



www.ciechgroup.com

**ROZSZERZONY SKONSOLIDOWANY
RAPORT KWARTALNY
GRUPY CIECH ZA I KWARTAŁ 2016 ROKU**

Warszawa, 12.05.2016

Grupa CIECH – wybrane skonsolidowane dane finansowe

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EUR	
	3 miesiące zakończony 31.03.2016	3 miesiące zakończony 31.03.2015	3 miesiące zakończony 31.03.2016	3 miesiące zakończony 31.03.2015
Przychody netto ze sprzedaży	826 469	817 359	189 736	197 006
Zysk/(strata) na działalności operacyjnej	150 453	117 132	34 540	28 232
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem	132 142	69 805	30 336	16 825
Zysk/(strata) netto za okres	102 238	53 223	23 471	12 828
Zysk/(strata) netto właścicieli jednostki dominującej	102 068	52 209	23 432	12 584
Zysk/(strata) netto udziałów niekontrolujących	170	1 014	39	244
Inne całkowite dochody	1 550	30 371	356	7 320
Całkowite dochody ogółem	103 788	83 594	23 827	20 148
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	65 796	144 356	15 105	34 794
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	(134 550)	(114 679)	(30 889)	(27 641)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	(1 842)	(40 666)	(423)	(9 802)
Przepływy pieniężne netto razem	(70 596)	(10 989)	(16 207)	(2 649)
	stan na dzień 31.03.2016	stan na dzień 31.12.2015	stan na dzień 31.03.2016	stan na dzień 31.12.2015
Aktywa razem	4 029 008	3 910 273	943 916	917 581
Zobowiązania długoterminowe	1 841 254	1 802 311	431 369	422 929
Zobowiązania krótkoterminowe	742 462	766 458	173 944	179 856
Kapitał własny razem	1 445 292	1 341 504	338 603	314 796
Kapitał własny właścicieli jednostki dominującej	1 449 090	1 345 576	339 493	315 752
Udziały niekontrolujące	(3 798)	(4 072)	(890)	(956)
Kapitał akcyjny	287 614	287 614	67 382	67 491
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	1,94	0,99	0,44	0,24

CIECH S.A. – wybrane jednostkowe dane finansowe

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EUR	
	3 miesiące zakończony 31.03.2016	3 miesiące zakończony 31.03.2015	3 miesiące zakończony 31.03.2016	3 miesiące zakończony 31.03.2015
Przychody netto ze sprzedaży	529 928	485 469	121 658	117 011
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	73 713	85 300	16 923	20 560
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	59 397	79 409	13 636	19 140
Zysk (strata) netto za okres	49 165	62 480	11 287	15 059
Inne całkowite dochody	(2 479)	3 339	(569)	805
Całkowite dochody ogółem	46 686	65 819	10 718	15 864
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	(31 106)	124 800	(7 141)	30 080
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	(73 447)	(127 560)	(16 861)	(30 745)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	15 740	8 309	3 613	2 003
Przepływy pieniężne netto razem	(88 813)	5 549	(20 389)	1 338
	stan na dzień 31.03.2016	stan na dzień 31.12.2015	stan na dzień 31.03.2016	stan na dzień 31.12.2015
Aktywa razem	3 344 372	3 227 761	783 519	757 424
Zobowiązania długoterminowe	1 570 126	1 537 113	367 849	360 698
Zobowiązania krótkoterminowe	430 337	393 425	100 819	92 321
Kapitał własny razem	1 343 909	1 297 223	314 851	304 405
Kapitał akcyjny	287 614	287 614	67 382	67 491

Powyższe wybrane dane finansowe zostały przeliczone na EUR według następujących zasad:

Pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej przeliczono stosując średni kurs określony przez Narodowy Bank Polski na dzień kończący okres sprawozdawczy:

na dzień 31.03.2016	na dzień 31.12.2015
1 EUR = 4,2684 PLN	1 EUR = 4,2615 PLN

Pozycje sprawozdania z zysków lub strat, sprawozdania z innych całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych przeliczono według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów określonych przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień każdego miesiąca kalendarzowego okresu sprawozdawczego:

3 miesiące zakończone 31.03.2016	3 miesiące zakończone 31.03.2015
1 EUR = 4,3559 PLN	1 EUR = 4,1489 PLN

SPIS TREŚCI

I.	ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY CIECH SPORZĄDZONE ZGODNIE Z MIĘDZYNARODOWYMI STANDARDAMI SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ ZATWIERDZONYM PRZEZ UNIĘ EUROPEJSKĄ.....	6
	Skonsolidowane Sprawozdanie z Zysków lub Strat Grupy CIECH	6
	Skonsolidowane Sprawozdanie z Innych Całkowitych Dochodów Grupy CIECH	7
	Skonsolidowane Sprawozdanie z Sytuacji Finansowej Grupy CIECH	8
	Skonsolidowane Sprawozdanie z Przepływów Pieniężnych Grupy CIECH	9
	Skonsolidowane Sprawozdanie ze Zmian w Kapitale Własnym Grupy CIECH	10
II.	NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY CIECH	12
	1. Podstawa sporządzenia Śródrocznego Skróconego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Grupy CIECH.....	12
	2. Przyjęte zasady rachunkowości	12
	3. Waluta funkcjonalna oraz waluta prezentacji i zasady przeliczeń	12
	4. Sezonowość i cykliczność działalności Grupy CIECH	13
	5. Informacje finansowe w podziale na segmenty działalności	13
	6. Rezerwy i odpisy aktualizujące wartość aktywów	20
	7. Podatek odroczony	22
	8. Informacja o wartości godziwej instrumentów finansowych	22
	9. Informacja o nabyciu i zbyciu rzeczowych aktywów trwałych oraz poczynionych zobowiązaniach na rzecz dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych.....	24
	10. Działalność zaniechana.....	25
	11. Informacje dotyczące umów kredytowych, w tym o niedotrzymaniu terminów spłaty długów lub jakimkolwiek naruszeniu warunków umowy dotyczącej długu.....	25
	12. Informacja o transakcjach z jednostkami powiązаныmi	25
	13. Informacja o zawarciu przez CIECH S.A. lub jednostkę od niej zależną, jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązаныmi, niebędących transakcjami typowymi i rutynowymi	25
	14. Emisja, wykup i spłata dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych w Grupie CIECH.....	25
	15. Aktywa warunkowe i zobowiązania warunkowe, w tym gwarancje i poręczenia.....	26
	16. Zysk przypadający na jedną akcję.....	26
	17. Informacja dotycząca wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy, łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję, z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane.....	26
	18. Informacja o zdarzeniach po dniu bilansowym	27
III.	POZOSTAŁE INFORMACJE DO SKONSOLIDOWANEGO RAPORTU KWARTALNEGO	28
	1. Opis organizacji Grupy CIECH	28
	2. Informacja o jednostkach zależnych nieobjętych konsolidacją oraz o jednostkach stowarzyszonych.....	30
	3. Istotne skutki zmian w strukturze jednostek gospodarczych Grupy CIECH w ciągu pierwszego kwartału 2016 roku	30
	4. Najważniejsze zdarzenia w Grupie CIECH w ciągu pierwszego kwartału 2016 roku	30
	5. Komentarz do wyników finansowych osiągniętych w okresie od dnia 1 stycznia do 31 marca 2016 roku wraz z opisem czynników i zdarzeń mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki.....	31
	5.1 Podstawowe dane finansowe	31
	5.2 Przychody ze sprzedaży.....	33
	5.3 Wynik na sprzedaży oraz wynik operacyjny	34
	5.4 Działalność finansowa oraz wynik netto	35
	5.5 Aktywa	35
	5.6 Zobowiązania	36
	5.7 Przepływy pieniężne	36
	5.8 Informacja o sytuacji finansowej Grupy CIECH.....	36
	6. Istotne czynniki ryzyka	39
	7. Realizacja wcześniej publikowanej prognozy wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie w stosunku do wyników prognozowanych.....	41
	8. Czynniki wywierające wpływ na wyniki Grupy CIECH, ze szczególnym uwzględnieniem najbliższego kwartału.....	41
	9. Akcjonariusze CIECH S.A. posiadający co najmniej 5% akcji/głosów na WZ	42
	10. Zmiany w stanie akcji CIECH S.A. posiadanych przez członków Zarządu oraz Rady Nadzorczej	43
	11. Postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej	43
	11.1 Istotne zobowiązania sporne Grupy CIECH	43
	11.2 Istotne wierzytelności sporne Grupy CIECH	43
	12. Udzielone przez CIECH S.A. lub jednostkę od niego zależną poręczenia kredytu lub pożyczki lub udzielone gwarancje	44
	13. Informacja o transakcjach kluczowego personelu kierowniczego CIECH S.A. z podmiotami powiązаныmi.....	46
IV.	KWARTALNA INFORMACJA FINANSOWA JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ CIECH S.A.	48
	Śródroczne Jednostkowe Sprawozdanie z Zysków lub Strat CIECH S.A.	48
	Śródroczne Jednostkowe Sprawozdanie z Sytuacji Finansowej CIECH S.A.	49
	Śródroczne Jednostkowe Sprawozdanie z Przepływów Pieniężnych CIECH S.A.	50
	Śródroczne Jednostkowe Sprawozdanie ze zmian w Kapitale Własnym CIECH S.A.....	51
	Noty objaśniające do śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego CIECH S.A.	52
V.	ZATWIERDZENIE ROZSZERZONEGO SKONSOLIDOWANEGO RAPORTU KWARTALNEGO GRUPY CIECH	53

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31 MARCA 2016 ROKU**

**SPORZĄDZONE ZGODNIE Z
MIĘDZYNARODOWYMI STANDARDAMI SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ
ZATWIERDZONYMI PRZEZ UNIĘ EUROPEJSKĄ**

I. Śródroczne Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Grupy CIECH sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonym przez Unię Europejską

Skonsolidowane Sprawozdanie z Zysków lub Strat Grupy CIECH

<i>w tysiącach złotych</i>	01.01-31.03.2016	01.01-31.03.2015*
DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA		
Przychody netto ze sprzedaży	826 469	817 359
Koszty własny sprzedaży	(582 921)	(603 787)
Zysk/(strata) brutto na sprzedaży	243 548	213 572
Pozostałe przychody operacyjne	12 026	12 820
Koszty sprzedaży	(52 576)	(43 074)
Koszty ogólnego zarządu	(37 979)	(34 818)
Pozostałe koszty operacyjne	(14 566)	(31 368)
Zysk/(strata) na działalności operacyjnej	150 453	117 132
Przychody finansowe	1 488	1 033
Koszty finansowe	(20 182)	(48 464)
Przychody / Koszty finansowe netto	(18 694)	(47 431)
Udział w zyskach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	383	104
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem	132 142	69 805
Podatek dochodowy	(29 904)	(16 582)
Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej	102 238	53 223
DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA		
Zysk/(strata) netto z działalności zaniechanej	-	-
Zysk/(strata) netto za okres	102 238	53 223
w tym:		
Zysk/(strata) netto właścicieli jednostki dominującej	102 068	52 209
Zysk/(strata) netto udziałów niekontrolujących	170	1 014
Zysk/(strata) na jedną akcję (w złotych):		
Podstawowy	1,94	0,99
Rozwodniony	1,94	0,99
Zysk/(strata) na jedną akcję (w złotych) na działalności kontynuowanej:		
Podstawowy	1,94	0,99
Rozwodniony	1,94	0,99

*dane przekształcone, szczegółowy opis zmian znajduje się w punkcie II.2.

Skonsolidowane sprawozdanie z zysków lub strat Grupy CIECH należy analizować łącznie z notami objaśniającymi, które stanowią integralną część śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Skonsolidowane Sprawozdanie z Innych Całkowitych Dochodów Grupy CIECH

<i>w tysiącach złotych</i>	01.01-31.03.2016	01.01-31.03.2015
Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej	102 238	53 223
Zysk/(strata) netto z działalności zaniechanej	-	-
Zysk/(strata) netto za okres	102 238	53 223
Inne całkowite dochody brutto, które mogą zostać przeniesione do sprawozdania z zysków lub strat	1 436	39 221
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą	1 555	(422)
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	(119)	39 649
Pozostałe składniki innych całkowitych dochodów	-	(6)
Inne całkowite dochody brutto, które nie mogą zostać przeniesione do sprawozdania z zysków lub strat	-	-
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów	114	(8 850)
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów, które mogą zostać przeniesione do sprawozdania z zysków lub strat	114	(8 850)
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów, które nie mogą zostać przeniesione do sprawozdania z zysków lub strat	-	-
Inne całkowite dochody netto	1 550	30 371
CAŁKOWITE DOCHODY OGÓŁEM	103 788	83 594
Całkowite dochody, w tym przypadające:	103 788	83 594
Właścicielom jednostki dominującej	103 514	81 469
Udziałom niekontrolującym	274	2 125

Skonsolidowane sprawozdanie z innych całkowitych dochodów Grupy CIECH należy analizować łącznie z notami objaśniającymi, które stanowią integralną część śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Skonsolidowane Sprawozdanie z Sytuacji Finansowej Grupy CIECH

<i>w tysiącach złotych</i>	31.03.2016	31.12.2015
AKTYWA		
Rzeczowe aktywa trwałe	2 364 982	2 305 005
Prawo wieczystego użytkowania	31 124	31 409
Wartości niematerialne, w tym:	142 997	140 875
- <i>wartość firmy</i>	62 454	62 378
Nieruchomości inwestycyjne	34 308	34 308
Należności długoterminowe	91 891	89 612
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i współzależnych wycenianych metodą praw własności	5 301	4 918
Pozostałe inwestycje długoterminowe	61 843	40 471
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	201 950	213 749
Aktywa trwałe razem	2 934 396	2 860 347
Zapasy	308 001	293 631
Inwestycje krótkoterminowe	59 566	50 781
Należności z tytułu podatku dochodowego	20 129	29 544
Należności handlowe i pozostałe	571 155	469 652
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	132 378	202 935
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	3 383	3 383
Aktywa obrotowe razem	1 094 612	1 049 926
Aktywa razem	4 029 008	3 910 273
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	(16 100)	(16 004)
Kapitał z wyceny aktuarialnej	434	434
Pozostałe kapitały rezerwowe	78 521	78 521
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą	(51 550)	(53 092)
Zyski zatrzymane	679 327	577 259
Kapitał własny właścicieli jednostki dominującej	1 449 090	1 345 576
Udziały niekontrolujące	(3 798)	(4 072)
Kapitał własny razem	1 445 292	1 341 504
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	1 495 658	1 494 775
Zobowiązania z tytułu leasingu	23 097	21 884
Inne zobowiązania długoterminowe	145 339	113 485
Świadczenia pracownicze	12 565	12 829
Rezerwy (pozostałe długoterminowe)	75 028	74 704
Rezerwa na podatek odroczonego	89 567	84 634
Zobowiązania długoterminowe razem	1 841 254	1 802 311
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	33 401	19 809
Zobowiązania z tytułu leasingu	3 912	4 999
Zobowiązania handlowe i pozostałe	557 304	585 935
Zobowiązania z faktoringu odwrotnego	16 949	18 998
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	46 682	55 020
Rezerwy (krótkoterminowe rezerwy na świadczenia pracownicze i rezerwy pozostałe)	84 214	81 697
Zobowiązania krótkoterminowe razem	742 462	766 458
Zobowiązania razem	2 583 716	2 568 769
Pasywa razem	4 029 008	3 910 273

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej Grupy CIECH należy analizować łącznie z notami objaśniającymi, które stanowią integralną część śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Skonsolidowane Sprawozdanie z Przepływów Pieniężnych Grupy CIECH

<i>w tysiącach złotych</i>	01.01-31.03.2016	01.01-31.03.2015
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej	102 238	53 223
Korekty		
Amortyzacja	53 128	55 959
Utworzenie / (odwrócenie) odpisów aktualizujących	(3)	6 040
(Zyski) / straty z tytułu różnic kursowych	(187)	21 097
Zmiana wyceny nieruchomości inwestycyjnych	-	6 162
(Zyski) / straty z tytułu działalności inwestycyjnej	(136)	2 767
(Zyski) / straty ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	(77)	(8 195)
Dywidendy i odsetki	7 022	24 283
Podatek dochodowy naliczony	29 904	16 582
(Zyski) / straty z rozliczenia umów o usługę budowlaną (kawerny)	(1 268)	(3 103)
(Zysk) / strata z udziałów w spółkach wycenianych metodą praw własności	(383)	(104)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu prowizji aranzacyjnej	567	1 295
Nieefektywna część rachunkowości zabezpieczeń	1 625	-
Inne korekty	(900)	(6 181)
Wynik operacyjny przed zmianą kapitału obrotowego oraz rezerw	191 530	169 825
Zmiana stanu należności	(90 973)	(39 122)
Zmiana stanu zapasów	(14 102)	(5 186)
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych	(9 206)	16 429
Zmiana stanu rezerw i świadczeń pracowniczych	2 094	7 112
Środki pieniężne netto wygenerowane na działalności operacyjnej	79 343	149 058
Odsetki zapłacone	(1 234)	(998)
Przepływy z umów o usługę budowlaną (kawerny)	(832)	-
Podatek dochodowy zapłacony	(11 481)	(3 704)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	65 796	144 356
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy	3 803	(670)
Zbycie spółki zależnej*	2 931	(3 443)
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	90	170
Zbycie nieruchomości inwestycyjnych	-	310
Dywidendy otrzymane	-	118
Odsetki otrzymane	782	545
Otrzymane dotacje	-	1 630
Wydatki	(138 353)	(114 009)
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(136 326)	(109 825)
Wydatki na rozwój	(2 020)	(4 163)
Inne wydatki inwestycyjne	(7)	(21)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(134 550)	(114 679)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy	-	14 542
Wpływy z zaciągniętych kredytów i pożyczek	-	14 542
Wydatki	(1 842)	(55 208)
Wydatki na spłatę kredytów i pożyczek	(39)	-
Spłata "cichych wspólników"	-	(54 263)
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	(1 803)	(945)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(1 842)	(40 666)
Przepływy pieniężne netto razem	(70 596)	(10 989)
Środki pieniężne na początek okresu	202 935	49 162
<i>Wpływ zmian z tytułu różnic kursowych</i>	<i>39</i>	<i>(7)</i>
Środki pieniężne na koniec okresu	132 378	38 166

* 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.

