	-	-	-	(2 391)	(2 391)
Zmiana składu grupy kapitałowej	-	(168 399)	(117 666)	(21 437)	(5 729)	(85 881)	(399 112)
Różnice z przeliczenia jednostek zagranicznych	519	1 400	5 170	117	55	129	7 389
Inne	-	-	69	-	-	(20)	49
Wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	79 784	787 965	2 036 366	73 841	43 414	84 520	3 105 890

Zobowiązania poczynione do zakupu rzeczowych aktywów trwałych wyniosły 78 054 tys. zł. Pozostałe zakupy zostały dokonane ze środków własnych bądź są przedmiotem leasingu finansowego.

11. Informacja o zmianach zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych oraz inne zagadnienia

11.1 Istotne zobowiązania sporne Grupy Ciech

Łączna wartość istotnych spornych zobowiązań CIECH S.A. i spółek zależnych od CIECH S.A. na dzień 31 marca 2014 roku, dochodzonych we wszelkiego rodzaju postępowaniach przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej wynosi równowartość 27 887 tys. zł, z czego rezerwa została objęta kwota 25 179 tys. zł.

Wysokość roszczeń dochodzonych przeciwko każdej z poniżej wymienionych spółek wynosi odpowiednio:

- CIECH S.A. – 21 077 tys. zł;
- Soda Polska Ciech S.A. – 1 039 tys. zł;
- S.C. Uzinele Sodice Govora – Ciech Chemical Group S.A. – 5 754 tys. zł (6 151 tys. RON);
- Z. Ch. „Organika-Sarzyna” S.A. – 17 tys. zł.

Opis największych postępowań dotyczących potencjalnych zobowiązań

CIECH S.A.

W dniu 16 grudnia 2010 roku pomiędzy CIECH S.A. z siedzibą w Warszawie a Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. z siedzibą w Puławach („ZAP”) zawarta została „Warunkowa Umowa Sprzedaży Udziałów”. Na mocy Umowy CIECH S.A. zobowiązał się do sprzedaży na rzecz ZAP udziałów w spółce Gdańskie Zakłady Nawozów Fosforowych „FOSFORY” Sp. z o.o. Umowa ta została przez strony wykonana, w konsekwencji czego ZAP nabył 100% udziałów w GZNF „FOSFORY” Sp. z o.o., posiadanych przez CIECH S.A. W dniu 12 listopada 2012 roku do Sądu Okręgowego w Warszawie, XVI Wydziału Gospodarczego wpłynął pozew ZAP przeciwko CIECH S.A. o zapłatę kwoty 18 864 tys. zł z tytułu rzekomego niewykonania przez CIECH S.A. Umowy. Jako podstawę roszczenia wskazano naruszenie zapewnień złożonych w ramach przedmiotowej Umowy przez CIECH S.A. Z tego tytułu ZAP zażądał kwoty w wysokości 18 607 tys. zł, a także zwrotu kosztów i wydatków poniesionych przez ZAP w związku z naruszeniem zapewnień, w wysokości 257 tys. zł. Podstawą prawną roszczenia dochodzonego przez ZAP są postanowienia art. 9 wskazanej wyżej Umowy. Powództwo ZAP przeciwko CIECH S.A. wywodzone jest z szeregu domniemych przez ZAP działań spółki Agrochem Sp. z o.o. z siedzibą w Człuchowie. W dniu 5 stycznia 2013 roku CIECH S.A. złożył odpowiedź na pozew w którym kwestionuje roszczenie – zarówno co do zasady jak i co do jego wysokości. Powyższe roszczenie jest objęte rezerwą. W dniu 18 czerwca 2013 roku CIECH S.A. złożył wniosek o zawiadomienie Spółki Gdańskie Zakłady Nawozów Fosforowych „FOSFORY” Sp. z o.o. o toczącym się postępowaniu i wezwanie do wzięcia w nim udziału, który to wniosek nie został jeszcze rozpatrzony przez sąd. W dniu 9 maja 2014 roku odbyła się pierwsza rozprawa w ww. sprawie. Na rozprawie tej strony podtrzymały swe dotychczasowe stanowiska, zaś sąd rozpoczął postępowanie dowodowe od przesłuchania świadków zgłoszonych przez ZAP. Po przesłuchaniu pierwszego ze świadków sąd odroczył rozprawę bez wyznaczania kolejnego terminu posiedzenia.

US Govora S.A.

Spór z Wodami Rumuńskimi (ABAO) dotyczy obciążenia spółki US Govora S.A. kwotami z tytułu zrzutu wód chłodniczych do rzeki Olt. Zgodnie z ustaleniami fakturowanie odbywa się według poziomu miesięcznych ilości uznanych przez strony w protokołach podpisanych przez osoby do tego upoważnione. Począwszy od dnia 1 września 2011 roku przedstawiciele ABAO nie stawili się w US Govora w celu wykonania dziennych pomiarów (odczytywanie liczników), a z drugiej strony nie akceptowali protokołów sporządzanych przez przedstawicieli US Govora S.A. Z kolei US Govora S.A. nie przyjmowała faktur wystawianych przez ABAO. Spółka przesłała do ABAO dokument częściowej odmowy dla kwot, które nie były zgodne z rzeczywistym stanem.

US Govora S.A. stwierdziła, że wypełniła wszystkie obowiązki i zapłaciła faktury zgodnie ze wskazaniami liczników, które funkcjonują prawidłowo, co potwierdzają również dokumenty atestacyjne wymagane przez prawo. Dodatkowo przeprowadzono w tej sprawie ekspertyzę metrologiczną, która potwierdziła stanowisko US Govora S.A. Przedmiotem sporu jest kwota 4 474 tys. zł (4 830 tys. RON).

W dniu 11 lutego 2014 roku sąd Valcea ogłosił wyrok na rzecz wnioskodawcy (US Govora S.A.) i zobowiązał ABAO do:

- wystawienia faktur za miesiące lipiec 2011 - maj 2012, zgodnie z rzeczywistym wskazaniem liczników;
- brania udziału w odczytywaniu liczników oraz do podpisywania protokołów odbiorowych oraz do wystawiania faktur fiskalnych zgodnie z rzeczywistym wskazaniem liczników;
- zapłaty kwoty w wysokości 37 tys. zł (38 tys. RON) tytułem kosztów sądowych na rzecz US Govora.

ABAO złożyło apelację od wyroku w dniu 21 marca 2014 roku. Ustalono termin rozprawy na dzień 8 maja 2014 roku. Adwokat spółki US Govora S.A. złożył wniosek o ustalenie nowego terminu rozprawy, ponieważ dopiero teraz ABAO wniosło powody apelacji, do których US Govora S.A. ma złożyć odpowiedzi. Nowy termin rozprawy został wyznaczony na 4 września 2014 roku.

11.2 Istotne wierzytelności sporne Grupy Ciech

Łączna wartość istotnych spornych wierzytelności CIECH S.A. i spółek zależnych CIECH S.A. na dzień 31 marca 2014 roku, dochodzonych we wszelkiego rodzaju postępowaniach przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej wynosi równowartość 5 503 tys. zł, z czego odpisem aktualizującym została objęta kwota 2 174 tys. zł.

Wysokość wierzytelności dochodzonych przez każdą z poniżej wymienionych spółek wynosi odpowiednio:

- CIECH S.A. – 113 tys. zł;
- Soda Polska Ciech S.A. – 205 tys. zł;
- Ciech Trading S.A. – 518 tys. zł;
- S.C. Uzinele Sodice Govora – Ciech Chemical Group S.A. – 4 078 tys. zł (4 359 tys. RON);
- VITROSILICON S.A. – 44 tys. zł;
- Ciech Pianki – 469 tys. zł;
- Organika-Sarzyna S.A. – 66 tys. zł;
- Transoda Sp. z o.o. – 10 tys. zł.

11.3 Aktywa warunkowe i zobowiązania warunkowe, w tym gwarancje i poręczenia

POZOSTAŁE POZYCJE WARUNKOWE w tysiącach złotych	31.03.2014	31.12.2013
1. Aktywa warunkowe	18 864	18 864
- pozostałe należności warunkowe*	18 864	18 864
2. Zobowiązania warunkowe	99 624	135 775
- udzielone gwarancje i poręczenia	29	36 320
- inne **	99 595	99 455

* W dniu 13 lutego 2013 roku w Sądzie Okręgowym w Gdańsku, IX Wydział Gospodarczy został złożony przez CIECH S.A. pozew przeciwko GZNF „FOSFOR” Sp. z o.o. o zapłatę kwoty w wysokości 18 864 tys. zł z tytułu odszkodowania za złożenie przez GZNF „FOSFOR” Sp. z o.o. rzekomo nieprawdziwych oświadczeń wobec CIECH S.A. o stanie spółki Agrochem Człuchów Sp. z o.o. z siedzibą w Człuchowie. Podstawą prawną dochodzonego przez CIECH S.A. roszczenia jest przepis art. 416 Kodeksu cywilnego. Ww. oświadczenia złożone przez GZNF „FOSFOR” Sp. z o.o. wobec CIECH S.A. były bowiem podstawą do złożenia przez CIECH S.A. zapewnień wobec ZAP. Odpowiedź na powyższy pozew została złożona w dniu 16 maja 2013 roku, w której pozwany GZNF „FOSFOR” Sp. z o.o. wniósł o oddalenie powództwa w całości oraz zasądzenie kosztów procesu. W sprawie powyższej prowadzone jest obecnie postępowanie dowodowe, w szczególności słuchani są świadkowie. Zakończenie postępowania dowodowego w tej sprawie spodziewane jest na koniec bieżącego roku.

