



**ROZSZERZONY SKONSOLIDOWANY
RAPORT KWARTALNY
GRUPY CHEMICZNEJ CIECH
ZA TRZY KWARTAŁY 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	6
3. Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie z Sytuacji Finansowej Grupy Ciech	8
4. Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie z Przepływów Pieniężnych Grupy Ciech	9
5. Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie ze Zmian w Kapitale Własnym Grupy Ciech.....	11
II. SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI ZARZĄDU	13
1. Najważniejsze zdarzenia w Grupie Ciech w ciągu trzech kwartałów 2014 roku	13
2. Opis dokonanej Grupy Ciech w okresie od dnia 1 stycznia do 30 września 2014 roku wraz z opisem czynników i zdarzeń mających znaczący wpływ na osiągnięty wynik finansowy	16
2.1 Podstawowe dane finansowe.....	16
2.2 Przychody ze sprzedaży	18
2.3 Wynik na sprzedaży oraz wynik operacyjny	19
2.4 Działalność finansowa oraz wynik netto	20
2.5 Aktywa.....	21
2.6 Zobowiązania	21
2.7 Przepływy pieniężne	21
2.8 Informacja o sytuacji finansowej Grupy Ciech.....	22
3. Sezonowość i cykliczność działalności CIECH S.A. oraz Grupy Ciech	24
4. Realizacja wcześniej publikowanej prognozy wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym w stosunku do wyników prognozowanych	25
5. Czynniki wywierające wpływ na wyniki Grupy Ciech, ze szczególnym uwzględnieniem najbliższego kwartału	25
6. Istotne zmiany czynników ryzyka	26
7. Zmiany w stanie akcji CIECH S.A. posiadanych przez członków Zarządu oraz Rady Nadzorczej.....	27
8. Akcjonariusze CIECH S.A. posiadający co najmniej 5% akcji/głosów na WZ	27
9. Emisja, wykup i spłata dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych w Grupie Ciech.....	28
10. Informacja dotycząca wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy, łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję, z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane	28
11. Opis organizacji oraz wskazanie skutków zmian w strukturze jednostek gospodarczych Grupy Ciech	28
12. Postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej	28
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	28
14. Informacja o udzieleniu przez CIECH S.A. lub jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji	28
III. INFORMACJE O ZASADACH PRZYJĘTYCH PRZY SPORZĄDZANIU SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA GRUPY CIECH ZA TRZY KWARTAŁY 2014 ROKU.....	29
1. Podstawa sporządzenia Skróconego Śródrocznego Skonsolidowanego Sprawozdania Grupy Ciech	29
2. Przyjęte zasady rachunkowości	29
3. Waluta funkcjonalna oraz waluta prezentacji i zasady przeliczeń	30
IV. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY CIECH	31
1. Jednostki objęte konsolidacją.....	31
2. Istotne skutki zmian w strukturze jednostek gospodarczych Grupy Ciech w ciągu trzech kwartałów 2014 roku, w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek grupy, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności	37
3. Informacje finansowe w podziale na segmenty działalności.....	38
4. Bilansowa ekspozycja na ryzyko walutowe	45
5. Informacja o wartości godziwej instrumentów finansowych.....	45
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	46
7. Informacja o udzieleniu przez CIECH S.A. lub jednostkę od niego zależną, poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji	46
8. Rezerwy i odpisy aktualizujące wartość aktywów	47
9. Informacja dodatkowa do Skróconego Skonsolidowanego Sprawozdania z Innych Całkowitych Dochodów Grupy Ciech	49
10. Informacja o nabyciu i zbyciu rzeczowych aktywów trwałych oraz poczynionych zobowiązaniach na rzecz dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych.....	50
11. Informacja o zmianach zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych oraz inne zagadnienia	51
11.1 Istotne zobowiązania sporne Grupy Ciech	51
11.2 Istotne wierzytelności sporne Grupy Ciech	52
11.3 Aktywa warunkowe i zobowiązania warunkowe, w tym gwarancje i poręczenia	52
11.4 Listy patronackie	53
11.5 Pozostałe sprawy z udziałem CIECH S.A. oraz spółek Grupy Ciech.	53
12. Działalność zaniechana i aktywa przeznaczone do sprzedaży	53

13. Informacje dotyczące umów kredytowych, w tym o niedotrzymaniu terminów spłaty długów lub jakimkolwiek naruszeniu warunków umowy dotyczącej długu.....	54
14. Informacja o jednostkach zależnych nie objętych konsolidacją oraz o jednostkach stowarzyszonych.....	54
15. Informacja o transakcjach z jednostkami powiązanymi.....	55
16. Sezonowość i cykliczność działalności CIECH S.A. oraz Grupy Ciech.....	55
17. Emisja, wykup i spłata dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych w Grupie Ciech.....	55
18. Zysk przypadający na jedną akcję.....	55
19. Informacja o zdarzeniach po dniu bilansowym.....	56
V. SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE CIECH S.A.....	57
1. Skrócone Jednostkowe Sprawozdanie z Zysków lub Strat CIECH S.A.....	57
2. Skrócone Jednostkowe Sprawozdanie z Innych Całkowitych Dochodów CIECH S.A.	59
3. Skrócone Jednostkowe Sprawozdanie z Sytuacji Finansowej CIECH S.A.	60
4. Skrócone Jednostkowe Sprawozdanie z Przepływów Pieniężnych CIECH S.A.....	61
5. Skrócone Jednostkowe Sprawozdanie ze zmian w Kapitale Własnym CIECH S.A.	62
6. Noty objaśniające do Skróconego Śródrocznego Jednostkowego Sprawozdania Finansowego CIECH S.A.	63
6.1. Podstawa sporządzenia oraz zasady (polityka) rachunkowości.....	63
6.2. Zysk przypadający na jedną akcję	64
6.3. Sezonowość i cykliczność działalności.....	64
6.4. Zmiany wartości szacunkowych	64
6.5. Informacje na temat emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych	64
6.6. Informacja o wypłaconych dywidendach	64
6.7. Informacje finansowe w podziale na segmenty operacyjne.....	65
6.8. Informacje o wartości godziwej instrumentów finansowych.....	70
6.9. Informacje o istotnych zdarzeniach po dniu 30 września 2014 roku, które nie zostały odzwierciedlone w prezentowanym raporcie okresowym	70
6.10. Informacje o zmianach w strukturze posiadanych akcji/udziałów	70
6.11. Informacje o zmianach zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych oraz inne zagadnienia.....	70
6.11.1 Istotne zobowiązania sporne CIECH S.A.	70
6.11.2 Istotne wierzytelności sporne CIECH S.A.	71
6.11.3 Inne istotne sprawy prowadzone z udziałem CIECH S.A.	71
6.11.4 Aktywa warunkowe i pozostałe zobowiązania warunkowe, w tym gwarancje i poręczenia	71
6.11.5 Listy patronackie	73
6.12. Rezerwy i odpisy aktualizujące wartość aktywów	73
6.13. Informacja dodatkowa do Skróconego Śródrocznego Jednostkowego Sprawozdania z Innych Całkowitych Dochodów CIECH S.A.	75
6.14. Informacja o nabyciu i zbyciu rzeczowych aktywów trwałych oraz poczynionych zobowiązaniach na rzecz dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych	76
6.15. Akcjonariusze CIECH S.A. posiadający co najmniej 5% akcji/głosów na WZ	76
6.16. Zmiany w stanie akcji CIECH S.A. posiadanych przez członków Zarządu oraz Rady Nadzorczej..	76
6.17. Informacja o korektach błędów poprzednich okresów	77
6.18. Działalność zaniechana i aktywa przeznaczone do sprzedaży	77
6.19. Informacja o niespłaconych zobowiązaniach finansowych lub naruszeniu postanowień umów kredytowych	77
6.20. Transakcje z jednostkami powiązanymi	77
6.21. Informacja o zdarzeniach po dniu bilansowym.....	78
VI. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU.	79

I. Skrócone Śródroczne Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Grupy Ciech

1. Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie z Zysków lub Strat Grupy Ciech

<i>w tysiącach złotych</i>	01.01-30.09.2014			01.01-30.09.2013		
	Działalność kontynuowana	Działalność zaniechana	RAZEM	Działalność kontynuowana	Działalność zaniechana	RAZEM
Przychody netto ze sprzedaży	2 457 739	-	2 457 739	2 453 324	252 576	2 705 900
Koszt własny sprzedaży	(1 913 169)	-	(1 913 169)	(2 013 993)	(217 856)	(2 231 849)
Zysk / (strata) brutto na sprzedaży	544 570	-	544 570	439 331	34 720	474 051
Pozostałe przychody operacyjne	32 302	7 828	40 130	40 328	253 421	293 749
Koszty sprzedaży	(162 241)	-	(162 241)	(147 676)	(9 601)	(157 277)
Koszty ogólnego zarządu	(107 854)	-	(107 854)	(112 527)	(22 772)	(135 299)
Pozostałe koszty operacyjne	(76 156)	(9 360)	(85 516)	(64 050)	(235 387)	(299 437)
Zysk / (strata) na działalności operacyjnej	230 621	(1 532)	229 089	155 406	20 381	175 787
Przychody finansowe	5 268	37	5 305	21 419	698	22 117
Koszty finansowe	(119 866)	(24 602)	(144 468)	(128 885)	(8 942)	(137 827)
Przychody / Koszty finansowe netto	(114 598)	(24 565)	(139 163)	(107 466)	(8 244)	(115 710)
Udział w zyskach / stratach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	272	-	272	253	-	253
Zysk / (strata) przed opodatkowaniem	116 295	(26 097)	90 198	48 193	12 137	60 330
Podatek dochodowy	(44 497)	8 943	(35 554)	48 115	(47 357)	758
Zysk / (strata) netto	71 798	(17 154)	54 644	96 308	(35 220)	61 088
w tym:						
Zysk / (strata) netto akcjonariuszy jednostki dominującej	73 266	(17 154)	56 112	102 810	(34 657)	68 153
Zysk / (strata) netto udziałów niekontrolujących	(1 468)	-	(1 468)	(6 502)	(563)	(7 065)
Zysk / (strata) na jedną akcję (w złotych):						
Podstawowy	1,39	(0,33)	1,06	1,95	(0,66)	1,29
Rozwodniony	1,39	(0,33)	1,06	1,95	(0,66)	1,29

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.

Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie z Zysków lub Strat Grupy Ciech

w tysiącach złotych	01.07-30.09.2014			01.07-30.09.2013		
	Działalność kontynuowana	Działalność zaniechana	RAZEM	Działalność kontynuowana	Działalność zaniechana	RAZEM
Przychody netto ze sprzedaży	798 709	-	798 709	786 305	37 068	823 373
Koszt własny sprzedaży	(611 000)	-	(611 000)	(642 142)	(31 014)	(673 156)
Zysk / (strata) brutto na sprzedaży	187 709	-	187 709	144 163	6 054	150 217
Pozostałe przychody operacyjne	6 178	-	6 178	15 792	5 888	21 680
Koszty sprzedaży	(53 509)	-	(53 509)	(49 208)	(1 281)	(50 489)
Koszty ogólnego zarządu	(35 998)	-	(35 998)	(36 572)	(5 278)	(41 850)
Pozostałe koszty operacyjne	(25 864)	-	(25 864)	(12 550)	(11 936)	(24 486)
Zysk / (strata) na działalności operacyjnej	78 516	-	78 516	61 625	(6 553)	55 072
Przychody finansowe	1 086	37	1 123	(6 503)	70	(6 433)
Koszty finansowe	(36 244)	(2 792)	(39 036)	(42 625)	1 822	(40 803)
Przychody / Koszty finansowe netto	(35 158)	(2 755)	(37 913)	(49 128)	1 892	(47 236)
Udział w zyskach / stratach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	(129)	-	(129)	68	-	68
Zysk / (strata) przed opodatkowaniem	43 229	(2 755)	40 474	12 565	(4 661)	7 904
Podatek dochodowy	(6 219)	(6 157)	(12 376)	(1 797)	(1 181)	(2 978)
Zysk / (strata) netto	37 010	(8 912)	28 098	10 768	(5 842)	4 926
w tym:						
Zysk / (strata) netto akcjonariuszy jednostki dominującej	37 999	(8 912)	29 087	12 080	(5 797)	6 283
Zysk / (strata) netto udziałów niekontrolujących	(989)	-	(989)	(1 312)	(45)	(1 357)
Zysk / (strata) na jedną akcję (w złotych):						
Podstawowy	0,72	(0,17)	0,55	0,23	(0,11)	0,12
Rozwodniony	0,72	(0,17)	0,55	0,23	(0,11)	0,12

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.-30.09.2014			01.01.-30.09.2013		
	Działalność kontynuowana	Działalność zaniechana	RAZEM	Działalność kontynuowana	Działalność zaniechana	RAZEM
Zysk / (strata) netto za okres	71 798	(17 154)	54 644	96 308	(35 220)	61 088
Inne całkowite dochody brutto, które mogą zostać przeniesione do sprawozdania z zysków lub strat	(7 760)	-	(7 760)	(22 499)	-	(22 499)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą	905	-	905	2 423	-	2 423
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	(8 763)	-	(8 763)	(24 924)	-	(24 924)
Pozostałe składniki innych całkowitych dochodów	98	-	98	2	-	2
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów	1 880	-	1 880	5 327	-	5 327
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów które mogą zostać przeniesione do sprawozdania z zysków lub strat	1 880	-	1 880	5 327	-	5 327
Inne całkowite dochody netto	(5 880)	-	(5 880)	(17 172)	-	(17 172)
CAŁKOWITE DOCHODY OGÓŁEM	65 918	(17 154)	48 764	79 136	(35 220)	43 916
Całkowite dochody, w tym przypadające:	65 918	(17 154)	48 764	79 136	(35 220)	43 916
Akcjonariuszom jednostki dominującej	67 617	(17 154)	50 463	85 777	(34 657)	51 120
Udziałom niekontrolującym	(1 699)	-	(1 699)	(6 641)	(563)	(7 204)

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.

w tysiącach złotych	01.07.-30.09.2014			01.07.-30.09.2013		
	Działalność kontynuowana	Działalność zaniechana	RAZEM	Działalność kontynuowana	Działalność zaniechana	RAZEM
Zysk / (strata) netto za okres	37 010	(8 912)	28 098	10 768	(5 842)	4 926
Inne całkowite dochody brutto, które mogą zostać przeniesione do sprawozdania z zysków lub strat	(4 410)	-	(4 410)	20 298	-	20 298
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą	2 461	-	2 461	(4 069)	-	(4 069)
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	(6 873)	-	(6 873)	24 370	-	24 370
Pozostałe składniki innych całkowitych dochodów	2	-	2	(3)	-	(3)
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów	1 417	-	1 417	(5 470)	-	(5 470)
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów które mogą zostać przeniesione do sprawozdania z zysków lub strat	1 417	-	1 417	(5 470)	-	(5 470)
Inne całkowite dochody netto	(2 993)	-	(2 993)	14 828	-	14 828
CAŁKOWITE DOCHODY OGÓŁEM	34 017	(8 912)	25 105	25 596	(5 842)	19 754
Całkowite dochody, w tym przypadające:	34 017	(8 912)	25 105	25 596	(5 842)	19 754
Akcjonariuszom jednostki dominującej	34 871	(8 912)	25 959	26 204	(5 797)	20 407
Udziałom niekontrolującym	(854)	-	(854)	(608)	(45)	(653)

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	30.09.2014	31.12.2013
AKTYWA		
Rzeczowe aktywa trwałe	1 867 709	1 863 012
Prawo wieczystego użytkowania	32 163	47 083
Wartości niematerialne, w tym:	111 226	134 190
- wartość firmy	61 418	61 110
Nieruchomości inwestycyjne	35 908	91 497
Należności długoterminowe	78 616	69 728
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i współzależnych wycenianych metodą praw własności	4 860	4 769
Pozostałe inwestycje długoterminowe	12 404	12 415
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	89 511	77 622
Aktywa trwałe razem	2 232 397	2 300 316
Zapasy	209 769	217 338
Inwestycje krótkoterminowe	34 000	621
Należności z tytułu podatku dochodowego	13 036	17 590
Należności handlowe i pozostałe	535 852	566 562
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	62 544	105 593
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	2 609	2 708
Aktywa obrotowe razem	857 810	910 412
Aktywa razem	3 090 207	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	(13 494)	(6 395)
Kapitał z wyceny aktuarialnej	74	74
Pozostałe kapitały rezerwowe	78 521	78 521
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą	(75 599)	(76 951)
Zyski zatrzymane	152 735	157 781
Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	900 695	911 488
Udziały niekontrolujące	(14 508)	(14 199)
Kapitał własny razem	886 187	897 289
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	1 154 238	1 303 154
Zobowiązania z tytułu leasingu	3 469	4 840
Inne zobowiązania długoterminowe	95 445	160 728
Świadczenia pracownicze	19 516	18 743
Rezerwy (pozostałe długoterminowe)	46 393	44 785
Rezerwa na podatek odroczonego	92 813	84 578
Zobowiązania długoterminowe razem	1 411 874	1 616 828
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	34 254	7 388
Zobowiązania z tytułu finansowego leasingu zwrotnego	190	929
Zobowiązania z tytułu leasingu	2 426	2 805
Zobowiązania handlowe i pozostałe	637 801	562 297
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	45 868	24 605
Rezerwy (krótkoterminowe rezerwy na świadczenia pracownicze i rezerwy pozostałe)	71 607	98 587
Zobowiązania krótkoterminowe razem	792 146	696 611
Zobowiązania razem	2 204 020	2 313 439
Pasywa razem	3 090 207	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

w tysiącach złotych	01.01-30.09.2014	01.01-30.09.2013
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk / (strata) netto za okres	54 644	61 088
Korekty		
Amortyzacja	150 354	158 549
Utworzenie / (odwrócenie) odpisów aktualizujących	43 451	159 846
(Zyski) / straty z tytułu różnic kursowych	1 834	(12 897)
Zmiana wyceny nieruchomości inwestycyjnych	5 765	(1 878)
(Zyski) / straty z tytułu działalności inwestycyjnej	(7 859)	(5 316)
(Zyski) / straty ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	1 002	(45 207)
Dywidendy i odsetki	94 469	123 657
Podatek dochodowy naliczony	35 554	(758)
(Zyski) / straty z rozliczenia kontraktów budowlanych (kawerny)	(5 978)	(2 707)
(Zysk) / strata z udziałów w jednostkach podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	(272)	(253)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu prowizji aranżacyjnej	4 082	(4 890)
Inne korekty	174	(1 302)
Wynik operacyjny przed zmianą kapitału obrotowego oraz rezerw	377 220	427 932
Zmiana stanu należności	24 378	87 661
Zmiana stanu zapasów	6 865	71 455
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych	(41 250)	(158 446)
Zmiana stanu rezerw i świadczeń pracowniczych	4 581	(56 218)
Środki pieniężne netto wygenerowane na działalności operacyjnej	371 794	372 384
Odsetki zapłacone	(59 038)	(67 329)
Przepływy z umów o usługę budowlaną (kawerny)	(2 813)	(2 019)
Podatek dochodowy zapłacony	(13 661)	(15 753)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	296 282	287 283
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy	(6 395)	146 332
Zbycie spółki zależnej (po potrąceniu o wyprowadzone środki pieniężne)*	(11 387)	57 311
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	1 662	59 889
Zbycie aktywów finansowych	-	12 660
Zbycie nieruchomości inwestycyjnych	704	5 399
Dywidendy otrzymane	1 304	683
Odsetki otrzymane	1 322	1 891
Lokaty zabezpieczające	-	8 499
Wydatki	(171 408)	(168 661)
Nabycie spółki zależnej (po potrąceniu przejętych środków pieniężnych)	(350)	(38 749)
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(169 030)	(127 472)
Nabycie nieruchomości inwestycyjnych	(33)	(375)
Wydatki na badania i rozwój	(733)	(1 398)
Inne wydatki inwestycyjne	(1 262)	(667)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(177 803)	(22 329)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy	3 396	64 297
Wpływy z zaciągniętych kredytów i pożyczek	-	40 037
Otrzymane dotacje	3 396	24 260
Wydatki	(162 528)	(88 969)
Wydatki na spłatę kredytów i pożyczek	-	(40 678)
Wykup dłużnych papierów wartościowych	(160 000)	-
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	(2 528)	(48 291)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(159 132)	(24 672)
Przepływy pieniężne netto razem	(40 653)	240 282

<i>w tysiącach złotych</i>	01.01-30.09.2014	01.01-30.09.2013
Środki pieniężne na początek okresu	105 593	90 918
Wpływ zmian z tytułu różnic kursowych	(2 396)	3 637
Środki pieniężne na koniec okresu	62 544	334 837

** 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. w upadłości likwidacyjnej (konsekwencja ogłoszenia upadłości spółki).*

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 akcjonariuszami jednostki dominującej ujęte bezpośrednio w kapitale własnym	-	-	-	-	-	-	(61 256)	(61 256)	1 390	(59 866)
Zmiana składu Grupy	-	-	-	-	-	-	(1 705)	(1 705)	1 390	(315)
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	-	(59 551)	(59 551)	-	(59 551)
Całkowite dochody ogółem za okres	-	-	(7 099)	-	-	(1 352)	56 210	50 463	(1 699)	48 764
Zysk / (strata) netto	-	-	-	-	-	-	56 112	56 112	(1 468)	54 644
Inne całkowite dochody	-	-	(7 099)	-	-	(1 352)	98	(5 649)	(231)	(5 880)
Kapitał własny na dzień 30/09/2014	287 614	470 844	(13 494)	78 521	74	(75 599)	152 735	900 695	(14 508)	886 187

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	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 akcjonariuszami jednostki dominującej ujęte bezpośrednio w kapitale własnym	-	(36 991)	-	-	-	37 003	12	879	891
Zmiana składu Grupy	-	-	-	-	-	12	12	879	891
Obniżenie kapitału dotyczącego agio	-	(36 991)	-	-	-	36 991	-	-	-
Całkowite dochody ogółem za okres	-	-	(20 170)	-	3 133	68 157	51 120	(7 204)	43 916
Zysk / (strata) netto	-	-	-	-	-	68 153	68 153	(7 065)	68 088
Inne całkowite dochody	-	-	(20 170)	-	3 133	4	(17 033)	(139)	(17 172)
Kapitał własny na dzień 30/09/2013	287 614	470 844	(17 448)	78 521	(58 889)	170 490	937 132	(12 137)	924 995

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 trzech kwartałów 2014 roku

Zmiana kontroli

- 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 opinię publiczną 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”.
- W dniu 11 czerwca 2014 roku CIECH S.A. otrzymał zawiadomienie od Powszechnego Towarzystwa Emerytalnego S.A., występującego w imieniu Otwartego Funduszu Emerytalnego PZU „Złota Jesień”, że w wyniku zawarcia transakcji sprzedaży wszystkich posiadanych akcji CIECH S.A. w dniu 4 czerwca 2014 roku w odpowiedzi na wezwanie do sprzedaży skierowane przez spółkę KI Chemisty s. à r. l., fundusz OFE PZU nie posiada żadnych akcji CIECH S.A. Przed zmianą OFE PZU posiadał 4 230 067 akcji, które stanowiły 8,03% udziału w kapitale zakładowym CIECH S.A. Akcje te uprawniały do 4 230 067 głosów na Walnym Zgromadzeniu CIECH S.A., co stanowiło 8,03% w ogólnej liczbie głosów.
- W dniu 12 czerwca 2014 roku CIECH S.A. otrzymał od Ministra Skarbu Państwa, działającego w imieniu Skarbu Państwa Rzeczypospolitej Polskiej, zawiadomienie, że w dniu 9 czerwca 2014 roku Skarb Państwa, w następstwie rozliczenia transakcji nabycia akcji CIECH S.A. zawartych w wyniku ogłoszonego w dniu 5 marca 2014 roku przez KI Chemisty s. à r. l. wezwania do zapisywania się na sprzedaż akcji CIECH S.A., zbył na rzecz KI Chemisty s. à r. l. 19 972 900 akcji CIECH S.A. stanowiących 37,9% kapitału zakładowego CIECH S.A. oraz uprawniających do wykonywania 19 972 900 głosów na Walnym Zgromadzeniu CIECH S.A., stanowiących 37,9% głosów na Walnym Zgromadzeniu CIECH S.A. Po przeprowadzeniu transakcji, Skarb Państwa nie posiadał akcji CIECH S.A.
- W wyniku rozliczenia wezwania ogłoszonego w dniu 5 marca 2014 roku przez KI Chemisty s.à r.l. z siedzibą w Luksemburgu (spółka zależna od Kulczyk Investments S.A. z siedzibą w Luksemburgu) do zapisywania się na sprzedaż akcji spółki CIECH S.A., w dniu 9 czerwca 2014 roku KI Chemisty nabyła łącznie 26 952 052 akcji w kapitale zakładowym CIECH S.A., co stanowi 51,14% kapitału zakładowego CIECH S.A.; akcje te uprawniają do 26 952 052 głosów na Walnym Zgromadzeniu CIECH S.A., co stanowi 51,14% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu CIECH S.A.