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych Grupy CIECH należy analizować łącznie z notami objaśniającymi, które stanowią integralną część śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Skonsolidowane Sprawozdanie ze Zmian w Kapitale Własnym Grupy CIECH

<i>w tysiącach złotych</i>	Przypisane akcjonariuszom jednostki dominującej							Kapitał własny właścicieli jednostki dominującej razem	Udziały niekontrolujące	Kapitał własny razem
	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 na dzień (początek okresu) 01.01.2016:	287 614	470 844	(16 004)	78 521	434	(53 092)	577 259	1 345 576	(4 072)	1 341 504
Transakcje z akcjonariuszami jednostki dominującej ujęte bezpośrednio w kapitale własnym	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Całkowite dochody ogółem za okres	-	-	(96)	-	-	1 542	102 068	103 514	274	103 788
Zysk / strata netto	-	-	-	-	-	-	102 068	102 068	170	102 238
Inne całkowite dochody	-	-	(96)	-	-	1 542	-	1 446	104	1 550
Kapitał własny na dzień (koniec okresu) 31.03.2016:	287 614	470 844	(16 100)	78 521	434	(51 550)	679 327	1 449 090	(3 798)	1 445 292

Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym Grupy CIECH należy analizować łącznie z notami objaśniającymi, które stanowią integralną część śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Skonsolidowane Sprawozdanie ze Zmian w Kapitale Własnym Grupy CIECH

w tysiącach złotych	Przypisane akcjonariuszom jednostki dominującej						Zyski zatrzymane	Kapitał własny właścicieli jednostki dominującej razem	Udziały niekontrolujące	Kapitał własny razem
	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				
Kapitał własny na dzień (początek okresu) 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	-	-	-	-	-	(1 508)	1 477	(31)	(381)	(412)
Zmiana składu Grupy	-	-	-	-	-	(1 508)	1 477	(31)	(381)	(412)
Całkowite dochody ogółem za okres	-	-	32 116	-	-	(2 855)	52 208	81 469	2 125	83 594
Zysk / strata netto	-	-	-	-	-	-	52 209	52 209	1 014	53 223
Inne całkowite dochody	-	-	32 116	-	-	(2 855)	(1)	29 260	1 111	30 371
Kapitał własny na dzień (koniec okresu) 31.03.2015:	287 614	470 844	3 862	78 521	(114)	(52 079)	287 564	1 076 212	(7 556)	1 068 656

Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym Grupy CIECH należy analizować łącznie z notami objaśniającymi, które stanowią integralną część śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

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

1. Podstawa sporządzenia Śródrocznego Skróconego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Grupy CIECH

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) i przedstawia sytuację finansową Grupy CIECH na dzień 31 marca 2016 roku oraz na dzień 31 grudnia 2015 roku, wyniki jej działalności oraz przepływy pieniężne za okres 3 miesięcy zakończony w dniu 31 marca 2016 roku oraz w dniu 31 marca 2015 roku i zostało zatwierdzone przez Zarząd spółki CIECH S.A. w dniu 12 maja 2016 roku.

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje sprawozdania finansowe jednostki dominującej CIECH S.A. oraz jej jednostek zależnych, a także udziały w jednostkach stowarzyszonych.

Zarząd jednostki dominującej wykorzystał swoją najlepszą wiedzę co do wyboru standardów i interpretacji, jak również metod i zasad wyceny poszczególnych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy CIECH na dzień 31 marca 2016 roku. Przedstawione w niniejszym raporcie informacje zostały ustalone przy dołożeniu należytej staranności. Sprawozdanie finansowe na dzień 31 marca 2016 roku odzwierciedla w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Grupy CIECH.

Prezentowane skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności gospodarczej Grupy CIECH w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień zatwierdzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuacji działalności przez Grupę.

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.6, II.7 i II.15 niniejszego Raportu. W bieżącym okresie śródrocznym nie wystąpiły istotne zmiany wartości szacunkowych prezentowanych w poprzednich okresach sprawozdawczych.

2. Przyjęte zasady rachunkowości

Przyjęte w Grupie CIECH zasady rachunkowości zostały zaprezentowane w Skonsolidowanym Raporcie Rocznym Grupy CIECH za 2015 rok, przekazanym do publicznej wiadomości w dniu 21 marca 2016 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 prezentowanych danych porównywalnych, poza zmianą ujednociającą prezentację kosztów w sprawozdaniu z zysków lub strat.

Grupa CIECH zamierza przyjąć opublikowane, lecz nieobowiązujące do dnia zatwierdzenia 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 Roczno Grupy CIECH za 2015 rok, opublikowanego w dniu 21 marca 2016 roku. Grupa przewiduje, że zmiany w MSSF, które weszły w życie pomiędzy datą publikacji skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2015, a datą publikacji niniejszego Raportu nie będą miały istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe.

3. Waluta funkcjonalna oraz waluta prezentacji i zasady przeliczeń

Walutą funkcjonalną jednostki dominującej CIECH S.A. oraz 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.

Dla istotnych zagranicznych podmiotów zależnych walutami funkcjonalnymi są odpowiednio: Grupa SDC oraz Ciech Group Financing AB – EUR, CIECH Soda Romania S.A. – RON. Na potrzeby przeliczenia na PLN dla celów konsolidacji zastosowano następujące kursy walut obcych ustalone na podstawie notowań ogłaszanych przez Narodowy Bank Polski („NBP”):

Średni kurs NBP na dzień	31.03.2016 ¹	31.12.2015 ²
EUR	4,2684	4,2615
RON	0,9538	0,9421
Średni kurs NBP za okres sprawozdawczy	3 miesiące zakończone 31.03.2016 ³	3 miesiące zakończone 31.03.2015 ⁴
EUR	4,3559	4,1489
RON	0,9697	0,9368

¹ Tabela kursów średnich NBP obowiązująca na dzień 31 marca 2016 roku.

² Tabela kursów średnich NBP obowiązująca na dzień 31 grudnia 2015 roku.

³ Według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez NBP na ostatni dzień każdego miesiąca okresu od 1 stycznia 2016 do 31 marca 2016 roku.

⁴ Według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez NBP na ostatni dzień każdego miesiąca okresu od 1 stycznia 2015 do 31 marca 2015 roku.

4. Sezonowość i cykliczność działalności Grupy CIECH

Zjawiska sezonowości związane z okresowymi wahaniami popytu i podaży mają niewielkie znaczenie w kształtowaniu ogólnych trendów sprzedaży Grupy CIECH. Produkty o wpływie sezonowości to środki ochrony roślin. Większość preparatów środków ochrony roślin jest zużywana w pierwszej połowie roku w okresie silnego wzrostu roślin, niemniej jednak z uwagi na rozwój gamy produktów oraz stosowane formy sprzedaży przedsezonowej, wpływ sezonowości na wyniki Grupy staje się coraz mniejszy. 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.

5. 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.-31.03.2016 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	582 517	183 626	37 541	4 156	18 629	-	-	826 469
Przychody z transakcji pomiędzy segmentami	7 031	1 437	1	28 163	12 958	-	(49 590)	-
Przychody razem	589 548	185 063	37 542	32 319	31 587	-	(49 590)	826 469
Koszt własny sprzedaży	(390 798)	(149 559)	(28 630)	(28 415)	(23 305)	-	37 786	(582 921)
Zysk/(strata) brutto na sprzedaży	198 750	35 504	8 912	3 904	8 282	-	(11 804)	243 548
Koszty sprzedaży	(47 279)	(14 971)	(4 788)	-	(2 120)	(2 430)	19 012	(52 576)
Koszty ogólnego zarządu	(11 714)	(5 475)	(1 570)	(1 378)	(853)	(9 721)	(7 268)	(37 979)
Wynik na zarządzaniu należnościami	1	(3 231)	(66)	57	(8)	-	-	(3 247)
Wynik na pozostałej działalności operacyjnej	650	(804)	355	186	353	-	(33)	707
Zysk/(strata) na działalności operacyjnej	140 408	11 023	2 843	2 769	5 654	(12 151)	(93)	150 453
Saldo różnic kursowych i odsetek od rozrachunków handlowych	(6 105)	(5 738)	148	(98)	(415)	-	685	(11 523)
Koszty finansowania Grupy	-	-	-	-	-	(9 081)	-	(9 081)
Wynik na działalności finansowej (nieprzypisane do segmentów)	-	-	-	-	-	1 910	-	1 910
Udział w zyskach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	383	-	-	-	-	-	-	383
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem	134 686	5 285	2 991	2 671	5 239	(19 322)	592	132 142
Podatek dochodowy	-	-	-	-	-	-	-	(29 904)
Zysk/ (strata) netto z działalności kontynuowanej	-	-	-	-	-	-	-	102 238
Zysk/ (strata) netto z działalności zaniechanej	-	-	-	-	-	-	-	-
Zysk/ (strata) netto za okres	-	-	-	-	-	-	-	102 238
Amortyzacja	39 312	7 732	3 413	1 506	87	1 078	-	53 128
EBITDA	179 720	18 755	6 256	4 275	5 741	(11 073)	(93)	203 581
<i>EBITDA znormalizowana*</i>	182 598	18 646	6 243	4 065	5 840	(11 073)	(56)	206 263

*EBITDA znormalizowana za okres 3 miesięcy kończących się w dniu 31 marca 2016 roku liczona jest jako EBITDA skorygowana o nietypowe zdarzenia jednorazowe, w tym głównie o zmianę stanu rezerw -2,7 mln zł.

Grupa CIECH SEGMENTY OPERACYJNE 01.01.-31.03.2015 <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*
Przychody od podmiotów zewnętrznych	527 421	223 988	36 713	3 685	25 552	-	-	817 359
Przychody z transakcji pomiędzy segmentami	8 150	376	102	25 157	5 399	-	(39 184)	-
Przychody razem	535 571	224 364	36 815	28 842	30 951	-	(39 184)	817 359
Koszt własny sprzedaży	(370 596)	(182 212)	(27 152)	(25 019)	(26 761)	-	27 953	(603 787)
Zysk/(strata) brutto na sprzedaży	164 975	42 152	9 663	3 823	4 190	-	(11 231)	213 572
Koszty sprzedaży	(37 897)	(11 842)	(4 608)	-	(2 433)	-	13 706	(43 074)
Koszty ogólnego zarządu	(10 985)	(4 781)	(1 413)	(1 482)	(1 134)	(11 037)	(3 986)	(34 818)
Wynik na zarządzaniu należnościami	(36)	684	(232)	-	(113)	-	-	303
Wynik na pozostałej działalności operacyjnej	(9 664)	(1 927)	427	101	(7 741)	-	(47)	(18 851)
Zysk/(strata) na działalności operacyjnej	106 393	24 286	3 837	2 442	(7 231)	(11 037)	(1 558)	117 132
Saldo różnic kursowych i odsetek od rozrachunków handlowych	(4 384)	(3 468)	(157)	(78)	(713)	-	-	(8 800)
Koszty finansowania Grupy	-	-	-	-	-	(25 642)	-	(25 642)
Wynik na działalności finansowej (nieprzypisane do segmentów)	-	-	-	-	-	(12 989)	-	(12 989)
Udział w zyskach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	104	-	-	-	-	-	-	104
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem	102 113	20 818	3 680	2 364	(7 944)	(49 668)	(1 558)	69 805
Podatek dochodowy	-	-	-	-	-	-	-	(16 582)
Zysk/ (strata) netto z działalności kontynuowanej	-	-	-	-	-	-	-	53 223
Zysk/ (strata) netto z działalności zaniechanej	-	-	-	-	-	-	-	-
Zysk/ (strata) netto za okres	-	-	-	-	-	-	-	53 223
Amortyzacja	39 901	8 739	3 764	1 725	22	1 808	-	55 959
EBITDA	146 294	33 025	7 601	4 167	(7 209)	(9 229)	(1 558)	173 091
<i>EBITDA znormalizowana**</i>	<i>158 174</i>	<i>33 037</i>	<i>7 488</i>	<i>4 062</i>	<i>784</i>	<i>(9 229)</i>	<i>(1 558)</i>	<i>192 758</i>

*dane przekształcone, szczegółowy opis zmian znajduje się w punkcie II.2.

* EBITDA znormalizowana za okres 3 miesięcy kończących się w dniu 31 marca 2015 roku liczona jest jako EBITDA skorygowana o nietypowe zdarzenia jednorazowe: odpisy z tytułu utraty wartości aktywów: -6,0 mln zł, wycena nieruchomości inwestycyjnych: -6,2 mln zł, zmiana stanu rezerw: -4,9 mln zł, wynik na likwidacji spółki CIECH Polsin Pte. Ltd.: -2,8 mln zł, pozostałe: 0,3 mln zł.