** w tym:

- w spółce S.C. Uzinele Sodice Govora – Ciech Chemical Group S.A. zobowiązanie warunkowe związane z pozwem złożonym przez pracowników US Govora S.A. – kwota 17 584 tys. zł (18 796 tys. RON),
- zobowiązanie warunkowe w Sodzie Polskiej Ciech S.A., wynikające z otrzymanej dotacji w ramach programu „Infrastruktura i środowisko”, kwota otrzymanej dotacji w formie refundacji poniesionych nakładów wynosi 15 904 tys. zł,
- zobowiązanie warunkowe z tytułu kar środowiskowych w Sodzie Polskiej Ciech S.A. w potencjalnej wysokości 26 249 tys. zł,
- weksle in blanco jako zabezpieczenie zwrotu środków wypłaconych na podstawie Umowy o dofinansowanie zawartej z Narodowym Funduszem Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej na realizację projektów inwestycyjnych w Sodzie Polskiej Ciech – kwota 23 034 tys. zł.

Wartość pozostałych zobowiązań warunkowych na dzień 31 marca 2014 roku wyniosła 99 624 tys. zł, co oznacza spadek o 36 151 tys. zł w stosunku do stanu na dzień 31 grudnia 2013 roku.

Zmiana wartości pozostałych zobowiązań warunkowych w porównaniu do stanu na 31 grudnia 2013 roku wynika z:

- usunięcia poręczenia udzielonego przez spółkę Infrastruktura Kapuściska S.A. za zobowiązania Spółki Wodnej "Kapuściska" w Bydgoszczy w związku z upadłością spółki Infrastruktura Kapuściska S.A. – kwota zmiany 36 320 tys. zł,
- zmiany kursu walutowego RON do przeliczenia w spółce S.C. Uzinele Sodice Govora – Ciech Chemical Group S.A. zobowiązania warunkowego związanego z pozwem złożonym przez pracowników US Govora S.A. – kwota zmiany 175 tys. zł,
- zmiany kursu walutowego EUR do przeliczenia w Grupie Soda Deutschland Ciech między innymi potencjalnego zobowiązania z tytułu rekultywacji stawów, które zostanie ujęte w przypadku konieczności zastosowania przepisów gospodarki odpadami – kwota zmiany 88 tys. zł,
- inne zmiany zobowiązań warunkowych -94 tys. zł.

11.4 Listy patronackie

Na dzień 31 marca 2014 roku, CIECH S.A. był stroną zobowiązaną następujących listów patronackich:

- list patronacki (Patronatserklärung) w odniesieniu do KWG-Kraftwerksgesellschaft Staßfurt mbH z siedzibą w Staßfurt („KWG”), którego beneficjentami są Erdgas Mittelsachsen GmbH („EMS”) oraz Stadtwerke Staßfurt GmbH („STW”), dotyczący zobowiązań KWG wynikających z umowy cichego wspólnictwa z dnia 2 grudnia 2011 roku zawartej pomiędzy KWG, EMS oraz STW na podstawie której m.in. udostępnione zostały przez EMS oraz STW wkłady kapitałowe w łącznej wysokości 12 mln EUR. W liście patronackim CIECH S.A. zobowiązał się m.in. zapewnić, że KWG będzie w stanie wywiązywać się z wszystkich zobowiązań finansowych na podstawie w/w umowy,
- list patronacki (Patronatserklärung) w odniesieniu do Sodawerk Staßfurt GmbH&Co. KG z siedzibą w Staßfurt („SWS”), którego beneficjentem jest RWE Gasspeicher GmbH („RWE”), dotyczący zobowiązań SWS wynikających z umowy z dnia 5 maja 2009 roku o wykonanie kavern solnych w celu przechowywania gazu ziemnego na polu górniczym Stassfurt na podstawie której SWS otrzymała do dnia 31 grudnia 2013 roku płatności od RWE w wysokości 34,4 mln EUR. W liście patronackim CIECH S.A. zobowiązał się m.in. zapewnić, że SWS będzie wyposażona w niezbędne środki finansowe, aby być w stanie wykonywać wobec RWE wszelkie zobowiązania wynikające z w/w umowy,
- list patronacki (Patronatserklärung) w odniesieniu do KWG-Kraftwerksgesellschaft Staßfurt mbH z siedzibą w Staßfurt („KWG”), którego beneficjentem jest Erdgas Mittelsachsen GmbH („EMS”), dotyczący zobowiązań KWG wynikających z umowy dostawy gazu z EMS. W liście patronackim CIECH S.A. zobowiązał się m.in. zapewnić, że KWG będzie wyposażona w niezbędne środki finansowe, aby być w stanie wykonywać wobec EMS wszelkie zobowiązania wynikające z w/w umowy. Odpowiedzialność CIECH S.A. z tytułu listu jest ograniczona kwotowo do kwoty 6 mln EUR oraz czasowo do 31 grudnia 2014 roku.

11.5 Pozostałe sprawy z udziałem CIECH S.A.

W dniu 24 maja 2013 roku CIECH S.A. złożył w Sądzie Okręgowym w Warszawie, XX Wydział Gospodarczy pozew skierowany przeciwko Bankowi Handlowemu S.A. w Warszawie, w którym domaga się zapłaty kwoty należności głównej wynoszącej 63 583 tys. zł. Przedmiotem sporu są zobowiązania wynikające z transakcji opcyjnych zawartych pomiędzy CIECH S.A., a wskazanym Bankiem. Po wymianie pism procesowych stron, pierwsze terminy rozpraw wyznaczono na 1 oraz 2 lipca 2014 roku.

W dniu 24 maja 2013 roku CIECH S.A. złożył do Sądu Rejonowego Katowice – Wschód w Katowicach wniosek o zawiązanie do próby ugodowej w stosunku do ING Banku Śląskiego S.A., obejmującego zobowiązania wynikające z transakcji opcyjnych zawartych pomiędzy CIECH S.A., a ING Bankiem Śląskim S.A. Wysokość roszczenia CIECH S.A. wobec wskazanego Banku została określona na kwotę 67 415 tys. zł, stanowiącą należność główną. Na posiedzeniu w dniu 30 października 2013 roku do zawarcia ugody nie doszło, gdyż bank kwestionuje zasadność i wysokość roszczenia.

Do dnia publikacji niniejszego sprawozdania status powyższych spraw nie uległ zmianie.

12. Działalność zaniechana i aktywa przeznaczone do sprzedaży

Działalność zaniechana

Zasady rachunkowości zastosowane do sporządzenia sprawozdania z zysków lub strat dla działalności zaniechanej są zgodne z polityką rachunkowości Grupy. Wyniki działalności zaniechanej obejmują:

Za okres od dnia 1 stycznia do dnia 31 marca 2014 roku:

- wynik na utracie kontroli nad Grupą Infrastruktura Kapuściska w związku z ogłoszeniem w dniu 14 marca 2014 roku przez Sąd jej upadłości – wynik ten w wysokości -7 428 tys. zł. zaprezentowany został w segmencie pozostałym. W związku z brakiem danych spółki wg stanu na dzień ogłoszenia upadłości, jej wprowadzenie z Grupy Ciech nastąpiło w oparciu o wartości z bilansu otwarcia bieżącego roku.

Za okres od dnia 1 stycznia do dnia 31 marca 2013 roku:

- wyniki Grupy Infrastruktura Kapuściska (dawniej ZACHEM S.A.) w związku z zaprzestaniem produkcji TDI oraz EPI w ZACHEM S.A. – działalność prezentowana w segmencie pozostałym,
- wyniki Alwernia S.A. – wykazanie działalności zaniechanej w związku z podpisaniem umowy pomiędzy CIECH S.A., a Alwernia Invest Sp. z o.o. – prezentowane w segmencie pozostałym,
- eliminacje wyników na transakcjach pomiędzy jednostkami objętymi konsolidacją w Grupie Ciech, a jednostkami wykazanymi w działalności zaniechanej,
- wyniki spółek Grupy Ciech (w tym CIECH S.A.) uzyskane z tytułu transakcji z jednostkami wykazanymi w działalności zaniechanej.

Aktywa i zobowiązania zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży

Na dzień 31 marca 2014 roku w Grupie Ciech w pozycji „Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży” zostały wykazane poniższe aktywa:

- VITROSILICON S.A. wykazała rzeczowe aktywa trwale na kwotę 368 tys. zł (grunty własne położone w miejscowości Iłowa), które są zbędne z punktu widzenia przedsiębiorstwa i poszukuje się na nie potencjalnego nabywcy. Aktywa te zaliczane są do segmentu krzemiany i szkło,

Na dzień 31 marca 2013 roku w pozycji „Aktywa przeznaczone do sprzedaży” zostały wykazane poniższe aktywa:

- VITROSILICON Spółka Akcyjna wykazała rzeczowe aktywa trwale na kwotę 11 868 tys. zł – w pierwszym kwartale 2013 roku do kategorii aktywów przeznaczonych do sprzedaży zaklasyfikowano jeden z trzech zakładów VITROSILICON S.A., zlokalizowany w miejscowości Pobiedziska oraz linię do produkcji pustaków szklanych znajdującą się w zakładzie w Iłowej. Przedmiotem zbycia był kompleks nieruchomości oraz maszyny i urządzenia. Wstępna umowa sprzedaży została podpisana 15 lutego 2013 roku. Sprzedaż tych aktywów nastąpiła w dniu 23 maja 2013 roku. Aktywa te zaliczane były do segmentu krzemiany i szkło.
- CIECH S.A. wykazała akcje w spółce Alwernia S.A. w związku z podpisaniem w dniu 31 stycznia 2013 roku przedwstępnej umowy sprzedaży akcji. Przedmiotem sprzedaży było 2 277 431 akcji stanowiących 99,62% kapitału zakładowego spółki. W sprawozdaniu skonsolidowanym, w związku z powyższą transakcją, Alwernia S.A. wykazała wszystkie swoje pozycje bilansowe jako aktywa lub zobowiązania klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży. Sprzedaż spółki Alwernia S.A. nastąpiła w lipcu 2013 roku. Aktywa te zaliczane były wcześniej do segmentu agrochemicznego (po wprowadzeniu nowego podziału Spółek na segmenty sprawozdawcze zaliczone do segmentu pozostałego).

