



**ROZSZERZONY SKONSOLIDOWANY
RAPORT KWARTALNY
GRUPY CIECH
ZA TRZY KWARTAŁY 2015 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. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY CIECH.....	13
1. Podstawa sporządzenia Skróconego Śródrocznego Skonsolidowanego Sprawozdania Grupy CIECH	13
2. Przyjęte zasady rachunkowości	13
3. Waluta funkcjonalna oraz waluta prezentacji i zasady przeliczeń	14
4. Jednostki objęte konsolidacją.....	14
5. Istotne skutki zmian w strukturze jednostek gospodarczych Grupy CIECH w ciągu trzech kwartałów 2015 roku, w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek grupy, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności.....	20
6. Informacje finansowe w podziale na segmenty działalności.....	23
7. Istotne czynniki ryzyka	30
8. Informacja o wartości godziwej instrumentów finansowych.....	31
9. Informacje o zawarciu przez CIECH S.A. lub jednostkę od niej zależną, jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, niebędących transakcjami typowymi i rutynowymi	32
10. Informacja o udzieleniu przez CIECH S.A. lub jednostkę od niego zależną, poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji.....	32
11. Rezerwy i odpisy aktualizujące wartość aktywów	33
12. Informacja dodatkowa do Skróconego Skonsolidowanego Sprawozdania z Innych Całkowitych Dochodów Grupy CIECH	35
13. Informacja o nabyciu i zbyciu rzeczowych aktywów trwałych oraz poczynionych zobowiązaniach na rzecz dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych	36
14. Informacja o zmianach zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych oraz inne zagadnienia.....	37
14.1 Istotne zobowiązania sporne Grupy CIECH	37
14.2 Istotne wierzytelności sporne Grupy CIECH	37
14.3 Aktywa warunkowe i zobowiązania warunkowe, w tym gwarancje i poręczenia	37
14.4 Listy patronackie	38
15. Działalność zaniechana i aktywa przeznaczone do sprzedaży	38
16. Informacje dotyczące umów kredytowych, w tym o niedotrzymaniu terminów spłaty długów lub jakimkolwiek naruszeniu warunków umowy dotyczącej długu.....	39
17. Informacja o jednostkach zależnych nieobjętych konsolidacją oraz o jednostkach stowarzyszonych.....	39
18. Informacja o transakcjach z jednostkami powiązanymi	39
19. Sezonowość i cykliczność działalności CIECH S.A. oraz Grupy CIECH	40
20. Emisja, wykup i spłata dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych w Grupie CIECH.....	40
21. Zysk przypadający na jedną akcję.....	40
22. Informacja o zdarzeniach po dniu bilansowym.....	41
III. SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI ZARZĄDU	43
1. Najważniejsze zdarzenia w Grupie CIECH w ciągu trzech kwartałów 2015 roku	43
2. Opis dokonań Grupy CIECH w okresie od dnia 1 stycznia do 30 września 2015 roku wraz z opisem czynników i zdarzeń mających znaczący wpływ na osiągnięty wynik finansowy.....	44
2.1 Podstawowe dane finansowe.....	44
2.2 Przychody ze sprzedaży	45
2.3 Wynik na sprzedaży oraz wynik operacyjny	46
2.4 Działalność finansowa oraz wynik netto	47
2.5 Aktywa.....	48
2.6 Zobowiązania	48
2.7 Przepływy pieniężne	48
2.8 Informacja o sytuacji finansowej Grupy CIECH.....	48
3. Sezonowość i cykliczność działalności CIECH S.A. oraz Grupy CIECH	51
4. Realizacja wcześniej publikowanej prognozy wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie w stosunku do wyników prognozowanych.....	51
5. Czynniki wywierające wpływ na wyniki Grupy CIECH, ze szczególnym uwzględnieniem najbliższego kwartału.....	51
6. Zmiany w stanie akcji CIECH S.A. posiadanych przez członków Zarządu oraz Rady Nadzorczej.....	53
7. Akcjonariusze CIECH S.A. posiadający co najmniej 5% akcji/głosów na WZ	53
8. Emisja, wykup i spłata dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych w Grupie CIECH.....	54
9. Informacja dotycząca wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy, łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję, z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane	54
10. Opis organizacji oraz wskazywanie skutków zmian w strukturze jednostek gospodarczych Grupy CIECH	54
11. Postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.....	54

12. Informacja o zawarciu przez CIECH S.A. lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, niebędących transakcjami typowymi i rutynowymi	54
13. Informacja o udzieleniu przez CIECH S.A. lub jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji	54
IV. SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE CIECH S.A.....	55
1. Skrócone Jednostkowe Sprawozdanie z Zysków lub Strat CIECH S.A.....	55
2. Skrócone Jednostkowe Sprawozdanie z Sytuacji Finansowej CIECH S.A.	58
3. Skrócone Jednostkowe Sprawozdanie z Przepływów Pieniężnych CIECH S.A.	59
4. Skrócone Jednostkowe Sprawozdanie ze zmian w Kapitale Własnym CIECH S.A.	60
5. Noty objaśniające do Skróconego Śródrocznego Jednostkowego Sprawozdania Finansowego CIECH S.A.	61
5.1 Podstawa sporządzenia oraz zasady (polityka) rachunkowości.....	61
5.2 Zysk przypadający na jedną akcję	62
5.3 Sezonowość i cykliczność działalności.....	62
5.4 Zmiany wartości szacunkowych	62
5.5 Informacje na temat emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych	62
5.6 Informacja o wypłaconych dywidendach	62
5.7 Informacje finansowe w podziale na segmenty operacyjne.....	63
5.8 Informacje o wartości godziwej instrumentów finansowych.....	70
5.9 Informacje o istotnych zdarzeniach po dniu 30 września 2015 roku, które nie zostały odzwierciedlone w prezentowanym raporcie okresowym.....	70
5.10 Informacje o zmianach w strukturze posiadanych akcji/udziałów	70
5.11 Informacje o zmianach zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych oraz inne zagadnienia.....	70
5.11.1 Istotne zobowiązania sporne CIECH S.A.	70
5.11.2 Istotne wierzytelności sporne CIECH S.A.	71
5.11.3 Aktywa warunkowe i pozostałe zobowiązania warunkowe, w tym gwarancje i poręczenia	71
5.11.4 Listy patronackie	73
5.12 Rezerwy i odpisy aktualizujące wartość aktywów	73
5.13 Informacja dodatkowa do Skróconego Śródrocznego Jednostkowego Sprawozdania z Innych Całkowitych Dochodów CIECH S.A.	76
5.14 Informacja o nabyciu i zbyciu rzeczowych aktywów trwałych oraz poczynionych zobowiązaniach na rzecz dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych.....	77
5.15 Akcjonariusze CIECH S.A. posiadający co najmniej 5% akcji/głosów na WZ	77
5.16 Zmiany w stanie akcji CIECH S.A. posiadanych przez członków Zarządu oraz Rady Nadzorczej..	77
5.17 Informacja o korektach błędów poprzednich okresów	78
5.18 Działalność zaniechana i aktywa przeznaczone do sprzedaży	78
5.19 Informacja o niespłaconych zobowiązaniach finansowych lub naruszeniu postanowień umów kredytowych.....	78
5.20 Transakcje z jednostkami powiązanymi	78
5.21 Informacja o zdarzeniach po dniu bilansowym.....	78
V. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU.	81

I. Skrócone Śródroczne Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Grupy CIECH

1. Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie z Zysków lub Strat Grupy CIECH

<i>w tysiącach złotych</i>	01.01-30.09.2015	01.01-30.09.2014**
DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA		
Przychody netto ze sprzedaży	2 458 843	2 457 739
Koszty własny sprzedaży	(1 789 361)	(1 913 169)
Zysk/(strata) brutto na sprzedaży	669 482	544 570
Pozostałe przychody operacyjne	31 656	32 302
Koszty sprzedaży	(144 105)	(162 241)
Koszty ogólnego zarządu	(114 279)	(107 854)
Pozostałe koszty operacyjne	(62 387)	(76 156)
Zysk/(strata) na działalności operacyjnej	380 367	230 621
Przychody finansowe	5 701	5 268
Koszty finansowe	(95 280)	(119 866)
Przychody / Koszty finansowe netto	(89 579)	(114 598)
Udział w zyskach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	75	272
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem	290 863	116 295
Podatek dochodowy	(32 748)	(44 497)
Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej	258 115	71 798
DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA		
Zysk/(strata) netto z działalności zaniechanej*	-	(17 154)
Zysk/(strata) netto za okres	258 115	54 644
w tym:		
Zysk/(strata) netto właścicieli jednostki dominującej	255 258	56 112
Zysk/(strata) netto udziałów niekontrolujących	2 857	(1 468)
Zysk/(strata) na jedną akcję (w złotych):		
Podstawowy	4,84	1,06
Rozwodniony	4,84	1,06
Zysk/(strata) na jedną akcję (w złotych) na działalności kontynuowanej:		
Podstawowy	4,84	1,39
Rozwodniony	4,84	1,39

*Szczegółowe informacje dotyczące wyniku z działalności zaniechanej zostały wykazane w punkcie II.15 niniejszego Raportu.

**Dane przekształcone, szczegóły dotyczące wprowadzonych zmian zostały przedstawione w punkcie II.2 niniejszego Raportu.

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

<i>w tysiącach złotych</i>	01.07-30.09.2015	01.07-30.09.2014**
DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA		
Przychody netto ze sprzedaży	800 719	798 709
Koszty własny sprzedaży	(567 741)	(611 000)
Zysk/(strata) brutto na sprzedaży	232 978	187 709
Pozostałe przychody operacyjne	9 374	6 178
Koszty sprzedaży	(43 944)	(53 509)
Koszty ogólnego zarządu	(45 424)	(35 998)
Pozostałe koszty operacyjne	(13 401)	(25 864)
Zysk/(strata) na działalności operacyjnej	139 583	78 516
Przychody finansowe	3 225	1 086
Koszty finansowe	(30 584)	(36 244)
Przychody / Koszty finansowe netto	(27 359)	(35 158)
Udział w zyskach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	(107)	(129)
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem	112 117	43 229
Podatek dochodowy	7 215	(6 219)
Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej	119 332	37 010
DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA		
Zysk/(strata) netto z działalności zaniechanej	-	(8 912)
Zysk/(strata) netto za okres	119 332	28 098
w tym:		
Zysk/(strata) netto właścicieli jednostki dominującej	116 801	29 087
Zysk/(strata) netto udziałów niekontrolujących	2 531	(989)
Zysk/(strata) na jedną akcję (w złotych):		
Podstawowy	2,22	0,55
Rozwodniony	2,22	0,55
Zysk/(strata) na jedną akcję (w złotych) na działalności kontynuowanej:		
Podstawowy	2,22	0,72
Rozwodniony	2,22	0,72

***Dane przekształcone, szczegóły dotyczące wprowadzonych zmian zostały przedstawione w punkcie II.2 niniejszego Raportu.*

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

<i>w tysiącach złotych</i>	01.01-30.09.2015	01.01-30.09.2014*
Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej	258 115	71 798
Zysk/(strata) netto z działalności zaniechanej	-	(17 154)
Zysk/(strata) netto za okres	258 115	54 644
Inne całkowite dochody brutto, które mogą zostać przeniesione do sprawozdania z zysków lub strat	9 375	(7 760)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą	1 744	905
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	7 603	(8 763)
Pozostałe składniki innych całkowitych dochodów	28	98
Inne całkowite dochody brutto, które nie mogą zostać przeniesione do sprawozdania z zysków lub strat	-	-
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów	(1 625)	1 880
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów, które mogą zostać przeniesione do sprawozdania z zysków lub strat	(1 625)	1 880
Inne całkowite dochody netto	7 750	(5 880)
CAŁKOWITE DOCHODY OGÓŁEM	265 865	48 764
Całkowite dochody, w tym przypadające:	292 146	48 764
Akcjonariuszom jednostki dominującej	288 712	50 463
Udziałom niekontrolującym	3 434	(1 699)

**Dane przekształcone, szczegóły dotyczące wprowadzonych zmian zostały przedstawione w punkcie II.2 niniejszego Raportu.*

Szczegółowa informacja o składnikach Innych Całkowitych Dochodów znajduje się w punkcie II.12 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.

Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie z Innych Całkowitych Dochodów Grupy CIECH

<i>w tysiącach złotych</i>	01.07-30.09.2015	01.07-30.09.2014*
Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej	119 332	37 010
Zysk/(strata) netto z działalności zaniechanej	-	(8 912)
Zysk/(strata) netto za okres	119 332	28 098
Inne całkowite dochody brutto, które mogą zostać przeniesione do sprawozdania z zysków lub strat	(5 565)	(4 410)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą	3 955	2 461
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	(9 562)	(6 873)
Pozostałe składniki innych całkowitych dochodów	42	2
Inne całkowite dochody brutto, które nie mogą zostać przeniesione do sprawozdania z zysków lub strat	-	-
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów	2 152	1 417
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów, które mogą zostać przeniesione do sprawozdania z zysków lub strat	2 152	1 417
Inne całkowite dochody netto	(3 413)	(2 993)
CAŁKOWITE DOCHODY OGÓŁEM	115 919	25 105
Całkowite dochody, w tym przypadające:	142 200	25 105
Akcjonariuszom jednostki dominującej	139 898	25 959
Udziałom niekontrolującym	2 302	(854)

**Dane przekształcone, szczegóły dotyczące wprowadzonych zmian zostały przedstawione w punkcie II.2 niniejszego Raportu.*

Szczegółowa informacja o składnikach Innych Całkowitych Dochodów znajduje się w punkcie II.12 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

<i>w tysiącach złotych</i>	30.09.2015	31.12.2014
AKTYWA		
Rzeczowe aktywa trwałe	2 160 008	2 036 738
Prawo wieczystego użytkowania	31 665	32 357
Wartości niematerialne, w tym:	114 212	116 516
- <i>wartość firmy</i>	62 124	62 387
Nieruchomości inwestycyjne	36 220	42 567
Należności długoterminowe	85 473	78 264
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i współzależnych wycenianych metodą praw własności	4 804	4 944
Pozostałe inwestycje długoterminowe	46 402	46 404
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	134 616	128 282
Aktywa trwałe razem	2 613 400	2 486 072
Zapasy	303 704	257 770
Inwestycje krótkoterminowe	24	-
Należności z tytułu podatku dochodowego	6 408	25 109
Należności handlowe i pozostałe	466 946	383 962
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	85 765	49 162
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	3 383	3 622
Aktywa obrotowe razem	866 230	719 625
Aktywa, razem	3 479 630	3 205 697
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	(22 096)	(28 254)
Kapitał z wyceny aktuarialnej	(114)	(114)
Pozostałe kapitały rezerwowe	78 522	78 521
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą	(47 960)	(47 716)
Zyski zatrzymane	489 215	233 879
Kapitał własny właścicieli jednostki dominującej	1 256 025	994 774
Udziały niekontrolujące	(4 096)	(9 300)
Kapitał własny razem	1 251 929	985 474
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	1 175 514	1 176 455
Zobowiązania z tytułu leasingu	20 287	15 825
Inne zobowiązania długoterminowe	78 139	92 819
Świadczenia pracownicze	12 991	12 720
Rezerwy (pozostałe długoterminowe)	75 560	75 244
Rezerwa na podatek odroczonego	103 100	98 481
Zobowiązania długoterminowe razem	1 465 591	1 471 544
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	82 870	27 707
Zobowiązania z tytułu leasingu	4 054	4 190
Zobowiązania handlowe i pozostałe	529 210	619 639
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	57 302	34 813
Rezerwy (krótkoterminowe rezerwy na świadczenia pracownicze i rezerwy pozostałe)	88 674	62 330
Zobowiązania krótkoterminowe razem	762 110	748 679
Zobowiązania razem	2 227 701	2 220 223
Pasywa, razem	3 479 630	3 205 697

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

4. Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie z Przepływów Pieniężnych Grupy CIECH

<i>w tysiącach złotych</i>	01.01-30.09.2015	01.01-30.09.2014
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk / (strata) netto za okres	258 115	54 644
Korekty		
Amortyzacja	162 216	150 354
Utworzenie / (odwrócenie) odpisów aktualizujących	(27)	43 451
(Zyski) / straty z tytułu różnic kursowych	11 981	1 834
Zmiana wyceny nieruchomości inwestycyjnych	6 362	5 765
(Zyski) / straty z tytułu działalności inwestycyjnej	2 581	(7 859)
(Zyski) / straty ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	(1 030)	1 002
Dywidendy i odsetki	71 257	94 469
Podatek dochodowy naliczony	32 748	35 554
(Zyski) / straty z rozliczenia umów o usługę budowlaną (kawerny)	(4 524)	(5 978)
(Zysk) / strata z udziałów w spółkach wycenianych metodą praw własności	(75)	(272)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu prowizji aranżacyjnej	5 814	4 082
Inne korekty	(6 927)	174
Wynik operacyjny przed zmianą kapitału obrotowego oraz rezerw	538 491	377 220
Zmiana stanu należności	(59 120)	24 378
Zmiana stanu zapasów	(45 928)	6 865
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych	(28 044)	(41 250)
Zmiana stanu rezerw i świadczeń pracowniczych	26 933	4 581
Środki pieniężne netto wygenerowane na działalności operacyjnej	432 332	371 794
Odsetki zapłacone	(61 964)	(59 038)
Przepływy z umów o usługę budowlaną (kawerny)	(3 119)	(2 813)
Podatek dochodowy zapłacony	3 905	(13 661)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	371 154	296 282
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy	6 992	4 992
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	2 867	1 662
Zbycie nieruchomości inwestycyjnych	310	704
Dywidendy otrzymane	623	1 304
Odsetki otrzymane	3 187	1 322
Pozostałe wpływy inwestycyjne	5	-
Wydatki	(325 128)	(182 795)
Nabycie spółki zależnej (po potrąceniu przejętych środków pieniężnych)	-	(350)
Wypływ środków pieniężnych w wyniku utraty kontroli nad spółkami zależnymi*	(3 443)	(11 387)
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(313 866)	(169 030)
Nabycie aktywów finansowych	(28)	-
Nabycie nieruchomości inwestycyjnych	-	(33)
Wydatki na rozwój	(7 776)	(733)
Inne wydatki inwestycyjne	(15)	(1 262)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(318 136)	(177 803)

<i>w tysiącach złotych</i>	01.01-30.09.2015	01.01-30.09.2014
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy	31 243	3 396
Wpływy netto z emisji akcji i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	2 346	-
Wpływy z zaciągniętych kredytów i pożyczek	21 134	-
Otrzymane dotacje	4 914	3 396
Inne wpływy finansowe	2 849	-
Wydatki	(47 938)	(162 528)
Zwrot wkładów "cichych wspólników"	(42 902)	-
Wykup dłużnych papierów wartościowych	-	(160 000)
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	(5 021)	(2 528)
Inne wydatki finansowe	(15)	-
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(16 695)	(159 132)
Przepływy pieniężne netto razem	36 323	(40 653)
Środki pieniężne na początek okresu	49 162	105 593
<i>Wpływ zmian z tytułu różnic kursowych</i>	280	(2 396)
Środki pieniężne na koniec okresu	85 765	62 544

* W pozycji tej wykazano środki pieniężne i ich ekwiwalenty, które zostały wyprowadzone ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego w wyniku likwidacji spółki CIECH Polsin Pte. Ltd. w pierwszym kwartale 2015 roku oraz utraty kontroli nad spółką Infrastruktura Kapuściska S.A. w upadłości likwidacyjnej (konsekwencja ogłoszenia upadłości spółki) w pierwszym kwartale 2014 roku.

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 01/01/2015	287 614	470 844	(28 254)	78 521	(114)	(47 716)	233 879	994 774	(9 300)	985 474
Transakcje z akcjonariuszami jednostki dominującej ujęte bezpośrednio w kapitale własnym	-	-	-	1	-	(1 231)	50	(1 180)	1 770	590
Zmiana składu Grupy	-	-	-	1	-	(1 231)	50	(1 180)	1 770	590
Całkowite dochody ogółem za okres	-	-	6 158	-	-	987	255 286	262 431	3 434	265 865
Zysk / (strata) netto	-	-	-	-	-	-	255 258	255 258	2 857	258 115
Inne całkowite dochody	-	-	6 158	-	-	987	28	7 173	577	7 750
Kapitał własny na dzień 30/09/2015	287 614	470 844	(22 096)	78 522	(114)	(47 960)	489 215	1 256 025	(4 096)	1 251 929

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

Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie ze Zmian w Kapitale Własnym Grupy CIECH

<i>w tysiącach złotych</i>	Kapitał akcyjny	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał z tytułu stosowania rachunkowości zabezpieczeń	Pozostałe kapitały rezerwowe	Kapitał z wyceny aktuarialnej	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą	Zyski zatrzymane	Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	Udziały niekontrolujące	Kapitał własny razem
Kapitał własny na dzień 01/01/2014	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)
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	-	(59 551)	(59 551)	-	(59 551)
Zmiana składu Grupy	-	-	-	-	-	-	(1 705)	(1 705)	1 390	315
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.

II. Noty objaśniające do Skróconego Śródrocznego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Grupy CIECH

1. Podstawa sporządzenia Skróconego Śródrocznego Skonsolidowanego Sprawozdania Grupy CIECH

Prezentowane skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia do 30 września 2015 roku, zostało zatwierdzone przez Zarząd CIECH S.A. w dniu 16 listopada 2015 roku do publikacji w dniu 16 listopada 2015 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 II.11 i II.14 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 2015 roku. Przedstawione poniżej zestawienia i objaśnienia zostały ustalone przy dołożeniu należytej staranności. Sprawozdanie finansowe na dzień 30 września 2015 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 2014 rok, przekazany do publicznej wiadomości w dniu 23 marca 2015 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 2015 roku Grupa CIECH dokonała uporządkowania swoich aktywów zgodnie z ich obecną działalnością operacyjną. Od dnia 1 stycznia 2015 roku wprowadzono w Grupie CIECH zmieniony podział spółek na segmenty sprawozdawcze – wyodrębniono nowy segment transportowy, w skład którego wchodzić będą dwie spółki dedykowane obsłudze transportu drogowego i kolejowego w Grupie CIECH – CIECH Cargo Sp. z o.o. oraz CIECH Transclean Sp. z o.o. Dotychczas wyniki oraz aktywa tych spółek wykazywane były w segmencie sodowym (CIECH Cargo Sp. z o.o.) oraz segmencie organicznym (CIECH Transclean Sp. z o.o.). 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.

Dodatkowo wprowadzono też zmianę prezentacji działalności zaniechanej, której wyniki wykazywane są łącznie w wartości „Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej” Skonsolidowanego Sprawozdania Zysków lub Strat. Grupa CIECH dokonała również z tego tytułu zmiany danych porównywalnych.

Zmiany w MSSF, jakie weszły w życie od dnia 1 stycznia 2015 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 II.3.3 Skonsolidowanego Raportu Rocznego Grupy CIECH za 2014 rok, opublikowanego w dniu 23 marca 2015 roku. Grupa przewiduje, że zmiany w MSSF, które weszły w życie pomiędzy datą publikacji skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2014, 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 SDC oraz Ciech Group Financing AB – waluta funkcjonalna - EUR; waluta prezentacji w skonsolidowanym sprawozdaniu Grupy CIECH – PLN
 - kurs EUR na dzień bilansowy 30 września 2015 roku 4,2386 PLN (na 30 września 2014 roku 4,1755 PLN),
 - kurs średni (liczony jako kursu średnia arytmetyczna średnich kursów ustalonych przez Narodowy Bank Polski dla EUR na ostatni dzień każdego miesiąca tj. od stycznia do września) za okres od dnia 1 stycznia do dnia 30 września 2015 roku 4,1585 PLN (za okres porównywalny 4,1803 PLN).
- CIECH Soda Romania S.A. – waluta funkcjonalna - RON; waluta prezentacji w skonsolidowanym sprawozdaniu Grupy CIECH – PLN
 - kurs RON na dzień bilansowy 30 września 2015 roku 0,9600 PLN (na 30 września 2014 roku 0,9469 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 2015 roku 0,9382 PLN (za okres porównywalny 0,9422 PLN).

4. Jednostki objęte konsolidacją

Opis organizacji Grupy CIECH

Jednostką dominującą Grupy CIECH jest CIECH Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, ul. Wspólna 62, 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 2015 roku składała się z 37 podmiotów gospodarczych, w tym:

- jednostki dominującej CIECH S.A.,
- 31 jednostek zależnych, z tego:
 - 22 jednostek zależnych krajowych,
 - 9 jednostek zależnych zagranicznych,
- 2 jednostek stowarzyszonych krajowych,
- 2 jednostek stowarzyszonych zagranicznych,
- 1 jednostki współkontrolowanej zagranicznej.

Jednostka dominująca posiada oddział CIECH S.A. w Rumunii, oddział CIECH S.A. w Niemczech oraz prowadzi działalność poprzez swoje biura w Inowrocławiu i Nowej Sarzynie. 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.

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 2015 roku konsolidacją objęto spółki przedstawione w poniższym zestawieniu.