Grupa CIECH

AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA W PODZIALE NA SEGMENTY OPERACYJNE

31.03.2016 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	1 895 789	318 636	90 338	48 794	765	10 660	-	2 364 982
Wartości niematerialne, w tym:	101 808	34 146	852	-	638	5 553	-	142 997
- wartość firmy	47 345	15 070	39	-	-	-	-	62 454
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i współzależnych wycenianych metodą praw własności	5 301	-	-	-	-	-	-	5 301
Zapasy	135 366	135 494	35 239	142	3 668	-	(1 908)	308 001
Należności z tytułu dostaw i usług oraz zaliczki na zapasy	218 658	80 360	11 892	18 879	19 515	-	(36 074)	313 230
Aktywa przeznaczone do sprzedaży	-	-	368	-	3 015	-	-	3 383
Pozostałe aktywa	-	-	-	-	-	891 114	-	891 114
Aktywa razem	2 356 922	568 636	138 689	67 815	27 601	907 327	(37 982)	4 029 008

31.03.2016 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 oraz zaliczki otrzymane na dostawy	159 038	102 033	14 316	13 177	13 800	-	(34 956)	267 408
Pozostałe zobowiązania	-	-	-	-	-	2 316 308	-	2 316 308
Zobowiązania razem	159 038	102 033	14 316	13 177	13 800	2 316 308	(34 956)	2 583 716

Grupa CIECH

AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA W PODZIALE NA SEGMENTY OPERACYJNE

31.12.2015 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
Rzeczowe aktywa trwałe	1 838 761	324 180	82 082	48 011	610	11 361	-	2 305 005
Wartości niematerialne, w tym:	102 985	31 435	994	-	643	4 818	-	140 875
- wartość firmy	47 269	15 070	39	-	-	-	-	62 378
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i współzależnych wycenianych metodą praw własności	4 918	-	-	-	-	-	-	4 918
Zapasy	141 826	119 576	31 166	91	2 709	-	(1 737)	293 631
Należności z tytułu dostaw i usług oraz zaliczki na zapasy	199 406	62 380	14 453	17 329	18 151	-	(34 411)	277 308
Aktywa przeznaczone do sprzedaży	-	-	368	-	3 015	-	-	3 383
Pozostałe aktywa	-	-	-	-	-	885 153	-	885 153
Aktywa razem	2 287 896	537 571	129 063	65 431	25 128	901 332	(36 148)	3 910 273

31.12.2015 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
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz zaliczki otrzymane na dostawy	180 843	77 103	14 873	11 620	20 685	-	(31 792)	273 332
Pozostałe zobowiązania	-	-	-	-	-	2 295 437	-	2 295 437
Zobowiązania razem	180 843	77 103	14 873	11 620	20 685	2 295 437	(31 792)	2 568 769

Grupa CIECH
POZOSTAŁE INFORMACJE W PODZIALE NA SEGMENTY OPERACYJNE

01.01.-31.03.2016									
<i>w tysiącach złotych</i>	Segment Sodyowy	Segment Organiczny	Segment Krzemiany i Szkło	Segment Transportowy	Pozostała działalność	Funkcje Korporacyjne (pozycje nieprzypisane do innych segmentów)	Eliminacje (korekty konsolidacyjne)	RAZEM	
Rozpoznane odpisy z tytułu utraty wartości	(634)	(3 333)	(286)	(3)	(16)	-	-	(4 272)	
Odwrócone odpisy z tytułu utraty wartości	737	696	4	60	92	-	-	1 589	
Rozpoznane odpisy z tytułu utraty wartości (nieprzypisane do segmentów)	-	-	-	-	-	(100)	-	(100)	
Odwrócone odpisy z tytułu utraty wartości (nieprzypisane do segmentów)	-	-	-	-	-	56	-	56	
Przychody z tytułu odsetek przypisane do segmentów	414	30	-	-	10	-	(352)	102	
Przychody z tytułu odsetek ujęte w pozycji Funkcje Korporacyjne	-	-	-	-	-	1 057	-	1 057	
Koszty z tytułu odsetek przypisane do segmentów	(5)	(352)	-	-	-	-	352	(5)	
Koszty z tytułu odsetek ujęte w pozycji Funkcje Korporacyjne	-	-	-	-	-	(9 382)	-	(9 382)	

01.01.-31.03.2015									
<i>w tysiącach złotych</i>	Segment Sodyowy	Segment Organiczny	Segment Krzemiany i Szkło	Segment Transportowy	Pozostała działalność	Funkcje Korporacyjne (pozycje nieprzypisane do innych segmentów)	Eliminacje (korekty konsolidacyjne)	RAZEM	
Rozpoznane odpisy z tytułu utraty wartości	(6 326)	(349)	(388)	-	-	-	-	(7 063)	
Odwrócone odpisy z tytułu utraty wartości	216	1 788	1 213	-	10	-	-	3 227	
Rozpoznane odpisy z tytułu utraty wartości (nieprzypisane do segmentów)	-	-	-	-	-	(5)	-	(5)	
Odwrócone odpisy z tytułu utraty wartości (nieprzypisane do segmentów)	-	-	-	-	-	374	-	374	
Przychody z tytułu odsetek przypisane do segmentów	229	48	56	-	7	-	(184)	156	
Przychody z tytułu odsetek ujęte w pozycji Funkcje Korporacyjne	-	-	-	-	-	899	-	899	
Koszty z tytułu odsetek przypisane do segmentów	(113)	(147)	-	-	(19)	-	184	(95)	
Koszty z tytułu odsetek ujęte w pozycji Funkcje Korporacyjne	-	-	-	-	-	(25 180)	-	(25 180)	

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.-31.03.2016	300 367	404 633	60 973	14 121	42 066	4 309	826 469
01.01.-31.03.2015	338 949	397 000	51 856	5 010	20 109	4 435	817 359

31.03.2016 <i>w tysiącach złotych</i>	Polska	Unia Europejska (poza Polską)	Pozostała Europa	Afryka	Azja	Pozostałe regiony	RAZEM
Aktywa trwałe inne niż instrumenty finansowe	1 764 374	917 590	-	-	-	-	2 681 964
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	199 264	2 686	-	-	-	-	201 950
Pozostałe aktywa	764 114	290 163	48 472	6 679	35 260	406	1 145 094
Aktywa razem	2 727 752	1 210 439	48 472	6 679	35 260	406	4 029 008

31.12.2015 <i>w tysiącach złotych</i>	Polska	Unia Europejska (poza Polską)	Pozostała Europa	Afryka	Azja	Pozostałe regiony	RAZEM
Aktywa trwałe inne niż instrumenty finansowe	1 694 076	923 444	-	-	-	-	2 617 520
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	211 404	2 345	-	-	-	-	213 749
Pozostałe aktywa	735 997	266 202	44 621	8 628	22 596	960	1 079 004
Aktywa razem	2 641 477	1 191 991	44 621	8 628	22 596	960	3 910 273

6. Rezerwy i odpisy aktualizujące wartość aktywów

W ciągu pierwszego kwartału 2016 roku w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy CIECH ujęte zostały następujące zmiany rezerw oraz odpisów aktualizujących wartość aktywów.

ZMIANA STANU REZERW NA ŚWIADCZENIA PRACOWNICZE 01.01.-31.03.2016 w tysiącach złotych	Długoterminowa rezerwa na świadczenia emerytalne, nagrody jubileuszowe i odprawy rentowe	Krótkoterminowa rezerwa na świadczenia emerytalne, nagrody jubileuszowe i odprawy rentowe	Inne krótkoterminowe rezerwy na świadczenia pracownicze
Stan na początek okresu	12 829	867	736
Utworzenie	26	135	-
Wykorzystanie (wypłata świadczeń) i rozwiązanie	(330)	(11)	-
Inne zmiany (w tym różnice kursowe)	40	(115)	(352)
Stan na koniec okresu	12 565	876	384

ZMIANA STANU REZERW NA ŚWIADCZENIA PRACOWNICZE 01.01.-31.03.2015 w tysiącach złotych	Długoterminowa rezerwa na świadczenia emerytalne, nagrody jubileuszowe i odprawy rentowe	Krótkoterminowa rezerwa na świadczenia emerytalne, nagrody jubileuszowe i odprawy rentowe	Inne krótkoterminowe rezerwy na świadczenia pracownicze
Stan na początek okresu	12 720	886	76
Utworzenie	235	128	-
Wykorzystanie (wypłata świadczeń) i rozwiązanie	25	(25)	-
Inne zmiany (w tym różnice kursowe)	(196)	(257)	-
Stan na koniec okresu	12 784	732	76

ZMIANA STANU POZOSTAŁYCH REZERW DŁUGOTERMINOWYCH 01.01.-31.03.2016 w tysiącach złotych	Rezerwa na zobowiązania	Rezerwa na ochronę środowiska	RAZEM
Stan na początek okresu	6 547	68 157	74 704
Inne zmiany (w tym różnice kursowe)	-	324	324
Stan na koniec okresu	6 547	68 481	75 028

ZMIANA STANU POZOSTAŁYCH REZERW DŁUGOTERMINOWYCH 01.01.-31.03.2015 w tysiącach złotych	Rezerwa na zobowiązania	Rezerwa na ochronę środowiska	RAZEM
Stan na początek okresu	6 789	68 455	75 244
Utworzenie	-	5 468	5 468
Inne zmiany (w tym różnice kursowe)	-	(2 256)	(2 256)
Stan na koniec okresu	6 789	71 667	78 456

ZMIANA STANU POZOSTAŁYCH REZERW KRÓTKOTERMINOWYCH 01.01.-31.03.2016 w tysiącach złotych	Rezerwa na odszkodowania	Rezerwa na zobowiązania	Rezerwa na ochronę środowiska	Rezerwa na przewidywane straty	Inne rezerwy	RAZEM
Stan na początek okresu	8 368	37 020	2 236	30 887	1 583	80 094
Utworzenie	200	1 485	-	2 853	1 236	5 774
Wykorzystanie / rozwiązanie	-	(2 173)	(214)	-	(834)	(3 221)
Inne zmiany (w tym różnice kursowe)	27	296	-	(29)	11	307
Stan na koniec okresu	8 595	36 628	2 022	33 711	1 996	82 954

ZMIANA STANU POZOSTAŁYCH REZERW KRÓTKOTERMINOWYCH 01.01.-31.03.2015 w tysiącach złotych	Rezerwa na odszkodowania	Rezerwa na zobowiązania	Rezerwa na ochronę środowiska	Rezerwa na przewidywane straty	Inne rezerwy	RAZEM
Stan na początek okresu	5 749	33 612	2 205	19 363	439	61 368
Utworzenie	-	2 384	-	-	452	2 836
Wykorzystanie / rozwiązanie	-	(74)	(263)	(5)	(452)	(794)
Inne zmiany (w tym różnice kursowe)	-	(777)	-	-	(432)	(1 209)
Stan na koniec okresu	5 749	35 145	1 942	19 358	7	62 201

ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH 01.01.-31.03.2016	Rzeczowe aktywa trwałe	Wartości niematerialne	Długoterminowe aktywa finansowe	Zapasy	Inwestycje krótkoterminowe	Należności z tytułu dostaw i usług	Pozostałe należności krótkoterminowe	Razem
Stan na początek okresu	6 021	344 234	1 343	38 215	24 601	27 382	17 444	459 239
Utworzenie	-	-	-	719	-	3 521	132	4 372
Wykorzystanie (wypłata świadczeń) i rozwiązanie	-	-	-	(1 279)	-	(418)	(614)	(2 311)
Inne zmiany (w tym różnice kursowe)	14	(14 545)*	-	99	-	1 642	179	(12 613)
Stan na koniec okresu	6 035	329 688	1 343	37 754	24 601	32 126	17 141	448 688

ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH 01.01.-31.03.2015	Rzeczowe aktywa trwałe	Wartości niematerialne	Długoterminowe aktywa finansowe	Zapasy	Inwestycje krótkoterminowe	Należności z tytułu dostaw i usług	Pozostałe należności krótkoterminowe	Razem
Stan na początek okresu	6 262	360 211	23 131	44 393	6 807	35 977	15 642	492 423
Utworzenie	-	6 045	-	396	-	833	35	7 308
Wykorzystanie (wypłata świadczeń) i rozwiązanie	-	-	(3 299)	(7 626)	-	(2 192)	(3)	(13 120)
Inne zmiany (w tym różnice kursowe)	1	(28 606)*	-	(201)	-	(214)	728	(28 291)
Stan na koniec okresu	6 263	337 650	19 832	36 962	6 807	34 404	16 403	458 321

*W tym głównie różnice kursowe wynikające z przewalutowania odpisu aktualizującego wartość firmy powstałej na nabyciu Grupy SDC.

7. Podatek odroczony

Główne składniki obciążenia podatkowego przedstawiają się następująco:

PODSTAWOWE SKŁADNIKI OBCIĄŻENIA PODATKOWEGO (PRZYCHODU PODATKOWEGO) <i>w tysiącach złotych</i>	01.01.-31.03.2016	01.01.-31.03.2015
Podatek dochodowy bieżący	13 058	15 026
Podatek odroczony	16 846	1 555
PODATEK DOCHODOWY WYKAZANY W SPRAWOZDANIU Z ZYSKÓW LUB STRAT	29 904	16 582

Odroczony podatek dochodowy wynika z następujących pozycji:

AKTYWA Z TYTUŁU PODATKU ODROZONEGO ORAZ REZERWA NA PODATEK ODROZONY <i>w tysiącach złotych</i>	31.03.2016			31.12.2015		
	Razem aktywo	Razem rezerwa	Wartość netto	Razem aktywo	Razem rezerwa	Wartość netto
Rzeczowe aktywa trwałe	1 785	128 466	(126 681)	1 772	121 325	(119 553)
Wartości niematerialne	35 960	6 616	29 344	36 611	4 975	31 636
Prawo wieczystego użytkowania gruntów	-	5 197	(5 197)	-	5 218	(5 218)
Nieruchomości inwestycyjne	2 365	1 580	785	2 365	1 602	763
Aktywa finansowe	33 066	3 382	29 684	32 655	3 514	29 141
Zapasy	1 540	143	1 397	1 558	538	1 020
Należności handlowe i pozostałe	2 993	33 667	(30 674)	1 406	30 634	(29 228)
Rezerwy na świadczenia pracownicze	2 857	11	2 846	2 169	11	2 158
Pozostałe rezerwy	23 680	-	23 680	18 581	1	18 580
Straty podatkowe podlegające odliczeniu w przyszłych okresach	156 049	-	156 049	179 307	-	179 307
Różnice kursowe	2 601	944	1 657	2 522	728	1 794
Zobowiązania	44 066	687	43 379	34 023	877	33 146
Inne	189	4 243	(4 054)	131	4 594	(4 463)
Aktywa / rezerwa z tytułu podatku odroczonego	307 151	184 936	122 215	313 100	174 017	139 083
Kompensata aktywów/rezerw z tytułu podatku odroczonego	(95 369)	(95 369)	-	(89 383)	(89 383)	-
Nierozpoznana wartość aktywa na podatek odroczony	(9 832)	-	(9 832)	(9 968)	-	(9 968)
Aktywa / rezerwa z tytułu podatku odroczonego wykazane w bilansie	201 950	89 567	112 383	213 749	84 634	129 115

8. Informacja o wartości godziwej instrumentów finansowych

a) Instrumenty finansowe wyceniane do wartości godziwej

Na dzień 31 marca 2016 roku Grupa CIECH posiadała następujące typy instrumentów finansowych wycenianych do wartości godziwej: kontrakt zabezpieczający stopę procentową (interest rate swap), forward walutowy USD/PLN oraz forward walutowy EUR/PLN oraz kontrakt CIRS (currency and interest rate swap) 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 kontraktu CIRS ustalana jest jako różnica zdyskontowanych odsetkowych oraz kapitałowych przepływów pieniężnych. Danymi wejściowymi są dane rynkowe dotyczące stóp procentowych oraz notowania cross currency basis-swaps wg 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 wyliczony jest kurs forward.

Wartość godziwa interest rate swap na dzień 31 marca 2016 roku wyniosła netto -5 731 tys. zł (3 122 tys. zł inne zobowiązania długoterminowe; 2 754 tys. zł zobowiązania handlowe i pozostałe, 145 tys. zł pozostałe inwestycje długoterminowe).

Wartość godziwa currency and interest rate swap na dzień 31 marca 2016 roku wyniosła netto 5 044 tys. zł (70 825 tys. zł inne zobowiązania długoterminowe, 50 304 tys. zł pozostałe inwestycje długoterminowe, 25 565 tys. zł inwestycje krótkoterminowe).

Wartość godziwa forwarda walutowego USD/PLN na dzień 31 marca 2016 roku była ujemna i wyniosła -195 tys. zł, wartość godziwa forwarda walutowego EUR/PLN na dzień 31 marca 2016 roku była ujemna i wyniosła -15 tys. zł – łącznie wartość godziwa tych instrumentów została zaprezentowana w pozycji zobowiązania handlowe i pozostałe. Według hierarchii wartości godziwej jest to Poziom 2.

