

ROZSZERZONY SKONSOLIDOWANY RAPORT

Grupy CIECH za I półrocze 2018 roku





GRUPA CIECH - WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EUR	
	6 miesięcy zakończonych 30.06.2018	6 miesięcy zakończonych 30.06.2017	6 miesięcy zakończonych 30.06.2018	6 miesięcy zakończonych 30.06.2017
Przychody netto ze sprzedaży	1 819 175	1 781 360	429 101	419 400
Zysk/(strata) na działalności operacyjnej	226 277	258 577	53 374	60 879
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem	223 081	218 011	52 620	51 328
Zysk/(strata) netto za rok obrotowy	172 809	171 154	40 762	40 296
Zysk/(strata) netto właścicieli jednostki dominującej	172 492	170 944	40 687	40 247
Zysk/(strata) netto udziałów niekontrolujących	317	210	75	49
Inne całkowite dochody netto	(12 079)	14 355	(2 849)	3 380
Całkowite dochody ogółem	160 730	185 509	37 913	43 676
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	211 818	255 448	49 963	60 142
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	(209 597)	(184 175)	(49 439)	(43 362)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	(7 105)	(4 026)	(1 676)	(948)
Przepływy pieniężne netto razem	(4 884)	67 247	(1 152)	15 832
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	3,27	3,24	0,77	0,76
	stan na dzień 30.06.2018	stan na dzień 31.12.2017	stan na dzień 30.06.2018	stan na dzień 31.12.2017
Aktywa razem	4 747 448	4 643 511	1 088 465	1 113 311
Zobowiązania długoterminowe	1 610 476	1 369 282	369 240	328 294
Zobowiązania krótkoterminowe	1 191 034	1 089 584	273 073	261 235
Kapitał własny razem	1 945 938	2 184 645	446 152	523 782
Kapitał własny właścicieli jednostki dominującej	1 948 370	2 187 596	446 710	524 490
Udziały niekontrolujące	(2 432)	(2 951)	(558)	(708)
Kapitał akcyjny	287 614	287 614	65 942	68 957

CIECH S.A. - WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł.		w tys. EUR	
	6 miesięcy zakończonych 30.06.2018	6 miesięcy zakończonych 30.06.2017	6 miesięcy zakończonych 30.06.2018	6 miesięcy zakończonych 30.06.2017
Przychody netto ze sprzedaży	1 208 028	1 189 387	284 946	280 027
Zysk/(strata) na działalności operacyjnej	69 068	116 789	16 292	27 497
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem	23 471	178 405	5 536	42 003
Zysk/(strata) netto za okres	17 535	148 589	4 136	34 984
Inne całkowite dochody netto	(4 018)	13 404	(948)	3 156
Całkowite dochody ogółem	13 517	161 993	3 188	38 140
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	(32 396)	137 311	(7 641)	32 328
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	14 274	(101 657)	3 367	(23 934)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	12 767	14 789	3 011	3 482
Przepływy pieniężne netto razem	(5 355)	50 443	(1 263)	11 876
	stan na dzień 30.06.2018	stan na dzień 31.12.2017	stan na dzień 30.06.2018	stan na dzień 31.12.2017
Aktywa razem	3 713 502	3 652 664	851 408	875 749
Zobowiązania długoterminowe	1 456 911	1 172 446	334 031	281 101
Zobowiązania krótkoterminowe	1 106 477	931 190	253 686	223 259
Kapitał własny razem	1 150 114	1 549 028	263 691	371 389
Kapitał akcyjny	287 614	287 614	65 942	68 957

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

- pozycje skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej przeliczono stosując średni kurs określony przez Narodowy Bank Polski na dzień kończący okres sprawozdawczy,
- pozycje skonsolidowanego sprawozdania z zysków lub strat, skonsolidowanego sprawozdania z innych całkowitych dochodów oraz skonsolidowanego 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.

na dzień 30.06.2018	na dzień 31.12.2017	okres 6 miesięcy zakończony 30.06.2018	okres 6 miesięcy zakończony 30.06.2017
1 EUR = 4,3616 PLN	1 EUR = 4,1709 PLN	1 EUR = 4,2395 PLN	1 EUR = 4,2474 PLN



**PÓŁROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
GRUPY CIECH ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 CZERWCA 2018 ROKU**

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



SPIS TREŚCI

1.	PÓŁROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY CIECH SPORZĄDZONE ZGODNIE Z MIĘDZYNARODOWYMI STANDARDAMI SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ ZATWIERDZONYMI PRZEZ UNIĘ EUROPEJSKĄ	6
	SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW LUB STRAT GRUPY CIECH	6
	SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW GRUPY CIECH	7
	SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ GRUPY CIECH	8
	SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH GRUPY CIECH	9
	SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM GRUPY CIECH	10
2.	NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO PÓŁROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY CIECH	11
2.1.	PODSTAWA SPORZĄDZENIA PÓŁROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY CIECH	11
2.2.	PRZYJĘTE ZASADY RACHUNKOWOŚCI	11
2.2.1.	ZMIANY MIĘDZYNARODOWYCH STANDARDÓW SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ	12
2.3.	WALUTA FUNKCJONALNA I PREZENTACYJNA	17
2.4.	SEZONOWOŚĆ I CYKLICZNOŚĆ DZIAŁALNOŚCI GRUPY CIECH	17
2.5.	SPRAWOZDAWCZOŚĆ WEDŁUG SEGMENTÓW GRUPY CIECH	18
2.6.	REZERWY I ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚĆ AKTYWÓW	22
2.7.	PODATEK DOCHODOWY, AKTYWA I REZERWA Z TYTUŁU PODATKU ODROZONEGO	25
2.8.	INFORMACJA O WARTOŚCI GODZIWEJ INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH	26
2.8.1.	INSTRUMENTY FINANSOWE WYCENIANIE DO WARTOŚCI GODZIWEJ	26
2.8.2.	INSTRUMENTY FINANSOWE NIETYCENIANE DO WARTOŚCI GODZIWEJ	27
2.9.	INFORMACJA O NABYCIE I ZBYCIE RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH ORAZ POCZYNIONYCH ZOBOWIĄZANIACH NA RZECZ DOKONANIA ZAKUPU RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH	27
2.10.	INFORMACJE DOTYCZĄCE UMÓW KREDYTOWYCH, W TYM O NIEDOTRZYMANIU TERMINÓW SPŁATY DŁUGÓW LUB JAKIMKOLWIEK NARUSZENIU WARUNKÓW UMOWY DOTYCZĄCEJ DŁUGU	28
2.11.	INFORMACJA O TRANSAKCIACH Z JEDNOSTKAMI POWIĄZANYMI	28
2.12.	EMISJA, WYKUP I SPŁATA DŁUŻNYCH I KAPITAŁOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W GRUPIE CIECH	29
2.13.	AKTYWA WARUNKOWE I ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE, W TYM GWARANCJE I PORĘCZENIA	29
2.14.	INFORMACJA DOTYCZĄCA WYPŁACONEJ (LUB ZADEKLAROWANEJ) DYWIDENDY, ŁĄCZNIE I W PRZELICZENIU NA JEDNĄ AKCJĘ, Z PODZIAŁEM NA AKCJE ZWYKŁE I UPRZYWILEJOWANE	30
2.15.	INFORMACJA O ZDARZENIACH PO DNIU BILANSOWYM	31
3.	PÓŁROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE CIECH S.A. SPORZĄDZONE ZGODNIE Z MIĘDZYNARODOWYMI STANDARDAMI SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ ZATWIERDZONYMI PRZEZ UNIĘ EUROPEJSKĄ	34
	SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW LUB STRAT CIECH S.A.	34
	SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW CIECH S.A.	35
	SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ CIECH S.A.	36
	SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH CIECH S.A.	37
	SKRÓCONE JEDNOSTKOWE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM CIECH S.A.	38
4.	NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO PÓŁROCZNEGO SKRÓCONEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO CIECH S.A.	39
4.1.	PODSTAWA SPORZĄDZENIA PÓŁROCZNEGO SKRÓCONEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO CIECH S.A.	39
4.2.	PRZYJĘTE ZASADY RACHUNKOWOŚCI	39
4.2.1.	ZMIANY MIĘDZYNARODOWYCH STANDARDÓW SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ	40
4.3.	WALUTA FUNKCJONALNA I PREZENTACYJNA	44
4.4.	SEZONOWOŚĆ I CYKLICZNOŚĆ DZIAŁALNOŚCI CIECH S.A.	44
4.5.	SPRAWOZDAWCZOŚĆ WEDŁUG SEGMENTÓW CIECH S.A.	45
4.6.	REZERWY I ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚĆ AKTYWÓW	49
4.7.	PODATEK DOCHODOWY, AKTYWA I REZERWA Z TYTUŁU PODATKU ODROZONEGO	50
4.8.	INFORMACJA O WARTOŚCI GODZIWEJ INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH	51
4.9.	INFORMACJA O NABYCIE I ZBYCIE RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH ORAZ POCZYNIONYCH ZOBOWIĄZANIACH NA RZECZ DOKONANIA ZAKUPU RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH	51
4.10.	INFORMACJE DOTYCZĄCE UMÓW KREDYTOWYCH, W TYM O NIEDOTRZYMANIU TERMINÓW SPŁATY DŁUGÓW LUB JAKIMKOLWIEK NARUSZENIU WARUNKÓW UMOWY DOTYCZĄCEJ DŁUGU	52
4.11.	INFORMACJA O TRANSAKCIACH Z JEDNOSTKAMI POWIĄZANYMI	52
4.12.	EMISJA, WYKUP I SPŁATA DŁUŻNYCH I KAPITAŁOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W CIECH S.A.	52
4.13.	AKTYWA WARUNKOWE I ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE, W TYM GWARANCJE I PORĘCZENIA	53
4.14.	INFORMACJA DOTYCZĄCA WYPŁACONEJ (LUB ZADEKLAROWANEJ) DYWIDENDY, ŁĄCZNIE I W PRZELICZENIU NA JEDNĄ AKCJĘ, Z PODZIAŁEM NA AKCJE ZWYKŁE I UPRZYWILEJOWANE	53



4.15.	INFORMACJA O ZDARZENIACH PO DNIU BILANSOWYM	54
5.	SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY CIECH	57
5.1.	OPIS ORGANIZACJI GRUPY CIECH	57
5.2.	INFORMACJA O JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH NIEOBJĘTYCH KONSOLIDACJĄ ORAZ O JEDNOSTKACH STWARZYSZONYCH	60
5.3.	ISTOTNE SKUTKI ZMIAN W STRUKTURZE JEDNOSTEK GOSPODARCZYCH GRUPY CIECH W CIĄGU PIERWSZEGO PÓŁROCZA 2018 ROKU	60
5.4.	NAJWAŻNIEJSZE WYDARZENIA W GRUPIE CIECH W PIERWSZYM PÓŁROCZU 2018 ROKU	60
5.5.	OMÓWIENIE PODSTAWOWYCH WIELKOŚCI EKONOMICZNO-FINANSOWYCH GRUPY CIECH	61
5.5.1.	PODSTAWOWE DANE FINANSOWE	61
5.5.2.	PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY	61
5.5.3.	WYNIK NA SPRZEDAŻY ORAZ WYNIK OPERACYJNY	63
5.5.4.	DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA ORAZ WYNIK NETTO	63
5.5.5.	SYTUACJA MAJĄTKOWA GRUPY CIECH	64
5.5.6.	SYTUACJA PIENIĘŻNA GRUPY CIECH	65
5.5.7.	KAPITAŁ PRACUJĄCY I WYBRANE WSKAŹNIKI FINANSOWE GRUPY CIECH	65
5.6.	ISTOTNE CZYNNIKI RYZYKA	68
5.7.	REALIZACJA WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANEJ PROGNOZY WYNIKÓW ZA DANY ROK, W ŚWIETLE WYNIKÓW ZAPREZENTOWANYCH W RAPORCIE W STOSUNKU DO WYNIKÓW PROGNOZOWANYCH	69
5.8.	CZYNNIKI WYWIERAJĄCE WPŁYW NA WYNIKI GRUPY CIECH, ZE SZCZEGÓLNYM UWZGLĘDNIENIEM NAJBLIŻSZEGO PÓŁROCZA	70
5.9.	AKCJONARIUSZE CIECH S.A. POSIADAJĄCY CO NAJMNIEJ 5% AKCJI/GŁOSÓW NA WZ	72
5.10.	ZMIANY W STANIE AKCJI CIECH S.A. POSIADANYCH PRZEZ CZŁONKÓW ZARZĄDU ORAZ RADY NADZORCZEJ	72
5.11.	POSTĘPOWANIA TOCZĄCE SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ	73
5.11.1.	ISTOTNE ZOBOWIĄZANIA SPORNE GRUPY CIECH	73
5.11.2.	ISTOTNE WIERZYTELNOŚCI SPORNE GRUPY CIECH	73
5.12.	UDZIELONE PRZEZ CIECH S.A. LUB JEDNOSTKĘ OD NIEJ ZALEŻNĄ PORĘCZENIA KREDYTU LUB POŻYCZKI LUB UDZIELONE GWARANCJE	73
5.13.	INFORMACJA O TRANSAKCYJACH KLUCZOWEGO PERSONELU KIEROWNICZEGO CIECH S.A. Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI	73
	METODOLOGIA OBLICZANIA WSKAŹNIKÓW	74
	OŚWIADCZENIE ZARZĄDU	75



1

PÓŁROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY CIECH SPORZĄDZONE ZGODNIE Z MIĘDZYNARODOWYMI STANDARDAMI SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ ZATWIERDZONYMI PRZEZ UNIĘ EUROPEJSKĄ

SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW LUB STRAT GRUPY CIECH

	01.01.-30.06.2018	01.01.-30.06.2017	01.04.-30.06.2018	01.04.-30.06.2017
	<i>Dane nieaudytowane</i>			
DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA				
Przychody netto ze sprzedaży	1 819 175	1 781 360	933 505	882 982
Koszt własny sprzedaży	(1 404 920)	(1 341 840)	(725 876)	(663 716)
Zysk/(strata) brutto na sprzedaży	414 255	439 520	207 629	219 266
Pozostałe przychody operacyjne	47 145	32 449	35 828	21 388
Koszty sprzedaży	(134 086)	(129 408)	(66 531)	(67 852)
Koszty ogólnego zarządu	(79 349)	(65 198)	(42 202)	(30 435)
Pozostałe koszty operacyjne	(21 688)	(18 786)	(10 530)	(10 622)
Zysk/(strata) na działalności operacyjnej	226 277	258 577	124 194	131 745
Przychody finansowe	21 316	3 349	16 349	(157)
Koszty finansowe	(24 525)	(44 089)	(13 268)	(9 499)
Przychody / (koszty) finansowe netto	(3 209)	(40 740)	3 081	(9 656)
Udział w zyskach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	13	174	17	225
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem	223 081	218 011	127 292	122 314
Podatek dochodowy	(50 272)	(46 857)	(28 533)	(29 249)
Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej	172 809	171 154	98 759	93 065
DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA				
Zysk/(strata) netto z działalności zaniechanej	-	-	-	-
Zysk/(strata) netto za rok obrotowy	172 809	171 154	98 759	93 065
w tym:				
Zysk/(strata) netto właścicieli jednostki dominującej	172 492	170 944	98 595	92 941
Zysk/(strata) netto udziałów niekontrolujących	317	210	164	124
Zysk/(strata) na jedną akcję (w złotych):				
Podstawowy	3,27	3,24	1,87	1,76
Rozwodniony	3,27	3,24	1,87	1,76
Zysk/(strata) na jedną akcję (w złotych) na działalności kontynuowanej:				
Podstawowy	3,27	3,24	1,87	1,76
Rozwodniony	3,27	3,24	1,87	1,76