Wykaz spółek konsolidowanych oraz spółek wycenianych metodą praw własności za trzy kwartały 2015 roku oraz w okresie porównywalnym

Nazwa Spółki/Grupy	Metoda konsolidacji na dzień 30.09.2015 oraz stopień zależności od CIECH S.A.	Metoda konsolidacji na dzień 30.09.2014 oraz stopień zależności od CIECH S.A.	Udział w kapitale na 30.09.2015 roku	Udział w kapitale na 30.09.2014 roku	Przedmiot działalności
1) CIECH S.A.	Jednostka dominująca	Jednostka dominująca	-	-	<ul style="list-style-type: none"> – 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. – 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.
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).
3) CIECH R&D Sp. z o.o. (do dnia 31 marca 2015 roku Ciech Trademarks Sp. z o. o.)	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%	<ul style="list-style-type: none"> – udzielanie licencji spółkom Grupy CIECH na korzystanie ze znaków towarowych: „Ciech”, „Ciech Trading” i „Sól Kujawska naturalna czysta” dla celów związanych z działalnością gospodarczą. – działalność badawczo-rozwojowa
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

Nazwa Spółki/Grupy	Metoda konsolidacji na dzień 30.09.2015 oraz stopień zależności od CIECH S.A.	Metoda konsolidacji na dzień 30.09.2014 oraz stopień zależności od CIECH S.A.	Udział w kapitale na 30.09.2015 roku	Udział w kapitale na 30.09.2014 roku	Przedmiot działalności
Grupa CIECH Trading					
5) CIECH Trading S.A. (do dnia 26 października 2015 roku pod nazwą Ciech Trading S.A.)	Jednostka zależna od CIECH S.A. – konsolidowana metodą pełną na poziomie Grupy CIECH.	Jednostka zależna od CIECH S.A. – konsolidowana metodą pełną na poziomie Grupy CIECH.	100%	100%	<ul style="list-style-type: none"> – 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
5.1) 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%	<ul style="list-style-type: none"> – 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 CIECH Soda Polska					
6) CIECH Soda Polska S.A. (do dnia 20 kwietnia 2015 roku pod nazwą Soda Polska Ciech S.A.)	Jednostka zależna od CIECH S.A. – konsolidowana metodą pełną na poziomie Grupy CIECH	Jednostka zależna od CIECH S.A. – konsolidowana metodą pełną na poziomie Grupy CIECH	100%	100%	<ul style="list-style-type: none"> - produkcja pozostałych podstawowych chemikaliów nieorganicznych, - sprzedaż hurtowa wyrobów chemicznych, - wytwarzanie i dystrybucja energii elektrycznej,
6.1) CIECH Cargo Sp. z o.o. (do dnia 20 kwietnia 2015 roku pod nazwą TRANSODA Sp. z o.o.)	Jednostka pośrednio zależna od CIECH S.A. – konsolidowana metodą pełną na poziomie Grupy CIECH	Jednostka pośrednio zależna od CIECH S.A. – konsolidowana metodą pełną na poziomie Grupy CIECH	100%	100%	<ul style="list-style-type: none"> - usługi transportowe w zakresie przewozów towarowych

Nazwa Spółki/Grupy	Metoda konsolidacji na dzień 30.09.2015 oraz stopień zależności od CIECH S.A.	Metoda konsolidacji na dzień 30.09.2014 oraz stopień zależności od CIECH S.A.	Udział w kapitale na 30.09.2015 roku	Udział w kapitale na 30.09.2014 roku	Przedmiot działalności
6.2) 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.	-	-	
6.3) Cerium Sp. z o.o.	Jednostka pośrednio zależna od CIECH S.A. – konsolidowana metodą pełną na poziomie Grupy CIECH.	-	100%	-	- spółka jest jedynym komplementariuszem Cerium Sp. z o.o. SKA oraz CIECH Cerium Sp. z o.o. SK, jej głównym przedmiotem działalności jest zarządzanie działalnością tych spółek
6.4) Cerium Sp. z o.o. SKA	Jednostka pośrednio zależna od CIECH S.A. – konsolidowana metodą pełną na poziomie Grupy CIECH.	-	100%	-	- prowadzenie działalności finansowej, w szczególności w ramach bezpośredniego udzielania pożyczek oraz leasingowania środków trwałych na rzecz spółek Grupy CIECH
6.4.1) CIECH Cerium Sp. z o.o. SK	Jednostka pośrednio zależna od CIECH S.A. – konsolidowana metodą pełną na poziomie Grupy CIECH.	-	100%	-	- działalność finansowa
6.4.1.1) CIECH Soda Romania S.A. (do dnia 28 kwietnia 2015 roku pod nazwą 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.	94,04%	93,19%	- produkcja pozostałych podstawowych chemikaliów nieorganicznych, - sprzedaż hurtowa wyrobów chemicznych
7) CIECH-POLSIN PRIVATE LIMITED	Spółka wykreślona z Rejestru Przedsiębiorców ACRA w dniu 11 marca 2015 roku	Jednostka zależna od CIECH S.A. - konsolidacja metodą pełną. Spółka w likwidacji.	-	98,00%	- wielobranżowa sprzedaż hurtowa i detaliczna na rynkach dalekowschodnich
8) CIECH Vitrosilicon S.A. (do dnia 20 kwietnia 2015 roku pod nazwą VITROSILICON S.A.)	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
9) CIECH Transclean Sp. z o.o. (do dnia 10 kwietnia 2015 roku pod nazwą Przedsiębiorstwo Transportowo-Usługowe TRANSCLEAN 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

Nazwa Spółki/Grupy	Metoda konsolidacji na dzień 30.09.2015 oraz stopień zależności od CIECH S.A.	Metoda konsolidacji na dzień 30.09.2014 oraz stopień zależności od CIECH S.A.	Udział w kapitale na 30.09.2015 roku	Udział w kapitale na 30.09.2014 roku	Przedmiot działalności
Grupa CIECH Sarzyna	Konsolidacja Grupy niższego szczebla metodą pełną	Konsolidacja Grupy niższego szczebla metodą pełną			
10) CIECH Sarzyna S.A. (do dnia 18 marca 2015 roku Zakłady Chemiczne „Organika-Sarzyna” S.A.)	Jednostka dominująca niższego szczebla	Jednostka dominująca niższego szczebla	100%	99,64%	- produkcja tworzyw sztucznych, - produkcja pestycydów i pozostałych środków chemicznych
10.1) Verbis KAPPA Sp. z o. o.	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%	99,64%	- spółka jest jedynym komplementariuszem Verbis KAPPA Sp. z o.o. SKA, - pozostałe pośrednictwo pieniężne
10.2) Verbis KAPPA Sp. z o.o. SKA	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%	99,64%	- pozostałe pośrednictwo pieniężne
10.3) Algete Sp. z o.o.	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%	99,64%	- udzielanie licencji spółkom Grupy CIECH Sarzyna na korzystanie ze znaku towarowego „Chwastox” dla celów związanych z działalnością gospodarczą
11) 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.
12) 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.
13) Verbis ETA Sp. z o.o.	Jednostka zależna od CIECH S.A. - konsolidacja metodą pełną.	Jednostka zależna od CIECH S.A. - konsolidacja metodą pełną.	100%	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
14) Verbis ETA Sp. z o.o. SKA	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 bezpośredniego udzielania pożyczek na rzecz spółek Grupy CIECH.

Nazwa Spółki/Grupy	Metoda konsolidacji na dzień 30.09.2015 oraz stopień zależności od CIECH S.A.	Metoda konsolidacji na dzień 30.09.2014 oraz stopień zależności od CIECH S.A.	Udział w kapitale na 30.09.2015 roku	Udział w kapitale na 30.09.2014 roku	Przedmiot działalności
Grupa SDC	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.
15) SDC GmbH (do dnia 4 maja 2015 roku pod nazwą Soda Deutschland Ciech GmbH)	Jednostka dominująca niższego szczebla	Jednostka dominująca niższego szczebla	100%	100%	
15.1) 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%	
15.1.1) 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%	
15.1.2) CIECH Soda Deutschland GmbH&Co. KG (do dnia 11 maja 2015 roku pod nazwą 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%	
15.1.2.1) 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%	
15.1.2.2) 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%	

5. Istotne skutki zmian w strukturze jednostek gospodarczych Grupy CIECH w ciągu trzech kwartałów 2015 roku, w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek grupy, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności

W ciągu trzech kwartałów 2015 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:

Ciech-Polsin Private Limited

Spółka Ciech-Polsin Private Limited z siedzibą w Singapurze z dniem 11 marca 2015 roku została wykreślona z rejestru przedsiębiorców, w wyniku czego spółka przestała być objęta konsolidacją w sprawozdaniu Grupy CIECH.

Zach-Ciech Sp. z o.o. w likwidacji

Z dniem 20 stycznia 2015 roku spółka Zach-Ciech Sp. z o.o. w likwidacji z siedzibą w Chorzowie została wykreślona z Rejestru Przedsiębiorców.

CIECH Sarzyna S.A.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie CIECH Sarzyna S.A. w dniu 12 maja 2015 roku podjęło uchwałę w sprawie przymusowego wykupu akcji akcjonariuszy mniejszościowych. Przymusowemu wykupowi podlegało 30 849 akcji stanowiących 0,363% kapitału zakładowego. Własność akcji przeszła na CIECH S.A. w dniu 16 lipca 2015 roku. Od dnia 16 lipca 2015 roku CIECH S.A. jest właścicielem 100% akcji CIECH Sarzyna S.A.

Cerium spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowo-akcyjna

W dniu 23 stycznia 2015 roku Sąd zarejestrował podwyższenie kapitału spółki Cerium spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowo-akcyjna (dalej: „Cerium sp. z o.o. SKA”). Podwyższenie kapitału zostało dokonane uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Cerium sp. z o.o. SKA z dnia 23 grudnia 2014 roku. Kapitał zakładowy podwyższony został o kwotę 1 369 tys. zł w drodze emisji 1 368 625 akcji imiennych zwykłych serii B o wartości nominalnej 1,00 złoty każda. Akcje nowej emisji zostały objęte przez CIECH Soda Polska S.A., w ramach subskrypcji prywatnej, w zamian za wkład niepieniężny w postaci prawa własności rzeczy ruchomych. Wartość rynkowa prawa własności rzeczy ruchomych wynosi 136 863 tys. zł. Ustalenie wartości godziwej prawa własności rzeczy ruchomych dokonane zostało w oparciu o wycenę wkładu niepieniężnego wykonaną przez rzeczoznawcę majątkowego oraz o opinię niezależnego biegłego rewidenta. Nadwyżka ceny emisyjnej akcji serii B nad wartością nominalną akcji w kwocie 135 494 tys. zł wniesiona została na kapitał zapasowy spółki.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Cerium sp. z o.o. SKA. w dniu 25 sierpnia 2015 roku podjęło decyzję o podwyższeniu kapitału zakładowego o kwotę 10 tys. zł w drodze emisji 10 000 akcji imiennych zwykłych serii C o wartości nominalnej 1,00 zł każda. Łączna cena emisyjna akcji serii C wyniosła 21 982 tys. złotych. Akcje nowej emisji zaoferowane zostały w ramach subskrypcji prywatnej skierowanej do spółki Janikowskie Zakłady Sodowe JANIKOSODA S.A. Prawo poboru dotychczasowego jedyne go akcjonariusza – CIECH Soda Polska S.A. zostało wyłączone. Akcje nowej emisji zostały pokryte wkładem niepieniężnym w postaci ogółu praw i obowiązków przysługujących spółce Janikowskie Zakłady Sodowe JANIKOSODA S.A. z tytułu uczestnictwa, jako komandytariusza, w spółce CIECH Cerium sp. z o.o. sp. k. Wartość wkładu niepieniężnego została ustalona w oparciu o wycenę przedmiotu wkładu z dnia 20 sierpnia 2015 roku sporządzoną przez niezależnego rzeczoznawcę oraz o opinię niezależnego biegłego rewidenta z dnia 24 sierpnia 2015 roku na kwotę 21 982 tys. zł. Umowa objęcia akcji serii C została zawarta w dniu 25 sierpnia 2015 roku i obowiązuje z tym dniem. Umowa przeniesienia ogółu praw i obowiązków komandytariusza w wykonaniu umowy objęcia akcji serii C z dnia 25 sierpnia 2015 roku została zawarta w dniu 25 sierpnia 2015 roku i z tym dniem nastąpiło przeniesienie na Cerium sp. z o.o. SKA ogółu praw i obowiązków komandytariusza. Sąd zarejestrował podwyższenie kapitału zakładowego Cerium sp. z o.o. SKA (emisję akcji serii C) w dniu 10 września 2015 roku.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Cerium sp. z o.o. SKA w dniu 9 września 2015 roku podjęło decyzję o podwyższeniu kapitału zakładowego o kwotę 10 tys. zł w drodze emisji 10.000 akcji imiennych zwykłych serii D o wartości nominalnej 1,00 złotych każda. Łączna cena emisyjna akcji serii D wyniosła 38 621 tys. zł. Akcje nowej emisji zostały zaoferowane w ramach subskrypcji prywatnej skierowanej do CIECH S.A. Prawo poboru dotychczasowego akcjonariusza – CIECH Soda Polska S.A. zostało wyłączone. Akcje nowej emisji zostały pokryte wkładem niepieniężnym w postaci wierzytelności pieniężnych wobec spółek Grupy CIECH. Wartość wkładu niepieniężnego została ustalona w oparciu o wycenę przedmiotu wkładu z dnia 7 września 2015 roku sporządzoną przez niezależnego rzeczoznawcę oraz o opinię niezależnego biegłego rewidenta na kwotę 36 621 tys. zł. Umowa objęcia akcji serii D została zawarta w dniu 9 września 2015 roku i z dniem tym obowiązuje. Umowa cesji wierzytelności tytułem wniesienia wkładu niepieniężnego do Cerium sp. z o.o. SKA zawarta została w dniu 9 września 2015 roku i z dniem tym nastąpiło przeniesienie wierzytelności na Cerium sp. z o.o. SKA. Sąd zarejestrował podwyższenie kapitału zakładowego Cerium sp. z o.o. SKA (emisję akcji serii D) w dniu 29 września 2015 roku.

CIECH Soda Romania S.A.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy CIECH Soda Romania S.A. w dniu 15 stycznia 2015 roku podjęło decyzję o wycofaniu akcji Spółki z obrotu na rynku kapitałowym, o możliwości odstąpienia akcjonariuszy od Spółki na warunkach określonych przepisami prawa oraz o podwyższeniu kapitału zakładowego o 45 000 tys. RON poprzez emisję 180 000 000 akcji o wartości 0,25 RON za akcję. Środki uzyskane z emisji akcji zostaną przeznaczone na realizację rozwojowych planów strategicznych Spółki. Decyzją Autoritate de Supraveghere Financiara (odpowiednik Komisji

Nadzoru Finansowego) z dniem 26 czerwca 2015 roku akcje CIECH Soda Romania S.A. zostały wycofane z obrotu na rynku kapitałowym oraz wykreślone z ewidencji Autoritate de Supraveghere Financiara. Podwyższenie kapitału zostało zarejestrowane przez rumuński sąd rejestrowy w dniu 11 sierpnia 2015 roku.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie CIECH Soda Romania S.A. w dniu 4 września 2015 roku podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego poprzez subskrypcję 1 760 000 000 nowych akcji, o łącznej wartości 440 000 tys. RON. W wyniku przeprowadzonej subskrypcji kapitał zakładowy CIECH Soda Romania S.A. został podwyższony z ilości 445 201 363 akcji o łącznej wartości 111 300 tys. RON do ilości 2 100 338 803 akcji o łącznej wartości 525 085 tys. RON. CIECH Cerium sp. z o.o. sp. k., biorąca udział w subskrypcji, objęła 1 655 137 440 nowych akcji, o wartości nominalnej 0,25 RON każda, o łącznej wartości 413 784 tys. RON. Tym samym w wyniku objęcia nowych akcji Cerium sp. z o.o. sp. k. posiada łącznie 2 073 813 450 akcji o łącznej wartości nominalnej 518 453 tys. RON, co stanowi 98,7370% kapitału zakładowego CIECH Soda Romania S.A. Podwyższenie kapitału zostało zarejestrowane przez rumuński sąd rejestrowy w dniu 26 października 2015 roku.

CIECH Cerium spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa

W dniu 22 czerwca 2015 roku CIECH S.A. oraz inne spółki z Grupy CIECH zawiązały spółkę CIECH Cerium spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. Wspólnikami założycielami byli:

- CIECH S.A. – wkład pieniężny 10 tys. zł, suma komandytowa 10 tys. zł
- Janikowskie Zakłady Sodowe JANIKOSODA S.A. – wkład pieniężny 1 tys. zł, suma komandytowa 1 tys. zł
- Cerium sp. z o.o. – wkład pieniężny 1 zł.

Komplementariuszem, odpowiadającym za zobowiązania Spółki bez ograniczenia, jest spółka Cerium sp. z o.o., a na moment zawiązania spółki komandytariuszami, odpowiadającymi za zobowiązania Spółki do wysokości sumy komandytowej, były: CIECH S.A. oraz Janikowskie Zakłady Sodowe JANIKOSODA S.A. Spółka została zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców w dniu 29 czerwca 2015 roku.

W dniu 23 lipca 2015 roku Zebranie Wspólników CIECH Cerium sp. z o.o. sp. k. podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia wkładów komandytariuszy, tj. wkładów następujących spółek:

- CIECH S.A. – poprzez wniesienie wkładu niepieniężnego w postaci wierzytelności pieniężnych przysługujących CIECH S.A. wobec spółki CIECH Soda Romania S.A. Wnoszone wierzytelności stanowiły łącznie kwotę główną wierzytelności o wartości nominalnej w łącznej wysokości 86 022 tys. EUR oraz odsetki należne według stanu na dzień 23 lipca 2015 roku o wartości nominalnej w łącznej wysokości 31 523 tys. EUR, których łączna wartość godziwa, określona w oparciu o wycenę niezależnego rzeczoznawcy, wyniosła 100 600 tys. złotych. Wierzytelności wnoszone przez CIECH S.A. zostały przeniesione na CIECH Cerium Sp. z o.o. sp. k. w dniu podpisania umowy przeniesienia wierzytelności, tj. w dniu 23 lipca 2015 roku.
- Janikowskie Zakłady Sodowe JANIKOSODA S.A. – poprzez wniesienie wkładu niepieniężnego w postaci 248 664 727 akcji CIECH Soda Romania S.A., o wartości nominalnej 0,25 RON każda, o łącznej wartości nominalnej 62 166 tys. RON, stanowiących na dzień 23 lipca 2015 roku 93,76% kapitału zakładowego CIECH Soda Romania S.A., których wartość godziwa określona w oparciu o wycenę niezależnego rzeczoznawcy wyniosła 12 100 tys. zł. Akcje wnoszone przez tego wspólnika przeszły na własność CIECH Cerium sp. z o.o. sp. k. w dniu podpisania umowy przeniesienia własności akcji, tj. w dniu 23 lipca 2015 roku.

Podwyższenie wkładów wspólników zostało zarejestrowane w KRS w dniu 7 sierpnia 2015. Jednocześnie nastąpiła rejestracja podwyższenia sum komandytowych, odpowiednio: dla spółki CIECH S.A. do 5 000 tys. zł, a dla spółki Janikowskie Zakłady Sodowe JANIKOSODA S.A. do 500 tys. zł.

W związku z zawarciem w dniu 10 sierpnia 2015 roku przez CIECH S.A. i Cerium sp. z o.o. SKA Umowy przeniesienia ogółu praw i obowiązków komandytariusza przysługujących spółce CIECH S.A., w dniu 10 sierpnia 2015 roku, wkłady przypisane dotychczas CIECH S.A. przyporządkowane zostały do nowego komandytariusza, tj. Cerium sp. z o.o. SKA, który odpowiada za zobowiązania Spółki do wysokości sumy komandytowej 5 000 tys. zł. CIECH S.A. z dniem zawarcia umowy przeniesienia ogółu praw i obowiązków komandytariusza przestał być wspólnikiem CIECH Cerium sp. z o.o. sp. k. Wartość ogółu praw i obowiązków komandytariusza została ustalona w oparciu o wycenę niezależnego rzeczoznawcy oraz o „Opinię z badania wartości godziwej Ogółu Praw i Obowiązków Komandytariusza spółki pod firmą CIECH Cerium spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa przysługującego spółce CIECH Spółka Akcyjna” wydaną przez niezależnego biegłego rewidenta w dniu 5 sierpnia 2015 roku i wyniosła 100 097 tys. zł. Zmiana umowy spółki CIECH Cerium sp. z o.o. sp. k. w zakresie zmiany wspólnika została dokonana w dniu 20 sierpnia 2015 roku. Nowy wspólnik został zarejestrowany w KRS w dniu 10 września 2015 roku.

Zebranie Wspólników CIECH Cerium sp. z o.o. sp. k. w dniu 20 sierpnia 2015 roku podjęło uchwałę o wniesieniu dodatkowego wkładu do spółki przez wspólnika Janikowskie Zakłady Sodowe JANIKOSODA S.A., tj. wkładu niepieniężnego w postaci 170 011 283 akcji CIECH Soda Romania S.A., o wartości nominalnej 0,25 RON każda, o łącznej wartości nominalnej 42 503 tys. RON stanowiących na dzień 20 sierpnia 2015 roku 38,1875% kapitału zakładowego CIECH Soda Romania S.A. Wartość godziwa akcji określona w oparciu o wycenę niezależnego rzeczoznawcy wyniosła 10 000 tys. zł. Akcje wniesione przez Janikowskie Zakłady Sodowe JANIKOSODA S.A. przeszły na własność spółki w dniu podpisania umowy przeniesienia własności akcji tj. w dniu 20 sierpnia 2015 roku. Podwyższenie wkładu wspólnika zostało zarejestrowane w KRS w dniu 10 września 2015 roku. Jednocześnie nastąpiła rejestracja zwiększenia sumy komandytowej spółki Janikowskie Zakłady Sodowe JANIKOSODA S.A. do kwoty 1 000 tys. zł.

Zebranie Wspólników CIECH Cerium sp. z o.o. sp. k. w dniu 25 sierpnia 2015 roku podjęło uchwałę w sprawie zmiany umowy Spółki, wynikającą z zawarcia w dniu 25 sierpnia 2015 roku Umowy przeniesienia ogółu praw i obowiązków komandytariusza. Umowa zawarta została pomiędzy Janikowskimi Zakładami Sodowymi JANIKOSODA S.A. a Cerium sp. z o.o. SKA. W związku z powyższym wkłady przypisane dotychczas Janikowskiemu Zakładom Sodowym JANIKOSODA S.A. przyporządkowane zostają do komandytariusza Cerium sp. z o.o. SKA, który z tego tytułu odpowiada za zobowiązania Spółki CIECH Cerium Sp. z o.o. sp.k. do wysokości sumy komandytowej 1 000 tys. zł (łącznie do wysokości 6 000 tys. zł). Janikowskie Zakłady Sodowe JANIKOSODA S.A. z dniem zawarcia umowy przeniesienia ogółu praw i obowiązków komandytariusza przestała być współnikiem CIECH Cerium sp. z o.o. sp. k. Spółka Cerium sp. z o.o. SKA została ujawniona w KRS jako jedyny komandytariusz w dniu 17 września 2015 roku.

Zebranie Wspólników CIECH Cerium sp. z o.o. sp.k. w dniu 29 września 2015 roku podjęło uchwały wyrażające zgodę na:

- wystąpienie współnika Cerium sp. z o.o. SKA z końcem dnia 30 września 2015 roku, ze zwrotem aktualnej wartości przypisanych do współnika wkładów, które według niezależnej wyceny na dzień 20 sierpnia 2015 roku wynosiły 122.050 tys. zł. Zwrot wkładów został dokonany dnia 30 września 2015 roku;
- przystąpienie z początkiem dnia 1 października 2015 roku nowych komandytariuszy, tj.:
 1. CIECH Sarzyna S.A., która wniosła do spółki wkład pieniężny w wysokości 40 tys. zł. i odpowiada za zobowiązania spółki do sumy komandytowej w wysokości 2 400 tys. zł,
 2. CIECH Vitrosilicon S.A., która wniosła do spółki wkład pieniężny w wysokości 15 tys. zł. i odpowiada za zobowiązania spółki do sumy komandytowej w wysokości 900 tys. zł,
 3. Ciech Pianki Sp. z o.o., która wniosła do spółki wkład pieniężny w wysokości 10 tys. zł. i odpowiada za zobowiązania spółki do sumy komandytowej w wysokości 600 tys. zł.
 4. CIECH Soda Polska S.A., która wniosła do spółki wkład pieniężny w wysokości 25 tys. zł. i odpowiada za zobowiązania spółki do sumy komandytowej w wysokości 1 500 tys. zł,
 5. CIECH Cargo Sp. z o.o., która wniosła do spółki wkład pieniężny w wysokości 10 tys. zł. i odpowiada za zobowiązania spółki do sumy komandytowej w wysokości 600 tys. zł.

W związku z powyższym Cerium Sp. z o.o. SKA od dnia 1 października 2015 przestała być współnikiem CIECH Cerium sp. z o.o. sp. k. Zmiana w zakresie składu współników została zarejestrowana w KRS w dniu 30 października 2015 roku. Łączna wysokość sum komandytowych spółki CIECH Cerium sp. z o.o. sp. k. nie uległa zmianie.

Pozostałe zmiany zachodzące w Grupie CIECH w ciągu trzech kwartałów 2015 roku wynikały między innymi z ujednoczenia firm spółek Grupy dla potrzeb marketingowych i wizerunkowych Grupy CIECH. Zmianami zostały objęte spółki wymienione poniżej:

Zakłady Chemiczne „Organika-Sarzyna” S.A. / CIECH Sarzyna S.A.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie „Organika-Sarzyna” S.A. w dniu 6 marca 2015 roku dokonało zmiany firmy Spółki z Zakłady Chemiczne „Organika-Sarzyna” S.A. na CIECH Sarzyna S.A. Nowa firma Spółki obowiązuje od dnia rejestracji przez Sąd, tj. od dnia 18 marca 2015 roku.

Soda Polska CIECH S.A. / CIECH Soda Polska S.A.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Soda Polska CIECH S.A. w dniu 23 lutego 2015 roku dokonało zmiany firmy Spółki z Soda Polska CIECH S.A. na CIECH Soda Polska S.A. Nowa firma Spółki obowiązuje od dnia rejestracji przez Sąd tj. od dnia 20 kwietnia 2015 roku.

TRANSCLEAN Sp. z o.o. / CIECH Transclean Sp. z o.o.

Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników TRANSCLEAN Sp. z o.o. w dniu 27 lutego 2015 roku dokonało zmiany firmy Spółki z TRANSCLEAN Sp. z o.o. na CIECH Transclean Sp. z o.o. Nowa firma Spółki obowiązuje od dnia rejestracji przez Sąd, tj. od dnia 10 kwietnia 2015 roku.

Ciech Trademarks Sp. z o.o. / Centrum Badawczo-Rozwojowe Ciech Sp. z o.o. / CIECH R&D Sp. z o.o.

Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Ciech Trademarks Sp. z o.o. w dniu 7 stycznia 2015 roku dokonało zmiany firmy z Ciech Trademarks Sp. z o.o. na Centrum Badawczo-Rozwojowe Ciech Sp. z o.o. Nowa firma Spółki obowiązywała od dnia rejestracji przez Sąd, tj. od dnia 25 lutego 2015 roku. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Centrum Badawczo-Rozwojowego Ciech Sp. z o.o. w dniu 27 lutego 2015 roku podjęło decyzję o zmianie firmy z Centrum Badawczo-Rozwojowego Ciech Sp. z o.o. na CIECH R&D Sp. z o.o. Nowa firma Spółki obowiązuje od dnia rejestracji przez Sąd, tj. od dnia 31 marca 2015 roku.

Vitrosilicon S.A. / CIECH Vitrosilicon S.A.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Vitrosilicon S.A. w dniu 23 lutego 2015 roku dokonało zmiany firmy Spółki z Vitrosilicon S.A. na CIECH Vitrosilicon S.A. Nowa firma Spółki obowiązuje od dnia rejestracji przez Sąd, tj. od dnia 20 kwietnia 2015 roku.

TRANSODA Sp. z o.o. / CIECH Cargo Sp. z o.o.

Nadzwyczajne Zgromadzenie TRANSODA Sp. z o.o. w dniu 1 kwietnia 2015 roku dokonało zmiany firmy Spółki na CIECH Cargo Sp. z o.o. Nowa firma Spółki obowiązuje od dnia rejestracji przez Sąd tj. od dnia 20 kwietnia 2015 roku.