W ciągu pierwszego kwartału 2016 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 krajowe, których wartość księgowa na dzień 31 marca 2016 roku wynosiła 163 425 tys. zł, a wartość godziwa 160 000 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. Informacja o nabyciu i zbyciu rzeczowych aktywów trwałych oraz poczynionych zobowiązaniach na rzecz dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych

W okresie od 1 stycznia do 31 marca 2016 roku w Grupie CIECH dokonano następujących transakcji zwiększających i zmniejszających wartość brutto rzeczowych aktywów trwałych:

TABELA RUCHU ŚRODKÓW TRWAŁYCH 01.01.-31.03.2016 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	81 567	908 740	2 354 758	102 007	42 748	392 084	3 881 904
Zakup	-	126	146	370	51	693	1 386
Nakłady inwestycyjne	-	-	-	-	-	100 002	100 002
Modernizacja	-	1 579	8 971	1 659	9	-	12 218
Przyjęcie z inwestycji	-	8 392	57 160	7	633	-	66 192
Przyjęte na podstawie umowy leasingu finansowego	-	-	-	2 203	-	2 203	4 406
Aktywowane koszty finansowania zewnętrznego	-	-	-	-	-	5 839	5 839
Przyjęcie do użytkowania	-	-	-	-	-	(81 306)	(81 306)
Różnice kursowe	296	1 051	3 759	120	60	278	5 564
Sprzedaż	-	-	(13 056)	(816)	(4)	(570)	(14 446)
Likwidacja	-	-	(2 605)	-	(42)	-	(2 647)
Inne zwiększenia/zmniejszenia	-	86	-	(1)	3	(2)	86
Wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	81 863	919 974	2 409 133	105 549	43 458	419 221	3 979 198

Zakupy zostały dokonane ze środków własnych bądź są przedmiotem leasingu finansowego. Zobowiązania poczynione do zakupu rzeczowych aktywów trwałych wyniosły 389 432 tys. zł (stan na dzień 31 grudnia 2015 roku wynosił 446 512 tys. zł).

10. Działalność zaniechana

W prezentowanych okresach w Grupie CIECH nie wystąpiła działalność zaniechana.

11. 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 wnikające z umów i ustaleń z bankami zostały przedstawione w Skonsolidowanym Raporcie Rocznym Grupy CIECH za 2015 rok, przekazany do publicznej wiadomości w dniu 21 marca 2016 roku.

12. 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 notce.

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	01.01.-31.03.2016	01.01.-31.03.2015
<i>w tysiącach złotych</i>		
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	1 497	1 463
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	18 986	20 341
Pozostałe przychody operacyjne	-	2
Przychody finansowe	1	121
Zakupy produktów, towarów i materiałów	-	1 365
Zakupy usług	10 937	14 575
Pozostałe koszty operacyjne	1	-
Koszty finansowe	5	1
Należności, pożyczki, udzielone, etc.	10 220	12 248
Odpisy aktualizujące należności i pożyczki	1	1
Zobowiązania, pożyczki otrzymane, etc.	4 388	6 935

Warunki transakcji z jednostkami powiązаныmi

Istotne sprzedaże na rzecz oraz zakupy od podmiotów powiązanych dokonywane były na warunkach rynkowych. Zaległe zobowiązania i należności są niezabezpieczone i rozliczane gotówkowo lub przez kompensatę. Na dzień 31 marca 2016 roku wszystkie należności od jednostek powiązanych w spółkach polskich (CIECH S.A., JANIKOSODA S.A., CIECH Nieruchomości S.A., CIECH Soda Polska S.A., CIECH Transclean S.A., CIECH Sarzyna S.A., CIECH Vitrosilicon S.A., CIECH Trading S.A., Ciech Pianki Sp. z o.o., CIECH Cerium Sp. z o.o. SK, Cerium Sp. z o.o. SKA) oraz Spółkach niemieckich (SDC GmbH, Sodawerk Holding Stassfurt GmbH, Sodawerk Stassfurt Verwaltungs-GmbH, CIECH Soda Deutschland GmbH & Co. KG, KWG- Kraftwerksgesellschaft Stassfurt mbH) będących gwarantami obligacji krajowych oraz kredytu terminowego stanowią zabezpieczenie zobowiązań finansowych.

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

W ciągu pierwszego kwartału 2016 roku w Grupie CIECH nie wystąpiły istotne transakcje zawarte pomiędzy spółkami Grupy niebędące transakcjami typowymi i rutynowymi.

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

Spółki z Grupy CIECH nie dokonywały w prezentowanym okresie emisji, wykupu, spłaty dłużnych papierów wartościowych.

15. Aktywa warunkowe i zobowiązania warunkowe, w tym gwarancje i poręczenia

w tysiącach złotych

POZOSTAŁE POZYCJE WARUNKOWE	31.03.2016	31.12.2015
1. Aktywa warunkowe	18 864	18 864
- pozostałe należności warunkowe*	18 864	18 864
2. Zobowiązania warunkowe	630 694	630 105
- udzielone gwarancje i poręczenia**	528 721	528 601
- inne***	101 973	101 504

* aktywo warunkowe w wysokości 18 864 tys. zł związane z pozwem przeciwko GZNF „FOSFOR” Sp. z o.o. o zapłatę z tytułu odszkodowania za złożenie przez GZNF „FOSFOR” Sp. z o.o. rzekomo nieprawdziwych oświadczeń wobec CIECH S.A. o stanie spółki Agrochem Człuchów Sp. z o.o. z siedzibą w Człuchowie.

** opisane w punkcie III.12.

*** 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 20 627 tys. zł (21 626 tys. RON),
- w Grupie SDC zobowiązanie warunkowe związane z ochroną środowiska w kwocie 15 546 tys. zł. (3 642 tys. EUR),
- zobowiązanie warunkowe z tytułu kar środowiskowych w CIECH Soda Polska S.A. w wysokości 30 974 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 33 483 tys. zł.

Wartość zobowiązań warunkowych na dzień 31 marca 2016 roku wyniosła 630 694 tys. zł i pozostawała na podobnym poziomie jak na dzień 31 grudnia 2015 roku (wzrost o 589 tys. zł wynika z różnic kursowych).

16. Zysk przypadający na jedną akcję

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

w tysiącach złotych	01.01-31.03.2016	01.01-31.03.2015
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	102 068	52 209
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	-	-
w szt.	31.03.2016	31.03.2015
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	01.01-31.03.2016	01.01-31.03.2015
Podstawowy zysk / (strata) netto na jedną akcję z działalności kontynuowanej	1,94	0,99
Podstawowy zysk / (strata) netto na jedną akcję z działalności zaniechanej	-	-
Rozwodniony zysk / (strata) netto na jedną akcję z działalności kontynuowanej	1,94	0,99
Rozwodniony zysk / (strata) netto na jedną akcję z działalności zaniechanej	-	-

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

Zarząd CIECH S.A. nie przewiduje wypłaty dywidendy z zysku wypracowanego w okresie 2015 roku. Zarząd zawnioskował o przeniesienie wypracowanego w roku 2015 zysku netto w wysokości 331 579 tys. zł na kapitał zapasowy. W dniu 30 marca 2016 roku Rada Nadzorcza CIECH S.A. podjęła uchwałę o rekomendowaniu Walnemu Zgromadzeniu spółki CIECH S.A. przeznaczenia w całości zysku netto za rok 2015 zgodnie z wnioskiem Zarządu na kapitał zapasowy.

18. Informacja o zdarzeniach po dniu bilansowym

W dniu 3 maja 2016 roku spółka zależna od CIECH S.A. - CIECH Soda Romania S.A. otrzymała informację o złożeniu przez spółkę S.C. CET Govora S.A. w Rumunii („CET”) wniosku o ogłoszenie upadłości układowej CET do Sądu Wojewódzkiego w Valcea w Rumunii. W dniu 9 maja 2016 roku Sąd wydał orzeczenie o wszczęciu postępowania układowego.

CET jest jedynym dostawcą pary technologicznej do CIECH Soda Romania S.A. Para technologiczna jest niezbędna dla CIECH Soda Romania S.A. do procesu produkcji sody kalcywowanej oraz krzemianów płynnych. Na dzień zatwierdzenia niniejszego raportu umowa dostawy pary do CIECH Soda Romania S.A. jest realizowana przez spółkę CET bez zakłóceń. Jednocześnie spółka CIECH Soda Romania S.A. będzie podejmowała, zgodnie z prawem rumuńskim, wszelkie czynności zmierzające do zabezpieczenia jej interesów, a w szczególności zabezpieczenia dostaw pary.

III. Pozostałe informacje do skonsolidowanego raportu kwartalnego

1. 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 31 marca 2016 roku składała się z 36 podmiotów gospodarczych, w tym:

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

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

Podstawowym przedmiotem działalności Grupy CIECH jest produkcja i sprzedaż produkowanych przez Grupę CIECH wyrobów chemicznych. Dodatkowo Grupa CIECH prowadzi sprzedaż towarów chemicznych nabywanych od producentów spoza Grupy. Działalność handlowa realizowana jest przede wszystkim przez CIECH S.A. oraz zależne od CIECH S.A. krajowe i zagraniczne spółki handlowe, natomiast działalność produkcyjna przez zakłady produkcyjne, będące również spółkami zależnymi od CIECH S.A.

Przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego za pierwszy kwartał 2016 roku konsolidacją objęto spółki przedstawione w poniższym zestawieniu:

Lp.	Nazwa Spółki/Grupy	Siedziba	Udział w kapitale na 31.03.2016 roku / % głosów na WZ	Udział w kapitale na 31.03.2015 roku / % głosów na WZ	Przedmiot działalności
Jednostka dominująca					
1	CIECH S.A.	Warszawa	-	-	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, produkcji, zakupów, finansów, IT, HR i obszarze prawnym) dla wybranych spółek ze swojej grupy kapitałowej, jak również prowadzi działalność finansową w postaci bezpośredniego udzielania pożyczek na rzecz spółek Grupy.
Jednostki zależne (bezpośrednio lub pośrednio) konsolidowane metodą pełną					
2	CIECH FINANCE Sp. z o.o.	Warszawa	100%	100%	Prowadzenie projektów dezinvestycyjnych dotyczących zbędnego majątku trwałego (nieruchomości) i aktywów finansowych (akcji i udziałów spółek kapitałowych), realizacja zakupów wybranych surowców.
3	CIECH R&D Sp. z o.o.	Warszawa	100%	100%	Udzielanie licencji spółkom Grupy CIECH na korzystanie ze znaków towarowych: „Ciech”, „Ciech Trading” i „Sól Kujawska naturalna czysta” dla celów związanych z działalnością gospodarczą, działalność badawczo-rozwojowa.

Lp.	Nazwa Spółki/Grupy	Siedziba	Udział w kapitale na 31.03.2016 roku / % głosów na WZ	Udział w kapitale na 31.03.2015 roku / % głosów na WZ	Przedmiot działalności
4	Ciech Nieruchomości S.A.	Warszawa	100%	100%	Pośrednictwo w obrocie nieruchomościami, zarządzanie nieruchomościami.
5	CIECH Soda Romania S.A.	Rm. Valcea, Rumunia	98,74%	93,76%	Produkcja pozostałych podstawowych chemikaliów nieorganicznych, sprzedaż hurtowa wyrobów chemicznych.
Grupa CIECH Trading					
6	CIECH Trading S.A.	Warszawa	100%	100%	Sprzedaż hurtowa i dystrybucja chemikaliów nieorganicznych stałych i organicznych stałych, sprzedaż hurtowa i dystrybucja surowców do chemii gospodarczej, sprzedaż hurtowa i dystrybucja surowców kosmetycznych i farmaceutycznych, sprzedaż hurtowa i dystrybucja wypełniaczy, pigmentów, surowców do farb i lakierów, sprzedaż hurtowa i dystrybucja dodatków do żywności i pasz, sprzedaż hurtowa i dystrybucja kwasów, zasad i innych chemikaliów płynnych.
6.1.	Janikowskie Zakłady Sodowe JANIKOSODA S.A.	Warszawa	100%	100%	Działalność usługowa związana z administracyjną obsługą biura, pozostałe pozaszkolne formy edukacji, gdzie indziej niesklasyfikowane.
Grupa CIECH Soda Polska					
7	CIECH Soda Polska S.A.	Inowrocław	100%	100%	Produkcja pozostałych podstawowych chemikaliów nieorganicznych, sprzedaż hurtowa wyrobów chemicznych, wytwarzanie i dystrybucja energii elektrycznej.
7.1.	CIECH Cargo Sp. z o.o.	Inowrocław	100%	100%	Usługi transportowe w zakresie przewozów towarowych.
7.2.	Cerium Sp. z o.o.	Warszawa	100%	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.
7.3	Cerium Sp. z o.o. SKA	Warszawa	100%	100%	Prowadzenie działalności finansowej, w szczególności w ramach bezpośredniego udzielania pożyczek oraz leasingowania środków trwałych na rzecz spółek Grupy CIECH.
7.3.1.	CIECH Cerium Sp. z o.o. SK	Warszawa	100%	-	Działalność finansowa.
8	CIECH-POLSIN PRIVATE LIMITED*	Singapur	-	98,00%	Wielobranżowa sprzedaż hurtowa i detaliczna na rynkach dalekowschodnich.
9	CIECH Vitrosilicon S.A.**	Iłowa	100%	100%	Produkcja pozostałych podstawowych chemikaliów nieorganicznych, produkcja szkła gospodarczego i technicznego, produkcja opakowań z tworzyw sztucznych, produkcja pozostałych wyrobów z tworzyw sztucznych.
10	CIECH Transclean Sp. z o.o.	Bydgoszcz	100%	100%	Transport międzynarodowy płynnych chemikaliów.
Grupa CIECH Sarzyna					
11	CIECH Sarzyna S.A.	Nowa Sarzyna	100%	100%	Produkcja tworzyw sztucznych, produkcja pestycydów i pozostałych środków chemicznych.
11.1.	Verbis KAPPA Sp. z o.o.	Nowa Sarzyna	100%	100%	Spółka jest jedynym komplementariuszem Verbis KAPPA Sp. z o.o. SKA, pozostałe pośrednictwo pieniężne.
11.2.	Verbis KAPPA Sp. z o.o. SKA	Nowa Sarzyna	100%	100%	Pozostałe pośrednictwo pieniężne.
11.3.	Algete Sp. z o.o.	Nowa Sarzyna	100%	100%	Udzielanie licencji spółkom Grupy CIECH Sarzyna na korzystanie ze znaku towarowego „Chwastox” dla celów związanych z działalnością gospodarczą.
12	Ciech Pianki Sp. z o.o.	Bydgoszcz	100%	100%	Produkcja chemikaliów organicznych i nieorganicznych pozostałych.
13	Ciech Group Financing AB	Sztokholm, Szwecja	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.

Lp.	Nazwa Spółki/Grupy	Siedziba	Udział w kapitale na 31.03.2016 roku / % głosów na WZ	Udział w kapitale na 31.03.2015 roku / % głosów na WZ	Przedmiot działalności
14	Verbis ETA Sp. z o.o.	Warszawa	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.
15	Verbis ETA Sp. z o.o. SKA	Warszawa	100%	100%	Prowadzenie działalności finansowej, w szczególności w ramach bezpośredniego udzielania pożyczek na rzecz spółek Grupy CIECH.
Grupa SDC					
16	SDC GmbH	Stassfurt, Niemcy	100%	100%	Produkcja pozostałych podstawowych chemikaliów nieorganicznych, sprzedaż hurtowa wyrobów chemicznych, wytwarzanie i dystrybucja energii elektrycznej.
16.1.	Sodawerk Holding Stassfurt GmbH	Stassfurt, Niemcy	100%	100%	
16.1.1	Sodawerk Stassfurt Verwaltungs GmbH	Stassfurt, Niemcy	100%	100%	
16.1.2.	CIECH Soda Deutschland GmbH&Co. KG	Stassfurt, Niemcy	100%	100%	
16.1.2.1.	KWVG - Kraftwerksgesellschaft Strassfurt mbH	Stassfurt, Niemcy	100%	100%	
16.1.2.2.	Kaverngesellschaft Stassfurt GbmH***	Stassfurt, Niemcy	50%	50%	

* Spółka wykreślona z Rejestru Przedsiębiorców ACRA w dniu 11 marca 2015 roku.

** Liczba akcji / głosów na WZ przypadających bezpośrednio CIECH S.A. 83,03%, pozostałe 16,97% udział pośredni przez CIECH Soda Polska S.A.

*** Spółka stowarzyszona wyceniana metodą praw własności.

2. 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 2016 roku do 31 marca 2016 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 2016 roku do dnia 31 marca 2016 roku nie przekraczają 1% skonsolidowanego kapitału własnego Grupy.