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



SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW GRUPY CIECH

	01.01.-30.06.2018	01.01.-30.06.2017	01.04.-30.06.2018	01.04.-30.06.2017
			<i>Dane nieaudytowane</i>	
Zysk/(strata) netto za okres	172 809	171 154	98 759	93 065
Inne całkowite dochody brutto, które mogą zostać przeniesione do sprawozdania z zysków lub strat	(22 210)	27 019	(25 526)	(5 806)
Różnice kursowe z przewalutowania spółek zagranicznych	17 099	(14 269)	15 685	(664)
Rezerwa z tytułu stosowania zabezpieczenia przepływów pieniężnych	(38 494)	41 288	(41 451)	(5 142)
Rezerwa z tytułu kosztów zabezpieczenia	(815)	-	238	-
Pozostałe składniki innych całkowitych dochodów	-	-	2	-
Inne całkowite dochody brutto, które nie mogą zostać przeniesione do sprawozdania z zysków lub strat	-	-	-	-
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów	10 131	(12 664)	10 321	620
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów, które mogą zostać przeniesione do sprawozdania z zysków lub strat	10 131	(12 664)	10 321	620
Inne całkowite dochody netto	(12 079)	14 355	(15 205)	(5 186)
Całkowite dochody, w tym przypadające:	160 730	185 509	83 554	87 879
Właścicielom jednostki dominującej	160 211	185 362	83 285	87 767
Udziałom niekontrolującym	519	147	269	112

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



SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ GRUPY CIECH

	30.06.2018	31.12.2017
AKTYWA		
Rzeczowe aktywa trwałe	2 770 065	2 712 252
Prawo wieczystego użytkowania	29 858	30 069
Wartości niematerialne, w tym:	182 636	169 758
- wartość firmy	63 488	61 373
Nieruchomości inwestycyjne	39 012	44 268
Należności długoterminowe	80 341	81 678
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i współzależnych wycenianych metodą praw własności	5 123	5 095
Długoterminowe aktywa finansowe	41 780	54 432
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	92 322	107 411
Aktywa trwałe razem	3 241 137	3 204 963
Zapasy	377 362	364 517
Krótkoterminowe aktywa finansowe	54 688	57 979
Należności z tytułu podatku dochodowego	15 609	13 244
Należności handlowe i pozostałe	574 509	509 824
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	483 228	489 754
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	915	3 230
Aktywa obrotowe razem	1 506 311	1 438 548
Aktywa razem	4 747 448	4 643 511
PASYWA		
Kapitał akcyjny	287 614	287 614
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	470 846	470 846
Rezerwa z tytułu stosowania zabezpieczenia przepływów pieniężnych	(17 228)	10 021
Rezerwa z tytułu kosztów zabezpieczenia	(6 055)	-
Kapitał z wyceny aktuarialnej	311	311
Pozostałe kapitały rezerwowe	78 521	78 521
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą	(55 439)	(73 630)
Zyski zatrzymane	1 189 800	1 413 913
Kapitał własny właścicieli jednostki dominującej	1 948 370	2 187 596
Udziały niekontrolujące	(2 432)	(2 951)
Kapitał własny razem	1 945 938	2 184 645
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	1 333 780	1 130 482
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	18 297	20 145
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	129 957	103 567
Rezerwy na świadczenia pracownicze	11 156	10 789
Pozostałe rezerwy	81 401	71 812
Rezerwa na podatek odroczonego	35 885	32 487
Zobowiązania długoterminowe razem	1 610 476	1 369 282
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	28	199 437
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	3 944	4 743
Zobowiązania handlowe i pozostałe	1 062 999	758 581
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	49 849	47 959
Rezerwy na świadczenia pracownicze	670	968
Pozostałe rezerwy	73 544	77 896
Zobowiązania krótkoterminowe razem	1 191 034	1 089 584
Zobowiązania razem	2 801 510	2 458 866
Pasywa razem	4 747 448	4 643 511

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



SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH GRUPY CIECH

	01.01.-30.06.2018	01.01.-30.06.2017
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk / (strata) netto za okres	172 809	171 154
Korekty		
Amortyzacja	127 368	119 154
Utworzenie / (odwrócenie) odpisów aktualizujących	1 789	1 835
(Zyski) / straty z tytułu różnic kursowych	(3 932)	9 962
Zmiana wyceny nieruchomości inwestycyjnych	-	(843)
(Zyski) / straty z tytułu działalności inwestycyjnej	(14 281)	(148)
(Zyski) / straty ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	(91)	(490)
Dywidendy i odsetki	12 243	10 810
Podatek dochodowy naliczony	50 272	46 857
(Zyski) / straty z rozliczenia umów o usługę budowlaną (kawerny)	(1 971)	(1 448)
(Zysk) / strata z udziałów w spółkach wycenianych metodą praw własności	(13)	(174)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu prowizji aranżacyjnej	(3 032)	1 334
Wycena instrumentów finansowych	28 048	(763)
Nieefektywna część rachunkowości zabezpieczeń	577	(1 610)
Pozostałe korekty	(1 175)	(4 575)
Wynik operacyjny przed zmianą kapitału obrotowego oraz rezerw	368 611	351 055
Zmiana stanu należności	(63 796)	18 214
Zmiana stanu zapasów	(10 324)	(37 406)
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych	(47 508)	(30 453)
Zmiana stanu rezerw i świadczeń pracowniczych	780	(2 535)
Środki pieniężne netto wygenerowane na działalności operacyjnej	247 763	298 875
Odsetki zapłacone	(18 520)	(23 416)
Przepływy z umów o usługę budowlaną (kawerny)	9 047	(888)
Podatek dochodowy (zapłacony)/zwrócony	(22 130)	(19 123)
Wydatki na prace badawcze	(4 342)	-
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	211 818	255 448
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Zbycie spółki zależnej	-	411
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	2 531	7 934
Zbycie nieruchomości inwestycyjnych	14 000	-
Dywidendy otrzymane	345	248
Odsetki otrzymane	1 927	1 745
Otrzymane dotacje	1 349	1 092
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(211 767)	(189 268)
Nabycie aktywów finansowych	(120)	-
Nabycie nieruchomości inwestycyjnych	-	(843)
Wydatki na rozwój	(17 830)	(5 489)
Inne wydatki inwestycyjne	(32)	(5)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(209 597)	(184 175)
Wpływy z zaciągniętych kredytów i pożyczek	167 488	-
Wydatki na spłatę kredytów i pożyczek	(171 465)	(438)
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	(3 118)	(3 588)
Pozostałe wydatki finansowe	(10)	-
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(7 105)	(4 026)
Przepływy pieniężne netto razem	(4 884)	67 247
Środki pieniężne na początek okresu	489 754	414 369
Wpływ zmian z tytułu różnic kursowych	(1 642)	1 011
Środki pieniężne na koniec okresu	483 228	482 627

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



SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM GRUPY CIECH

	Przypisane akcjonariuszom jednostki dominującej							Zyski zatrzymane	Kapitał własny właścicieli jednostki dominującej	Udziały niekontrolujące	Kapitał własny razem
	Kapitał akcyjny	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Rezerwa z tytułu stosowania zabezpieczenia przepływów pieniężnych	Rezerwa z tytułu kosztów zabezpieczenia	Pozostałe kapitały rezerwowe	Kapitał z wyceny aktuarialnej	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą				
31.12.2017	287 614	470 846	10 021	-	78 521	311	(73 630)	1 413 913	2 187 596	(2 951)	2 184 645
Zmiany zasad rachunkowości	-	-	2 408	(5 240)	-	-	-	(1 356)	(4 188)	-	(4 188)
01.01.2018	287 614	470 846	12 429	(5 240)	78 521	311	(73 630)	1 412 557	2 183 408	(2 951)	2 180 457
Transakcje z właścicielami	-	-	-	-	-	-	-	(395 249)	(395 249)	-	(395 249)
Dywidenda	-	-	-	-	-	-	-	(395 249)	(395 249)	-	(395 249)
Całkowite dochody ogółem za okres	-	-	(29 657)	(815)	-	-	18 191	172 492	160 211	519	160 730
Zysk / (strata) netto za okres	-	-	-	-	-	-	-	172 492	172 492	317	172 809
Inne całkowite dochody	-	-	(29 657)	(815)	-	-	18 191	-	(12 281)	202	(12 079)
30.06.2018	287 614	470 846	(17 228)	(6 055)	78 521	311	(55 439)	1 189 800	1 948 370	(2 432)	1 945 938
01.01.2017	287 614	470 846	(45 306)	-	78 521	989	(46 336)	1 020 499	1 766 827	(3 335)	1 763 492
Całkowite dochody ogółem za okres	-	-	31 237	-	-	-	(16 818)	170 943	185 362	147	185 509
Zysk / (strata) netto za okres	-	-	-	-	-	-	-	170 944	170 944	210	171 154
Inne całkowite dochody	-	-	31 237	-	-	-	(16 818)	(1)	14 418	(63)	14 355
30.06.2017	287 614	470 846	(14 069)	-	78 521	989	(63 154)	1 191 442	1 952 189	(3 188)	1 949 001

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



2

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO PÓŁROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY CIECH

2.1. PODSTAWA SPORZĄDZENIA PÓŁROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY CIECH

Niniejsze półroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z wymogami Międzynarodowego Standardu Rachunkowości („MSR”) 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa” zatwierdzonego do stosowania przez Unię Europejską oraz z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 roku 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.2018.757 z 2018 roku). Prezentowane sprawozdanie przedstawia sytuację finansową Grupy CIECH na 30 czerwca 2018 roku oraz na 31 grudnia 2017 roku, wyniki jej działalności oraz przepływy pieniężne za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2018 roku oraz 30 czerwca 2017 roku i zostało zatwierdzone przez Zarząd spółki CIECH S.A. 5 września 2018 roku.

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

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

Zarząd CIECH S.A. oświadcza, że według jego najlepszej wiedzy, niniejsze półroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe i dane porównawcze zostały sporządzone zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz, że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Grupy CIECH oraz jej wynik finansowy. Ponadto Zarząd CIECH S.A. oświadcza, że sprawozdanie Zarządu za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2018 roku zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Grupy, w tym opis podstawowych ryzyk i zagrożeń.

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. Zmiany szacunków księgowych są rozpoznawane 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 2.6, 2.7, 2.8 i 2.13 niniejszego Raportu. W bieżącym okresie półrocznym nie wystąpiły istotne zmiany wartości szacunkowych prezentowanych w poprzednich okresach sprawozdawczych.

Zarząd CIECH S.A. oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący przeglądu półrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2018 roku został wybrany zgodnie z przepisami prawa i jest nim: PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie posiadająca wpis na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych, prowadzoną przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów pod numerem 144 rejestru.

2.2. PRZYJĘTE ZASADY RACHUNKOWOŚCI

Przyjęte w Grupie CIECH zasady rachunkowości zostały zaprezentowane w Skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy CIECH za 2017 rok, przekazany do publicznej wiadomości 26 marca 2018 roku. W wyżej wymienionym Sprawozdaniu zostały przedstawione szczegółowe informacje dotyczące zasad i metod wyceny aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego, 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, za wyjątkiem przyjętych standardów MSSF 9 Instrumenty Finansowe oraz MSSF 15 Przychody z umów z klientami.

2.2.1. ZMIANY MĘDZYNARODOWYCH STANDARDÓW SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ

Grupa CIECH przyjęła od 1 stycznia 2018 roku do stosowania nowe standardy sprawozdawczości finansowej MSSF 9 Instrumenty Finansowe i MSSF 15 Przychody z umów z klientami.

Wdrożenie MSSF 9

Na potrzeby pierwszego zastosowania MSSF 9 Grupa CIECH nie przekształcała danych dotyczących wcześniejszych okresów sprawozdawczych. Wszelkie różnice między wcześniejszą wartością bilansową aktywów finansowych i zobowiązań finansowych, a ich wartością bilansową na początku rocznego okresu sprawozdawczego, w którym przypada dzień pierwszego zastosowania MSSF 9, Grupa ujęła w saldzie początkowym zysków zatrzymanych w rocznym okresie sprawozdawczym, w którym przypada dzień pierwszego zastosowania MSSF 9, czyli na 1 stycznia 2018 roku.

MSSF 9 wprowadził nowy model utraty wartości aktywów finansowych oparty na koncepcji „straty oczekiwanej”, zmiany w zakresie zasad klasyfikacji i wyceny instrumentów finansowych (w szczególności aktywów finansowych), jak również nowe podejście do rachunkowości zabezpieczeń.

Klasyfikacja i wycena instrumentów finansowych

Aktywa finansowe

Zgodnie z MSSF 9, aktywa finansowe w momencie ich początkowego ujęcia kwalifikuje się do następujących kategorii wyceny:

1. aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie,
2. aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody,
3. aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Klasyfikacja aktywa finansowego do jednej z powyższych kategorii wyceny odbywa się w momencie jego początkowego ujęcia w bilansie na podstawie modelu biznesowego Grupy w zakresie zarządzania aktywami finansowymi oraz charakterystyki kontraktowych przepływów pieniężnych składnika aktywów finansowych.

W momencie początkowego ujęcia instrumentów kapitałowych nieprzeznaczonych do obrotu (lub na dzień pierwszego zastosowania MSSF 9), Grupa mogła podjąć nieodwołalną decyzję o wyznaczeniu pojedynczych inwestycji w instrumenty kapitałowe do wyceny w wartości godziwej przez inne całkowite dochody. Pozostałe instrumenty kapitałowe są wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy.

W momencie początkowego ujęcia przeprowadzono analizę, czy dany instrument zawiera w sobie wbudowany instrument pochodny. Instrument pochodny wbudowany w kontrakt hybrydowy, którego umowę zasadniczą stanowi składnik aktywów finansowych objęty zakresem MSSF 9, nie jest wydzielany, a cały kontrakt hybrydowy jest ujmowany zgodnie z wymogami MSSF 9 dotyczącymi klasyfikacji aktywów finansowych. Natomiast, instrument pochodny wbudowany w kontrakt hybrydowy, którego umowa zasadnicza nie jest składnikiem aktywów finansowych objętych zakresem MSSF 9, podlega ocenie pod kątem konieczności jego wydzielenia.

Aktywa finansowe podlegają przeklasyfikowaniu wtedy i tylko wtedy, gdy Grupa zmienia model biznesowy w zakresie zarządzania aktywami finansowymi. W takim przypadku przeklasyfikowaniu podlegają te aktywa, na które zmiana modelu biznesowego miała wpływ.

Na podstawie przeglądu posiadanych składników aktywów finansowych, które znajdowały się w posiadaniu Grupy po 31 grudnia 2017 roku Grupa CIECH:

1. określiła oraz przypisała grupy składników aktywów finansowych do odpowiedniego modelu biznesowego na podstawie oceny przyjętego sposobu zarządzania portfelami aktywów finansowych dokonywanej poprzez m.in.:
 - a) przegląd oraz ocenę istotnych i obiektywnych danych jakościowych mających wpływ na przyporządkowanie portfeli aktywów do odpowiedniego modelu biznesowego (w szczególności przyczyny dokonanych w przeszłości sprzedaży aktywów finansowych w ramach danych portfeli),
 - b) przegląd oraz ocenę istotnych i obiektywnych danych ilościowych mających wpływ na przyporządkowanie portfeli aktywów do odpowiedniego modelu biznesowego (takich jak, np.: wartość sprzedaży aktywów finansowych dokonanych w ramach danych portfeli dokonanych we wcześniejszych okresach sprawozdawczych (o ile sprzedaże wystąpiły) oraz częstotliwość dokonanych sprzedaży aktywów finansowych w ramach danych portfeli (o ile sprzedaże wystąpiły));
 - c) analizę oczekiwań, co do planowanych przyszłych wartości sprzedaży aktywów finansowych oraz ich częstotliwości w ramach danych portfeli;



- określiła, poprzez identyfikację i analizę zapisów kontraktowych składnika aktywów finansowych o ekonomicznej charakterystyce instrumentu dłużnego mogących mieć wpływ na niespełnienie przez dany składnik aktywów finansowych kryterium SPPI, czy warunki umowy dotyczącej składnika aktywów finansowych powodują powstanie w określonych terminach przepływów pieniężnych, które są jedynie spłatą kwoty głównej i odsetek od kwoty głównej pozostałej do spłaty, tj. czy spełniono kryterium SPPI (ang. *solely payments of principal and interest*).