13. Informacje dotyczące umów kredytowych, w tym o niedotrzymaniu terminów spłaty długów lub jakimkolwiek naruszeniu warunków umowy dotyczącej długu

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem finansowym żadna z umów kredytowych nie została postawiona w stan wymagalności ani też nie wystąpiły przypadki naruszenia terminów spłaty kapitału ani odsetek z tytułu zobowiązań finansowych wykazanych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej.

14. Informacja o jednostkach zależnych nie objętych konsolidacją oraz o jednostkach stowarzyszonych

Przy wyborze jednostek do konsolidacji Zarząd jednostki dominującej kierował się kryterium istotności ich danych finansowych (zgodnie z założeniami koncepcyjnymi MSSF) dla realizacji obowiązku prawdziwego i rzetelnego obrazu sytuacji majątkowej i finansowej oraz wyniku finansowego Grupy.

Łączny udział danych spółek zależnych, które nie zostały objęte konsolidacją metodą pełną, ze względu na nieistotność, w stosunku do łącznych wartości Grupy Ciech za okres od 1 stycznia 2014 roku do 31 marca 2014 roku nie przekracza 1% skonsolidowanej sumy bilansowej Grupy oraz skonsolidowanych przychodów netto ze sprzedaży towarów i produktów oraz operacji finansowych.

Łączne dane spółek stowarzyszonych, które nie zostały objęte wyceną metodą praw własności za okres od dnia 1 stycznia 2014 roku do dnia 31 marca 2014 roku nie przekraczają 1% skonsolidowanego kapitału własnego Grupy.

15. Informacja o zdarzeniach po dniu bilansowym

- W dniu 1 kwietnia 2014 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Ciech Trading S.A. podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego o kwotę 9 000 tys. zł, tj. z kwoty 53 950 tys. zł do kwoty 63 950 tys. zł, w drodze emisji 1 000 000 akcji zwykłych imiennych serii „Ł” o wartości nominalnej 9 zł każda. Cena emisyjna akcji serii „Ł” równa jest ich wartości nominalnej i wynosi 9 zł za akcję. Akcje serii „Ł” zostały zaofiarowane w całości poprzez złożenie oferty oznaczonemu adresatowi, tj. CIECH S.A. w zamian za gotówkę. Zgodnie z Umową objęcia akcji z dnia 3 kwietnia 2014 roku CIECH S.A. uzyskał prawo własności akcji serii „Ł” z dniem 3 kwietnia 2014 roku, tj. z dniem uznania rachunku bankowego Ciech Trading S.A. ceną emisyjną za akcje.
- W dniu 5 maja 2014 roku CIECH S.A. udzielił promesę pożyczki na rzecz Soda Polska CIECH S.A. (SPC S.A.), w wysokości 160 000 tys. zł. CIECH S.A. zadeklarował udzielenie pożyczki na rzecz SPC S.A. na pokrycie kosztów realizacji projektu pt. „Intensyfikacja produkcji sody o 200 tys. ton/rok”, realizowanego przez SPC S.A. w Inowrocławiu. Promesa stanowi podstawę ubiegania się przez SPC S.A. o uzyskanie zezwolenia na prowadzenie działalności gospodarczej na terenie Pomorskiej Specjalnej Strefy Ekonomicznej. Promesa jest ważna przez okres od dnia 5 maja 2014 roku do dnia 31 grudnia 2014 roku. Promesa nie określa wysokości oprocentowania Pożyczki. Warunkiem zawarcia umowy Pożyczki jest uzyskanie przez SPC S.A. zezwolenia na prowadzenie działalności gospodarczej na terenie Pomorskiej Specjalnej Strefy Ekonomicznej.
Łączne nakłady na Projekt planowane są na poziomie 265 000 tys. zł. Realizacja Projektu przewidziana jest do końca roku 2016. W ramach Projektu planuje się zwiększenie mocy produkcyjnych w zakresie sody kalcynowanej o 200 tys. ton. Głównym warunkiem realizacji Projektu jest zapewnienie przez obecnego zewnętrznego dostawcę zwiększenia dostaw solanki do SPC S.A. Zarząd CIECH S.A., zgodnie z § 21 ust. 2 pkt 8) Statutu Spółki uzyskał zgodę Rady Nadzorczej CIECH S.A. na udzielenie Promesy.
- W dniu 6 maja 2014 roku CIECH S.A. zażądał od agenta emisji obligacji serii 01, którego rolę pełni Banco Espirito Santo de Inversión S.A., Oddział w Polsce (Agent Emisji), przeprowadzenia wcześniejszego wykupu wszystkich 16.000 (szesnastu tysięcy) obligacji serii 01, każda o wartości nominalnej 10 tys. zł. Obligacje zostały wyemitowane przez CIECH S.A. w dniu 5 grudnia 2012 roku. Skierowanie do Agenta Emisji żądania wcześniejszego wykupu Obligacji, zgodnie z Warunkami Emisji Obligacji jest nieodwołalne i tworzy po stronie CIECH S.A. bezwarunkowe zobowiązanie do wykupu Obligacji w dniu 5 czerwca 2014 roku. Podstawę prawną nabycia Obligacji stanowią zapisy Warunków Emisji Obligacji. Przyczyną nabycia Obligacji jest zmniejszenie poziomu zadłużenia Grupy Ciech oraz obniżenie kosztów odsetkowych. Celem nabycia Obligacji jest ich umorzenie. Średnia jednostkowa cena nabycia każdej z Obligacji wynosi 10.287,96 zł. Wartość wykupu (średnia jednostkowa cena powiększona o kwotę odsetek) każdej z Obligacji wynosi 10.671,91 zł. a całkowita wartość transakcji wyniesie 170 750,56 tys. zł. Zarząd CIECH S.A. uzyskał zgodę Rady Nadzorczej CIECH S.A. na redukcję zadłużenia, w tym wykup Obligacji.
- W dniu 5 marca 2014 roku ogłoszone zostało przez KI Chemistry s.a r.l. z siedzibą w Luksemburgu wezwanie do zapisywania się na sprzedaż akcji zwykłych w kapitale zakładowym CIECH S.A., uprawniających do wykonywania 66% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu. W dniu 27 marca 2014 roku Wzywający otrzymał bezwarunkową zgodę Bundeskartellamt (tj. Urzędu Kartelowego Republiki Federalnej Niemiec) na przejęcie przez Wzywającego kontroli nad spółką CIECH S.A. Ze względu na fakt, że do dnia 25 kwietnia 2014 roku warunki prawne określone w pkt. 24 treści Wezwania nie ziściły się, tj. nie została wydana i doręczona Wzywającemu:
 - (i) bezwarunkowa zgoda Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów na koncentrację polegającą na przejęciu kontroli przez Wzywającego nad spółką CIECH S.A. w wyniku nabycia Akcji; oraz
 - (ii) bezwarunkowa zgoda Ukraińskiego Urzędu Antymonopolowego (Antymonopolnyj Komitet Ukrainy) na koncentrację polegającą na przejęciu kontroli przez Wzywającego nad spółką CIECH S.A.Wzywający postanowił przedłużyć okres przyjmowania zapisów na sprzedaż Akcji w Wezwaniu do dnia 30 maja 2014 roku. W dniu 30 kwietnia 2014 roku Wzywający otrzymał bezwarunkową zgodę Ukraińskiego Urzędu Antymonopolowego (Antymonopolnyj Komitet Ukrainy) na przejęcie przez Wzywającego kontroli nad spółką CIECH S.A. Termin wezwania może zostać przedłużony jednokrotnie lub wielokrotnie, aż do dnia 23 lipca 2014 roku, o ile pozostały warunek nie zostanie spełniony w przewidywanym terminie.
- W dniu 13 maja 2014 roku CIECH S.A. wystąpił o zgodę obligatariuszy niewykupionych obligacji zagranicznych na zmianę wybranych warunków Umowy Indenture, w celu wydłużenia terminu, w którym CIECH S.A. ma zapewnić, by S.C. Uzinele Sodice Govora - Ciech Chemical Group S.A. spełniła określone wymogi dotyczące aktywów netto.

V. Skrócone Śródroczne Jednostkowe Sprawozdanie Finansowe CIECH S.A.

1. Skrócone Jednostkowe Sprawozdanie z Zysków lub Strat CIECH S.A.

<i>w tysiącach złotych</i>	01.01.-31.03.2014			01.01.-31.03.2013		
	Działalność kontynuowana	Działalność zaniechana	RAZEM	Działalność kontynuowana	Działalność zaniechana	RAZEM
Przychody netto ze sprzedaży	421 823	-	421 823	453 680	96 080	549 760
Koszt własny sprzedaży	(334 822)	-	(334 822)	(385 217)	(92 112)	(477 329)
Zysk / (strata) brutto na sprzedaży	87 001	-	87 001	68 463	3 968	72 431
Pozostałe przychody operacyjne	4 526	-	4 526	4 160	135 200	139 360
Koszty sprzedaży	(39 472)	-	(39 472)	(35 945)	(1 687)	(37 632)
Koszty ogólnego zarządu	(15 990)	-	(15 990)	(16 165)	-	(16 165)
Pozostałe koszty operacyjne	(12 047)	-	(12 047)	(5 693)	-	(5 693)
Zysk / (strata) na działalności operacyjnej	24 018	-	24 018	14 820	137 481	152 301
Przychody finansowe	8 877	-	8 877	239 040	586	239 626
Koszty finansowe	(38 061)	-	(38 061)	(119 884)	(92 220)	(212 104)
Przychody / Koszty finansowe netto	(29 184)	-	(29 184)	119 156	(91 634)	27 522
Zysk / (strata) przed opodatkowaniem	(5 166)	-	(5 166)	133 976	45 847	179 823
Podatek dochodowy	(2 935)	-	(2 935)	62 842	(25 372)	37 470
Zysk / (strata) netto	(8 101)	-	(8 101)	196 818	20 475	217 293
Zysk / (strata) na jedną akcję (w złotych)						
Podstawowy	(0,15)	-	(0,15)	3,73	0,39	4,12
Rozwodniony	(0,15)	-	(0,15)	3,73	0,39	4,12

Skrócone Jednostkowe Sprawozdanie z Zysków lub Strat CIECH S.A. należy analizować łącznie z dodatkowymi informacjami i objaśnieniami, które stanowią integralną część skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego.