Sodawerk Stassfurt GmbH & Co. KG / CIECH Soda Deutschland GmbH & Co. KG

Zgromadzenie Wspólników w dniu 16 kwietnia 2015 roku podjęło decyzję o zmianie firmy Spółki na CIECH Soda Deutschland GmbH & Co. KG. Nowa firma Spółki obowiązuje od dnia rejestracji przez Sąd tj. od dnia 11 maja 2015 roku.

Soda Detschland Ciech GmbH / SDC GmbH

Zgromadzenie Wspólników w dniu 16 kwietnia 2015 roku podjęło decyzję o zmianie firmy Spółki na SDC GmbH. Nowa firma Spółki obowiązuje od dnia rejestracji przez Sąd tj. 4 maja 2015 roku.

Uzinele Sodice Govora Ciech Chemical Group S.A. / CIECH Soda Romania S.A.

W dniu 28 kwietnia 2015 roku Sąd dokonał rejestracji nowej firmy Spółki tj. CIECH Soda Romania S.A.

Ciech Trading S.A. / CIECH Trading S.A.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Ciech Trading S.A. w dniu 26 czerwca 2015 roku podjęło decyzję o zmianie pisowni firmy spółki z Ciech Trading S.A. na CIECH Trading S.A. Nowa firma Spółki obowiązuje od dnia rejestracji przez Sąd tj. od dnia 26 października 2015 roku.

W 2015 roku decyzją Zarządu CIECH S.A. dokonane zostały zmiany w strukturze organizacyjnej CIECH S.A. polegające na utworzeniu:

- Biura w Nowej Sarzynie,
- Oddziału CIECH S.A. w Niemczech,

które świadczą usługi na rzecz spółek między innymi w następujących obszarach: zakupów, księgowości, controllingu, finansów, kadrowo-płacowym, organizacyjno-prawnym, IT.

6. Informacje finansowe w podziale na segmenty działalności

W Grupie CIECH segmenty operacyjne zostały wyznaczone na podstawie sprawozdań wewnętrznych dotyczących elementów składowych Grupy, podlegających regularnemu przeglądowi przez Zarząd, który jest odpowiedzialny za podejmowanie decyzji operacyjnych celem alokacji zasobów na poszczególne segmenty oraz oceny osiągniętych przez nie wyników. Do poszczególnych segmentów operacyjnych może być także zaliczana sprzedaż produktów i towarów stanowiących kluczowy asortyment innych segmentów. Wartości te nie są jednak istotne z punktu widzenia raportowania kontrolingowego poszczególnych segmentów. Finansowanie Grupy (łącznie z kosztami i przychodami finansowymi z wyjątkiem odsetek od należności i zobowiązań handlowych) oraz podatek dochodowy są monitorowane na poziomie Grupy i nie są one alokowane do poszczególnych segmentów. Wyniki segmentów operacyjnych oceniane są przez Zarząd CIECH S.A. na podstawie poziomu przychodów ze sprzedaży, wyniku operacyjnego EBIT oraz poziomu EBITDA.

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.-30.09.2015 w tysiącach złotych	Segment Sodowy	Segment Organiczny	Segment Krzemiany i Szkło	Segment Transportowy	Pozostała działalność	Funkcje Korporacyjne (pozycje nieprzypisane do innych segmentów)	Eliminacje (korekty konsolidacyjne)	RAZEM
Przychody od podmiotów zewnętrznych	1 646 367	585 023	137 473	9 265	80 715	-	-	2 458 843
Przychody z transakcji pomiędzy segmentami	20 177	2 212	11	83 833	31 464	-	(137 697)	-
Przychody, razem	1 666 544	587 235	137 484	93 098	112 179	-	(137 697)	2 458 843
Koszt własny sprzedaży	(1 126 705)	(490 695)	(101 079)	(82 027)	(90 819)	-	101 964	(1 789 361)
Zysk/strata brutto na sprzedaży	539 839	96 540	36 405	11 071	21 360	-	(35 733)	669 482
Koszty sprzedaży	(127 628)	(40 301)	(15 771)	-	(7 564)	(6 314)	53 473	(144 105)
Koszty ogólnego zarządu	(34 086)	(14 707)	(4 356)	(4 248)	(4 224)	(33 698)	(18 960)	(114 279)
Wynik na zarządzaniu należnościami	(452)	2 587	3	14	106	-	-	2 258
Wynik na pozostałej działalności operacyjnej	(13 027)	(8 880)	1 184	1 174	(7 847)	(3 842)	(1 751)	(32 989)
Zysk/strata na działalności operacyjnej	364 646	35 239	17 465	8 011	1 831	(43 854)	(2 971)	380 367
Saldo różnic kursowych i odsetek od rozrachunków handlowych	(8 186)	(7 941)	74	(277)	(556)	-	-	(16 886)
Koszty finansowania Grupy	-	-	-	-	-	(72 077)	-	(72 077)
Wynik na działalności finansowej (nieprzypisane do segmentów)	-	-	-	-	-	(616)	-	(616)
Udział w zyskach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	75	-	-	-	-	-	-	75
Zysk/strata przed opodatkowaniem	356 535	27 298	17 539	7 734	1 275	(116 547)	(2 971)	290 863
Podatek dochodowy	-	-	-	-	-	-	-	(32 748)
Zysk/ (strata) netto z działalności kontynuowanej								258 115
Zysk/ (strata) netto z działalności zaniechanej	-	-	-	-	-	-	-	-
Zysk/ (strata) netto za okres								258 115
Amortyzacja	117 110	26 018	11 255	4 586	258	2 989	-	162 216
EBITDA	481 756	61 257	28 720	12 597	2 089	(40 865)	(2 971)	542 583
<i>EBITDA znormalizowana*</i>	500 745	60 940	28 604	11 518	10 471	(30 994)	(1 286)	579 998

*EBITDA znormalizowana za okres 9 miesięcy kończących się 30 września 2015 roku liczona jest jako EBITDA skorygowana o nietypowe zdarzenia jednorazowe: zmiana stanu rezerw -20,3 mln zł, wycena nieruchomości inwestycyjnych: -6,4 mln zł, koszty związane z pozyskiwaniem finansowania -6,0 mln zł, wynik na likwidacji spółki CIECH Polsin Pte. Ltd.: -2,8 mln zł, pozostałe: -1,8 mln zł.

Grupa CIECH SEGMENTY OPERACYJNE 01.01.-30.09.2014** w tysiącach złotych	Segment Sodowy	Segment Organiczny	Segment Krzemiany i Szkło	Segment Transportowy	Pozostała działalność	Funkcje Korporacyjne (pozycje nieprzypisane do innych segmentów)	Eliminacje (korekty konsolidacyjne)	RAZEM
Przychody od podmiotów zewnętrznych	1 474 039	635 249	283 346	9 073	56 032	-	-	2 457 739
Przychody z transakcji pomiędzy segmentami	19 037	23	-	65 548	20 009	-	(104 617)	-
Przychody, razem	1 493 076	635 272	283 346	74 621	76 041	-	(104 617)	2 457 739
Koszt własny sprzedaży	(1 110 022)	(530 170)	(218 818)	(63 036)	(63 109)	-	71 986	(1 913 169)
Zysk/strata brutto na sprzedaży	383 054	105 102	64 528	11 585	12 932	-	(32 631)	544 570
Koszty sprzedaży	(118 398)	(33 203)	(41 380)	-	(611)	(7 470)	38 821	(162 241)
Koszty ogólnego zarządu	(41 409)	(17 000)	(3 846)	(3 082)	(3 367)	(33 146)	(6 004)	(107 854)
Wynik na zarządzaniu należnościami	1 245	(7 334)	(468)	12	(869)	-	-	(7 414)
Wynik na pozostałej działalności operacyjnej	(9 358)	(10 132)	162	(2 365)	(14 374)	-	(373)	(36 440)
Zysk/strata na działalności operacyjnej	215 134	37 433	18 996	6 150	(6 289)	(40 616)	(187)	230 621
Saldo różnic kursowych i odsetek od rozrachunków handlowych	(5 344)	(1 368)	(8 885)	(27)	480	-	-	(15 144)
Koszty finansowania Grupy	-	-	-	-	-	(98 769)	-	(98 769)
Wynik na działalności finansowej (nieprzypisane do segmentów)	-	-	-	-	-	(685)	-	(685)
Udział w zyskach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	272	-	-	-	-	-	-	272
Zysk/strata przed opodatkowaniem	210 062	36 065	10 111	6 123	(5 809)	(140 070)	(187)	116 295
Podatek dochodowy								(44 497)
Zysk/ (strata) netto z działalności kontynuowanej								71 798
Zysk/ (strata) netto z działalności zaniechanej								(17 154)
Zysk/ (strata) netto za okres								54 644
Amortyzacja	111 667	22 959	8 700	4 173	85	2 770	-	150 354
EBITDA	326 801	60 392	27 696	10 323	(6 204)	(37 846)	(187)	380 975
<i>EBITDA znormalizowana*</i>	340 624	65 038	27 685	12 649	7 689	(37 846)	(188)	415 651

*EBITDA znormalizowana za okres 9 miesięcy kończący się 30 września 2014 roku liczona jest jako EBITDA skorygowana o nietypowe zdarzenia jednorazowe: utrata wartości aktywów -18,8 mln zł, koszty restrukturyzacji -2,3 mln zł, zmiana stanu rezerw -7,6 mln zł, wycena nieruchomości inwestycyjnych -5,8 mln zł, pozostałe: -0,1 mln zł.

**Dane przekształcone, szczegóły dotyczące wprowadzonych zmian zostały przedstawione w punkcie II.2 niniejszego Raportu.

Grupa CIECH
AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA W PODZIALE NA SEGMENTY OPERACYJNE

30.09.2015 <i>w tysiącach złotych</i>	Segment Sodowy	Segment Organiczny	Segment Krzemiany i Szkło	Segment Transportowy	Pozostała działalność	Funkcje Korporacyjne (pozycje nieprzypisane do innych segmentów)	Eliminacje (korekty konsolidacyjne)	RAZEM
Rzeczowe aktywa trwałe	1 706 618	326 048	73 926	46 642	255	6 519	-	2 160 008
Wartości niematerialne, w tym:	77 228	30 641	1 310	-	604	4 381	48	114 212
- wartość firmy	47 015	15 070	39	-	-	-	-	62 124
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i współzależnych wycenianych metodą praw własności	4 804	-	-	-	-	-	-	4 804
Zapasy	144 582	130 157	27 895	99	3 001	-	(2 030)	303 704
Należności z tytułu dostaw i usług	196 090	71 395	24 105	16 741	18 817	-	(33 504)	293 644
Aktywa przeznaczone do sprzedaży	-	-	368	-	3 015	-	-	3 383
Pozostałe aktywa	-	-	-	-	-	599 875	-	599 875
Aktywa, razem	2 129 322	558 241	127 604	63 482	25 692	610 775	(35 486)	3 479 630

30.09.2015 <i>w tysiącach złotych</i>	Segment Sodowy	Segment Organiczny	Segment Krzemiany i Szkło	Segment Transportowy	Pozostała działalność	Funkcje Korporacyjne (pozycje nieprzypisane do innych segmentów)	Eliminacje (korekty konsolidacyjne)	RAZEM
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	153 163	87 798	15 712	10 173	12 238	-	(29 596)	249 488
Pozostałe zobowiązania	-	-	-	-	-	1 978 213	-	1 978 213
Zobowiązania, razem	153 163	87 798	15 712	10 173	12 238	1 978 213	(29 596)	2 227 701

Grupa CIECH
AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA W PODZIALE NA SEGMENTY OPERACYJNE

31.12.2014* w tysiącach złotych	Segment Sodowy	Segment Organiczny	Segment Krzemiany i Szkło	Segment Transportowy	Pozostała działalność	Funkcje Korporacyjne (pozycje nieprzypisane do innych segmentów)	Eliminacje (korekty konsolidacyjne)	RAZEM
Rzeczowe aktywa trwałe	1 569 417	343 415	77 907	42 703	200	3 096	-	2 036 738
Wartości niematerialne, w tym:	79 440	29 454	1 544	-	634	5 444	-	116 516
- wartość firmy	47 278	15 070	39	-	-	-	-	62 387
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i współzależnych wycenianych metodą praw własności	4 944	-	-	-	-	-	-	4 944
Zapasy	109 052	118 840	28 136	96	2 319	-	(673)	257 770
Należności z tytułu dostaw i usług	175 330	77 175	16 172	11 468	16 495	-	(28 620)	268 020
Aktywa przeznaczone do sprzedaży	-	-	368	-	3 254	-	-	3 622
Pozostałe aktywa	-	-	-	-	-	518 087	-	518 087
Aktywa, razem	1 938 183	568 884	124 127	54 267	22 902	526 627	(29 293)	3 205 697

31.12.2014* w tysiącach złotych	Segment Sodowy	Segment Organiczny	Segment Krzemiany i Szkło	Segment Transportowy	Pozostała działalność	Funkcje Korporacyjne (pozycje nieprzypisane do innych segmentów)	Eliminacje (korekty konsolidacyjne)	RAZEM
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	209 406	96 870	17 039	12 888	14 784	-	(28 808)	322 179
Pozostałe zobowiązania	-	-	-	-	-	1 898 044	-	1 898 044
Zobowiązania, razem	209 406	96 870	17 039	12 888	14 784	1 898 044	(28 808)	2 220 223

*Dane przekształcone, szczegóły dotyczące wprowadzonych zmian zostały przedstawione w punkcie II.2 niniejszego Raportu.

Grupa CIECH
POZOSTAŁE INFORMACJE W PODZIALE NA SEGMENTY OPERACYJNE

01.01.-30.09.2015	Segment Sodowy	Segment Organiczny	Segment Krzemiany i Szkło	Segment Transportowy	Pozostała działalność	Funkcje Korporacyjne (pozycje nieprzypisane do innych segmentów)	Eliminacje (korekty konsolidacyjne)	RAZEM
<i>w tysiącach złotych</i>								
Rozpoznane odpisy z tytułu utraty wartości	(1 150)	(608)	(814)	(2)	(182)	-	-	(2 756)
Odwrócone odpisy z tytułu utraty wartości	1 974	4 060	1 603	16	422	-	-	8 075
Rozpoznane odpisy z tytułu utraty wartości (nieprzypisane do segmentów)	-	-	-	-	-	(146)	-	(146)
Odwrócone odpisy z tytułu utraty wartości (nieprzypisane do segmentów)	-	-	-	-	-	676	-	676
Przychody z tytułu odsetek przypisane do segmentów	501	30	36	-	10	-	(334)	243
Przychody z tytułu odsetek ujęte w pozycji Funkcje Korporacyjne	-	-	-	-	-	4 186	-	4 186
Koszty z tytułu odsetek przypisane do segmentów	(271)	(378)	-	-	(35)	-	334	(350)
Koszty z tytułu odsetek ujęte w pozycji Funkcje Korporacyjne	-	-	-	-	-	(71 390)	-	(71 390)
01.01.-30.09.2014*								
<i>w tysiącach złotych</i>								
Rozpoznane odpisy z tytułu utraty wartości	(10 386)	(8 430)	(468)	(2 382)	(7 685)	-	-	(29 351)
Odwrócone odpisy z tytułu utraty wartości	2 133	1 379	3 243	46	234	-	-	7 035
Rozpoznane odpisy z tytułu utraty wartości (nieprzypisane do segmentów)	-	-	-	-	-	(2 198)	-	(2 198)
Odwrócone odpisy z tytułu utraty wartości (nieprzypisane do segmentów)	-	-	-	-	-	699	-	699
Przychody z tytułu odsetek przypisane do segmentów	91	1 855	45	-	747	-	(38)	2 700
Przychody z tytułu odsetek ujęte w pozycji Funkcje Korporacyjne	-	-	-	-	-	2 458	-	2 458
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)

*Dane przekształcone, szczegóły dotyczące wprowadzonych zmian zostały przedstawione w punkcie II.2 niniejszego Raportu.

Grupa CIECH
INFORMACJA O OBSZARACH GEOGRAFICZNYCH

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY <i>w tysiącach złotych</i>	Polska	Unia Europejska (poza Polską)	Pozostała Europa	Afryka	Azja	Pozostałe regiony	RAZEM
01.01.-30.09.2015	946 765	1 211 277	164 156	41 499	87 807	7 339	2 458 843
01.01-30.09.2014	981 502	1 150 581	128 843	133 996	37 912	24 905	2 457 739

30.09.2015 <i>w tysiącach złotych</i>	Polska	Unia Europejska (poza Polską)	Pozostała Europa	Afryka	Azja	Pozostałe regiony	RAZEM
Aktywa trwałe inne niż instrumenty finansowe	1 511 887	929 556	-	-	-	-	2 441 443
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	134 616	-	-	-	-	-	134 616
Pozostałe aktywa	550 273	256 276	34 624	6 429	55 520	449	903 571
Aktywa razem	2 196 776	1 185 832	34 624	6 429	55 520	449	3 479 630

31.12. 2014 <i>w tysiącach złotych</i>	Polska	Unia Europejska (poza Polską)	Pozostała Europa	Afryka	Azja	Pozostałe regiony	RAZEM
Aktywa trwałe inne niż instrumenty finansowe	1 380 060	940 364	-	-	-	-	2 320 424
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	124 315	3 967	-	-	-	-	128 282
Pozostałe aktywa	440 146	252 700	39 688	3 357	19 671	1 429	756 991
Aktywa razem	1 944 521	1 197 031	39 688	3 357	19 671	1 429	3 205 697

7. Istotne czynniki ryzyka

W związku z prowadzoną działalnością Grupa CIECH narażona jest na szereg czynników ryzyka, w tym również ryzyka finansowe. Najistotniejsze czynniki ryzyka zostały szczegółowo zaprezentowane w Skonsolidowanym Raporcie Rocznym Grupy CIECH za 2014 rok w punkcie I.4, przekazanym do publicznej wiadomości w dniu 23 marca 2015 roku.

W ciągu trzech kwartałów 2015 roku nie pojawiły się żadne nowe ryzyka, jak również nie uległy istotnej zmianie czynniki dotychczas zidentyfikowane, poza:

- obniżeniem ryzyka wszczęcia przez organizacje związkowe sporu zbiorowego w Grupie SCD w związku z podpisaniem w dniu 23 kwietnia 2015 roku porozumienia wprowadzającego nowy regulamin wynagradzania i premiowania;
- wyeliminowaniem ryzyka w obszarze ochrony środowiska z uwagi na fakt, że w dniu 8 czerwca 2015 roku Marszałek Województwa Kujawsko-Pomorskiego wydał decyzję zmieniającą termin obowiązywania pozwolenia zintegrowanego dla EC Inowrocław na czas nieoznaczony.
- Spółka CIECH Soda Deutschland GmbH&Co. KG odprowadza ścieki poprodukcyjne w oparciu o wstępne pozwolenie wodnoprawne, wydane przez władze landu Saksonia-Anhalt w grudniu 2014 roku. Trwa postępowanie w sprawie wydania decyzji ostatecznej – pozwolenia wodnoprawnego na odprowadzanie ścieków poprodukcyjnych oraz wód pochłodniczych do rzeki Bode (aktualne pozwolenie wodnoprawne w tym zakresie obowiązuje do dnia 31 grudnia 2015 roku). Ponadto władze landu Saksonia-Anhalt w grudniu 2014 roku zmieniły pozwolenie wodnoprawne udzielone Spółce CIECH Soda Deutschland GmbH&Co. KG w zakresie parametru tzw. „toksyczność wobec ikry rybiej” (Gei) oraz możliwości stosowania tzw. „salt formula”, co w konsekwencji może spowodować wzrost opłat za zrzut ścieków o 640 tys. EUR/rok (począwszy od 2012 roku). Spółka wniosła skargę do Trybunału Administracyjnego w Magdeburgu na ww. decyzje landu Saksonia-Anhalt oraz zawiązała rezerwy finansowe na wypadek konieczności zapłaty podwyższonej opłaty.

W ciągu trzech kwartałów 2015 roku nie wystąpiły istotne zmiany w odniesieniu do polityki Grupy w zakresie zarządzania ryzykiem.

Ekspozycja na ryzyko walutowe

Poniższe zestawienie zawiera szacunek bilansowej ekspozycji walutowej Grupy CIECH w euro na dzień 30 września 2015 roku z tytułu instrumentów finansowych (z wyłączeniem danych Grupy SDC oraz spółki Ciech Group Financing AB, ze względu na fakt, że EUR jest ich walutą funkcjonalną):

Ekspozycja na ryzyko walutowe w EUR	('000 EUR)	Wpływ na sprawozdanie z zysków lub strat	Wpływ na sprawozdanie z innych całkowitych dochodów
Aktywa			
Udzielone Grupie SDC pożyczki*	56 304	X	
Należności z tytułu dostaw i usług	19 497	X	
Środki pieniężne, w tym lokaty bankowe	1 711	X	
Pasywa			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	(15 407)	X	
Zobowiązania z tytułu obligacji (objęte rachunkowością zabezpieczeń)	(245 000)		X
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	(6 536)	X	
Instrumenty Zabezpieczające: Forward (objęte rachunkowością zabezpieczeń)	(13 500)		X
Pozycja całkowita	(202 931)		

*Pożyczka udzielona Grupie SDC jest eliminowana w sprawozdaniu skonsolidowanym niemiej jednak naraża Grupę CIECH na ryzyko walutowe, ponieważ walutą funkcjonalną Grupy jest PLN.

Tabela zawiera analizę wrażliwości poszczególnych pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej na zmiany kursu euro na dzień 30 września 2015 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	(1 894)	556	(2 450)
Instrumenty Zabezpieczające: Forward	(135)		(135)

* wzrost kursu EUR/PLN o 1 grosz

Poniższe zestawienie zawiera szacunek bilansowej ekspozycji walutowej Grupy CIECH w USD na dzień 30 września 2015 roku:

Ekspozycja na ryzyko walutowe w USD	('000 USD)	Wpływ na sprawozdanie z zysków lub strat	Wpływ na sprawozdanie z innych całkowitych dochodów
Aktywa			
Należności z tytułu dostaw i usług i inne	14 685	X	
Lokaty bankowe	6 040	X	
Pasywa			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i inne	(1 517)	X	
Instrumenty zabezpieczające: Forward	(3 400)		X
Pozycja całkowita	15 808		

Tabela zawiera analizę wrażliwości poszczególnych pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej na zmiany kursu USD na dzień 30 września 2015 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	192	192	-
Instrumenty zabezpieczające: Forward	(34)	-	(34)

*dla kursu walutowego wzrost kursu USD/PLN o 1 grosz

Grupa CIECH stosuje rachunkowość zabezpieczeń. Brak zmian w ujęciu i wycenie w tym zakresie w porównaniu do poprzedniego okresu. Przeprowadzone testy na dzień bilansowy wykazały, że rachunkowość zabezpieczeń jest efektywna.

8. Informacja o wartości godziwej instrumentów finansowych

a) Instrumenty finansowe wyceniane do wartości godziwej

Na dzień 30 września 2015 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 2015 roku była ujemna i wyniosła netto -3 447 tys. zł (2 105 tys. zł pozostałe zobowiązania długoterminowe; 1 342 tys. zł pozostałe zobowiązania krótkoterminowe). Wartość godziwa forwarda walutowego USD/PLN na dzień 30 września 2015 roku była dodatnia i wyniosła 24 tys. zł, wartość godziwa forwarda walutowego EUR/PLN na dzień 30 września 2015 roku była ujemna i wyniosła -900 tys. zł – wartość godziwa tych instrumentów została zaprezentowana odpowiednio w pozycji inwestycji krótkoterminowych oraz pozostałych zobowiązań krótkoterminowych. Według hierarchii wartości godziwej jest to Poziom 2.

W ciągu trzech kwartałów 2015 roku nie nastąpiły transfery instrumentów wycenianych w wartości godziwej w hierarchii wartości godziwej. Nie nastąpiły również zmiany w klasyfikacji instrumentów finansowych, ani zmiany warunków prowadzenia działalności gospodarczej, które mogłyby mieć wpływ na wartość godziwą aktywów i zobowiązań finansowych.

b) Instrumenty finansowe niewyceniane do wartości godziwej

Grupa CIECH posiada wyemitowane obligacje zagraniczne oraz krajowe, których wartość księgowa na dzień 30 września 2015 roku wynosiła 1 198 457 tys. zł, a wartość godziwa 1 274 031 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) wartość godziwa była zbliżona do wartości księgowej.

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

W ciągu trzech kwartałów 2015 roku w Grupie CIECH wystąpiły transakcje zawarte pomiędzy spółkami Grupy nie będące transakcjami typowymi i rutynowymi. Szczegółowo zostały one opisane w punkcie II.5. niniejszego raportu.