Aktywa finansowe o charakterze instrumentu dłużnego

Po przeprowadzonej analizie Grupa uznała, że wdrożenie MSSF 9 nie spowoduje zmiany sposobu klasyfikacji i wyceny posiadanych aktywów finansowych o ekonomicznej charakterystyce instrumentu dłużnego. Wyjątek mogłyby stanowić należności z tytułu dostaw i usług oczekujące na przeniesienie do faktora w ramach faktoringu bez regresu. Należności te utrzymywane są przez Grupę w celu przeniesienia na faktora całości salda należności handlowych uzgodnionych z faktorem. Grupa zarządza należnościami z tytułu dostaw i usług wyznaczonymi do przeniesienia do faktora w ramach faktoringu bez regresu w celu realizowania przepływów pieniężnych poprzez sprzedaż aktywów – uzyskiwanie przepływów pieniężnych wynikających z umowy nie jest integralną częścią celu modelu biznesowego. Stąd, zgodnie z MSSF 9, Grupa zaklasyfikowała te należności jako aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy – przy czym, z uwagi na relatywnie krótki termin utrzymywania należności oczekujących na przeniesienie do faktora w bilansie, wpływ zmiany ich klasyfikacji na sytuację finansową Grupy uznano za nieistotny.

Instrumenty kapitałowe

Grupa posiada instrumenty kapitałowe (akcje i udziały), które stanowią aktywa finansowe w rozumieniu MSR 39 oraz MSSF 9. Zgodnie z MSR 39, Grupa wyceniała posiadane instrumenty kapitałowe w ich cenie nabycia skorygowanej o utratę wartości. Bieżąca wartość bilansowa netto tych instrumentów jest zbliżona do zera.

Zgodnie z MSSF 9, Grupa CIECH zakwalifikowała posiadane instrumenty kapitałowe (udziały i akcje) do kategorii wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy, jednakże na dzień wdrożenia MSSF 9 oszacowana wartość godziwa posiadanych instrumentów kapitałowych była zbliżona do zera. W związku z tym wpływ zmiany ich klasyfikacji na sytuację finansową Grupy uznano za nieistotny.

Poniżej zaprezentowano porównanie kluczowych zmian w zakresie klasyfikacji aktywów finansowych wynikających z wdrożenia MSSF 9.

Klasy aktywów finansowych	Kategorie aktywów finansowych oraz metoda wyceny wg MSR 39	Model biznesowy wg MSSF 9	Kryterium SPPI	Przekwalifikowanie	Kategorie aktywów finansowych oraz metoda wyceny wg MSSF 9
Środki pieniężne i ekwiwalenty	Pożyczki i należności – wyceniane w zamortyzowanym koszcie	Utrzymywanie aktywów finansowych dla uzyskiwania kontraktowych przepływów pieniężnych	Spełnione	Brak	Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie
Lokaty bankowe (wartość zawarta jest w pozycji środków pieniężnych i ekwiwalentów)	Pożyczki i należności – wyceniane w zamortyzowanym koszcie	Utrzymywanie aktywów finansowych dla uzyskiwania kontraktowych przepływów pieniężnych	Spełnione	Brak	Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie
Udzielone pożyczki	Pożyczki i należności – wyceniane w zamortyzowanym koszcie	Utrzymywanie aktywów finansowych dla uzyskiwania kontraktowych przepływów pieniężnych	Spełnione	Brak	Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie
Należności z tytułu dostaw i usług	Pożyczki i należności – wyceniane w zamortyzowanym koszcie	Utrzymywanie aktywów finansowych dla uzyskiwania kontraktowych przepływów pieniężnych	Spełnione	Brak	Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie
Należności z tytułu faktoringu (przekazane do faktora)	Pożyczki i należności – wyceniane w zamortyzowanym koszcie	Utrzymywanie aktywów finansowych dla uzyskiwania kontraktowych przepływów pieniężnych	Spełnione	Brak	Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie



Klasy aktywów finansowych	Kategorie aktywów finansowych oraz metoda wyceny wg MSR 39	Model biznesowy wg MSSF 9	Kryterium SPPI	Przekwalifikowanie	Kategorie aktywów finansowych oraz metoda wyceny wg MSSF 9
Instrumenty pochodne wyznaczone jako instrumenty zabezpieczające	Instrumenty zabezpieczające	Inny model biznesowy	Nie dotyczy	Brak	Instrumenty zabezpieczające

Utrata wartości aktywów finansowych

Standard MSSF 9 w odróżnieniu od MSR 39, nie wymaga zidentyfikowania przesłanek utraty wartości w celu oszacowania strat. W zamian za to, jednostki są zobowiązane do oszacowania wysokości strat kredytowych od momentu rozpoznania danego aktywa, do momentu usunięcia go z bilansu.

Na moment nabycia lub udzielenia składnika aktywów finansowych Grupa jest zobowiązana do utrzymywania odpisu w wysokości 12-miesięcznego ECL (expected credit losses – oczekiwane straty kredytowe). W przypadku znacznego zwiększenia ryzyka kredytowego w porównaniu do momentu rozpoznania aktywa w bilansie, występuje konieczność liczenia strat w horyzoncie dożywotnym (tzw. koszyk 2). Takie podejście powoduje, że oczekiwane straty kredytowe zostaną wcześniej rozpoznane, co przełoży się ostatecznie na zwiększenie wysokości odpisów i tym samym docelowo wpłynie na wynik finansowy.

Wyjątkiem od powyższej zasady są należności z tytułu dostaw i usług oraz aktywa z tytułu umów wynikających z transakcji, które są objęte zakresem MSSF 15 (ang. *contract assets*). Dla tych kategorii składników aktywów Grupa wybrała uproszczone podejście, w ramach którego odpisy są szacowane w horyzoncie dożywotnym już od momentu początkowego ujęcia ekspozycji w księgach.

Grupa CIECH w wyniku przeprowadzonej analizy posiadanych instrumentów finansowych, wyliczyła odpisy aktualizujące w oparciu o model oczekiwanych strat kredytowych dla poniższych klas instrumentów finansowych:

1. Należności z tytułu dostaw i usług,
2. Należności z tytułu faktoringu,
3. Aktywa z tytułu umów wynikających z transakcji, które są objęte zakresem MSSF 15 (ang. *contract assets*),
4. Udzielone pożyczki,
5. Lokaty terminowe, środki pieniężne.

Rachunkowość zabezpieczeń

Grupa CIECH w dniu 1 stycznia 2018 roku podjęła decyzję o przejściu na MSSF 9 w zakresie rachunkowości zabezpieczeń. Grupa skorzystała z możliwości, jaką daje MSSF 9, i zastosowała podejście prospektywne, od dnia pierwszego zastosowania MSSF 9.

MSSF 9 wymaga aby Grupa zapewniła spójność stosownych powiązań zabezpieczających ze stosowaną strategią zarządzania ryzykiem oraz jej celami. MSSF 9 wprowadza nowe postanowienia w zakresie, m.in. oceny efektywności powiązania zabezpieczającego oraz mechanizmu przywracania równowagi powiązania zabezpieczającego (ponownego bilansowania powiązania zabezpieczającego), jak również znosi możliwość zaprzestania stosowania rachunkowości zabezpieczeń w wyniku subiektywnej decyzji Grupy (tzn. przy braku przesłanek do zaprzestania stosowania rachunkowości zabezpieczeń, określonych w Standardzie).

W odniesieniu do powiązań zabezpieczających stosowanych przez Grupę, MSSF 9 wpłynął istotnie na dwie poniższe kwestie:

1. Wartość czasowa opcji na zakup gazu, która zgodnie z MSR 39 została przez Grupę pozostawiona poza rachunkowością zabezpieczeń, została w okresie życia opcji ujęta w oddzielnym składniku kapitału własnego jako koszt zabezpieczenia – (reklasyfikacja z pozycji zysków zatrzymanych na pozycję: rezerwa z tytułu kosztów zabezpieczenia).
2. Grupa zastosowała nowe podejście do basis spreadu walutowego dla transakcji CIRS, wyłączyła go z rachunkowości zabezpieczeń i ujęła w oddzielnym składniku kapitału własnego jako koszt zabezpieczenia.

Wdrożenie MSSF 15 „Przychody z umów z klientami”

MSSF 15 „Przychody z umów z klientami” obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie. Grupa CIECH zdecydowała się na zastosowanie MSSF 15 retrospektywnie z ujęciem łącznym efektem pierwszego zastosowania niniejszego MSSF jako korekty salda początkowego zysków zatrzymanych roku 2018. Standard wprowadza jednolite wymogi dla wszystkich jednostek w zakresie ujmowania przychodów z umów z klientami w oparciu o tzw. model 5 kroków:

1. identyfikacja umowy,
2. identyfikacja zobowiązań do wykonania świadczenia,
3. ustalenie ceny transakcyjnej,
4. przypisanie ceny transakcyjnej do zobowiązań do wykonania świadczenia,
5. spełnienie zobowiązań do wykonania świadczenia.



Standard ten wymaga, aby jednostki oceniły umowy z klientami i wyodrębniły w nich elementy stanowiące odrębne zobowiązania do wykonania świadczenia w rozumieniu definicji zawartej w MSSF 15. W przypadku umów zawierających więcej niż jedno takie zobowiązanie, w kolejnych krokach modelu do każdego z nich zostanie przypisane oczekiwane wynagrodzenie, a przychód zostanie ujęty w momencie (lub w trakcie) jego spełnienia. Obowiązek identyfikacji zobowiązań do wykonania świadczenia dotyczy również umów, w przypadku których w rozliczeniu z klientem przyjmuje się, że na umowę składa się tylko jeden element (np. sprzedaż produktu).

Na podstawie przeprowadzonej analizy wpływu MSSF 15 na skonsolidowane sprawozdanie Grupy CIECH zidentyfikowano obszary opisane poniżej, które dostosowano celem wdrożenia tego standardu. Ze względu na niematerialność pozostałych korekt, tylko wartość wynagrodzenia niegotówkowego została skorygowana na dzień 1 stycznia 2018 roku.

Wynagrodzenie niegotówkowe

W ramach umów na usługi budowlane poza wynagrodzeniem w formie pieniężnej Grupa otrzymuje od klienta wydobyte surowce podczas realizacji prac budowlanych, które następnie są wykorzystywane przez Grupę w procesie produkcyjnym w celu wytworzenia produktów. Do końca 2017 roku przychody z tytułu nieodpłatnego używania surowca nie były ujmowane w sprawozdaniu.

Zgodnie z MSSF 15 w przypadku umów, w których klient zobowiązał się do zapłaty wynagrodzenia w formie innej niż pieniężna, wynagrodzenie niegotówkowe ujmuje się w cenie transakcyjnej. Grupa wycenia wynagrodzenie niepieniężne w wartości godziwej. W konsekwencji przychody, które zostaną rozpoznane z realizacji danej umowy będą wyższe o wartość godziwą wynagrodzenia niegotówkowego. Wymogi co do ujęcia otrzymanych aktywów pozostają niezmienione.

Otrzymane aktywa są początkowo ujmowane w księgach w kwocie i w momencie wyznaczonym zgodnie z standardem właściwym dla danego rodzaju aktywa, czyli zapasów.

Wg stanu na 1 stycznia 2018 roku wartość przychodów z tytułu wynagrodzenia niegotówkowego wyniosła 2 156 tys. zł (wpływ na kapitał własny po uwzględnieniu podatku odroczonego wyniósł 1 489 tys. zł).

Magazyny konsygnacyjne

Grupa zawiera z klientami umowy, na podstawie których zobowiązuje się dostarczyć produkty do magazynów klienta. Na mocy umowy do klientów dostarczane są surowce z przeznaczeniem ich wykorzystania w produkcji. Produkty znajdujące się w składzie surowcowym pozostają własnością Grupy do momentu pobrania ich do produkcji przez klienta. Jednak, wszelkie ryzyka związane z możliwością utraty lub uszkodzenia surowców przechodzą na klienta w momencie dostarczenia surowców do składu surowcowego. Grupa zobowiązuje się do stawiania na składzie surowcowym odpowiednich ilości surowca, zgodnie z zamówieniem klienta, a klient kontroluje stan ilościowy surowca znajdującego się w składzie surowcowym w zakresie częstotliwości i wielkości dostaw.

Nowe wytyczne MSSF 15 dotyczące wyznaczenia momentu rozpoznania przychodu, tj. przekazania kontroli skutkowałą zmianą momentu rozpoznania przychodów z tytułu sprzedaży produktów przekazywanych do składów surowcowych. Kontrola nad surowcami przechodzi na Klienta w momencie ich przyjęcia do składowania i w tym momencie rozpoznany jest przychód.

Ze względu na niematerialność korekt związanych z tytułu magazynów konsygnacyjnych, Grupa nie zdecydowała się na wprowadzenie ich pod datą 1 stycznia 2018 roku; przychody z tytułu sprzedaży produktów przekazywanych do składów surowcowych zostały rozpoznane zgodnie z wymogami MSSF 15 w pierwszym półroczu 2018 roku.

Produkcja na wyłączność

W ramach segmentu krzemiany i szkło część umów sprzedaży dotyczy produktów specyficznych produkowanych na wyłączność danego klienta. Klient deklaruje częstotliwość oraz ilość odbieranych produktów jednak nie może odmówić przyjęcia wysłanej partii produktów. Jeżeli Klient nie odbierze produktów w określonym terminie, ponosi koszty magazynowania. Zgodnie z MSSF 15, Grupa rozpoznaje przychody ze sprzedaży produkcji na wyłączność zanim Klient fizycznie otrzyma dane produkty, podczas gdy zgodnie z MSR 18 przychód rozpoznawany był w momencie przekazania produktów do Klienta.

Ze względu na niematerialność korekt z tytułu produkcji na wyłączność, Grupa nie zdecydowała się na wprowadzenie ich pod datą 1 stycznia 2018 roku; przychody z tytułu sprzedaży produkcji na wyłączność zostały rozpoznane zgodnie z wymogami MSSF 15 w pierwszym półroczu 2018 roku.