2. Skrócone Jednostkowe Sprawozdanie z Innych Całkowitych Dochodów CIECH S.A.

w tysiącach złotych	01.01.-31.03.2014			01.01.-31.03.2013		
	Działalność kontynuowana	Działalność zaniechana	RAZEM	Działalność kontynuowana	Działalność zaniechana	RAZEM
Zysk / (strata) netto za okres	(8 101)	-	(8 101)	196 818	20 475	217 293
Inne całkowite dochody brutto, które mogą zostać przeniesione do sprawozdania z zysków lub strat	767	-	767	(79)	-	(79)
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	767	-	767	(79)	-	(79)
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów	(146)	-	(146)	15	-	15
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów które mogą zostać przeniesione do sprawozdania z zysków lub strat	(146)	-	(146)	15	-	15
Inne całkowite dochody netto	621	-	621	(64)	-	(64)
INNE CAŁKOWITE DOCHODY OGÓŁEM	(7 480)	-	(7 480)	196 754	20 475	217 229

Szczegółowa informacja o składnikach Innych Całkowitych Dochodów znajduje się w punkcie V.6.12 niniejszego Raportu.

Skrócone Jednostkowe Sprawozdanie z Innych Całkowitych Dochodów CIECH S.A. należy analizować łącznie z dodatkowymi informacjami i objaśnieniami, które stanowią integralną część skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego.

3. Skrócone Jednostkowe Sprawozdanie z Sytuacji Finansowej CIECH S.A.

<i>w tysiącach złotych</i>	31.03.2014	31.12.2013
AKTYWA		
Aktywa trwałe		
Rzeczowe aktywa trwałe	2 768	3 209
Wartości niematerialne	8 855	6 208
Udzielone pożyczki długoterminowe	366 349	375 318
Inwestycje długoterminowe w jednostki zależne	1 747 848	1 747 848
Pozostałe inwestycje długoterminowe	256	-
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	41 768	39 047
Aktywa trwałe razem	2 167 844	2 171 630
Aktywa obrotowe		
Zapasy	6 565	7 865
Inwestycje krótkoterminowe	33 516	26 122
Należności z tytułu podatku dochodowego	3 498	3 498
Należności handlowe i pozostałe	311 814	303 825
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	78 309	50 499
Aktywa sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	-	-
Aktywa obrotowe razem	433 702	391 809
A k t y w a , r a z e m	2 601 546	2 563 439
PASYWA		
Kapitał własny		
Kapitał akcyjny	287 614	287 614
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	470 846	470 846
Pozostałe kapitały rezerwowe	76 199	76 199
Kapitał z tytułu stosowania rachunkowości zabezpieczeń	699	78
Zyski zatrzymane	92 594	100 695
Kapitał własny razem	927 952	935 432
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych		
Świadczenia pracownicze	510	495
Inne zobowiązania długoterminowe	128	360
Zobowiązania długoterminowe razem	1 313 287	1 306 294
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych		
Zobowiązania handlowe i pozostałe	62 813	31 443
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	275 440	268 287
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	2 009	14
Rezerwy (krótkoterminowe rezerwy na świadczenia pracownicze i rezerwy pozostałe)	20 045	21 969
Zobowiązania krótkoterminowe razem	360 307	321 713
Zobowiązania razem	1 673 594	1 628 007
P a s y w a , r a z e m	2 601 546	2 563 439

Skrócone Jednostkowe Sprawozdanie z Sytuacji Finansowej CIECH S.A. należy analizować łącznie z dodatkowymi informacjami i objaśnieniami, które stanowią integralną część skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego.

4. Skrócone Jednostkowe Sprawozdanie z Przepływów Pieniężnych CIECH S.A.

<i>w tysiącach złotych</i>	01.01-31.03.2014	01.01-31.03.2013
Zysk (strata) netto za okres	(8 101)	217 293
Amortyzacja	1 148	1 300
Utworzenie / odwrócenie odpisów aktualizujących	9 653	88 299
(Zyski) / straty z tytułu różnic kursowych	5 213	5 861
(Zyski) / straty z tytułu działalności inwestycyjnej	-	(14)
(Zyski) / straty ze sprzedaży środków trwałych	(6)	(15)
Odsetki i udziały w zyskach	13 737	(185 683)
Podatek dochodowy naliczony	2 935	(37 470)
Wynik operacyjny przed zmianą kapitału obrotowego oraz rezerw	24 579	89 571
Zmiana stanu należności	(7 991)	93 964
Zmiana stanu zapasów	1 301	972
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych	8 771	(9 887)
Zmiana stanu rezerw i świadczeń pracowniczych	(1 908)	(669)
Środki pieniężne netto wygenerowane na działalności operacyjnej	24 752	173 951
Odsetki zapłacone	(262)	(493)
Podatek dochodowy zapłacony	(3 804)	(3 811)
Inne korekty - połączenie spółek	-	2 567
Inne korekty - umorzenie pożyczki i odsetek od pożyczki	-	85 785
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	20 686	257 999
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy		
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	6	20
Zbycie spółki zależnej	-	1 462
Lokaty zabezpieczające	-	8 499
Odsetki otrzymane	2 546	20
Wpływy z udzielonych pożyczek	28 764	4 827
Wydatki		
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(3 543)	(328)
Podwyższenie kapitału	-	(536)
Udzielone pożyczki	(18 194)	(45 196)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	9 579	(31 232)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy		
Wpływy z zaciągniętych kredytów i pożyczek	-	40 000
Wydatki		
Wydatki na spłatę kredytów i pożyczek	-	(40 000)
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	(442)	(395)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(442)	(395)
Przepływy pieniężne netto, razem	29 823	226 372
Środki pieniężne na początek okresu	50 499	31 322
Wpływ zmian z tytułu różnic kursowych	(2 013)	4 573
Środki pieniężne na koniec okresu	78 309	262 267

Skrócone Jednostkowe Sprawozdanie z Przepływów Pieniężnych CIECH S.A. należy analizować łącznie z dodatkowymi informacjami i objaśnieniami, które stanowią integralną część skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego.

5. Skrócone Jednostkowe Sprawozdanie ze zmian w Kapitale Własnym CIECH S.A.

<i>w tysiącach złotych</i>	Kapitał akcyjny	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał z tytułu stosowania rachunkowości zabezpieczeń	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Kapitał własny razem
Kapitał własny na dzień 01/01/2014	287 614	470 846	78	76 199	100 695	935 432
Transakcje z właścicielami ujęte bezpośrednio w kapitale własnym	-	-	-	-	-	-
Całkowite dochody ogółem za okres	-	-	621	-	(8 101)	(7 480)
Zysk /(strata) netto	-	-	-	-	(8 101)	(8 101)
Inne całkowite dochody	-	-	621	-	-	621
Kapitał własny na dzień 31/03/2014	287 614	470 846	699	76 199	92 594	927 952

<i>w tysiącach złotych</i>	Kapitał akcyjny	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał z tytułu stosowania rachunkowości zabezpieczeń	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Kapitał własny razem
Kapitał własny na dzień 01/01/2013	287 614	507 835	-	76 199	(36 989)	834 659
Transakcje z właścicielami ujęte bezpośrednio w kapitale własnym	-	-	-	-	-	-
Całkowite dochody ogółem za okres	-	-	(64)	-	217 293	217 229
Zysk /(strata) netto	-	-	-	-	217 293	217 293
Inne całkowite dochody	-	-	(64)	-	-	(64)
Kapitał własny na dzień 31/03/2013	287 614	507 835	(64)	76 199	180 304	1 051 888

Skrócone Jednostkowe Sprawozdanie ze Zmian w Kapitale Własnym CIECH S.A. należy analizować łącznie z dodatkowymi informacjami i objaśnieniami, które stanowią integralną część skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego.

6. Noty objaśniające do Skróconego Śródrocznego Jednostkowego Sprawozdania Finansowego CIECH S.A.

6.1. Podstawa sporządzenia oraz zasady (polityka) rachunkowości

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy CIECH S.A. w dniu 31 stycznia 2007 roku podjęło uchwałę nr 4 w sprawie sporządzania jednostkowych sprawozdań finansowych według MSSF/MSR. W związku z podjętą uchwałą od roku 2007 raporty Spółki CIECH S.A. są sporządzone zgodnie z zasadami MSSF/MSR z zastosowaniem wyceny aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego netto określonych w polityce rachunkowości.

Szczegółowe informacje dotyczące zasad i metod wyceny aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego i sposobu sporządzania sprawozdania finansowego i danych porównywalnych zostały zawarte w raporcie CIECH S.A. za 2013 rok, przekazany do publicznej wiadomości w dniu 21 marca 2014 roku.