Segment Sodowy:

- W dniu 5 maja 2014 roku CIECH S.A. udzielił promesę pożyczki na rzecz Soda Polska Ciech S.A., w wysokości 160 000 tys. zł. CIECH S.A. zadeklarował udzielenie pożyczki na rzecz spółki Soda Polska Ciech S.A. na pokrycie kosztów realizacji projektu pt. „Intensyfikacja produkcji sody o 200 tys. ton/rok”, realizowanego przez spółkę w Inowrocławiu. Promesa stanowiła podstawę ubiegania się przez spółkę Soda Polska Ciech 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 spółkę Soda Polska Ciech S.A. zezwolenia na prowadzenie działalności gospodarczej na terenie Pomorskiej Specjalnej Strefy Ekonomicznej, które spółka otrzymała 23 maja 2014 roku. Łączne nakłady na projekt planowane są na poziomie 265 000 tys. zł. Realizacja projektu przewidziana jest do końca 2016 roku. 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 Sodę Polskiej Ciech S.A. Zarząd CIECH S.A. uzyskał zgodę Rady Nadzorczej CIECH S.A. na udzielenie promesy.
- W dniu 23 czerwca 2014 roku Inowrocławskie Kopalnie Soli „Solino” S.A. podpisały aneks do wieloletniej umowy ramowej z CIECH S.A. Aneks zmienia umowę w zakresie dotyczącym dostaw przez IKS Solino solanki między innymi w zakresie ilości dostarczanej solanki, formuły dostaw, okresu obowiązywania umowy oraz wprowadzeniu nowej definicji siły wyższej. Aneks nie zmienił warunków cenowych umowy. Ceny kształtowane są przez strony umowy między innymi w oparciu o nominalny wzrost kosztów produkcji wynikający z inflacji, zmianę ilości odebranej solanki. W aneksie strony zmniejszyły ilość solanki dostarczanej CIECH S.A. w ilościach zmniejszających średnioroczną, bieżącą wartość świadczeń wynikających z umowy w zakresie dostaw solanki i soli z ok. 42 000 tys. zł do ok. 40 000 tys. zł. Szczegółowe informacje dotyczące aneksu zostały podane w raporcie bieżącym nr 41/2014 w dniu 23 sierpnia 2014 roku.

- W dniu 25 lipca 2014 roku Zarząd spółki Soda Polska Ciech S.A. zawiadomił działające w spółce organizacje związkowe o konieczności dokonania zwolnień grupowych. Spółka zamierzała dokonać zwolnień do 155 pracowników w ramach zwolnienia grupowego w okresie od dnia 1 września 2014 roku do dnia 31 maja 2015 roku.
W dniu 24 września 2014 roku spółka Soda Polska Ciech S.A. zawarła ze wszystkimi działającymi w spółce organizacjami związkowymi porozumienie na mocy którego, między innymi:
 - ✓ Związki zawodowe zobowiązały się wycofać zgłoszone żądania dotyczące zwiększenia funduszu płac oraz w okresie obowiązywania porozumienia nie występować z żądaniami zwiększenia funduszu płac, podwyżek, ustalenia dodatkowych świadczeń pieniężnych dla pracowników spółki lub jakimikolwiek innymi żądaniami dotyczącymi wynagradzania pracowników spółki, zarówno w trybie ustawy o rozwiązywaniu sporów zbiorowych, jak i poza nim.
 - ✓ Związki zawodowe zobowiązały się, na okres obowiązywania porozumienia, m.in. do dążenia do polubownego rozstrzygnięcia kwestii spornych ze spółką. W szczególności związki zawodowe zobowiązały się do powstrzymywania od wszczynania sporów zbiorowych, organizacji pikiet lub akcji protestacyjnych.
 - ✓ Strony porozumienia potwierdziły, iż na dzień zawarcia porozumienia nie istniał pomiędzy nimi jakikolwiek spór zbiorowy w rozumieniu przepisów ustawy o rozwiązywaniu sporów zbiorowych.
 - ✓ Spółka zobowiązała się czasowo, na okres obowiązywania porozumienia, podjąć działania celem utrzymania w zatrudnieniu pracowników wytypowanych do zwolnienia grupowego, z wyłączeniem pracowników, którym spółka dokonała wypowiedzenia stosunku pracy lub z którymi zawarto porozumienia o rozwiązaniu stosunku pracy przed zawarciem porozumienia. Działania te będą skutkowały umożliwieniem każdemu z pracowników wytypowanych do zwolnienia grupowego kontynuacji zatrudnienia w spółce, a w przypadku gdyby takiej możliwości nie było w innym podmiocie Grupy Ciech, przynajmniej do końca okresu obowiązywania porozumienia.
 - ✓ Spółka zobowiązała się podwyższyć wynagrodzenie zasadnicze 73 pracowników do poziomu 2 tys. zł brutto ze skutkiem od dnia 1 września 2014 roku.
 - ✓ Spółka wyraziła zgodę na przekazanie z środków już zgromadzonych na rachunku zakładowego funduszu świadczeń socjalnych kwoty 2 100 tys. zł z przeznaczeniem na dodatkowe świadczenia socjalne dla pracowników spółki.
 - ✓ Porozumienie zostało zawarte na czas określony 36 miesięcy od dnia jego zawarcia, z możliwością wypowiedzenia przez każdą ze stron za jednomiesięcznym okresem wypowiedzenia lub ze skutkiem natychmiastowym w przypadku naruszenia przez którąkolwiek ze stron warunków porozumienia.
- W dniu 8 sierpnia 2014 roku w Sądzie Okręgowym w Warszawie w imieniu Transoda Sp. z o.o. został złożony pozew skierowany przeciwko Skarbowi Państwa w osobach Ministra Skarbu Państwa oraz Ministra Infrastruktury i Rozwoju, w którym Transoda Sp. z o.o. domaga się zapłaty kwoty 61 279 tys. zł. - tytułem naprawienia szkody wyrządzonej Transoda Sp. z o.o. czynami niedozwolonymi polegającymi na niewłaściwej implementacji do polskiego prawa dyrektywy 2001/14/WE Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 26 lutego 2001 roku w sprawie alokacji zdolności przepustowej infrastruktury kolejowej i pobierania opłat za użytkowanie infrastruktury kolejowej oraz przyznawanie świadectw bezpieczeństwa, w następstwie czego Transoda Sp. z o.o. za okres od dnia 1 maja 2004 roku do dnia 31 grudnia 2013 roku musiała ponosić na rzecz PKP Polskie Linie Kolejowe S.A. z siedzibą w Warszawie zawyżone opłaty z tytułu dostępu do infrastruktury kolejowej.

Segment Organiczny:

- Jeden z działających w spółce Z. Ch. „Organika-Sarzyna” S.A. związków zawodowych wstąpił w spór zbiorowy, którego wszczęcie nastąpiło w wyniku nie uwzględnienia w wyznaczonym terminie (do dnia 13 czerwca 2014 roku) żądań przedstawionych przez ten związek zawodowy. Żądania związku zawodowego dotyczyły podwyżki wynagrodzenia pracowników Z. Ch. „Organika-Sarzyna” S.A. Mając na celu ochronę interesu Z. Ch. „Organika-Sarzyna” S.A., jej Zarząd podjął działania zgodne z przepisami ustawy z dnia 23 maja 1991 roku o rozwiązywaniu sporów zbiorowych. W dniu 24 czerwca 2014 roku spółka zawarła porozumienie ze wszystkimi działającymi w niej związkami zawodowymi.

Centrum Korporacyjne/Pozostałe:

- W dniu 14 marca 2014 roku Sąd Rejonowy w Bydgoszczy Wydział XV Gospodarczy 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.
- W ramach optymalizacji struktury Grupy Ciech w dniu 5 września 2014 roku Ciech Finance Sp. z o.o. sprzedała do spółki Sagrera Sp. z o.o. udziały i akcje następujących spółek: Pol-Plast S.A. w upadłości, Huta Gliwice S.A. w upadłości likwidacyjnej, Stocznia Gdynia S.A., ZTR Zatra S.A. w likwidacji, TM Pressta S.A. w upadłości likwidacyjnej, RZPS Radoskór S.A. w upadłości, Wistom S.A. w upadłości, ZTS Pronit S.A. w upadłości, Len S.A. w likwidacji, Pro – Agro S.A. w upadłości, Tradecom S.A. w likwidacji, ZG-H Mirex Sp. z o.o. w likwidacji, Huta Ostrowiec S.A. w upadłości. Łączna wartość tych transakcji wyniosła 0,4 tys. zł. Dodatkowo w dniu 15 września 2014 roku CIECH S.A. sprzedał na rzecz spółki Sagrera Sp. z o.o. 37 421 250 akcji (wszystkie posiadane przez CIECH S.A. akcje) Infrastruktura Kapuściska S.A. w upadłości likwidacyjnej, stanowiących łącznie 98,998% kapitału zakładowego tej spółki za kwotę 100 zł. Własność akcji, wraz ze wszystkimi prawami i obowiązkami, przeszła na kupującego z chwilą zawarcia umowy sprzedaży w dniu 15 września 2014 roku. W dniu 18 września

2014 roku 100% udziałów w spółce Sagera Sp. z o.o. zostało sprzedanych poza Grupę Ciech (do spółki ALITA Sp. z o.o.). Cena za udziały spółki Sagera Sp. z o.o. wyniosła 5 tys. zł. Własność udziałów, wraz ze wszystkimi prawami i obowiązkami, przeszła na kupującego z chwilą zawarcia umowy sprzedaży.

- 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 62 950 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 zaoferowane 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 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 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 było nieodwołalne i tworzyło 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. Celem nabycia obligacji było ich umorzenie, a tym samym zmniejszenie poziomu zadłużenia Grupy Ciech oraz obniżenie kosztów odsetkowych. Zarząd CIECH S.A. uzyskał zgodę Rady Nadzorczej CIECH S.A. na redukcję zadłużenia, w tym wykup obligacji. W dniu 5 czerwca 2014 roku CIECH S.A. wykupił wszystkie 16 000 obligacji. Średnia jednostkowa cena nabycia każdej z obligacji wynosiła 10 287,96 zł. Wartość wykupu (średnia jednostkowa cena powiększona o kwotę odsetek) każdej z obligacji wynosiła 10 671,91 zł, a całkowita wartość transakcji wyniosła 170 751 tys. zł.
- W dniu 16 maja 2014 roku CIECH S.A. zawarł umowę faktoringu z Pekao Faktoring Sp. z o.o. z siedzibą w Lublinie (faktor). Przedmiotem umowy jest świadczenie przez faktora na rzecz faktoranta usług faktoringowych obejmujących nabywanie wierzytelności pieniężnych przysługujących faktorantowi wobec jego kontrahentów, a wynikających z zawartych umów handlowych. Umowa została zawarta na czas nieokreślony, z tym zastrzeżeniem, iż umowa może zostać wypowiedziana zarówno przez faktoranta, jak i przez faktora po upływie pierwszych 12 miesięcy. Strony ustaliły limit maksymalnej kwoty zaangażowania faktora wobec faktoranta z tytułu umowy na kwotę stanowiącą równowartość łącznie 120 000 tys. zł lub równowartość w EUR lub w USD, z przeznaczeniem na finansowanie:
 - ✓ w PLN do 120 000 tys. zł,
 - ✓ w USD do 2 500 tys. USD,
 - ✓ w EUR do 11 500 tys. EUR.Szczegółowe informacje dotyczące umowy faktoringu zostały podane w Raporcie bieżącym nr 15/2014 w dniu 19 maja 2014 roku.
- W dniu 22 maja 2014 roku CIECH S.A. otrzymał zgodę obligatariuszy zagranicznych na zmianę wybranych warunków Umowy Indenture, w celu wydłużenia terminu do końca 2016 roku, w którym CIECH S.A. ma zapewnić, by S.C. Uzinele Sodice Govora - Ciech Chemical Group S.A. spełniła określone wymogi dotyczące aktywów netto.
- W dniu 7 lipca 2014 roku Pan Andrzej Kopeć – członek Zarządu CIECH S.A. złożył z dniem 7 lipca 2014 roku rezygnację z zasiadania w Zarządzie CIECH S.A. Pan Andrzej Kopeć nie podał przyczyn rezygnacji.
- Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie CIECH S.A. w dniu 7 lipca 2014 roku odwołało wszystkich dotychczasowych członków Rady Nadzorczej CIECH S.A.: Ewę Sibrecht - Ośka, Zygmunta Kwiatkowskiego, Mariusza Obszyńskiego, Arkadiusza Grabalskiego, Macieja Lipca, Waldemara Maja, Sławomira Stelmasiaka, i powołało w ich miejsce następujące osoby: Piotra Augustyniaka, dr Jana Kulczyka, Tomasza Mikołajczaka, Mariusza Nowaka, Artura Olecha, Wojciecha Stramskiego oraz Macieja Tyburę.
- W związku ze zmianą kontroli nad CIECH S.A. która miała miejsce w dniu 9 czerwca 2014 roku zgodnie z warunkami emisji obligacji polskich, obligatariusze mieli prawo żądania przedterminowego wykupu obligacji. Żaden z obligatariuszy nie skorzystał z tego uprawnienia w terminie przewidzianym w warunkach emisji, tj. do 8 lipca 2014 roku.
- W dniu 10 lipca 2014 roku Rada Nadzorcza CIECH S.A. dokonała wyboru Przewodniczącego Rady Nadzorczej CIECH S.A. w osobie Pana dr Jana Kulczyka, Zastępcy Przewodniczącego Rady Nadzorczej CIECH S.A. w osobie Pana Tomasza Mikołajczaka oraz Sekretarza Rady Nadzorczej CIECH S.A. w osobie Pana Wojciecha Stramskiego.
- W związku z umową z dnia 28 listopada 2012 roku określającą warunki emisji zabezpieczonych obligacji denominowanych w euro z datą zapadalności w 2019 roku, które zostały wyemitowane przez Ciech Group Financing AB (publ), w dniu 28 listopada 2012 roku oraz w związku z nabyciem w dniu 9 czerwca 2014 roku przez KI Chemistry s.à r.l. z siedzibą w Luksemburgu 26 952 052 akcji w kapitale zakładowym CIECH S.A., co stanowi 51,14% kapitału zakładowego CIECH S.A.:

- ✓ Ciech Group Financing AB (publ), na podstawie punktu 4.15 Umowy Indenture (*Oferta na odkup Obligacji w Wyniku Zmiany Kontroli*) złożył ofertę odkupu wszystkich obligacji zagranicznych za cenę za jedną obligację zagraniczną wynoszącą 101% wartości nominalnej obligacji zagranicznej (tj. 101 tys. EUR) powiększoną o narosłe lecz niezapłacone odsetki.
- ✓ Oferta odkupu obligacji zagranicznych była wiążąca do dnia 5 sierpnia 2014 roku i mogła być wydłużona przez Ciech Group Financing AB (publ), zaś posiadacze obligacji zagranicznych mogli zrezygnować z udziału w odkupie obligacji zagranicznych do dnia 6 sierpnia 2014 roku.
- ✓ Ciech Group Financing AB (publ) ustalił w ofercie odkupu obligacji zagranicznych ostateczną datę odkupu obligacji zagranicznych na dzień 8 sierpnia 2014 roku.

Posiadacze obligacji zagranicznych nie wyrazili chęci skorzystania z oferty odkupu obligacji zagranicznych.

- W dniu 11 sierpnia 2014 roku Zarząd CIECH S.A. otrzymał postanowienie Sądu Rejonowego dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego o zarejestrowaniu w dniu 24 lipca 2014 roku zmian w Statucie CIECH S.A. dokonanych Uchwałą nr 17 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia CIECH S.A. z dnia 7 lipca 2014 roku. W Statucie zostały wprowadzone następujące zmiany:
 - ✓ Zmiana kompetencji organów Spółki CIECH S.A. do powoływania oraz odwoływania członków zarządu. Dotychczas kompetencje w tym zakresie przysługiwały Walnemu Zgromadzeniu. Po zmianach uprawnienia do powoływania i odwoływania członków zarządu posiada Rada Nadzorcza Spółki.
 - ✓ Zmiana w zakresie wyrażania zgody na dokonanie rozporządzenia prawem lub zaciągnięcie zobowiązania.
 - ✓ Zmiana w zakresie liczebności zarządu Spółki.Szczegółowe informacje dotyczące zmian w Statucie zostały podane w Raporcie bieżącym nr 62/2014 w dniu 11 sierpnia 2014 roku.

2. Opis dokonań Grupy Ciech w okresie od dnia 1 stycznia do 30 września 2014 roku wraz z opisem czynników i zdarzeń mających znaczący wpływ na osiągnięty wynik finansowy

2.1 Podstawowe dane finansowe

W ciągu trzech kwartałów 2014 roku Grupa Ciech osiągnęła wynik netto w wysokości 54 644 tys. zł, stan środków pieniężnych netto spadł o 40 653 tys. zł., a suma bilansowa na koniec trzeciego kwartału 2014 roku wyniosła 3 090 207 tys. zł.

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

Wybrane informacje finansowe

w tysiącach złotych	01.01-30.09.2014	w tym działalność zaniechana	01.01-30.09.2013	w tym działalność zaniechana	Zmiana % 2014/2013	Zmiana wartościowa 2014/2013
Przychody netto ze sprzedaży	2 457 739	-	2 705 900	252 576	(9,2%)	(248 161)
Koszt własny sprzedaży	(1 913 169)	-	(2 231 849)	(217 856)	(14,3%)	318 680
Zysk brutto na sprzedaży	544 570	-	474 051	34 720	14,9%	70 519
Koszty sprzedaży	(162 241)	-	(157 277)	(9 601)	3,2%	(4 964)
Koszty ogólnego zarządu	(107 854)	-	(135 299)	(22 772)	(20,3%)	27 445
Pozostałe Przychody / Koszty operacyjne	(45 386)	(1 532)	(5 688)	18 034	697,9%	(39 698)
Zysk na działalności operacyjnej	229 089	(1 532)	175 787	20 381	30,3%	53 302
Przychody / Koszty finansowe	(139 163)	(24 565)	(115 710)	(8 244)	20,3%	(23 453)
Udział w wynikach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	272	-	253	-	7,5%	19
Podatek dochodowy	(35 554)	8 943	758	(47 357)	-	(36 312)
Wynik netto	54 644	(17 154)	61 088	(35 220)	(10,5%)	(6 444)
Wynik netto udziałów niekontrolujących	(1 468)	-	(7 065)	(563)	(79,2%)	5 597
Wynik netto właścicieli jednostki dominującej	56 112	(17 154)	68 153	(34 657)	(17,7%)	(12 041)
EBITDA	379 443	(1 532)	334 336	26 314	13,5%	45 107
<i>EBITDA znormalizowana*</i>	410 289	x	366 460	x	12,0%	43 829

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

w tysiącach złotych	30.09.2014	31.12.2013	30.09.2013	Zmiana % 2014/2013	Zmiana wartościowa 30.09.2014/31.12.2013
Wartość aktywów	3 090 207	3 210 728	3 554 172	(3,8%)	(120 521)
Aktywa trwałe	2 232 397	2 300 316	2 401 346	(3,0%)	(67 919)
Aktywa obrotowe, w tym:	857 810	910 412	1 152 826	(5,8%)	(52 602)
- zapasy	209 769	217 338	219 676	(3,5%)	(7 569)
- należności krótkoterminowe	548 888	584 152	594 967	(6,0%)	(35 264)
- środki pieniężne i ich ekwiwalenty	62 544	105 593	334 837	(40,8%)	(43 049)
- inwestycje krótkoterminowe	34 000	621	1 129	5 375,0%	33 379
- aktywa przeznaczone do sprzedaży	2 609	2 708	2 217	(3,7%)	(99)
Kapitał własny razem	886 187	897 289	924 995	(1,2%)	(11 102)
Kapitał własny właścicieli jednostki dominującej	900 695	911 488	937 132	(1,2%)	(10 793)
Udziały niekontrolujące	(14 508)	(14 199)	(12 137)	2,2%	(309)
Zobowiązania długoterminowe	1 411 874	1 616 828	1 789 380	(12,7%)	(204 954)
Zobowiązania krótkoterminowe	792 146	696 611	839 797	13,7%	95 535

w tysiącach złotych	01.01.-30.09.2014	01.01.-30.09.2013	Zmiana % 2014/2013	Zmiana wartościowa 2014/2013
Przepływy operacyjne netto	296 282	287 283	3,1%	8 999
Przepływy inwestycyjne netto	(177 803)	(22 329)	696,3%	(155 474)
Przepływy finansowe netto	(159 132)	(24 672)	545,0%	(134 460)
Przepływy pieniężne netto, razem	(40 653)	240 282	-	(280 935)
w tym wolne przepływy pieniężne	118 479	264 954	(55,3%)	(146 475)

	01.01.-30.09.2014	01.01.-30.09.2013	Zmiana 2014/2013
Zysk / (strata) netto / akcję (w złotych)	1,06	1,29	(0,23)
Rentowność netto	2,2%	2,3%	(0,1 p.p.)
EBIT %	9,3%	6,5%	2,8 p.p.
EBITDA %	15,4%	12,4%	3,0 p.p.
EBITDA znormalizowana %*	16,7%	13,5%	3,2 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 trzy kwartały 2014 roku wyniosły 2 457 739 tys. zł. W porównaniu do roku poprzedniego przychody zmniejszyły się o 248 161 tys. zł, tj. o 9,2%. Głównymi źródłami tych zmian były czynniki rynkowe, jak również trwająca restrukturyzacja Grupy Ciech.