**Wpływ wdrożenia MSSF 9 oraz MSSF 15 na sprawozdanie z sytuacji finansowej Grupy CIECH na dzień 1 stycznia 2018 roku**

	Na dzień 31.12.2017 przed przekształceniem	Wpływ zmian MSSF 9	Wpływ zmian MSSF 15	Na dzień 01.01.2018 (dane przekształcone niebadane)
AKTYWA				
Należności długoterminowe	81 678	(1 531)	2 156	82 303
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	107 411	1 568	-	108 979
Aktywa trwałe razem	3 204 963	37	2 156	3 207 156
Należności handlowe i pozostałe	509 824	(5 143)	-	504 681
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	489 754	(571)	-	489 183
Aktywa obrotowe razem	1 438 548	(5 714)	-	1 432 834
Aktywa razem	4 643 511	(5 677)	2 156	4 639 990
PASYWA				
Kapitał z tytułu stosowania rachunkowości zabezpieczeń	10 021	2 408	-	12 429
Kapitał z tytułu kosztów zabezpieczenia	-	(5 240)	-	(5 240)
Zyski zatrzymane	1 413 913	(2 845)	1 489	1 412 557
Kapitał własny właścicieli jednostki dominującej	2 187 596	(5 677)	1 489	2 183 408
Udziały niekontrolujące	(2 951)	-	-	(2 951)
Kapitał własny razem	2 184 645	(5 677)	1 489	2 180 457
Rezerwa na podatek odroczonego	32 487	-	667	33 154
Zobowiązania długoterminowe razem	1 369 282	-	667	1 369 949
Zobowiązania razem	2 458 866	-	667	2 459 533
Pasywa razem	4 643 511	(5 677)	2 156	4 639 990

Poniższe tabele podsumowują wpływ zastosowania MSSF 15 na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy za okres kończący się 30 czerwca 2018 roku. W celu zapewnienia porównywalności danych finansowych zaprezentowanych w różnych okresach Grupa przedstawiła poniżej uzgodnienie danych sporządzonych zgodnie z MSSF 15 z danymi, które zostałyby sporządzone, gdyby MSR 11 oraz MSR 18 obowiązywały w 2018 roku.

	01.01.-30.06.2018 wg MSSF 15	Wynagrodzenie niegotówkowe	Produkcja na wyłącznie	Magazyny konsygnacyjne	01.01.-30.06.2018 wg MSR 18/MSR 11
DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA					
Przychody netto ze sprzedaży	1 819 175	(2 056)	(5 367)	(8 692)	1 803 060
Koszt własny sprzedaży	(1 404 920)	1 509	3 724	7 155	(1 392 531)
Zysk/(strata) brutto na sprzedaży	414 255	(547)	(1 643)	(1 536)	410 529
Pozostałe przychody operacyjne	47 145	-	-	-	47 145
Koszty sprzedaży	(134 086)	-	456	-	(133 630)
Koszty ogólnego zarządu	(79 349)	-	-	-	(79 349)
Pozostałe koszty operacyjne	(21 688)	-	-	-	(21 688)
Zysk/(strata) na działalności operacyjnej	226 277	(547)	(1 187)	(1 536)	223 007
Przychody finansowe	21 316	-	-	-	21 316
Koszty finansowe	(24 525)	-	-	-	(24 525)
Przychody / (koszty) finansowe netto	(3 209)	-	-	-	(3 209)
Udział w zyskach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	13	-	-	-	13
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem	223 081	(547)	(1 187)	(1 536)	219 811
Podatek dochodowy	(50 272)	89	226	292	(49 666)
Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej	172 809	(458)	(961)	(1 244)	170 145



	30.06.2018 wg MSSF 15	Wynagrodzenie niegotówkowe	Produkcja na wyłącznieść	Magazyny konsygnacyjne	30.06.2018 wg MSR 18/MSR 11
AKTYWA					
Należności długoterminowe	80 341	(2 719)	-	-	77 622
Aktywa trwałe razem	3 241 137	(2 719)	-	-	3 238 418
Zapasy	377 362	-	3 724	7 155	388 241
Należności handlowe i pozostałe	574 509	-	(5 367)	(8 692)	560 450
Aktywa obrotowe razem	1 506 311	-	(1 643)	(1 536)	1 503 132
Aktywa razem	4 747 448	(2 719)	(1 643)	(1 536)	4 741 550
PASYWA					
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą	(55 438)	(13)	-	-	(55 451)
Zyski zatrzymane	1 189 799	(1 947)	(961)	(1 244)	1 185 647
Kapitał własny właścicieli jednostki dominującej	1 948 370	(1 960)	(961)	(1 244)	1 944 204
Udziały niekontrolujące	(2 432)	-	-	-	(2 432)
Kapitał własny razem	1 945 938	(1 960)	(961)	(1 244)	1 941 772
Rezerwa na podatek odroczony	35 885	(759)	(226)	(292)	34 609
Zobowiązania długoterminowe razem	1 610 476	(759)	(226)	(292)	1 609 200
Zobowiązania handlowe i pozostałe	1 062 999	-	(456)	-	1 062 543
Zobowiązania krótkoterminowe razem	1 191 034	-	(456)	-	1 190 578
Zobowiązania razem	2 801 510	(759)	(682)	(292)	2 799 778
Pasywa razem	4 747 448	(2 719)	(1 643)	(1 536)	4 741 550

Grupa CIECH zamierza przyjąć opublikowane, lecz nie obowiązujące do dnia publikacji niniejszego raportu zmiany MSSF, zgodnie z datą ich wejścia w życie. Oszacowany wpływ zmian oraz wpływ nowych MSSF na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy CIECH zostały zaprezentowane w Skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy CIECH za 2017 rok, przekazany do publicznej wiadomości 26 marca 2018 roku.

2.3. WALUTA FUNKCJONALNA I PREZENTACYJNA

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”):

Kurs NBP na dzień kończący okres sprawozdawczy	30.06.2018 ¹	31.12.2017 ²
EUR	4,3616	4,1709
RON	0,9361	0,8953
Średni kurs NBP za okres sprawozdawczy	6 miesięcy zakończone 30.06.2018³	6 miesięcy zakończone 30.06.2017⁴
EUR	4,2395	4,2474
RON	0,9104	0,9359

¹ Tabela kursów średnich NBP obowiązująca na dzień 30 czerwca 2018 roku.

² Tabela kursów średnich NBP obowiązująca na dzień 31 grudnia 2017 roku.

³ Według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez NBP na ostatni dzień każdego miesiąca okresu od 1 stycznia 2018 do 30 czerwca 2018 roku.

⁴ Według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez NBP na ostatni dzień każdego miesiąca okresu od 1 stycznia 2017 do 30 czerwca 2017 roku.

2.4. SEZONOWOŚĆ I CYKLICZNOŚĆ DZIAŁALNOŚCI GRUPY CIECH

W kształtowaniu ogólnych trendów sprzedaży Grupy CIECH zjawiska sezonowości związane z okresowymi wahaniami popytu i podaży mają niewielkie znaczenie. Produkty o zauważalnym wpływie sezonowości to środki ochrony roślin. Większość



preparatów środków ochrony roślin jest zużywana w pierwszej połowie roku, w okresie silnego wzrostu roślin, niemniej jednak sprzedaż tych wyrobów realizowana jest głównie w IV kwartale roku poprzedzającego. W przypadku pozostałych produktów poziom przychodów i wyników finansowych Grupy w okresie roku obrotowego nie podlega istotnym wahaniom sezonowym.

2.5. SPRAWOZDAWCZOŚĆ WEDŁUG SEGMENTÓW GRUPY CIECH

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 osiąganych 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 zarządczego poszczególnych segmentów.

Finansowanie Grupy jest zarządzane (łącznie z kosztami i przychodami finansowymi z wyjątkiem odsetek oraz różnic kursowych od należności i zobowiązań handlowych), a podatek dochodowy obliczany na poziomie Grupy i nie są one alokowane do poszczególnych segmentów.

Segmenty sprawozdawcze są tożsame z segmentami operacyjnymi. Przychody i koszty, aktywa i zobowiązania segmentów są ujmowane i wyceniane w sposób spójny ze sposobem zastosowanym w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Informacje o obszarach geograficznych Grupy CIECH ustalone są w oparciu o lokalizację aktywów Grupy.

Wyniki segmentów operacyjnych oceniane są przez Zarząd CIECH S.A. na podstawie poziomu przychodów ze sprzedaży, zysku na działalności operacyjnej, poziomu EBITDA oraz poziomu EBITDA znormalizowana.

EBITDA należy postrzegać jako dodatek, a nie zastępstwo dla wyników działalności przedstawionych zgodnie z MSSF. EBITDA jest użytecznym wskaźnikiem zdolności zaciągania i obsługi zadłużenia. Poziom EBITDA i EBITDA znormalizowana nie są zdefiniowane przez Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej i mogą być wyliczane inaczej przez inne podmioty. Poniżej przedstawiono uzgodnienie i definicje, jakie stosuje Grupa CIECH przy ustalaniu tych mierników.

	01.01.-30.06.2018	01.01.-30.06.2017
Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej	172 809	171 154
Podatek dochodowy	50 272	46 857
Udział w zyskach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	(13)	(174)
Koszty finansowe	24 525	44 089
Przychody finansowe	(21 316)	(3 349)
Amortyzacja	127 368	119 154
EBITDA na działalności kontynuowanej	353 645	377 731

	01.01.-30.06.2018	01.01.-30.06.2017
EBITDA na działalności kontynuowanej	353 645	377 731
Zdarzenia jednorazowe, w tym:	(13 929)	847
Odpisy z tytułu utraty wartości (a)	(284)	1 842
Pozycje gotówkowe (b)	(14 901)	(1 383)
Pozycje bezgotówkowe (z wyłączeniem odpisów z tytułu utraty wartości) (c)	1 256	388
EBITDA znormalizowana na działalności kontynuowanej	339 716	378 578

(a) Odpisy z tytułu utraty wartości związane są z utworzeniem / rozwiązaniem odpisów aktualizujących wartość aktywów.

(b) Pozycje gotówkowe zawierają m.in. zysk/stratę ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych oraz pozycje pozostałe (w tym koszty związane z zaniechaną działalnością, otrzymane lub zapłacone kary i odszkodowania).

(c) Pozycje bezgotówkowe zawierają m. in: wycenę nieruchomości inwestycyjnych do wartości godziwej, koszty likwidacji zapasów i rzeczowych aktywów trwałych, koszty wstrzymanych inwestycji, rezerwy środowiskowe, rezerwy na zobowiązania i odszkodowania, koszty niewykorzystania mocy produkcyjnych oraz inne pozycje (włączając w to koszty nadzwyczajne oraz inne rezerwy).

Dodatkowe informacje dotyczące normalizacji zostały zaprezentowane pod tabelami przedstawiającymi skonsolidowane sprawozdanie z zysków lub strat w podziale na segmenty operacyjne.



SEGMENTY OPERACYJNE GRUPY CIECH

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

SEGMENTY OPERACYJNE 01.01.-30.06.2018	Segment sodowy	Segment organiczny	Segment krzemiany i szkło	Segment transportowy	Pozostała działalność	Funkcje Korporacyjne (pozycje nieprzypisane do innych segmentów)	Eliminacje (korekty konsolidacyjne)	RAZEM
Przychody od podmiotów zewnętrznych	1 189 306	425 334	120 207	6 931	77 397	-	-	1 819 175
Przychody z transakcji pomiędzy segmentami	26 985	1 446	81	65 491	11 415	-	(105 418)	-
Przychody ze sprzedaży razem	1 216 291	426 780	120 288	72 422	88 812	-	(105 418)	1 819 175
Koszt własny sprzedaży	(875 573)	(356 670)	(91 914)	(64 167)	(73 132)	-	56 536	(1 404 920)
Zysk /(strata) brutto na sprzedaży	340 718	70 110	28 374	8 255	15 680	-	(48 882)	414 255
Koszty sprzedaży	(125 107)	(35 224)	(15 843)	(2 096)	(2 704)	(970)	47 858	(134 086)
Koszty ogólnego zarządu	(28 370)	(12 522)	(2 529)	(2 251)	(2 792)	(32 363)	1 478	(79 349)
Wynik na zarządzaniu należnościami	(36)	722	(4)	(226)	222	64	-	742
Wynik na pozostałej działalności operacyjnej	14 776	(5 490)	(1 413)	(264)	15 636	1 759	(289)	24 715
Zysk /(strata) na działalności operacyjnej	201 981	17 596	8 585	3 418	26 042	(31 510)	165	226 277
Saldo różnic kursowych i odsetek od rozrachunków handlowych	(41)	(11 990)	292	(216)	(955)	-	-	(12 910)
Koszty finansowania Grupy	-	-	-	-	-	(14 548)	-	(14 548)
Wynik na działalności finansowej (nieprzypisane do segmentów)	-	-	-	-	-	24 249	-	24 249
Udział w zyskach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	13	-	-	-	-	-	-	13
Zysk /(strata) przed opodatkowaniem	201 953	5 606	8 877	3 202	25 087	(21 809)	165	223 081
Podatek dochodowy	-	-	-	-	-	-	-	(50 272)
Zysk /(strata) netto za okres	-	-	-	-	-	-	-	172 809
Amortyzacja	96 634	14 313	9 628	2 902	1 380	2 511	-	127 368
EBITDA	298 615	31 909	18 213	6 320	27 422	(28 999)	165	353 645
EBITDA znormalizowana*	301 081	31 865	18 303	6 519	13 231	(31 448)	165	339 716

*EBITDA znormalizowana za okres 6 miesięcy kończący się 30 czerwca 2018 roku liczona jest jako EBITDA skorygowana o nietypowe zdarzenia jednorazowe: zbycie aktywów niefinansowych 14,5 mln zł; kary i odszkodowania 2,5 mln zł, zdarzenia losowe -1,7 mln zł; zmianę stanu rezerw: -1,1 mln zł; pozostałe:-0,3 mln zł.



SEGMENTY OPERACYJNE 01.01.-30.06.2017	Segment sodowy	Segment organiczny	Segment krzemiany i szkło	Segment transportowy	Pozostała działalność	Funkcje Korporacyjne (pozycje nieprzypisane do innych segmentów)	Eliminacje (korekty konsolidacyjne)	RAZEM
Przychody od podmiotów zewnętrznych	1 185 363	441 695	107 131	4 654	42 517	-	-	1 781 360
Przychody z transakcji pomiędzy segmentami	23 290	1 203	6	56 562	17 830	-	(98 891)	-
Przychody ze sprzedaży razem	1 208 653	442 898	107 137	61 216	60 347	-	(98 891)	1 781 360
Koszt własny sprzedaży	(838 510)	(373 126)	(85 995)	(53 879)	(44 115)	-	53 785	(1 341 840)
Zysk /(strata) brutto na sprzedaży	370 143	69 772	21 142	7 337	16 232	-	(45 106)	439 520
Koszty sprzedaży	(120 730)	(33 255)	(13 133)	(1 442)	(4 312)	-	43 464	(129 408)
Koszty ogólnego zarządu	(29 517)	(8 523)	(1 889)	(1 368)	(2 350)	(22 675)	1 124	(65 198)
Wynik na zarządzaniu należnościami	3 028	1 308	75	39	(96)	3	-	4 357
Wynik na pozostałej działalności operacyjnej	11 978	(3 132)	(62)	66	875	(152)	(267)	9 306
Zysk /(strata) na działalności operacyjnej	234 902	26 170	6 133	4 632	10 349	(22 824)	(785)	258 577
Saldo różnic kursowych i odsetek od rozrachunków handlowych	(11 711)	(4 068)	(191)	(82)	364	-	-	(15 688)
Koszty finansowania Grupy	-	-	-	-	-	(14 853)	-	(14 853)
Wynik na działalności finansowej (nieprzypisane do segmentów)	-	-	-	-	-	(10 199)	-	(10 199)
Udział w zyskach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	174	-	-	-	-	-	-	174
Zysk /(strata) przed opodatkowaniem	223 365	22 102	5 942	4 550	10 713	(47 876)	(785)	218 011
Podatek dochodowy	-	-	-	-	-	-	-	(46 857)
Zysk /(strata) netto za okres	-	-	-	-	-	-	-	171 154
Amortyzacja	88 212	15 066	9 486	2 946	1 209	2 235	-	119 154
EBITDA	323 114	41 236	15 619	7 578	11 558	(20 589)	(785)	377 731
EBITDA znormalizowana*	324 900	41 369	15 565	7 486	10 752	(20 709)	(785)	378 578

*EBITDA znormalizowana za okres 6 miesięcy kończący się 30 czerwca 2017 roku liczona jest jako EBITDA skorygowana o nietypowe zdarzenia jednorazowe wycenę nieruchomości inwestycyjnych do wartości godziwej: 0,8 mln zł; zmianę odpisów z tytułu utraty wartości aktywów: -1,8 mln zł, zmianę stanu rezerw: -0,8 mln zł; pozostałe: 1,0 mln zł.



AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA W PODZIALE NA SEGMENTY OPERACYJNE

	AKTYWA		ZOBOWIĄZANIA	
	30.06.2018	31.12.2017	30.06.2018	31.12.2017
Segment sodowy	2 772 906	2 686 089	204 247	229 225
Segment organiczny	644 939	577 815	139 061	122 413
Segment krzemiany i szkło	169 039	162 562	23 695	31 021
Segment transportowy	66 524	61 345	12 437	12 070
Pozostała działalność	99 713	110 002	22 396	25 026
Funkcje Korporacyjne (pozycje nieprzypisane do innych segmentów)	1 039 513	1 080 556	2 445 633	2 071 535
Eliminacje (korekty konsolidacyjne)	(45 186)	(34 858)	(45 959)	(32 424)
RAZEM	4 747 448	4 643 511	2 801 510	2 458 866

INFORMACJA O OBSZARACH GEOGRAFICZNYCH

AKTYWA W PODZIALE NA OBSZARY GEOGRAFICZNE	Aktywa trwale inne niż instrumenty finansowe	Aktywa z tytułu podatku odroczonego	Pozostałe aktywa	Aktywa razem
30.06.2018				
Polska	2 180 400	92 322	1 078 376	3 351 098
Unia Europejska (poza Polską)	937 525	-	328 913	1 266 438
Pozostała Europa	-	-	51 465	51 465
Afryka	-	-	10 507	10 507
Azja	-	-	64 199	64 199
Pozostałe regiony	-	-	3 741	3 741
RAZEM	3 117 925	92 322	1 537 201	4 747 448
31.12.2017				
Polska	2 178 433	107 411	1 067 014	3 352 858
Unia Europejska (poza Polską)	875 457	-	321 984	1 197 441
Pozostała Europa	-	-	35 286	35 286
Afryka	-	-	3 779	3 779
Azja	-	-	53 590	53 590
Pozostałe regiony	-	-	557	557
RAZEM	3 053 890	107 411	1 482 210	4 643 511

PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY – STRUKTURA GEOGRAFICZNA RYNKÓW ZBYTU

	01.01.-30.06.2018	01.01.-30.06.2017*	Dynamika 2018/2017
Polska	713 850	729 618	(2,2%)
Unia Europejska (poza Polską)	785 938	776 674	1,2%
Niemcy	333 381	312 561	6,7%
Rumunia	67 467	77 747	(13,2%)
Czechy	71 881	77 205	(6,9%)
Włochy	44 264	44 755	(1,1%)
Holandia	55 648	59 355	(6,2%)
Finlandia	34 078	29 638	15,0%
Szwecja	40 721	37 396	8,9%
Belgia	15 368	20 274	(24,2%)
Wielka Brytania	24 341	22 562	7,9%
Dania	11 941	12 617	(5,4%)
Francja	6 753	22 209	(69,6%)
Luksemburg	10 684	3 792	181,8%



	01.01.-30.06.2018	01.01.-30.06.2017*	Dynamika 2018/2017
Litwa	8 387	9 585	(12,5%)
Pozostałe kraje UE	61 024	46 978	29,9%
Pozostała Europa	136 848	122 577	11,6%
Szwajcaria	66 017	51 546	28,1%
Norwegia	19 142	20 991	(8,8%)
Rosja	8 589	12 339	(30,4%)
Pozostałe kraje pozostałej Europy	43 100	37 701	14,3%
Afryka	30 843	33 711	(8,5%)
Azja	121 973	93 559	30,4%
Indie	67 646	63 809	6,0%
Singapur	7 854	9 522	(17,5%)
Bangladesz	7 726	499	1 448,3%
Hongkong	7 715	4 402	75,3%
Turcja	12 908	5 529	133,5%
Pozostałe kraje azjatyckie	18 124	9 798	85,0%
Pozostałe regiony	17 721	7 849	125,8%
Korekta związana z zastosowaniem rachunkowości zabezpieczeń	12 002	17 372	(30,9%)
RAZEM	1 819 175	1 781 360	2,1%

*Dane przekształcone.

2.6. REZERWY I ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚĆ AKTYWÓW

W ciągu pierwszego półrocza 2018 roku oraz w drugim kwartale 2018 roku, w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy CIECH ujęte zostały następujące zmiany rezerw oraz odpisów aktualizujących wartość aktywów:

REZERWY NA ŚWIADCZENIA PRACOWNICZE	Stan na początek okresu	Utworzenie	Wykorzystanie i rozwiązanie	Inne zmiany (w tym różnice kursowe)	Stan na koniec okresu
01.01.-30.06.2018					
Długoterminowe	10 789	217	(49)	199	11 156
Krótkoterminowe	968	84	(382)	-	670
01.01.-30.06.2017					
Długoterminowe	10 752	192	(73)	(224)	10 647
Krótkoterminowe	1 194	181	(477)	-	898
01.04.-30.06.2018					
Długoterminowe	10 929	104	(37)	160	11 156
Krótkoterminowe	717	48	(95)	-	670
01.04.-30.06.2017					
Długoterminowe	10 598	87	(41)	3	10 647
Krótkoterminowe	990	104	(196)	-	898

ZMIANA STANU POZOSTAŁYCH REZERW DŁUGOTERMINOWYCH	Stan na początek okresu	Utworzenie	Wykorzystanie i rozwiązanie	Inne zmiany (w tym różnice kursowe)	Stan na koniec okresu
01.01.-30.06.2018					
Rezerwa na zobowiązania	1 047	-	-	-	1 047
Rezerwa na ochronę środowiska	70 765	-	(91)	3 180	73 854
Rezerwa na przewidywane straty	-	-	-	6 500	6 500
RAZEM	71 812	-	(91)	9 680	81 401
01.01.-30.06.2017					
Rezerwa na zobowiązania	6 547	-	-	-	6 547



ZMIANA STANU POZOSTAŁYCH REZERW DŁUGOTERMINOWYCH	Stan na początek okresu	Utworzenie	Wykorzystanie i rozwiązanie	Inne zmiany (w tym różnice kursowe)	Stan na koniec okresu
Rezerwa na ochronę środowiska	77 737	-	-	(2 628)	75 109
RAZEM	84 284	-	-	(2 628)	81 656
01.04.-30.06.2018					
Rezerwa na zobowiązania	1 047	-	-	-	1 047
Rezerwa na ochronę środowiska	71 375	-	(229)	2 708	73 854
Rezerwa na przewidywane straty	6 500	-	-	-	6 500
RAZEM	78 922	-	(229)	2 708	81 401
01.04.-30.06.2017					
Rezerwa na zobowiązania	6 547	-	-	-	6 547
Rezerwa na ochronę środowiska	74 826	-	-	283	75 109
RAZEM	81 373	-	-	283	81 656

ZMIANA STANU POZOSTAŁYCH REZERW KRÓTKOTERMINOWYCH	Stan na początek okresu	Utworzenie	Wykorzystanie i rozwiązanie	Inne zmiany (w tym różnice kursowe)	Stan na koniec okresu
01.01.-30.06.2018					
Rezerwa na odszkodowania	5 138	156	(193)	-	5 101
Rezerwa na zobowiązania	22 376	2 176	(637)	811	24 726
Rezerwa na ochronę środowiska	951	116	(938)	3	132
Rezerwa na przewidywane straty	48 793	83	-	(5 911)	42 965
Rezerwa na premie	610	-	(335)	(5)	270
Pozostałe rezerwy	28	-	-	322	350
RAZEM	77 896	2 531	(2 103)	(4 780)	73 544
01.01.-30.06.2017					
Rezerwa na odszkodowania	9 337	11	(521)	-	8 827
Rezerwa na zobowiązania	26 598	1 740	(1 557)	(912)	25 869
Rezerwa na ochronę środowiska	2 391	-	(931)	-	1 460
Rezerwa na przewidywane straty	46 507	1 678	-	(542)	47 643
Rezerwa na premie	3 661	764	(2 093)	(144)	2 188
Pozostałe rezerwy	292	-	(251)	(11)	30
RAZEM	88 786	4 193	(5 353)	(1 609)	86 017
01.04.-30.06.2018					
Rezerwa na odszkodowania	4 941	116	44	-	5 101
Rezerwa na zobowiązania	23 196	1 428	(551)	653	24 726
Rezerwa na ochronę środowiska	744	116	(731)	3	132
Rezerwa na przewidywane straty	42 408	83	-	474	42 965
Rezerwa na premie	611	-	(335)	(6)	270
Pozostałe rezerwy	30	-	-	320	350
RAZEM	71 930	1 743	(1 573)	1 444	73 544
01.04.-30.06.2017					
Rezerwa na odszkodowania	8 946	11	(130)	-	8 827
Rezerwa na zobowiązania	26 306	802	(1 271)	32	25 869
Rezerwa na ochronę środowiska	1 873	-	(413)	-	1 460
Rezerwa na przewidywane straty	45 955	1 678	-	10	47 643
Rezerwa na premie	3 511	(10)	(1 323)	10	2 188
Pozostałe rezerwy	288	(312)	67	(13)	30
RAZEM	86 879	2 169	(3 070)	39	86 017



ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH	Stan na początek okresu	Korekta BO*	Utworzenie	Wykorzystanie i rozwiązanie	Inne zmiany (w tym różnice kursowe)	Stan na koniec okresu
01.01.-30.06.2018						
Rzeczowe aktywa trwałe	6,981	-	2	-	(182)	6,801
Wartości niematerialne, w tym:	445,791	-	-	-	19,515	465,306
<i>Wartość firmy</i>	402,416	-	-	-	17,679	420,095
Należności długoterminowe	-	1,531	-	(64)	68	1,535
Długoterminowe aktywa finansowe	1,343	-	-	-	-	1,343
Zapasy	37,987	-	1,633	(4,448)	935	36,107
Krótkoterminowe aktywa finansowe	24,532	-	2,087	-	-	26,619
Należności handlowe i pozostałe	44,613	5,143	16,303	(1,596)	1,001	65,464
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	571	26	(328)	3	272
RAZEM	561,247	7,245	20,051	(6,436)	21,339	603,447
01.01.-30.06.2017						
Rzeczowe aktywa trwałe	5,933	-	2,941	-	(1,219)	7,655
Wartości niematerialne, w tym:	473,807	-	-	-	(20,774)	453,033
<i>Wartość firmy</i>	427,885	-	-	-	(18,764)	409,121
Długoterminowe aktywa finansowe	1,343	-	-	-	-	1,343
Zapasy	38,218	-	1,894	(1,609)	(420)	38,083
Krótkoterminowe aktywa finansowe	24,601	-	-	-	-	24,601
Należności handlowe i pozostałe	57,938	-	14,266	(5,974)	(2,109)	64,121
RAZEM	601,840	-	19,101	(7,583)	(24,522)	588,836
01.04.-30.06.2018						
Rzeczowe aktywa trwałe	6,870	-	-	-	(69)	6,801
Wartości niematerialne, w tym:	449,644	-	-	-	15,662	465,306
<i>Wartość firmy</i>	405,905	-	-	-	14,190	420,095
Należności długoterminowe	1,610	-	(67)	(64)	56	1,535
Długoterminowe aktywa finansowe	1,343	-	-	-	-	1,343
Zapasy	37,259	-	1,340	(2,728)	236	36,107
Krótkoterminowe aktywa finansowe	24,532	-	2,087	-	-	26,619
Należności handlowe i pozostałe	49,602	-	15,220	(482)	1,124	65,464
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	248	-	24	-	-	272
RAZEM	571,108	-	18,604	(3,274)	17,009	603,447
01.04.-30.06.2017						
Rzeczowe aktywa trwałe	6,767	-	1,872	-	(984)	7,655
Wartości niematerialne, w tym:	452,636	-	-	-	397	453,033
<i>Wartość firmy</i>	408,676	-	-	-	445	409,121
Długoterminowe aktywa finansowe	1,343	-	-	-	-	1,343
Zapasy	37,170	-	1,197	(277)	(7)	38,083
Krótkoterminowe aktywa finansowe	24,601	-	-	-	-	24,601
Należności handlowe i pozostałe	56,765	-	13,335	(5,149)	(830)	64,121
RAZEM	579,282	-	16,404	(5,426)	(1,424)	588,836

*Korekta wdrożenia MSSF 9.



2.7. PODATEK DOCHODOWY, AKTYWA I REZERWA Z TYTUŁU PODATKU ODROZONEGO

Główne składniki obciążenia podatkowego przedstawiają się następująco:

PODSTAWOWE SKŁADNIKI OBCIĄŻENIA PODATKOWEGO (PRZYCHODU PODATKOWEGO)	01.01.-30.06.2018	01.01.-30.06.2017
Podatek dochodowy bieżący	(22 292)	(16 748)
Podatek odroczony	(27 980)	(30 109)
PODATEK DOCHODOWY WYKAZANY W SPRAWOZDANIU Z ZYSKÓW LUB STRAT	(50 272)	(46 857)

Odroczony podatek dochodowy wynika z następujących pozycji:

AKTYWA Z TYTUŁU PODATKU ODROZONEGO ORAZ REZERWA NA PODATEK ODROZONY	30.06.2018			31.12.2017		
	Razem aktywa	Razem rezerwa	Wartość netto	Razem aktywa	Razem rezerwa	Wartość netto
Rzeczowe aktywa trwałe	1 704	149 061	(147 357)	2 199	140 234	(138 035)
Wartości niematerialne	9 028	333	8 695	12 258	333	11 925
Prawo wieczystego użytkowania gruntów	-	5 073	(5 073)	-	5 074	(5 074)
Nieruchomości inwestycyjne	2 003	1 760	243	2 003	1 761	242
Aktywa finansowe	756	14 264	(13 508)	700	16 983	(16 283)
Zapasy	1 630	1 834	(204)	2 123	2 077	46
Należności handlowe i pozostałe	3 248	29 205	(25 957)	2 448	30 172	(27 724)
Rezerwy na świadczenia pracownicze	2 676	31	2 645	2 673	31	2 642
Pozostałe rezerwy	20 984	-	20 984	20 007	-	20 007
Straty podatkowe podlegające odliczeniu w przyszłych okresach	61 104	-	61 104	84 999	-	84 999
Różnice kursowe	2 825	545	2 280	3 664	20	3 644
Zobowiązania	59 092	167	58 925	46 927	810	46 117
Specjalna strefa ekonomiczna	135 359	-	135 359	132 535	-	132 535
Pozostałe	385	142	243	2 952	752	2 200
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	98	-	98	-	-	-
Aktywa / rezerwa z tytułu podatku odrozonego	300 892	202 415	98 477	315 488	198 247	117 241
Kompensata aktywów/rezerw z tytułu podatku odrozonego	(166 530)	(166 530)	-	(165 760)	(165 760)	-
Nierozpoznana wartość aktywa na podatek odroczony	(42 040)	-	(42 040)	(42 317)	-	(42 317)
Aktywa / rezerwa z tytułu podatku odrozonego wykazane w bilansie	92 322	35 885	56 437	107 411	32 487	74 924

W świetle obowiązujących od 15 lipca 2016 roku postanowień Ogólnej Klauzuli Zapobiegającej Nadużyciom („GAAR”), która ma zapobiegać powstawaniu i wykorzystywaniu sztucznych struktur prawnych tworzonych w celu uniknięcia zapłaty podatku w Polsce, Zarząd Jednostki dominującej rozważył wpływ transakcji, które mogłyby być potencjalnie objęte przepisami GAAR, na podatek odroczony, wartość podatkową aktywów oraz rezerwy na ryzyko podatkowe. W ocenie Zarządu przeprowadzona analiza nie wykazała konieczności dokonania korekty wykazanych pozycji bieżącego i odrozonego podatku dochodowego, niemniej jednak w ocenie Zarządu, w przypadku przepisów GAAR występuje nieodłączna niepewność, że władze skarbowe dokonają innej interpretacji tych przepisów, będą zmieniały swoje podejście co do ich interpretacji lub same przepisy ulegną zmianie, co może wpłynąć na możliwość realizacji aktywów z tytułu podatku odrozonego w przyszłych okresach oraz ewentualną zapłatę dodatkowego podatku za okresy przeszłe.