3. Istotne skutki zmian w strukturze jednostek gospodarczych Grupy CIECH w ciągu pierwszego kwartału 2016 roku

W pierwszym kwartale 2016 roku, w ramach prowadzonej optymalizacji biznesowej, Grupa CIECH zdecydowała o reorganizacji segmentu transportowego poprzez wygaszenie działalności operacyjnej spółki CIECH Transclean Sp. z o.o. Grupa CIECH jest firmą działającą na skalę międzynarodową, co powoduje konieczność wdrażania optymalnych rozwiązań logistycznych także w obszarze transportu i spedycji. Proces wygaszania działalności CIECH Transclean Sp. z o.o. będzie rozłożony w czasie, a jego zakończenie jest planowane na 30 czerwca 2016 roku.

Poza wyżej opisaną decyzją reorganizacyjną w pierwszym kwartale 2016 roku nie nastąpiły żadne zmiany w strukturze Grupy CIECH.

4. Najważniejsze zdarzenia w Grupie CIECH w ciągu pierwszego kwartału 2016 roku

Zakończenie rozbudowy mocy produkcyjnych zakładów sodowych - 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 w 2015 roku pierwszy etap inwestycji o nazwie projekt SODA +200 spowodował wzrost mocy

zakładu o 60 tysięcy ton produktów rocznie. Kolejne 140 tys. ton zostało oddane do użytku w pierwszym kwartale 2016 roku. Całkowita wartość programu SODA +200 według aktualnych szacunków wyniesie około 300 mln złotych.

Nowa linia produktowa w segmencie organicznym

W dniu 28 stycznia 2016 roku CIECH Sarzyna S.A., największy polski producent środków ochrony roślin, zaprezentował nową linię produktową w kategorii Dom i Ogród. Jest to element strategicznego rozwoju organicznego Grupy. W portfolio marki ZIEMOVIT znajdują się m.in. dwa środki ochrony roślin – ZIEMOVIT Chwastox Trio 540 SL, oferujący użytkownikom nie tylko wysoką skuteczność i szybkość działania, ale także szerokie spektrum zwalczania chwastów dzięki trzem substancjom aktywnym oraz ZIEMOVIT Agrosar 360 SL, który doskonale usuwa z ogrodu chwasty jedno- i dwuliścienne. W ofercie ZIEMOVIT znalazły się również podłoża oraz wysokiej jakości nawozy granulowane do iglaków i do róż wspomagające wzrost i rozwój roślin, poprawiające ich gospodarkę wodną, zwiększając tym samym odporność na suszę.

Zmiany w składzie Rady Nadzorczej

Z dniem 6 marca 2016 roku Pan Wojciech Stramski złożył rezygnację z pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej spółki CIECH S.A. W dniu 7 marca 2016 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie CIECH S.A. powołało w skład Rady Nadzorczej nowego członka Pana Dominika Libickiego. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji skład Rady Nadzorczej był następujący:

- Sebastian Kulczyk – Przewodniczący Rady
- Tomasz Mikołajczak – Zastępca Przewodniczącego Rady
- Dominik Libicki
- Piotr Augustyniak
- Mariusz Nowak
- Artur Olech

Grupa CIECH otrzymała tytuł „Solidny Pracodawca Roku 2015”.

Konkurs Solidny Pracodawca to jeden z ważniejszych polskich projektów dotyczących zarządzania personelem. Co roku kapituła konkursowa decyduje, które firmy zasługują na nagrodę za efektywną oraz innowacyjną politykę HR. Nominację do tego prestiżowego tytułu firma otrzymała na podstawie rekomendacji i opinii wielu instytucji zewnętrznych, m.in. Państwowej Inspekcji Pracy, Powiatowego Urzędu Pracy, Stowarzyszenia Agencji Zatrudnienia. Pod uwagę brane były następujące kryteria: warunki pracy (respektowanie przepisów bhp, prawo pracy itp.), terminowość wypłat, warunki socjalne, ścieżka rozwoju (szkolenia pracowników). Celem programu Solidny Pracodawca Roku jest wyłonienie najlepszych pracodawców w Polsce, szczególnie tych, którzy w swojej działalności promują najciekawsze rozwiązania z zakresu HR, a przy tym dzielą się własnymi doświadczeniami na łamach ogólnopolskiej prasy. Projekt powstał przede wszystkim po to, aby wyłonić, uhonorować oraz promować podmioty gospodarcze cechujące się wzorcową polityką personalną, przekładającą się na wysoką jakość produktów i usług świadczonych na wymagającym rynku polskim. Przyznany tytuł i miejsce w czołówce firm inwestujących w rozwój pracowników to znaczące wyróżnienie, ale i zobowiązanie tym bardziej motywujące do dalszej pracy w obszarze zarządzania zasobami ludzkimi.

5. Komentarz do wyników finansowych osiągniętych w okresie od dnia 1 stycznia do 31 marca 2016 roku wraz z opisem czynników i zdarzeń mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki

5.1 Podstawowe dane finansowe

W ciągu pierwszego kwartału 2016 roku Grupa CIECH osiągnęła wynik netto z działalności kontynuowanej w wysokości 102 238 tys. zł, stan środków pieniężnych netto spadł o 70 596 tys. zł., a suma bilansowa na koniec pierwszego kwartału 2016 roku wyniosła 4 029 008 tys. zł.

Poniższe zestawienie przedstawia wybrane dane finansowe wraz z podstawowymi wskaźnikami finansowymi za pierwszy kwartał 2016 oraz 2015 roku.

Wybrane informacje finansowe

<i>w tysiącach złotych</i>	01.01-31.03.2016	01.01-31.03.2015	Zmiana % 2016/2015	Zmiana wartościowa 2016/2015
DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA				
Przychody netto ze sprzedaży	826 469	817 359	1,1%	9 110
Koszt własny sprzedaży	(582 921)	(603 787)	3,5%	20 866
Zysk / (strata) brutto na sprzedaży	243 548	213 572	14,0%	29 976
Koszty sprzedaży	(52 576)	(43 074)	(22,1%)	(9 502)
Koszty ogólnego zarządu	(37 979)	(34 818)	(9,1%)	(3 161)
Pozostałe Przychody / Koszty operacyjne	(2 540)	(18 548)	86,3%	16 008

<i>w tysiącach złotych</i>	01.01-31.03.2016	01.01-31.03.2015	Zmiana % 2016/2015	Zmiana wartościowa 2016/2015
Zysk / (Strata) na działalności operacyjnej	150 453	117 132	28,4%	33 321
Przychody / Koszty finansowe	(18 694)	(47 431)	60,6%	28 737
Udział w wynikach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	383	104	268,3%	279
Podatek dochodowy	(29 904)	(16 582)	(80,3%)	(13 322)
Wynik netto na działalności kontynuowanej	102 238	53 223	92,1%	49 015
DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA				
Zysk/(strata) netto z działalności zaniechanej	-	-	-	-
Zysk/(strata) netto za okres	102 238	53 223	92,1%	49 015
w tym:				
Wynik netto udziałów niekontrolujących	170	1 014	(83,2%)	(844)
Wynik netto właścicieli jednostki dominującej	102 068	52 209	95,5%	49 859
EBITDA na działalności kontynuowanej	203 581	173 091	17,6%	30 490
EBITDA znormalizowana na działalności kontynuowanej*	206 263	192 758	7,0%	13 505

*Bez zdarzeń jednorazowych, z których ważniejsze zostały opisane w punkcie II.5 niniejszego Raportu.

<i>w tysiącach złotych</i>	31.03.2016	31.12.2015	Zmiana % 2016/2015	Zmiana wartościowa 2016/2015
Wartość aktywów	4 029 008	3 910 273	3,0%	118 735
Aktywa trwałe	2 934 396	2 860 347	2,6%	74 049
Aktywa obrotowe, w tym:	1 094 612	1 049 926	4,3%	44 686
- zapasy	308 001	293 631	4,9%	14 370
- należności krótkoterminowe	591 284	499 196	18,4%	92 088
- środki pieniężne i ich ekwiwalenty	132 378	202 935	(34,8%)	(70 557)
- inwestycje krótkoterminowe	59 566	50 781	17,3%	8 785
- aktywa przeznaczone do sprzedaży	3 383	3 383	0,0%	-
Kapitał własny razem	1 445 292	1 341 504	7,7%	103 788
Kapitał własny właścicieli jednostki dominującej	1 449 090	1 345 576	7,7%	103 514
Udziały niekontrolujące	(3 798)	(4 072)	6,7%	274
Zobowiązania długoterminowe	1 841 254	1 802 311	2,2%	38 943
Zobowiązania krótkoterminowe	742 462	766 458	(3,1%)	(23 996)

<i>w tysiącach złotych</i>	01.01-31.03.2016	01.01-31.03.2015	Zmiana % 2016/2015	Zmiana wartościowa 2016/2015
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	65 796	144 356	(54,4%)	(78 560)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(134 550)	(114 679)	(17,3%)	(19 871)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(1 842)	(40 666)	95,5%	38 824
Przepływy pieniężne netto razem	(70 596)	(10 989)	(542,4%)	(59 607)
<i>w tym wolne przepływy pieniężne</i>	<i>(68 754)</i>	<i>29 677</i>	-	<i>(98 431)</i>

	01.01-31.03.2016	01.01-31.03.2015	Zmiana wartościowa 2016/2015
DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA			
Zysk(strata) netto / akcję (w zł)	1,94	0,99	0,95
Rentowność netto	12,4%	6,5%	5,9 p.p.
Rentowność EBIT	18,2%	14,3%	3,9 p.p.
Rentowność EBITDA	24,6%	21,2%	3,4 p.p.
Rentowność EBITDA znormalizowana*	25,0%	23,6%	1,4 p.p.

*Bez zdarzeń jednorazowych, z których ważniejsze zostały opisane w punkcie II.5 niniejszego Raportu.

Źródło: CIECH S.A.

Zasady wyliczenia 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;

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

rentowność EBITDA – (zysk (strata) na działalności operacyjnej + amortyzacja za dany okres) / przychody netto ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów za dany okres;

rentowność EBITDA znormalizowana – EBITDA bez zdarzeń jednorazowych, z których ważniejsze zostały opisane w punkcie II.5 / przychody netto ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów za dany okres.

5.2 Przychody ze sprzedaży

Skonsolidowane przychody ze sprzedaży netto z działalności kontynuowanej Grupy CIECH za pierwszy kwartał 2016 roku wyniosły 826 469 tys. zł. W porównaniu do roku poprzedniego przychody wzrosły o 9 110 tys. zł. Głównymi źródłami tych zmian były czynniki rynkowe.

Pozytywnie na osiągnięte przychody wpłynęły:

- wzrost wolumenu produkcji i sprzedaży sody,
- nieznaczny wzrost cen sprzedaży sody pochodzącej z Polski i Niemiec.

Negatywnie na osiągnięte przychody wpłynęły:

- nieznaczny spadek cen sprzedaży sody z Rumunii,
- niższy wolumen sprzedaży środków ochrony roślin,
- wzrost konkurencji na rynku opakowań, spadek wolumenu sprzedaży.

Działalność Grupy CIECH w ciągu pierwszego kwartału 2016 roku koncentrowała się na czterech segmentach branżowych: sodowym, organicznym, krzemianach i szkło 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 2015. Niezmiennie największy udział w przychodach stanowiła sprzedaż produktów segmentu sodowego tj. 71,3%.

Przychody ze sprzedaży – segmenty branżowe

w tysiącach złotych	01.01- 31.03.2016	01.01- 31.03.2015	Zmiana	Zmiana %	% udziału przychodach ogółem 2016	% udziału przychodach ogółem 2015
Segment sodowy, w tym:	589 548	535 571	53 977	10,1%	71,3%	65,5%
Soda kalcynowana ciężka	345 384	294 655	50 729	17,2%	41,8%	36,0%
Soda kalcynowana lekka	101 341	108 515	(7 174)	(6,6%)	12,3%	13,3%
Sól	42 141	40 897	1 244	3,0%	5,1%	5,0%
Soda oczyszczona	40 167	40 248	(81)	(0,2%)	4,9%	4,9%
Energia	21 867	24 329	(2 462)	(10,1%)	2,6%	3,0%
Gaz*	187	490	(303)	(61,8%)	0,0%	0,1%
Chlorek wapnia	8 314	4 205	4 109	97,7%	1,0%	0,5%
Pozostałe produkty	23 116	14 082	9 034	64,2%	2,8%	1,7%
Przychody z transakcji pomiędzy segmentami	7 031	8 150	(1 119)	(13,7%)	0,9%	1,0%
Segment organiczny, w tym:	185 063	224 364	(39 301)	(17,5%)	22,4%	27,4%
Żywice	81 261	89 059	(7 798)	(8,8%)	9,8%	10,9%
Pianki PUR	60 331	61 325	(994)	(1,6%)	7,3%	7,5%
Środki ochrony roślin	38 766	70 323	(31 557)	(44,9%)	4,7%	8,6%
Pozostałe produkty	3 268	3 281	(13)	(0,4%)	0,4%	0,4%
Przychody z transakcji pomiędzy segmentami	1 437	376	1 061	282,2%	0,2%	0,0%
Segment Krzemiany i Szkło, w tym:	37 542	36 815	727	2,0%	4,5%	4,5%
Pustaki i opakowania szklane (lampiony i słoje)	17 189	17 555	(366)	(2,1%)	2,1%	2,1%
Szkliwo sodowe	10 631	11 517	(886)	(7,7%)	1,3%	1,4%
Szkło wodne sodowe	8 109	6 283	1 826	29,1%	1,0%	0,8%
Pozostałe produkty	1 612	1 358	254	18,7%	0,2%	0,2%
Przychody z transakcji pomiędzy segmentami	1	102	(101)	(99,0%)	0,0%	0,0%

w tysiącach złotych	01.01- 31.03.2016	01.01- 31.03.2015	Zmiana	Zmiana %	% udziału przychodach ogółem 2016	% udziału przychodach ogółem 2015
Segment transportowy, w tym:	32 319	28 842	3 477	12,1%	3,9%	3,5%
Usługi transportowe	4 156	3 685	471	12,8%	0,5%	0,5%
Przychody z transakcji pomiędzy segmentami	28 163	25 157	3 006	11,9%	3,4%	3,1%
Segment pozostała działalność	31 587	30 951	636	2,1%	3,8%	3,8%
Przychody od podmiotów zewnętrznych	18 629	25 552	(6 923)	(27,1%)	2,3%	3,1%
Przychody z transakcji pomiędzy segmentami	12 958	5 399	7 559	140,0%	1,6%	0,7%
Wyłączenia konsolidacyjne	(49 590)	(39 184)	(10 406)	26,6%	(6,0%)	(4,8%)
RAZEM	826 469	817 359	9 110	1,1%	100,0%	100,0%

*Odsprzedaż nadwyżek zakupionego gazu.

Źródło: CIECH S.A.

5.3 Wynik na sprzedaży oraz wynik operacyjny

Po pierwszym kwartale 2016 roku zysk brutto na sprzedaży wyniósł 243 548 tys. zł, a w analogicznym okresie roku ubiegłego 213 572 tys. zł. Natomiast wynik z działalności operacyjnej kształtował się na poziomie 150 453 tys. zł oraz 117 132 tys. zł za okres porównywalny.