Spółka dokonała zmiany w prezentacji segmentów - w związku ze sprzedażą kluczowej spółki z segmentu agrochemicznego, Alwerni S.A. oraz z koniecznością uporządkowania aktywów Grupy zgodnie z ich działalnością operacyjną, od 1 stycznia 2014 roku wprowadzono w CIECH S.A. nowy podział spółek na segmenty operacyjne. Dane porównywalne zostały odpowiednio przekształcone.

6.2. Zysk przypadający na jedną akcję

Poniżej przedstawiono dane dotyczące zysku oraz akcji, które stanowią podstawę do wyliczenia podstawowego oraz rozwodnionego zysku na jedną akcję:

<i>w tysiącach złotych</i>	01.01-31.03.2014	01.01-31.03.2013
Zysk / (strata) netto z działalności kontynuowanej przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	(8 101)	196 818
Zysk / (strata) netto z działalności zaniechanej przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	-	20 475
Zysk / (strata) netto przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej, zastosowany do obliczenia podstawowego zysku na jedną akcję	(8 101)	217 293
Zysk / (strata) netto przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej, zastosowany do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję	(8 101)	217 293
<i>w szt.</i>	01.01-31.03.2014	01.01-31.03.2013
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych zastosowana do obliczenia podstawowego zysku na jedną akcję	52 699 909	52 699 910
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych zastosowana do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję	52 699 909	52 699 910

6.3. Sezonowość i cykliczność działalności

Informacje dotyczące sezonowości i cykliczności zostały przedstawione w punkcie II.3 niniejszego Raportu.

6.4. Zmiany wartości szacunkowych

Nie nastąpiły istotne zmiany wartości szacunkowych podawanych w poprzednich latach obrotowych.

6.5. Informacje na temat emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych

Informacje na temat emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych zostały przedstawione w punkcie II.9 niniejszego Raportu.

Na dzień 31 marca 2014 roku CIECH S.A. posiadał dłużne papiery wartościowe w postaci wyemitowanych obligacji krajowych i wewnątrzgrupowych. Wartość bilansowa wynosi 1 350 510 tys. zł, a wartość godziwa 1 510 217 tys. zł. Naliczone odsetki stanowią kwotę 43 004 tys. zł.

6.6. Informacja o wypłaconych dywidendach

Informacja o wypłaconych dywidendach została przedstawiona w punkcie II.10 niniejszego Raportu.

6.7. Informacje finansowe w podziale na segmenty operacyjne

CIECH S.A. 01.01.-31.03.2014 <i>W tysiącach złotych</i>	Segment Sodowy	Segment Organiczny	Segment Krzemiany i Szkło	Pozostała działalność	Funkcje Korporacyjne - pozycja uzgadniająca	RAZEM
Przychody ze sprzedaży	343 988	11 921	63 002	2 912	-	421 823
Koszt własny sprzedaży	(271 736)	(11 712)	(51 339)	(35)	-	(334 822)
Zysk/(strata) brutto na sprzedaży	72 252	209	11 663	2 877	-	87 001
Koszty sprzedaży	(28 380)	(349)	(9 892)	(851)	-	(39 472)
Koszty ogólnego zarządu	(1 903)	(63)	(1)	(2 639)	(11 384)	(15 990)
Wynik na zarządzaniu należnościami	(7 602)	4	-	(8)	-	(7 606)
Wynik na pozostałej działalności operacyjnej	28	-	(3)	60	-	85
Zysk/(strata) na działalności operacyjnej	34 395	(199)	1 767	(561)	(11 384)	24 018
Saldo różnic kursowych i odsetek od rozrachunków handlowych	(4 119)	(1 584)	(4 586)	971	-	(9 318)
Koszty finansowania Spółki	-	-	-	-	(14 897)	(14 897)
Wynik na działalności finansowej (nieprzypisane do segmentów)	-	-	-	-	(4 969)	(4 969)
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem	30 276	(1 783)	(2 819)	410	(31 250)	(5 166)
Podatek						(2 935)
Zysk/(strata) netto						(8 101)
Amortyzacja	302	49	20	-	777	1 148
EBITDA	34 697	(150)	1 787	(561)	(10 607)	25 166
<i>EBITDA znormalizowana*</i>	<i>34 697</i>	<i>(150)</i>	<i>1 790</i>	<i>(552)</i>	<i>(10 607)</i>	<i>25 178</i>

*EBITDA znormalizowana za okres kończący się 31 marca 2014 roku liczona jest jako EBITDA skorygowana o nietypowe zdarzenia jednorazowe. Główne pozycje tej różnicy to: wynik na sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych 6 tys. zł, utworzenie rezerw na zobowiązania i odszkodowania – 8 tys. zł oraz przekazana darowizna w wysokości -10 tys. zł.

CIECH S.A. 01.01.-31.03.2013 <i>W tysiącach złotych</i>	Segment Sodowy	Segment Organiczny	Segment Krzemiany i Szkło	Pozostała działalność	<i>w tym działalność</i> <i>zaniechana</i>	Funkcje Korporacyjne - pozycja uzgadniająca	RAZEM
Przychody ze sprzedaży	264 600	103 573	77 634	103 953	96 080	-	549 760
Koszt własny sprzedaży	(222 053)	(97 005)	(63 792)	(94 479)	(92 112)	-	(477 329)
Zysk/strata brutto na sprzedaży	42 547	6 568	13 842	9 474	3 968	-	72 431
Koszty sprzedaży	(18 760)	(3 325)	(11 976)	(3 571)	(1 687)	-	(37 632)
Koszty ogólnego zarządu	(1 299)	-	(22)	(147)	-	(14 697)	(16 165)
Wynik na zarządzaniu należnościami	(476)	-	-	(626)	-	-	(1 102)
Wynik na pozostałej działalności operacyjnej	75	-	-	134 678	135 200	16	134 769
Zysk/strata na działalności operacyjnej	22 087	3 243	1 844	139 808	137 481	(14 681)	152 301
Saldo różnic kursowych i odsetek od rozrachunków handlowych	669	(3 652)	(4 430)	(10 938)	(5 876)	-	(18 351)
Koszty finansowania Spółki	-	-	-	-	-	(7 050)	(7 050)
Wynik na działalności finansowej (nieprzypisane do segmentów)	-	-	-	-	-	52 923	52 923
Zysk/strata przed opodatkowaniem	22 756	(409)	(2 586)	128 870	131 605	31 192	179 823
Podatek							37 470
Zysk/strata netto							217 293
Amortyzacja	275	90	22	-	-	913	1 300
EBITDA	22 362	3 333	1 866	139 808	X	(13 768)	153 601
EBITDA znormalizowana*	22 362	3 333	1 866	4 588	X	(13 728)	18 421

*EBITDA znormalizowana za okres kończący się 31 marca 2013 roku liczona jest jako EBITDA skorygowana o nietypowe zdarzenia jednorazowe. Główne pozycje tej różnicy to: realizacja Umowy Sprzedaży i Przeniesienia Aktywów TDI 135 200 tys. zł, wynik na sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych 15 tys. zł, utworzenie rezerw na zobowiązania – 35 tys. zł.

CIECH S.A.
AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA W PODZIALE NA SEGMENTY OPERACYJNE
31.03.2014

<i>w tysiącach złotych</i>	Segment Sodowy	Segment Organiczny	Segment Krzemiany i Szkło	Pozostała działalność	Funkcje Korporacyjne - pozycja uzgadniająca	RAZEM
Rzeczowe aktywa trwałe	728	118	48	-	1 874	2 768
Wartości niematerialne i prawne	2 330	378	15	-	6 132	8 855
Zapasy	4 822	557	-	1 186	-	6 565
Należności z tytułu dostaw i usług	257 158	7 255	10 022	3 590	-	278 025
Pozostałe aktywa	-	-	-	-	2 305 333	2 305 333
Aktywa, razem	265 038	8 308	10 085	4 776	2 313 339	2 601 546

<i>W tysiącach złotych</i>	Segment Sodowy	Segment Organiczny	Segment Krzemiany i Szkło	Pozostała działalność	Funkcje Korporacyjne - pozycja uzgadniająca	RAZEM
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	239 832	4 882	9 638	4 828	-	259 180
Pozostałe zobowiązania	-	-	-	-	1 414 414	1 414 414
Zobowiązania, razem	239 832	4 882	9 638	4 828	1 414 414	1 673 594

31.03.2013

<i>w tysiącach złotych</i>	Segment Sodowy	Segment Organiczny	Segment Krzemiany i Szkło	Pozostała działalność	Funkcje Korporacyjne - pozycja uzgadniająca	RAZEM
Rzeczowe aktywa trwałe	997	324	79	-	2 910	4 310
Wartości niematerialne i prawne	1 362	443	108	-	3 976	5 889
Zapasy	9 610	8 306	-	375	-	18 291
Należności z tytułu dostaw i usług	193 401	92 925	28 703	14 977	-	330 006
Pozostałe aktywa	-	-	-	-	2 549 240	2 549 240
Aktywa, razem	205 370	101 998	28 890	15 352	2 556 126	2 907 736

<i>w tysiącach złotych</i>	Segment Sodowy	Segment Organiczny	Segment Krzemiany i Szkło	Pozostała działalność	Funkcje Korporacyjne - pozycja uzgadniająca	RAZEM
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	202 986	105 544	49 219	22 765	-	380 514
Pozostałe zobowiązania	-	-	-	-	1 475 334	1 475 334
Zobowiązania, razem	202 986	105 544	49 219	22 765	1 475 334	1 855 848