Czynniki rynkowe

Pozytywnie na osiągnięte przychody wpłynęły:

- nieznaczny wzrost popytu oraz umiarkowany wzrost cen sody, optymalizacja sprzedaży energii,
- zadowolająca sprzedaż środków ochrony roślin (SOR) z uwagi na korzystne warunki pogodowe w I kwartale, wprowadzenie na rynek nowych produktów częściowo niwelujących sezonowość sprzedaży,
- 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), pomimo narastającej konkurencji na rynku europejskim,
- korzystne warunki rynkowe (zwiększone zapotrzebowanie na nawozy na rynkach dalekowschodnich) umożliwiające rozwój sprzedaży siarki.

Negatywnie na osiągnięte przychody wpłynęły:

- narastająca konkurencja na rynku sody oczyszczonej z uwagi na oddanie dodatkowych mocy produkcyjnych przez konkurentów,
- spadek cen energii elektrycznej w Niemczech,
- trudna sytuacja w obszarze żywic epoksydowych (konkurencja cenowa oraz wysoki import produktów azjatyckich), spadek sprzedaży nienasyconych żywic poliestrowych na rynek wschodni i konieczność poszukiwania nowych obszarów zbytu.

Efekty restrukturyzacji Grupy Ciech, które negatywnie wpłynęły na poziom przychodów:

- 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. w upadłości likwidacyjnej (zatrzymanie działalności w 2013 roku).

W związku ze zmianą prezentacji segmentów operacyjnych w Grupie Ciech działalność Grupy Ciech w ciągu trzech kwartałów 2014 roku koncentruje się obecnie na trzech segmentach branżowych: sodowym, organicznym oraz krzemianach i szkłe. Na segmenty te przypada łącznie ponad 90% przychodów ze sprzedaży Grupy. Struktura przychodów w podziale na segmenty nie zmieniła się istotnie w stosunku do roku 2013. Niezmiennie największy udział w przychodach stanowiła sprzedaż produktów segmentu sodowego tj. 60,8%.

Przychody ze sprzedaży – segmenty branżowe

<i>w tysiącach złotych</i>	III kwartały 2014	III kwartały 2013**	Zmiana	Zmiana %	% udziału przychodach ogółem 2014	% udziału przychodach ogółem 2013
Segment sodowy, w tym:	1 493 974	1 498 539	(4 566)	(0,3%)	60,8%	55,4%
Soda kalcynowana ciężka	825 657	809 374	16 282	2,0%	33,6%	29,9%
Soda kalcynowana lekka	281 587	243 570	38 017	15,6%	11,5%	9,0%
Sól	123 996	119 967	4 029	3,4%	5,0%	4,4%
Soda oczyszczona	113 112	95 132	17 981	18,9%	4,6%	3,5%
Energia	62 796	82 904	(20 107)	(24,3%)	2,6%	3,1%
Chlorek wapnia	16 402	16 880	(478)	(2,8%)	0,7%	0,6%
Pozostałe produkty	52 589	86 041	(33 452)	(38,9%)	2,1%	3,2%
Przychody z transakcji pomiędzy segmentami	17 834	44 672	(26 838)	(60,1%)	0,7%	1,7%
Segment organiczny, w tym:	650 968	681 817	(30 849)	(4,5%)	26,5%	25,2%
Żywice	260 137	314 502	(54 365)	(17,3%)	10,6%	11,6%
Pianki PUR	170 643	151 935	18 708	12,3%	6,9%	5,6%
Środki ochrony roślin	195 985	153 650	42 335	27,6%	8,0%	5,7%
Tworzywa sztuczne	75	30 144	(30 069)	(99,8%)	0,0%	1,1%
Pozostałe produkty	15 381	21 241	(5 860)	(27,6%)	0,6%	0,8%
Przychody z transakcji pomiędzy segmentami	8 747	10 345	(1 598)	(15,4%)	0,4%	0,4%
Segment krzemiany i szkło, w tym:	283 346	269 241	14 105	5,2%	11,5%	10,0%
Siarka	142 784	134 078	8 706	6,5%	5,8%	5,0%
Pustaki i opakowania szklane -lampiony i słoje	62 258	68 877	(6 619)	(9,6%)	2,5%	2,5%
Szklivo sodowe	47 280	40 862	6 418	15,7%	1,9%	1,5%
Szkło wodne sodowe	16 581	16 150	431	2,7%	0,7%	0,6%
Pozostałe produkty	14 443	9 272	5 171	55,8%	0,6%	0,3%
Przychody z transakcji pomiędzy segmentami	-	2	(2)	(100,0%)	0,0%	0,0%
Segment pozostała działalność*	76 042	349 239	(273 197)	(78,2%)	3,1%	12,9%
Przychody od podmiotów zewnętrznych	56 032	311 322	(255 290)	(82,0%)	2,3%	11,5%
Przychody z transakcji pomiędzy segmentami	20 010	37 917	(17 907)	(47,2%)	0,8%	1,4%
Wyłączenia konsolidacyjne	(46 591)	(92 936)	46 345	(49,9%)	(1,9%)	(3,5%)
RAZEM	2 457 739	2 705 900	(248 161)	(9,2%)	100,0%	100,0%

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

**Dane przekształcone.

Źródło: CIECH S.A.

W 2014 roku CIECH S.A. zrezygnował z obrotu tworzywami sztucznymi, a ich sprzedaż, rozpoczął Ciech Trading S.A. (w 2013 roku sprzedaż prowadzona w ramach segmentu organicznego, obecnie raportowana jako pozostała).

2.3 Wynik na sprzedaży oraz wynik operacyjny

Po trzech kwartałach 2014 roku zysk brutto na sprzedaży wyniósł 544 570 tys. zł, a w analogicznym okresie roku ubiegłego 474 051 tys. zł. Natomiast wynik z działalności operacyjnej kształtował się na poziomie 229 089 tys. zł oraz 175 787 tys. zł za okres porównywalny.

Pozytywnie na prezentowane wyniki wpłynęły:

- Nieznaczna poprawa koniunktury w krajowym przemyśle chemicznym w okresie styczeń-wrzesień 2014 roku w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego (spadek sprzedaży o 2,0% w przypadku chemikaliów i wyrobów chemicznych oraz znaczny wzrost o 7,2% w zakresie wyrobów z gumy i tworzyw sztucznych; wg cen stałych).
- Wzrost sprzedaży krajowej produkcji budowlano-montażowej o 5,5% w ciągu 9 miesięcy 2014 roku w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego (przemysł chemiczny wytwarza wiele surowców i półproduktów przeznaczonych dla tej produkcji).
- Osłabienie wartości polskiej i rumuńskiej waluty wobec USD poprawiające opłacalność eksportu Grupy Ciech.
- Wzrost popytu na europejskim rynku sody kalcynowanej w stosunku do roku poprzedniego.
- Utrzymanie się zwiększonych cen sody kalcynowanej na rynkach europejskich od początku 2014 roku w porównaniu do roku poprzedniego (dla Europy Zachodniej wzrost rzędu minimum 2%) oraz jednoczesny stopniowy wzrost cen w wysyłkach zamorskich z Rumunii.
- Nadprodukcja oraz wzrost zapasów u producentów, importerów i odbiorców węgla skutkujące obniżkami cen tego surowca, jak również cen antracytu i koksu.

- Spadające ceny gazu używanego do produkcji energii elektrycznej i pary wodnej w zakładzie w Niemczech (dodatkowo otrzymywane przez spółkę bonusy gazowe).
- Poprawa koniunktury na rynku środków ochrony roślin (szczególnie w stosunku do sytuacji sprzed roku charakteryzującej się niekorzystnym wydłużeniem okresu zimowego).
- Wyniki sprzedaży żywic poliestrowych nienasyconych pomimo narastającej konkurencji będące również efektem tańszych surowców.
- Poprawa wyników segmentu krzemiany i szkło w efekcie sprzedaży nierentownego Zakładu w Pobiedziskach.
- Utrzymanie się dosyć wysokich cen siarki na tle roku poprzedniego.

Negatywnie na prezentowane wyniki wpłynęły:

- Spadek sprzedaży sody do produkcji detergentów z uwagi na postępujące zmiany zachowań konsumentów (zastępowanie proszków do prania płynami).
- Nieznaczny spadek wolumenu sprzedaży soli.
- 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).
- Spadek cen SPOT na rynku energii elektrycznej w Niemczech.

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

- ogłoszenie upadłości spółki Infrastruktura Kapuściska S.A. w marcu 2014 roku,
- odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości aktywów trwałych oraz zmiany rezerw w spółkach Grupy.

Stopa marży EBIT po trzech kwartałach 2014 roku wyniosła 9,3% (przed rokiem 6,5%), a stopa marży EBITDA 15,4% (przed rokiem 12,4%). Stopa marży EBIT bez zdarzeń jednorazowych wyniosła po trzech kwartałach 2014 roku 10,6% (przed rokiem 7,7%), a stopa marży EBITDA bez zdarzeń jednorazowych 16,7% (przed rokiem 13,5%).

2.4 Działalność finansowa oraz wynik netto

Przychody finansowe po trzech kwartałach 2014 roku wyniosły 5 305 tys. zł i odnotowały spadek w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego, kiedy to wyniosły 22 117 tys. zł.

Koszty finansowe po trzech kwartałach 2014 roku wyniosły 144 468 tys. zł i odnotowały 5-procentowy wzrost w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego, kiedy to wyniosły 137 827 tys. zł.

Na obszar działalności finansowej pozytywnie wpłynęły przede wszystkim odsetki od udzielonych pożyczek oraz lokat i rachunków bankowych.

Na obszar działalności finansowej negatywnie wpłynęły:

- utrzymujące się znaczne koszty obsługi zadłużenia zewnętrznego - odsetki od obligacji, co jest związane z wysokim poziomem zadłużenia zewnętrznego (w stosunku do okresu porównywalnego koszty te spadły),
- odpis na pożyczkę oraz odsetki od pożyczki udzielonej do Infrastruktury Kapuściska S.A. w upadłości likwidacyjnej – spółka ogłosiła upadłość w dniu 14 marca 2014 roku.

Skonsolidowany wynik po trzech kwartałach 2014 roku wyniósł 54 644 tys. zł (z czego 56 112 tys. zł to zysk netto akcjonariuszy jednostki dominującej oraz -1 468 tys. zł strata udziałów niekontrolujących). 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 oraz utworzone odpisy aktualizujące wartość pożyczek). Na wynik netto Grupy znaczący wpływ miało również utworzenie w CIECH S.A. części aktywa na podatek odroczone z tytułu różnicy przejściowej pomiędzy wartością bilansową, a podatkową akcji Infrastruktury Kapuściska S.A. w upadłości likwidacyjnej. Dodatkowo w Grupie Soda Deutschland Ciech rozwiązano aktywo na podatek odroczone (konsekwencja zmiany kontroli nad jednostką dominującą CIECH S.A.) w kwocie -12 838 tys. zł oraz ujęto korekty podatku od transakcji sprzedaży spółki Sodawerk Stassfurt GmbH (transakcja zawarta w 2007 roku) w kwocie -8 052 tys. zł.

Wyniki finansowe osiągnięte na poszczególnych rodzajach działalności

w tysiącach złotych	01.01-30.09.2014	01.01-30.09.2013	Zmiana % 2014/2013	Zmiana wartościowa 2014/2013
1. Zysk (strata) na działalności operacyjnej	229 089	175 787	30,3%	53 302
2. Przychody/Koszty finansowe netto	(139 163)	(115 710)	20,3%	(23 453)
3. Udział w zyskach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	272	253	7,5%	19
4. Podatek dochodowy	(35 554)	758	-	(36 312)
5. Zysk (strata) netto (1+2+3+4)	54 644	61 088	(10,5%)	(6 444)
6. Zysk (strata) udziałów niekontrolujących	(1 468)	(7 065)	(79,2%)	5 597
7. Zysk (strata) akcjonariuszy jednostki dominującej (5-6)	56 112	68 153	(17,7%)	(12 041)

Źródło: CIECH S.A.

2.5 Aktywa

Na koniec września 2014 roku aktywa trwałe Grupy były równe 2 232 397 tys. zł. W porównaniu do stanu na dzień 31 grudnia 2013 roku wartość majątku trwałego zmniejszyła się o 67 919 tys. zł. Zmiana ta jest głównie związana z upadłością spółki Infrastruktura Kapuściska S.A. w upadłości likwidacyjnej i wyprowadzeniem jej danych ze sprawozdania z sytuacji finansowej Grupy Ciech.

Aktywa obrotowe Grupy na dzień 30 września 2014 roku wyniosły 857 810 tys. zł. W strukturze aktywów obrotowych dominowały: należności handlowe i pozostałe stanowiące 62,5%, zapasy stanowiące 24,5% oraz środki pieniężne stanowiące 7,3% aktywów obrotowych ogółem. W porównaniu do stanu na koniec grudnia 2013 roku wartość aktywów obrotowych spadła o 52 602 tys. zł. Spadek ten jest związany głównie z wykorzystaniem środków pieniężnych na wcześniejszy wykup części obligacji wyemitowanych przez CIECH S.A. w 2012 roku. Z drugiej strony znacznie wzrosła pozycja inwestycji krótkoterminowych - wzrost związany jest z ogłoszeniem upadłości spółki Infrastruktura Kapuściska S.A. w upadłości likwidacyjnej – 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 30 września 2014 roku wartość 2 204 020 tys. zł, co oznacza spadek w porównaniu ze stanem na koniec grudnia 2013 roku o 109 419 tys. zł (tj. o 4,7%). Wskaźnik stopy zadłużenia (zobowiązania krótkoterminowe i długoterminowe do aktywów ogółem) wyniósł na dzień 30 września 2014 roku 71,3% (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 30 września 2014 roku 1 136 499 tys. zł i spadło w porównaniu ze stanem na koniec grudnia 2013 roku o 76 621 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 trzy kwartały 2014 roku była ujemna i wyniosła -40 653 tys. zł. W relacji do analogicznego okresu roku poprzedniego Grupa wygenerowała przepływy niższe o 280 935 tys. zł. Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej wyniosły 296 282 tys. zł i były wyższe od wygenerowanych w okresie porównywalnym 2013 roku o 8 999 tys. zł. W sprawozdaniu za trzy kwartały 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 ciągu trzech kwartałów 2014 roku przepływy netto z działalności inwestycyjnej były ujemne. Nadwyżka wydatków nad wpływami inwestycyjnymi wyniosła -177 803 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 -159 132 tys. zł. W relacji do analogicznego okresu 2013 roku były niższe o 134 460 tys. zł. W czerwcu 2014 roku CIECH S.A. wykupił wyemitowane w 2012 roku obligacje o wartości nominalnej 160 000 tys. zł. W ciągu trzech kwartałów 2013 roku Grupa ponosiła wydatki z tytułu płatności związanych z umową na dzierżawę elektrociepłowni przez Sodę Deutschland Ciech.

2.8 Informacja o sytuacji finansowej Grupy Ciech

Zyskowność po trzech kwartałach 2014 roku

W ciągu trzech kwartałów 2014 roku wskaźniki rentowności sprzedaży Grupy Ciech kształtowały się na wyższym poziomie w stosunku do wyników osiągniętych po trzech kwartałach 2013 roku.

Wskaźniki rentowności Grupy Ciech

	01.01.-30.09.2014	01.01.-30.09.2013
Rentowność brutto ze sprzedaży	22,2%	17,5%
Rentowność sprzedaży	11,2%	6,7%
Rentowność EBIT	9,3%	6,5%
Rentowność EBITDA	15,4%	12,4%
Rentowność działalności operacyjnej (znormalizowana*)	10,6%	7,7%
Rentowność EBITDA znormalizowana*	16,7%	13,5%
Rentowność sprzedaży netto (ROS)	2,2%	2,3%
Rentowność aktywów ogółem (ROA)	1,8%	1,7%
Rentowność kapitału własnego (ROE)	6,2%	6,6%

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

Zasady wyliczania 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,

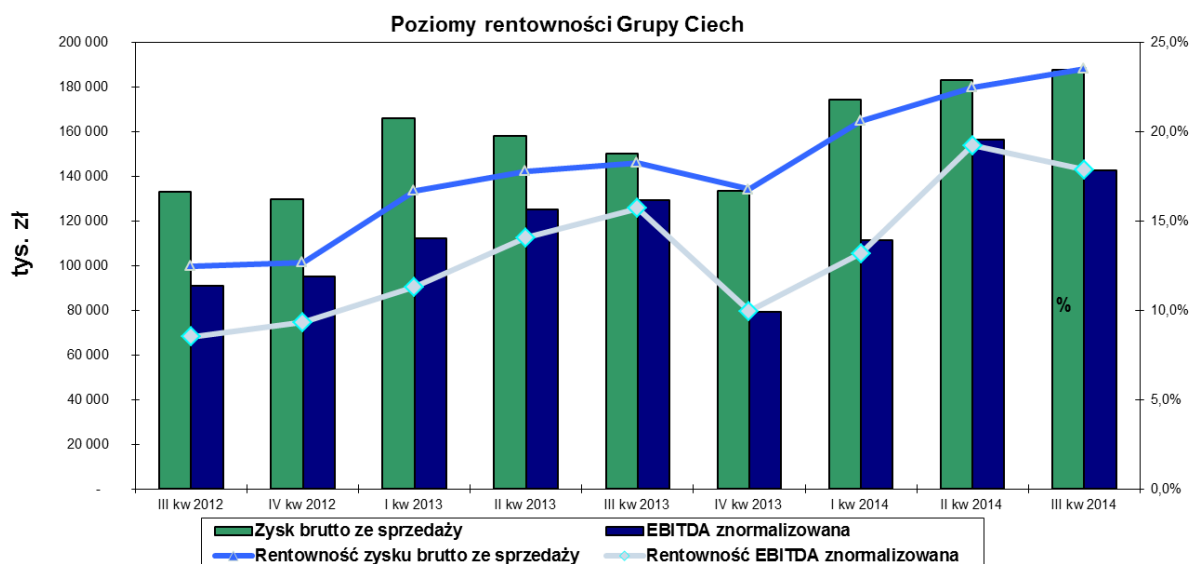
rentowność EBIT znormalizowany – zysk na działalności operacyjnej za dany okres bez zdarzeń jednorazowych, z których ważniejsze zostały opisane w punkcie II.2.3. / przychody ze sprzedaży netto produktów, usług, towarów i materiałów za dany okres,

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 września 2014 roku spadły w stosunku do poziomu, zarówno z 30 września 2013 roku, jak i końca 2013 roku. Wskaźnik bieżącej płynności liczony jako iloraz majątku obrotowego razem i zobowiązań krótkoterminowych razem wyniósł na dzień 30 września 2014 roku 1,08, natomiast wskaźnik płynności podwyższonej był równy 0,82.

Wskaźniki płynności Grupy Ciech

	30.09.2014	31.12.2013	30.09.2013
Wskaźnik bieżącej płynności	1,08	1,31	1,37
Wskaźnik szybkiej płynności	0,82	0,99	1,11

Zasady wyliczania 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	30.09.2014	31.12.2013
Nadwyżka finansowa (zysk netto + amortyzacja)	204 998	219 637
Pozostałe korekty zysku netto	101 291	66 976
Skorygowana nadwyżka finansowa	306 289	286 613
Zmiana kapitału pracującego	(10 007)	670
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	296 282	287 283
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	(177 803)	(22 329)
Wolne przepływy pieniężne	118 479	264 954

Grupa Ciech wygenerowała w ciągu trzech kwartałów 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 września 2014 roku wyniósł 7 659 tys. zł, co oznacza spadek o 110 647 tys. zł w stosunku do końca 2013 roku.

Kapitał obrotowy Grupy Ciech

w tysiącach złotych	30.09.2014	31.12.2013	30.09.2013
1. Aktywa obrotowe, w tym:	857 810	910 412	1 152 826
Zapasy	209 769	217 338	219 676
Należności z tytułu dostaw i usług	352 945	423 566	452 003
2. Środki pieniężne i inne inwestycje krótkoterminowe	96 544	106 214	335 966
3. Aktywa obrotowe skorygowane (1-2)	761 266	804 198	816 860
4. Zobowiązania krótkoterminowe, w tym:	792 146	696 611	839 797
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	309 094	336 617	383 001
5. Kredyty krótkoterminowe i inne krótkoterminowe zobowiązania finansowe*	38 539	10 719	95 049
6. Zobowiązania krótkoterminowe skorygowane (4-5)	753 607	685 892	744 748
7. Kapitał obrotowy z uwzględnieniem kredytów krótkoterminowych (1-4)	65 664	213 801	313 029
8. Kapitał obrotowy (3-6)	7 659	118 306	72 112

*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.

Stopa zadłużenia nieznacznie zmieniła się w stosunku do grudnia 2013 roku i wynosi 71,3%. Jednocześnie względny poziom zadłużenia netto (zobowiązania finansowe netto odniesione do wyniku EBITDA) uległ poprawie w stosunku do stanu z września 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

	30.09.2014	31.12.2013	30.09.2013
Wskaźnik stopy zadłużenia	71,3%	72,1%	74,0%
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego	45,7%	50,4%	50,3%
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	248,7%	257,8%	284,2%
Wskaźnik pokrycia majątku kapitałami własnymi	28,7%	27,9%	26,0%
Zobowiązania finansowe brutto	1 199 043	1 318 713	1 597 638
Zobowiązania finansowe netto	1 136 499	1 213 120	1 262 801
EBITDA zannualizowana	401 454	356 347	403 912
EBITDA znormalizowana (zannualizowana)	489 424	445 595	461 616
Zobowiązania finansowe netto / EBITDA (zannualizowana)	2,8	3,4	3,1
Zobowiązania finansowe netto / EBITDA znormalizowana (zannualizowana)*	2,3	2,7	2,7
Zobowiązania finansowe brutto / EBITDA (zannualizowana)	3,0	3,7	4,0
Zobowiązania finansowe brutto / EBITDA znormalizowana (zannualizowana)*	2,4	3,0	3,5

*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 30 września 2014 roku zadłużenie nominalne wynosiło 245 mln EUR (tj. 1 022 998 tys. zł).
- Obligacje wyemitowane przez CIECH S.A. - na dzień 30 września 2014 roku zadłużenie nominalne wynosiło 160 mln zł (na dzień 31 grudnia 2013 roku wynosiło 320 mln zł). W dniu 5 czerwca 2014 roku CIECH S.A. dokonał przedterminowego wykupu wszystkich 16 000 obligacji Serii 01 w celu ich umorzenia. Wykup obligacji nastąpił ze środków własnych. Średnia jednostkowa cena nabycia każdej z obligacji wynosiła 10 287,96 zł. Wartość wykupu (średnia jednostkowa cena powiększona o kwotę odsetek) każdej z obligacji wynosiła 10 671,91 zł, a całkowita wartość transakcji 170 751 tys. zł (w tym nominal 160 000 tys. zł, odsetki 6 143 tys. zł, premia 4 607 tys. zł). Celem nabycia obligacji było zmniejszenie poziomu zadłużenia Grupy Ciech oraz obniżenie kosztów odsetkowych.
- Kredyt udostępniony CIECH S.A. na podstawie umowy kredytu odnawialnego z dnia 9 sierpnia 2013 roku w wysokości do 100 mln zł - na dzień 30 września 2014 roku zadłużenie wynosiło 0 zł.

Na dzień 30 września 2014 roku wartość godziwa obligacji w sprawozdaniu skonsolidowanym wynosiła 1 300 361 tys. zł. Wartość godziwa obligacji zagranicznych obliczona jest w oparciu o notowania na giełdzie w Luksemburgu, na której obligacje te zostały wprowadzone do obrotu. Wartość godziwa obligacji polskich odpowiada ich wartości nominalnej.