2.8. INFORMACJA O WARTOŚCI GODZIWEJ INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH

2.8.1. INSTRUMENTY FINANSOWE WYCENIANIE DO WARTOŚCI GODZIWEJ

Na 30 czerwca 2018 roku Grupa CIECH posiadała następujące typy instrumentów finansowych wycenianych do wartości godziwej:

- zawarte przez CIECH Soda Polska S.A. kontrakty futures na zakup certyfikatów CO₂, zabezpieczające koszt nabycia jednostek CO₂ w 2018 i 2019 roku - według hierarchii wartości godziwej jest to Poziom 1,
- zawarte przez jednostkę dominującą CIECH S.A.: kontrakty zabezpieczające stopę procentową (interest rate swap), kontrakt CIRS (currency and interest rate swap) EUR/PLN - według hierarchii wartości godziwej jest to Poziom 2,
- zawarte przez CIECH Vitrosilicon S.A. forward walutowy EUR/PLN - według hierarchii wartości godziwej jest to Poziom 2,
- wydzielone instrumenty opcyjne (nabyte opcje typu call) wbudowane w kontrakt dostawy gazu zawarty przez CIECH Energy Deutschland GmbH 1 sierpnia 2016 roku, zabezpieczające koszt nabywanego gazu w latach 2016-2020 - według hierarchii wartości godziwej jest to Poziom 2,
- zawarte przez CIECH S.A. forwardy walutowy EUR/PLN i USD/RON - według hierarchii wartości godziwej jest to Poziom 2.

W ciągu pierwszego półrocza 2018 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.

W stosunku do poprzedniego okresu sprawozdawczego Grupa CIECH nie dokonywała zmian metod wyceny posiadanych instrumentów finansowych. Opis metod wyceny do wartości godziwej został przedstawiony w punkcie 8.4 Skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy CIECH za 2017 rok, opublikowanego 26 marca 2018 roku.

W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wszystkie zawarte instrumenty finansowe zostały wyznaczone do rachunkowości zabezpieczeń, a szczegóły desygnacji zostały zaprezentowane w punkcie 8.2 Skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy CIECH za 2017 rok, opublikowanego 26 marca 2018 roku.

W jednostkowym sprawozdaniu finansowym wszystkie instrumenty finansowe poza kontraktami CIRS zostały wyznaczone do rachunkowości zabezpieczeń, a szczegóły desygnacji zostały zaprezentowane w punkcie 8.2 Sprawozdania finansowego CIECH S.A. za 2017 rok, opublikowanego 26 marca 2018 roku.

Wartość godziwa instrumentów pochodnych oraz wbudowanych

	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	Długoterminowe aktywa finansowe	Krótkoterminowe aktywa finansowe	Pozostałe zobowiązania długoterminowe	Zobowiązania handlowe i pozostałe	RAZEM
30.06.2018						
IRS EUR	-	-	-	(345)	(555)	(900)
CIRS	-	22 794	16 446	(72 341)	(6 386)	(39 487)
Forward EUR/PLN	-	-	878	-	(394)	484
Forward USD /RON	-	-	-	-	(897)	(897)
Instrumenty wbudowane	-	8 096	13 364	-	-	21 460
Kontrakty futures	19 171	-	-	-	-	19 171
RAZEM	19 171	30 890	30 688	(72 686)	(8 232)	(169)
31.12.2017						
IRS EUR	-	210	-	(620)	(1 336)	(1 746)
CIRS	-	34 876	18 654	(40 908)	(805)	11 817
Forward EUR/PLN	-	-	4 668	-	-	4 668
Forward USD /RON	-	-	1 429	-	-	1 429
Instrumenty wbudowane	-	8 576	7 141	-	-	15 717
Kontrakty futures	11 458	-	-	-	-	11 458
RAZEM	11 458	43 662	31 892	(41 528)	(2 141)	43 343



2.8.2. INSTRUMENTY FINANSOWE NIEWYCENIANE DO WARTOŚCI GODZIWEJ

Grupa CIECH posiada zaciągnięte kredyty terminowe oraz obrotowe, których wartość księgowa na dzień 30 czerwca 2018 roku wynosi 1 333 808 tys. zł, a wartość godziwa 1 343 368 tys. zł (poziom 2 hierarchii wartości godziwej). Grupa uznała, że wartość godziwa zaciągniętych kredytów nie różni się w sposób istotny od ich wartości nominalnej ze względu na fakt, iż są oprocentowane wg zmiennej stopy procentowej.

Dla pozostałych instrumentów finansowych posiadanych przez Grupę CIECH (klasyfikowanych głównie jako środki pieniężne i ich ekwiwalenty, pożyczki i należności, inne niż kredyty i obligacje zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu oraz zobowiązania finansowe wyłączone z zakresu MSSF 9) wartość godziwa jest zbliżona do wartości księgowej.

2.9. INFORMACJA O NABYCIU I ZBYCIU RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH ORAZ POCZYNIONYCH ZOBOWIĄZANIACH NA RZECZ DOKONANIA ZAKUPU RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH

W okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2018 roku w Grupie CIECH dokonano następujących transakcji zwiększających i zmniejszających wartość brutto rzeczowych aktywów trwałych:

01.01.-30.06.2018	Grunty	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Rzeczowe aktywa trwałe w budowie	RAZEM
Wartość brutto rzeczowych aktywów trwałych na początek okresu	79 737	1 154 203	2 919 663	107 552	46 055	342 673	4 649 883
Nabycie	-	7 148	10 154	1 295	1 823	143 651	164 071
Reklasyfikacje	-	42 097	38 182	(444)	3 430	(103 296)	(20 031)
Aktywowane koszty finansowania zewnętrznego	-	-	-	-	-	3 015	3 015
Różnice kursowe	3 586	10 708	42 557	826	506	5 869	64 052
Sprzedaż	-	-	(1 630)	(39)	-	-	(1 669)
Likwidacja	-	(945)	(1 462)	(74)	(1 237)	-	(3 718)
Wartość brutto rzeczowych aktywów trwałych na koniec okresu	83 323	1 213 211	3 007 464	109 116	50 577	391 912	4 855 603
01.01.-30.06.2017							
Wartość brutto rzeczowych aktywów trwałych na początek okresu	84 579	1 083 972	2 717 796	101 559	46 304	340 585	4 374 795
Nabycie	-	372	16 945	3 022	1 069	132 415	153 823
Reklasyfikacje	-	46 370	74 486	72	(2 691)	(145 498)	(27 261)
Aktywowane koszty finansowania zewnętrznego	-	-	-	-	-	9 824	9 824
Różnice kursowe	(3 792)	(11 243)	(43 872)	(792)	(502)	(2 560)	(62 761)
Sprzedaż	-	(295)	(228)	(18)	(16)	(616)	(1 173)
Likwidacja	-	(23)	(2 692)	(40)	(640)	-	(3 395)
Wartość brutto rzeczowych aktywów trwałych na koniec okresu	80 787	1 119 153	2 762 435	103 803	43 524	334 150	4 443 852

Zakupy rzeczowych aktywów trwałych zostały dokonane ze środków własnych, bądź są przedmiotem leasingu finansowego. Zobowiązania poczynione do zakupu rzeczowych aktywów trwałych wyniosły na 30 czerwca 2018 roku 172 046 tys. zł (stan na 31 grudnia 2017 roku wynosił 79 908 tys. zł). Zwiększenie wartości rzeczowych aktywów trwałych związane jest z prowadzonymi w Grupie CIECH projektami inwestycyjnymi, głównie w spółkach produkcyjnych Grupy.



2.10. INFORMACJE DOTYCZĄCE UMÓW KREDYTOWYCH, W TYM O NIEDOTRZYMANIU TERMINÓW SPŁATY DŁUGÓW LUB JAKIKOLWIEK NARUSZENIU WARUNKÓW UMOWY DOTYCZĄCEJ DŁUGU

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

Wszelkie informacje dotyczące warunków finansowania wynikające z umów i ustaleń z bankami zostały przedstawione w Sprawozdaniu Zarządu z działalności Grupy CIECH oraz CIECH S.A. za 2017 rok, przekazanym do publicznej wiadomości 26 marca 2018 roku.

9 stycznia 2018 roku podpisano Aneks do Umowy Kredytów. Najważniejsze zmiany wprowadzone przez Aneks do Umowy Kredytów obejmują:

- wydłużenie terminu ostatecznej spłaty kredytu terminowego oraz kredytu rewolwingowego z 25 listopada 2020 roku na 31 grudnia 2022 roku,
- zmianę kwot wypłaconego kredytu terminowego poprzez zmianę udziału kwot wypłaconych w PLN oraz w EUR, z 1 045 031 tys. zł oraz 69 673 tys. EUR na 1 212 520 tys. zł oraz 30 000 tys. EUR,
- zmianę harmonogramu spłaty kredytu terminowego na amortyzację w wysokości stanowiącej 26,12% kwoty zaciągniętego zadłużenia z tytułu kredytu terminowego w dniu 30 grudnia 2021 roku, 26,12% kwoty zaciągniętego zadłużenia z tytułu kredytu terminowego w dniu 30 września 2022 roku, oraz spłatę pozostałej części kredytu terminowego w dniu 31 grudnia 2022 roku.

Wejście w życie Aneksu do Umowy Kredytów nie spowodowało zmiany wysokości oprocentowania kredytów udzielonych na jej podstawie.

W wyniku podpisanego Aneksu pakiet zabezpieczeń wynikający z Umowy Kredytu oraz Umowy Pomiędzy Wierzycielami, opisany w sprawozdaniu Zarządu z działalności Grupy CIECH oraz CIECH S.A. za rok 2017 w punkcie 4.6, został ograniczony do:

- 1) zastawów rejestrowych na akcjach w CIECH Soda Polska S.A. oraz CIECH Sarzyna S.A.;
- 2) zastawu rejestrowego na zbiorze ruchomości oraz praw majątkowych Emitenta;
- 3) zastawów finansowych na prawach do środków zdeponowanych na rachunkach bankowych Emitenta, CIECH Soda Polska S.A. oraz CIECH Sarzyna S.A.;
- 4) zastawu na udziałach w CIECH Energy Deutschland GmbH;
- 5) zastawu na prawach udziałowych (ang. interest pledge agreement) w CIECH Soda Deutschland GmbH & Co. KG;
- 6) zastawu na rachunkach bankowych CIECH Soda Romania S.A.;
- 7) zastawu na udziałach w CIECH Soda Romania S.A.;
- 8) oświadczeń o poddaniu się egzekucji złożonych w trybie art. 777 Kodeksu postępowania cywilnego przez Emitenta, CIECH Soda Polska S.A. oraz CIECH Sarzyna S.A.; oraz
- 9) poręczeń udzielonych przez CIECH Soda Polska S.A., CIECH Sarzyna S.A., CIECH Soda Deutschland GmbH & Co. KG, CIECH Energy Deutschland GmbH oraz CIECH Soda Romania S.A.

Inne zabezpieczenia, które zostały ustanowione jako zabezpieczenia wierzytelności podmiotów finansujących wynikających z Umowy Kredytu zostały zwolnione, a pozostałe podmioty z Grupy Emitenta będące podmiotami zobowiązanymi na podstawie dokumentacji finansowej zostały zwolnione z tych zobowiązań.

2.11. INFORMACJA O TRANSAKcjACH Z JEDNOSTKAMI POWIĄZANYMI

Transakcje pomiędzy jednostką dominującą CIECH S.A. oraz wszystkimi podmiotami powiązanymi 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 powiązanymi (tj. spółkami kontrolowanymi przez jednostkę dominującą najwyższego szczebla w stosunku do CIECH S.A. - Kulczyk Investments S.A. oraz spółkami zależnymi w Grupie CIECH, niekonsolidowanymi ze względu na nieistotność) zostały przedstawione poniżej.

TRANSAKcje JEDNOSTEK KONSOLIDOWANYCH Z POZOSTAŁYMI JEDNOSTKAMI POWIĄZANYMI	01.01.-30.06.2018	01.01.-30.06.2017
Przychody ze sprzedaży produktów i usług, w tym:	2 111	2 386
<i>Kulczyk Holding S.A.</i>	-	8
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	56 917	50 688
Pozostałe przychody operacyjne	-	2 045
Przychody finansowe	232	749



TRANSAKcje JEDNOSTEK KONSOLIDOWANYCH Z POZOSTAŁYMI JEDNOSTKAMI POWIĄZANYMI	01.01.-30.06.2018	01.01.-30.06.2017
Zakupy usług, w tym:	20 947	19 967
<i>Kulczyk Holding S.A.</i>	425	1 600
Pozostałe koszty operacyjne	343	952
Koszty finansowe	99	12
	30.06.2018	31.12.2017
Należności	24 784	18 792
Odpisy aktualizujące należności i pożyczki	3	1
Zobowiązania	2 533	5 135

Warunki transakcji z jednostkami powiązany

Spółki Grupy CIECH zgodnie z najlepszą wiedzą i przekonaniem nie zawierały pomiędzy sobą istotnych transakcji na warunkach innych niż rynkowe. Sprzedaż na rzecz oraz zakupy od podmiotów powiązanych dokonywane są według cen odzwierciedlających warunki rynkowe. Zaległe zobowiązania i należności są niezabezpieczone i rozliczane gotówkowo lub przez kompensatę.

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

2.12. EMISJA, WYKUP I SPŁATA DŁUŻNYCH I KAPITAŁOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W GRUPIE CIECH

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

2.13. AKTYWA WARUNKOWE I ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE, W TYM GWARANCJE I PORĘCZENIA

	30.06.2018	31.12.2017
Aktywa warunkowe	23 527	23 527
Pozostałe należności warunkowe*	23 527	23 527
Zobowiązania warunkowe	505 125	568 733
Udzielone gwarancje i poręczenia**	335 843	396 408
Inne***	169 282	172 325

* W tym:

- 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.
- W CIECH Soda Polska S.A. rozpoznano aktywo warunkowe w wysokości 4 663 tys. zł – jest to wartość świadectw efektywności energetycznej otrzymanych od Prezesa Urzędu Regulacji Energetyki w 2017 roku, które nie zostały jeszcze zarejestrowane na rachunku Towarowej Giełdy Energii.

** W tym:

- gwarancja udzielona do wysokości 125% zobowiązania z tytułu kredytu terminowego w kwocie 1 212 520 tys. zł oraz kredytu rewalingowego w kwocie 250 000 tys. zł - kwota zobowiązania warunkowego to 303 130 tys. zł,
- gwarancja udzielona do wysokości 125% zobowiązania z tytułu kredytu terminowego w wysokości 30 000 tys. EUR – kwota zobowiązania warunkowego to 32 713 tys. zł.