10. 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 2015 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 została udzielona gwarancja	Charakter powiązań istniejących między CIECH S.A. a podmiotem za którego została udzielona gwarancja
	waluta w tys.	w tys. zł				
CIECH S.A. oraz wybrane spółki zależne w Polsce, w Niemczech i w Rumunii.						
Deutsche Trustee Company Limited; posiadacze obligacji*	379 750 EUR (gwarancja udzielona do wysokości 155% zobowiązań związanych z emisją obligacji zagranicznych w kwocie 245 000 tys. EUR)	1 609 608	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
CIECH S.A.						
Anwil S.A.	15 000 PLN	15 000	30.06.2016	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 31.12.2015	Prowizja 1,5% p.a. od wartości gwarantowanego zobowiązania; zabezpieczenie płatności wierzytelności.	CIECH Trading S.A.	Spółka zależna
Spolana a.s.	1 500 EUR	6 358	Zobowiązania powstałe i nierozliczone do 31.12.2015	Prowizja 1,5% p.a. od wartości gwarantowanego zobowiązania; zabezpieczenie płatności wierzytelności.	CIECH Trading S.A.	Spółka zależna
BASF Polska Sp. z o.o., BASF SE	10 000 EUR	42 386	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	-
Bioagra-Oil S.A.	250 PLN	250	30.09.2015 (wygasa)	Prowizja 1,5% p.a. od wartości gwarantowanego zobowiązania; zabezpieczenie płatności wierzytelności.	CIECH Trading S.A.	Spółka zależna
Bank Pekao S.A.	5 000 EUR	21 193	23.12.2015	Prowizja 0,4% p.a. od wartości gwarantowanego zobowiązania; zabezpieczenie płatności wierzytelności.	CIECH Soda Deutschland GmbH&Co.KG	Spółka zależna
Siemens Industrial	1 753 EUR	7 430	Raty leasing nierozliczone do 30.04.2019	Prowizja 0,4% p.a. od wartości gwarantowanego zobowiązania;	KWG GmbH	Spółka zależna

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 została udzielona gwarancja	Charakter powiązań istniejących między CIECH S.A. a podmiotem za którego została udzielona gwarancja
	waluta w tys.	w tys. zł				
Turbomachinery s.r.o.				zabezpieczenie płatności wierzytelności.		
Grupa Azoty Zakłady Azotowe Kędzierzyn S.A.	200 EUR	848	30.09.2016	Prowizja 1,5% p.a. od wartości gwarantowanego zobowiązania; zabezpieczenie płatności wierzytelności.	CIECH Trading S.A.	Spółka zależna
BZ WBK Faktor Sp. z o.o.	18 000 PLN	18 000	Bezterminowo	Prowizja 1,5% p.a. od wartości gwarantowanego zobowiązania; zabezpieczenie płatności wierzytelności.	CIECH Trading S.A.	Spółka zależna
BZ WBK Faktor Sp. z o.o.	49 500 PLN	49 500	Bezterminowo	Prowizja 1,5% p.a. od wartości gwarantowanego zobowiązania; zabezpieczenie płatności wierzytelności.	CIECH Finance Sp. z o.o.	Spółka zależna
PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.	10 000 PLN	10 000	31.12.2016	Prowizja 1,5% p.a. od wartości gwarantowanego zobowiązania; zabezpieczenie płatności wierzytelności.	CIECH Soda Romania S.A.	Spółka zależna
VITROBUDOWA Sp. z o.o.	67 035 PLN	67 035	90 dni kalenda- rzowych od dnia podpisania protokołu odbioru końcowego	Prowizja 1,5% p.a. od wartości gwarantowanego zobowiązania; zabezpieczenie płatności wierzytelności.	CIECH Vitrosilicon S.A.	Spółka zależna
Razem kwota udzielonych gwarancji i poręczeń		1 848 608				

*gwarancja zabezpieczona zabezpieczeniami rzeczowymi na posiadanym przez gwarantów majątku

11. Rezerwy i odpisy aktualizujące wartość aktywów

W ciągu trzech kwartałów 2015 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)	01.01-30.09.2015	01.01-30.09.2014
Rezerwa na świadczenia pracownicze i premie	1 182	2 252
Rezerwa na ochronę środowiska	840	1 423
Rezerwa na zobowiązania (koszty) i przewidywane straty	40 331	11 666
RAZEM	42 353	15 341
Zmniejszenia (w tym wykorzystanie i rozwiązanie) rezerw (w tys. zł.)	01.01-30.09.2015	01.01-30.09.2014
Rezerwa na świadczenia pracownicze i premie	859	2 259
Rezerwa na ochronę środowiska	950	22 431
Rezerwa na zobowiązania (koszty) i przewidywane straty	14 004	16 242
RAZEM	15 813	40 932

Zwiększenia odpisów aktualizujących aktywa (w tys. zł)	01.01-30.09.2015	01.01-30.09.2014
Odpisy aktualizujące wartość wartości niematerialnych	-	12 149
Odpisy aktualizujące wartość należności krótkoterminowych	2 229	28 955
Odpisy aktualizujące wartość rzeczowych aktywów	116	2 348
Odpisy aktualizujące wartość krótkoterminowych aktywów finansowych	-	24 602
Odpisy aktualizujące wartość długoterminowych aktywów finansowych	-	11
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	1 691	3 667
RAZEM	4 035	71 733

Zmniejszenia (w tym wykorzystanie i rozwiązanie) rezerw (w tys. zł.)	01.01-30.09.2015	01.01-30.09.2014
Odpisy aktualizujące wartość rzeczowych aktywów	1 368	196 140
Odpisy aktualizujące wartość wartości niematerialnych	-	6 077
Odpisy aktualizujące wartość należności krótkoterminowych	7 198	20 871
Odpisy aktualizujące wartość krótkoterminowych aktywów finansowych	-	-
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	9 539	6 467
RAZEM	18 105	229 556

* w tym: 2014 roku odpisy związane ze zmianą składu Grupy (utrata kontroli nad spółką Infrastruktura Kapuściska S.A. w upadłości likwidacyjnej w związku z ogłoszeniem jej upadłości).

Zwiększenia rezerw (w tys. zł)	01.07-30.09.2015	01.07-30.09.2014
Rezerwa na świadczenia pracownicze i premie	294	551
Rezerwa na ochronę środowiska	282	1 173
Rezerwa na zobowiązania (koszty) i przewidywane straty	3 496	10 818
RAZEM	4 072	12 541

Zmniejszenia (w tym wykorzystanie i rozwiązanie) rezerw (w tys. zł.)	01.07-30.09.2015	01.07-30.09.2014
Rezerwa na świadczenia pracownicze i premie	322	446
Rezerwa na ochronę środowiska	404	1 083
Rezerwa na zobowiązania (koszty) i przewidywane straty	10 841	392
RAZEM	11 567	1 921

Zwiększenia odpisów aktualizujących aktywa (w tys. zł)	01.07-30.09.2015	01.07-30.09.2014
Odpisy aktualizujące wartość wartości niematerialnych	-	4
Odpisy aktualizujące wartość należności krótkoterminowych	811	2 574
Odpisy aktualizujące wartość krótkoterminowych aktywów finansowych	-	2 792
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	427	(183)
RAZEM	1 237	5 188

Zmniejszenia (w tym wykorzystanie i rozwiązanie) rezerw (w tys. zł.)	01.07-30.09.2015	01.07-30.09.2014
Odpisy aktualizujące wartość rzeczowych aktywów	1 233	324
Odpisy aktualizujące wartość należności krótkoterminowych	95	6 162
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	445	1 825
RAZEM	1 774	8 312

12. Informacja dodatkowa do Skróconego Skonsolidowanego Sprawozdania z Innych Całkowitych Dochodów Grupy CIECH
Efekt podatkowy każdego ze składników innych całkowitych dochodów Grupy CIECH

<i>w tysiącach złotych</i>	01.01.-30.09.2015			01.01.-30.09.2014		
	Przed podatkiem	Podatek	Netto po opodatkowaniu	Przed podatkiem	Podatek	Netto po opodatkowaniu
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą	1 744	(180)	1 564	905	216	1 121
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	7 603	(1 445)	6 158	(8 763)	1 664	(7 099)
Pozostałe składniki innych całkowitych dochodów	28	-	28	98	-	98
Inne całkowite dochody netto	9 375	(1 625)	7 750	(7 760)	1 880	(5 880)

Korekty podatku dochodowego i korekty z przeniesienia w innych całkowitych dochodach

<i>Inne całkowite dochody brutto</i> <i>w tysiącach złotych</i>	zmiana w okresie	01.01.- 30.09.2015	zmiana w okresie	01.01.- 30.09.2014
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą	-	1 744	-	905
- wycena za okres bieżący	1 744	-	905	-
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	-	7 603	-	(8 763)
- wycena do wartości godziwej w okresie	564	-	(20 942)	-
- korekta reklasifikacyjna do sprawozdania z zysków lub strat	7 039	-	12 179	-
Pozostałe składniki innych całkowitych dochodów	-	28	-	98
- wycena za okres bieżący	28	-	98	-
Podatek dochodowy dotyczący pozostałych składników innych całkowitych dochodów	-	(1 625)	-	1 880
- naliczony za okres bieżący	(288)	-	4 194	-
- korekta reklasifikacyjna do sprawozdania z zysków lub strat	(1 337)	-	(2 314)	-
Inne całkowite dochody netto	-	7 750	-	(5 880)

13. 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 2015 roku w Grupie CIECH dokonano następujących transakcji zwiększających i zmniejszających wartość brutto rzeczowych aktywów trwałych:

TABELA RUCHU ŚRODKÓW TRWAŁYCH 01.01.-30.09.2015 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	Środki trwałe, RAZEM
Wartość brutto środków trwałych na początek okresu	81 725	820 081	2 151 629	95 334	38 920	247 458	3 435 147
Zakup	-	1 317	1 867	1 672	366	5 222	10 444
Nakłady inwestycyjne	-	-	-	-	-	253 269	253 269
Modernizacja	-	1 856	26 336	1 326	21	-	29 539
Przyjęcie z inwestycji	-	38 403	77 552	297	2 084	-	118 336
Oddane komponenty	-	2 314	3 079	-	-	-	5 393
Przyjęte na podstawie umowy leasingu finansowego	-	-	-	6 422	-	6 422	12 844
Aktywowane koszty finansowania zewnętrznego	-	-	-	-	-	18 158	18 158
Przyjęcie do użytkowania	-	-	-	-	-	(164 912)	(164 912)
Różnice kursowe	(215)	(256)	(1 027)	121	40	(443)	(1 780)
Sprzedaż	-	(130)	(4 424)	(4 916)	(1 060)	(260)	(10 790)
Likwidacja	-	(810)	(5 426)	(41)	(29)	-	(6 306)
Zmiana struktury Grupy	-	-	(92)	(206)	(416)	-	(714)
Inne zwiększenia/zmniejszenia	-	(64)	(1 815)	(1)	-	-	(1 880)
Wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	81 510	862 711	2 247 679	100 008	39 926	364 914	3 696 748

Zakupy zostały dokonane ze środków własnych bądź są przedmiotem leasingu finansowego. Zobowiązania poczynione do zakupu rzeczowych aktywów trwałych wyniosły 142 460 tys. zł.

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

14.1 Istotne zobowiązania sporne Grupy CIECH

Łączna wartość istotnych spornych zobowiązań CIECH S.A. i spółek zależnych od CIECH S.A. na dzień 30 września 2015 roku, dochodzonych we wszelkiego rodzaju postępowaniach przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej stanowi mniej niż 10% kapitału własnego CIECH S.A.

Szczegółowy opis istotnych spornych zobowiązań CIECH S.A. i spółek zależnych od CIECH S.A. dochodzonych we wszelkiego rodzaju postępowaniach przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej został zaprezentowany w punkcie II.42.1 Skonsolidowanego Raportu Roczno Grupy CIECH za 2014 rok, przekazanego do publicznej wiadomości w dniu 23 marca 2015 roku. Od tego dnia nie nastąpiły żadne istotne zmiany w tym zakresie.

14.2 Istotne wierzytelności sporne Grupy CIECH

Łączna wartość istotnych spornych wierzytelności CIECH S.A. i spółek zależnych od CIECH S.A. na dzień 30 września 2015 roku, dochodzonych we wszelkiego rodzaju postępowaniach przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej stanowi mniej niż 10% kapitału własnego CIECH S.A.

Szczegółowy opis istotnych spornych wierzytelności CIECH S.A. i spółek zależnych od CIECH S.A. dochodzonych we wszelkiego rodzaju postępowaniach przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej został zaprezentowany w punkcie II.42.2 Skonsolidowanego Raportu Roczno Grupy CIECH za 2014 rok, przekazanego do publicznej wiadomości w dniu 23 marca 2015 roku. Od tego dnia nie nastąpiły żadne istotne zmiany w tym zakresie.

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

w tysiącach złotych	30.09.2015	31.12.2014
1. Aktywa warunkowe	18 864	18 864
- pozostałe należności warunkowe	18 864	18 864
2. Zobowiązania warunkowe	726 344	736 918
- udzielone gwarancje i poręczenia*	613 537	616 968
- inne**	112 807	119 950

*w tym głównie:

- zobowiązanie warunkowe z tytułu udzielonej przez CIECH S.A., CIECH Soda Romania oraz wybrane spółki zależne w Polsce, Niemczech gwarancji zobowiązań związanych z wyemitowanymi przez CIECH Group Financing AB obligacjami (gwarancja udzielona została do wysokości 155% zobowiązania z tytułu obligacji w wysokości 245 mln EUR, kwota zobowiązania warunkowego to 55% zobowiązania z tytułu obligacji).

** w tym głównie:

- w spółce CIECH Soda Romania S.A. zobowiązanie warunkowe związane z pozwem złożonym przez pracowników spółki CIECH Soda Romania S.A. – kwota 19 313 tys. zł (20 118 tys. RON),
- w Grupie SDC zobowiązanie warunkowe związane z ochroną środowiska w kwocie 15 437 tys. zł (3 642 tys. EUR),
- zobowiązanie warunkowe z tytułu kar środowiskowych w CIECH Soda Polska S.A. w wysokości 30 914 tys. zł,
- zobowiązania warunkowe w CIECH Soda Polska S.A. z tytułu podpisanych weksli in blanco na rzecz Narodowego Funduszu Ochrony Środowiska z tytułu otrzymanych dotacji na wypadek ewentualnej korekty finansowej w wysokości 45 864 tys. zł.

Wartość pozostałych zobowiązań warunkowych na dzień 30 września 2015 roku wyniosła 726 344 tys. zł, co oznacza spadek o 10 574 tys. zł w stosunku do stanu na dzień 31 grudnia 2014 roku.

Zmiana wartości zobowiązań warunkowych w porównaniu do stanu na 31 grudnia 2014 roku wynika z:

- reklasyfikowania w spółce CIECH Soda Romania S.A. zobowiązania warunkowego z tytułu podatku VAT w kwocie 10 037 tys. zł (10 554 tys. RON) do pozycji rezerw na zobowiązania,
- otrzymania przez CIECH Soda Polska S.A. dotacji w wysokości 2 693 tys. zł w związku z projektem „Redukcja emisji pyłu w EC Inowrocław – modernizacja elektrofiltrów”,
- zmiany kursu walutowego RON do przeliczenia w spółce CIECH Soda Romania S.A. zobowiązania warunkowego związanego z pozwem złożonym przez pracowników CIECH Soda Romania S.A. – kwota zmiany 181 tys. zł,
- zmiany kursu walutowego EUR do przeliczenia w Grupie CIECH Soda Deutschland między innymi potencjalnego zobowiązania z tytułu rekultywacji stawów, które zostanie ujęte w przypadku konieczności zastosowania przepisów gospodarki odpadami – kwota zmiany -86 tys. zł,
- zmiany kursu walutowego EUR do przeliczenia zobowiązania warunkowego z tytułu udzielonej gwarancji zobowiązań związanych z emisją obligacji zagranicznych – kwota zmiany -3 194 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 -237 tys. zł,
- inne zmiany zobowiązań warunkowych 106 tys. zł.

14.4 Listy patronackie

Na dzień 30 września 2015 roku, CIECH S.A. był stroną zobowiązaną następującego listu patronackiego:

- List patronacki (Patronatserklärung) w odniesieniu do CIECH Soda Deutschland GmbH&Co. KG z siedzibą w Staßfurt, którego beneficjentem jest RWE Gasspeicher GmbH („RWE”), dotyczący zobowiązań CIECH Soda Deutschland GmbH&Co. KG 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 CIECH Soda Deutschland GmbH&Co. KG otrzymała do dnia 30 września 2015 roku płatności od RWE w wysokości 34,8 mln EUR. W liście patronackim CIECH S.A. zobowiązał się m.in. zapewnić, że CIECH Soda Deutschland GmbH&Co. KG będzie wyposażona w niezbędne środki finansowe, aby być w stanie wykonywać wobec RWE wszelkie zobowiązania wynikające z w/w umowy.

15. 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 2015 roku:

W Grupie CIECH nie wystąpiła działalność zaniechana.

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 w wysokości 7 828 tys. zł. W związku z brakiem danych spółki wg stanu na dzień ogłoszenia upadłości, jej wyprowadzenie z Grupy CIECH nastąpiło w oparciu o wartości z dnia 31 grudnia 2013 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.

Sprawozdanie z zysków lub strat dla działalności zaniechanej:

<i>w tysiącach złotych</i>	01.01-30.09.2014
Pozostałe przychody operacyjne	7 828
Pozostałe koszty operacyjne	(9 360)
Zysk/(strata) z działalności operacyjnej	(1 532)
Przychody finansowe	37
Koszty finansowe	(24 602)
Przychody / Koszty finansowe netto	(24 565)
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem	(26 097)
Podatek dochodowy	8 943
Zysk/(strata) netto z działalności zaniechanej	(17 154)
w tym:	
Zysk/(strata) netto akcjonariuszy jednostki dominującej	(17 154)
Zysk/(strata) netto udziałów niekontrolujących	-
Zysk/(strata) na jedną akcję (w złotych) z działalności zaniechanej:	
Podstawowy	(0,33)
Rozwodniony	(0,33)

Aktywa i zobowiązania zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży

Na dzień 30 września 2015 roku w Grupie CIECH w pozycji „Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży” zostały wykazane poniższe aktywa:

- CIECH Vitrosilicon S.A. wykazała rzeczowe aktywa trwale na kwotę 368 tys. zł (grunty własne położone w miejscowości Iłowa), które są zbędne z punktu widzenia przedsiębiorstwa i poszukuje się na nie potencjalnego nabywcy. Aktywa te zaliczane są do segmentu „Krzemiany i szkło”.
- CIECH Trading S.A. wykazała instalację nabytą od Infrastruktury Kapuściska S.A. w upadłości likwidacyjnej o wartości bilansowej w wysokości 3 015 tys. zł. Aktywa te zaliczane są do segmentu „Pozostała działalność”.

Na dzień 31 grudnia 2014 roku w pozycji „Aktywa przeznaczone do sprzedaży” zostały wykazane poniższe aktywa:

- CIECH Vitrosilicon S.A. wykazała rzeczowe aktywa trwale na kwotę 368 tys. zł (grunty własne położone w miejscowości Iłowa), które są zbędne z punktu widzenia przedsiębiorstwa i poszukuje się na nie potencjalnego nabywcy. Aktywa te zaliczane są do segmentu „Krzemiany i szkło”.
- CIECH Trading S.A. wykazała instalację nabytą od Infrastruktury Kapuściska S.A. w upadłości likwidacyjnej o wartości bilansowej w wysokości 3 015 tys. zł. Aktywa te zaliczane są do segmentu „Pozostała działalność”.
- Ciech Nieruchomości S.A. wykazała nieruchomości inwestycyjne w kwocie 239 tys. zł. Aktywa te zaliczane są do segmentu „Pozostała działalność”.

16. 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.

Wszelkie informacje dotyczące warunków finansowania wynikające z umów i ustaleń z bankami zostały przedstawione w Skonsolidowanym Raporcie Rocznym Grupy CIECH za 2014 rok, przekazanym do publicznej wiadomości w dniu 23 marca 2015 roku.

17. Informacja o jednostkach zależnych nieobjętych 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 2015 roku do 30 września 2015 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 2015 roku do dnia 30 września 2015 roku nie przekraczają 1% skonsolidowanego kapitału własnego Grupy.

18. Informacja o transakcjach z jednostkami powiązаныmi

Transakcje pomiędzy jednostką dominującą CIECH S.A. oraz wszystkimi podmiotami powiązаныmi objętymi procesem konsolidacji zostały wyeliminowane w trakcie konsolidacji i nie wykazano ich w niniejszej notcie.

Szczegółowe informacje o transakcjach pomiędzy Grupą CIECH a pozostałymi jednostkami powiązаныmi (tj. spółkami kontrolowanymi przez jednostkę dominującą najwyższego szczebla w stosunku do CIECH S.A. - Kulczyk Investments S.A. oraz spółkami niekonsolidowanymi w Grupie CIECH) zostały przedstawione poniżej.

TRANSAKcje JEDNOSTEK KONSOLIDOWANYCH Z POZOSTAŁYMI JEDNOSTKAMI POWIĄZANYMI <i>w tysiącach złotych</i>	01.01.-30.09.2015	01.01.-30.09.2014
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	4 510	4 210
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	95 918	83 017
Pozostałe przychody operacyjne	14	14
Przychody finansowe	877	2 208
Zakupy produktów, towarów i materiałów	12 520	985
Zakupy usług	56 845	43 583

TRANSAKcje JEDNOSTEK KONSOLIDOWANYCH Z POZOSTAŁYMI JEDNOSTKAMI POWIĄZANYMI <i>w tysiącach złotych</i>	01.01.-30.09.2015	01.01.-30.09.2014
Pozostałe koszty operacyjne	5	-
Koszty finansowe	30	15
Należności, pożyczki, udzielone, etc.	20 406	13 132
Odpisy aktualizujące należności i pożyczki	-	-
Zobowiązania, pożyczki otrzymane, etc.	9 322	5 384

Warunki transakcji z jednostkami powiązаныmi

Sprzedaż na rzecz oraz zakupy od podmiotów powiązanych dokonywane są według cen rynkowych. Zaległe zobowiązania i należności są niezabezpieczone i rozliczane gotówkowo lub przez kompensatę. Należności od jednostek powiązanych nie zostały objęte żadnymi udzielonymi lub otrzymanymi gwarancjami innymi niż opisane poniżej.

W ciągu trzech kwartałów roku 2015 (oraz w okresie porównawczym) pomiędzy spółkami Grupy CIECH wystąpiły transakcje uznawane za typowe (poza transakcjami opisanymi w punkcie II.9), dotyczące bieżącej działalności jednostki dominującej CIECH S.A. oraz jej jednostek zależnych.

19. 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.

20. Emisja, wykup i spłata dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych w Grupie CIECH

Emisje kapitałowych papierów wartościowych, jakie zostały dokonane przez spółki Grupy CIECH w trzech kwartałach 2015 roku zostały opisane w punkcie II.5 niniejszego raportu. Spółki z Grupy CIECH nie dokonywały w tym okresie emisji, wykupu, spłaty dłużnych 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.

21. 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.-30.09.2015	01.01.-30.09.2014
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	255 258	73 266
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	-	(17 154)
<i>w szt.</i>	30.09.2015	30.09.2014
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych zastosowana do obliczenia podstawowego zysku na jedną akcję	52 699 909	52 699 909
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych zastosowana do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję	52 699 909	52 699 909

w zł	01.01-30.09.2015	01.01-30.09.2014
Podstawowy zysk / (strata) netto na jedną akcję z działalności kontynuowanej	4,84	1,39
Podstawowy zysk / (strata) netto na jedną akcję z działalności zaniechanej	-	(0,33)
Rozwodniony zysk / (strata) netto na jedną akcję z działalności kontynuowanej	4,84	1,39
Rozwodniony zysk / (strata) netto na jedną akcję z działalności zaniechanej	-	(0,33)

22. Informacja o zdarzeniach po dniu bilansowym

W dniu 8 października 2015 roku Rada Nadzorcza CIECH S.A. wybrała Pana Sebastiana Kulczyka na jej Przewodniczącą.

W dniu 26 października 2015 roku Rada Nadzorcza CIECH S.A. powołała Pana Artura Króla na stanowisko Członka Zarządu CIECH S.A.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie CIECH S.A. w dniu 7 października 2015 roku wyraziło zgodę na pozyskanie przez CIECH S.A. lub jej spółki zależne finansowania poprzez emisję obligacji na rynkach międzynarodowych lub rynku polskim, zaciągnięcie kredytów bankowych lub poprzez połączenie różnych instrumentów finansowania wskazanych powyżej. Łączna kwota finansowania nie przekroczy kwoty 1 750 000 tys. zł. lub równowartości tej kwoty w euro. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie upoważniło Zarząd CIECH S.A. do określenia wszelkich innych warunków finansowania, jak również wyraziło zgodę na ustanowienie stosownych zabezpieczeń w związku z finansowaniem. Szczegóły uchwał podjętych przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zostały przekazane do publicznej wiadomości Raportem bieżącym Nr 34/2015 z dnia 7 października 2015 roku.

W dniu 29 października 2015 roku została zawarta umowa kredytów pomiędzy CIECH S.A. jako kredytobiorcą, spółkami zależnymi CIECH Soda Polska S.A., CIECH Sarzyna S.A. oraz CIECH Soda Deutschland GmbH & Co. KG jako poręczycielami oraz innymi spółkami zależnymi CIECH S.A. jako poręczycielami tymczasowymi (Janikowskie Zakłady Sodowe Janikosoda S.A., CIECH Vitrosilicon S.A., Ciech Nieruchomości S.A., CIECH Transclean sp. z o.o., CIECH Trading S.A., Ciech Pianki sp. z o.o., CIECH Cerium spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k., Cerium spółka z ograniczoną odpowiedzialnością SKA, SDC GmbH, Sodawerk Holding Staßfurt GmbH, Sodawerk Staßfurt Verwaltungs-GmbH oraz Bankiem Handlowym w Warszawie S.A., Bankiem Millennium S.A., Bankiem Zachodnim WBK S.A., Credit Agricole Bank Polska S.A., HSBC Bank Polska S.A., Industrial and Commercial Bank of China (Europe) S.A. Oddział w Polsce oraz Powszechną Kasą Oszczędności Bank Polski S.A. dotycząca refinansowania obecnego zadłużenia finansowego Grupy CIECH, finansowania kosztów refinansowania oraz finansowania ogólnych celów korporacyjnych CIECH S.A. Umowa przewiduje przystąpienie do niej w charakterze poręczycieli dwóch innych spółek zależnych od CIECH S.A. – KWG-Kraftwerksgesellschaft Staßfurt mbH (najpóźniej 3 dni po pierwszej wypłacie kredytów na podstawie umowy kredytów) oraz CIECH Soda Romania S.A. (do dnia 29 lutego 2016 roku).

Na podstawie umowy kredytów kredytodawcy udostępniłi CIECH S.A. (z zastrzeżeniem dostarczenia kredytodawcom dokumentów warunkujących możliwość wypłaty kredytów) następujące kredyty:

- dwuwalutowy kredyt terminowy w PLN i EUR do łącznej wysokości 1 340 000 tys. zł udzielany przez kredytodawców w celu: (i) refinansowania zadłużenia wynikającego m.in. z tytułu emisji przez spółkę zależną od CIECH S.A. – Ciech Group Financing AB zabezpieczonych obligacji nadrzędnych w kwocie 245 000 tys. euro, (ii) refinansowania zadłużenia wynikającego z umowy kredytu odnawialnego o najwyższym pierwszeństwie do kwoty 100 000 tys. zł, (iii) refinansowania pozostałego zadłużenia CIECH S.A. wynikającego z innych kredytów; (iv) finansowania kosztów związanych z refinansowaniem; oraz (v) finansowania ogólnych celów korporacyjnych CIECH S.A. (kredyt terminowy);
- kredyt rewolwingowy (odnawialny) w PLN do łącznej wysokości 250 000 tys. zł udzielany przez kredytodawców w celu finansowania ogólnych celów korporacyjnych oraz kapitału obrotowego Grupy CIECH, z wyłączeniem akwizycji oraz przedpłaty kredytu terminowego;

Oprocentowanie Kredytów jest zmienne ustalane na bazie stawki bazowej WIBOR / EURIBOR plus marża, której poziom jest uzależniony od poziomu wskaźnika zadłużenia netto do wyniku operacyjnego powiększonego o amortyzację (EBITDA). Początkowa wysokość marży wynosi 1,5%.

Środki pieniężne w ramach kredytów zostaną udostępnione CIECH S.A. pod warunkiem dostarczenia kredytodawcom standardowych dokumentów i zaświadczeń, w tym m.in. opinii prawnych, zaświadczeń o braku zaległości podatkowych, polis ubezpieczeniowych oraz pod warunkiem braku wystąpienia naruszenia kredytu do dnia wypłaty.