CIECH S.A.
POZOSTAŁE INFORMACJE W PODZIALE NA SEGMENTY OPERACYJNE

01.01.-31.03.2014

<i>w tysiącach złotych</i>	Segment Sodowy	Segment Organiczny	Segment Krzemiany i Szkło	Pozostała działalność	Funkcje Korporacyjne - pozycja uzgadniająca	RAZEM
Rozpoznane odpisy z tytułu utraty wartości	8 515	-	-	9	-	8 524
Odwrócone odpisy z tytułu utraty wartości	3 927	4	-	1	-	3 932
Rozpoznane odpisy z tytułu utraty wartości (nieprzypisane do segmentu)	-	-	-	-	9 922	9 922

01.01.-31.03.2013

<i>w tysiącach złotych</i>	Segment Sodowy	Segment Organiczny	Segment Krzemiany i Szkło	Pozostała działalność	Funkcje Korporacyjne - pozycja uzgadniająca	RAZEM
Rozpoznane odpisy z tytułu utraty wartości	3 884	-	-	1 054	-	4 938
Odwrócone odpisy z tytułu utraty wartości	3 744	-	-	533	-	4 277
Rozpoznane odpisy z tytułu utraty wartości (nieprzypisane do segmentu)	-	-	-	-	92 280	92 280
Odwrócone odpisy z tytułu utraty wartości (nieprzypisane do segmentu)	-	-	-	-	6 160	6 160

**CIECH S.A.
INFORMACJA O OBSZARACH GEOGRAFICZNYCH**

31.03.2014

<i>w tysiącach złotych</i>	Polska	Unia Europejska	Pozostała Europa	Afryka	Azja	Pozostałe regiony	RAZEM
Aktywa segmentu razem	1 408 248	1 146 585	30 358	10 009	6 292	54	2 601 546
Przychody netto ze sprzedaży	152 959	162 510	33 888	49 864	12 529	10 073	421 823

31.03.2013

<i>w tysiącach złotych</i>	Polska	Unia Europejska	Pozostała Europa	Afryka	Azja	Pozostałe regiony	RAZEM
Aktywa segmentu razem	1 832 662	1 004 816	32 933	20 790	11 868	4 667	2 907 736
Przychody netto ze sprzedaży	228 197	193 669	46 017	60 747	8 091	13 039	549 760

6.8. Informacje o istotnych zdarzeniach po dniu 31 marca 2014 roku, które nie zostały odzwierciedlone w prezentowanym raporcie okresowym

Nie wystąpiły istotne zdarzenia po dniu 31 marca 2014 roku, które nie zostały odzwierciedlone w sprawozdaniu finansowym za okres od dnia 1 stycznia do dnia 31 marca 2014 roku.

6.9. Informacje o zmianach w strukturze posiadanych akcji/udziałów

W ciągu pierwszego kwartału 2014 roku zanotowano zmiany, które zostały opisane w punkcie IV.2 niniejszego Raportu.

6.10. Informacje o zmianach zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych oraz inne zagadnienia
6.10.1 Istotne zobowiązania sporne CIECH S.A.

Łączna wartość istotnych spornych zobowiązań CIECH S.A. i spółek zależnych od CIECH S.A. na dzień 31 marca 2014 roku, dochodzonych we wszelkiego rodzaju postępowaniach przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej wynosi równowartość 27 887 tys. zł, z czego rezerwą została objęta kwota 25 179 tys. zł.

Wysokość roszczeń dochodzonych przeciwko CIECH S.A. wynosi 21 077 tys. zł. Utworzona rezerwa na dochodzone roszczenia wynosi 20 024 tys. zł.

Opis największych postępowań w grupie zobowiązania:

W dniu 16 grudnia 2010 roku pomiędzy CIECH S.A. z siedzibą w Warszawie a Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. z siedzibą w Puławach („ZAP”) zawarta została „Warunkowa Umowa Sprzedaży Udziałów”. Na mocy Umowy CIECH S.A. zobowiązał się do sprzedaży na rzecz ZAP udziałów w spółce Gdańskie Zakłady Nawozów Fosforowych „FOSFOR” Sp. z o.o. Umowa ta została przez strony wykonana, w konsekwencji czego ZAP nabył 100% udziałów w GZNF „FOSFOR” Sp. z o.o., posiadanych przez CIECH S.A. W dniu 12 listopada 2012 roku do Sądu Okręgowego w Warszawie, XVI Wydziału Gospodarczego wpłynął pozew ZAP przeciwko CIECH S.A. o zapłatę kwoty 18 864 tys. zł z tytułu rzekomego niewykonania przez CIECH S.A. Umowy. Jako podstawę roszczenia wskazano naruszenie zapewnień złożonych w ramach przedmiotowej Umowy przez CIECH S.A. Z tego tytułu ZAP zażądał kwoty w wysokości 18 607 tys. zł, a także zwrotu kosztów i wydatków poniesionych przez ZAP w związku z naruszeniem zapewnień, w wysokości 257 tys. zł. Podstawą prawną roszczenia dochodzonego przez ZAP są postanowienia art. 9 wskazanej wyżej Umowy. Powództwo ZAP przeciwko CIECH S.A. wywodzone jest z szeregu domniemych przez ZAP działań spółki Agrochem Sp. z o.o. z siedzibą w Człuchowie. W dniu 5 stycznia 2013 roku CIECH S.A. złożył odpowiedź na pozew w którym kwestionuje roszczenie – zarówno co do zasady jak i co do jego wysokości. Powyższe roszczenie jest objęte rezerwą. W dniu 18 czerwca 2013 roku CIECH S.A. złożył wniosek o zawiadomienie Spółki Gdańskie Zakłady Nawozów Fosforowych „FOSFOR” Sp. z o.o. o toczącym się postępowaniu i wezwaniu do wzięcia w nim udziału, który to wniosek nie został jeszcze rozpatrzony przez sąd. W dniu 9 maja 2014 roku odbyła się pierwsza rozprawa w ww. sprawie. Na rozprawie tej strony podtrzymały swe dotychczasowe stanowiska, zaś sąd rozpoczął postępowanie dowodowe od przesłuchania świadków zgłoszonych przez ZAP. Po przesłuchaniu pierwszego ze świadków sąd odroczył rozprawę bez wyznaczania kolejnego terminu posiedzenia.

6.10.2 Istotne wierzytelności sporne CIECH S.A.

Łączna wartość istotnych spornych wierzytelności CIECH S.A. i spółek zależnych CIECH S.A. na dzień 31 marca 2014 roku, dochodzonych we wszelkiego rodzaju postępowaniach przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej wynosi równowartość 5 503 tys. zł, z czego odpisem aktualizującym została objęta kwota 2 174 tys. zł.

Wysokość wierzytelności dochodzonych przez CIECH S.A. 113 tys. zł; odpisem aktualizującym jest objęta cała wartość roszczenia.

6.10.3 Inne istotne sprawy prowadzone z udziałem CIECH S.A.

W dniu 24 maja 2013 roku CIECH S.A. złożył w Sądzie Okręgowym w Warszawie, XX Wydział Gospodarczy pozew skierowany przeciwko Bankowi Handlowemu S.A. w Warszawie, w którym domaga się zapłaty kwoty należności głównej wynoszącej 63 583 tys. zł. Przedmiotem sporu są zobowiązania wynikające z transakcji opcyjnych zawartych pomiędzy CIECH S.A., a wskazanym Bankiem. Po wymianie pism procesowych stron, pierwsze terminy rozpraw wyznaczono na 1 oraz 2 lipca 2014 roku.

W dniu 24 maja 2013 roku CIECH S.A. złożył do Sądu Rejonowego Katowice – Wschód w Katowicach wniosek o zawiązanie do próby ugodowej w stosunku do ING Banku Śląskiego S.A., obejmującego zobowiązania wynikające z transakcji opcyjnych zawartych pomiędzy CIECH S.A., a ING Bankiem Śląskim S.A. Wysokość roszczenia CIECH S.A. wobec wskazanego Banku została określona na kwotę 67 415 tys. zł, stanowiącą należność główną. Na posiedzeniu w dniu 30 października 2013 roku do zawarcia ugody nie doszło, gdyż bank kwestionuje zasadność i wysokość roszczenia.

Do dnia publikacji niniejszego sprawozdania status powyższych spraw nie uległ zmianie.

6.10.4 Aktywa warunkowe i pozostałe zobowiązania warunkowe, w tym gwarancje i poręczenia

w tysiącach złotych

POZOSTAŁE POZYCJE WARUNKOWE	31.03.2014	31.12.2013
1. Należności warunkowe	18 864	18 864
2. Pozostałe zobowiązania warunkowe	1 085 281	1 074 386
- udzielone gwarancje i poręczenia	1 084 503	1 073 608
- inne	778	778

Na dzień 31 marca 2014 w CIECH S.A. należności warunkowe wynosiły 18 864 tys. zł. i nie uległy zmianie w stosunku do stanu na dzień 31 grudnia 2013 roku. W dniu 13 lutego 2013 roku w Sądzie Okręgowym w Gdańsku, IX Wydział Gospodarczy został złożony przez CIECH S.A. pozew przeciwko GZNF „FOSFOR” Sp. z o.o. o zapłatę kwoty w wysokości 18 864 tys. zł z tytułu odszkodowania za złożenie przez GZNF rzekomo nieprawdziwych oświadczeń wobec CIECH S.A. o stanie spółki Agrochem Człuchów Sp. z o.o. z siedzibą w Człuchowie. Podstawą prawną dochodzonego przez CIECH S.A. roszczenia jest przepis art. 416 Kodeksu cywilnego. Ww. oświadczenia złożone przez GZNF wobec CIECH S.A. były bowiem podstawą do złożenia przez CIECH S.A. zapewnień wobec ZAP. Odpowiedź na powyższy pozew została złożona w dniu 16 maja 2013 roku, w której pozwany GZNF wniósł o oddalenie powództwa w całości oraz zasądzenie kosztów procesu. W sprawie powyższej prowadzone jest obecnie postępowanie dowodowe, w szczególności słuchani są świadkowie. Zakończenie postępowania dowodowego w tej sprawie spodziewane jest na koniec bieżącego roku.