*** W tym głównie:

- w Grupie SDC zobowiązanie warunkowe związane z ochroną środowiska w kwocie 15 885 tys. zł (3 642 tys. EUR),
- zobowiązanie warunkowe z tytułu kar środowiskowych w CIECH Soda Polska S.A. w wysokości 36 474 tys. zł,
- zobowiązania warunkowe w CIECH Soda Polska S.A. z tytułu podpisanych weksli: in blanco na rzecz Narodowego Funduszu Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej z tytułu otrzymanych dotacji na wypadek ewentualnej korekty finansowej w wysokości 33 483 tys. zł, w związku z otrzymaną dotacją do projektu „Rozbudowa węzła dekantacji i filtracji szlamów podestylacyjnych w Inowrocławiu” w wysokości 10 930 tys. zł, w związku z dotacją do projektu „Redukcja emisji pyłu w EC Inowrocław – modernizacja elektrofiltrów kotłów OP 110 nr 2 i 4” w wysokości 882 tys. zł, w związku z dotacją do projektu „Redukcja emisji pyłu w EC Inowrocław – modernizacja elektrofiltrów kotłów OP 110 nr 1 i 3” w wysokości 98 tys. zł,



- zobowiązania warunkowe w CIECH Sarzyna S.A. z tytułu podpisanych weksli: z tytułu otrzymanych dotacji na budowę instalacji produkcyjnej substancji MCPA i MCP-P na kwotę 39 997 tys. zł; z tytułu otrzymanej dotacji na opracowanie i przetestowanie grupy preparatów agrochemicznych na kwotę 14 644 tys. zł,
- zobowiązania warunkowe w CIECH R&D Sp. z o.o. z tytułu podpisanych weksli w związku z otrzymaniem dotacji na inwestycje rozwojowe i optymalizujące procesy produkcyjne w kwocie 15 413 tys. zł.

Wartość zobowiązań warunkowych na 30 czerwca 2018 roku wyniosła 505 125 tys. zł i spadła w stosunku do poziomu z 31 grudnia 2017 roku o 63 608 tys. zł. Zmiana wynikała głównie ze spłaty części zadłużenia z tytułu kredytów i zmiany poziomu udzielonych gwarancji oraz z podpisania aneksów na otrzymane dotacje.

Pozostałe udzielone gwarancje i poręczenia zostały opisane w punkcie 9.2. Skonsolidowanego Sprawozdania finansowego Grupy CIECH za 2017 rok.

Kontrole podatkowe

W I półroczu 2018 roku w czterech polskich spółkach Grupy CIECH toczyły się postępowania podatkowe. Przedmiotem tych postępowań (a w roku ubiegłym kontroli podatkowych) była ocena rzetelności deklarowanych podstaw opodatkowania oraz prawidłowości obliczenia i wpłacenia podatku dochodowego od osób prawnych za 2015 rok. Stwierdzone nieprawidłowości dotyczą przede wszystkim nieprawidłowego rozliczenia dochodu z udziału w spółce osobowej (zmniejszenie straty podatkowej z tego tytułu to 313 mln zł).

Zarządy spółek oraz ich doradcy podatkowi nie zgadzają się z ustaleniami kontrolujących przedstawionymi w Protokołach oraz odpowiedziach na zastrzeżenia do Protokołu. Niemniej jednak w przypadku wydania decyzji, w których zostaną przyjęte ustalenia z odpowiedzi na zastrzeżenia do Protokołu, a po odwołaniu się od Decyzji organu pierwszej instancji, utrzymania ustaleń z Decyzji przez Dyrektora Izby Administracji Skarbowej (dalej: DIAS), może powstać obowiązek uiszczenia oszacowanej przez kontrolujących zaległości podatkowej przez każdą ze spółek w łącznej kwocie 15,1 mln zł za rok 2015 wraz z odsetkami za zwłokę liczonymi od dnia 1 kwietnia 2016 roku.

Na dzień sporządzenia sprawozdania w czterech spółkach postępowanie podatkowe jest w toku i do dnia sporządzenia sprawozdania spółki te nie otrzymały Decyzji wymiarowej.

Inna polska spółka Grupy CIECH, która w roku 2017 odwołała się od Decyzji organu pierwszej instancji ustalającej zobowiązanie podatkowe w podatku dochodowym od osób prawnych za rok 2013, otrzymała Decyzję organu drugiej instancji, w której to DIAS w Warszawie podtrzymał ustalenia z Decyzji organu pierwszej instancji. Spółka złożyła skargę do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Warszawie (dalej: WSA), uiszczając jednak kwotę wskazaną w Decyzji DIAS w kwocie 1,8 mln zł (po uwzględnieniu straty podatkowej powstałej w kontrolowanym roku) wraz z odsetkami za zwłokę liczonymi od dnia 1 kwietnia 2014 roku.

W lutym 2018 roku jedna z polskich spółek Grupy otrzymała pisemne uzasadnienie wydanego przez WSA w roku 2017 wyroku, w którym to WSA w całości przychylił się do stanowiska Spółki. Sprawa dotyczyła podatku dochodowego za rok 2010. DIAS nie wniósł odwołania do Naczelnego sądu Administracyjnego i tym samym wyrok stał się prawomocny.

Dodatkowo w I półroczu 2018 roku w trzech polskich spółkach Grupy CIECH rozpoczęły się kontrole rozliczeń w zakresie podatku dochodowego od osób prawnych – w jednej za rok 2012 (celno-skarbowa), w drugiej za rok 2015 (celno-skarbowa) i w trzeciej za rok 2016 (podatkowa). W przypadku kontroli za 2015 i 2016 rok, na dzień publikacji sprawozdania kontrole te są w toku. Do dnia sporządzenia sprawozdania, jedna ze spółek w której był kontrolowany CIT za rok 2012 otrzymała Wynik kontroli. Zakwestionowana została transakcja, a podtrzymanie stanowiska przez organy potencjalnie wiąże się z zapłatą zobowiązania podatkowego w kwocie 43,7 mln zł wraz z odsetkami za zwłokę.

Zarząd spółki oraz jej doradcy podatkowi nie zgadzają się z ustaleniami kontrolujących przedstawionymi w Wyniku kontroli. W oparciu o fakt, że kontrolujący w Wyniku kontroli zakwestionowali poprawność ustalenia przychodów (a jedynie w bardzo ograniczonym stopniu odnieśli się do kwestii ustalenia kosztów podatkowych związanych z kwestionowanym zagadnieniem), jak również status sprawy tj. brak wszczętego postępowania podatkowego zakończonego wydaniem decyzji wymiarowej, Zarząd ocenia ryzyko powstania dodatkowych zobowiązań podatkowych z wyniku ustaleń poczynionych w trakcie kontroli jako niewysokie. Niemniej jednak w przypadku rozpoczęcia postępowania podatkowego zakończonego wydaniem decyzji przez Dyrektora Izby Administracji Skarbowej, może powstać obowiązek uiszczenia oszacowanej przez kontrolujących zaległości podatkowej.

Grupa oszacowała, że potencjalny wpływ na obciążenie z tytułu podatku dochodowego (w formie dodatkowych zobowiązań podatkowych lub braku możliwości realizacji aktywa na odroczony podatek dochodowy skalkulowanego na stratach podatkowych), w związku z powyżej opisanymi kwestiami wyniósłby 136,3 mln zł, gdyby przestało być prawdopodobne, że Grupa będzie w stanie podtrzymać przyjęte przez siebie interpretacje podatkowe przed władzami podatkowymi.



W zakresie podatku VAT w trzech spółkach z Grupy CIECH były prowadzone kontrole celno-skarbowe w zakresie rzetelności deklarowanych podstaw opodatkowania oraz prawidłowości obliczania podatku od towarów i usług: w dwóch za IV kwartał 2013 roku, a w jednej za grudzień 2014 roku. Kontrole dotyczą wniesionych przez trzy inne spółki z Grupy CIECH aportów do spółek kontrolowanych. Kontrole celno-skarbowe zakończyły się wydaniem wyników kontroli. Zgodnie z otrzymanymi dokumentami organ zakwestionował odliczenie podatku VAT na kwotę ok. 64,3 mln zł. Spółki nie zgadzają się z ustaleniami kontroli, wskazując na zmianę podejścia organów podatkowych w zakresie ustalania podstawy opodatkowania w podatku VAT przy wnoszeniu aportów. Jednakże, w dwóch przypadkach kontrolowane spółki dokonały korekty transakcji w okresie bieżącym. Konsekwentnie druga strona transakcji, tj. dwie spółki wnoszące aport dokonały korekty VAT należnego (zmniejszenie) w swoich deklaracjach. W przypadku kwestionowania przez kontrolujących ujęcia korekty VAT przez kontrolowane spółki w okresie bieżącym, może powstać ryzyko zapłaty przez nie odsetek. W żadnej ze spółek nie rozpoczęły się postępowania podatkowe.

Dodatkowo w wyniku trwającej w niemieckich spółkach Grupy CIECH kontroli za lata 2007-2009 oraz 2010-2015, w przypadku odmiennej oceny przez organy kontrolujące zdarzeń gospodarczych, może powstać obowiązek ponownego obliczenia i potencjalnego zwiększenia zobowiązania podatkowego oraz zapłaty odsetek od zaległości podatkowej. Na moment publikacji sprawozdania finansowego wynik kontroli nie jest znany.

2.14. INFORMACJA DOTYCZĄCA WYPŁACONEJ (LUB ZADEKLAROWANEJ) DYWIDENDY, ŁĄCZNIE I W PRZELICZENIU NA JEDNĄ AKCJĘ, Z PODZIAŁEM NA AKCJE ZWYKŁE I UPRIWILEJOWANE

22 czerwca 2018 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę o przeznaczeniu na wypłatę dywidendy w wysokości 395 249 tys. zł:

- całości zysku netto wypracowanego przez CIECH S.A. w 2017 roku w kwocie 243 907 tys. zł,
- części zysków z kapitałów zapasowych w kwocie 151 342 tys. zł.

Dzień dywidendy ustalono na 2 lipca 2018 roku, a dzień wypłaty dywidendy na 31 sierpnia 2018 roku.

22 czerwca 2017 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie CIECH S.A. podjęło uchwałę o przeznaczeniu całości zysku netto Spółki za 2016 rok w kwocie 152 440 tys. zł na kapitał zapasowy Spółki.

2.15. INFORMACJA O ZDARZENIACH PO DNIU BILANSOWYM

- W dniu 24 lipca 2018 roku wybrano Przewodniczącego Rady Nadzorczej CIECH S.A. w osobie Pana Sebastiana Kulczyka, Zastępcę Przewodniczącego w osobie Pana Tomasza Mikołajczaka, oraz Sekretarza w osobie Pana Mariusza Nowaka. Jednocześnie Panowie Piotr Augustyniak, Mariusz Nowak oraz Artur Olech weszli w skład Komitetu Audytu. Pan Piotr Augustyniak został wybrany przez członków Komitetu Audytu na Przewodniczącego Komitetu Audytu. Ponadto Rada Nadzorcza CIECH S.A. podjęła uchwałę, na mocy której powołała członków Komitetu ds. Wynagrodzeń w składzie: Pan Tomasz Mikołajczak, Pan Mariusz Nowak oraz Pan Dawid Jakubowicz.
- W dniu 10 sierpnia 2018 roku Pan Artur Król złożył rezygnację z zasiadania w Zarządzie CIECH S.A. ze skutkiem na koniec miesiąca.
- W dniu 28 sierpnia 2018 roku zawarta została umowa kredytu w rachunku bieżącym pomiędzy CIECH S.A. oraz Bankiem Pekao S.A. na kwotę 50 000 tys. zł. Umowa została zawarta na okres 1 roku tj. do 28 sierpnia 2019 roku. Wykorzystany kredyt oprocentowany jest wg stawki WIBOR 1M powiększonej o marżę banku. Środki z kredytu są udostępniane na finansowanie bieżącej działalności spółki. Kredyt nie jest zabezpieczony. Warunki umowy nie odbiegają od standardowych zapisów umów kredytowych.
- W dniu 29 sierpnia 2018 roku zawarte zostały umowy kredytu w rachunku bieżącym pomiędzy CIECH S.A. oraz Bankiem Millennium S.A. na kwotę 50 000 tys. zł oraz 10 000 tys. EUR. Umowa została zawarta na okres 1 roku tj. do 29 sierpnia 2019 roku. Wykorzystane kwoty kredytu oprocentowane są wg stawki odpowiednio WIBOR 1M oraz EURIBOR 1M powiększonej o marżę banku. Środki z kredytu są udostępniane na finansowanie bieżącej działalności spółki. Kredyt jest zabezpieczony pakietem zabezpieczeń współdzielonym z kredytodawcami umowy kredytu konsorcjalnego (umowa z dn. 9.01.2018 r.) oraz poręczony przez wybrane spółki zależne CIECH S.A. Warunki umowy nie odbiegają od standardowych zapisów umów kredytowych.



- **Nabycie spółki Proplan Plant Protection Company, S.L.**

W dniu 26 lipca 2018 roku CIECH S.A. sfinalizowała transakcję przejęcia 100% udziałów w Proplan Plant Protection Company, S.L. Proplan jest spółką prawa hiszpańskiego z ponad 25 letnim doświadczeniem w segmencie Agro, na rynku środków ochrony roślin.

Spółka w czasie swojej działalności wyspecjalizowała się w rejestracji, produkcji i dystrybucji chemicznych środków zwalczających grzyby (fungicydów), środków zwalczania chwastów i roślin niepożądanych w uprawach (herbicydy), środków zwalczania szkodników (insektycydy) oraz regulatorów wzrostu. Proplan swoją działalność produkcyjną i sprzedażową prowadzi głównie na rynku europejskim, na którym również ma najwięcej zarejestrowanych produktów. Poza Europą spółka jest aktywna głównie w Australii i Afryce. Łącznie Proplan posiada ponad 120 rejestracji produktowych i istotne aktywa w obszarze własności intelektualnej.

W zakresie działalności operacyjnej spółka działa wg modelu Asset Light Model, wykorzystując outsourcing do specjalistycznych, dużych branżowych dostawców. W tym modelu dostarczane do Proplanu są usługi związane z produkcją, logistyką czy pracami laboratoryjnymi. Proplan Plant Protection Company, S.L. nie posiada udziałów lub akcji w innych podmiotach.

CIECH S.A. zdecydowała się na przejęcie spółki Proplan Plant Protection S.L. w związku z planami rozwoju Grupy CIECH w ramach obszaru chemii ochrony roślin. Głównymi przestankami do zawarcia transakcji były:

- repozycjonowanie Grupy CIECH w dostępie do substancji aktywnych,
- dostęp do ponad 120 rejestracji produktowych i ciągła praca Proplanu nad rozwojem portfela produktowego,
- nowe rynki - Proplan posiada dostęp do rynków, na których Grupa CIECH obecnie nie działa, w tym rozpoznawalną markę w Hiszpanii oraz przygotowaną dystrybucję w innych krajach Europy południowej.

W ocenie CIECH S.A. ta transakcja pozwoli na osiągnięcie synergii między Grupą CIECH, a Spółką Proplan Plant Protection Company, S.L. Transakcja znacząco rozszerzy portfolio produktowe Grupy w obszarze chemii ochrony roślin oraz pozwoli na dywersyfikację geograficzną tej działalności.

Wartość transakcji wyniosła 44 615 tys. EUR (191 519 tys. zł wg kursu z dnia zamknięcia transakcji). Płatność ceny zakupu za 90% akcji dokonana się 26 lipca 2018 roku. Płatność za pozostałe 10% akcji została rozłożona na kolejne 4 lata po zamknięciu transakcji (po 2,5% co roku). Odroczenie płatności za nabyte 10% akcji wiąże się z ewentualnymi potrąceniami po dniu zamknięcia transakcji.

Poniżej zostały zaprezentowane kluczowe informacje finansowe dotyczące spółki Proplan Plant Protection Company, S.L. Prezentowane wyniki oraz pozycje bilansowe są obliczane w oparciu o lokalne, hiszpańskie zasady rachunkowości, a ostateczne wartości wg MSSF zostaną zaprezentowane po zakończeniu procesu alokacji ceny nabycia.