Szczegółowe informacje dotyczące warunków emisji obligacji i umowy kredytu odnawialnego oraz ustanowionych zabezpieczeń zostały opisane w Skonsolidowanym Raporcie Rocznym Grupy Ciech za 2013 rok w punkcie I.8 przekazany do publicznej wiadomości w dniu 21 marca 2014 roku.

W dniu 30 czerwca 2014 roku spółka zależna KWG GmbH otrzymała od STW (Stadtwerke Stassfurt GmbH) oraz EMS (Erdgas Mittelsachsen GmbH) zawiadomienie o wypowiedzeniu umowy cichego wspólnictwa z dnia 2 grudnia 2011 roku ze skutkiem na dzień 31 grudnia 2014 roku. W związku z wypowiedzeniem umowy, KWG zobowiązane jest m.in. do dokonania zwrotu wkładów kapitałowych w łącznej wysokości 12 mln EUR, wraz z należnym na podstawie umowy wynagrodzeniem dla cichych wspólników, w terminie do dnia 19 stycznia 2015 roku.

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

Opis sezonowości i cykliczności działalności CIECH S.A. oraz Grupy Ciech zamieszczony został w punkcie IV.16 niniejszego Raportu.

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, branża 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 9 miesięcy 2014 roku wzrosła o 3,4% w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego (adekwatnie w 2013 roku wzrosła o 1,4%). Odpowiednio dynamika przemysłu chemicznego wykazała: spadek w zakresie produkcji chemikaliów i wyrobów chemicznych (bez farmacji) o 2,0% oraz duży wzrost w zakresie produkcji wyrobów z gumy i tworzyw sztucznych o 7,2%.

Po przyspieszeniu wzrostu gospodarczego Polski w okresie 2010 – 2011 roku (z roczną dynamiką PKB rządu 4%), w latach 2012 – 2013 zanotowano wyraźne spowolnienie tempa rozwoju (odpowiednio do 2,0% i 1,6%). Poprawa koniunktury obserwowana w 2014 roku powinna utrzymać się także w 2015 roku (prognozowane wzrosty PKB w tych latach powyżej 3%). 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 światowych, a tym samym na wysokość realizowanych przez Grupę obrotów eksportowych.

W 2014 roku stosunkowo szybko rozwijają się największe kraje Azji (Chiny i Indie; wzrost PKB odpowiednio o 7,4% i 5,6%) oraz kraje ASEAN-u. Według danych Międzynarodowego Funduszu Walutowego globalny PKB wzrośnie w bieżącym roku o 3,3% (czyli podobnie jak w 2013 roku). Na tle światowej gospodarki najniższe dynamiki rozwoju w 2014 roku spodziewane są w Rosji, Brazylii i strefie EURO (poniżej 1%). Prognozy na 2015 rok wskazują na poprawę koniunktury gospodarczej w stosunku do poprzedniego roku. MFW przewiduje wzrost dynamiki PKB w skali globalnej do 3,8% a w przypadku Unii Europejskiej do 1,8% (z 1,4% w 2014 roku).

Dla sektora chemicznego Amerykańska Izba Chemiczna (ACC) zakłada, 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) przewiduje, że po trudnym okresie (spadku produkcji chemicznej o 1,5% w 2012 roku i o 0,2% w 2013 roku) lata 2014-2015 przyniosą wzrost tej wytwórczości średniorocznie 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 - wrzesień 2014 roku rynkowe uwarunkowania krajowej produkcji rolniczej były nieco gorsze niż przed rokiem (obniżki cen skupu płodów rolnych przy umiarkowanym popycie). Wartość syntetycznego wskaźnika koniunktury w rolnictwie (SWKR) wykazywała wahania (we wrześniu 2014 roku osiągnęła poziom 100,1 czyli nieco niższy niż rok wcześniej - 100,8). W najbliższym okresie rynkowe uwarunkowania dla rolnictwa mogą ulec pogorszeniu ze względu na obniżkę cen płodów rolnych (rekordowe zbiory i niższe ceny zbóż).

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 zakupu surowców 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 podmiotów to jest: Soda Polska Ciech S.A., Grupa Soda Deutschland 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:

- zakupu brakujących uprawnień w ramach aukcji, transakcji giełdowych lub pozagiełdowych,
- inwestycjom kapitałowym zmierzającym do zmniejszenia emisyjności wytwarzanego ciepła, emisyjności procesowej, wzrostu efektywności energetycznej,
- 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 trzech kwartałów 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 Ciech w EUR oraz w USD jest obecnie zabezpieczana przy wykorzystaniu kontraktów terminowych forward o terminach zapadalności do 1 roku,
- b) ograniczeniem ryzyka związanego z ochroną środowiska, bowiem spółka Uzinele Sodice Govora 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 oraz
- c) zmianą ryzyka związanego z przestojami w pracy lub sporami pracowniczymi. Na dzień 30 września 2014 roku Grupa Ciech zatrudniała 3 742 osób (z uwzględnieniem zarządów spółek i pracowników zawieszonych) zatrudnionych na czas stały lub określony. Około 70% ogółu zatrudnionych w spółkach Grupy jest członkami związków zawodowych. We wszystkich krajach, w których Grupa Ciech prowadzi działalność, prawa pracownicze wynikające z zawartych umów społecznych oraz innych uregulowań prawnych są respektowane i przestrzegane. Wypowiedziane w spółkach Grupy w latach 2012 – 2013 układy zbiorowe zostały zastąpione nowymi ujednoliconymi zasadami wynagradzania pracowników w Grupie zmierzającymi do dostosowania zapisów układów do realiów gospodarczych i planów biznesowych Grupy, uwzględniających powiązanie dodatkowych świadczeń (premi) od wyników Grupy z realizacją poziomu zakładanych przez Grupę celów operacyjnych.

W spółce S.C. Uzinele Sodice Govora S.A. w I półroczu 2014 roku nadal trwały negocjacje układu zbiorowego, które zakończyły się podpisaniem w dniu 11 lipca 2014 roku Zakładowego Układu Zbiorowego Pracy (ZUZP). Okres obowiązywania ZUZP to 2 lata. Proces zwolnień grupowych w S.C. Uzinele Sodice Govora S.A. rozpoczął w II połowie 2013 roku nadal jest kontynuowany.

W 2013 roku w Grupie Ciech został rozpoczęty proces negocjacji systemów premiowych. Podjęto rozmowy w następujących spółkach: CIECH S.A., Soda Polska Ciech S.A., Z.Ch. „Organika-Sarzyna” S.A., Soda Deutschland Ciech oraz Ciech Pianki Sp. z o.o.

W wyniku negocjacji w I kwartale 2014 roku podpisany został Regulamin Premiowania dla Pracowników w CIECH S.A. oraz Ciech Pianki Sp. z o.o. W II kwartale 2014 roku w Z.Ch. „Organika Sarzyna” S.A. podpisano ze związkami zawodowymi regulamin premiowania, natomiast w Soda Deutschland Ciech podpisano również z radą pracowników porozumienie odnośnie wprowadzenia premii, w tym przejściowego funkcjonowania systemu premiowania w 2014 roku. W spółkach Soda Polska Ciech S.A. i Transoda Sp. z o.o. ze względu na przedłużające się negocjacje, zostały podjęte przez Zarządy tych spółek uchwały dotyczące zasad wypłaty nagród dla pracowników, na zasadach projektowanych w regulaminach.

W wyniku negocjacji ze związkami zawodowymi w dniu 15 kwietnia 2014 roku w Z.Ch. „Organika-Sarzyna” S.A. podpisany został ZUZP, który został złożony do Państwowej Inspekcji Pracy (PIP) w celu rejestracji. W dniu 10 czerwca 2014 roku dwie organizacje związkowe złożyły pisma o wszczęcie sporów zbiorowych dotyczących m.in.: podwyższenia wynagrodzeń oraz wypłatę nagrody rocznej i innych dodatków. W efekcie prowadzonych negocjacji nastąpiło podpisanie porozumienia pomiędzy pracodawcą a wszystkimi związkami zawodowymi o zakończeniu sporów. W wyniku braku przez PIP rejestracji ZUZP pracodawca przystąpił do rozmów ze związkami zawodowymi o wprowadzeniu Regulaminu wynagradzania. W dniu 24 września 2014 roku uzgodniono z Związkami Zawodowymi treść Regulaminu wynagradzania, który obowiązuje od 11 października 2014 roku (tj. 2 tygodnie po jego ogłoszeniu). Treść Regulaminu bazuje na treści uzgodnionego wcześniej ZUZP.

W okresie III kwartału, podobnie jak w kwartale II, zanotowano wysoką aktywność organizacji związkowych działających w Soda Polska Ciech S.A. w Inowrocławiu. Począwszy od stycznia 2014 roku w Sodzie Polskiej CIECH S.A. rozpoczął się proces zwolnień indywidualnych z przyczyn nie dotyczących pracowników. W czerwcu 2014 roku zakomunikowane zostało kolejne, drugie zawiadomienie o zwolnieniach indywidualnych z przyczyn nie dotyczących pracowników, w łącznej liczbie 155 pracowników (uwzględniając osoby wytypowane do zwolnienia w styczniu br.). W dniu 10 czerwca 2014 roku Soda Polska Ciech S.A. wypowiedziała organizacjom związkowym zakładowy układ zbiorowy pracy, ze skutkiem na dzień 30 września 2014 roku. Związki zawodowe wystąpiły do pracodawcy z wezwaniem do negocjacji nowego ZUZP. W dniu 2 czerwca 2014 roku organizacje związkowe złożyły pismo o prawdopodobieństwie istnienia sporu zbiorowego, a w dniu 17 czerwca 2014 roku organizacje związkowe zorganizowały akcję protestacyjną, która jednak nie zakłóciła biznesowego działania spółki. W efekcie prowadzonych długotrwałych i intensywnych negocjacji w dniu 24 września 2014 roku nastąpiło podpisanie porozumienia pomiędzy spółką, a wszystkimi związkami zawodowymi działającymi w Sodzie Polskiej CIECH S.A. o zakończeniu sporu. Uzgodniono, że w okresie obowiązywania porozumienia, tj. przez 36 miesięcy, pracodawca wstrzyma się od zwolnień, przy czym nie naruszy porozumienia w razie dokonania indywidualnych wypowiedzeń z przyczyn nie dotyczących pracowników nie więcej niż 20 pracownikom, natomiast Związki Zawodowe zobowiązały się nie zgłaszać żądań dotyczących wzrostu funduszu płac. Aktualnie w Sodzie Polskiej CIECH S.A. trwają negocjacje zapisów nowego ZUZP.

W dniu 22 września 2014 roku został podpisany Regulamin wynagradzania pracowników w CIECH S.A, który wszedł w życie z dniem 9 października 2014 roku.

W związku z działaniami i inicjatywami organizacji związkowych, które miały miejsce w III kwartale 2014 roku istnieje ryzyko wszczęcia sporu zbiorowego przez organizacje związkowe, instytucji stosowanej przez organizacje związkowe jako narzędzie wpływu na decyzje pracodawcy.

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

Z oświadczeń przekazanych przez osoby zarządzające wynika, że:

- na dzień 30 września 2014 roku:
 - ✓ Pan Dariusz Krawczyk – Prezes Zarządu Spółki posiadał 140 000 akcji CIECH S.A.
 - ✓ Pan Artur Osuchowski – Członek Zarządu Spółki posiadał 59 640 akcji CIECH S.A.
- na dzień publikacji niniejszego sprawozdania:
 - ✓ Pan Dariusz Krawczyk – Prezes Zarządu Spółki posiada 150 000 akcji CIECH S.A.
 - ✓ Pan Artur Osuchowski – Członek Zarządu Spółki posiada 65 195 akcji CIECH S.A.

Osoby zarządzające nie posiadały akcji lub udziałów w jednostkach powiązanych.

Przewodniczący Rady Nadzorczej, Pan dr Jan Kulczyk posiada pośrednio, za pośrednictwem KI Chemisty s. à r. l. z siedzibą w Luksemburgu, 26 952 052 akcji CIECH S.A.

Pozostałe osoby nadzorujące nie posiadały akcji CIECH S.A. ani akcji lub udziałów w jednostkach powiązanych.

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

Akcje CIECH S.A. notowane są na Giełdzie 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

Zgodnie z wiedzą Spółki, na dzień 30 września 2014 roku akcjonariuszami posiadającymi znaczne pakiety akcji (co najmniej 5%) były 2 podmioty: KI Chemisty s. à r. l. z siedzibą w Luksemburgu i ING Otwarty Fundusz Emerytalny.

Akcjonariusz	Rodzaj akcji	Liczba Akcji	Liczba Głosów na WZ	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZ	Udział w kapitale zakładowym (%)
KI Chemisty s. à r. l. z siedzibą w Luksemburgu*	Zwykłe na okaziciela	26 952 052	26 952 052	51,14%	51,14%
ING Otwarty Fundusz Emerytalny**	Zwykłe na okaziciela	5 000 000	5 000 000	9,49%	9,49%
Pozostali	Zwykłe na okaziciela	20 747 857	20 747 857	39,37%	39,37%

* na podstawie informacji z dnia 9 czerwca 2014 roku przekazanej przez Akcjonariusza na podstawie art. 77 ust. 7 oraz art. 69 ust. 1 pkt 1 ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie (...) (Rb 26/2014)

** na podstawie listy akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% głosów na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu CIECH S.A. w dniu 7 lipca 2014 roku, Rb 51/2014 sporządzony i przekazany do publicznej wiadomości na podstawie art. 70 pkt 3 ustawy o ofercie (...)

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

Informacja znajduje się w punkcie IV.17 niniejszego Raportu.

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

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy CIECH S.A. uchwałą z dnia 23 maja 2014 roku postanowiło o wypłacie dywidendy w wysokości 59 551 tys. zł (1,13 zł na jedną akcję). Dzień dywidendy został ustalony na 29 maja 2014 roku. Termin wypłaty dywidendy został ustalony na dzień 28 listopada 2014 roku. Do dywidendy uprawnionych jest 52 699 909 akcji spółki.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie CIECH S.A. uchwałą 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 oraz IV.2 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 powiązanymi, 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 trzy kwartały 2014 roku

1. Podstawa sporządzenia Skróconego Śródrocznego Skonsolidowanego Sprawozdania Grupy Ciech

Prezentowane skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia do 30 września 2014 roku, zostało zatwierdzone przez Zarząd CIECH S.A. w dniu 13 listopada 2014 roku do publikacji w dniu 14 listopada 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 („MSSF”) 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 30 września 2014 roku. Przedstawione poniżej zestawienia i objaśnienia zostały ustalone przy dołożeniu należytej staranności. Sprawozdanie finansowe na dzień 30 września 2014 roku odzwierciedla 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 Rocznym 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, poza poniższymi zmianami.

W związku ze sprzedażą kluczowej spółki z segmentu agrochemicznego (Alwernia S.A.) oraz utratą kontroli nad spółką zależną Infrastruktura Kapuściska S.A. w upadłości likwidacyjnej (w 2014 roku segment pozostały, podczas gdy w 2013 roku działalność spółki była wykazywana w segmencie organicznym) Grupa Ciech dokonała uporządkowania swoich aktywów zgodnie z ich obecną 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 datą 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 30 września 2014 roku 4,1755 PLN (na 30 września 2013 roku 4,2163 PLN),
 - kurs średni (liczony jako średnia arytmetyczna średnich kursów ustalonych przez Narodowy Bank Polski dla EUR na ostatni dzień każdego miesiąca tj. od stycznia do września) za okres od dnia 1 stycznia do dnia 30 września 2014 roku 4,1803 PLN (za okres porównywalny 4,2231 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 30 września 2014 roku 0,9469 PLN (na 30 września 2013 roku 0,9452 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 września) za okres od dnia 1 stycznia do dnia 30 września 2014 roku 0,9422 PLN (za okres porównywalny 0,9596 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 0000011687 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 30 września 2014 roku składała się z 35 podmiotów gospodarczych, w tym:

- jednostki dominującej CIECH S.A.,
- 30 jednostek zależnych, z tego:
 - 19 jednostek zależnych krajowych,
 - 11 jednostek zależnych zagranicznych,
- 2 jednostek stowarzyszonych krajowych,
- 1 jednostki stowarzyszonej zagranicznej,
- 1 jednostki współkontrolowanej zagranicznej.

Jednostka dominująca posiada oddział w Ramnicu Valcea w Rumunii. Spółka zależna Ciech Trading S.A. posiada oddział w Bydgoszczy.

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.

Podstawowym faktycznym przedmiotem działalności Grupy Ciech jest produkcja i sprzedaż produkowanych przez Grupę Ciech wyrobów chemicznych. Poza podstawowym faktycznym przedmiotem działalności Grupa Ciech prowadzi sprzedaż towarów chemicznych nabywanych od producentów spoza Grupy, w tym głównie siarki.

Działalność handlowa realizowana jest przede wszystkim przez CIECH S.A. oraz krajowe i zagraniczne spółki handlowe zależne od CIECH S.A., natomiast działalność produkcyjna przez zakłady produkcyjne, będące spółkami zależnymi od CIECH S.A.

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

Wykaz spółek konsolidowanych oraz spółek wycenianych metodą praw własności za trzy kwartały 2014 roku oraz w okresie porównywalnym

Nazwa Spółki/Grupy	Metoda konsolidacji na dzień 30.09.2014 oraz stopień zależności od CIECH S.A.	Metoda konsolidacji na dzień 30.09.2013 oraz stopień zależności od CIECH S.A.	Udział w kapitale na 30.09.2014 roku	Udział w kapitale na 30.09.2013 roku	Przedmiot działalności
1) CIECH S.A.	Jednostka dominująca	Jednostka dominująca	-	-	Podstawowym faktycznym przedmiotem działalności spółki dominującej jest sprzedaż wyrobów chemicznych produkowanych w Grupie Ciech. Poza podstawowym faktycznym przedmiotem działalności CIECH S.A. prowadzi sprzedaż towarów chemicznych nabywanych od producentów spoza Grupy, w tym głównie siarki. Dodatkowo, spółka CIECH S.A. jako jednostka dominująca prowadzi działalność holdingową, zarządza portfelem spółek zależnych, świadczy usługi wsparcia (w obszarze sprzedaży, zakupów, finansów, IT) dla wybranych spółek ze swojej grupy kapitałowej, jak również prowadzi działalność finansową w postaci bezpośredniego udzielania pożyczek na rzecz spółek Grupy.
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 dezinwestycyjnych dotyczących zbędnego majątku trwałego (nieruchomości) i aktywów finansowych (akcji i udziałów spółek kapitałowych),
2.1) 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
Grupa Ciech Trading					
3) Ciech Trading S.A. (do dnia 26 lutego 2013 roku pod nazwą Cheman S.A.)	Jednostka 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

Nazwa Spółki/Grupy	Metoda konsolidacji na dzień 30.09.2014 oraz stopień zależności od CIECH S.A.	Metoda konsolidacji na dzień 30.09.2013 oraz stopień zależności od CIECH S.A.	Udział w kapitale na 30.09.2014 roku	Udział w kapitale na 30.09.2013 roku	Przedmiot działalności
3.1) Janikowskie Zakłady Sodowe 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.	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
3.1.1) S.C. Uzinele Sodice Govora – Ciech Chemical Group S.A.	Jednostka pośrednio zależna od CIECH S.A. - konsolidacja metodą pełną na poziomie Grupy Ciech.	Jednostka pośrednio zależna od CIECH S.A. - konsolidacja metodą pełną na poziomie Grupy Ciech.	93,19%	92,91%	- produkcja pozostałych podstawowych chemikaliów nieorganicznych, - sprzedaż hurtowa wyrobów chemicznych
4) CIECH NIERUCHOMOŚCI S.A. (do dnia 18 czerwca 2014 roku pod nazwą Inowrocławskie Zakłady Chemiczne SODA MĄTWY 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			
5) Soda Polska Ciech S.A.	Jednostka zależna od CIECH S.A. – konsolidowana metodą pełną na poziomie Grupy Ciech	Jednostka dominująca niższego szczebla	100%	100%	- produkcja pozostałych podstawowych chemikaliów nieorganicznych, - sprzedaż hurtowa wyrobów chemicznych, - wytwarzanie i dystrybucja energii elektrycznej,
5.1) 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
5.2) Sagrera Sp. z o.o.	Jednostka pośrednio zależna od CIECH S.A. – konsolidowana metodą pełną na poziomie Grupy Ciech. Sprzedaż spółki nastąpiła w dniu 18 września 2014 roku.	-	-	-	

Nazwa Spółki/Grupy	Metoda konsolidacji na dzień 30.09.2014 oraz stopień zależności od CIECH S.A.	Metoda konsolidacji na dzień 30.09.2013 oraz stopień zależności od CIECH S.A.	Udział w kapitale na 30.09.2014 roku	Udział w kapitale na 30.09.2013 roku	Przedmiot działalności
6) CIECH-POLSIN PRIVATE LIMITED	Jednostka zależna od CIECH S.A. - konsolidacja metodą pełną. Spółka w likwidacji.	Jednostka zależna od CIECH S.A. - konsolidacja metodą pełną	98,00%	98,00%	- wielobranżowa sprzedaż hurtowa i detaliczna na rynkach dalekowschodnich
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 pozostałych podstawowych chemikaliów nieorganicznych, - 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
Grupa Organika-Sarzyna	Konsolidacja Grupy niższego szczebla metodą pełną	-			
9) Zakłady Chemiczne „Organika-Sarzyna” S.A.	Jednostka dominująca niższego szczebla	Jednostka zależna od CIECH S.A. - konsolidacja metodą pełną	99,64%	99,64%	- 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			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. w upadłości likwidacyjnej (do dnia 14 sierpnia 2013 roku pod nazwą ZACHEM S.A.)	Spółka nie podlega konsolidacji ze względu na utratę kontroli – w dniu 14 marca 2014 roku ogłoszono upadłość spółki. W dniu 15 września 2014 roku akcje spółki zostały sprzedane do Sagrera Sp. z o.o.	Jednostka dominująca niższego szczebla	-	99,00%	W związku z zaprzestaniem produkcji TDI oraz EPI w spółce, nastąpiła

Nazwa Spółki/Grupy	Metoda konsolidacji na dzień 30.09.2014 oraz stopień zależności od CIECH S.A.	Metoda konsolidacji na dzień 30.09.2013 oraz stopień zależności od CIECH S.A.	Udział w kapitale na 30.09.2014 roku	Udział w kapitale na 30.09.2013 roku	Przedmiot działalności
10.1) 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%	zmiana przedmiotu działalności, która została zarejestrowana w dniu 18 marca 2013 roku.
10.2) ZACHEM Epichlorohydryna Sp. z o.o. w likwidacji	-	Jednostka zależna pośrednio wobec CIECH S.A. - konsolidacja metodą pełną na niższym szczeblu	-	99,00%	Przedmiot działalności zgodnie z uchwałą NWZ Infrastruktura Kapuściska S.A. w upadłości likwidacyjnej 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, - 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,
10.3) ZACHEM Energetyka Sp. z o.o.	-	Jednostka zależna pośrednio wobec CIECH S.A. - konsolidacja metodą pełną na niższym szczeblu	-	99,00%	- 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 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			- produkcja pozostałych podstawowych chemikaliów nieorganicznych, 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%	

Nazwa Spółki/Grupy	Metoda konsolidacji na dzień 30.09.2014 oraz stopień zależności od CIECH S.A.	Metoda konsolidacji na dzień 30.09.2013 oraz stopień zależności od CIECH S.A.	Udział w kapitale na 30.09.2014 roku	Udział w kapitale na 30.09.2013 roku	Przedmiot działalności
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%	
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. SKA, – 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 trzech kwartałów 2014 roku, w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek grupy, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności

W ciągu trzech kwartałów 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 upadłości likwidacyjnej

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.