Główne warunki spłaty kredytów to m.in.:

1. amortyzacja kredytu terminowego w wysokości po 14,93% kwoty kredytu 30 grudnia 2018 roku, 30 grudnia 2019 roku oraz 30 września 2020 roku, spłata pozostałej części w dniu przypadającym pięć lat od dnia pierwszej wypłaty kredytu terminowego,
2. spłata kredytu obrotowego z upływem wybranej przez CIECH S.A. dla danego wykorzystania długości okresu odsetkowego wraz z mechanizmem automatycznego rolowania wykorzystania na kolejne okresy odsetkowe,
3. istotne przypadki naruszenia, umożliwiające kredytodawcom żądanie wcześniejszej spłaty kredytów:

- brak płatności kwot należnych kredytodawcom
 - naruszenie wskaźnika finansowego przewidzianego w umowie kredytów;
 - brak spłaty refinansowanego zadłużenia finansowego do dnia 31 grudnia 2015 roku;
 - niedokonanie wykupu obligacji serii 02 do dnia 5 grudnia 2017 roku;
 - zaprzestanie całości lub istotnej części działalności prowadzonej przez CIECH S.A.;
 - niezgodność z prawem;
4. ostateczna data spłaty kredytu terminowego oraz kredytu odnawialnego – dzień przypadający pięć lat od dnia zawarcia umowy kredytów.

Kredyty zostały zabezpieczone poręczeniami udzielonymi przez każdego z poręczycieli oraz poręczycieli tymczasowych na rzecz każdego z kredytodawców w wysokości stanowiącej 125% maksymalnego zaangażowania danego kredytodawcy w danej walucie, przy czym łączna kwota poręczeń udzielonych przez każdego z poręczycieli i poręczycieli tymczasowych nie przekroczy 125% kwoty Kredytów. Nie przewidziano odrębnego wynagrodzenia dla poręczycieli i poręczycieli tymczasowych za udzielenie poręczeń. W okresie do dnia wykupu Obligacji PL, zabezpieczenie kredytów udzielonych na podstawie umowy kredytów będą stanowić m.in. zabezpieczenia ustanowione przez CIECH S.A., poręczycieli, poręczycieli tymczasowych oraz poręczycieli następczych w celu zabezpieczenia długu równoległego (ang. parallel debt) wykreowanego na podstawie umowy pomiędzy wierzycielami zawartej w dniu 28 listopada 2012 roku, w tym:

1. hipoteki ustanowione na nieruchomościach niektórych spółek zależnych wobec CIECH S.A.;
2. zastawy (rejestrowe i finansowe w odniesieniu do spółek z siedzibą w Polsce oraz odpowiadające im zabezpieczenia w Niemczech i w Rumunii) na udziałach, akcjach lub prawach wspólników spółek osobowych poręczycieli, poręczycieli tymczasowych i poręczycieli następczych;
3. zastawy rejestrowe na ruchomościach i innych składnikach majątku CIECH S.A., poręczycieli i poręczycieli tymczasowych z siedzibą w Polsce;
4. zastawy finansowe na prawach do środków zdeponowanych na rachunkach bankowych CIECH S.A., poręczycieli i poręczycieli tymczasowych oraz poręczycieli następczych (w tym odpowiadające zastawom finansowym zabezpieczenia w Niemczech i Rumunii);
5. cesje dotyczące praw z polis ubezpieczeniowych wystawionych w odniesieniu do majątku będącego przedmiotem zabezpieczeń oraz cesje dotyczące praw z wewnątrzgrupowych pożyczek lub instrumentów kredytowych innego typu oraz istotnych kontraktów handlowych CIECH S.A. oraz wybranych poręczycieli i poręczycieli tymczasowych;
6. oświadczenia o poddaniu się egzekucji CIECH S.A., poręczycieli i poręczycieli tymczasowych z siedzibą w Polsce;
7. pełnomocnictwa do rachunków bankowych CIECH S.A., poręczycieli oraz poręczycieli tymczasowych z siedzibą w Polsce.

Zgodnie z umową kredytów, po dokonaniu przez CIECH S.A. całkowitego wykupu Obligacji PL, poręczenia udzielone przez poręczycieli tymczasowych zostaną zwolnione (pozostaną w mocy poręczenia poręczycieli oraz poręczycieli następczych), a pakiet zabezpieczeń wierzycielności kredytodawców zostanie ograniczony do następującego:

1. zastawy (rejestrowe i finansowe w odniesieniu do spółek z siedzibą w Polsce oraz odpowiadające im zabezpieczenia w Niemczech i w Rumunii) na udziałach i akcjach poręczycieli i poręczycieli następczych;
2. zastaw rejestrowy na ruchomościach i innych składnikach majątku CIECH S.A.
3. zastaw finansowy na prawach do środków zdeponowanych na rachunkach bankowych CIECH S.A., poręczycieli i poręczycieli następczych (w tym odpowiadające zastawom finansowym zabezpieczenia w Niemczech i Rumunii);
4. oświadczenia o poddaniu się egzekucji CIECH S.A. i poręczycieli

Na podstawie umowy kredytów CIECH S.A. oraz poręczyciele zobowiązali się ponadto, m.in., do:

1. przestrzegania określonych w umowie kredytów ograniczeń dotyczących rozporządzania majątkiem, za wyjątkiem określonych w umowie kredytów dozwolonych rozporządzeń;
2. niewypłacania dywidendy w sytuacji przekroczenia określonego w umowie kredytów poziomu wskaźnika finansowego;
3. niezaciągania zadłużenia finansowego oraz nieudzielania pożyczek w sytuacji przekroczenia określonego w umowie kredytów poziomu wskaźnika finansowego.

Szczegóły umowy kredytów zostały przedstawione w raporcie bieżącym nr 38/2015 z dnia 30 października 2015 roku.

W dniu 30 października 2015 roku spółka Ciech Group Financing AB złożyła zawiadomienie o zamiarze dokonania w dniu 30 listopada 2015 roku wcześniejszego wykupu i umorzenia zabezpieczonych obligacji o nominalne 245.000.000 EUR, wyemitowanych w dniu 28 listopada 2012 roku, z pierwotnym terminem wykupu przypadającym w 2019 roku. Zgodnie z postanowieniami umowy Indenture (szczegóły umowy przedstawiono w raporcie bieżącym nr 61/2012) łączna kwota wymagana do dokonania wykupu obligacji w dniu 30 listopada 2015 roku to 263 426 tys. EUR. Zawiadomienie przewiduje również, że wcześniejszy wykup i umorzenie obligacji zostaną dokonane pod warunkiem wypłaty przez kredytodawców na podstawie umowy kredytów opisanej powyżej kredytów w kwocie nie niższej niż równowartość kwoty wykupu (szczegóły zostały przedstawione w raporcie bieżącym nr 40/2015 z dnia 30 października 2015 roku).

III. Sprawozdanie z działalności Zarządu

1. Najważniejsze zdarzenia w Grupie CIECH w ciągu trzech kwartałów 2015 roku

Nowe nazwy spółek w Grupie CIECH

W 2015 roku decyzją Zarządu CIECH S.A. wprowadzono dla potrzeb marketingowych i wizerunkowych Grupy CIECH ujednolicenie nazw spółek należących do Grupy.

Zmianami objęto następujące spółki:

Poprzednia nazwa	Nowa nazwa
Soda Polska Ciech S.A.	CIECH Soda Polska S.A.
S.C. Uzinele Sodice Govora - Ciech Chemical Group S.A.	CIECH Soda Romania S.A.
Sodawerk Stassfurt GmbH & Co. KG	CIECH Soda Deutschland GmbH & Co. KG
Zakłady Chemiczne „Organika-Sarzyna” S.A.	CIECH Sarzyna S.A.
Vitrosilicon S.A.	CIECH Vitrosilicon S.A.
TRANSODA Sp. z o.o.	CIECH Cargo Sp. z o.o.
TRASCLEAN Sp. z o.o.	CIECH Transclean Sp. z o.o.
Ciech Trademarks Sp. z o.o.	CIECH R&D Sp. z o.o.

Segment sodowy

Zakończenie pierwszego etapu rozbudowy mocy produkcyjnych zakładów sodowych w Inowrocławiu - projekt SODA +200

Unowocześnianie zakładów produkcyjnych jest jednym z podstawowych filarów rozwoju Grupy CIECH. Najważniejszym projektem realizowanym w 2015 roku była rozbudowa mocy produkcyjnych zakładu sodowego w Inowrocławiu z obecnych 600 do 800 tysięcy ton rocznie. Ukończony pierwszy etap inwestycji o nazwie projekt SODA +200 spowodował wzrost mocy zakładu o 60 tysięcy ton produktów rocznie. Całkowita wartość programu SODA +200 według aktualnych szacunków wyniesie około 300 mln złotych. Równolegle, w sąsiednim zakładzie w Janikowie, zakończyła się inwestycja mająca na celu intensyfikację produkcji soli suchej. W jej wyniku produkcja tego asortymentu wzrosła z 1 tysiąca ton do 1,7 tysiąca ton produktu dziennie. Jest ona odpowiedzią na odnotowywane zapotrzebowanie rynkowe, w jej efekcie zakład w Janikowie będzie przerabiał prawie całość produkowanej soli mokrej na wysokogatunkową sól suchą.

Znacząca umowa na zakup węgla energetycznego

W dniu 13 maja 2015 roku spółka CIECH Soda Polska S.A. zawarła z Kompanią Węglową S.A. umowę zakupu węgla energetycznego. Przedmiotem umowy jest sprzedaż przez Kompanię Węglową S.A. do CIECH Soda Polska S.A. węgla energetycznego na warunkach FCA stacje kopalń Kompanii Węglowej S.A., zgodnie z Incoterms 2010. Umowa została zawarta na czas nieokreślony, jednak warunki handlowe wraz z wolumenem kupowanego produktu zostały określone tylko na rok 2015. Szacunkowa wartość umowy, według zastosowanej formuły cenowej i bieżących cen produktu w okresie 5 lat wynosi około 340 000 tys. zł. Szczegółowe informacje dotyczące zawartej umowy zostały przekazane w komunikacie bieżącym nr 10/2015 w dniu 13 maja 2015 roku.

Zmiana audytora

W dniu 26 maja 2015 roku Rada Nadzorcza CIECH S.A. podjęła uchwałę o zmianie podmiotu uprawnionego do przeprowadzenia przeglądu półrocznego i badania jednostkowego sprawozdania finansowego CIECH S.A. oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy CIECH za rok 2015, wybierając jednocześnie nowy podmiot do przeprowadzenia powyższych badań - spółkę PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie. Ponadto Rada Nadzorcza dokonała wyboru firmy PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie jako podmiotu uprawnionego do przeprowadzenia przeglądu półrocznego i badania jednostkowego sprawozdania finansowego CIECH S.A. oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Ciech za lata 2016 i 2017.

Zmiany w składzie Zarządu i Rady Nadzorczej

W dniu 22 lipca 2015 roku Rada Nadzorcza CIECH S.A. odwołała Pana Dariusza Krawczyka z funkcji Prezesa Zarządu bez podania powodu odwołania. Jednocześnie z dniem 22 lipca 2015 roku Rada Nadzorcza powołała Pana Macieja Tyburę na stanowisko Prezesa Zarządu. Pan Maciej Tybura pełnił wcześniej funkcję Członka Zarządu.

W związku ze śmiercią Pana dr Jana Kulczyka Przewodniczącego Rady Nadzorczej CIECH S.A., Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 26 sierpnia 2015 roku powołało Pana Sebastiana Kulczyka w skład Rady Nadzorczej CIECH S.A.

2. Opis dokonań Grupy CIECH w okresie od dnia 1 stycznia do 30 września 2015 roku wraz z opisem czynników i zdarzeń mających znaczący wpływ na osiągnięty wynik finansowy

2.1 Podstawowe dane finansowe

W ciągu trzech kwartałów 2015 roku Grupa CIECH osiągnęła wynik netto z działalności kontynuowanej w wysokości 258 115 tys. zł, stan środków pieniężnych netto wzrósł o 36 323 tys. zł., a suma bilansowa na koniec trzeciego kwartału 2015 roku wyniosła 3 479 630 tys. zł.

Poniższe zestawienie przedstawia wybrane dane finansowe wraz z podstawowymi wskaźnikami finansowymi za trzy kwartały 2015 oraz 2014 roku.

Wybrane informacje finansowe

<i>w tysiącach złotych</i>	01.01- 30.09.2015	01.01- 30.09.2014	Zmiana % 2015/2014	Zmiana wartościowa 2015/2014
DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA				
Przychody netto ze sprzedaży	2 458 843	2 457 739	0,0%	1 104
Koszt własny sprzedaży	(1 789 361)	(1 913 169)	6,5%	123 808
Zysk / (strata) brutto na sprzedaży	669 482	544 570	22,9%	124 912
Koszty sprzedaży	(144 105)	(162 241)	11,2%	18 136
Koszty ogólnego zarządu	(114 279)	(107 854)	(6,0%)	(6 425)
Pozostałe Przychody / Koszty operacyjne	(30 731)	(43 854)	29,9%	13 123
Zysk / (Strata) na działalności operacyjnej	380 367	230 621	64,9%	149 746
Przychody / Koszty finansowe	(89 579)	(114 598)	21,8%	25 019
Udział w wynikach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	75	272	(72,4%)	(197)
Podatek dochodowy	(32 748)	(44 497)	26,4%	11 749
Wynik netto na działalności kontynuowanej	258 115	71 798	259,5%	186 317
DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA				
Zysk/(strata) netto z działalności zaniechanej	-	(17 154)	-	17 154
Zysk/(strata) netto za okres	258 115	54 644	372,4%	203 471
w tym:				
Wynik netto udziałów niekontrolujących	2 857	(1 468)	-	4 325
Wynik netto akcjonariuszy jednostki dominującej	255 258	56 112	354,9%	199 146
EBITDA na działalności kontynuowanej	542 583	380 975	42,4%	161 608
EBITDA znormalizowana na działalności kontynuowanej*	579 998	415 651	39,5%	164 347

*Bez zdarzeń jednorazowych, z których ważniejsze zostały opisane w punkcie II.6 niniejszego Raportu.

<i>w tysiącach złotych</i>	30.09.2015	31.12.2014	30.09.2014	Zmiana % 2015/ 31.12.2014	Zmiana wartościowa 2015/ 31.12.2014
Wartość aktywów	3 479 630	3 205 697	3 090 207	8,5%	273 933
Aktywa trwałe	2 613 400	2 486 072	2 232 397	5,1%	127 328
Aktywa obrotowe, w tym:	866 230	719 625	857 810	20,4%	146 605
- zapasy	303 704	257 770	209 769	17,8%	45 934
- należności krótkoterminowe	473 354	409 071	548 888	15,7%	64 283
- środki pieniężne i ich ekwiwalenty	85 765	49 162	62 544	74,5%	36 603
- inwestycje krótkoterminowe	24	-	34 000	-	24
- aktywa przeznaczone do sprzedaży	3 383	3 622	2 609	(6,6%)	(239)
Kapitał własny razem	1 251 929	985 474	886 187	27,0%	266 455
Kapitał własny właścicieli jednostki dominującej	1 256 025	994 774	900 695	26,3%	261 251
Udziały niekontrolujące	(4 096)	(9 300)	(14 508)	56,0%	5 204
Zobowiązania długoterminowe	1 465 591	1 471 544	1 411 874	(0,4%)	(5 953)
Zobowiązania krótkoterminowe	762 110	748 679	792 146	1,8%	13 431

<i>w tysiącach złotych</i>	01.01-30.09.2015	01.01-30.09.2014	Zmiana % 2015/2014	Zmiana wartościowa 2015/2014
Przeływy operacyjne netto	371 154	296 282	25,3%	74 872
Przeływy inwestycyjne netto	(318 136)	(177 803)	(78,9%)	(140 333)
Przeływy finansowe netto	(16 695)	(159 132)	89,5%	142 437
Przeływy pieniężne netto, razem	36 323	(40 653)	-	76 976
<i>w tym wolne przepływy pieniężne</i>	<i>53 018</i>	<i>118 479</i>	<i>(55,3%)</i>	<i>(65 461)</i>

	01.01-30.09.2015	01.01-30.09.2014	Zmiana wartościowa 2015/2014
DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA			
Zysk(strata) netto / akcję (w zł)	4,84	1,39	3,45
Rentowność netto	10,5%	2,9%	7,6 p.p.
EBIT %	15,5%	9,4%	6,1 p.p.
EBITDA %	22,1%	15,5%	6,6 p.p.
EBITDA znormalizowana %*	23,6%	16,9%	6,7 p.p.

*Bez zdarzeń jednorazowych, z których ważniejsze zostały opisane w punkcie II.6 niniejszego Raportu.
Źródło: CIECH S.A.

Zasady wyliczania wskaźników (wg danych dla działalności kontynuowanej):

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

rentowność netto – zysk (strata) 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.6 / przychody netto ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów za dany okres.

2.2 Przychody ze sprzedaży

Skonsolidowane przychody ze sprzedaży netto z działalności kontynuowanej Grupy CIECH za trzy kwartały 2015 roku wyniosły 2 458 843 tys. zł. W porównaniu do roku poprzedniego przychody wzrosły o 1 104 tys. zł. Głównymi źródłami tych zmian były czynniki rynkowe.

Pozytywnie na osiągnięte przychody wpłynęły:

- wzrost cen sody, umocnienie dolara w stosunku do PLN oraz RON,
- wyższe wolumeny sprzedaży sody,
- wzrost sprzedaży sody oczyszczonej do bardziej rentownych segmentów,
- konkurencyjność cenowa europejskich producentów sody wobec importu z Ameryki Północnej,
- wzrost wolumenu sprzedaży żywic epoksydowych oraz żywic poliestrowych nasyconych,
- stabilne ceny sprzedaży pianek PUR.

Negatywnie na osiągnięte przychody wpłynęły:

- duża podaż i intensywne działania konkurentów na rynku soli, presja na obniżki cen,
- spadek cen energii elektrycznej w Niemczech,
- spadek cen sprzedaży żywic epoksydowych i żywic poliestrowych nasyconych związany z niskim poziomem cen surowców, silna konkurencja na rynku środków ochrony roślin, intensywne działania nowych dystrybutorów, mała aktywność zakupowa rolników,
- brak sprzedaży tradingowej siarki (zakończenie kontraktu na dostawy produktu z Grupą Azoty).

W związku ze zmianą prezentacji segmentów operacyjnych w Grupie CIECH działalność Grupy w ciągu trzech kwartałów 2015 roku koncentrowała się na czterech segmentach branżowych: sodowym, organicznym, krzemianach i szkle oraz segmencie transportowym. 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 2014. Niezmiennie największy udział w przychodach stanowiła sprzedaż produktów segmentu sodowego tj. 67,8%.

Przychody ze sprzedaży – segmenty branżowe

<i>w tysiącach złotych</i>	Trzy kwartały 2015	Trzy kwartały 2014*	Zmiana	Zmiana %	% udziału przychodach ogółem 2015	% udziału przychodach ogółem 2014
Segment sodowy, w tym:	1 666 544	1 493 076	173 468	11,6%	67,8%	60,7%
Soda kalcynowana ciężka	935 779	825 657	110 122	13,3%	38,1%	33,6%
Soda kalcynowana lekka	322 327	281 587	40 740	14,5%	13,1%	11,5%
Sól	129 038	123 996	5 042	4,1%	5,2%	5,0%
Soda oczyszczona	114 127	113 112	1 015	0,9%	4,6%	4,6%
Energia	87 907	62 796	25 111	40,0%	3,6%	2,6%
Gaz**	43 069	34 916	8 153	23,4%	1,8%	1,4%
Chlorek wapnia	12 456	16 402	(3 946)	(24,1%)	0,5%	0,7%
Pozostałe produkty	1 664	15 573	(13 909)	(89,3%)	0,1%	0,6%
Przychody z transakcji pomiędzy segmentami	20 177	19 037	1 140	6,0%	0,8%	0,8%
Segment organiczny, w tym:	587 235	635 272	(48 037)	(7,6%)	23,9%	25,8%
Żywice	274 548	260 137	14 411	5,5%	11,2%	10,6%
Pianki PUR	164 113	170 643	(6 530)	(3,8%)	6,7%	6,9%
Środki ochrony roślin	137 144	195 985	(58 841)	(30,0%)	5,6%	8,0%
Pozostałe produkty	9 218	8 484	734	8,7%	0,4%	0,3%
Przychody z transakcji pomiędzy segmentami	2 212	23	2 189	9 517,4%	0,1%	0,0%
Segment Krzemiany i Szkło, w tym:	137 484	283 346	(145 862)	(51,5%)	5,6%	11,5%
Siarka	-	142 784	(142 784)	(100,0%)	0,0%	5,8%
Pustaki i opakowania szklane (lampiony i słoje)	69 560	62 258	7 302	11,7%	2,8%	2,5%
Szklivo sodowe	39 305	47 280	(7 975)	(16,9%)	1,6%	1,9%
Szkło wodne sodowe	22 199	16 581	5 618	33,9%	0,9%	0,7%
Pozostałe produkty	6 409	14 443	(8 034)	(55,6%)	0,3%	0,6%
Przychody z transakcji pomiędzy segmentami	11	-	11	-	0,0%	0,0%
Segment transportowy, w tym:	93 098	74 621	18 477	24,8%	3,8%	3,0%
Usługi transportowe	9 265	9 073	192	2,1%	0,4%	0,4%
Przychody z transakcji pomiędzy segmentami	83 833	65 548	18 285	27,9%	3,4%	2,7%
Segment pozostała działalność	112 179	76 041	36 138	47,5%	4,6%	3,1%
Przychody od podmiotów zewnętrznych	80 715	56 032	24 683	44,1%	3,3%	2,3%
Przychody z transakcji pomiędzy segmentami	31 464	20 009	11 455	57,2%	1,3%	0,8%
Wyłączenia konsolidacyjne	(137 697)	(104 617)	(33 080)	(31,6%)	(5,6%)	(4,3%)
RAZEM	2 458 843	2 457 739	1 104	0,0%	100,0%	100,0%

*Dane przekształcone.

**Odsprzedaż nadwyżek zakupionego gazu.

Źródło: CIECH S.A.

2.3 Wynik na sprzedaży oraz wynik operacyjny

Po trzech kwartałach 2015 roku zysk brutto na sprzedaży wyniósł 669 482 tys. zł, a w analogicznym okresie roku ubiegłego 544 570 tys. zł. Natomiast wynik z działalności operacyjnej kształtował się na poziomie 380 367 tys. zł oraz 230 621 tys. zł za okres porównywalny.

Pozytywnie na prezentowane wyniki wpłynęły:

- Korzystna koniunktura w krajowym przemyśle chemicznym. W okresie od stycznia do września 2015 roku w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego osiągnięto wzrost sprzedaży: o 4,6% w przypadku chemikaliów i wyrobów chemicznych oraz o 5,9% w zakresie wyrobów z gumy i tworzyw sztucznych (wg cen stałych).
- Wzrost sprzedaży krajowej produkcji budowlano-montażowej o 2,0% w ciągu dziewięciu miesięcy 2015 roku w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego (przemysł chemiczny wytwarza wiele surowców i półproduktów przeznaczonych dla tej produkcji).
- Wzrost cen sody kalcynowanej na rynkach europejskich od początku 2015 roku w porównaniu do roku poprzedniego (dla Europy Zachodniej wzrost rzędu 5%).
- Zbilansowanie europejskiego rynku sody kalcynowanej (zrównoważenie popytu i podaży) z tendencją do wzrostu popytu.

- Wzrost produkcji farb i lakierów w kraju o 5,1% w okresie od stycznia do września 2015 roku w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego (w ujęciu ilościowym).
- Bardzo niski poziom cen ropy naftowej (ok. 2-krotnie niższy niż rok wcześniej) i w konsekwencji niskie ceny surowców dla przemysłu organicznego poprawiające efektywność działalności w segmencie organicznym Grupy CIECH.
- Ożywienie gospodarcze w Unii Europejskiej w stosunku do roku ubiegłego (zwiększenie dynamiki PKB z 1,5% do 1,9% wg prognoz IMF) głównie za sprawą konsumpcji prywatnej oraz inwestycji.
- Osłabienie się wartości polskiej waluty wobec EUR i USD w trzecim kwartale 2015r. w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego sprzyjające opłacalności eksportu Grupy CIECH.

Negatywnie na prezentowane wyniki wpłynęły:

- Słaba koniunktura na chińskim rynku sody kalcynowanej skutkująca spadkiem chińskich cen i większą aktywnością dostawców z Chin na zamorskich rynkach, na których działa Grupa CIECH (w Indiach, Afryce i na Bliskim Wschodzie).
- Spadek produkcji Środków Ochrony Roślin w kraju. W okresie od stycznia do września 2015 roku w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego odnotowano spadek produkcji o 17,2% (w ujęciu ilościowym).

Stopa marży EBIT za trzy kwartały 2015 roku wyniosła 15,5% (przed rokiem 9,4%), a stopa marży EBITDA 22,1% (przed rokiem 15,5%). Stopa marży EBIT bez zdarzeń jednorazowych za trzy kwartały 2015 roku wyniosła 17,0% (przed rokiem 10,8%), a stopa marży EBITDA bez zdarzeń jednorazowych 23,6% (przed rokiem 16,9%).

2.4 Działalność finansowa oraz wynik netto

Przychody finansowe za trzy kwartały 2015 roku wyniosły 5 701 tys. zł i odnotowały wzrost w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego, kiedy to wyniosły 5 268 tys. zł.

Koszty finansowe za trzy kwartały 2015 roku wyniosły 95 280 tys. zł i odnotowały spadek w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego, kiedy to wyniosły 119 866 tys. zł.

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) oraz ujemne różnice kursowe.

Skonsolidowany wynik netto za trzy kwartały 2015 roku wyniósł 258 115 tys. zł (z czego 255 258 tys. zł to zysk netto akcjonariuszy jednostki dominującej oraz 2 857 tys. zł zysk udziałów niekontrolujących). Na zysk ten wpłynął głównie wynik na sprzedaży, częściowo zniwelowany ujemnym wynikiem z działalności finansowej (największy negatywny wpływ miały koszty obsługi zadłużenia zewnętrznego, głównie odsetki od obligacji oraz kredytów w rachunku bieżącym). Na wynik netto Grupy znaczący wpływ miał również podatek dochodowy w wysokości 32 748 tys. zł.