Wartość zobowiązań warunkowych na dzień 31 marca 2014 roku wyniosła 1 085 281 tys. zł co oznacza wzrost w stosunku do grudnia 2013 roku o kwotę 10 895 tys. zł.

Główne przyczyny tej różnicy to zwiększenia udzielonych poręczeń za zobowiązania spółki zależnej Ciech Trading S.A. w wysokości 750 tys. EUR oraz wzrost udzielonych gwarancji za zobowiązania spółki zależnej USG Govora o kwotę 400 tys. EUR. oraz zmniejszenie udzielonych gwarancji za zobowiązania spółki Infrastruktura Kapuściska S.A. w upadłości likwidacyjnej o kwotę 17 tys. EUR. Pozostała różnica wynika ze zmian wartości kursów waluty przyjętych do wyceny zobowiązań.

Inne zobowiązania warunkowe na kwotę 778 tys. zł wynika z roszczenia zgłoszonego przez byłego pracownika Spółki o odszkodowanie w związku z rozwiązaniem umowy o pracę.

Poręczenia i gwarancje udzielone i obowiązujące na dzień 31 marca 2014 roku

Nazwa podmiotu któremu udzielono gwarancję	Łączna kwota zobowiązań, które w całości lub określonej części zostały gwarantowane		Okres na jaki udzielono gwarancji	Warunki finansowe na jakich udzielono gwarancji własnych, z uwzględnieniem wynagrodzenia spółki za udzielone gwarancje	Podmiot, za którego zobowiązania udzielone zostało gwarancja	Charakter powiązań istniejących między CIECH S.A. a podmiotem za którego została udzielona gwarancja
	waluta w tys.	w tys. zł.				
CIECH S.A.						
Deutsche Trustee Company Limited; posiadacze obligacji	245 000 EUR	1 021 969	Do czasu całkowitego wykupu obligacji (max termin 30.11.2019)	Prowizja 0,55% od różnicy pomiędzy limitem gwarancji zabezpieczonej aktywami a nadwyżką limitu gwarancji; zabezpieczenie zobowiązań z tytułu wyemitowanych obligacji	Ciech Group Financing AB (publ.)	Spółka zależna
Anwil S.A.	15 000 PLN	15 000	30.06.2015	Prowizja 1,5% p.a. od wartości gwarantowanego zobowiązania; zabezpieczenie płatności wierzytelności	Ciech Trading S.A.	Spółka zależna
Alwernia S.A.	1 000 PLN	1 000	Zobowiązania powstałe i nierozliczone do 31.12.2014	Prowizja 1,5% p.a. od wartości gwarantowanego zobowiązania; zabezpieczenie płatności wierzytelności	Ciech Trading S.A.	Spółka zależna
Spolana a.s.	750 EUR	3 128	Zobowiązania powstałe i nierozliczone do 31.12.2014	Prowizja 1,5% p.a. od wartości gwarantowanego zobowiązania; zabezpieczenie płatności wierzytelności	Ciech Trading S.A.	Spółka zależna
Butting GmbH & Co. KG	400 EUR	1 664	31.12.2014	Prowizja 1,5% p.a. od wartości gwarantowanego zobowiązania	Uzinele Sodice Govora S.A.	Spółka zależna
BASF Polska Sp. z o.o., BASF SE	10 000 EUR	41 713	Maksymalnie do 12 marca 2017	Gwarancja za określone zobowiązania i zapewnienia złożone przez Zachem S.A. (obecnie Infrastruktura Kapuściska S.A.) w ramach umowy sprzedaży i przeniesienia aktywów TDI na BASF	Infrastruktura Kapuściska S.A.	-
KPMG SP. z o.o. sp.k.	29 PLN	29	31.07.2014	Zabezpieczenie płatności wierzytelności	Infrastruktura Kapuściska S.A.	-
Razem kwota udzielonych gwarancji		1 084 503				

6.10.5 Listy patronackie

Informacje na temat listów patronackich została przedstawiona w punkcie IV.11.4 niniejszego Raportu.

6.11. Rezerwy i odpisy aktualizujące wartość aktywów

W ciągu pierwszego kwartału 2014 roku w sprawozdaniu finansowym CIECH S.A. ujęte zostały następujące zmiany (utworzenie, wykorzystanie i rozwiązanie) rezerw oraz odpisów aktualizujących wartość aktywów.

01.01.-31.03.2014

<i>w tysiącach złotych</i>	stan na początek okresu	zwiększenie	zmniejszenie	stan na koniec okresu
Inwestycje długoterminowe	889 907	-	-	889 907
Zapasy	251	-	-	251
Należności	103 917	8 793	3 902	108 808
Inwestycje krótkoterminowe	85 042	10 014	-	95 056

01.01.-31.03.2014

<i>w tysiącach złotych</i>	stan na początek okresu	zwiększenie	zmniejszenie	stan na koniec okresu
Rezerwa na podatek dochodowy	4 375	1 289	-	5 664
Rezerwa na odprawy emerytalne, urlopy, premie, rekompensaty i podobne	3 626	1 285	-	4 911
Rezerwa na przewidywane straty	21 907	7	1 890	20 024
Rezerwa na zobowiązania (koszty)	2 378	879	148	3 109

01.01.-31.03.2014

<i>w tysiącach złotych</i>	stan na początek okresu	zwiększenie	zmniejszenie	stan na koniec okresu
Aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego	43 422	4 010	-	47 432

01.01.-31.03.2013

<i>w tysiącach złotych</i>	stan na początek okresu	zwiększenie	zmniejszenie	stan na koniec okresu
Rzeczowe aktywa trwałe	3 610	-	-	3 610
Nieruchomości inwestycyjne	701	-	-	701
Inwestycje długoterminowe	576 945	412 391	170 450	818 886
Zapasy	530	-	441	89
Należności	61 587	5 775	6 333	61 029
Inwestycje krótkoterminowe	31 355	647	-	32 002

01.01.-31.03.2013

<i>w tysiącach złotych</i>	stan na początek okresu	zwiększenie	zmniejszenie	stan na koniec okresu
Rezerwa na podatek dochodowy	14 671	4 816	3 357	16 130
Rezerwa na odprawy emerytalne, urlopy, premie, rekompensaty i podobne	8 051	714	1 109	7 656
Rezerwa na przewidywane straty	23 689	35	-	23 724
Rezerwa na zobowiązania (koszty)	1 669	4 735	149	6 255

01.01.-31.03.2013

<i>w tysiącach złotych</i>	stan na początek okresu	zwiększenie	zmniejszenie	stan na koniec okresu
Aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego	8 478	38 941	-	47 419

Rezerwy i aktywa z tytułu podatku odroczonego w sprawozdaniu z sytuacji finansowej są prezentowane w kwocie netto.

6.12. Informacja dodatkowa do Skróconego Śródrocznego Jednostkowego Sprawozdania z Innych Całkowitych Dochodów CIECH S.A.

Efekt podatkowy każdego ze składników Innych Całkowitych Dochodów CIECH S.A

<i>w tysiącach złotych</i>	01.01.-31.03.2014			01.01.-31.03.2013		
	Przed podatkiem	Podatek	Netto po opodatkowaniu	Przed podatkiem	Podatek	Netto po opodatkowaniu
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	767	(146)	621	(79)	15	(64)
Inne całkowite dochody netto	767	(146)	621	(79)	15	(64)

Korekty podatku dochodowego i korekty z przeniesienia w Innych Całkowitych Dochodach

Inne Całkowite Dochody Brutto (<i>w tysiącach złotych</i>)	zmiana w okresie	01.01.-31.03.2014	zmiana w okresie	01.01.-31.03.2013
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	-	767	-	(79)
- wycena do wartości godziwej w okresie	767	-	(79)	-
Podatek dochodowy dotyczący pozostałych składników Innych Całkowitych Dochodów	-	(146)	-	15
- naliczony za bieżący okres	(146)	-	15	-
Inne całkowite dochody netto	621	621	(64)	(64)

6.13. Informacja o nabyciu i zbyciu rzeczowych aktywów trwałych oraz poczynionych zobowiązaniach na rzecz dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych

01.01.-31.03.2014

w tysiącach złotych	Grunty, budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
Zakup	-	58	-	-	42	100
Zbycie	130	10	-	24	-	164

Zakupy w pierwszym kwartale 2014 roku zostały dokonane ze środków własnych Spółki. Zobowiązania poczynione do zakupu rzeczowych aktywów trwałych wyniosły 37 tys. zł.

01.01.-31.03.2013

w tysiącach złotych	Grunty, budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
Zakup	-	70	-	4	29	103
Zbycie	-	92	-	68	-	160

6.14. Akcjonariusze CIECH S.A. posiadający co najmniej 5% akcji/głosów na WZ

Informacje na temat akcjonariuszy CIECH S.A. posiadających co najmniej 5% akcji/głosów na WZ została przedstawiona w punkcie II. 8 niniejszego Raportu.

6.15. Zmiany w stanie akcji CIECH S.A. posiadanych przez członków Zarządu oraz Rady Nadzorczej

Informacje na temat zmian w stanie akcji CIECH S.A. posiadanych przez członków Zarządu oraz Rady Nadzorczej została przedstawiona w punkcie II.7 niniejszego Raportu.

6.16. Informacja o korektach błędów poprzednich okresów

Nie wystąpiły korekty błędów poprzednich okresów.