W ramach optymalizacji struktury Grupy Ciech w dniu 5 września 2014 roku Ciech Finance Sp. z o.o. sprzedała do spółki Sagrera Sp. z o.o. udziały i akcje następujących spółek: Pol-Plast S.A. w upadłości, Huta Gliwice S.A. w upadłości likwidacyjnej, Stocznia Gdynia S.A., ZTR Zatra S.A. w likwidacji, TM Pressta S.A. w upadłości likwidacyjnej, RZPS Radoskór S.A. w upadłości, Wistom S.A. w upadłości, ZTS Pronit S.A. w upadłości, Len S.A. w likwidacji, Pro – Agro S.A. w upadłości, Tradecom S.A. w likwidacji, ZG-H Mirex Sp. z o.o. w likwidacji, Huta Ostrowiec S.A. w upadłości. Łączna wartość tych transakcji wyniosła 0,4 tys. zł. Dodatkowo w dniu 15 września 2014 roku CIECH S.A. sprzedała na rzecz spółki Sagrera Sp. z o.o. 37 421 250 akcji (wszystkie posiadane przez CIECH S.A. akcje) Infrastruktura Kapuściska S.A. w upadłości likwidacyjnej, stanowiących łącznie 98,998% kapitału zakładowego tej spółki za kwotę 100 zł. Własność akcji, wraz ze wszystkimi prawami i obowiązkami, przeszła na kupującego z chwilą zawarcia umowy sprzedaży w dniu 15 września 2014 roku. W dniu 18 września 2014 roku 100% udziałów w spółce Sagrera Sp. z o.o. zostało sprzedanych poza Grupę Ciech (do spółki ALITA Sp. z o.o.). Cena za udziały spółki Sagrera Sp. z o.o. wyniosła 5 tys. zł. Własność udziałów, wraz ze wszystkimi prawami i obowiązkami, przeszła na kupującego z chwilą zawarcia umowy sprzedaży.

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

Ciech Trademarks 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.

Ciech Trading S.A.

Sąd Rejonowy w Warszawie Postanowieniem z dnia 15 kwietnia 2014 roku zarejestrował podwyższenie kapitału zakładowego Ciech Trading S.A. dokonane przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie spółki w dniu 1 kwietnia 2014 roku. Kapitał zakładowy został podwyższony o kwotę 9 000 tys. zł, tj. z kwoty 53 950 tys. zł do kwoty 62 950 tys. zł, w drodze emisji 1 000 000 akcji zwykłych imiennych serii „Ł” o wartości nominalnej 9 zł każda i cenie emisyjnej równej wartości nominalnej za akcję. Akcje serii „Ł” zostały zaoferowane w całości poprzez złożenie oferty oznaczonego 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. Udział CIECH S.A. w kapitale zakładowym spółki, po podwyższeniu kapitału zakładowego, wynosi 73,11%.

Ciech Nieruchomości S.A.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Inowrocławskich Zakładów Chemicznych SODA MĄTWY S.A. w dniu 30 maja 2014 roku dokonało zmiany Statutu spółki poprzez zmianę nazwy firmy z Inowrocławskich Zakładów Chemicznych SODA MĄTWY S.A. na Ciech Nieruchomości S.A. Nowe brzmienie firmy spółki obowiązuje od dnia 18 czerwca 2014 roku, tj. od dnia wydania Postanowienia Sądu Rejonowego w Warszawie o rejestracji zmiany Statutu spółki.

Algete Sp. z o.o.

Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Algete Sp. z o.o. w dniu 9 kwietnia 2014 roku podwyższyło kapitał zakładowy o 1 000 tys. zł, poprzez utworzenie 20 000 udziałów o wartości nominalnej 50 zł/każdy. Nowe udziały objęte zostały przez Z.Ch. „Organika-Sarzyna” S.A. w zamian za wkład pieniężny w wysokości 43 500 tys. zł. Nadwyżka wkładu pieniężnego ponad wartość nominalną udziałów została przelana na kapitał zapasowy spółki. W wyniku podwyższenia kapitał zakładowy wzrósł do wysokości 1 005 tys. zł i dzieli się na 20 100 udziałów. Z. Ch. „Organika-Sarzyna” S.A. nadal pozostaje 100% współnikiem spółki. Podwyższenie kapitału zostało zarejestrowane przez Sąd Rejonowy w Rzeszowie w dniu 13 października 2014 roku.

Uzinele Sodice Govora – Ciech Chemical Group S.A.

JANIKOSODA S.A., większościowy akcjonariusz spółki Uzinele Sodice Govora – Ciech Chemical Group S.A., złożyła w ofercie publicznej wniosek o zgłaszanie się akcjonariuszy mniejszościowych pragnących zbyć akcje spółki Uzinele Sodice Govora – Ciech Chemical Group S.A. W wyniku transakcji, dokonanej za pośrednictwem Giełdy Papierów Wartościowych w Bukareszcie z dniem 15 kwietnia 2014 roku, JANIKOSODA S.A. stała się właścicielem 397 214 akcji spółki o łącznej wartości 105 tys. zł. (111 tys. RON) stanowiących 0,2735% kapitału zakładowego. Tym samym udział JANIKOSODA S.A. w kapitale zakładowym Uzinele Sodice Govora – Ciech Chemical Group S.A. wzrósł z 92,91% do 93,19%.

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 01.01-30.09.2014 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	1 476 140	642 221	283 346	56 032	-	-	-	2 457 739
Przychody z transakcji pomiędzy segmentami	17 834	8 747	-	20 010	-	-	(46 591)	-
Przychody razem	1 493 974	650 968	283 346	76 042	-	-	(46 591)	2 457 739
Koszt własny sprzedaży	(1 116 161)	(554 093)	(219 140)	(54 844)	-	-	31 069	(1 913 169)
Zysk / (strata) brutto na sprzedaży	377 813	96 875	64 206	21 198	-	-	(15 522)	544 570
Koszty sprzedaży	(98 995)	(24 864)	(41 380)	(8 081)	-	-	11 079	(162 241)
Koszty ogólnego zarządu	(46 091)	(17 767)	(3 846)	(3 367)	-	(41 411)	4 628	(107 854)
Wynik na zarządzaniu należnościami	1 245	(7 322)	(468)	(10 229)	-	-	-	(16 774)
Wynik na pozostałej działalności operacyjnej	(9 367)	(12 488)	162	(6 546)	(1 532)	-	(373)	(28 612)
Zysk / (strata) na działalności operacyjnej	224 605	34 434	18 674	(7 025)	(1 532)	(41 411)	(188)	229 089
Saldo różnic kursowych i odsetek od rozrachunków handlowych	(5 344)	(1 395)	(8 885)	519	-	-	-	(15 105)
Koszty finansowania Grupy	-	-	-	-	-	(98 770)	-	(98 770)
Wynik na działalności finansowej (nieprzypisany do segmentów)	-	-	-	-	-	(25 288)	-	(25 288)
Udział w zyskach / stratach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	272	-	-	-	-	-	-	272
Zysk / (strata) przed opodatkowaniem	219 533	33 039	9 789	(6 506)	(1 532)	(165 469)	(188)	90 198
Podatek dochodowy								(35 554)
Zysk / (strata) netto								54 644
Amortyzacja	114 260	24 539	8 700	85	-	2 770	-	150 354
EBITDA	338 865	58 973	27 374	(6 940)	(1 532)	(38 641)	(188)	379 443
<i>EBITDA znormalizowana*</i>	<i>353 764</i>	<i>68 867</i>	<i>27 363</i>	<i>(876)</i>	<i>X</i>	<i>(38 641)</i>	<i>(188)</i>	<i>410 289</i>

*EBITDA znormalizowana za okres 9 miesięcy kończący się 30 września 2014 roku liczona jest jako EBITDA skorygowana o nietypowe zdarzenia jednorazowe: odpisy z tytułu utraty wartości aktywów: -18,8 mln zł, niewykorzystane zdolności produkcyjne: -7,7 mln zł, wycena nieruchomości inwestycyjnych: -5,8 mln zł, zmiana stanu rezerw na zobowiązania: -3,4 mln zł, koszty restrukturyzacji: -2,3 mln zł, wynik na utracie kontroli na spółką Infrastruktura Kapuściska S.A. w upadłości likwidacyjnej bez uwzględniania opisów na należności od Infrastruktura Kapuściska S.A. w upadłości likwidacyjnej: 7,8 mln zł, pozostałe: -0,6 mln zł.

Grupa Ciech SEGMENTY OPERACYJNE 01.01.-30.09.2013* 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	1 453 867	671 472	269 239	311 322	252 576	-	-	2 705 900
Przychody z transakcji pomiędzy segmentami	44 672	10 345	2	37 917	-	-	(92 936)	-
Przychody razem	1 498 539	681 817	269 241	349 239	252 576	-	(92 936)	2 705 900
Koszt własny sprzedaży	(1 220 540)	(587 772)	(213 059)	(290 436)	(217 856)	-	79 958	(2 231 849)
Zysk / (strata) brutto na sprzedaży	277 999	94 045	56 182	58 803	34 720	-	(12 978)	474 051
Koszty sprzedaży	(84 204)	(22 524)	(39 434)	(21 654)	(9 601)	-	10 539	(157 277)
Koszty ogólnego zarządu	(47 312)	(16 265)	(4 985)	(26 615)	(22 772)	(42 036)	1 914	(135 299)
Wynik na zarządzaniu należnościami	(1 414)	(267)	(144)	(1 014)	(1 695)	-	-	(2 839)
Wynik na pozostałej działalności operacyjnej	(18 153)	(6 883)	2 877	19 564	19 729	-	(254)	(2 849)
Zysk / (strata) na działalności operacyjnej	126 916	48 106	14 496	29 084	20 381	(42 036)	(779)	175 787
Saldo różnic kursowych i odsetek od rozrachunków handlowych	(6 705)	(9 957)	(9 584)	(24 831)	(15 010)	600	-	(50 477)
Koszty finansowania Grupy	-	-	-	-	-	(112 308)	-	(112 308)
Wynik na działalności finansowej (nieprzypisane do segmentów)	-	-	-	-	-	47 075	-	47 075
Udział w zyskach / stratach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	253	-	-	-	-	-	-	253
Zysk / (strata) przed opodatkowaniem	120 464	38 149	4 912	4 253	5 371	(106 669)	(779)	60 330
Podatek dochodowy								758
Zysk / (strata) netto								61 088
Amortyzacja	120 242	20 977	8 651	5 949	5 933	2 730	-	158 549
EBITDA	247 158	69 083	23 147	35 033	26 314	(39 306)	(779)	334 336
<i>EBITDA znormalizowana**</i>	<i>286 525</i>	<i>76 863</i>	<i>23 254</i>	<i>19 903</i>	<i>X</i>	<i>(39 306)</i>	<i>(779)</i>	<i>366 460</i>

*Dane przekształcone.

**EBITDA znormalizowana za okres 9 miesięcy kończący się 30 września 2013 roku liczona jest jako EBITDA skorygowana o nietypowe zdarzenia jednorazowe: odpisy z tytułu utraty wartości aktywów: -157,7 mln zł, realizacja Umowy Sprzedaży i Przeniesienia Aktywów TDI: 176,7 mln zł, sprzedaż niefinansowych aktywów trwałych: 11,6 mln zł, niewykorzystane zdolności produkcyjne: -48,7 mln zł, rozwiązanie rezerwy na odszkodowania: 34,2 mln zł, koszty restrukturyzacji: -17,4 mln zł, utworzenie rezerwy na zobowiązania: -12,4 mln zł, likwidacja materiałów i środków trwałych: -6,4 mln zł, odpis na zapasy: -6,5 mln zł, wycena nieruchomości inwestycyjnych do wartości godziwej: 1,8 mln zł, wynik na sprzedaży działalności zaniechanej: -6,1 mln zł; pozostałe: -1,2 mln zł.

Grupa Ciech
AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA W PODZIALE NA SEGMENTY OPERACYJNE

30.09.2014	Segment Sodowy	Segment Organiczny	Segment Krzemiany i Szkło	Pozostała działalność	Funkcje Korporacyjne - pozycja uzgadniająca	Eliminacje (korekty konsolidacyjne)	RAZEM
<i>w tysiącach złotych</i>							
Rzeczowe aktywa trwałe	1 486 810	302 763	77 259	202	675	-	1 867 709
Wartości niematerialne	73 916	29 645	1 643	629	5 393	-	111 226
- wartość firmy	46 309	15 070	39	-	-	-	61 418
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i współzależnych wycenianych metodą praw własności	4 860	-	-	-	-	-	4 860
Zapasy	101 424	80 525	26 033	2 422	-	(635)	209 769
Należności z tytułu dostaw i usług	153 024	175 934	26 671	18 090	-	(20 774)	352 945
Aktywa sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży, które w poprzednich okresach uwzględniane były w podziale na segmenty operacyjne	-	-	368	2 241	-	-	2 609
Pozostałe aktywa	-	-	-	-	541 089	-	541 089
Aktywa razem	1 820 034	588 867	131 974	23 584	547 157	(21 409)	3 090 207
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	186 222	98 975	38 560	7 405	-	(22 068)	309 094
Pozostałe zobowiązania	-	-	-	-	1 894 926	-	1 894 926
Zobowiązania razem	186 222	98 975	38 560	7 405	1 894 926	(22 068)	2 204 020

Grupa Ciech
AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA W PODZIALE NA SEGMENTY OPERACYJNE

31.12.2013*	Segment Sodowy	Segment Organiczny	Segment Krzemiany i Szkło	Pozostała działalność	Funkcje Korporacyjne - pozycja uzgadniająca	Eliminacje (korekty konsolidacyjne)	RAZEM
<i>w tysiącach złotych</i>							
Rzeczowe aktywa trwałe	1 432 714	310 080	66 644	52 736	838	-	1 863 012
Wartości niematerialne	96 643	31 273	1 611	609	4 054	-	134 190
- wartość firmy	46 001	15 070	39	-	-	-	61 110
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i współzależnych wycenianych metodą praw własności	4 769	-	-	-	-	-	4 769
Zapasy	103 826	78 410	30 405	5 145	-	(448)	217 338
Należności z tytułu dostaw i usług	280 311	113 189	33 264	29 423	-	(32 621)	423 566
Aktywa sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży, które w poprzednich okresach uwzględniane były w podziale na segmenty operacyjne	-	-	368	-	-	-	368
Pozostałe aktywa przeznaczone do sprzedaży	-	-	-	-	2 340	-	2 340
Pozostałe aktywa	-	-	-	-	565 145	-	565 145
Aktywa razem	1 918 263	532 952	132 292	87 913	572 377	(33 069)	3 210 728
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	210 380	70 323	29 540	56 574	-	(30 200)	336 617
Pozostałe zobowiązania	-	-	-	-	1 976 822	-	1 976 822
Zobowiązania razem	210 380	70 323	29 540	56 574	1 976 822	(30 200)	2 313 439

*Dane przekształcone.

Grupa Ciech
POZOSTAŁE INFORMACJE W PODZIALE NA SEGMENTY OPERACYJNE

01.01.-30.09.2014 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	10 386	10 812	468	17 045	9 360	-	-	38 711
Odwrócone odpisy z tytułu utraty wartości	2 133	1 425	3 243	234	-	-	-	7 035
Rozpoznane odpisy z tytułu utraty wartości (nieprzypisane do segmentów), w tym:	-	-	-	-	-	26 800	-	26 800
- <i>działalność zaniechana</i>	-	-	-	-	-	24 602	-	24 602
Odwrócone odpisy z tytułu utraty wartości (nieprzypisane do segmentów)	-	-	-	-	-	699	-	699
Przychody z tytułu odsetek przypisane do segmentów	91	1 856	45	744	-	-	(38)	2 698
Przychody z tytułu odsetek ujęte w pozycji Funkcje Korporacyjne	-	-	-	-	-	2 460	-	2 460
Koszty z tytułu odsetek przypisane do segmentów	1 494	1	3	42	-	-	(38)	1 502
Koszty z tytułu odsetek ujęte w pozycji Funkcje Korporacyjne	-	-	-	-	-	94 802	-	94 802

Grupa Ciech
POZOSTAŁE INFORMACJE W PODZIAŁNE NA SEGMENTY OPERACYJNE

01.01.-30.09.2013* 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	14 479	845	2 197	180 036	179 819	-	-	197 557
Odwrócone odpisy z tytułu utraty wartości	1 917	1 345	477	29 078	28 068	-	-	32 817
Rozpoznane odpisy z tytułu utraty wartości (nieprzypisane do segmentów), w tym:	-	-	-	-	-	29 207	-	29 207
- <i>działalność zaniechana</i>	-	-	-	-	-	28 091	-	28 091
Odwrócone odpisy z tytułu utraty wartości (nieprzypisane do segmentów), tym:	-	-	-	-	-	672	-	672
- <i>działalność zaniechana</i>	-	-	-	-	-	98	-	98
Przychody z tytułu odsetek przypisane do segmentów	1 155	673	-	533	252	-	(660)	1 701
Przychody z tytułu odsetek ujęte w pozycji Funkcje Korporacyjne	-	-	-	-	-	2 876	-	2 876
Koszty z tytułu odsetek przypisane do segmentów	1 792	1	37	862	647	-	(660)	2 032
Koszty z tytułu odsetek ujęte w pozycji Funkcje Korporacyjne	-	-	-	-	-	109 427	-	109 427

*Dane przekształcone.

Grupa Ciech
INFORMACJA O OBSZARACH GEOGRAFICZNYCH

01.01-30.09.2014 <i>w tysiącach złotych</i>	Polska	Unia Europejska (poza Polską)	Pozostała Europa	Afryka	Azja	Pozostałe Regiony	RAZEM
Przychody netto ze sprzedaży	981 502	1 150 581	128 843	133 996	37 912	24 905	2 457 739

01.01-30.09.2013 <i>w tysiącach złotych</i>	Polska	Unia Europejska (poza Polską)	Pozostała Europa	Afryka	Azja	Pozostałe Regiony	RAZEM
Przychody netto ze sprzedaży	1 013 404	1 238 078	202 228	160 860	69 149	22 181	2 705 900

30.09.2014 <i>w tysiącach złotych</i>	Polska	Unia Europejska (poza Polską)	Pozostała Europa	Afryka	Azja	Pozostałe Regiony	RAZEM
Aktywa trwale inne niż instrumenty finansowe	1 418 419	718 597	-	-	-	-	2 137 016
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	84 217	5 294	-	-	-	-	89 511
Pozostałe aktywa	378 634	416 766	42 229	12 879	11 676	1 496	863 680
Aktywa razem	1 881 270	1 140 657	42 229	12 879	11 676	1 496	3 090 207

31.12.2013 <i>w tysiącach złotych</i>	Polska	Unia Europejska (poza Polską)	Pozostała Europa	Afryka	Azja	Pozostałe Regiony	RAZEM
Aktywa trwale inne niż instrumenty finansowe	1 240 444	771 251	-	-	-	-	2 011 695
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	71 337	6 285	-	-	-	-	77 622
Pozostałe aktywa	586 812	465 148	44 606	18 528	5 297	1 020	1 121 411
Aktywa razem	1 898 593	1 242 684	44 606	18 528	5 297	1 020	3 210 728

4. Bilansowa ekspozycja na ryzyko walutowe

Poniższe zestawienie zawiera szacunek bilansowej ekspozycji walutowej Grupy Ciech w euro na dzień 30 września 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 Soda Deutschland Ciech pożyczki	43 418	X	
Należności z tytułu dostaw i usług i inne	25 466	X	
Środki pieniężne, w tym lokaty bankowe	677	X	
Pasywa			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i inne	(24 263)	X	
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek oraz obligacji (objęte rachunkowością zabezpieczeń)	(245 000)		X
Instrumenty Zabezpieczające: Forward	(36 650)		X
Pozycja całkowita	(236 352)		

Tabela zawiera analizę wrażliwości poszczególnych pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej na zmiany kursów walutowych na dzień 30 września 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	(1 997)	(19)	(2 016)
Instrumenty Zabezpieczające: Forward	(367)		(367)

* wzrost kursu EUR/PLN o 1 grosz

5. Informacja o wartości godziwej instrumentów finansowych

a) Instrumenty finansowe wyceniane do wartości godziwej

Na dzień 30 września 2014 roku Grupa Ciech posiadała następujące instrumenty finansowe wyceniane do wartości godziwej: kontrakt zabezpieczający stopę procentową (interest rate swap), forward walutowy USD/PLN oraz forward walutowy 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 30 września 2014 roku wyniosła netto -3 314 tys. zł (-2 459 tys. zł pozostałe zobowiązania długoterminowe; -855 tys. zł pozostałe zobowiązania krótkoterminowe). Wartość godziwa forwarda walutowego USD/PLN na dzień 30 września 2014 roku była ujemna i wyniosła -1 679 tys. zł, wartość godziwa forwarda walutowego EUR/PLN na dzień 30 września 2014 roku była dodatnia i wyniosła 676 tys. zł – łącznie wartość godziwa tych instrumentów została zaprezentowana w pozycji zobowiązań krótkoterminowych. Według hierarchii wartości godziwej jest to Poziom 2.

W ciągu trzech kwartałów 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 30 września 2014 roku wynosiła 1 188 074 tys. zł, a wartość godziwa 1 300 361 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 była 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 trzech kwartałów 2014 roku Grupie Ciech nie występowały transakcje zawarte pomiędzy spółkami Grupy nie będące transakcjami typowymi i rutynowymi.

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 30 września 2014 roku

Nazwa podmiotu któremu udzielono gwarancję i poręczenie	Łączna kwota zobowiązań, które w całości lub określonej części zostały poręczone i 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	1 022 998**	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	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.	1 500 EUR	6 263	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	1 670	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	41 755	Maksymalnie do 12.03.2017	Gwarancja za określone zobowiązania i zapewnienia złożone przez Infrastruktura Kapuściska S.A. w upadłości likwidacyjnej w ramach umowy sprzedaży i przeniesienia aktywów TDI na BASF.	Infrastruktura Kapuściska S.A. w upadłości likwidacyjnej	-
FLSmidth Wiesbaden GmbH	317 EUR	1 323	30.04.2015	Prowizja 1,5% p.a. od wartości gwarantowanego zobowiązania.	Uzinele Sodice Govora S.A.	Spółka zależna
ICL Fertilizers Europe C.V.	2 000 USD	6 595	15.12.2014	Prowizja 1,5% p.a. od wartości gwarantowanego zobowiązania.	Ciech Trading S.A.	Spółka zależna
Bioagra-Oil S.A.mBh	250 PLN	250	30.09.2015	Prowizja 1,5% p.a. od wartości gwarantowanego zobowiązania.	Ciech Trading S.A.	Spółka zależna
Razem kwota udzielonych gwarancji i poręczeń		1 096 854				

* Gwarancje udzielone przez CIECH S.A. oraz wybrane spółki zależne w Polsce, w Niemczech i w Rumunii.