Wyniki finansowe osiągnięte na poszczególnych rodzajach działalności

w tysiącach złotych	01.01- 30.09.2015	01.01- 30.09.2014	Zmiana % 2015/2014	Zmiana wartościowa 2015/2014
DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA				
1. Wynik na działalności operacyjnej	380 367	230 621	64,9%	149 746
2. Przychody/Koszty finansowe netto	(89 579)	(114 598)	21,8%	25 019
3. Udział w zyskach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	75	272	(72,4%)	(197)
4. Podatek dochodowy	(32 748)	(44 497)	26,4%	11 749
5. Wynik netto (1+2+3+4) z działalności kontynuowanej	258 115	71 798	259,5%	186 317
6. Wynik akcjonariuszy niekontrolujących z działalności kontynuowanej	2 857	(1 468)	-	4 325
7. Wynik akcjonariuszy jednostki dominującej (5-6) z działalności kontynuowanej	255 258	73 266	248,4%	181 992
8. Zysk (strata) netto na działalności zaniechanej	-	(17 154)	-	17 154
9. Zysk (strata) netto za rok obrotowy (5+8)	258 115	54 644	372,4%	203 471

Źródło: CIECH S.A.

2.5 Aktywa

Na koniec września 2015 roku aktywa trwałe Grupy były równe 2 613 400 tys. zł. W porównaniu do stanu na dzień 31 grudnia 2014 roku wartość majątku trwałego zwiększyła się o 127 328 tys. zł. Zmiana ta związana jest głównie z prowadzonymi inwestycjami w rzeczowe aktywa trwałe i częściowo zniwelowana amortyzacją oraz spadkiem wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnych.

Aktywa obrotowe Grupy na dzień 30 września 2015 roku wyniosły 866 230 tys. zł. W strukturze aktywów obrotowych dominowały: należności handlowe i pozostałe stanowiące 53,9%, zapasy stanowiące 35,1% oraz środki pieniężne ich ekwiwalenty stanowiące 9,9% aktywów obrotowych ogółem. W porównaniu do stanu na koniec grudnia 2014 roku wartość aktywów obrotowych wzrosła o 146 605 tys. zł. Wzrost ten wynika ze zwiększenia sprzedaży w segmencie sodowym w efekcie wzrostu cen oraz z sezonowości w segmencie organicznym. Ponadto zwiększeniu uległ stan zapasów, co wynika głównie ze zwiększenia stanu surowców w segmencie sodowym oraz wyrobów gotowych i towarów w segmencie sodowym i segmencie organicznym.

2.6 Zobowiązania

Zobowiązania (długo i krótkoterminowe łącznie) Grupy CIECH stanowiły na dzień 30 września 2015 roku wartość 2 227 701 tys. zł, co oznacza wzrost w porównaniu ze stanem na koniec grudnia 2014 roku o 7 478 tys. zł (tj. o 0,3%). Wskaźnik stopy zadłużenia (zobowiązania krótkoterminowe i długoterminowe do aktywów ogółem) wyniósł na dzień 30 września 2015 roku 64,0% (na koniec grudnia 2014 roku 69,3%). 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 + zobowiązań z tytułu faktoringu odwrotnego) pomniejszone o stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wyniosło na dzień 30 września 2015 roku 1 237 598 tys. zł i wzrosło w porównaniu ze stanem na koniec grudnia 2014 roku o 55 515 tys. zł.

2.7 Przepływy pieniężne

Wielkość przepływów pieniężnych netto za trzy kwartały 2015 roku była dodatnia i wyniosła 36 323 tys. zł. W relacji do analogicznego okresu roku poprzedniego Grupa wygenerowała przepływy wyższe o 76 976 tys. zł. Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej wyniosły 371 154 tys. zł i były wyższe od wygenerowanych w okresie porównywalnym 2014 roku o 74 872 tys. zł.

W ciągu trzech kwartałów roku 2015 przepływy netto z działalności inwestycyjnej były ujemne. Nadwyżka wydatków nad wpływami inwestycyjnymi wyniosła 318 136 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 16 695 tys. zł. W relacji do analogicznego okresu 2014 roku były wyższe o 142 437 tys. zł. (w 2014 roku ujemne saldo przepływów pieniężnych z działalności finansowej było związane z wydatkami na wykup obligacji denominowanych w PLN w kwocie 160 mln zł.)

2.8 Informacja o sytuacji finansowej Grupy CIECH

Zyskowność po trzech kwartałach 2015 roku

W ciągu trzech kwartałów roku 2015 wskaźniki rentowności działalności kontynuowanej Grupy CIECH kształtowały się na wyższym poziomie w stosunku do wyników osiągniętych w porównywalnym okresie 2014 roku.

Wskaźniki rentowności Grupy CIECH

	01.01-30.09.2015	01.01-30.09.2014
DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA		
Rentowność brutto ze sprzedaży	27,2%	22,2%
Rentowność sprzedaży	16,7%	11,2%
Rentowność EBIT	15,5%	9,4%
Rentowność EBITDA	22,1%	15,5%
Rentowność działalności operacyjnej (znormalizowana*)	17,0%	10,8%
Rentowność EBITDA znormalizowana*	23,6%	16,9%
Rentowność sprzedaży netto (ROS)	10,5%	2,9%
Rentowność aktywów ogółem (ROA)	7,4%	2,2%
Rentowność kapitału własnego (ROE)	20,6%	7,3%

*Bez zdarzeń jednorazowych, z których ważniejsze zostały opisane w punkcie II.6 niniejszego Raportu.

Zasady wyliczania wskaźników (wg danych dla działalności kontynuowanej):

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 z 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 z działalności operacyjnej za dany okres bez zdarzeń jednorazowych, z których ważniejsze zostały opisane w punkcie IV.3 / przychody ze sprzedaży netto produktów, usług, towarów i materiałów za dany okres;

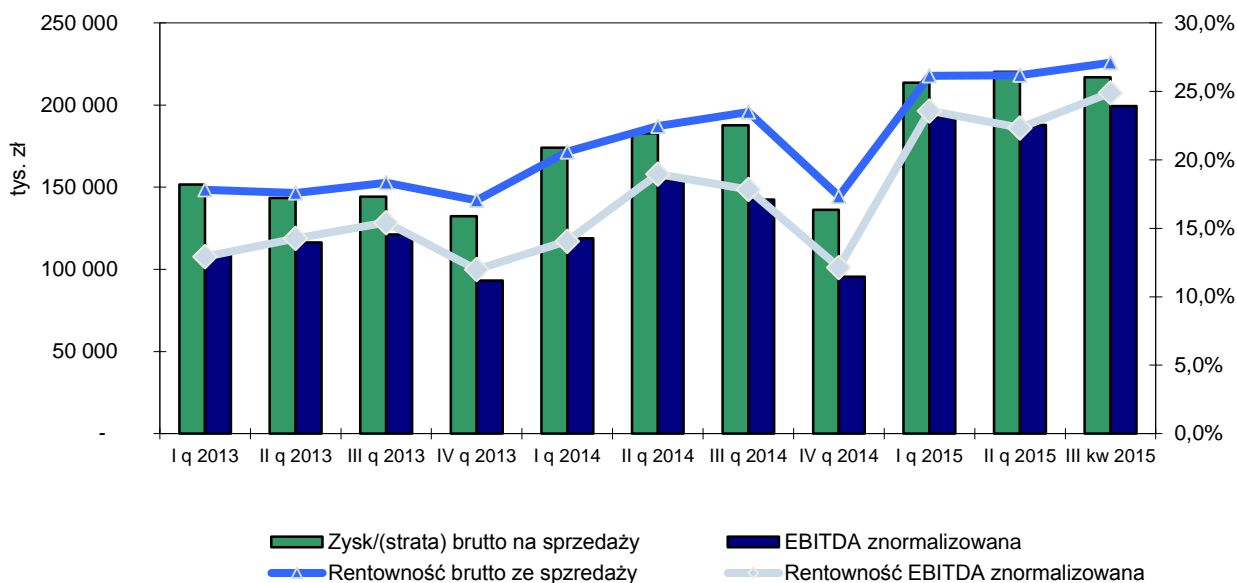
rentowność EBITDA znormalizowana – EBITDA za dany okres bez zdarzeń jednorazowych, z których ważniejsze zostały opisane w punkcie IV.3. / przychody netto ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów za dany okres;

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.

Poziomy rentowności Grupy CIECH



Poziom EBITDA znormalizowany - bez zdarzeń jednorazowych opisywanych w poszczególnych kwartałach

Źródło: CIECH S.A.

Płynność Grupy i kapitał obrotowy

Wskaźniki płynności na koniec września 2015 roku wzrosły w stosunku do poziomu z dnia 31 grudnia 2014 roku. Wskaźnik bieżącej płynności liczony jako iloraz majątku obrotowego razem i zobowiązań krótkoterminowych razem wyniósł na dzień 30 września 2015 roku 1,14, natomiast wskaźnik płynności podwyższonej był równy 0,74.

Wskaźniki płynności Grupy CIECH

	30.09.2015	31.12.2014	30.09.2014
Wskaźnik bieżącej płynności	1,14	0,96	1,08
Wskaźnik szybkiej płynności	0,74	0,62	0,82

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	01.01-30.09.2015	01.01-30.09.2014
Nadwyżka finansowa (zysk netto + amortyzacja)	420 331	204 998
Pozostałe korekty zysku netto	83 915	101 291
Skorygowana nadwyżka finansowa	504 246	306 289
Zmiana kapitału pracującego	(133 092)	(10 007)
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	371 154	296 282
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	(318 136)	(177 803)
Wolne przepływy pieniężne	53 018	118 479

Grupa CIECH w trzech kwartałach roku 2015 wygenerowała dodatnie wolne przepływy pieniężne, to znaczy, że wydatki inwestycyjne finansowane były z przepływów tworzonych w ramach działalności operacyjnej.

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 2015 roku wyniósł 143 787 tys. zł, co oznacza wzrost o 185 550 tys. zł w stosunku do końca 2014 roku.

Kapitał obrotowy Grupy CIECH

w tysiącach złotych	30.09.2015	31.12.2014
1. Aktywa obrotowe, w tym:	866 230	719 625
Zapasy	303 704	257 770
Należności z tytułu dostaw i usług	293 644	268 020
2. Środki pieniężne i inne inwestycje krótkoterminowe	85 789	49 162
3. Aktywa obrotowe skorygowane (1-2)	780 441	670 463
4. Zobowiązania krótkoterminowe, w tym:	762 110	748 679
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	249 488	322 179
5. Kredyty krótkoterminowe i inne krótkoterminowe zobowiązania finansowe*	125 456	36 452
6. Zobowiązania krótkoterminowe skorygowane (4-5)	636 654	712 227
7. Kapitał obrotowy z uwzględnieniem kredytów krótkoterminowych (1-4)	104 120	(29 054)
8. Kapitał obrotowy (3-6)	143 787	(41 764)

*Inne krótkoterminowe zobowiązania finansowe obejmują krótkoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu finansowego + krótkoterminowe zobowiązania z tytułu instrumentów pochodnych+ leasing zwrotny.

Zadłużenie

Stopa zadłużenia spadła w stosunku do grudnia 2014 roku i wynosi 64,0%. Jednocześnie względny poziom zadłużenia netto (zobowiązania finansowe netto odniesione do wyniku EBITDA) uległ poprawie w stosunku do stanu z końca 2014 roku. 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

	30.09.2015	31.12.2014
Wskaźnik stopy zadłużenia	64,0%	69,3%
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego	42,1%	45,9%
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	177,9%	225,3%
Wskaźnik pokrycia majątku kapitałami własnymi	36,0%	30,7%
Zobowiązania finansowe brutto	1 323 362	1 231 245
Zobowiązania finansowe netto	1 237 598	1 182 083
EBITDA zannualizowana	687 911	526 303
EBITDA znormalizowana (zannualizowana)	675 474	511 126
Zobowiązania finansowe netto / EBITDA zannualizowana	1,8	2,2
Zobowiązania finansowe netto / EBITDA znormalizowana (zannualizowana)*	1,8	2,3
Zobowiązania finansowe brutto / EBITDA zannualizowana	1,9	2,3
Zobowiązania finansowe brutto / EBITDA znormalizowana (zannualizowana)*	2,0	2,4

*Bez zdarzeń jednorazowych, z których ważniejsze zostały opisane w punkcie II.6 niniejszego Raportu.

Zasady wyliczenia wskaźników (wg danych dla działalności kontynuowanej):

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 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 instrumentów pochodnych).

Finansowanie dłużne Grupy CIECH

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

- Obligacje wyemitowane przez Ciech Group Financing AB (publ) - na dzień 30 września 2015 roku zadłużenie nominalne wynosiło 245 mln EUR (tj. 1 038 457 tys. zł).
- Obligacje wyemitowane przez CIECH S.A. - na dzień 30 września 2015 roku zadłużenie nominalne wynosiło 160 mln zł.
- Kredyt udostępniony CIECH S.A. na podstawie umowy kredytu odnawialnego z dnia 9 sierpnia 2013 roku w wysokości do 100 mln zł - na dzień 30 września 2015 roku zadłużenie wynosiło 0 zł.
- Kredyt udostępniony CIECH na podstawie umowy kredytu w rachunku bieżącym z dnia 16 czerwca 2015 w kwocie 50 mln zł - na dzień 30 września zadłużenie wynosiło 57 tys. zł.
- Kredytów w rachunku bieżącym na łączną kwotę 20 mln EUR (w tym kredyty udzielone CIECH S.A. w wysokości 15 mln EUR oraz kredyt udzielony CIECH Soda Deutschland GmbH & Co. KG w wysokości 5 mln EUR) – na dzień 30 września 2015 roku zadłużenie wynosiło 11 441 tys. EUR (tj. 48 494 tys. zł).

Na dzień 30 września 2015 roku wartość godziwa obligacji w sprawozdaniu skonsolidowanym wynosiła 1 274 031 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 2014 rok w punkcie I.8 przekazanym do publicznej wiadomości w dniu 23 marca 2015 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 GmbH dokonało zwrotu wkładów kapitałowych w łącznej wysokości 12 mln EUR, wraz z należnym na podstawie umowy wynagrodzeniem dla cichych wspólników w ustalonym terminie tj. w dniu 22 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 II.19 niniejszego Raportu.

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

Grupa CIECH nie publikowała prognoz wyników na 2015 rok.

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

Czynniki zewnętrzne mające wpływ na wyniki Grupy

Sytuacja w branżach odbiorców produktów Grupy w Polsce

Polska jest największym rynkiem zbytu Grupy. Do bezpośrednich najważniejszych krajowych odbiorców produktów Grupy należą: przemysł szklarski, branże wyrobów chemicznych i z tworzyw sztucznych, przemysł meblarski, rolnictwo, budownictwo, przemysł spożywczy. Rozwój tych sektorów gospodarki zależy od koniunktury ekonomicznej w Polsce.

Wg danych GUS, produkcja sprzedana przemysłu w cenach stałych w ciągu dziewięciu miesięcy 2015 roku wzrosła o 4,5% w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego (adekwatnie w 2014 roku wzrosła o 3,4%). W 2015 roku odpowiednie dynamiki produkcji wśród branż istotnych dla działalności Grupy (jako rynków odbiorców lub docelowych) były następujące: produkcja mebli (7,6%), produkcja wyrobów z gumy i tworzyw sztucznych (5,9%), produkcja chemikaliów i wyrobów chemicznych bez farmacji (4,6%), produkcja budowlano-montażowa (3,2%), produkcja artykułów spożywczych (2,0%).

Po wyraźnym spowolnieniu rozwoju gospodarczego Polski w latach 2012 – 2013 (z roczną dynamiką PKB rzędu 1,7%-1,8%) w roku 2014 zanotowano wyraźne ożywienie gospodarki (wzrost PKB o 3,4%). Poprawa koniunktury obserwowana w roku bieżącym powinna utrzymać się także w 2016 roku (przewidywane wzrosty PKB na poziomie rzędu 3,5% rocznie w okresie 2015-2016). 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 rentowności sprzedaży jest zależny 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 2015 roku stosunkowo szybko rozwijają się największe gospodarki Azji (Indie, Chiny i kraje ASEAN, dla których przewiduje się dynamiki PKB odpowiednio na poziomie: 7,3%, 6,8%, 4,6%). Ponadprzeciętnego wzrostu gospodarczego oczekuje się także w regionie Afryki Subsaharyjskiej (3,8% PKB). Według prognoz IMF z października 2015 roku globalny PKB wzrośnie w 2015 roku o 3,1% (czyli o nieco mniej niż w latach 2013-2014, kiedy zanotowano dynamikę 3,3% i 3,4%). Wśród dużych gospodarek najgorsza koniunktura jest obserwowana w Rosji (spadek PKB o 3,8%) i w Brazylii (spadek o 3,0%). Szacunki dla Unii Europejskiej zakładają niewielki wzrost dynamiki PKB do 1,9% z poziomu 1,5% w 2014 roku.

Na 2016 roku IMF prognozuje przyspieszenie globalnego rozwoju (do 3,6% PKB) oraz utrzymanie dynamiki PKB w UE na poziomie 1,9%.

Dla sektora chemicznego Amerykańska Izba Chemiczna (ACC) zakłada, że po umiarkowanym wzroście światowej produkcji chemikaliów w latach 2013-2014 (odpowiednio o 2,7% i 2,8%) kolejne lata wykażą zdecydowane przyspieszenie tej wytwórczości: o 3,6% w 2015 roku i o 3,9% w 2016 roku. W przypadku USA wzrost ten ma wynieść 3,2% w 2015 roku oraz 3,0% w 2016 roku. Z kolei w Unii Europejskiej Europejska Rada Przemysłu Chemicznego (CEFIC) przewiduje, że w 2016 roku unijna produkcja chemiczna wzrośnie o 1,5% (wobec dynamiki na poziomie 1,0% przewidywanej w 2015 roku).

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 2015 roku rynkowe uwarunkowania krajowej produkcji rolniczej były tylko nieznacznie gorsze niż w analogicznym okresie roku poprzedniego (podwyżki cen płodów rolnych nie skompensowały w pełni wzrostu cen środków produkcji). W poprzednich miesiącach wartość syntetycznego wskaźnika koniunktury w rolnictwie (SWKR) wykazywała niewielkie wahania i we wrześniu 2015 roku osiągnęła poziom 100 czyli taki sam jak rok wcześniej. W najbliższym okresie rynkowe uwarunkowania dla polskiego rolnictwa mogą ulec niewielkiej poprawie dzięki oczekiwanemu wzrostowi cen roślinnych płodów rolnych (spadek zbiorów na skutek tegorocznej suszy).

Koniunktura na rynku surowcowym

W ramach działalności Grupy 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 dekonunktury. Utrzymanie stabilnego tempa wzrostu gospodarczego i stabilnych cen surowców chemicznych będzie miało pozytywny skutek na działalność handlową Grupy w zakresie importu surowców. Znaczne wahania popytu i cen mogą być spowodowane zmianami koniunkturalnymi ze względu na przykładowo szybki wzrost gospodarczy lub też stagnację gospodarczą. Silne wahania mogą negatywnie oddziaływać na działalność w zakresie obrotu surowcami chemicznymi przez Grupę CIECH.

Wdrożenie systemu REACH

Zgodnie z wymaganiami rozporządzenia REACH, spółki Grupy wprowadzające do obrotu substancje w ilości powyżej 1 tony/rok dokonały lub zamierzają dokonać rejestracji właściwej tych substancji w określonych terminach, co pozwoli im na kontynuowanie działalności w dotychczasowym zakresie. Dotychczas zarejestrowano w Grupie CIECH 20 substancji o zakresie tonażowym od 100 do powyżej 1000 Mg/r. W III etapie, tj. do dnia 31 maja 2018 roku planuje się zarejestrować 12 substancji wprowadzanych do obrotu w ilości od 1 do powyżej 100 Mg/r.

System handlu emisjami

Systemem handlu emisjami objęte są:

- CIECH Soda Polska S.A. posiadająca 2 instalacje elektrociepłowni oraz 2 instalacje do produkcji sody,
- Grupa SDC posiadająca 1 instalację elektrociepłowni oraz 1 instalację do produkcji sody,
- CIECH Soda Romania S.A. posiadająca 1 instalację do produkcji sody,
- CIECH Vitrosilicon S.A. posiadająca 2 instalacje do produkcji szkła.

Z wewnętrznych analiz wykonanych przez spółki Grupy CIECH wynika, że ilość bezpłatnych uprawnień do emisji CO₂ w III okresie rozliczeniowym (lata 2013-2020) 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 i USD/PLN

Sprzedaż eksportowa Grupy CIECH realizowana jest przede wszystkim w walutach EUR i USD. Silne EUR i USD zwiększają opłacalność sprzedaży eksportowej Grupy. Zwiększa też wartość realizowanych przez Grupę obrotów handlowych dokonywanych na rzecz innych podmiotów. W efekcie kursy walutowe EUR/PLN oraz USD/PLN wpływają na zyskowność przychodów ze sprzedaży Grupy. W przypadku natomiast umocnienia się krajowej waluty w stosunku do EUR i USD następuje spadek opłacalności eksportu i negatywny wpływ na wielkość sprzedaży eksportowej realizowanej przez Grupę.

Czynniki wewnętrzne mające wpływ na wyniki Grupy

Utrzymanie konkurencyjności kosztowej i jakościowej

Konkurencyjność Grupy wynika z podstawowych rynkowych czynników, tj. kosztów, jakości, zasobów (aktywów materialnych, kadry), działalności marketingowej, pozycji na rynku. Najważniejsze z nich są następujące:

- konkurencyjność kosztowa, bazująca na efektach skali produkcji, specjalizacji, standaryzacji oraz efektach doświadczenia,
- przywództwo jakościowe oraz systemy sterowania jakością,
- konkurowanie oparte na sile rynkowej przedsiębiorstwa (pozycja lidera na rynku),
- przywództwo kosztowe oraz dywersyfikacja.

Jakość i stabilność kadry zarządzającej oraz pracowników

Pozycja rynkowa Grupy CIECH jest w dużej mierze zasługą wysokiej jakości kadry zarządzającej oraz pracowników średniego szczebla. Prowadzona przez Grupę polityka personalna gwarantuje pracownikom możliwość rozwoju zawodowego oraz stałe podnoszenie kwalifikacji.

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

Stan posiadania akcji CIECH S.A. przez osoby zarządzające i nadzorujące na dzień zatwierdzenia niniejszego raportu jest następujący:

- Pan Artur Osuchowski – Członek Zarządu CIECH S.A. posiada 65 195 akcji CIECH S.A.

Pozostałe osoby zarządzające oraz osoby nadzorujące CIECH S.A. na dzień zatwierdzenia niniejszego raportu nie posiadały akcji CIECH S.A. ani akcji lub udziałów w jednostkach powiązanych i stan ten nie uległ zmianie w okresie od publikacji Skonsolidowanego Raportu Grupy CIECH za pierwsze półrocze 2015 roku, tj. od dnia 24 sierpnia 2015 roku.

7. 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

Od dnia przedstawienia poprzedniego raportu (tj. od dnia publikacji Skonsolidowanego Raportu Grupy CIECH za pierwsze półrocze 2015 rok, przekazanego do publicznej wiadomości w dniu 24 sierpnia 2015 roku) CIECH S.A. nie otrzymał od akcjonariuszy informacji o zwiększeniu lub zmniejszeniu zaangażowania któregośkolwiek z nich w ogólnej liczbie akcji. Zgodnie z wiedzą Spółki CIECH S.A., na dzień 30 września 2015 roku akcjonariuszami posiadającymi znaczne pakiety akcji (co najmniej 5%) były 2 podmioty: KI Chemistry 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 Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu CIECH S.A. w dniu 7 października 2015 roku, Rb 35/2015 sporządzony i przekazany do publicznej wiadomości na podstawie art. 70 pkt 3 ustawy o ofercie (...)

8. Emisja, wykup i spłata dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych w Grupie CIECH

Informacja znajduje się w punkcie II.20 niniejszego Raportu.

9. 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 30 czerwca 2015 roku postanowiło przeznaczyć całość zysku netto spółki za rok 2014, w wysokości 92 129 tys. zł. na kapitał zapasowy.

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 było 52 699 909 akcji spółki.

10. 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 II.4 oraz II.5 niniejszego Raportu.

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

Informacja znajduje się w punkcie II.14 niniejszego Raportu.

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

Informacja znajduje się w punkcie II.9 niniejszego Raportu.

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

Informacja znajduje się w punkcie II.10 niniejszego Raportu.

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

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

<i>w tysiącach złotych</i>	01.01-30.09.2015	01.01-30.09.2014**
DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA		
Przychody netto ze sprzedaży	1 523 474	1 215 897
Koszty własny sprzedaży	(1 203 602)	(958 971)
Zysk/(strata) brutto na sprzedaży	319 872	256 926
Pozostałe przychody operacyjne	85 686	8 593
Koszty sprzedaży	(107 441)	(123 088)
Koszty ogólnego zarządu	(37 210)	(35 811)
Pozostałe koszty operacyjne	(5 598)	(27 576)
Zysk/(strata) na działalności operacyjnej	255 309	79 044
Przychody finansowe	201 201	66 154
Koszty finansowe	(133 300)	(123 332)
Przychody / Koszty finansowe netto	67 901	(57 178)
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem	323 210	21 866
Podatek dochodowy	24 845	6 103
Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej	348 055	27 969
DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA		
Zysk/(strata) netto z działalności zaniechanej*	-	8 943
Zysk/(strata) netto za okres	348 055	36 912
Zysk/(strata) na jedną akcję (w złotych):		
Podstawowy	6,60	0,70
Rozwodniony	6,60	0,70

*Szczegółowe informacje dotyczące wyniku z działalności zaniechanej zostały wykazane w punkcie IV.5.18 niniejszego Raportu.

**Dane przekształcone, szczegóły dotyczące wprowadzonych zmian zostały przedstawione w punkcie IV.5.1 niniejszego Raportu.

<i>w tysiącach złotych</i>	01.07-30.09.2015	01.07-30.09.2014**
DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA		
Przychody netto ze sprzedaży	522 942	389 991
Koszty własny sprzedaży	(419 044)	(306 235)
Zysk/(strata) brutto na sprzedaży	103 898	83 756
Pozostałe przychody operacyjne	62 355	916
Koszty sprzedaży	(38 417)	(39 141)
Koszty ogólnego zarządu	(14 457)	(12 280)
Pozostałe koszty operacyjne	185	(7 103)
Zysk/(strata) na działalności operacyjnej	113 564	26 148
Przychody finansowe	6 226	7 722
Koszty finansowe	(43 601)	(37 475)
Przychody / Koszty finansowe netto	(37 375)	(29 753)
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem	76 189	(3 605)
Podatek dochodowy	46 206	5 401
Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej	122 395	1 796
DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA		
Zysk/(strata) netto z działalności zaniechanej*	-	(6 157)
Zysk/(strata) netto za okres	122 395	(4 361)
Zysk/(strata) na jedną akcję (w złotych):		
Podstawowy	2,32	(0,08)
Rozwodniony	2,32	(0,08)

*Szczegółowe informacje dotyczące wyniku z działalności zaniechanej zostały wykazane w punkcie IV.5.18 niniejszego Raportu.