Pozytywnie na prezentowane wyniki wpłynęły:

- Utrzymanie się ubiegłorocznej koniunktury gospodarczej w Unii Europejskiej (prognozowana dynamika PKB w całym 2016 roku na poziomie roku poprzedniego rzędu 1,9% wg danych Komisji Europejskiej).
- Korzystna koniunktura w krajowej gospodarce i przemyśle chemicznym. Wzrost produkcji sprzedanej przemysłu w okresie trzech miesięcy 2016 roku (w cenach stałych) o 3,0% ogółem oraz w takich branżach istotnych dla działalności Grupy (rynkach odbiorców lub docelowych) jak: chemikalia i wyroby chemiczne (o 2,5%); wyroby z gumy i tworzyw sztucznych (o 8,0%); produkcja pojazdów samochodowych (o 5,6%); produkcja mebli (o 11,2%); produkcja artykułów spożywczych (o 2,5%).
- Niewielki wzrost cen sody kalcynowanej na rynkach europejskich od początku 2016 roku w porównaniu do roku poprzedniego (dla Europy Zachodniej wzrost rzędu 2%-3%).
- Spadek europejskich cen energetycznych surowców do produkcji sody kalcynowanej (koks, węgiel, gaz ziemny) w stosunku do pierwszego kwartału 2015 roku.
- Zbilansowanie europejskiego rynku sody kalcynowanej (zrównoważenie popytu i podaży) z tendencją do wzrostu popytu.
- Wzrost produkcji farb i lakierów w kraju o 12,0% w okresie trzech miesięcy 2016 roku w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego (w ujęciu ilościowym).
- Niewielka poprawa uwarunkowań rynkowych dla krajowego rolnictwa związana z korzystną relacją cen płodów rolnych wobec cen środków produkcji (utrzymanie się syntetycznego wskaźnika koniunktury w rolnictwie mierzonych przez Instytut Ekonomiki Rolnictwa i Gospodarki Żywnościowej w marcu 2016 roku na poziomie sprzed roku).
- Bardzo niski poziom cen ropy naftowej (niższy o ok. 30% w stosunku do pierwszego kwartału 2015 roku) i w konsekwencji niskie ceny surowców dla przemysłu organicznego poprawiające efektywność działalności w segmencie organicznym Grupy CIECH.
- Obniżenie wartości polskiej waluty wobec EUR i USD w stosunku do pierwszego kwartału 2015 roku sprzyjające opłacalności eksportu Grupy CIECH.
- Spadek cen paliwa piecowego (koks).
- Spadek cen gazu do produkcji ciepła w CIECH Soda Deutschland GmbH&Co.KG.
- Poprawa wyników na sprzedaży tworzyw w CIECH Sarzyna S.A. (poprawa relacji pomiędzy cenami produktów a cenami surowców).

Negatywnie na prezentowane wyniki wpłynęły:

- Spadek sprzedaży krajowej produkcji budowlano-montażowej o 13,3% w ciągu trzech miesięcy 2016 roku w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego (przemysł chemiczny wytwarza wiele surowców i półproduktów przeznaczonych dla tej produkcji).

- Słaba koniunktura na chińskim rynku sody kalcynowanej skutkująca utrzymaniem się niskich cen (szczególnie w porównaniu do pierwszego kwartału 2015 roku) oferowanych przez dostawców sody z Chin na zamorskich rynkach, na których działa Grupa CIECH.
- Pogorszenie wyników CIECH Sarzyna S.A. (efekt przedsprzedaży środków ochrony roślin zrealizowanej w czwartym kwartale 2015 roku).

Stopa marży EBIT za pierwszy kwartał 2016 roku wyniosła 18,2% (przed rokiem 14,3%), a stopa marży EBITDA 24,6% (przed rokiem 21,2%). Stopa marży EBIT bez zdarzeń jednorazowych za pierwszy kwartał 2016 roku wyniosła 18,5% (przed rokiem 16,7%), a stopa marży EBITDA bez zdarzeń jednorazowych 25,0% (przed rokiem 23,6%).

5.4 Działalność finansowa oraz wynik netto

Przychody finansowe za pierwszy kwartał 2016 roku wyniosły 1 488 tys. zł i odnotowały nieznaczny wzrost w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego, kiedy to wyniosły 1 033 tys. zł.

Koszty finansowe za pierwszy kwartał 2016 roku wyniosły 20 182 tys. zł i odnotowały spadek w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego, kiedy to wyniosły 48 464 tys. zł.

Na obszar działalności finansowej wpłynęły utrzymujące się koszty obsługi zadłużenia zewnętrznego - odsetki od kredytów i obligacji (w stosunku do okresu porównywalnego koszty te znacząco spadły) oraz ujemne różnice kursowe.

Skonsolidowany wynik netto za pierwszy kwartał 2016 roku wyniósł 102 238 tys. zł (z czego 102 068 tys. zł to zysk netto akcjonariuszy jednostki dominującej oraz 170 tys. zł zysk udziałów niekontrolujących). Na zysk ten wpłynął głównie wynik na sprzedaży, częściowo zniwelowany ujemnym wynikiem z działalności finansowej. Na wynik netto Grupy znaczący ujemny wpływ miał również podatek dochodowy w wysokości 29 904 tys. zł.

Wyniki finansowe osiągnięte na poszczególnych rodzajach działalności

w tysiącach złotych	01.01-31.03.2016	01.01-31.03.2015	Zmiana % 2016/2015	Zmiana wartościowa 2016/2015
DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA				
1. Wynik na działalności operacyjnej	150 453	117 132	28,4%	33 321
2. Przychody/Koszty finansowe netto	(18 694)	(47 431)	60,6%	28 737
3. Udział w zyskach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	383	104	268,3%	279
4. Podatek dochodowy	(29 904)	(16 582)	(80,3%)	(13 322)
5. Wynik netto (1+2+3+4) z działalności kontynuowanej	102 238	53 223	92,1%	49 015
6. Wynik akcjonariuszy niekontrolujących z działalności kontynuowanej	170	1 014	(83,2%)	(844)
7. Wynik akcjonariuszy jednostki dominującej (5-6) z działalności kontynuowanej	102 068	52 209	95,5%	49 859
8. Zysk (strata) netto na działalności zaniechanej	-	-	-	-
9. Zysk (strata) netto za rok obrotowy (5+8)	102 238	53 223	92,1%	49 015

Źródło: CIECH S.A.

5.5 Aktywa

Na koniec marca 2016 roku aktywa trwałe Grupy były równe 2 934 396 tys. zł. W porównaniu do stanu na dzień 31 grudnia 2015 roku wartość majątku trwałego zwiększyła się o 74 049 tys. zł. Zmiana ta związana jest głównie z prowadzonymi inwestycjami w rzeczowe aktywa trwałe (częściowo zniwelowana amortyzacją) oraz dodatnią wyceną instrumentów pochodnych.

Aktywa obrotowe Grupy na dzień 31 marca 2016 roku wyniosły 1 094 612 tys. zł. W strukturze aktywów obrotowych dominowały: należności handlowe i pozostałe stanowiące 52,2%, zapasy stanowiące 28,1% oraz środki pieniężne ich ekwiwalenty stanowiące 12,1% aktywów obrotowych ogółem. W porównaniu do stanu na koniec grudnia 2015 roku wartość aktywów obrotowych wzrosła o 44 686 tys. zł. Wzrost ten wynika ze zwiększenia sprzedaży w segmencie sodowym w efekcie wzrostu wolumenów i cen, sezonowości sprzedaży środków ochrony roślin, a także wzrostu wolumenu sprzedaży pianek PUR w segmencie organicznym. Ponadto zwiększeniu uległ stan zapasów. Wynika to ze zwiększenia stanu produktów gotowych w segmencie sodowym przy

jednoczesnym obniżeniu zapasów surowców w segmencie organicznym. Wzrost aktywów obrotowych wynika również ze wzrostu należności, czego przyczyną było niższe niż na koniec 2015 roku wykorzystanie faktoringu.

5.6 Zobowiązania

Zobowiązania (długo i krótkoterminowe łącznie) Grupy CIECH na dzień 31 marca 2016 roku wynosiły 2 583 716 tys. zł, co oznacza wzrost w porównaniu ze stanem na koniec grudnia 2015 roku o 14 947 tys. zł (tj. o 0,6%).

Wskaźnik stopy zadłużenia (zobowiązania krótkoterminowe i długoterminowe do aktywów ogółem) wyniósł na dzień 31 marca 2016 roku 64,1% (na koniec grudnia 2015 roku 65,7%). 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 ujemnej wyceny netto instrumentów pochodnych + zobowiązania z tytułu faktoringu odwrotnego) pomniejszone o stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wyniosło na dzień 31 marca 2016 roku 1 446 727 tys. zł i wzrosło w porównaniu ze stanem na koniec grudnia 2015 roku o 85 415 tys. zł.

5.7 Przepływy pieniężne

Wielkość przepływów pieniężnych netto za pierwszy kwartał 2016 roku była ujemna i wyniosła 70 596 tys. zł. W relacji do analogicznego okresu roku poprzedniego Grupa wygenerowała przepływy niższe o 59 607 tys. zł. Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej wyniosły 65 796 tys. zł i były niższe od wygenerowanych w okresie porównywalnym 2015 roku o 78 560 tys. zł.

W ciągu pierwszego kwartału roku 2016 przepływy netto z działalności inwestycyjnej były ujemne. Nadwyżka wydatków nad wpływami inwestycyjnymi wyniosła 134 550 tys. zł. Największy wpływ na saldo przepływów pieniężnych z działalności inwestycyjnej miały nabycia rzeczowych aktywów trwałych związane z programem inwestycyjnym realizowanym przez Grupę. Środki pieniężne netto z działalności finansowej były ujemne i wyniosły 1 842 tys. zł. W relacji do analogicznego okresu 2015 roku były wyższe o 38 824 tys. zł. (w 2015 roku ujemne saldo przepływów pieniężnych z działalności finansowej było związane głównie z wydatkami na wykup „cichych wspólników” w kwocie 54 263 tys. zł).

5.8 Informacja o sytuacji finansowej Grupy CIECH

Zyskowość po pierwszym kwartale 2016 roku

W ciągu pierwszego kwartału roku 2016 wskaźniki rentowności działalności kontynuowanej Grupy CIECH kształtowały się na wyższym poziomie w stosunku do wyników osiągniętych w porównywalnym okresie 2015 roku.

Wskaźniki rentowności Grupy CIECH

	01.01-31.03.2016	01.01-31.03.2015
DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA		
Rentowność brutto sprzedaży	29,5%	26,1%
Rentowność sprzedaży	18,5%	16,6%
Rentowność EBIT	18,2%	14,3%
Rentowność EBITDA	24,6%	21,2%
Rentowność EBIT znormalizowana*	18,5%	16,7%
Rentowność EBITDA znormalizowana*	25,0%	23,6%
Rentowność sprzedaży netto (ROS)	12,4%	6,5%
Rentowność aktywów ogółem (ROA)	2,5%	1,4%
Rentowność kapitału własnego (ROE)	7,1%	4,0%

*Bez zdarzeń jednorazowych, z których ważniejsze zostały opisane w punkcie II.5 niniejszego Raportu.

Zasady wyliczania wskaźników (wg danych dla działalności kontynuowanej):

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

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

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

rentowność EBITDA – zysk (strata) na działalności operacyjnej + amortyzacja za dany okres / przychody netto ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów za dany okres;

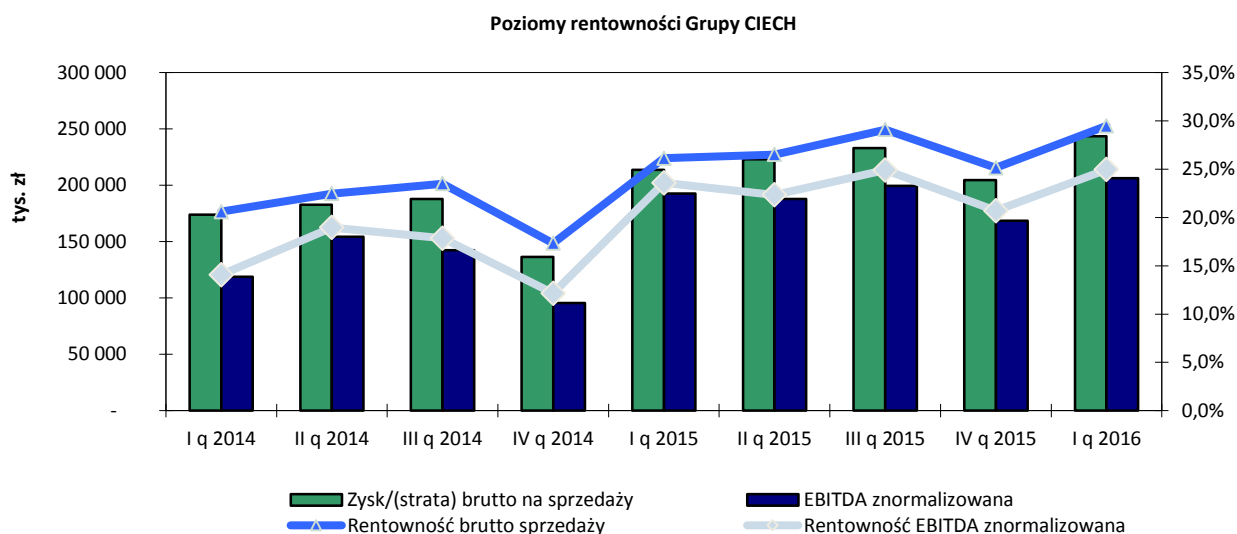
rentowność EBIT znormalizowany – zysk (strata) na działalności operacyjnej za dany okres bez zdarzeń jednorazowych, z których ważniejsze zostały opisane w punkcie II.5 / przychody ze sprzedaży netto produktów, usług, towarów i materiałów za dany okres;

rentowność EBITDA znormalizowana – EBITDA za dany okres bez zdarzeń jednorazowych, z których ważniejsze zostały opisane w punkcie II.5. / przychody netto ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów za dany okres;

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

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

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



Poziom EBITDA znormalizowany - bez zdarzeń jednorazowych opisywanych w poszczególnych kwartałach

Źródło: CIECH S.A.

Płynność Grupy i kapitał obrotowy

Wskaźniki płynności na koniec marca 2016 roku wzrosły w stosunku do poziomu z dnia 31 grudnia 2015 roku. Wskaźnik bieżącej płynności liczony jako iloraz majątku obrotowego razem i zobowiązań krótkoterminowych razem wyniósł na dzień 31 marca 2016 roku 1,47, natomiast wskaźnik płynności podwyższonej był równy 1,06.

Wskaźniki płynności Grupy CIECH

	31.03.2016	31.12.2015
Wskaźnik bieżącej płynności	1,47	1,37
Wskaźnik szybkiej płynności	1,06	0,99

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	01.01-31.03.2016	01.01-31.03.2015
Nadwyżka finansowa (zysk netto + amortyzacja)	155 366	109 182
Pozostałe korekty zysku netto	24 711	63 053
Skorygowana nadwyżka finansowa	180 077	172 235
Zmiana kapitału pracującego	(114 281)	(27 879)
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	65 796	144 356
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	(134 550)	(114 679)
Wolne przepływy pieniężne	(68 754)	29 677

Grupa CIECH w ciągu pierwszego kwartału roku 2016 wygenerowała ujemne wolne przepływy pieniężne, to znaczy, że wydatki inwestycyjne finansowane były z przepływów tworzonych w ramach działalności operacyjnej, jak również częściowo z wpływów z działalności finansowej.

Kapitał obrotowy, zdefiniowany jako różnica pomiędzy aktywami obrotowymi a zobowiązaniami krótkoterminowymi skorygowanymi o odpowiednie pozycje bilansowe (środki pieniężne i ich ekwiwalenty oraz kredyty krótkoterminowe), na koniec marca 2016 roku wyniósł 217 433 tys. zł, co oznacza wzrost o 159 689 tys. zł w stosunku do końca 2015 roku.

Kapitał obrotowy Grupy CIECH

<i>w tysiącach złotych</i>	31.03.2016	31.12.2015
1. Aktywa obrotowe, w tym:	1 094 612	1 049 926
<i>Zapasy</i>	308 001	293 631
<i>Należności z tytułu dostaw i usług oraz zaliczki na dostawy</i>	313 230	277 308
2. Środki pieniężne i inne inwestycje krótkoterminowe	191 944	253 716
3. Aktywa obrotowe skorygowane (1-2)	902 668	796 210
4. Zobowiązania krótkoterminowe, w tym:	742 462	766 458
<i>Zobowiązania z tytułu dostaw i oraz zaliczki otrzymane na dostawy</i>	267 408	273 332
5. Kredyty krótkoterminowe i inne krótkoterminowe zobowiązania finansowe*	57 227	27 992
6. Zobowiązania krótkoterminowe skorygowane (4-5)	685 235	738 466
7. Kapitał obrotowy z uwzględnieniem kredytów krótkoterminowych (1-4)	352 150	283 468
8. Kapitał obrotowy (3-6)	217 433	57 744

*Inne krótkoterminowe zobowiązania finansowe obejmują krótkoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu finansowego + krótkoterminowe zobowiązania z tytułu instrumentów pochodnych + zobowiązania z tytułu faktoringu odwrotnego.