6.17. Działalność zaniechana i aktywa przeznaczone do sprzedaży

Zasady rachunkowości zastosowane do sporządzenia rachunku zysków i strat dla działalności zaniechanej są zgodne z polityką rachunkowości Grupy. Wyniki działalności zaniechanej obejmują:

W pierwszym kwartale 2014 roku w CIECH S.A. nie wystąpiła działalność zaniechana ani aktywa przeznaczone do sprzedaży.

Działalność zaniechana

W okresie od 1 stycznia do 31 marca 2013 roku jako działalność zaniechana zostały zaprezentowane wyniki osiągnięte na realizacji transakcji z następującymi Spółkami:

- Infrastruktura Kapuściska S.A. (dawniej ZACHEM S.A.) - w związku z zaprzestaniem produkcji TDI oraz EPI w Infrastruktura Kapuściska S.A. – działalność prezentowana w segmencie pozostałym,
- Alwernia S.A. - w związku z podpisaniem umowy pomiędzy CIECH S.A., a Alwernia Invest Sp. z o.o. – działalność prezentowana z segmencie pozostałym.

Jako działalność zaniechaną zaprezentowano również przychody ze sprzedaży oraz koszt własny sprzedaży osiągnięte przez CIECH S.A. z tytułu sprzedaży towarów do podmiotów zewnętrznych, nabywanych od powyżej wymienionych podmiotów.

Aktywa przeznaczone do sprzedaży

Na dzień 31 marca 2013 roku jako aktywa przeznaczone do sprzedaży wykazano akcje, pożyczki oraz należności i zobowiązania spółki Alwernia S.A. w związku z podpisaniem w dniu 31 stycznia 2013 roku przedwstępnej umowy sprzedaży akcji. Przedmiotem sprzedaży było 2 277 431 akcji stanowiących 99,62% kapitału zakładowego spółki. Spółka była wcześniej przypisana do segmentu agrochemicznego (po wprowadzeniu nowego podziału Spółek na segmenty sprawozdawcze zaliczona do segmentu pozostałego).

6.18. Informacja o niedotrzymaniu terminów spłaty długów lub naruszeniu warunków umowy dotyczącej długu

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem finansowym żadna z umów kredytowych nie została postawiona w stan wymagalności ani też nie wystąpiły przypadki naruszenia terminów spłaty kapitału ani odsetek z tytułu zobowiązań finansowych wykazanych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej.

6.19. Transakcje z jednostkami powiązаныmi

Transakcje z jednostkami powiązаныmi są zawierane na warunkach rynkowych.

w tysiącach złotych	Przychody ze sprzedaży 01.01.-31.03.2014	Zakupy towarów i usług 01.01.- 31.03.2014	Przychody finansowe 01.01.- 31.03.2014	Należności stan na 31.03.2014	Zobowiązania stan na 31.03.2014
Jednostki objęte konsolidacją	34 748	289 551	333 523	154 328	229 008
Jednostki nie objęte konsolidacją	1 964	1 964	-	3 467	559

w tysiącach złotych	Przychody ze sprzedaży 01.01.-31.03.2013	Zakupy towarów i usług 01.01.- 31.03.2013	Przychody finansowe 01.01.- 31.03.2013	Należności stan na 31.03.2013	Zobowiązania stan na 31.03.2013
Jednostki objęte konsolidacją	73 323	324 188	252 256	154 081	266 446
Jednostki nie objęte konsolidacją	17 232	512	4	10 263	1 831

6.20. Informacja o zdarzeniach po dniu bilansowym

- W dniu 5 maja 2014 roku CIECH S.A. udzielił promesę pożyczki na rzecz Soda Polska CIECH S.A. (SPC S.A.), w wysokości 160 000 tys. zł. CIECH S.A. zadeklarował udzielenie pożyczki na rzecz SPC S.A. na pokrycie kosztów realizacji projektu pt. „Intensyfikacja produkcji sody o 200 tys. ton/rok”, realizowanego przez SPC w Inowrocławiu. Promesa stanowi podstawę ubiegania się przez SPC S.A. o uzyskanie zezwolenia na prowadzenie działalności gospodarczej na terenie Pomorskiej Specjalnej Strefy Ekonomicznej. Promesa jest ważna przez okres od dnia 5 maja 2014 roku do dnia 31 grudnia 2014 roku. Promesa nie określa wysokości oprocentowania Pożyczki. Warunkiem zawarcia umowy Pożyczki jest uzyskanie przez SPC S.A. zezwolenia na prowadzenie działalności gospodarczej na terenie Pomorskiej Specjalnej Strefy Ekonomicznej. Łączne nakłady na Projekt planowane są na poziomie 265 000 tys. zł. Realizacja Projektu przewidziana jest do końca roku 2016. W ramach Projektu planuje się zwiększenie mocy produkcyjnych w zakresie sody kalcyonowanej o 200 tys. ton. Głównym warunkiem realizacji Projektu jest zapewnienie przez obecnego zewnętrznego dostawcę zwiększenia dostaw solanki do SPC S.A. Zarząd CIECH S.A., zgodnie z § 21 ust. 2 pkt 8) Statutu Spółki uzyskał zgodę Rady Nadzorczej CIECH S.A. na udzielenie Promesy.
- W dniu 6 maja 2014 roku CIECH S.A. zażądał od agenta emisji obligacji serii 01, którego rolę pełni Banco Espirito Santo de Inwestimento S.A., Oddział w Polsce (Agent Emisji), przeprowadzenia wcześniejszego wykupu wszystkich 16.000 (szesnastu tysięcy) obligacji serii 01, każda o wartości nominalnej 10 tys. zł. Obligacje zostały wyemitowane przez CIECH S.A. w dniu 5 grudnia 2012 roku. Skierowanie do Agenta Emisji żądania wcześniejszego wykupu Obligacji, zgodnie z Warunkami Emisji Obligacji jest nieodwołalne i tworzy po stronie CIECH S.A. bezwarunkowe zobowiązanie do wykupu Obligacji w dniu 5 czerwca 2014 roku. Podstawę prawną nabycia Obligacji stanowią zapisy Warunków Emisji Obligacji. Przyczyną nabycia Obligacji jest zmniejszenie poziomu zadłużenia Grupy Ciech oraz obniżenie kosztów odsetkowych. Celem nabycia Obligacji jest ich umorzenie. Średnia jednostkowa cena nabycia każdej z Obligacji wynosi 10.287,96 zł. Wartość wykupu (średnia jednostkowa cena powiększona o kwotę odsetek) każdej z Obligacji wynosi 10.671,91 zł. a całkowita wartość transakcji wyniesie 170 750,56 tys. zł. Zarząd CIECH S.A. uzyskał zgodę Rady Nadzorczej CIECH S.A. na redukcję zadłużenia, w tym wykup Obligacji.
- W dniu 5 marca 2014 roku ogłoszone zostało przez KI Chemistry s.a r.l. z siedzibą w Luksemburgu wezwanie do zapisywania się na sprzedaż akcji zwykłych w kapitale zakładowym CIECH S.A., uprawniających do wykonywania 66% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu. W dniu 27 marca 2014 roku Wzywający otrzymał bezwarunkową zgodę Bundeskartellamt (tj. Urzędu Kartelowego Republiki Federalnej Niemiec) na przejęcie przez Wzywającego kontroli nad spółką CIECH S.A. Ze względu na fakt, że do dnia 25 kwietnia 2014 roku warunki prawne określone w pkt. 24 treści Wezwania nie ziściły się, tj. nie została wydana i doręczona Wzywającemu:
 - bezwarunkowa zgoda Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów na koncentrację polegającą na przejściu kontroli przez Wzywającego nad spółką CIECH S.A. w wyniku nabycia Akcji; oraz
 - bezwarunkowa zgoda Ukraińskiego Urzędu Antymonopolowego (Antymonopolnyj Komitet Ukrainy) na koncentrację polegającą na przejściu kontroli przez Wzywającego nad spółką CIECH S.A.
 Wzywający postanowił przedłużyć okres przyjmowania zapisów na sprzedaż Akcji w Wezwaniu do dnia 30 maja 2014 roku. W dniu 30 kwietnia 2014 roku Wzywający otrzymał bezwarunkową zgodę Ukraińskiego Urzędu

Antymonopolowego (Antymonopolnyj Komitet Ukrainy) na przejęcie przez Wzywającego kontroli nad spółką CIECH S.A. Termin wezwania może zostać przedłużony jednokrotnie lub wielokrotnie, aż do dnia 23 lipca 2014 roku, o ile pozostały warunek nie zostanie spełniony w przewidywanym terminie.

- W dniu 13 maja 2014 roku CIECH S.A. wystąpił o zgodę obligatariuszy niewykupionych obligacji zagranicznych na zmianę wybranych warunków Umowy Indenture, w celu wydłużenia terminu, w którym CIECH S.A. ma zapewnić, by S.C. Uzinele Sodice Govora - Ciech Chemical Group S.A. spełniła określone wymogi dotyczące aktywów netto.


VI. Oświadczenie Zarządu.

Niniejszy rozszerzony skonsolidowany raport kwartalny Grupy Ciech za pierwszy kwartał 2014 roku został zatwierdzony przez Zarząd Spółki CIECH S.A. w jej siedzibie w dniu 14 maja 2014 roku.

Warszawa, 14 maja 2014 roku.



.....
Dariusz Krawczyk - Prezes Zarządu CIECH Spółka Akcyjna



.....
Andrzej Kopeć – Członek Zarządu CIECH Spółka Akcyjna



.....
Artur Osuchowski – Członek Zarządu CIECH Spółka Akcyjna



.....
Katarzyna Rybacka – Główny Księgowy CIECH Spółka Akcyjna