**Dane przekształcone, szczegóły dotyczące wprowadzonych zmian zostały przedstawione w punkcie IV.5.1 niniejszego Raportu.

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 Innych Całkowitych Dochodów CIECH S.A.

<i>w tysiącach złotych</i>	01.01-30.09.2015	01.01-30.09.2014*
Zysk(strata) netto z działalności kontynuowanej	348 055	27 969
Zysk(strata) netto z działalności zaniechanej	-	8 943
Zysk(strata) netto za okres	348 055	36 912
Inne całkowite dochody brutto, które mogą zostać przeniesione do sprawozdania z zysków lub strat	2 744	(4 412)
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	2 744	(4 412)
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów	(521)	838
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów, które mogą zostać przeniesione do sprawozdania z zysków lub strat	(521)	838
Inne całkowite dochody netto	2 223	(3 574)
CAŁKOWITE DOCHODY OGÓŁEM	350 278	33 338

*Dane przekształcone, szczegóły dotyczące wprowadzonych zmian zostały przedstawione w punkcie IV.5.1 niniejszego Raportu.

<i>w tysiącach złotych</i>	01.07-30.09.2015	01.07-30.09.2014*
Zysk(strata) netto z działalności kontynuowanej	122 395	1 796
Zysk(strata) netto z działalności zaniechanej	-	(6 157)
Zysk(strata) netto za okres	122 395	(4 361)
Inne całkowite dochody brutto, które mogą zostać przeniesione do sprawozdania z zysków lub strat	(501)	(3 880)
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	(501)	(3 880)
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów	95	737
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów, które mogą zostać przeniesione do sprawozdania z zysków lub strat	95	737
Inne całkowite dochody netto	(406)	(3 143)
CAŁKOWITE DOCHODY OGÓŁEM	121 989	(7 504)

*Dane przekształcone, szczegóły dotyczące wprowadzonych zmian zostały przedstawione w punkcie IV.5.1 niniejszego Raportu.

Szczegółowa informacja o składnikach Innych Całkowitych Dochodów znajduje się w punkcie IV.5.13 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.

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

<i>w tysiącach złotych</i>	30.09.2015	31.12.2014
AKTYWA		
Rzeczowe aktywa trwałe	7 975	6 031
Wartości niematerialne	9 022	9 861
Należności długoterminowe	595	-
Udzielone pożyczki długoterminowe	550 657	317 805
Pozostałe inwestycje długoterminowe	1 781 452	1 730 373
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	107 577	77 331
Aktywa trwałe razem	2 457 278	2 141 401
Zapasy	25 644	21 773
Inwestycje krótkoterminowe	199 863	118 392
Należności z tytułu podatku dochodowego	176	9 163
Należności handlowe i pozostałe	333 085	272 993
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	50 755	10 261
Aktywa obrotowe razem	609 523	432 582
Aktywa, razem	3 066 801	2 573 983
PASYWA		
Kapitał akcyjny	287 614	287 614
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	470 846	470 846
Kapitał z tytułu stosowania rachunkowości zabezpieczeń	(3 501)	(5 724)
Kapitał z wyceny aktuarialnej	(348)	(348)
Pozostałe kapitały rezerwowe	76 199	76 199
Zyski zatrzymane	481 326	133 271
Kapitał własny razem	1 312 136	961 858
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	1 176 468	1 177 605
Inne zobowiązania długoterminowe	2 105	2 512
Świadczenia pracownicze	949	875
Zobowiązania długoterminowe razem	1 179 522	1 180 992
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	226 889	91 921
Zobowiązania z tytułu leasingu	-	360
Zobowiązania handlowe i pozostałe	316 796	316 822
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	4 663	9
Rezerwy (krótkoterminowe rezerwy na świadczenia pracownicze i rezerwy pozostałe)	26 795	22 021
Zobowiązania krótkoterminowe razem	575 143	431 133
Zobowiązania razem	1 754 665	1 612 125
Pasywa, razem	3 066 801	2 573 983

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

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

<i>w tysiącach złotych</i>	01.01-30.09.2015	01.01-30.09.2014*
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk / (strata) netto za okres	348 055	36 912
Korekty		
Amortyzacja	2 989	5 040
Utworzenie / (odwrócenie) odpisów aktualizujących	48 149	28 918
(Zyski) / straty z tytułu różnic kursowych	4 429	8 648
(Zyski) / straty z tytułu działalności inwestycyjnej	(12 526)	-
(Zyski) / straty ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	(374)	(16)
Dywidendy i odsetki	(119 509)	(81)
Podatek dochodowy naliczony	(24 845)	(15 046)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu prowizji aranżacyjnej	5 640	3 923
Wynik operacyjny przed zmianą kapitału obrotowego oraz rezerw	252 008	68 298
Zmiana stanu należności	(43 354)	6 299
Zmiana stanu zapasów	(3 871)	375
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych	26 188	7 287
Zmiana stanu rezerw i świadczeń pracowniczych	4 848	(72)
Środki pieniężne netto wygenerowane na działalności operacyjnej	235 819	82 187
Odsetki zapłacone	(59 955)	(63 884)
Podatek dochodowy zapłacony	9 163	(5 937)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	185 027	12 366
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy	503 601	136 814
Zbycie spółki zależnej	100 097	-
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	374	18
Dywidendy otrzymane	161 421	38 075
Odsetki otrzymane	12 473	15 107
Wpływy ze spłaty pożyczek	229 236	83 614
Wydatki	(756 101)	(57 075)
Nabycie spółki zależnej (po potrąceniu przejętych środków pieniężnych)	(5 063)	-
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(8 115)	(7 550)
Wydatki na podwyższenie i dopłaty do kapitału	(35 495)	(9 000)
Wydatki z tytułu cash pooling	(17 149)	(19 651)
Wyplacone pożyczki	(690 279)	(20 874)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(252 500)	79 739
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy	107 846	47 825
Wpływy z zaciągniętych kredytów i pożyczek	66 737	-
Wpływy z tytułu cash pooling	41 109	47 825
Wydatki	(160)	(171 215)
Wydatki na spłatę kredytów i pożyczek	-	(9 850)
Wykup dłużnych papierów wartościowych	-	(160 000)
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	(160)	(1 365)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	107 686	(123 390)
Przepływy pieniężne netto razem	40 213	(31 285)
Środki pieniężne na początek okresu	10 261	50 499
<i>Wpływ zmian z tytułu różnic kursowych</i>	281	(2 398)
Środki pieniężne na koniec okresu	50 755	16 816

*Dane przekształcone, szczegóły dotyczące wprowadzonych zmian zostały przedstawione w punkcie IV.5.1 niniejszego Raportu.

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.

4. 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	Kapitał z wyceny aktuarialnej	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Kapitał własny razem
Kapitał własny na dzień 01.01.2015:	287 614	470 846	(5 724)	(348)	76 199	133 271	961 858
Transakcje z akcjonariuszami ujęte bezpośrednio w kapitale własnym	-	-	-	-	-	-	-
Całkowite dochody ogółem za okres	-	-	2 223	-	-	348 055	350 278
Zysk /(strata) netto	-	-	-	-	-	348 055	348 055
Inne całkowite dochody	-	-	2 223	-	-	-	2 223
Kapitał własny na dzień 30.09.2015:	287 614	470 846	(3 501)	(348)	76 199	481 326	1 312 136

<i>w tysiącach złotych</i>	Kapitał akcyjny	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał z tytułu stosowania rachunkowości zabezpieczeń	Kapitał z wyceny aktuarialnej	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Kapitał własny razem
Kapitał własny na dzień 01.01.2014:	287 614	470 846	78	2	76 199	100 693	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)	2	76 199	78 054	909 219

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.

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

5.1 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 IV.5.11 i IV.5.12 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 2015 roku. Przedstawione poniżej zestawienia i objaśnienia zostały ustalone przy dołożeniu należytej staranności. Sprawozdanie finansowe na dzień 30 września 2015 roku odzwierciedla w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową CIECH S.A.

Przyjęte zasady rachunkowości

Przyjęte w CIECH S.A. zasady rachunkowości zostały zaprezentowane w Raporcie Rocznym CIECH S.A. za 2014 rok, przekazany do publicznej wiadomości w dniu 23 marca 2015 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 2015 roku wprowadzono następujące zmiany dotyczące prezentacji danych:

- działalność zaniechana, której wyniki wykazywane są w łącznej wartości w pozycji „Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej” Jednostkowego Sprawozdania z Zysków lub Strat. Spółka dokonała z tego tytułu zmiany w prezentacji danych porównywalnych,
- koszt związane ze sprzedażą usług świadczonych przez IT są prezentowane w pozycji „Koszt własny sprzedaży” Jednostkowego Sprawozdania z Zysków lub Strat, w okresach przeszłych koszty te były prezentowane w poz. „Koszty ogólnego zarządu”. Spółka dokonała z tego tytułu zmiany w prezentacji danych porównywalnych,
- cash pooling w Sprawozdaniu z przepływów pieniężnych – dokonano zmiany polegającej na prezentacji kwot należności per spółka w działalności inwestycyjnej, a kwot zobowiązań w działalności finansowej. Kwoty są prezentowane w szyku rozwartym jako wpływ i wypływ z danej działalności.

Zmiany w MSSF, jakie weszły w życie od dnia 1 stycznia 2015 roku nie miały istotnego wpływu na prezentowane jednostkowe sprawozdanie finansowe CIECH S.A.

Spółka zamierza przyjąć opublikowane, lecz nieobowiązujące do dnia publikacji niniejszego raportu finansowego zmiany MSSF zgodnie z datą ich wejścia w życie. Oszacowanie wpływu zmian na przyszłe sprawozdanie finansowe CIECH S.A. zostało przedstawione w punkcie II.2.2 jednostkowego sprawozdania finansowego CIECH S.A. za 2014 rok, opublikowanego w dniu 23 marca 2015 roku. Spółka przewiduje, że zmiany w MSSF, które weszły w życie pomiędzy datą publikacji rocznego sprawozdania finansowego za 2014 rok, a datą publikacji niniejszego Raportu nie będą miały istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe.

5.2 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>	01.01-30.09.2015	01.01-30.09.2014
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej przypadający na właścicieli jednostki dominującej	348 055	27 969
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej przypadający na właścicieli jednostki dominującej	-	8 943
<hr/>		
<i>w szt.</i>	30.09.2015	30.09.2014
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych zastosowana do obliczenia podstawowego zysku na jedną akcję	52 699 909	52 699 909
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych zastosowana do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję	52 699 909	52 699 909
<hr/>		
<i>w zł</i>	01.01-30.09.2015	01.01-30.09.2014
Podstawowy zysk / (strata) netto na jedną akcję z działalności kontynuowanej	6,60	0,53
Podstawowy zysk / (strata) netto na jedną akcję z działalności zaniechanej	-	0,17
Rozwodniony zysk / (strata) netto na jedną akcję z działalności kontynuowanej	6,60	0,53
Rozwodniony zysk / (strata) netto na jedną akcję z działalności zaniechanej	-	0,17

5.3 Sezonowość i cykliczność działalności

Informacje dotyczące sezonowości i cykliczności zostały przedstawione w punkcie II.19 niniejszego Raportu.

5.4 Zmiany wartości szacunkowych

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

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

Informacje na temat emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych zostały przedstawione w punkcie II.20 niniejszego Raportu.

Na dzień 30 września 2015 roku CIECH S.A. posiadał dłużne papiery wartościowe w postaci wyemitowanych obligacji krajowych i wewnątrzgrupowych. Wartość bilansowa wynosi 1 210 409 tys. zł, a wartość godziwa 1 285 757 tys. zł. Naliczone odsetki stanowią kwotę 39 632 tys. zł.

5.6 Informacja o wypłaconych dywidendach

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy CIECH S.A. uchwałą z dnia 30 czerwca 2015 roku postanowiło przeznaczyć całość zysku netto spółki za rok 2014 w wysokości 92 129 tys. zł. na kapitał zapasowy.

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 było 52 699 909 akcji spółki.

5.7 Informacje finansowe w podziale na segmenty operacyjne

W CIECH S.A. segmenty operacyjne zostały wyznaczone na podstawie sprawozdań wewnętrznych dotyczących elementów składowych Spółki, podlegających regularnemu przeglądowi przez Zarząd, który jest odpowiedzialny za podejmowanie decyzji operacyjnych celem alokacji zasobów na poszczególne segmenty oraz oceny osiągniętych przez nie wyników. Wyniki segmentów operacyjnych oceniane są przez Zarząd CIECH S.A. na podstawie poziomu przychodów ze sprzedaży, wyniku operacyjnego EBIT oraz poziomu EBITDA.

CIECH S.A. SEGMENTY OPERACYJNE 01.01.-30.09.2015 <i>w tysiącach złotych</i>	Segment Sodyowy	Segment Organiczny	Segment Krzemiany i Szkło	Pozostała działalność	Funkcje Korporacyjne (pozycje nieprzypisane do innych segmentów)	RAZEM
Przychody, razem	1 166 856	331 430	8 347	16 841	-	1 523 474
Koszt własny sprzedaży	(854 882)	(324 938)	(7 914)	(15 868)	-	(1 203 602)
Zysk/strata brutto na sprzedaży	311 974	6 492	433	973	-	319 872
Koszty sprzedaży	(98 960)	(103)	(88)	(1 976)	(6 314)	(107 441)
Koszty ogólnego zarządu	(2 753)	(676)	(83)	-	(33 698)	(37 210)
Wynik na zarządzaniu należnościami	83 047	8	-	247	-	83 302
Wynik na pozostałej działalności operacyjnej	(393)	46	-	975	(3 842)	(3 214)
Zysk/strata na działalności operacyjnej	292 915	5 767	262	219	(43 854)	255 309
Saldo różnic kursowych i odsetek od rozrachunków handlowych	(6 971)	(10 025)	16	1 097	(283)	(16 166)
Koszty finansowania Grupy	-	-	-	-	(47 354)	(47 354)
Wynik na działalności finansowej (nieprzypisane do segmentów)	-	-	-	-	131 421	131 421
Zysk/strata przed opodatkowaniem	285 944	(4 258)	278	1 316	39 930	323 210
Podatek						24 845
Zysk/ (strata) netto z działalności kontynuowanej						348 055
Zysk/ (strata) netto z działalności zaniechanej						-
Zysk/ (strata) netto za okres						348 055
Amortyzacja	-	-	-	-	2 989	2 989
EBITDA	292 915	5 767	262	219	(40 865)	258 298
<i>EBITDA znormalizowana</i>	<i>293 281</i>	<i>5 767</i>	<i>262</i>	<i>(392)</i>	<i>(37 023)</i>	<i>261 895</i>

*EBITDA znormalizowana za okres 9 miesięcy kończący się 30 września 2015 roku liczona jest jako EBITDA skorygowana o nietypowe zdarzenia jednorazowe. Główne pozycje tej różnicy to: wynik na sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych 374 tys. zł, otrzymane kary i odszkodowania 808 tys. zł, utworzenie rezerw na zobowiązania i odszkodowania – 4 778 tys. zł oraz przekazana darowizna w wysokości -1 tys. zł.

CIECH S.A. SEGMENTY OPERACYJNE 01.01.-30.09.2014** w tysiącach złotych	Segment Sodowy	Segment Organiczny	Segment Krzemiany i Szkło	Pozostała działalność	Funkcje Korporacyjne (pozycje nieprzypisane do innych segmentów)	RAZEM
Przychody, razem	1 035 169	18 108	153 710	8 910	-	1 215 897
Koszt własny sprzedaży	(809 662)	(17 282)	(123 632)	(8 395)	-	(958 971)
Zysk/strata brutto na sprzedaży	225 507	826	30 078	515	-	256 926
Koszty sprzedaży	(88 236)	(499)	(23 792)	(3 091)	(7 470)	(123 088)
Koszty ogólnego zarządu	(2 433)	(225)	(3)	(4)	(33 146)	(35 811)
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	(5 242)	(40 616)	79 044
Saldo różnic kursowych i odsetek od rozrachunków handlowych	(7 477)	(1 731)	(9 007)	856	-	(17 359)
Koszty finansowania Grupy	-	-	-	-	(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)	(4 386)	(80 435)	21 866
Podatek						6 103
Zysk/ (strata) netto z działalności kontynuowanej						27 969
Zysk/ (strata) netto z działalności zaniechanej						8 943
Zysk/ (strata) netto za okres						36 912
Amortyzacja	2 195	29	46	-	2 770	5 040
EBITDA	121 195	(349)	6 326	(5 242)	(37 846)	84 084
<i>EBITDA znormalizowana</i>	<i>121 326</i>	<i>(349)</i>	<i>6 329</i>	<i>(3 554)</i>	<i>(37 846)</i>	<i>85 906</i>

*EBITDA znormalizowana za okres 9 miesięcy 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.

**Dane przekształcone, szczegóły dotyczące wprowadzonych zmian zostały przedstawione w punkcie IV.5.1 niniejszego Raportu.

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

30.09.2015 <i>w tysiącach złotych</i>	Segment Sodowy	Segment Organiczny	Segment Krzemiany i Szkło	Pozostała działalność	Funkcje Korporacyjne (pozycje nieprzypisane do innych segmentów)	RAZEM
Rzeczowe aktywa trwałe	-	-	-	-	7 975	7 975
Wartości niematerialne i prawne	-	-	-	-	9 022	9 022
Zapasy	14 429	10 945	-	270	-	25 644
Należności z tytułu dostaw i usług	187 678	60 261	1 803	4 833	-	254 575
Pozostałe aktywa	-	-	-	-	2 769 585	2 769 585
Aktywa, razem	202 107	71 206	1 803	5 103	2 786 582	3 066 801

30.09.2015 <i>w tysiącach złotych</i>	Segment Sodowy	Segment Organiczny	Segment Krzemiany i Szkło	Pozostała działalność	Funkcje Korporacyjne (pozycje nieprzypisane do innych segmentów)	RAZEM
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	209 285	62 447	2 098	3 381	-	277 211
Pozostałe zobowiązania	-	-	-	-	1 477 454	1 477 454
Zobowiązania, razem	209 285	62 447	2 098	3 381	1 477 454	1 754 665

31.12.2014 w tysiącach złotych	Segment Sodowy	Segment Organiczny	Segment Krzemiany i Szkło	Pozostała działalność	Funkcje Korporacyjne (pozycje nieprzypisane do innych segmentów)	RAZEM
Rzeczowe aktywa trwałe	2 563	69	69	-	3 330	6 031
Wartości niematerialne i prawne	4 190	113	113	-	5 445	9 861
Zapasy	4 329	17 444	-	-	-	21 773
Należności z tytułu dostaw i usług	170 757	20 904	1 245	6 948	-	199 854
Pozostałe aktywa	-	-	-	-	2 336 464	2 336 464
Aktywa, razem	181 839	38 530	1 427	6 948	2 345 239	2 573 983

31.12.2014 w tysiącach złotych	Segment Sodowy	Segment Organiczny	Segment Krzemiany i Szkło	Pozostała działalność	Funkcje Korporacyjne (pozycje nieprzypisane do innych segmentów)	RAZEM
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	210 683	50 247	2 115	9 216	-	272 261
Pozostałe zobowiązania	-	-	-	-	1 339 864	1 339 864
Zobowiązania, razem	210 683	50 247	2 115	9 216	1 339 864	1 612 125

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

01.01.-30.09.2015 w tysiącach złotych	Segment Sodowy	Segment Organiczny	Segment Krzemiany i Szkło	Pozostała działalność	Funkcje Korporacyjne (pozycje nieprzypisane do innych segmentów)	RAZEM
Rozpoznane odpisy z tytułu utraty wartości	-	-	-	(5)	-	(5)
Odwrócone odpisy z tytułu utraty wartości	83 047	8	-	386	-	83 441
Rozpoznane odpisy z tytułu utraty wartości (nieprzypisane do segmentów)	-	-	-	-	(49 119)	(49 119)
Odwrócone odpisy z tytułu utraty wartości (nieprzypisane do segmentów)	-	-	-	-	3 538	3 538

01.01.-30.09.2015						
<i>w tysiącach złotych</i>	Segment Sodowy	Segment Organiczny	Segment Krzemiany i Szkło	Pozostała działalność	Funkcje Korporacyjne (pozycje nieprzypisane do innych segmentów)	RAZEM
Przychody z tytułu odsetek przypisane do segmentów	1 861	510	-	13	-	2 384
Przychody z tytułu odsetek ujęte w pozycji Funkcje Korporacyjne	-	-	-	-	43 371	43 371
Koszty z tytułu odsetek przypisane do segmentów	(1)	-	-	(1)	-	(2)
Koszty z tytułu odsetek ujęte w pozycji Funkcje Korporacyjne	-	-	-	-	(86 660)	(86 660)

01.01.-30.09.2014						
<i>w tysiącach złotych</i>	Segment Sodowy	Segment Organiczny	Segment Krzemiany i Szkło	Pozostała działalność	Funkcje Korporacyjne (pozycje nieprzypisane do innych segmentów)	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 segmentów)	-	-	-	-	(32 816)	(32 816)
Odwrócone odpisy z tytułu utraty wartości (nieprzypisane do segmentów)	-	-	-	-	2 773	2 773
Przychody z tytułu odsetek przypisane do segmentów	69	792	-	744	-	1 605
Przychody z tytułu odsetek ujęte w pozycji Funkcje Korporacyjne	-	-	-	-	52 873	52 873
Koszty z tytułu odsetek przypisane do segmentów	(431)	-	-	-	(4)	(435)
Koszty z tytułu odsetek ujęte w pozycji Funkcje Korporacyjne	-	-	-	-	(90 793)	(90 793)

CIECH S.A.
INFORMACJA O OBSZARACH GEOGRAFICZNYCH

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY <i>w tysiącach złotych</i>	Polska	Unia Europejska	Pozostała Europa	Afryka	Azja	Pozostałe regiony	RAZEM
01.01.-30.09.2015	774 482	470 793	147 053	41 499	83 409	6 238	1 523 474
01.01.-30.09.2014	459 268	469 275	100 199	133 996	33 888	19 271	1 215 897

30.09.2015 <i>w tysiącach złotych</i>	Polska	Unia Europejska	Pozostała Europa	Afryka	Azja	Pozostałe regiony	RAZEM
Aktywa trwale inne niż instrumenty finansowe	1 113 294	682 381	-	-	-	-	1 795 675
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	107 577	-	-	-	-	-	107 577
Pozostałe aktywa	764 200	334 994	31 109	6 429	26 368	449	1 163 549
Aktywa razem	1 985 071	1 017 375	31 109	6 429	26 368	449	3 066 801

31.12. 2014 <i>w tysiącach złotych</i>	Polska	Unia Europejska	Pozostała Europa	Afryka	Azja	Pozostałe regiony	RAZEM
Aktywa trwale inne niż instrumenty finansowe	1 031 783	705 417	-	-	5 696	-	1 742 896
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	77 331	-	-	-	-	-	77 331
Pozostałe aktywa	309 987	400 568	34 233	2 883	5 319	766	753 756
Aktywa razem	1 419 101	1 105 985	34 233	2 883	11 015	766	2 573 983

5.8 Informacje o wartości godziwej instrumentów finansowych

a) Instrumenty finansowe wyceniane do wartości godziwej

Na dzień 30 września 2015 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 2015 roku była ujemna i wyniosła netto -3 447 tys. zł (2 105 tys. zł pozostałe zobowiązania długoterminowe; 1 342 tys. zł pozostałe zobowiązania krótkoterminowe). Wartość godziwa forwarda walutowego USD/PLN na dzień 30 września 2015 roku była dodatnia i wyniosła 24 tys. zł, wartość godziwa forwarda walutowego EUR/PLN na dzień 30 września 2015 roku była ujemna i wyniosła -900 tys. zł – wartość godziwa tych instrumentów została zaprezentowana odpowiednio w pozycji inwestycji krótkoterminowych oraz w pozycji zobowiązań krótkoterminowych. Według hierarchii wartości godziwej jest to Poziom 2.

W okresie pierwszych trzech kwartałów 2015 roku nie nastąpiły transfery instrumentów wycenianych w wartości godziwej w hierarchii wartości godziwej. Nie nastąpiły również zmiany w klasyfikacji instrumentów finansowych, ani zmiany warunków prowadzenia działalności gospodarczej, które mogłyby mieć wpływ na wartość godziwą aktywów i zobowiązań finansowych.

b) Instrumenty finansowe niewyceniane do wartości godziwej

CIECH S.A. posiada wyemitowane obligacje wewnątrzgrupowe oraz krajowe, których wartość księgowa na dzień 30 września 2015 roku wynosiła 1 210 409 tys. zł, a wartość godziwa 1 285 757 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), wartość godziwa była zbliżona do wartości księgowej.

5.9 Informacje o istotnych zdarzeniach po dniu 30 września 2015 roku, które nie zostały odzwierciedlone w prezentowanym raporcie okresowym

Nie wystąpiły istotne zdarzenia po dniu 30 września 2015 roku, które nie zostały odzwierciedlone w sprawozdaniu finansowym za okres od dnia 1 stycznia do dnia 30 września 2015 roku.

5.10 Informacje o zmianach w strukturze posiadanych akcji/udziałów

W ciągu pierwszych trzech kwartałów 2015 roku zanotowano zmiany, które zostały opisane w punkcie II.5 niniejszego Raportu.

5.11 Informacje o zmianach zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych oraz inne zagadnienia

5.11.1 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 2015 roku, dochodzących we wszelkiego rodzaju postępowaniach przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej stanowi mniej niż 10% kapitału własnego CIECH S.A.

Szczegółowy opis istotnych spornych zobowiązań CIECH S.A. i spółek zależnych od CIECH S.A. dochodzących we wszelkiego rodzaju postępowaniach przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej został zaprezentowany w punkcie II.28.1 Raportu Roczego CIECH S.A. za 2014 rok, przekazanego do publicznej wiadomości w dniu 23 marca 2015 roku. Od tego dnia nie nastąpiły żadne istotne zmiany w tym zakresie.

5.11.2 Istotne wierzytelności sporne CIECH S.A.

Łączna wartość istotnych spornych wierzytelności CIECH S.A. i spółek zależnych CIECH S.A. na dzień 30 września 2015 roku, dochodzonych we wszelkiego rodzaju postępowaniach przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej stanowi mniej niż 10% kapitału własnego CIECH S.A.

Szczegółowy opis istotnych spornych zobowiązań CIECH S.A. i spółek zależnych od CIECH S.A. dochodzonych we wszelkiego rodzaju postępowaniach przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej został zaprezentowany w punkcie II.28.2 Raportu Roczno-Go CIECH S.A. za 2014 rok, przekazanego do publicznej wiadomości w dniu 23 marca 2015 roku. Od tego dnia nie nastąpiły żadne istotne zmiany w tym zakresie.