Zadłużenie

Stopa zadłużenia spadła w stosunku do grudnia 2015 roku i wynosi 64,1%. Jednocześnie względny poziom zadłużenia netto (zobowiązania finansowe netto odniesione do wyniku EBITDA) uległ poprawie w stosunku do stanu z końca 2015 roku. Wskaźnik skorygowany o zdarzenia jednorazowe jest na wyższym poziomie w stosunku do roku poprzedniego (zobowiązania finansowe netto odniesione do znormalizowanej EBITDA).

Wskaźniki zadłużenia Grupy CIECH

	31.03.2016	31.12.2015
Wskaźnik stopy zadłużenia	64,1%	65,7%
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego	45,7%	46,1%
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	178,8%	191,5%
Wskaźnik pokrycia majątku kapitałami własnymi	35,9%	34,3%
Zobowiązania finansowe brutto	1 579 104	1 564 247
Zobowiązania finansowe netto	1 446 727	1 361 312
EBITDA zannualizowana	738 027	707 538
EBITDA znormalizowana (zannualizowana)	761 927	748 422
Zobowiązania finansowe netto / EBITDA zannualizowana	2,0	1,9
Zobowiązania finansowe netto / EBITDA znormalizowana (zannualizowana)*	1,9	1,8
Zobowiązania finansowe brutto / EBITDA zannualizowana	2,1	2,2
Zobowiązania finansowe brutto / EBITDA znormalizowana (zannualizowana)*	2,1	2,1

*Bez zdarzeń jednorazowych, z których ważniejsze zostały opisane w punkcie II.5 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 wyemitowanych obligacji, zaciągniętych kredytów, pożyczek (plus kredyt w rachunku bieżącym) oraz innych instrumentów dłużnych (leasing finansowy + ujemna wycena netto instrumentów pochodnych) pomniejszone o stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów;

zobowiązania finansowe brutto – zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji, zaciągniętych kredytów, pożyczek (plus kredyt w rachunku bieżącym) oraz innych instrumentów dłużnych (leasing finansowy + ujemna wycena netto instrumentów pochodnych).

Finansowanie dłużne Grupy CIECH

Na dzień 31 marca 2016 roku finansowanie dłużne Grupy w formie obligacji oraz kredytu zapewnione było głównie poprzez:

- Obligacje krajowe wyemitowane przez CIECH S.A. - na dzień 31 marca 2016 roku zadłużenie nominalne wynosiło 160 mln zł (wartość bilansowa wyniosła 163 425 tys. zł.),
- Kredyty udostępniane CIECH S.A. na podstawie umowy kredytów z dnia 29 października 2015 roku:
 - kredyt terminowy w wysokości 1 045 031 tys. zł oraz 69 673 tys. EUR (łącznie kwota kredytu na dzień 31 marca 2016 roku wynosiła 1 344 697 tys. zł.)

- kredyt odnawialny udostępniany CIECH S.A. w wysokości do 250 000 tys. zł (kwota wykorzystanego kredytu na dzień 31 marca 2016 roku wynosiła 0 zł)
- kredyt w rachunku bieżącym udzielony CIECH Soda Deutschland GmbH & Co. KG w wysokości 5 000 tys. EUR – na dzień 31 marca 2016 roku zadłużenie wynosiło 4 905 tys. EUR (tj. 20 937 tys. zł).

Szczegółowe informacje dotyczące warunków emisji obligacji i umowy kredytu odnawialnego oraz ustanowionych zabezpieczeń zostały opisane w Skonsolidowanym Raporcie Rocznym Grupy CIECH za 2015 rok w punkcie I.5.8 przekazanym do publicznej wiadomości w dniu 21 marca 2016 roku.

Czynniki i zdarzenia mogące mieć wpływ na przyszłe wyniki

Zarząd CIECH S.A. na bazie założeń ze Strategii Grupy przewiduje, że w 2016 roku wyniki finansowe dalej powinny być w trendzie wzrostowym.

Dalszej poprawie wyników sprzyjać będzie:

- uruchomienie dodatkowych zdolności produkcyjnych sody kalcynowanej w CIECH Soda Polska S.A. w Inowrocławiu,
- dalsze działania optymalizacyjne w zakresie stopnia wykorzystania mocy produkcyjnych we wszystkich spółkach produkcyjnych Grupy,
- podnoszenie efektywności obszaru Agro w CIECH Sarzyna S.A.
- ciągły proces poprawy procesów biznesowych i operacyjnych we wszystkich spółkach Grupy CIECH.

Należy jednak pamiętać o wpływie na wyniki finansowe Grupy CIECH zarówno sytuacji na głównych rynkach działalności Grupy jak i globalnej sytuacji makroekonomicznej.

6. 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 2015 rok w punkcie I.3.4, przekazanym do publicznej wiadomości w dniu 21 marca 2016 roku.

W ciągu pierwszego kwartału 2016 roku nie pojawiły się żadne nowe ryzyka, jak również nie uległy istotnej zmianie czynniki dotychczas zidentyfikowane, poza projektowaną zmianą w rozporządzeniu Ministerstwa Środowiska w sprawie sposobu klasyfikacji stanu jednolitych części wód powierzchniowych oraz środowiskowych norm jakości dla substancji priorytetowych – proponowana zmiana dotyczy granicznej wartości chlorków w wodach powierzchniowych.

W ciągu pierwszego kwartału 2016 roku nie wystąpiły istotne zmiany w odniesieniu do polityki Grupy w zakresie zarządzania ryzykiem.

W maju 2016 roku pojawiło się ryzyko w związku z wszczęciem postępowania układowego spółki S.C. CET Govora S.A. w Rumunii („CET”). CET jest jedynym dostawcą pary technologicznej do CIECH Soda Romania S.A., która jest niezbędna dla CIECH Soda Romania S.A. do procesu produkcji sody kalcynowanej oraz krzemianów płynnych. Dostawa pary realizowana jest na podstawie długoterminowej umowy („Umowa”), która w dniu zatwierdzenia niniejszego raportu jest realizowana zarówno przez CIECH Soda Romania S.A. jak i przez spółkę CET bez zakłóceń. Zgodnie z zasadami prawa rumuńskiego, upadły w ramach postępowania układowego prowadzi normalną działalność operacyjną, a celem tego postępowania jest zaspokojenie wierzycieli upadłego zgodnie z planem zaspokojenia wierzycieli, powiązany z organizacyjną, finansową i korporacyjną restrukturyzacją upadłego. Czysto teoretyczna możliwość ewentualnego zaprzestania dostarczania przez CET pary jest sprzeczna z zasadami i celem postępowania układowego. Para wytwarzana przez CET i kupowana przez CIECH Soda Romania S.A. generuje po stronie CET poważny przychód i przede wszystkim umożliwia upadłemu produkcję sprzedawanej energii elektrycznej. Zaprzestanie dostarczania przez CET pary do CIECH Soda Romania S.A., będące konsekwencją wypowiedzenia Umowy, lub złamania jej warunków mogłoby doprowadzić do ogłoszenia upadłości likwidacyjnej CET. Upadłość likwidacyjna CET może zostać ogłoszona po bezskutecznie przeprowadzonym postępowaniu układowym.

Ekspozycja na ryzyko walutowe

Poniższe zestawienie zawiera szacunek bilansowej ekspozycji walutowej Grupy CIECH w euro na dzień 31 marca 2016 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	50 103	x	
Należności z tytułu dostaw i usług	16 669	x	
Środki pieniężne, w tym lokaty bankowe	5 027	x	
Pasywa			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	(13 497)	X	
Zobowiązania z tytułu kredytu terminowego	(69 773)		x
Instrumenty Zabezpieczające: Forward	(8 700)		x
Instrumenty zabezpieczające: CIRS (transakcje forward wydzielone w ramach dekompozycji CIRS)	(246 898)		x
Pozycja całkowita	(267 069)		

*wycena instrumentów finansowych desygnowanych do rachunkowości zabezpieczeń odnoszona jest to innych całkowitych dochodów, nieefektywność rozpoznawana jest w sprawozdaniu z zysków lub strat.

Tabela zawiera analizę wrażliwości poszczególnych pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej na zmiany kursu euro na dzień 31 marca 2016 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	(115)	583	(698)
Instrumenty Zabezpieczające: Forward oraz CIRS	(2 556)		(2 556)

* wzrost kursu EUR/PLN o 1 grosz

Poniższe zestawienie zawiera szacunek bilansowej ekspozycji walutowej Grupy CIECH w USD na dzień 31 marca 2016 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	13 633	x	
Środki pieniężne, w tym lokaty bankowe	2 878	x	
Pasywa			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	(1 024)	x	
Instrumenty Zabezpieczające: Forward	(400)		x
Pozycja całkowita	15 087		

Tabela zawiera analizę wrażliwości poszczególnych pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej na zmiany kursu USD na dzień 31 marca 2016 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	155	155	-
Instrumenty zabezpieczające: Forward	(4)	-	(4)

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

Grupa CIECH stosuje rachunkowość zabezpieczeń. Nie nastąpiły żadne zmiany w ujęciu i wycenie w tym zakresie w porównaniu do poprzedniego okresu. Przeprowadzone na dzień bilansowy testy wykazały, że zabezpieczenie przyszłych przepływów pieniężnych z tytułu realizacji przychodów ze sprzedaży denominowanych lub indeksowanych do kursu EUR serią transakcji forward EUR/PLN wydzielonych poprzez dekompozycję transakcji CIRS nie jest w pełni efektywne. Z tego tytułu rozpoznano w sprawozdaniu z zysków i strat nieefektywność w kwocie -1 625 tys. zł.

7. 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 2016 rok.

8. 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 CIECH. 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 pierwszych 3 miesięcy 2016 roku wzrosła o 3,0% w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego (odpowiednio w 2015 roku wzrosła o 5,3%). W 2016 roku stosowne dynamiki produkcji wśród branż istotnych dla działalności Grupy (jako rynków odbiorców lub docelowych) były następujące: chemikalia i wyroby chemiczne (wzrost o 2,5%); wyroby z gumy i tworzyw sztucznych (wzrost o 8,0%); produkcja pojazdów samochodowych (wzrost o 5,6%); produkcja mebli (wzrost o 11,2%); produkcja artykułów spożywczych (wzrost o 2,5%); produkcja budowlano-montażowa (spadek o 13,3%).

W latach 2014-2015 polska gospodarka notowała zdecydowanie ponadprzeciętne dynamiki wzrostu gospodarczego na tle Unii Europejskiej (zwiększenie PKB odpowiednio o 3,3% i 3,6%). Dobra koniunktura obserwowana w roku ubiegłym powinna utrzymać się także w 2016 roku (przewidywany wzrost PKB na poziomie 3,6%). 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 CIECH 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 2016 roku, według kwietniowych szacunków Międzynarodowego Funduszu Walutowego, globalny PKB wzrośnie o 3,2% (czyli o nieco więcej niż w roku ubiegłym, kiedy zanotowano dynamikę 3,1%). Stosunkowo szybko rozwijają się największe gospodarki Azji (Indie, Chiny i kraje ASEAN, dla których odpowiednie dynamiki PKB powinny osiągnąć: 7,5%, 6,5%, 4,8%). Wśród dużych gospodarek najgorsza koniunktura jest obserwowana w Rosji (spodziewany spadek PKB w br. o 1,8%) i w Brazylii (spadek o 3,8%). Z kolei w Unii Europejskiej oczekiwane jest niewielkie spowolnienie rozwoju (wzrost PKB o 1,8% w 2016 roku wobec 2,0% w 2015 roku).

Dla sektora chemicznego Amerykańska Izba Chemiczna (ACC) zakłada, że po umiarkowanym wzroście światowej produkcji chemikaliów w latach 2014-2015 (odpowiednio o 3,0% i 2,8%) kolejne lata wykażą pewne przyśpieszenie tej wytwórczości: o 3,3% w roku 2016 i o 3,7% w roku 2017. W przypadku USA wzrost ten ma wynieść 2,9% w roku 2016 oraz 4,4% w roku 2017. Z kolei w Unii Europejskiej Europejska Rada Przemysłu Chemicznego (CEFIC) przewiduje, że w 2016 roku unijna produkcja chemiczna wzrośnie zaledwie o 1,0% (wobec dynamiki na poziomie 0,5% w 2015 roku).

Kondycja finansowa rolnictwa

Część przychodów Grupy CIECH 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 3 miesięcy 2016 roku, w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego, nastąpiła niewielka poprawa uwarunkowań rynkowych dla krajowego rolnictwa związana z korzystną relacją cen płodów rolnych wobec cen środków produkcji. W marcu 2016 roku syntetyczny wskaźnik koniunktury w rolnictwie, mierzony przez IERiGŻ, utrzymał się na poziomie sprzed roku. W najbliższym okresie rynkowe uwarunkowania dla polskiego rolnictwa nie ulegną istotnej zmianie głównie ze względu na niskie ceny płodów rolnych na większości światowych rynków.

Działania konkurencji w zakresie rozbudowy mocy produkcyjnych

W branżach masowych produktów chemicznych, w których operuje Grupa CIECH, istotną barierą wejścia są nakłady inwestycyjne oraz w przypadku segmentu sodowego bliski dostęp do zasobów naturalnych. Z tego też względu w zakresie najważniejszego segmentu Grupy CIECH, segmentu sodowego, inwestycje typu green field są realizowane rzadko i generalnie poza Europą.

Planowane uruchomienie nowych fabryk sody kalcynowanej i oczyszczonej w Turcji o łącznych mocach 3,3 mln ton/rok w ciągu najbliższych około 2 lat będzie wydarzeniem wyjątkowym w perspektywie ostatnich dekad. Skutkami powyższych inwestycji mogą być: okresowa znaczna nadpodaż produktu oraz spadek cen w Europie i sąsiednich regionach, co może negatywnie wpłynąć na wyniki finansowe Grupy.

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

Wdrożenie systemu REACH

Zgodnie z wymaganiami rozporządzenia REACH, spółki Grupy wprowadzające do obrotu substancje w ilości powyżej 1 tony/rok dokonały lub zamierzają dokonać rejestracji właściwej tych substancji w określonych terminach, co pozwoli im na kontynuowanie działalności w dotychczasowym zakresie. Dotychczas zarejestrowano w Grupie CIECH 21 substancji o zakresie tonażowym od 100 do powyżej 1000 Mg/r. 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. 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 CIECH wynika z takich podstawowych czynników jak:

- 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).

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 CIECH polityka personalna gwarantuje pracownikom możliwość rozwoju zawodowego oraz stałe podnoszenie kwalifikacji.

9. 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 2015 rok, przekazanego do publicznej wiadomości w dniu 21 marca 2016 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 zatwierdzenia niniejszego raportu 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 Chemistry 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 listy akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% głosów na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu CIECH S.A. w dniu 7 marca 2016 roku, Rb 8/2016 sporządzony i przekazany do publicznej wiadomości na podstawie art. 70 pkt 3 Ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych.

** na podstawie listy akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% głosów na Nadzwyczajnym 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 publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych.

10. 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 2015 rok, tj. od dnia 21 marca 2016 roku.

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

11.1 Istotne zobowiązania sporne Grupy CIECH

Łączna wartość istotnych spornych zobowiązań CIECH S.A. i spółek zależnych od CIECH S.A. na dzień 31 marca 2016 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.

11.2 Istotne wierzytelności sporne Grupy CIECH

Łączna wartość istotnych spornych wierzytelności CIECH S.A. i spółek zależnych CIECH S.A. na dzień 31 marca 2016 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.