** Gwarancja została udzielona do wysokości 155% zobowiązań związanych z emisją obligacji zagranicznych (kwota główna obligacji, odsetki, ewentualne prowizje).

8. Rezerwy i odpisy aktualizujące wartość aktywów

W ciągu trzech kwartałów 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.-30.09.2014	01.01.-30.09.2013
Rezerwa na podatek dochodowy	29 661	23 419
Rezerwa na świadczenia pracownicze i premie	2 252	2 143
Rezerwa na ochronę środowiska	1 423	380
Rezerwa na zobowiązania (koszty)	11 385	21 254
Rezerwa na restrukturyzację	281	-
Rezerwa na przewidywane straty	-	246
Razem	45 002	47 442

Zmniejszenia (w tym wykorzystanie i rozwiązanie) rezerw (w tys. zł)	01.01.-30.09.2014	01.01.-30.09.2013
Rezerwa na podatek dochodowy	20 931	30 436
Rezerwa na świadczenia pracownicze i premie	2 259	39 487
Rezerwa na ochronę środowiska	22 431	1 769
Rezerwa na restrukturyzację	-	240
Rezerwa na zobowiązania (koszty)	16 242	39 376
Razem	61 863	111 218

Zwiększenia odpisów aktualizujących aktywa (w tys. zł)	01.01.-30.09.2014	01.01.-30.09.2013
Odpisy aktualizujące wartość rzeczowych aktywów	2 348	178 729
Odpisy aktualizujące wartość wartości niematerialnych	12 149	-
Odpisy aktualizujące wartość należności krótkoterminowych	34 974	4 803
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	3 939	10 689
Odpisy aktualizujące wartość długoterminowych aktywów finansowych	11	-
Odpisy aktualizujące wartość krótkoterminowych aktywów finansowych	24 602	-
Razem	78 024	194 221

Zmniejszenia (w tym wykorzystanie i rozwiązanie) odpisów aktualizujących aktywa (w tys. zł)	01.01.-30.09.2014	01.01.-30.09.2013
Odpisy aktualizujące wartość rzeczowych aktywów **	196 140	55 936
Odpisy aktualizujące wartość należności krótkoterminowych	26 890	4 344
Odpisy aktualizujące wartość wartości niematerialnych	21 623	-
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	6 739	10 348
Razem	251 393	70 628

Zmiany aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego (w tys. zł)	01.01.-30.09.2014	01.01.-30.09.2013
Zwiększenie	37 275	91 434
Zmniejszenie	25 386	43 862

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

** w tym głównie zmniejszenie odpisów związane ze zmianą składu Grupy (utrata kontroli nad spółką Infrastruktura Kapuściska S.A. w upadłości likwidacyjnej w związku z ogłoszeniem jej upadłości).

W trzecim 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)	01.07.-30.09.2014	01.07.-30.09.2013
Rezerwa na podatek dochodowy	2 414	2 384
Rezerwa na odprawy emerytalne, urlopy, premie, rekompensaty i podobne	551	1 040
Rezerwa na ochronę środowiska	1 172	127
Rezerwa na zobowiązania (koszty)	10 537	55
Rezerwa na restrukturyzację	281	-
Rezerwa na przewidywane straty	-	228
Razem	14 955	3 834

Zmniejszenia (wykorzystanie i rozwiązanie) rezerw (w tys. zł)	01.07.-30.09.2014	01.07.-30.09.2013
Rezerwa na podatek dochodowy	2 955	3 313
Rezerwa na odprawy emerytalne, urlopy, premie, rekompensaty i podobne	446	2 256
Rezerwa na ochronę środowiska	1 083	593
Rezerwa na restrukturyzację	-	49
Rezerwa na zobowiązania (koszty)	392	2 329
Razem	4 876	8 540

Zwiększenia odpisów aktualizujących aktywa (w tys. zł)	01.07.-30.09.2014	01.07.-30.09.2013
Odpisy aktualizujące wartość wartości niematerialnych	4	-
Odpisy aktualizujące wartość krótkoterminowych aktywów finansowych	2 792	-
Odpisy aktualizujące wartość należności krótkoterminowych	(440)**	974
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	89	7 442
Razem	2 446	8 416

Zmniejszenia (wykorzystanie i rozwiązanie) odpisów aktualizujących aktywa (w tys. zł)	01.07.-30.09.2014	01.07.-30.09.2013
Odpisy aktualizujące wartość wartości niematerialnych	149	-
Odpisy aktualizujące wartość rzeczowych aktywów	324	19 536
Odpisy aktualizujące wartość należności krótkoterminowych	3 148	1 032
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	2 097	475
Razem	5 719	21 043

Zmiany aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego (w tys. zł)	01.07.-30.09.2014	01.07.-30.09.2013
Zwiększenie	565	8 012
Zmniejszenie	1 278	7 053

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

**Zgodnie z polityką rachunkowości Grupa stornuje odpisy naliczone w bieżącym okresie.

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.-30.09.2014			01.01.-30.09.2013		
	Przed podatkiem	Podatek	Netto po opodatkowaniu	Przed podatkiem	Podatek	Netto po opodatkowaniu
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą	905	216	1 121	2 423	573	2 996
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	(8 763)	1 664	(7 099)	(24 924)	4 754	(20 170)
Pozostałe składniki innych całkowitych dochodów	98	-	98	2	-	2
Inne całkowite dochody netto	(7 760)	1 880	(5 880)	(22 499)	5 327	(17 172)

Korekty podatku dochodowego i korekty z przeniesienia w innych całkowitych dochodach

Inne całkowite dochody brutto w tysiącach złotych	zmiana w okresie	01.01.-30.09.2014	zmiana w okresie	01.01.-30.09.2013
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą	-	905	-	2 423
- wycena za okres bieżący	905	-	2 423	-
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	-	(8 763)	-	(24 924)
- wycena do wartości godziwej w okresie	(20 942)	-	(27 299)	-
- korekta reklasyfikacyjna do sprawozdania z zysków lub strat	12 179	-	2 375	-
Pozostałe składniki innych całkowitych dochodów	-	98	-	2
- wycena za okres bieżący	98	-	2	-
Podatek dochodowy dotyczący pozostałych składników innych całkowitych dochodów	-	1 880	-	5 327
- naliczony za okres bieżący	4 194	-	5 665	-
- korekta reklasyfikacyjna do sprawozdania z zysków lub strat	(2 314)	-	(338)	-
Inne całkowite dochody netto	-	(5 880)	-	(17 172)

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 30 września 2014 roku w Grupie Ciech dokonano następujących transakcji zwiększających i zmniejszających wartość brutto rzeczowych aktywów trwałych:

01.01-30.09.2014

<i>w tysiącach złotych</i>	Grunt	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	82 717	945 609	2 135 232	94 903	44 904	171 075	3 474 440
Zakup	-	12 382	339	401	262	-	13 385
Przejęcie z inwestycji	563	18 561	52 105	25	2 234	(73 488)	-
Modernizacja	-	153	3 613	1 142	35	-	4 943
Aktywowanie kosztów finansowania zewnętrznego	-	-	-	-	-	5 673	5 673
Nakłady inwestycyjne na środki trwałe w budowie	-	-	-	-	-	169 983	169 983
Sprzedaż	(262)	(780)	(273)	(794)	(2 014)	-	(4 124)
Likwidacja	-	(1 281)	(8 049)	(1 628)	(143)	-	(11 101)
Przeniesienie do nieruchomości inwestycyjnych	(3 453)	(332)	-	-	-	-	(3 785)
Przeniesienie z / do grupy aktywów przeznaczonych do sprzedaży	-	-	(6 596)	-	(7 286)	-	(13 882)
Zmiana składu grupy	-	(168 399)	(117 666)	(21 437)	(5 729)	(85 881)	(399 112)
Różnice z przeliczenia jednostek zagranicznych	769	2 250	7 714	264	157	267	11 421
Inne	-	(3 453)	356	110	(1 565)	(213)	(4 765)
Wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	80 334	804 710	2 066 775	72 986	30 855	187 416	3 243 076

Zakupy zostały dokonane ze środków własnych bądź są przedmiotem leasingu finansowego. Zobowiązania poczynione do zakupu rzeczowych aktywów trwałych wyniosły 161 811 tys. zł.

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 30 września 2014 roku, dochodzonych we wszelkiego rodzaju postępowaniach przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej wynosi równowartość 36 246 tys. zł, z czego rezerwą została objęta kwota 33 711 tys. zł.

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

- CIECH S.A. – 23 034 tys. zł;
- Soda Polska Ciech S.A. – 7 469 tys. zł;
- S.C. Uzinele Sodice Govora – Ciech Chemical Group S.A. – 5 650 tys. zł (5 967 tys. RON);
- Z. Ch. „Organika-Sarzyna” S.A. – 93 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 zgodnie z rzeczywistym wskazaniem liczników;
- zapłaty kwoty w wysokości 37 tys. zł (38 tys. RON) tytułem kosztów sądowych na rzecz US Govora S.A.

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. W dniu 4 września 2014 roku, odbyła się kolejna rozprawa w trakcie której sąd odroczył rozpoznanie sprawy na dzień 2 października 2014 roku. W dniu 2 października 2014 roku sąd zamknął rozprawę, a wyrok został ogłoszony w dniu 9 października 2014 roku. Sąd oddalił apelację ABAO. ABAO przysługuje prawo zaskarżenia wyroku zwykłym środkiem odwoławczym.

11.2 Istotne wierzytelności sporne Grupy Ciech

Łączna wartość istotnych spornych wierzytelności CIECH S.A. i spółek zależnych CIECH S.A. na dzień 30 września 2014 roku, dochodzonych we wszelkiego rodzaju postępowaniach przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej wynosi równowartość 153 875 tys. zł, z czego odpisem aktualizującym została objęta kwota 8 343 tys. zł.

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

- CIECH S.A. – 82 580 tys. zł;
- Soda Polska Ciech S.A. – 384 tys. zł;
- Ciech Trading S.A. – 514 tys. zł;
- S.C. Uzinele Sodice Govora – Ciech Chemical Group S.A. – 33 tys. zł (35 tys. RON);
- VITROSILICON S.A. – 44 tys. zł;
- Ciech Pianki – 345 tys. zł;
- Z. Ch. „Organika-Sarżyna” S.A. – 9 027 tys. zł;
- Transoda Sp. z o.o. – 61 289 tys. zł;
- Ciech Nieruchomości S.A. – 4 tys. zł.

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

POZOSTAŁE POZYCJE WARUNKOWE w tysiącach złotych	30.09.2014	31.12.2013
1. Aktywa warunkowe	18 864	18 864
- pozostałe należności warunkowe*	18 864	18 864
2. Zobowiązania warunkowe	150 136	177 247
- udzielone gwarancje i poręczenia	41 755	77 792
- inne **	108 381	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. W dniu 22 maja 2014 roku przed Sądem Okręgowym w Gdańsku odbyła się rozprawa w sprawie, na której słuchani byli świadkowie. W dniu 15 września 2014 roku przed Sądem Okręgowym w Gdańsku IX Wydziałem Gospodarczym odbyła się rozprawa w sprawie toczącej się przeciwko Gdańskim Zakładom Nawozów Fosforowych „Fosfory” Sp. z o.o. z powództwa CIECH S.A. Na rozprawę nie stawili się wezwani świadkowie. Kolejny termin rozprawy został wyznaczony przez Sąd na dzień 20 listopada 2014 roku.

** w tym:

- w spółce S.C. Uzinele Sodice Govora – Ciech Chemical Group S.A. zobowiązanie warunkowe związane z pozwem złożonym przez pracowników Uzinele Sodice Govora S.A. – kwota 17 798 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 18 875 tys. zł,
- zobowiązanie warunkowe z tytułu kar środowiskowych w Sodzie Polskiej Ciech S.A. w wysokości 32 312 tys. zł,
- zobowiązanie warunkowe w Sodzie Polskiej Ciech S.A., wynikające z otrzymanej dotacji w ramach programu „Redukcja emisji pyłu w EC Inowrocław – modernizacja elektrofiltrów kotłowni OP 110 Nr 1 i nr 3” - kwota otrzymanej dotacji wynosi 425 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 S.A. – kwota 23 034 tys. zł.

Wartość pozostałych zobowiązań warunkowych na dzień 30 września 2014 roku wyniosła 150 136 tys. zł, co oznacza spadek o 27 111 tys. zł w stosunku do stanu na dzień 31 grudnia 2013 roku.

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

- usunięcia poręczenia udzielonego przez spółkę Infrastruktura Kapuściska S.A. w upadłości likwidacyjnej za zobowiązania Spółki Wodnej „Kapuściska” w Bydgoszczy w związku z utratą kontroli nad spółką Infrastruktura Kapuściska S.A. w upadłości likwidacyjnej w wyniku ogłoszenia jej upadłości – kwota zmiany 36 320 tys. zł,
- wzrostu zobowiązań warunkowych (weksle in blanco) w Sodzie Polskiej Ciech S.A. o kwotę 2 971 tys. zł w związku z otrzymaniem dofinansowania w ramach programu „Infrastruktura i środowisko” w ramach umowy o dofinansowanie projektu „Redukcja emisji pyłu w EC Janikowo poprzez modernizację elektrofiltrów kotłowni OP-140 nr 4 i 5”,
- otrzymania przez Sądę Polską Ciech S.A. dotacji w wysokości 425 tys. zł w związku z projektem „Redukcja emisji pyłu w EC Inowrocław – modernizacja elektrofiltrów kotłowni OP 110 Nr 1 i nr 3”,

- zmiany wielkości szacunkowych o 6 063 tys. zł potencjalnych kar środowiskowych zaliczanych na poczet ponoszonych nakładów inwestycyjnych – zmiana wyniku z naliczonych potencjalnych kar za przekroczenia emisji w roku 2014,
- 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 Uzinele Sodice Govora S.A. – kwota zmiany 389 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 103 tys. zł,
- zmiany kursu walutowego EUR do przeliczenia w CIECH S.A. gwarancji za określone zobowiązania i zapewnienia złożone przez Infrastruktura Kapuściska S.A. w upadłości likwidacyjnej w ramach umowy sprzedaży i przeniesienia aktywów TDI na BASF – kwota 283 tys. zł,
- reklasyfikacji zobowiązań warunkowych w CIECH S.A. w kwocie 778 tys. zł. na rezerwy na zobowiązania (roszczenie zgłoszone przez byłego pracownika o odszkodowanie w związku z rozwiązaniem umowy o pracę),
- inne zmiany zobowiązań warunkowych -247 tys. zł.

11.4 Listy patronackie

Na dzień 30 września 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 współnictwa 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 kawern 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 dnia 31 grudnia 2014 roku.

11.5 Pozostałe sprawy z udziałem CIECH S.A. oraz spółek Grupy Ciech.

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. Na wyznaczonych posiedzeniach sąd słuchał świadków. Kolejne posiedzenie sądu zostało wyznaczone na dzień 10 grudnia 2014 roku.

W dniu 8 sierpnia 2014 roku w Sądzie Okręgowym Warszawie w imieniu Transoda Sp. z o.o. został złożony pozew skierowany przeciwko Skarbowi Państwa w osobach Ministra Skarbu Państwa oraz Ministra Infrastruktury i Rozwoju, w którym Transoda Sp. z o.o. domaga się zapłaty kwoty 61 279 tys. zł - tytułem naprawienia szkody wyrządzonej Transoda Sp. z o.o. czynami niedozwolonymi polegającymi na niewłaściwej implementacji do polskiego prawa dyrektywy 2001/14/WE Parlamentu Europejskiego i Rady z 26 lutego 2001 roku w sprawie alokacji zdolności przepustowej infrastruktury kolejowej i pobierania opłat za użytkowanie infrastruktury kolejowej oraz przyznawanie świadectw bezpieczeństwa, w następstwie czego Transoda Sp. z o.o. za okres od 1 maja 2004 roku do 31 grudnia 2013 roku musiała ponosić na rzecz PKP Polskie Linie Kolejowe S.A. z siedzibą w Warszawie zawyżone opłaty z tytułu dostępu do infrastruktury kolejowej.

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 30 września 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 7 828 tys. zł zaprezentowany został w segmencie pozostałym. W związku z brakiem danych spółki wg stanu na dzień ogłoszenia upadłości, jej wyprowadzenie ze sprawozdania skonsolidowanego Grupy Ciech nastąpiło w oparciu o wartości z bilansu otwarcia bieżącego roku.
- Odpisy aktualizujące wartość należności oraz pożyczek udzielonych dla spółki Infrastruktura Kapuściska S.A. w upadłości likwidacyjnej w kwocie 33 962 tys. zł.
- Aktywo na podatek odroczony w kwocie 8 943 tys. zł, z tytułu różnicy przejściowej pomiędzy wartością bilansową, a podatkową akcji Infrastruktury Kapuściska S.A. w upadłości likwidacyjnej.
- Wynik na sprzedaży spółki Sagrera Sp. z o.o. w wysokości 37 tys. zł.

Za okres od dnia 1 stycznia do dnia 30 września 2013 roku:

- wyniki Grupy Infrastruktura Kapuściska w związku z zaprzestaniem produkcji TDI oraz EPI w Infrastrukturze Kapuściska S.A. – działalność prezentowana w segmencie pozostałym,
- wyniki Alwernia S.A. za okres bytności w Grupie, jak również wynik skonsolidowany na sprzedaży tego podmiotu,
- 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 30 września 2014 roku w Grupie Ciech w pozycji „Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży” zostały wykazane poniższe aktywa:

- VITROSILICON Spółka Akcyjna 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.
- Ciech Trading S.A. wykazała dwie instalacje nabyte od Infrastruktury Kapuściska S.A. w upadłości likwidacyjnej (łączna wartość bilansowa wynosi 2 241 tys. zł). Aktywa te zaliczane są do segmentu pozostałego.

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

- VITROSILICON Spółka Akcyjna wykazywała 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 były do segmentu krzemiany i szkło).
- Infrastruktura Kapuściska S.A. w upadłości likwidacyjnej wykazywała:
 - udziały w spółce BPP - Bydgoski Park Przemysłowo – Technologiczny Sp. z o.o. – 934 tys. zł,
 - nieruchomości inwestycyjne – działki zaliczane do nieruchomości inwestycyjnych przeznaczonych do sprzedaży do Bydgoskiego Parku Przemysłowo-Technologicznego Sp. z o.o. – 1 406 tys. zł.Aktywa te zaliczono do segmentu pozostałego.
- W związku z umową sprzedaży spółki Alwernia S.A. wszystkie pozycje bilansowe tego podmiotu były wykazywane odpowiednio jako aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży, bądź zobowiązania związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży. Aktywa te zaliczono 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 30 września 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 30 września 2014 roku nie przekraczają 1% skonsolidowanego kapitału własnego Grupy.

15. Informacja o transakcjach z jednostkami powiązаныmi

Transakcje z jednostkami powiązаныmi są zawierane na warunkach rynkowych. Zarówno w bieżącym, jak i porównywalnym okresie sprawozdawczym nie wystąpiły istotne transakcje z jednostkami powiązаныmi, poza tymi, które podlegają eliminacji w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

16. 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.

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

W dniu 5 czerwca 2014 roku CIECH S.A. wykupił wszystkie 16 000 obligacji serii 01. Obligacje zostały wyemitowane przez CIECH S.A. w dniu 5 grudnia 2012 roku. Średnia jednostkowa cena nabycia każdej z obligacji wynosiła 10 287,96 zł. Wartość wykupu (średnia jednostkowa cena powiększona o kwotę odsetek) każdej z obligacji wynosiła 10 671,91 zł, a całkowita wartość transakcji 170 751 tys. zł.

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.

18. 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>	01.01-30.09.2014	01.01-30.09.2013
Zysk / (strata) netto z działalności kontynuowanej przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	73 266	102 810
Zysk / (strata) netto z działalności zaniechanej przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	(17 154)	(34 657)
<i>w szt.</i>	30.09.2014	30.09.2013
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
<i>w zł</i>	01.01-30.09.2014	01.01-30.09.2013
Podstawowy zysk / (strata) netto na jedną akcję z działalności kontynuowanej	1,39	1,95
Podstawowy zysk / (strata) netto na jedną akcję z działalności zaniechanej	(0,33)	(0,66)
Rozwodniony zysk / (strata) netto na jedną akcję z działalności kontynuowanej	1,39	1,95
Rozwodniony zysk / (strata) netto na jedną akcję z działalności zaniechanej	(0,33)	(0,66)

19. Informacja o zdarzeniach po dniu bilansowym

- W dniu 9 października 2014 roku Rada Nadzorcza CIECH S.A. powołała z dniem 13 października 2014 roku Pana Macieja Tyburę do Zarządu CIECH S.A. jako Członka Zarządu. W tym samym dniu Pan Maciej Tybura złożył rezygnację z zasiadania w Radzie Nadzorczej CIECH S.A. z dniem 10 października 2014 roku.
- W dniu 3 listopada 2014 roku Rada Nadzorcza CIECH S.A. podjęła uchwałę zatwierdzającą, przedstawioną przez Zarząd CIECH S.A., "Strategię Grupy Chemicznej CIECH na lata 2014-2019". Zgodnie z przyjętym dokumentem, strategicznym celem jest maksymalizacja wartości Grupy Ciech przede wszystkim poprzez rozwój w obszarze sody. Cele strategiczne Grupy Ciech obejmują ponadto:
 - ✓ wzrost przychodów w segmencie sodowym,
 - ✓ podwojenie udziałów w polskim rynku środków ochrony roślin,
 - ✓ wzrost EBITDA znormalizowanej,
 - ✓ wzrost wartości Spółki.

Strategia zakłada osiągnięcie następujących celów finansowych Grupy Ciech:

- ✓ średnioroczne przychody ze sprzedaży (2014 - 2019): ok. 3,8 mld zł,
- ✓ średnioroczna EBITDA znormalizowana (2014 - 2019): ok. 660 mln zł,
- ✓ średnioroczna marża EBITDA znormalizowana (2014 - 2019): ok. 17%,
- ✓ osiągnięcie wskaźnika zadłużenia netto do EBITDA poniżej 1,00 w 2019 roku. Do obliczenia wskaźnika założono średnioroczną stopę dywidendy na poziomie 3%. Wartości dywidendy oraz jej wypłata będą zależały od sytuacji rynkowej oraz kondycji finansowej Grupy Ciech.

Cele będą realizowane między innymi poprzez:

- ✓ wzmocnienie pozycji lidera w segmencie sodowym na kluczowych rynkach europejskich między innymi poprzez efektywne dotarcie do nowych klientów oraz budowanie pozycji preferowanego dostawcy,
- ✓ konsekwentne wzmocnianie pozycji rynkowej w segmencie organicznym między innymi poprzez wzrost efektywności produkcji jak i zwiększenie wykorzystania mocy produkcyjnych,
- ✓ rozwój produktów organicznych wysoko przetworzonych, dostosowanych do wymagań klientów (w szczególności utworzenie centrum badawczo rozwojowego w Sarzynie),
- ✓ ukończenie inwestycji odtworzeniowych, zapewniających w długim terminie wysoką jakość i efektywność kosztową produkcji w segmencie krzemiany i szkło,
- ✓ aktywne działania w celu identyfikacji i realizacji nowych inicjatyw rozwojowych, ukierunkowanych na budowę wartości Grupy Ciech.