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

w tysiącach złotych	30.09.2015	31.12.2014
1. Aktywa warunkowe	18 864	18 864
- pozostałe należności warunkowe	18 864	18 864
2. Zobowiązania warunkowe*	810 151	680 272
- udzielone gwarancje i poręczenia	810 151	680 272

*w zobowiązaniach warunkowych dokonano zmiany prezentacji z tytułu udzielonej przez CIECH S.A., CIECH Soda Romania oraz wybrane spółki zależne w Polsce, Niemczech gwarancji zobowiązań związanych z wyemitowanymi przez CIECH Group Financing AB obligacjami (gwarancja udzielona została do wysokości 155% zobowiązania z tytułu obligacji w wysokości 245 mln EUR). Dotychczas prezentowano wartość nominalną zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji w wysokości 245 mln EUR, obecnie prezentowana wartość zobowiązania warunkowego to 55% zobowiązania z tytułu obligacji. Dane porównywalne zostały przekształcone odpowiednio.

Wartość pozostałych zobowiązań warunkowych na dzień 30 września 2015 roku wyniosła 810 151 tys. zł co oznacza wzrost w stosunku do grudnia 2014 roku o kwotę 129 879 tys. zł.

Przyczyną zwiększenia wartości zobowiązań warunkowych jest udzielenie nowych poręczeń za zobowiązania spółek zależnych: CIECH Finance Sp. z o.o. w wysokości 49 500 tys. zł, KWG GmbH w wysokości 7 430 tys. zł (1 753 tys. EUR), CIECH Vitrosilicon S.A w wysokości 67 035 tys. zł, CIECH Soda Romania S.A. w wysokości 10 000 tys. zł oraz wzrostu udzielonych gwarancji za zobowiązania spółki CIECH Trading o kwotę 848 tys. zł (200 tys. EUR). Z dniem 30/04/2014 wygasło poręczenie za zobowiązania CIECH Soda Romania S.A. w wysokości 1 350 tys. zł (316,7 tys. EUR).

Pozostała różnica wynika ze zmian wartości kursów waluty przyjętych do wyceny zobowiązań.

Poręczenia i gwarancje udzielone i obowiązujące na dzień 30 września 2015 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 została udzielona gwarancja	Charakter powiązań istniejących między CIECH S.A. a podmiotem za którego została udzielona gwarancja
	waluta w tys.	w tys. zł				

CIECH S.A. oraz wybrane spółki zależne w Polsce, w Niemczech i w Rumunii.

Deutsche Trustee Company Limited; posiadacz obligacji*	379 750 EUR (gwarancja udzielona do wysokości 155% zobowiązań związanych z emisją obligacji zagranicznych w kwocie 245 000 tys. EUR)	1 609 608	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
--	---	-----------	---	--	--------------------------	----------------

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 została udzielona gwarancja	Charakter powiązań istniejących między CIECH S.A. a podmiotem za którego została udzielona gwarancja
	waluta w tys.	w tys. zł				
CIECH S.A.						
Anwil S.A.	15 000 PLN	15 000	30.06.2016	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 31.12.2015	Prowizja 1,5% p.a. od wartości gwarantowanego zobowiązania; zabezpieczenie płatności wierzytelności.	CIECH Trading S.A.	Spółka zależna
Spolana a.s.	1 500 EUR	6 358	Zobowiązania powstałe i nierozliczone do 31.12.2015	Prowizja 1,5% p.a. od wartości gwarantowanego zobowiązania; zabezpieczenie płatności wierzytelności.	CIECH Trading S.A.	Spółka zależna
BASF Polska Sp. z o.o., BASF SE	10 000 EUR	42 386	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	-
Bioagra-Oil S.A.	250 PLN	250	30.09.2015 (wygasła)	Prowizja 1,5% p.a. od wartości gwarantowanego zobowiązania; zabezpieczenie płatności wierzytelności.	CIECH Trading S.A.	Spółka zależna
Bank Pekao S.A.	5 000 EUR	21 193	23.12.2015	Prowizja 0,4% p.a. od wartości gwarantowanego zobowiązania; zabezpieczenie płatności wierzytelności.	CIECH Soda Deutschland GmbH&Co.KG	Spółka zależna
Siemens Industrial Turbomachinery s.r.o.	1 753 EUR	7 430	Raty leasing nierozliczone do 30.04.2019	Prowizja 0,4% p.a. od wartości gwarantowanego zobowiązania; zabezpieczenie płatności wierzytelności.	KWG GmbH	Spółka zależna
Grupa Azoty Zakłady Azotowe Kędzierzyn S.A.	200 EUR	848	30.09.2016	Prowizja 1,5% p.a. od wartości gwarantowanego zobowiązania; zabezpieczenie płatności wierzytelności.	CIECH Trading S.A.	Spółka zależna
BZ WBK Faktor Sp. z o.o.	18 000 PLN	18 000	Bezterminowo	Prowizja 1,5% p.a. od wartości gwarantowanego zobowiązania; zabezpieczenie płatności wierzytelności.	CIECH Trading S.A.	Spółka zależna

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 została udzielona gwarancja	Charakter powiązań istniejących między CIECH S.A. a podmiotem za którego została udzielona gwarancja
	waluta w tys.	w tys. zł				
BZ WBK Faktor Sp. z o.o.	49 500 PLN	49 500	Bezterminowo	Prowizja 1,5% p.a. od wartości gwarantowanego zobowiązania; zabezpieczenie płatności wierzytelności.	CIECH Finance Sp. z o.o.	Spółka zależna
PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.	10 000 PLN	10 000	31.12.2016	Prowizja 1,5% p.a. od wartości gwarantowanego zobowiązania; zabezpieczenie płatności wierzytelności.	CIECH Soda Romania S.A.	Spółka zależna
VITROBUDOWA Sp. z o.o.	67 035 PLN	67 035	90 dni kalendarzowych od dnia podpisania protokołu odbioru końcowego	Prowizja 1,5% p.a. od wartości gwarantowanego zobowiązania; zabezpieczenie płatności wierzytelności.	CIECH Vitrosilicon S.A.	Spółka zależna
Razem kwota udzielonych gwarancji i poręczeń		1 848 608				

*gwarancja zabezpieczona m.in. zastawem na posiadanym przez CIECH S.A. majątku

5.11.4 Listy patronackie

Na dzień 30 września 2015 roku, CIECH S.A. był stroną zobowiązaną następującego listu patronackiego:

- List patronacki (Patronatserklärung) w odniesieniu do CIECH Soda Deutschland GmbH&Co. KG z siedzibą w Staßfurt, którego beneficjentem jest RWE Gasspeicher GmbH („RWE”), dotyczący zobowiązań CIECH Soda Deutschland GmbH&Co. KG 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 CIECH Soda Deutschland GmbH&Co. KG otrzymała do dnia 30 września 2015 roku płatności od RWE w wysokości 34,8 mln EUR. W liście patronackim CIECH S.A. zobowiązał się m.in. zapewnić, że CIECH Soda Deutschland GmbH&Co. KG będzie wyposażona w niezbędne środki finansowe, aby być w stanie wykonywać wobec RWE wszelkie zobowiązania wynikające z w/w umowy.

5.12 Rezerwy i odpisy aktualizujące wartość aktywów

W okresie pierwszych trzech kwartałów 2015 roku w sprawozdaniu finansowym CIECH S.A. ujęte zostały następujące zmiany (utworzenie, wykorzystanie i rozwiązanie) rezerw oraz odpisów aktualizujących wartość aktywów.

01.01.-30.09.2015

w tysiącach złotych	stan na początek okresu	zwiększenie	zmniejszenie	stan na koniec okresu
Inwestycje długoterminowe	643 454	28 000	370 581	300 873
Zapasy	218	-	134	84
Należności	119 362	635	89 840	30 157
Inwestycje krótkoterminowe	41 963	20 488	27 250	35 201

01.01.-30.09.2015

w tysiącach złotych	stan na początek okresu	zwiększenie	zmniejszenie	stan na koniec okresu
Rezerwa na podatek dochodowy	25 383	-	14 835	10 548
Rezerwa na świadczenia pracownicze i inne rezerwy	22 896	4 848	-	27 744

01.01.-30.09.2015

<i>w tysiącach złotych</i>	stan na początek okresu	zwiększenie	zmniejszenie	stan na koniec okresu
Aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego	102 714	15 411	-	118 125

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	-	72	22 392

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

W okresie trzeciego kwartału 2015 roku w sprawozdaniu finansowym CIECH S.A. ujęte zostały następujące zmiany (utworzenie, wykorzystanie i rozwiązanie) rezerw oraz odpisów aktualizujących wartość aktywów.

01.07.-30.09.2015

<i>w tysiącach złotych</i>	stan na początek okresu	zwiększenie	zmniejszenie	stan na koniec okresu
Inwestycje długoterminowe	662 164	3 362	364 653	300 873
Zapasy	218	-	134	84
Należności	97 124	(410)	66 557	30 157
Inwestycje krótkoterminowe	61 347	(59)	26 087	35 201

01.07.-30.09.2015

<i>w tysiącach złotych</i>	stan na początek okresu	zwiększenie	zmniejszenie	stan na koniec okresu
Rezerwa na podatek dochodowy	26 114	-	15 566	10 548
Rezerwa na świadczenia pracownicze i inne rezerwy	27 552	192	-	27 744

01.07.-30.09.2015

<i>w tysiącach złotych</i>	stan na początek okresu	zwiększenie	zmniejszenie	stan na koniec okresu
Aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego	86 922	31 203	-	118 125

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	1 739	-	22 392

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

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

5.13 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

<i>w tysiącach złotych</i>	01.01.-30.09.2015			01.01.-30.09.2014		
	Przed podatkiem	Podatek	Netto po opodatkowaniu	Przed podatkiem	Podatek	Netto po opodatkowaniu
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	2 744	(521)	2 223	(4 412)	838	(3 574)
Inne całkowite dochody netto	2 744	(521)	2 223	(4 412)	838	(3 574)

Korekty podatku dochodowego i korekty z przeniesienia w innych całkowitych dochodach

Inne Całkowite Dochody Brutto <i>w tysiącach złotych</i>	zmiana w okresie	01.01-30.09.2015	zmiana w okresie	01.01-30.09.2014
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	-	2 744	-	(4 412)
- wycena do wartości godziwej w okresie	(4 295)	-	(15 140)	-
- korekta reklasifikacyjna do sprawozdania z zysków lub strat	7 039	-	10 728	-
Podatek dochodowy dotyczący pozostałych składników innych całkowitych dochodów	-	(521)	-	838
- naliczony za bieżący okres	816	-	2 876	-
- korekta reklasifikacyjna do sprawozdania z zysków lub strat	(1 337)	-	(2 038)	-
Inne całkowite dochody netto	-	2 223	-	(3 574)

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

01.01.-30.09.2015

w tysiącach złotych	grunty, budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	urządzenia techniczne i maszyny	inne środki trwałe	środki trwałe w budowie	Razem
zakup	-	5 279	4	3 135	8 418
zbycie	-	-	8	-	8

W prezentowanym okresie zakupy środków trwałych zostały sfinansowane ze środków własnych Spółki.

01.01.-30.09.2014

w tysiącach złotych	grunty, budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	urządzenia techniczne i maszyny	inne środki trwałe	środki trwałe w budowie	Razem
zakup	-	221	3	147	371
zbycie	130	413	102	-	645

5.15 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

Od dnia przedstawienia poprzedniego raportu (tj. od dnia publikacji Skonsolidowanego Raportu Grupy CIECH za pierwsze półrocze 2015 rok, przekazanego do publicznej wiadomości w dniu 24 sierpnia 2015 roku) CIECH S.A. nie otrzymał od akcjonariuszy informacji o zwiększeniu lub zmniejszeniu zaangażowania któregośkolwiek z nich w ogólnej liczbie akcji. Zgodnie z wiedzą Spółki CIECH S.A., na dzień 30 września 2015 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 Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu CIECH S.A. w dniu 7 października 2015 roku, Rb 35/2015 sporządzony i przekazany do publicznej wiadomości na podstawie art. 70 pkt 3 ustawy o ofercie (...)

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

Stan posiadania akcji CIECH S.A. przez osoby zarządzające i nadzorujące na dzień zatwierdzenia niniejszego raportu jest następujący:

- Pan Artur Osuchowski – Członek Zarządu CIECH S.A. posiada 65 195 akcji CIECH S.A.

Pozostałe osoby zarządzające oraz osoby nadzorujące CIECH S.A. na dzień zatwierdzenia niniejszego raportu nie posiadały akcji CIECH S.A. ani akcji lub udziałów w jednostkach powiązanych i stan ten nie uległ zmianie w okresie od publikacji Rozszerzonego Skonsolidowanego Raportu Kwartalnego Grupy CIECH za I półrocze 2015 roku, tj. od dnia 24 sierpnia 2015 roku.

5.17 Informacja o korektach błędów poprzednich okresów

Nie wystąpiły korekty błędów poprzednich okresów.

5.18 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 CIECH S.A.

W okresie od 1 stycznia do 30 września 2015 roku nie wystąpiła działalność zaniechana. W okresie porównywalnym jako działalność zaniechana zostało zaprezentowane aktywo na podatek odroczone z tytułu różnicy przejściowej pomiędzy wartością bilansową a podatkową akcji Infrastruktury Kapuściska S. A. w upadłości likwidacyjnej.

Aktywa i zobowiązania zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży

Na dzień 30 września 2015 roku oraz na dzień 31 grudnia 2014 roku nie wystąpiły aktywa i zobowiązania zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży.

5.19 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.

Wszelkie informacje dotyczące warunków finansowania wnikające z umów i ustaleń z bankami zostały przedstawione w Raporcie Rocznym CIECH S.A. za 2014 rok, przekazanym do publicznej wiadomości w dniu 23 marca 2015 roku.

5.20 Transakcje z jednostkami powiązаныmi

Transakcje z jednostkami powiązаныmi są zawierane na warunkach rynkowych.

w tysiącach złotych	Przychody ze sprzedaży	Zakupy towarów i usług	Przychody finansowe	Należności stan na	Zobowiązania stan na
	01.01.- 30.09.2015	01.01.- 30.09.2015	01.01.- 30.09.2015		
Jednostki objęte konsolidacją	430 658	894 299	209 398	141 180	322 269
Jednostki nie objęte konsolidacją	47 745	6 126	1 297	10 083	1 161

w tysiącach złotych	Przychody ze sprzedaży	Zakupy towarów i usług	Przychody finansowe	Należności stan na	Zobowiązania stan na
	01.01.- 30.09.2014	01.01.- 30.09.2014	01.01.- 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

5.21 Informacja o zdarzeniach po dniu bilansowym

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie CIECH S.A. w dniu 7 października 2015 roku wyraziło zgodę na pozyskanie przez CIECH S.A. lub jej spółki zależne finansowania poprzez emisję obligacji na rynkach międzynarodowych lub rynku polskim, zaciągnięcie kredytów bankowych lub poprzez połączenie różnych instrumentów finansowania wskazanych powyżej. Łączna kwota finansowania nie przekroczy kwoty 1 750 000 tys. zł. lub równowartości tej kwoty w euro. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie upoważniło Zarząd CIECH S.A. do określenia wszelkich innych warunków finansowania, jak również wyraziło zgodę na ustanowienie stosownych zabezpieczeń w związku z finansowaniem. Szczegóły uchwał podjętych przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zostały przekazane do publicznej wiadomości Raportem bieżącym Nr 34/2015 z dnia 7 października 2015 roku.

W dniu 26 października 2015 roku Rada Nadzorcza CIECH S.A. powołała Pana Artura Króla na stanowisko Członka Zarządu CIECH S.A.

W dniu 29 października 2015 roku została zawarta umowa kredytów pomiędzy CIECH S.A. jako kredytobiorcą, spółkami zależnymi CIECH Soda Polska S.A., CIECH Sarzyna S.A. oraz CIECH Soda Deutschland GmbH & Co. KG jako poręczycielami oraz innymi spółkami zależnymi CIECH S.A. jako poręczycielami tymczasowymi (Janikowskie Zakłady Sodowe Janikosoda S.A., CIECH Vitrosilicon S.A., Ciech Nieruchomości S.A., CIECH Transclean sp. z o.o., CIECH Trading S.A., Ciech Pianki sp. z o.o., CIECH Cerium spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k., Cerium spółka z ograniczoną odpowiedzialnością SKA, SDC GmbH, Sodawerk Holding Staßfurt GmbH, Sodawerk Staßfurt Verwaltungs-GmbH oraz Bankiem Handlowym w Warszawie S.A., Bankiem Millennium S.A., Bankiem Zachodnim WBK S.A., Credit Agricole Bank Polska S.A., HSBC Bank Polska S.A., Industrial and Commercial Bank of China (Europe) S.A. Oddział w Polsce oraz Powszechną Kasą Oszczędności Bank Polski S.A. dotycząca refinansowania obecnego zadłużenia finansowego Grupy CIECH, finansowania kosztów refinansowania oraz finansowania ogólnych celów korporacyjnych CIECH S.A. Umowa przewiduje przystąpienie do niej w charakterze poręczycieli dwóch innych spółek zależnych od CIECH S.A. – KWG-Kraftwerksgesellschaft Staßfurt mbH (najpóźniej 3 dni po pierwszej wypłacie kredytów na podstawie umowy kredytów) oraz CIECH Soda Romania S.A. (do dnia 29 lutego 2016 roku).

Na podstawie umowy kredytów kredytodawcy udostępnili CIECH S.A. (z zastrzeżeniem dostarczenia kredytodawcom dokumentów warunkujących możliwość wypłaty kredytów) następujące kredyty:

- dwuwalutowy kredyt terminowy w PLN i EUR do łącznej wysokości 1 340 000 tys. zł udzielany przez kredytodawców w celu: (i) refinansowania zadłużenia wynikającego m.in. z tytułu emisji przez spółkę zależną od CIECH S.A. – Ciech Group Financing AB zabezpieczonych obligacji nadrzędnych w kwocie 245 000 tys. euro, (ii) refinansowania zadłużenia wynikającego z umowy kredytu odnawialnego o najwyższym pierwszeństwie do kwoty 100 000 tys. zł, (iii) refinansowania pozostałego zadłużenia CIECH S.A. wynikającego z innych kredytów; (iv) finansowania kosztów związanych z refinansowaniem; oraz (v) finansowania ogólnych celów korporacyjnych CIECH S.A. (kredyt terminowy);
- kredyt rewolwingowy (odnawialny) w PLN do łącznej wysokości 250 000 tys. zł udzielany przez kredytodawców w celu finansowania ogólnych celów korporacyjnych oraz kapitału obrotowego Grupy CIECH, z wyłączeniem akwizycji oraz przedpłaty kredytu terminowego;

Oprocentowanie Kredytów jest zmienne ustalane na bazie stawki bazowej WIBOR / EURIBOR plus marża, której poziom jest uzależniony od poziomu wskaźnika zadłużenia netto do wyniku operacyjnego powiększonego o amortyzację (EBITDA). Początkowa wysokość marży wynosi 1,5%.

Środki pieniężne w ramach kredytów zostaną udostępnione CIECH S.A. pod warunkiem dostarczenia kredytodawcom standardowych dokumentów i zaświadczeń, w tym m.in. opinii prawnych, zaświadczeń o braku zaległości podatkowych, polis ubezpieczeniowych oraz pod warunkiem braku wystąpienia naruszenia kredytu do dnia wypłaty.

Główne warunki spłaty kredytów to m.in.:

1. amortyzacja kredytu terminowego w wysokości po 14,93% kwoty kredytu 30 grudnia 2018 roku, 30 grudnia 2019 roku oraz 30 września 2020 roku, spłata pozostałej części w dniu przypadającym pięć lat od dnia pierwszej wypłaty kredytu terminowego,
2. spłata kredytu obrotowego z wpływem wybranej przez CIECH S.A. dla danego wykorzystania długości okresu odsetkowego wraz z mechanizmem automatycznego rolowania wykorzystania na kolejne okresy odsetkowe,
3. istotne przypadki naruszenia, umożliwiające kredytodawcom żądanie wcześniejszej spłaty kredytów:
 - brak płatności kwot należnych kredytodawcom
 - naruszenie wskaźnika finansowego przewidzianego w umowie kredytów;
 - brak spłaty refinansowanego zadłużenia finansowego do dnia 31 grudnia 2015 roku;
 - niedokonanie wykupu obligacji serii 02 do dnia 5 grudnia 2017 roku;
 - zaprzestanie całości lub istotnej części działalności prowadzonej przez CIECH S.A.;
 - niezgodność z prawem;
4. ostateczna data spłaty kredytu terminowego oraz kredytu odnawialnego – dzień przypadający pięć lat od dnia zawarcia umowy kredytów.

Kredyty zostały zabezpieczone poręczeniami udzielonymi przez każdego z poręczycieli oraz poręczycieli tymczasowych na rzecz każdego z kredytodawców w wysokości stanowiącej 125% maksymalnego zaangażowania danego kredytodawcy w danej walucie, przy czym łączna kwota poręczeń udzielonych przez każdego z poręczycieli i poręczycieli tymczasowych nie przekroczy 125% kwoty Kredytów. Nie przewidziano odrębnego wynagrodzenia dla poręczycieli i poręczycieli tymczasowych za udzielenie poręczeń. W okresie do dnia wykupu Obligacji PL, zabezpieczenie kredytów udzielonych na podstawie umowy kredytów będą stanowić m.in. zabezpieczenia ustanowione przez CIECH S.A., poręczycieli, poręczycieli tymczasowych oraz poręczycieli następczych w celu zabezpieczenia długu równoległego (ang. parallel debt) wykreowanego na podstawie umowy pomiędzy wierzycielami zawartej w dniu 28 listopada 2012 roku, w tym:

1. hipoteki ustanowione na nieruchomościach niektórych spółek zależnych wobec CIECH S.A.;
2. zastawy (rejestrowe i finansowe w odniesieniu do spółek z siedzibą w Polsce oraz odpowiadające im zabezpieczenia w Niemczech i w Rumunii) na udziałach, akcjach lub prawach wspólników spółek osobowych poręczycieli, poręczycieli tymczasowych i poręczycieli następczych;
3. zastawy rejestrowe na ruchomościach i innych składnikach majątku CIECH S.A., poręczycieli i poręczycieli tymczasowych z siedzibą w Polsce;
4. zastawy finansowe na prawach do środków zdeponowanych na rachunkach bankowych CIECH S.A., poręczycieli i poręczycieli tymczasowych oraz poręczycieli następczych (w tym odpowiadające zastawom finansowym zabezpieczenia w Niemczech i Rumunii);
5. cesje dotyczące praw z polis ubezpieczeniowych wystawionych w odniesieniu do majątku będącego przedmiotem zabezpieczeń oraz cesje dotyczące praw z wewnątrzgrupowych pożyczek lub instrumentów kredytowych innego typu oraz istotnych kontraktów handlowych CIECH S.A. oraz wybranych poręczycieli i poręczycieli tymczasowych;
6. oświadczenia o poddaniu się egzekucji CIECH S.A., poręczycieli i poręczycieli tymczasowych z siedzibą w Polsce;
7. pełnomocnictwa do rachunków bankowych CIECH S.A., poręczycieli oraz poręczycieli tymczasowych z siedzibą w Polsce.

Zgodnie z umową kredytów, po dokonaniu przez CIECH S.A. całkowitego wykupu Obligacji PL, poręczenia udzielone przez poręczycieli tymczasowych zostaną zwolnione (pozostaną w mocy poręczenia poręczycieli oraz poręczycieli następczych), a pakiet zabezpieczeń wierzytelności kredytodawców zostanie ograniczony do następującego:

1. zastawy (rejestrowe i finansowe w odniesieniu do spółek z siedzibą w Polsce oraz odpowiadające im zabezpieczenia w Niemczech i w Rumunii) na udziałach i akcjach poręczycieli i poręczycieli następczych;
2. zastaw rejestrowy na ruchomościach i innych składnikach majątku CIECH S.A.
3. zastawy finansowe na prawach do środków zdeponowanych na rachunkach bankowych CIECH S.A., poręczycieli i poręczycieli następczych (w tym odpowiadające zastawom finansowym zabezpieczenia w Niemczech i Rumunii);
4. oświadczenia o poddaniu się egzekucji CIECH S.A. i poręczycieli.

Na podstawie umowy kredytów CIECH S.A. oraz poręczyciele zobowiązali się ponadto, m.in., do:

1. przestrzegania określonych w umowie kredytów ograniczeń dotyczących rozporządzania majątkiem, za wyjątkiem określonych w umowie kredytów dozwolonych rozporządzeń;
2. niewypłacania dywidendy w sytuacji przekroczenia określonego w umowie kredytów poziomu wskaźnika finansowego;
3. niezaciągania zadłużenia finansowego oraz nieudzielania pożyczek w sytuacji przekroczenia określonego w umowie kredytów poziomu wskaźnika finansowego.

Szczegóły umowy kredytów zostały przedstawione w raporcie bieżącym nr 38/2015 z dnia 30 października 2015 roku.

W dniu 30 października 2015 roku spółka Ciech Group Financing AB złożyła zawiadomienie o zamiarze dokonania w dniu 30 listopada 2015 roku wcześniejszego wykupu i umorzenia zabezpieczonych obligacji o nominale 245.000.000 EUR, wyemitowanych w dniu 28 listopada 2012 roku, z pierwotnym terminem wykupu przypadającym w 2019 roku. Zgodnie z postanowieniami umowy Indenture (szczegóły umowy przedstawiono w raporcie bieżącym nr 61/2012) łączna kwota wymagana do dokonania wykupu obligacji w dniu 30 listopada 2015 roku to 263 426 tys. EUR. Zawiadomienie przewiduje również, że wcześniejszy wykup i umorzenie obligacji zostaną dokonane pod warunkiem wypłaty przez kredytodawców na podstawie umowy kredytów opisanej powyżej kredytów w kwocie nie niższej niż równowartość kwoty wykupu (szczegóły zostały przedstawione w raporcie bieżącym nr 40/2015 z dnia 30 października 2015 roku).

V. Oświadczenie Zarządu.

Niniejszy rozszerzony skonsolidowany raport kwartalny Grupy CIECH za trzy kwartały 2015 roku został zatwierdzony przez Zarząd Spółki CIECH S.A. w jej siedzibie w dniu 16 listopada 2015 roku.

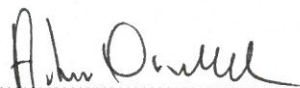
Warszawa, 16 listopada 2015 roku.



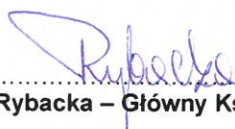
.....
Maciej Tybura - Prezes Zarządu CIECH Spółka Akcyjna



.....
Artur Król - Członek Zarządu CIECH Spółka Akcyjna



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



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