12. Udzielone przez CIECH S.A. lub jednostkę od niego zależną poręczenia kredytu lub pożyczki lub udzielone gwarancje

Poręczenia i gwarancje udzielone na dzień 31 marca 2016 roku

Nazwa podmiotu któremu udzielono gwarancję i poręczenie	Łączna kwota zobowiązań, które w całości lub określonej części zostały poręczone i gwarantowane		Okres na jaki udzielono gwarancji	Warunki finansowe na jakich udzielono gwarancji własnych, z uwzględnieniem wynagrodzenia spółki za udzielone gwarancje	Podmiot, za którego zobowiązania udzielone zostało gwarancja	Charakter powiązań istniejących między CIECH S.A. a podmiotem za którego została udzielona gwarancja
	waluta w tys.	w tys. zł				
CIECH S.A.						
Anwil S.A.	15 000 tys. zł	15 000	2017-06-30	Prowizja 1,5% p.a. od wartości gwarantowanego zobowiązania; zabezpieczenie płatności wierzycelności.	CIECH Trading S.A.	Spółka zależna
Bank Pekao S.A.	5 000 tys. EUR	31 342	2016-12-23	Prowizja 1,5% p.a. od wartości gwarantowanego zobowiązania; zabezpieczenie płatności wierzycelności	CIECH Soda Deutschland GmbH&Co.KG	Spółka zależna
BASF Polska Sp. z o.o., BASF SE	10 000 tys. EUR	42 684	Maksymalnie do 2017-03-12	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 likwidacji	Spółka niepowiązana
Bioagra-Oil S.A.mBH	250 tys. zł	250	2016-09-30	Prowizja 1,5% p.a. od wartości gwarantowanego zobowiązania; zabezpieczenie płatności wierzycelności	CIECH Trading S.A.	Spółka zależna
BZ WBK Faktor Sp. z o.o.	18 000 tys. zł	18 000	bezterminowo	Prowizja 1,5% p.a. od wartości gwarantowanego zobowiązania; zabezpieczenie płatności wierzycelności	CIECH Trading S.A.	Spółka zależna
BZ WBK Faktor sp. z o.o.	49 500 tys. zł	49 500	bezterminowo	Prowizja 1,5% p.a. od wartości gwarantowanego zobowiązania	CIECH Finance Sp. z o.o.	Spółka zależna
Spolana a.s.	1 500 tys. EUR	6 403	Zobowiązania powstałe i nierozliczone do 2016-12-31	Prowizja 1,5% p.a. od wartości gwarantowanego zobowiązania; zabezpieczenie płatności wierzycelności.	CIECH Trading S.A.	Spółka zależna
Zakłady Chemiczne ALWERNIA S.A.	1 000 tys. zł	1 000	Zobowiązania powstałe i nierozliczone do 2016-12-31	Prowizja 1,5% p.a. od wartości gwarantowanego zobowiązania; zabezpieczenie płatności wierzycelności.	CIECH Trading S.A.	Spółka zależna
GEA Process Engineering A/S	1 038 tys. EUR	4 431	2016-05-04 (gwarancja wygasła)	Prowizja 1,5% p.a. od wartości gwarantowanego zobowiązania	CIECH Soda Polska S.A.	Spółka zależna

Nazwa podmiotu któremu udzielono gwarancję i poręczenie	łącznie kwota zobowiązań, które w całości lub określonej części zostały poręczone i gwarantowane		Okres na jaki udzielono gwarancji	Warunki finansowe na jakich udzielono gwarancji własnych, z uwzględnieniem wynagrodzenia spółki za udzielone gwarancje	Podmiot, za którego zobowiązania udzielone zostało gwarancja	Charakter powiązań istniejących między CIECH S.A. a podmiotem za którego została udzielona gwarancja
	waluta w tys.	w tys. zł				
Grupa Azoty Zakłady Azotowe Kędzierzyn S.A.	200 tys. EUR	854	2016-09-30	Prowizja 1,5% p.a. od wartości gwarantowanego zobowiązania	CIECH Trading S.A.	Spółka zależna
PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.	10 000 tys. zł	10 000	2016-12-31	Prowizja 1,5% p.a. od wartości gwarantowanego zobowiązania	CIECH Soda Romania S.A.	Spółka zależna
Siemens Industrial Turbo- machinery s.r.o	1 753 tys. EUR	7 483	raty leasingu nierozliczone do 2019-04-30	Prowizja 0,4% p.a. od wartości gwarantowanego zobowiązania	KWG	Spółka zależna
VITROBUDOWA Sp. z o.o.	67 035 tys. zł	67 035	90 dni kalendarzowych od dnia podpisania Protokołu Odbioru Końcowego	Prowizja 1,5% p.a. od wartości gwarantowanego zobowiązania	CIECH Vitrosilicon S.A.	Spółka zależna
Wybrane spółki zależne w Polsce, w Niemczech i w Rumunii						
obligatariusze obligacji krajowych Serii 02	248 000 tys. zł (gwarancja udzielona do wysokości 155% zobowiązań związanych z emisją obligacji krajowych w kwocie 160 000 tys. zł)	248 000 tys. zł	2017-12-05	Prowizja 0,55% od różnicy pomiędzy limitem gwarancji zabezpieczonej aktywami, a nadwyżką limitu gwarancji	CIECH S.A.	Jednostka dominująca
banki: Bank Handlowy w Warszawie S.A., Bank Millennium S.A., Bank BZWBK S.A., Bank PKO BP S.A., Credit Agricole Bank Polska S.a., HSBC Bank Polska S.A., ICBC (Europe) S.A. oddział w Polsce	1 618 789 tys. zł (gwarancja udzielona do wysokości 125% zobowiązania z tytułu kredytu terminowego w kwocie 1 045 031 tys. zł oraz kredytu rewolwingowego w kwocie 250.000 tys. zł) 87 091 tys. EUR (gwarancja udzielona do wysokości 125% zobowiązania z tytułu kredytu terminowego w wysokości 69 673 tys. EUR)	1 990 529 tys. zł	2023-12-31	Prowizja 0,55% od różnicy pomiędzy limitem gwarancji zabezpieczonej aktywami, a nadwyżką limitu gwarancji	CIECH S.A.	Jednostka dominująca
Razem kwota udzielonych gwarancji i poręczeń		2 492 511				

Listy patronackie

Na dzień 31 marca 2016 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 31 marca 2016 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.

13. Informacja o transakcjach kluczowego personelu kierowniczego CIECH S.A. z podmiotami powiązanymi

W prezentowanym okresie kluczowy personel kierowniczy CIECH S.A. nie zawierał transakcji z podmiotami powiązanymi.

**KWARTALNA INFORMACJA FINANSOWA
JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ
CIECH S.A.
ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31 MARCA 2016 ROKU**

IV. Kwartalna informacja finansowa Jednostki Dominującej CIECH S.A.

Śródroczne Jednostkowe Sprawozdanie z Zysków lub Strat CIECH S.A.

<i>w tysiącach złotych</i>	01.01-31.03.2016	01.01-31.03.2015
DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA		
Przychody netto ze sprzedaży	529 928	485 469
Koszty własny sprzedaży	(405 027)	(378 070)
Zysk/(strata) brutto na sprzedaży	124 901	107 399
Pozostałe przychody operacyjne	766	22 175
Koszty sprzedaży	(38 649)	(31 847)
Koszty ogólnego zarządu	(12 149)	(11 894)
Pozostałe koszty operacyjne	(1 156)	(533)
Zysk/(strata) na działalności operacyjnej	73 713	85 300
Przychody finansowe	9 083	49 207
Koszty finansowe	(23 399)	(55 098)
Przychody / Koszty finansowe netto	(14 316)	(5 891)
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem	59 397	79 409
Podatek dochodowy	(10 232)	(16 929)
Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej	49 165	62 480
DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA		
Zysk/(strata) netto z działalności zaniechanej	-	-
Zysk/(strata) netto za okres	49 165	62 480
Zysk/(strata) na jedną akcję (w złotych):		
Podstawowy	0,93	1,19
Rozwodniony	0,93	1,19
Zysk/(strata) na jedną akcję (w złotych) na działalności kontynuowanej:		
Podstawowy	0,93	1,19
Rozwodniony	0,93	1,19

Śródroczne Jednostkowe Sprawozdanie z Innych Całkowitych Dochodów CIECH S.A.

<i>w tysiącach złotych</i>	01.01-31.03.2016	01.01-31.03.2015
Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej	49 165	62 480
Zysk/(strata) netto za okres	49 165	62 480
Inne całkowite dochody brutto, które mogą zostać przeniesione do sprawozdania z zysków lub strat	(3 061)	4 122
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	(3 061)	4 122
Inne całkowite dochody brutto, które nie mogą zostać przeniesione do sprawozdania z zysków lub strat	-	-
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów	582	(783)
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów, które mogą zostać przeniesione do sprawozdania z zysków lub strat	582	(783)
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów, które nie mogą zostać przeniesione do sprawozdania z zysków lub strat	-	-
Inne całkowite dochody netto	(2 479)	3 339
CAŁKOWITE DOCHODY OGÓŁEM	46 686	65 819

Śródroczne Jednostkowe Sprawozdanie z Sytuacji Finansowej CIECH S.A.

<i>w tysiącach złotych</i>	31.03.2016	31.12.2015
AKTYWA		
Rzeczowe aktywa trwałe	12 107	12 808
Wartości niematerialne	9 339	9 462
Udziały i akcje	2 006 409	2 006 409
Udzielone pożyczki długoterminowe	428 156	292 868
Pozostałe inwestycje długoterminowe	50 449	29 078
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	126 342	135 316
Aktywa trwałe razem	2 632 802	2 485 941
Zapasy	25 642	19 673
Inwestycje krótkoterminowe	218 498	215 411
Należności z tytułu podatku dochodowego	214	194
Należności handlowe i pozostałe	381 245	331 797
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	85 971	174 745
Aktywa obrotowe razem	711 570	741 820
Aktywa razem	3 344 372	3 227 761
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	(4 814)	(2 335)
Kapitał z wyceny aktuarialnej	50	50
Pozostałe kapitały rezerwowe	76 199	76 199
Zyski zatrzymane	514 014	464 849
Kapitał własny razem	1 343 909	1 297 223
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	1 495 658	1 494 775
Inne zobowiązania długoterminowe	73 947	41 828
Świadczenia pracownicze	521	510
Zobowiązania długoterminowe razem	1 570 126	1 537 113
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	166 312	124 124
Zobowiązania handlowe i pozostałe	234 610	238 127
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	4 262	4 219
Rezerwy (krótkoterminowe rezerwy na świadczenia pracownicze i rezerwy pozostałe)	25 153	26 955
Zobowiązania krótkoterminowe razem	430 337	393 425
Zobowiązania razem	2 000 463	1 930 538
Pasywa razem	3 344 372	3 227 761

Śródroczne Jednostkowe Sprawozdanie z Przepływów Pieniężnych CIECH S.A.

<i>w tysiącach złotych</i>	01.01-31.03.2016	01.01-31.03.2015
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej	49 165	62 480
Korekty		
Amortyzacja	1 078	1 808
Utworzenie / (odwrócenie) odpisów aktualizujących	(1 088)	31 787
(Zyski) / straty z tytułu różnic kursowych	250	(25 178)
(Zyski) / straty z tytułu działalności inwestycyjnej	-	(13 039)
(Zyski) / straty ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	-	(1)
Dywidendy i odsetki	7 302	10 950
Podatek dochodowy naliczony	10 232	16 929
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu prowizji aranżacyjnej	567	1 242
Wycena instrumentów finansowych	(1 317)	-
Wynik operacyjny przed zmianą kapitału obrotowego oraz rezerw	66 189	86 978
Zmiana stanu należności	(87 545)	(1 751)
Zmiana stanu zapasów	(5 969)	4 845
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych	(1 736)	35 211
Zmiana stanu rezerw i świadczeń pracowniczych	(1 791)	(44)
Środki pieniężne netto wygenerowane na działalności operacyjnej	(30 852)	125 239
Odsetki zapłacone	(254)	(439)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(31 106)	124 800
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy	43 040	62 448
Zbycie aktywów finansowych	2 931	-
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	1	1
Dywidendy otrzymane	-	118
Odsetki otrzymane	1 656	4 504
Wpływy cash pooling	27 138	-
Wydatki	(116 487)	(190 008)
Nabycie aktywów finansowych	-	(20)
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(3 012)	(5 390)
Wydatki na podwyższenie i dopłaty do kapitału	-	(35 495)
Wypłacone pożyczki	(113 475)	(123 109)
Wydatki cash pooling	-	(25 994)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(73 447)	(127 560)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy	15 740	186 499
Wpływy z zaciągniętych kredytów i pożyczek	-	186 499
Wpływy cash pooling	15 740	-
Wydatki	-	(178 190)
Wydatki na spłatę kredytów i pożyczek	-	(147 997)
Wydatki cash pooling	-	(30 118)
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	-	(75)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	15 740	8 309
Przepływy pieniężne netto razem	(88 813)	5 549
Środki pieniężne na początek okresu	174 745	10 261
<i>Wpływ zmian z tytułu różnic kursowych</i>	<i>39</i>	<i>(6)</i>
Środki pieniężne na koniec okresu	85 971	15 804

Śródroczne Jednostkowe Sprawozdanie ze zmian w Kapitale Własnym CIECH S.A.

<i>w tysiącach złotych</i>	Kapitał akcyjny	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał z tytułu stosowania rachunkowości zabezpieczeń	Pozostałe kapitały rezerwowe	Kapitał z wyceny aktuarialnej	Zyski zatrzymane	Kapitał własny razem
Kapitał własny na dzień (początek okresu) 01.01.2016:	287 614	470 846	(2 335)	76 199	50	464 849	1 297 223
Całkowite dochody ogółem za okres	-	-	(2 479)	-	-	49 165	46 686
Zysk / strata netto	-	-	-	-	-	49 165	49 165
Inne całkowite dochody	-	-	(2 479)	-	-	-	(2 479)
Kapitał własny na dzień (koniec okresu) 31.03.2016:	287 614	470 846	(4 814)	76 199	50	514 014	1 343 909

<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	Zyski zatrzymane	Kapitał własny razem
Kapitał własny na dzień (początek okresu) 01.01.2015:	287 614	470 846	(5 724)	76 199	(348)	133 271	961 858
Całkowite dochody ogółem za okres	-	-	3 339	-	-	62 480	65 819
Zysk / strata netto	-	-	-	-	-	62 480	62 480
Inne całkowite dochody	-	-	3 339	-	-	-	3 339
Kapitał własny na dzień (koniec okresu) 31.03.2015:	287 614	470 846	(2 385)	76 199	(348)	195 751	1 027 677

Noty objaśniające do śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego CIECH S.A.**Podstawa sporządzenia**

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.

Niniejsze śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie 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). Przedstawia ono sytuację finansową jednostki dominującej CIECH S.A. na dzień 31 marca 2016 roku oraz na dzień 31 grudnia 2015 roku, wyniki jej działalności oraz przepływy pieniężne za okres 3 miesięcy zakończony w dniu 31 marca 2016 roku oraz w dniu 31 marca 2015 roku i zostało zatwierdzone przez Zarząd spółki CIECH S.A. w dniu 12 maja 2016 roku.

Prezentowane skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności gospodarczej CIECH S.A. w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień zatwierdzenia niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuacji działalności przez CIECH S.A.

Śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe należy czytać łącznie ze śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy CIECH za okres 3 miesięcy zakończony w dniu 31 marca 2016 roku.

Przyjęte zasady rachunkowości

Przyjęte w CIECH S.A. zasady rachunkowości zostały zaprezentowane w Raporcie Rocznym CIECH S.A. za 2015 rok, przekazany do publicznej wiadomości w dniu 21 marca 2016 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.

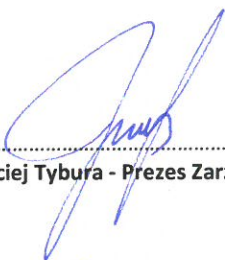
Zmiany wartości szacunkowych

W prezentowanych okresach nie nastąpiły istotne zmiany wartości szacunkowych.

V. Zatwierdzenie rozszerzonego skonsolidowanego raportu kwartalnego Grupy CIECH

Niniejszy rozszerzony skonsolidowany raport kwartalny Grupy CIECH został zatwierdzony przez Zarząd Spółki CIECH S.A. w jej siedzibie w dniu 12 maja 2016 roku.

Warszawa, 12 maja 2016 roku.



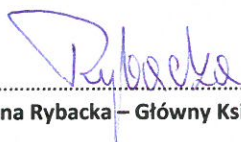
.....
Maciej Tybura - Prezes Zarządu CIECH Spółka Akcyjna



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



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



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