Zarząd CIECH S.A. będzie prowadził ciągłą analizę otoczenia rynkowego oraz identyfikację innowacyjnych rozwiązań zmierzających do budowy wartości Grupy Ciech. W przypadku zmiany warunków operowania Grupy Ciech, dopuszcza się aktualizację Strategii.

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

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

w tysiącach złotych	01.01.-30.09.2014			01.01.-30.09.2013		
	Działalność kontynuowana	Działalność zaniechana	RAZEM	Działalność kontynuowana	Działalność zaniechana	RAZEM
Przychody netto ze sprzedaży	1 215 897	-	1 215 897	1 233 554	142 069	1 375 623
Koszt własny sprzedaży	(948 299)	-	(948 299)	(1 049 504)	(137 123)	(1 186 627)
Zysk/ (strata) brutto na sprzedaży	267 598	-	267 598	184 050	4 946	188 996
Pozostałe przychody operacyjne	8 593	-	8 593	7 640	135 197	142 837
Koszty sprzedaży	(123 088)	-	(123 088)	(94 425)	(1 753)	(96 178)
Koszty ogólnego zarządu	(46 483)	-	(46 483)	(46 232)	(16)	(46 248)
Pozostałe koszty operacyjne	(27 576)	-	(27 576)	(23 236)	(2 488)	(25 724)
Zysk/ (strata) na działalności operacyjnej	79 044	-	79 044	27 797	135 886	163 683
Przychody finansowe	66 154	-	66 154	596 858	33 135	629 993
Koszty finansowe	(123 332)	-	(123 332)	(565 005)	(178 026)	(743 031)
Przychody / koszty finansowe netto	(57 178)	-	(57 178)	31 853	(144 891)	(113 038)
Zysk/ (strata) przed opodatkowaniem	21 866	-	21 866	59 650	(9 005)	50 645
Podatek dochodowy	6 103	8 943	15 046	74 006	(25 299)	48 707
Zysk/ (strata) netto	27 969	8 943	36 912	133 656	(34 304)	99 352
Zysk/ (strata) na jedną akcję (w złotych)						
Podstawowy	0,53	0,16	0,70	2,54	(0,65)	1,89
Rozwodniony	0,53	0,16	0,70	2,54	(0,65)	1,89

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.

Skrócone Jednostkowe Sprawozdanie z Zysków lub Strat CIECH S.A

<i>w tysiącach złotych</i>	01.07.-30.09.2014			01.07.-30.09.2013		
	Działalność kontynuowana	Działalność zaniechana	RAZEM	Działalność kontynuowana	Działalność zaniechana	RAZEM
Przychody netto ze sprzedaży	389 991	-	389 991	390 221	8 986	399 207
Koszt własny sprzedaży	(300 976)	-	(300 976)	(331 668)	(8 506)	(340 174)
Zysk/ (strata) brutto na sprzedaży	89 015	-	89 015	58 553	480	59 033
Pozostałe przychody operacyjne	916	-	916	2 636	-	2 636
Koszty sprzedaży	(39 141)	-	(39 141)	(30 561)	(34)	(30 595)
Koszty ogólnego zarządu	(17 539)	-	(17 539)	(16 982)	(8)	(16 990)
Pozostałe koszty operacyjne	(7 103)	-	(7 103)	(12 005)	(936)	(12 941)
Zysk/ (strata) na działalności operacyjnej	26 148	-	26 148	1 641	(498)	1 143
Przychody finansowe	7 722	-	7 722	292 003	29 438	321 441
Koszty finansowe	(37 475)	-	(37 475)	(309 977)	(32 037)	(342 014)
Przychody / koszty finansowe netto	(29 753)	-	(29 753)	(17 974)	(2 599)	(20 573)
Zysk/ (strata) przed opodatkowaniem	(3 605)	-	(3 605)	(16 333)	(3 097)	(19 430)
Podatek dochodowy	5 401	(6 157)	(756)	1 793	(259)	1 534
Zysk/ (strata) netto	1 796	(6 157)	(4 361)	(14 540)	(3 356)	(17 896)
Zysk/ (strata) na jedną akcję (w złotych)						
Podstawowy	0,04	(0,12)	(0,08)	(0,28)	(0,06)	(0,34)
Rozwodniony	0,04	(0,12)	(0,08)	(0,28)	(0,06)	(0,34)

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.

<i>w tysiącach złotych</i>	01.01.-30.09.2014			01.01.-30.09.2013		
	Działalność kontynuowana	Działalność zaniechana	RAZEM	Działalność kontynuowana	Działalność zaniechana	RAZEM
Zysk / (strata) netto za okres	27 969	8 943	36 912	133 656	(34 304)	99 352
Inne całkowite dochody brutto , które mogą zostać przeniesione do sprawozdania z zysków lub strat	(4 412)	-	(4 412)	617	-	617
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	(4 412)	-	(4 412)	617	-	617
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów	838	-	838	(117)	-	(117)
<i>Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów które mogą zostać przeniesione do sprawozdania z zysków lub strat</i>	838	-	838	(117)	-	(117)
Inne całkowite dochody netto	(3 574)	-	(3 574)	500	-	500
INNE CAŁKOWITE DOCHODY OGÓLEM	24 395	8 943	33 338	134 156	(34 304)	99 852

<i>w tysiącach złotych</i>	01.07.-30.09.2014			01.07.-30.09.2013		
	Działalność kontynuowana	Działalność zaniechana	RAZEM	Działalność kontynuowana	Działalność zaniechana	RAZEM
Zysk / (strata) netto za okres	1 796	(6 157)	(4 361)	(14 540)	(3 356)	(17 896)
Inne całkowite dochody brutto , które mogą zostać przeniesione do sprawozdania z zysków lub strat	(3 880)	-	(3 880)	611	-	611
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	(3 880)	-	(3 880)	611	-	611
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów	737	-	737	(116)	-	(116)
<i>Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów które mogą zostać przeniesione do sprawozdania z zysków lub strat</i>	737	-	737	(116)	-	(116)
Inne całkowite dochody netto	(3 143)	-	(3 143)	495	-	495
INNE CAŁKOWITE DOCHODY OGÓLEM	(1 347)	(6 157)	(7 504)	(14 045)	(3 356)	(17 401)

Szczegółowa informacja o składnikach Innych Całkowitych Dochodów znajduje się w punkcie V.6.13 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>	30.09.2014	31.12.2013
AKTYWA		
Aktywa trwałe		
Rzeczowe aktywa trwałe	2 069	3 209
Wartości niematerialne	9 812	6 208
Udzielone pożyczki długoterminowe	319 828	375 318
Inwestycje długoterminowe w jednostki zależne	1 756 848	1 747 848
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	55 202	39 047
Aktywa trwałe razem	2 143 759	2 171 630
Aktywa obrotowe		
Zapasy	7 490	7 865
Inwestycje krótkoterminowe	27 778	26 122
Należności z tytułu podatku dochodowego	9 165	3 498
Należności handlowe i pozostałe	324 701	303 825
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	30 793	50 499
Aktywa obrotowe razem	399 927	391 809
A k t y w a r a z e m	2 543 686	2 563 439
PASYWA		
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 tyt. stosowania rachunkowości zabezpieczeń	(3 496)	78
Zyski zatrzymane	78 056	100 695
Kapitał własny razem	909 219	935 432
Zobowiązania		
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych zobowiązań finansowych	1 156 417	1 305 439
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	-	360
Inne zobowiązania długoterminowe	2 459	-
Świadczenia pracownicze	525	495
Zobowiązania długoterminowe razem	1 159 401	1 306 294
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych zobowiązań finansowych	117 905	31 443
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	581	846
Zobowiązania z tytułu finansowego leasingu zwrotnego	190	929
Zobowiązania handlowe i pozostałe	334 523	266 512
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	-	14
Rezerwy (krótkoterminowe rezerwy na świadczenia pracownicze i rezerwy pozostałe)	21 867	21 969
Zobowiązania krótkoterminowe razem	475 066	321 713
Zobowiązania razem	1 634 467	1 628 007
P a s y w a r a z e m	2 543 686	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>	01.01-30.09.2014	01.01-30.09.2013
Zysk/ (strata) netto za okres	36 912	99 352
Amortyzacja	5 040	3 876
Utworzenie / (odwrócenie) odpisów aktualizujących (Zyski) / straty z tytułu różnic kursowych	28 918	481 636
(Zyski) / straty z tytułu działalności inwestycyjnej	8 648	3 876
(Zyski) / straty ze sprzedaży środków trwałych	-	67 398
Odsetki i udziały w zyskach	(16)	(1)
Podatek dochodowy naliczony	(81)	(529 082)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu prowizji aranzacyjnej	(15 046)	(48 707)
Inne korekty - połączenie Spółek	3 923	3 319
Inne korekty - umorzenie pożyczki i odsetek od pożyczki	-	2 571
Wynik operacyjny przed zmianą kapitału obrotowego oraz rezerw	68 298	170 565
Zmiana stanu należności	6 299	243 745
Zmiana stanu zapasów	375	149
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych	7 287	(138 612)
Zmiana stanu rezerw i świadczeń pracowniczych	(72)	(3 035)
Środki pieniężne netto wygenerowane na działalności operacyjnej	82 187	272 812
Odsetki zapłacone	(63 884)	(62 419)
Podatek dochodowy zapłacony	(5 937)	(3 551)
Wycena instrumentów finansowych o charakterze pochodnym	-	(617)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	12 366	206 225
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy		
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	18	41
Zbycie spółki zależnej	-	57 802
Lokaty zabezpieczające	-	8 499
Dywidendy otrzymane	38 075	5 050
Odsetki otrzymane	15 107	2 648
Wpływy ze spłaty pożyczek	83 614	82 545
Wydatki		
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(7 550)	(3 304)
Nabycie spółki zależnej (po potrąceniu przejętych środków pieniężnych)	-	(3 164)
Wydatki na podwyższenie i dopłaty do kapitału	(9 000)	(536)
Wydatki z tytułu cash pooling	(25 697)	-
Udzielone pożyczki	(20 874)	(146 727)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	73 693	2 854
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy		
Wpływy z zaciągniętych kredytów i pożyczek	-	46 439
Wpływy z tytułu cash pooling	67 848	-
Wydatki		
Wydatki na spłatę kredytów i pożyczek	(9 850)	(40 000)
Wykup dłużnych papierów wartościowych	(160 000)	-
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	(1 365)	(1 222)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(103 367)	5 217
Przepływy pieniężne netto razem	(17 308)	214 296
Środki pieniężne na początek okresu	50 499	31 322
Wpływ zmian z tytułu różnic kursowych	(2 398)	3 390
Środki pieniężne na koniec okresu	30 793	249 008

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 akcjonariuszami ujęte bezpośrednio w kapitale własnym	-	-	-	-	(59 551)	(59 551)
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	(59 551)	(59 551)
Całkowite dochody ogółem za okres	-	-	(3 574)	-	36 912	33 338
Zysk /(strata) netto	-	-	-	-	36 912	36 912
Inne całkowite dochody	-	-	(3 574)	-	-	(3 574)
Kapitał własny na dzień 30/09/2014	287 614	470 846	(3 496)	76 199	78 056	909 219

<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 akcjonariuszami ujęte bezpośrednio w kapitale własnym	-	(36 989)	-	-	36 989	-
Pokrycie straty netto za rok 2012	-	(36 989)	-	-	36 989	-
Całkowite dochody ogółem za okres	-	-	500	-	99 352	99 852
Zysk /(strata) netto	-	-	-	-	99 352	99 352
Inne całkowite dochody	-	-	500	-	-	500
Kapitał własny na dzień 30/09/2013	287 614	470 846	500	76 199	99 352	934 511

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 Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonych przez Unię Europejską („MSSF”). W związku z podjętą uchwałą od roku 2007 raporty Spółki CIECH S.A. są sporządzone zgodnie z zasadami MSSF z zastosowaniem wyceny aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego netto określonych w polityce rachunkowości.

Prezentowane skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności gospodarczej CIECH S.A.

Niniejsze skrócone jednostkowe 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 skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe, a także szacunki powodujące ryzyko znaczących zmian w przyszłych latach, zostały przedstawione w punktach V.6.11 i V.6.12 niniejszego Raportu. W bieżącym okresie śródrocznym nie wystąpiły istotne zmiany wartości szacunkowych prezentowanych w poprzednich okresach sprawozdawczych.

Zarząd wykorzystał swoją najlepszą wiedzę co do wyboru standardów i interpretacji, jak również metod i zasad wyceny poszczególnych pozycji skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego CIECH S.A. na dzień 30 września 2014 roku. Przedstawione poniżej zestawienia i objaśnienia zostały ustalone przy dołożeniu należytej staranności. Sprawozdanie finansowe na dzień 30 września 2014 roku odzwierciedla w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową CIECH S.A.

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.

W związku ze sprzedażą kluczowej spółki z segmentu agrochemicznego (Alwernia S.A.) oraz utratą kontroli i późniejszą sprzedażą akcji spółki Infrastruktura Kapuściska S.A. w upadłości likwidacyjnej (w 2014 roku segment pozostały, podczas gdy w 2013 roku działalność spółki była wykazywana w segmencie organicznym) CIECH S.A. dokonała uporządkowania swoich aktywów zgodnie z ich działalnością operacyjną. Od dnia 1 stycznia 2014 roku wprowadzono w CIECH S.A. nowy podział działalności na segmenty sprawozdawcze. CIECH S.A. dokonała z tego tytułu zmiany danych porównywalnych. Zasady rachunkowości zastosowane w segmentach sprawozdawczych są identyczne z obowiązującą w CIECH S.A. polityką rachunkowości zgodną z MSSF. Zmiany w MSSF, jakie weszły w życie od dnia 1 stycznia 2014 roku nie miały istotnego wpływu na prezentowane jednostkowe sprawozdanie finansowe CIECH S.A.

CIECH S.A. zamierza przyjąć opublikowane, lecz nieobowiązujące do dnia publikacji niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego zmiany MSSF zgodnie z datą ich wejścia w życie. Oszacowanie wpływu zmian na przyszłe jednostkowe sprawozdanie finansowe CIECH S.A. zostało przedstawione w punkcie 2 dodatkowych informacji i objaśnień do jednostkowego sprawozdania finansowego CIECH S.A. za 2013 rok, opublikowanego w dniu 21 marca 2014 roku. CIECH S.A. przewiduje, że zmiany w MSSF, które weszły w życie pomiędzy datą publikacji jednostkowego sprawozdania finansowego za 2013, a datą publikacji niniejszego raportu nie będą miały istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe.

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>	01.01-30.09.2014	01.01-30.09.2013
Zysk / (strata) netto z działalności kontynuowanej przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	27 969	133 656
Zysk / (strata) netto z działalności zaniechanej przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	8 943	(34 304)
Zysk / (strata) netto przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej, zastosowany do obliczenia podstawowego zysku na jedną akcję	36 912	99 352
Zysk / (strata) netto przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej, zastosowany do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję	36 912	99 352
<i>w szt.</i>	01.01-30.09.2014	01.01-30.09.2013
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 IV.16 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

W dniu 5 czerwca 2014 roku CIECH S.A. wykupił wszystkie 16 000 obligacji serii 01. Obligacje zostały wyemitowane przez CIECH S.A. w dniu 5 grudnia 2012 roku. Średnia jednostkowa cena nabycia każdej z obligacji wynosiła 10 287,96 zł. Wartość wykupu (średnia jednostkowa cena powiększona o kwotę odsetek) każdej z obligacji wynosiła 10 671,91 zł a całkowita wartość transakcji 170 751 tys. zł.

Na dzień 30 września 2014 roku CIECH S.A. posiadał dłużne papiery wartościowe w postaci wyemitowanych obligacji krajowych i wewnątrzgrupowych. Wartość bilansowa wynosi 1 190 306 tys. zł, a wartość godziwa 1 312 365 tys. zł. Naliczone odsetki stanowią kwotę 39 029 tys. zł.

6.6. Informacja o wypłaconych dywidendach

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy CIECH S.A. uchwałą z dnia 23 maja 2014 roku postanowiło o wypłacie dywidendy w wysokości 59 551 tys. zł (1,13 zł na jedną akcję). Dzień dywidendy został ustalony na 29 maja 2014 roku. Termin wypłaty dywidendy został ustalony na dzień 28 listopada 2014 roku. Do dywidendy uprawnionych jest 52 699 909 akcji Spółki.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie CIECH S.A. uchwałą 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.

6.7. Informacje finansowe w podziale na segmenty operacyjne

CIECH S.A. 01.01.-30.09.2014 <i>w tysiącach złotych</i>	Segment Sodowy	Segment Organiczny	Segment Krzemiany i Szkło	Pozostała działalność	Funkcje Korporacyjne - pozycja uzgadniająca	RAZEM
Przychody ze sprzedaży	1 035 169	18 108	153 710	8 910	-	1 215 897
Koszt własny sprzedaży	(807 255)	(17 282)	(123 632)	(130)	-	(948 299)
Zysk/(strata) brutto na sprzedaży	227 914	826	30 078	8 780	-	267 598
Koszty sprzedaży	(88 236)	(499)	(23 792)	(10 561)	-	(123 088)
Koszty ogólnego zarządu	(4 840)	(225)	(3)	(4)	(41 411)	(46 483)
Wynik na zarządzaniu należnościami	(15 702)	(480)	-	(784)	-	(16 966)
Wynik na pozostałej działalności operacyjnej	(136)	-	(3)	(1 878)	-	(2 017)
Zysk/(strata) na działalności operacyjnej	119 000	(378)	6 280	(4 447)	(41 411)	79 044
Saldo różnic kursowych i odsetek od rozrachunków handlowych	(7 477)	(1 731)	(9 007)	856	-	(17 359)
Koszty finansowania Spółki	-	-	-	-	(43 679)	(43 679)
Wynik na działalności finansowej (nieprzypisane do segmentów)	-	-	-	-	3 860	3 860
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem	111 523	(2 109)	(2 727)	(3 591)	(81 230)	21 866
Podatek						15 046
Zysk/(strata) netto						36 912
Amortyzacja	2 195	29	46	-	2 770	5 040
EBITDA	121 195	(349)	6 326	(4 447)	(38 641)	84 084
<i>EBITDA znormalizowana*</i>	<i>121 326</i>	<i>(349)</i>	<i>6 329</i>	<i>(2 759)</i>	<i>(38 641)</i>	<i>85 906</i>

*EBITDA znormalizowana za okres kończący się 30 września 2014 roku liczona jest jako EBITDA skorygowana o nietypowe zdarzenia jednorazowe. Główne pozycje tej różnicy to: wynik na sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych 16 tys. zł, otrzymane kary i odszkodowania 21 tys. zł, utworzenie rezerw na zobowiązania i odszkodowania – 1 809 tys. zł oraz przekazana darowizna w wysokości -50 tys. zł.

CIECH S.A. 01.01.-30.09.2013* <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	791 328	257 980	157 810	168 505	142 069	-	1 375 623
Koszt własny sprzedaży	(665 739)	(242 568)	(129 758)	(148 562)	(137 123)	-	(1 186 627)
Zysk/strata brutto na sprzedaży	125 589	15 412	28 052	19 943	4 946	-	188 996
Koszty sprzedaży	(57 394)	(7 922)	(23 756)	(7 106)	(1 753)	-	(96 178)
Koszty ogólnego zarządu	(3 739)	-	(24)	(449)	(16)	(42 036)	(46 248)
Wynik na zarządzaniu należnościami	(7 896)	-	-	(9 663)	(2 488)	-	(17 559)
Wynik na pozostałej działalności operacyjnej	182	-	1	134 489	135 197	-	134 672
Zysk/strata na działalności operacyjnej	56 742	7 490	4 273	137 214	135 886	(42 036)	163 683
Saldo różnic kursowych i odsetek od rozrachunków handlowych	(4 013)	(9 506)	(9 635)	(17 091)	(7 511)	-	(40 245)
Koszty finansowania Spółki	-	-	-	-	-	(20 108)	(20 108)
Wynik na działalności finansowej (nieprzypisane do segmentów)	-	-	-	-	-	(52 685)	(52 685)
Zysk/strata przed opodatkowaniem	52 729	(2 016)	(5 362)	120 123	128 375	(114 829)	50 645
Podatek							48 707
Zysk/strata netto							99 352
Amortyzacja	877	249	71	-	X	2 679	3 876
EBITDA	57 619	7 739	4 344	137 214	X	(39 357)	167 559
<i>EBITDA znormalizowana**</i>	<i>57 610</i>	<i>7 739</i>	<i>4 346</i>	<i>2 271</i>	X	<i>(39 357)</i>	<i>32 609</i>

*Dane przekształcone

**EBITDA znormalizowana za okres kończący się 30 września 2013 roku liczona jest jako EBITDA skorygowana o nietypowe zdarzenia jednorazowe. Główne pozycje tej różnicy to: realizacja Umowy Sprzedaży i Przeniesienia Aktywów TDI 135 197 tys. zł, wynik na sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych 3 tys. zł, utworzenie rezerw na zobowiązania – 251 tys. zł.

CIECH S.A.
AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA W PODZIALE NA SEGMENTY OPERACYJNE
30.09.2014

<i>w tysiącach złotych</i>	Segment Sodowy	Segment Organiczny	Segment Krzemiany i Szkło	Pozostała działalność	Funkcje Korporacyjne - pozycja uzgadniająca	RAZEM
Rzeczowe aktywa trwałe	901	12	19	-	1 137	2 069
Wartości niematerialne i prawne	4 273	57	89	-	5 393	9 812
Zapasy	6 613	188	-	689	-	7 490
Należności z tytułu dostaw i usług	150 110	3 833	13 030	1 605	-	168 578
Pozostałe aktywa	-	-	-	-	2 355 737	2 355 737
Aktywa, razem	161 897	4 090	13 138	2 294	2 362 267	2 543 686

<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	223 680	2 231	24 762	2 842	-	253 515
Pozostałe zobowiązania	-	-	-	-	1 380 952	1 380 952
Zobowiązania, razem	223 680	2 231	24 762	2 842	1 380 952	1 634 467

31.12.2013*

<i>w tysiącach złotych</i>	Segment Sodowy	Segment Organiczny	Segment Krzemiany i Szkło	Pozostała działalność	Funkcje Korporacyjne - pozycja uzgadniająca	RAZEM
Rzeczowe aktywa trwałe	825	225	64	-	2 095	3 209
Wartości niematerialne i prawne	1 595	435	124	-	4 054	6 208
Zapasy	5 146	933	-	1 786	-	7 865
Należności z tytułu dostaw i usług	214 684	29 108	24 498	9 465	-	277 755
Pozostałe aktywa	-	-	-	-	2 268 402	2 268 402
Aktywa, razem	222 250	30 701	24 686	11 251	2 274 551	2 563 439

<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	182 687	23 935	22 549	12 951	-	242 122
Pozostałe zobowiązania	-	-	-	-	1 385 885	1 385 885
Zobowiązania, razem	182 687	23 935	22 549	12 951	1 385 885	1 628 007

**Dane przekształcone.*

**CIECH S.A.
POZOSTAŁE INFORMACJE W PODZIALE NA SEGMENTY OPERACYJNE**
01.01.-30.09.2014

<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	22 741	496	-	787	-	24 024
Odwrócone odpisy z tytułu utraty wartości	7 039	16	-	109	-	7 164
Rozpoznane odpisy z tytułu utraty wartości (nieprzypisane do segmentu)	-	-	-	-	32 816	32 816
Odwrócone odpisy z tytułu utraty wartości (nieprzypisane do segmentu)	-	-	-	-	2 773	2 773

01.01.-30.09.2013

<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	11 819	-	-	10 637	-	22 456
Odwrócone odpisy z tytułu utraty wartości	4 259	-	-	1 025	-	5 284
Rozpoznane odpisy z tytułu utraty wartości (nieprzypisane do segmentu)	-	-	-	-	590 618	590 618
Odwrócone odpisy z tytułu utraty wartości (nieprzypisane do segmentu)	-	-	-	-	110 972	110 972

CIECH S.A.
INFORMACJA O OBSZARACH GEOGRAFICZNYCH
01.01.-30.09.2014

<i>w tysiącach złotych</i>	Polska	Unia Europejska (poza Polską)	Pozostała Europa	Afryka	Azja	Pozostałe regiony	RAZEM
Przychody netto ze sprzedaży	459 268	469 275	100 199	133 996	33 888	19 271	1 215 897

30.09.2014

<i>w tysiącach złotych</i>	Polska	Unia Europejska (poza Polską)	Pozostała Europa	Afryka	Azja	Pozostałe regiony	RAZEM
Aktywa trwale inne niż instrumenty finansowe	956 499	803 165	-	-	5 696	-	1 765 360
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	55 202	-	-	-	-	-	55 202
Pozostałe aktywa	369 985	308 483	24 661	12 879	7 116	-	723 124
Aktywa razem	1 381 686	1 111 648	24 661	12 879	12 812	-	2 543 686

01.01.-30.09.2013

<i>w tysiącach złotych</i>	Polska	Unia Europejska (poza Polską)	Pozostała Europa	Afryka	Azja	Pozostałe regiony	RAZEM
Przychody netto ze sprzedaży	608 518	488 450	133 406	117 996	11 876	15 377	1 375 623

31.12.2013

<i>w tysiącach złotych</i>	Polska	Unia Europejska (poza Polską)	Pozostała Europa	Afryka	Azja	Pozostałe regiony	RAZEM
Aktywa trwale inne niż instrumenty finansowe	947 941	800 259	-	-	5 696	-	1 753 896
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	39 047	-	-	-	-	-	39 047
Pozostałe aktywa	392 849	324 804	30 688	17 470	4 158	527	770 496
Aktywa razem	1 379 837	1 125 063	30 688	17 470	9 854	527	2 563 439

6.8. Informacje o wartości godziwej instrumentów finansowych

a) Instrumenty finansowe wyceniane do wartości godziwej

Na dzień 30 września 2014 roku CIECH S.A. posiada następujące instrumenty finansowe wyceniane do wartości godziwej: kontrakt zabezpieczający stopę procentową (interest rate swap), forward walutowy USD/PLN oraz forward walutowy 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 30 września 2014 roku wyniosła netto -3 314 tys. zł (-2 459 tys. zł pozostałe zobowiązania długoterminowe; -855 tys. zł pozostałe zobowiązania krótkoterminowe). Wartość godziwa forwarda walutowego USD/PLN na dzień 30 września 2014 roku była ujemna i wyniosła -1 679 tys. zł, wartość godziwa forwarda walutowego EUR/PLN na dzień 30 września 2014 roku była dodatnia i wyniosła 676 tys. zł – łącznie wartość godziwa tych instrumentów została zaprezentowana w pozycji zobowiązania krótkoterminowe. Według hierarchii wartości godziwej jest to Poziom 2.

W ciągu pierwszych trzech kwartałów 2014 roku nie nastąpiły transfery instrumentów wycenianych w wartości godziwej w hierarchii wartości godziwej.

b) Instrumenty finansowe nie wyceniane do wartości godziwej

CIECH S.A. posiada wyemitowane obligacje wewnątrzgrupowe oraz krajowe, których wartość księgowa na dzień 30 września 2014 roku wyniosła 1 190 306 tys. zł, a wartość godziwa 1 312 365 tys. zł.

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

6.9. Informacje o istotnych zdarzeniach po dniu 30 września 2014 roku, które nie zostały odzwierciedlone w prezentowanym raporcie okresowym

Nie wystąpiły istotne zdarzenia po dniu 30 września 2014 roku, które nie zostały odzwierciedlone w sprawozdaniu finansowym za okres od dnia 1 stycznia do dnia 30 września 2014 roku.

6.10. Informacje o zmianach w strukturze posiadanych akcji/udziałów

W ciągu trzech pierwszych kwartałów 2014 roku zanotowano zmiany, które zostały opisane w punkcie IV.2 niniejszego Raportu.

6.11. Informacje o zmianach zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych oraz inne zagadnienia

6.11.1 Istotne zobowiązania sporne CIECH S.A.

Łączna wartość istotnych spornych zobowiązań CIECH S.A. i spółek zależnych od CIECH S.A. na dzień 30 września 2014 roku, dochodzonych we wszelkiego rodzaju postępowaniach przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej wynosi równowartość 36 246 tys. zł, z czego rezerwa została objęta kwota 33 711 tys. zł.

Wysokość roszczeń dochodzonych przeciwko CIECH S.A. wynosi 23 034 tys. zł. Utworzona rezerwa na dochodzone roszczenia wynosi 21 714 tys. zł

Opis największych postępowań dotyczących potencjalnych zobowiązań

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.

6.11.2 Istotne wierzytelności sporne CIECH S.A.

Łączna wartość istotnych spornych wierzytelności CIECH S.A. i spółek zależnych CIECH S.A. na dzień 30 września 2014 roku, dochodzonych we wszelkiego rodzaju postępowaniach przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej wynosi równowartość 153 875 tys. zł, z czego odpisem aktualizującym została objęta kwota 8 343 tys. zł.

Wysokość wierzytelności dochodzonych przez CIECH S.A. wynosi 82 580 tys. zł; odpisem aktualizującym została objęta kwota 112 tys. zł.

6.11.3 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. Na wyznaczonych posiedzeniach sąd słuchał świadków. Kolejne posiedzenie sądu zostało wyznaczone na dzień 10 grudnia 2014 roku.

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

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

w tysiącach złotych

POZOSTAŁE POZYCJE WARUNKOWE	30.09.2014	31.12.2013
1. Należności warunkowe*	18 864	18 864
2. Pozostałe zobowiązania warunkowe	1 096 854	1 074 386
- udzielone gwarancje i poręczenia	1 096 854	1 073 608
- inne	-	778

*Na dzień 30 września 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 „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. W dniu 22 maja 2014 roku przed Sądem Okręgowym w Gdańsku odbyła się rozprawa w sprawie, na której słuchani byli świadkowie. W dniu 15 września 2014 roku przed Sądem Okręgowym w Gdańsku IX Wydziałem Gospodarczym odbyła się rozprawa w sprawie toczącej się przeciwko Gdańskim Zakładom Nawozów Fosforowych „Fosfor” Sp. z o.o. z powództwa CIECH S.A. Na rozprawę nie stawili się wezwani świadkowie. Kolejny termin rozprawy został wyznaczony przez Sąd na dzień 20 listopada 2014 roku.

Wartość pozostałych zobowiązań warunkowych na dzień 30 września 2014 roku wyniosła 1 096 854 tys. zł co oznacza wzrost w stosunku do grudnia 2013 roku o kwotę 22 468 tys. zł.

Główne przyczyny tej różnicy to zwiększenia udzielonych poręczeń za zobowiązania spółki zależnej Ciech Trading S.A. w wysokości 1 500 tys. EUR i 250 tys. PLN oraz wzrost udzielonych gwarancji za zobowiązania tej spółki o kwotę 2 000 tys. USD, a także zwiększenie udzielonych gwarancji za zobowiązania spółki USG Govora o kwotę 717 tys. EUR. Pozostała różnica wynika ze zmian wartości kursów waluty przyjętych do wyceny zobowiązań.

Inne zobowiązanie warunkowe na kwotę 778 tys. zł wynikające z roszczenia zgłoszonego przez byłego pracownika Spółki o odszkodowanie w związku z rozwiązaniem umowy o pracę uległy zmniejszeniu z powodu przeklasyfikowania zobowiązania warunkowego na rezerwę na zobowiązania.

Poręczenia i gwarancje udzielone i obowiązujące na dzień 30 września 2014 roku

Nazwa podmiotu któremu udzielono gwarancję i poręczenie	Łączna kwota zobowiązań, które w całości lub określonej części zostały poręczone i 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	1 022 998**	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	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.	1 500 EUR	6 263	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	1 670	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	41 755	Maksymalnie do 12.03.2017	Gwarancja za określone zobowiązania i zapewnienia złożone przez Infrastruktura Kapuściska S.A. w upadłości likwidacyjnej w ramach umowy sprzedaży i przeniesienia aktywów TDI na BASF.	Infrastruktura Kapuściska S.A. w upadłości likwidacyjnej	-
FLSmidth Wiesbaden GmbH	317 EUR	1 323	30.04.2015	Prowizja 1,5% p.a. od wartości gwarantowanego zobowiązania.	Uzinele Sodice Govora S.A.	Spółka zależna
ICL Fertilizers Europe C.V.	2 000 USD	6 595	15.12.2014	Prowizja 1,5% p.a. od wartości gwarantowanego zobowiązania.	Ciech Trading S.A.	Spółka zależna
Bioagra-Oil S.A.mmbH	250 PLN	250	30.09.2015	Prowizja 1,5% p.a. od wartości gwarantowanego zobowiązania.	Ciech Trading S.A.	Spółka zależna
Razem kwota udzielonych gwarancji i poręczeń		1 096 854				

* Gwarancje udzielone przez CIECH S.A. oraz wybrane spółki zależne w Polsce, w Niemczech i w Rumunii.

** Gwarancja została udzielona do wysokości 155% zobowiązań związanych z emisją obligacji zagranicznych (kwota główna obligacji, odsetki, ewentualne prowizje.)

6.11.5 Listy patronackie

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

6.12. Rezerwy i odpisy aktualizujące wartość aktywów

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

01.01.-30.09.2014

<i>w tysiącach złotych</i>	Stan na początek okresu	Zwiększenie	Zmniejszenie	Stan na koniec okresu
Inwestycje długoterminowe	889 907	-	312 795	577 112
Zapasy	251	-	106	145
Należności	103 917	25 214	7 323	121 808
Inwestycje krótkoterminowe	85 042	29 513	2 551	112 004

01.01.-30.09.2014

<i>w tysiącach złotych</i>	Stan na początek okresu	Zwiększenie	Zmniejszenie	Stan na koniec okresu
Rezerwa na podatek dochodowy	4 375	1 053	-	5 428
Rezerwa na świadczenia pracownicze i inne rezerwy	22 464	730	1 811	21 383

01.01.-30.09.2014

<i>w tysiącach złotych</i>	Stan na początek okresu	Zwiększenie	Zmniejszenie	Stan na koniec okresu
Aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego	43 422	17 208	-	60 630

01.01.-30.09.2013

<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	521 165	250 684	847 426
Zapasy	530	100	487	143
Należności	61 587	22 661	5 786	78 462
Inwestycje krótkoterminowe	31 355	76 105	(1 027)	108 487

01.01.-30.09.2013

<i>w tysiącach złotych</i>	Stan na początek okresu	Zwiększenie	Zmniejszenie	Stan na koniec okresu
Rezerwa na podatek dochodowy	14 671	4 519	-	19 190
Rezerwa na świadczenia pracownicze i inne rezerwy	25 850	-	3 035	22 815

01.01.-30.09.2013

<i>w tysiącach złotych</i>	Stan na początek okresu	Zwiększenie	Zmniejszenie	Stan na koniec okresu
Aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego	8 478	53 106	-	61 584

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

01.07.-30.09.2014

<i>w tysiącach złotych</i>	Stan na początek okresu	Zwiększenie	Zmniejszenie	Stan na koniec okresu
Inwestycje długoterminowe	891 085	-	313 973	577 112
Zapasy	145	-	-	145
Należności	117 015	4 812	19	121 808
Inwestycje krótkoterminowe	101 841	10 163	-	112 004

01.07.-30.09.2014

<i>w tysiącach złotych</i>	Stan na początek okresu	Zwiększenie	Zmniejszenie	Stan na koniec okresu
Rezerwa na podatek dochodowy	5 261	167	-	5 428
Rezerwa na świadczenia pracownicze i inne rezerwy	20 653	730	-	21 383

01.07.-30.09.2014

<i>w tysiącach złotych</i>	Stan na początek okresu	Zwiększenie	Zmniejszenie	Stan na koniec okresu
Aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego	60 461	169	-	60 630

01.07.-30.09.2013

<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	854 173	-	6 747	847 426
Zapasy	172	-	29	143
Należności	67 812	11 856	1 206	78 462
Inwestycje krótkoterminowe	92 859	17 121	1 493	108 487

01.07.-30.09.2013

<i>w tysiącach złotych</i>	Stan na początek okresu	Zwiększenie	Zmniejszenie	Stan na koniec okresu
Rezerwa na podatek dochodowy	14 896	4 294	-	19 190
Rezerwa na świadczenia pracownicze i inne rezerwy	24 852	-	2 037	22 815

01.07.-30.09.2013

<i>w tysiącach złotych</i>	Stan na początek okresu	Zwiększenie	Zmniejszenie	Stan na koniec okresu
Aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego	55 873	5 711	-	61 584

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

6.13. 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

w tysiącach złotych	01.01.-30.09.2014			01.01.-30.09.2013		
	Przed podatkiem	Podatek	Netto po opodatkowaniu	Przed podatkiem	Podatek	Netto po opodatkowaniu
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	(4 412)	838	(3 574)	617	(117)	500
Inne całkowite dochody netto	(4 412)	838	(3 574)	617	(117)	500

Korekty podatku dochodowego i korekty z przeniesienia w innych całkowitych dochodach

Inne Całkowite Dochody Brutto (w tysiącach złotych)	Zmiana w okresie	01.01.-30.09.2014	Zmiana w okresie	01.01.-30.09.2013
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	-	(4 412)	-	617
- wycena do wartości godziwej w okresie	(15 140)	-	1 020	-
- kwota reklasyfikacyjna do sprawozdania z zysków lub strat	10 728	-	(403)	-
Podatek dochodowy dotyczący pozostałych składników innych całkowitych dochodów	-	838	-	(117)
- naliczony za bieżący okres	2 876	-	(194)	-
- kwota reklasyfikacyjna do sprawozdania z zysków lub strat	(2 038)	-	77	-
Inne całkowite dochody netto		(3 574)		500

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

01.01.-30.09.2014

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	-	221	-	3	147	371
Zbycie	130	413	-	102	-	645

Zakupy w pierwszych trzech kwartałach 2014 roku zostały dokonane ze środków własnych Spółki. Zobowiązania poczynione do zakupu rzeczowych aktywów trwałych wyniosły 26 tys. zł.

01.01.-30.09.2013

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	-	151	3	4	750	908
Zbycie	1 406	345	-	125	-	1 876

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

Akcje CIECH S.A. notowane są na Giełdzie 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

Zgodnie z wiedzą Spółki, na dzień 30 września 2014 roku akcjonariuszami posiadającymi znaczne pakiety akcji (co najmniej 5%) były 2 podmioty: KI Chemisty s. à r. l. z siedzibą w Luksemburgu i ING Otwarty Fundusz Emerytalny.

Akcjonariusz	Rodzaj akcji	Liczba Akcji	Liczba Głosów na WZ	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZ	Udział w kapitale zakładowym (%)
KI Chemisty s. à r. l. z siedzibą w Luksemburgu*	Zwykłe na okaziciela	26 952 052	26 952 052	51,14%	51,14%
ING Otwarty Fundusz Emerytalny**	Zwykłe na okaziciela	5 000 000	5 000 000	9,49%	9,49%
Pozostali	Zwykłe na okaziciela	20 747 857	20 747 857	39,37%	39,37%

* na podstawie informacji z dnia 9 czerwca 2014 roku przekazanej przez Akcjonariusza na podstawie art. 77 ust. 7 oraz art. 69 ust. 1 pkt 1 ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie (...) (Rb 26/2014)

** na podstawie listy akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% głosów na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu CIECH S.A. w dniu 7 lipca 2014 roku, Rb 51/2014 sporządzony i przekazany do publicznej wiadomości na podstawie art. 70 pkt 3 ustawy o ofercie (...)

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

Z oświadczeń przekazanych przez osoby zarządzające wynika, że:

- na dzień 30 września 2014 roku:
 - ✓ Pan Dariusz Krawczyk – Prezes Zarządu Spółki posiadał 140 000 akcji CIECH S.A.
 - ✓ Pan Artur Osuchowski – Członek Zarządu Spółki posiadał 59 640 akcji CIECH S.A.
- na dzień publikacji niniejszego sprawozdania:
 - ✓ Pan Dariusz Krawczyk – Prezes Zarządu Spółki posiada 150 000 akcji CIECH S.A.
 - ✓ Pan Artur Osuchowski – Członek Zarządu Spółki posiada 65 195 akcji CIECH S.A.

Osoby zarządzające nie posiadały akcji lub udziałów w jednostkach powiązanych.

Przewodniczący Rady Nadzorczej, Pan dr Jan Kulczyk posiada pośrednio za pośrednictwem KI Chemisty s. à r. l. z siedzibą w Luksemburgu 26 952 052 akcji CIECH S.A.

Pozostałe osoby nadzorujące nie posiadały akcji CIECH S.A. ani akcji lub udziałów w jednostkach powiązanych.

6.17. Informacja o korektach błędów poprzednich okresów

Nie wystąpiły korekty błędów poprzednich okresów.

6.18. Działalność zaniechana i aktywa przeznaczone do sprzedaży

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

Działalność zaniechana

W okresie od 1 stycznia do 30 września 2014 roku jako działalność zaniechana zostało zaprezentowane aktywo na podatek odroczony z tytułu różnicy przejściowej pomiędzy wartością bilansową, a podatkową akcji Infrastruktury Kapuściska S.A. w upadłości likwidacyjnej.

W okresie od 1 stycznia do 30 września 2013 roku jako działalność zaniechana zostały zaprezentowane wyniki osiągnięte na realizacji transakcji z następującymi spółkami:

- Infrastruktura Kapuściska S.A. w upadłości likwidacyjnej (dawniej ZACHEM S.A.) - w związku z zaprzestaniem produkcji TDI oraz EPI w Infrastruktura Kapuściska S.A. w upadłości likwidacyjnej – 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 w segmencie pozostałym.

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

Aktywa i zobowiązania zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży

Na dzień 30 września 2014 roku oraz na dzień 31 grudnia 2013 roku nie wystąpiły aktywa i zobowiązania zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży.

6.19. Informacja o niespłaconych zobowiązaniach finansowych lub naruszeniu postanowień umów kredytowych

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.

6.20. Transakcje z jednostkami powiązanymi

Transakcje z jednostkami powiązanymi są zawierane na warunkach rynkowych.

<i>w tysiącach złotych</i>	Przychody ze sprzedaży 01.01.- 30.09.2014	Zakupy towarów i usług 01.01.- 30.09.2014	Przychody finansowe 01.01.- 30.09.2014	Należności stan na 30.09.2014	Zobowiązania stan na 30.09.2014
Jednostki objęte konsolidacją	93 892	855 700	93 489	180 704	212 699
Jednostki nie objęte konsolidacją	41 206	9 791	1 095	6 327	826

<i>w tysiącach złotych</i>	Przychody ze sprzedaży 01.01.- 30.09.2013	Zakupy towarów i usług 01.01.- 30.09.2013	Przychody finansowe 01.01.- 30.09.2013	Należności stan na 30.09.2013	Zobowiązania stan na 30.09.2013
Jednostki objęte konsolidacją	177 450	918 486	459 797	127 790	257 664
Jednostki nie objęte konsolidacją	51 065	1 304	50	9 969	399

6.21. Informacja o zdarzeniach po dniu bilansowym

- W dniu 9 października 2014 roku Rada Nadzorcza CIECH S.A. powołała z dniem 13 października 2014 roku Pana Macieja Tyburę do Zarządu CIECH S.A. jako Członka Zarządu. W tym samym dniu Pan Maciej Tybura złożył rezygnację z zasiadania w Radzie Nadzorczej CIECH S.A. z dniem 10 października 2014 roku.
- W dniu 3 listopada 2014 roku Rada Nadzorcza CIECH S.A. podjęła uchwałę zatwierdzającą, przedstawioną przez Zarząd CIECH S.A., "Strategię Grupy Chemicznej CIECH na lata 2014-2019". Zgodnie z przyjętym dokumentem, strategicznym celem jest maksymalizacja wartości Grupy Ciech przede wszystkim poprzez rozwój w obszarze sody. Cele strategiczne Grupy Ciech obejmują ponadto:
 - ✓ wzrost przychodów w segmencie sodowym,
 - ✓ podwojenie udziałów w polskim rynku środków ochrony roślin,
 - ✓ wzrost EBITDA znormalizowanej,
 - ✓ wzrost wartości Spółki.Strategia zakłada osiągnięcie następujących celów finansowych Grupy Ciech:
 - ✓ średnioroczne przychody ze sprzedaży (2014 - 2019): ok. 3,8 mld zł,
 - ✓ średnioroczna EBITDA znormalizowana (2014 - 2019): ok. 660 mln zł,
 - ✓ średnioroczna marża EBITDA znormalizowana (2014 - 2019): ok. 17%,
 - ✓ osiągnięcie wskaźnika zadłużenia netto do EBITDA poniżej 1,00 w 2019 roku. Do obliczenia wskaźnika założono średnioroczną stopę dywidendy na poziomie 3%. Wartości dywidendy oraz jej wypłata będą zależały od sytuacji rynkowej oraz kondycji finansowej Grupy Ciech.Cele będą realizowane między innymi poprzez:
 - ✓ wzmocnienie pozycji lidera w segmencie sodowym na kluczowych rynkach europejskich między innymi poprzez efektywne dotarcie do nowych klientów oraz budowanie pozycji preferowanego dostawcy,
 - ✓ konsekwentne wzmocnianie pozycji rynkowej w segmencie organicznym między innymi poprzez wzrost efektywności produkcji jak i zwiększenie wykorzystania mocy produkcyjnych,
 - ✓ rozwój produktów organicznych wysoko przetworzonych, dostosowanych do wymagań klientów (w szczególności utworzenie centrum badawczo rozwojowego w Sarzynie),
 - ✓ ukończenie inwestycji odtworzeniowych, zapewniających w długim terminie wysoką jakość i efektywność kosztową produkcji w segmencie krzemiany i szkło,
 - ✓ aktywne działania w celu identyfikacji i realizacji nowych inicjatyw rozwojowych, ukierunkowanych na budowę wartości Grupy Ciech.Zarząd CIECH S.A. będzie prowadził ciągłą analizę otoczenia rynkowego oraz identyfikację innowacyjnych rozwiązań zmierzających do budowy wartości Grupy Ciech. W przypadku zmiany warunków operowania Grupy Ciech, dopuszcza się aktualizację Strategii.

VI. Oświadczenie Zarządu.

Niniejszy rozszerzony skonsolidowany raport kwartalny Grupy Ciech za trzy kwartały 2014 roku został zatwierdzony przez Zarząd Spółki CIECH S.A. w jej siedzibie w dniu 13 listopada 2014 roku.

Warszawa, 13 listopada 2014 roku.



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



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



.....
Maciej Tybura – Członek Zarządu CIECH Spółka Akcyjna



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