Kluczowe informacje finansowe dotyczące Proplan Plan Protection LC:	w tys. EUR	w tys. zł*
Przychody ze sprzedaży za okres 01.01.-30.06.2018	9 300	39 429
Zysk netto za okres 01.01.-30.06.2018	1 182	5 009
Kwoty głównych klas aktywów oraz zobowiązań na dzień przejęcia:	w tys. EUR	w tys. zł**
Wartości niematerialne	5 866	25 092
Zapasy	4 746	20 305
Należności handlowe	3 895	16 661
Kredyty i pożyczki	(2 853)	(12 207)
Zobowiązania handlowe	(2 141)	(9 160)

*Według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez NBP na ostatni dzień każdego miesiąca okresu od 1 stycznia 2018 do 30 czerwca 2018 roku.

**Wg kursu z 31 lipca 2018 roku.



**PÓŁROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
CIECH S.A. ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 CZERWCA 2018 ROKU**

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



3

PÓŁROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE CIECH S.A. SPORZĄDZONE ZGODNIE Z MIĘDZYNARODOWYMI STANDARDAMI SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ ZATWIERDZONYMI PRZEZ UNIĘ EUROPEJSKĄ

SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW LUB STRAT CIECH S.A.

	01.01.-30.06.2018	01.01.-30.06.2017	01.04.-30.06.2018	01.04.-30.06.2017
	<i>Dane nieaudytowane</i>			
DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA				
Przychody netto ze sprzedaży	1 208 028	1 189 387	612 782	588 686
Koszt własny sprzedaży	(995 395)	(947 111)	(505 375)	(469 377)
Zysk/(strata) brutto na sprzedaży	212 633	242 276	107 407	119 309
Pozostałe przychody operacyjne	6 995	2 161	5 699	1 099
Koszty sprzedaży	(112 336)	(101 944)	(59 295)	(52 688)
Koszty ogólnego zarządu	(33 698)	(24 919)	(18 306)	(12 096)
Pozostałe koszty operacyjne	(4 526)	(785)	(3 491)	(129)
Zysk/(strata) na działalności operacyjnej	69 068	116 789	32 014	55 495
Przychody finansowe	40 394	107 568	26 918	44 662
Koszty finansowe	(85 991)	(45 952)	(65 679)	(26 946)
Przychody / (koszty) finansowe netto	(45 597)	61 616	(38 761)	17 716
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem	23 471	178 405	(6 747)	73 211
Podatek dochodowy	(5 936)	(29 816)	34	(10 422)
Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej	17 535	148 589	(6 713)	62 789
DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA				
Zysk/(strata) netto z działalności zaniechanej	-	-	-	-
Zysk/(strata) netto za okres	17 535	148 589	(6 713)	62 789
Zysk/(strata) na jedną akcję (w złotych):				
Podstawowy	0,33	2,82	(0,13)	1,19
Rozwodniony	0,33	2,82	(0,13)	1,19

Skrócone jednostkowe sprawozdanie z zysków lub strat CIECH S.A. należy analizować łącznie z notami objaśniającymi, które stanowią integralną część półrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego.



SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW CIECH S.A.

	01.01.-30.06.2018	01.01.-30.06.2017	01.04.-30.06.2018	01.04.-30.06.2017
			<i>Dane nieaudytowane</i>	
Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej	17 535	148 589	(6 713)	62 789
Zysk/(strata) netto za okres	17 535	148 589	(6 713)	62 789
Inne całkowite dochody brutto, które mogą zostać przeniesione do sprawozdania z zysków lub strat	(4 874)	16 275	(3 270)	4 421
Rezerwa z tytułu stosowania zabezpieczenia przepływów pieniężnych	(4 874)	16 275	(3 270)	4 421
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów	856	(2 871)	1 162	(672)
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów, które mogą zostać przeniesione do sprawozdania z zysków lub strat	856	(2 871)	1 162	(672)
Inne całkowite dochody netto	(4 018)	13 404	(2 108)	3 749
CAŁKOWITE DOCHODY OGÓŁEM	13 517	161 993	(8 821)	66 538

Skrócone jednostkowe sprawozdanie z innych całkowitych dochodów CIECH S.A. należy analizować łącznie z notami objaśniającymi, które stanowią integralną część półrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego.



SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ CIECH S.A.

	30.06.2018	31.12.2017
AKTYWA		
Rzeczowe aktywa trwałe	12 748	13 880
Wartości niematerialne	35 153	34 143
Długoterminowe aktywa finansowe	1 840 796	1 864 137
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	33 545	40 247
Aktywa trwałe razem	1 922 242	1 952 407
Zapasy	18 998	31 795
Krótkoterminowe aktywa finansowe	979 103	1 012 304
Należności z tytułu podatku dochodowego	1 782	-
Należności handlowe i pozostałe	422 981	280 765
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	368 396	375 393
Aktywa obrotowe razem	1 791 260	1 700 257
Aktywa razem	3 713 502	3 652 664
PASYWA		
Kapitał akcyjny	287 614	287 614
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	470 846	470 846
Rezerwa z tytułu stosowania zabezpieczenia przepływów pieniężnych	(772)	3 246
Kapitał z wyceny aktuarialnej	121	121
Pozostałe kapitały rezerwowe	76 199	76 199
Zyski zatrzymane	316 106	711 002
Kapitał własny razem	1 150 114	1 549 028
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	1 383 772	1 130 482
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	72 686	41 528
Rezerwy na świadczenia pracownicze	453	436
Zobowiązania długoterminowe razem	1 456 911	1 172 446
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	179 726	413 516
Zobowiązania handlowe i pozostałe	889 148	476 443
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	786	4 758
Rezerwy na świadczenia pracownicze	316	400
Pozostałe rezerwy	36 501	36 073
Zobowiązania krótkoterminowe razem	1 106 477	931 190
Zobowiązania razem	2 563 388	2 103 636
Pasywa razem	3 713 502	3 652 664

Skrócone jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej CIECH S.A. należy analizować łącznie z notami objaśniającymi, które stanowią integralną część półrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego.



SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH CIECH S.A.

	01.01.-30.06.2018	01.01.-30.06.2017
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk /(strata) netto za okres	17 535	148 589
Amortyzacja	4 149	2 235
Utworzenie / (odwrócenie) odpisów aktualizujących	10 428	2 508
(Zyski) / straty z tytułu różnic kursowych	2 988	(4 071)
(Zyski) / straty ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	121	(95)
Dywidendy i odsetki	(7 757)	(27 069)
Podatek dochodowy należny/(naliczony)	5 936	29 816
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu prowizji aranżacyjnej	(3 032)	1 334
Wycena instrumentów pochodnych	51 303	(42 564)
Pozostałe korekty	(490)	-
Wynik operacyjny przed zmianą kapitału obrotowego oraz rezerw	81 181	110 683
Zmiana stanu należności	(141 073)	55 831
Zmiana stanu zapasów	12 797	(859)
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych	24 097	(5 212)
Zmiana stanu rezerw i świadczeń pracowniczych	361	(182)
Środki pieniężne netto wygenerowane na działalności operacyjnej	(22 637)	160 261
Odsetki zapłacone	(20 827)	(22 783)
Podatek dochodowy (zapłacony)/zwrócony	(2 145)	(167)
Kompensata należności z tytułu odsetek od pożyczek	13 213	-
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(32 396)	137 311
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Zbycie spółki zależnej	-	411
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	30	4
Dywidendy otrzymane	203	290
Odsetki otrzymane	13 333	6 095
Wpływy ze spłaty pożyczek	56 768	36 496
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(16 520)	(4 648)
Wydatki na podwyższenie i dopłaty do kapitału	(150)	(4 500)
Wypłacone pożyczki	(38 856)	(130 291)
Wydatki na cash pooling	(534)	(5 514)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	14 274	(101 657)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy z zaciągniętych kredytów i pożyczek	217 488	24 000
Wydatki na spłatę kredytów i pożyczek	(171 465)	(438)
Wydatki na cash pooling	(33 256)	(8 773)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	12 767	14 789
Przepływy pieniężne netto razem	(5 355)	50 443
Środki pieniężne na początek okresu	375 393	342 607
Wpływ zmian z tytułu różnic kursowych	(1 642)	1 011
Środki pieniężne na koniec okresu	368 396	394 061

Skrócone jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych CIECH S.A. należy analizować łącznie z notami objaśniającymi, które stanowią integralną część półrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego.



SKRÓCONE JEDNOSTKOWE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM CIECH S.A.

	Kapitał akcyjny	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Rezerwa z tytułu stosowania zabezpieczenia przepływów pieniężnych	Pozostałe kapitały rezerwowe	Kapitał z wyceny aktuarialnej	Zyski zatrzymane	Kapitał własny razem
31.12.2017	287 614	470 846	3 246	76 199	121	711 002	1 549 028
Zmiany zasad rachunkowości	-	-	-	-	-	(17 182)	(17 182)
01.01.2018	287 614	470 846	3 246	76 199	121	693 820	1 531 846
Transakcje z właścicielami	-	-	-	-	-	(395 249)	(395 249)
Dywidenda	-	-	-	-	-	(395 249)	(395 249)
Całkowite dochody ogółem za okres	-	-	(4 018)	-	-	17 535	13 517
Zysk /(strata) netto za okres	-	-	-	-	-	17 535	17 535
Inne całkowite dochody	-	-	(4 018)	-	-	-	(4 018)
30.06.2018	287 614	470 846	(772)	76 199	121	316 106	1 150 114
01.01.2017	287 614	470 846	(5 120)	76 199	132	467 095	1 296 766
Całkowite dochody ogółem za okres	-	-	13 404	-	-	148 589	161 993
Zysk /(strata) netto za okres	-	-	-	-	-	148 589	148 589
Inne całkowite dochody	-	-	13 404	-	-	-	13 404
30.06.2017	287 614	470 846	8 284	76 199	132	615 684	1 458 759

Skrócone jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym CIECH S.A. należy analizować łącznie z notami objaśniającymi, które stanowią integralną część półrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego.



4

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO PÓŁROCZNEGO SKRÓCONEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO CIECH S.A.

4.1. PODSTAWA SPORZĄDZENIA PÓŁROCZNEGO SKRÓCONEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO CIECH S.A.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy CIECH S.A. 31 stycznia 2007 roku podjęło uchwałę nr 4 w sprawie sporządzania jednostkowych sprawozdań finansowych według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonych przez Unię Europejską. W związku z podjętą uchwałą od roku 2007 raporty Spółki CIECH S.A. są sporządzane zgodnie z zasadami MSSF z zastosowaniem wyceny aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego netto określonych w polityce rachunkowości.

Niniejsze półroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z wymogami MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa” zatwierdzonego do stosowania przez Unię Europejską oraz z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 roku 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.2018.757 z 2018 roku). Niniejsze sprawozdanie przedstawia sytuację finansową CIECH S.A. na 30 czerwca 2018 roku oraz na 31 grudnia 2017 roku, wyniki jej działalności oraz przepływy pieniężne za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2018 roku oraz 30 czerwca 2017 roku i zostało zatwierdzone przez Zarząd spółki CIECH S.A. 5 września 2018 roku.

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

Zarząd CIECH S.A. oświadcza, że według jego najlepszej wiedzy, niniejsze półroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe i dane porównywalne zostały sporządzone zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz, że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową CIECH S.A. oraz jej wynik finansowy.

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. Zmiany szacunków księgowych są rozpoznawane 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 jednostkowe sprawozdanie finansowe, a także szacunki powodujące ryzyko znaczących zmian w przyszłych latach, zostały przedstawione w punktach 4.6, 4.7, 4.8 i 4.13 niniejszego Raportu. W bieżącym okresie półrocznym nie wystąpiły istotne zmiany wartości szacunkowych prezentowanych w poprzednich okresach sprawozdawczych.

Zarząd CIECH S.A. oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący przeglądu półrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2018 roku został wybrany zgodnie z przepisami prawa i jest nim: PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie posiadająca wpis na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych, prowadzoną przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów pod numerem 144 rejestru.

4.2. PRZYJĘTE ZASADY RACHUNKOWOŚCI

Przyjęte w CIECH S.A. zasady rachunkowości zostały zaprezentowane w Sprawozdaniu finansowym CIECH S.A. za 2017 rok, przekazany do publicznej wiadomości 26 marca 2018 roku. W wyżej wymienionym Sprawozdaniu 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, za wyjątkiem przyjętych standardów MSSF 9 Instrumenty Finansowe oraz MSSF 15 Przychody z umów z klientami.

4.2.1. ZMIANY MIĘDZYNARODOWYCH STANDARDÓW SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ

CIECH S.A. przyjęła od 1 stycznia 2018 roku do stosowania nowe standardy sprawozdawczości finansowej MSSF 9 Instrumenty Finansowe i MSSF 15 Przychody z umów z klientami.

Wdrożenie MSSF 9

Na potrzeby pierwszego zastosowania MSSF 9 CIECH S.A. nie przekształcała danych dotyczących wcześniejszych okresów sprawozdawczych. Wszelkie różnice między wcześniejszą wartością bilansową aktywów finansowych i zobowiązań finansowych, a ich wartością bilansową na początku rocznego okresu sprawozdawczego, w którym przypada dzień pierwszego zastosowania MSSF 9, CIECH S.A. ujęła w saldzie początkowym zysków zatrzymanych w rocznym okresie sprawozdawczym, w którym przypada dzień pierwszego zastosowania MSSF 9, czyli na 1 stycznia 2018 roku.

MSSF 9 wprowadził nowy model utraty wartości aktywów finansowych oparty na koncepcji „straty oczekiwanej”, zmiany w zakresie zasad klasyfikacji i wyceny instrumentów finansowych (w szczególności aktywów finansowych), jak również nowe podejście do rachunkowości zabezpieczeń.

Klasyfikacja i wycena instrumentów finansowych

Aktywa finansowe

Zgodnie z MSSF 9, aktywa finansowe w momencie ich początkowego ujęcia kwalifikuje się do następujących kategorii wyceny:

1. aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie,
2. aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody,
3. aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Klasyfikacja aktywa finansowego do jednej z powyższych kategorii wyceny odbywa się w momencie jego początkowego ujęcia w bilansie na podstawie modelu biznesowego Spółki w zakresie zarządzania aktywami finansowymi oraz charakterystyki kontraktowych przepływów pieniężnych składnika aktywów finansowych.

W momencie początkowego ujęcia instrumentów kapitałowych nieprzeznaczonych do obrotu (lub na dzień pierwszego zastosowania MSSF 9), CIECH S.A. mogła podjąć nieodwołalną decyzję o wyznaczeniu pojedynczych inwestycji w instrumenty kapitałowe do wyceny w wartości godziwej przez inne dochody całkowite. Pozostałe instrumenty kapitałowe są wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy.

W momencie początkowego ujęcia należy przeprowadzić analizę, czy dany instrument zawiera w sobie wbudowany instrument pochodny. Instrument pochodny wbudowany w kontrakt hybrydowy, którego umowę zasadniczą stanowi składnik aktywów finansowych objęty zakresem MSSF 9, nie jest wydzielany, a cały kontrakt hybrydowy jest ujmowany zgodnie z wymogami MSSF 9 dotyczącymi klasyfikacji aktywów finansowych. Natomiast, instrument pochodny wbudowany w kontrakt hybrydowy, którego umowa zasadnicza nie jest składnikiem aktywów finansowych objętych zakresem MSSF 9, podlega ocenie pod kątem konieczności jego wydzielenia.

Aktywa finansowe podlegają przeklasyfikowaniu wtedy i tylko wtedy, gdy Spółka zmienia model biznesowy w zakresie zarządzania aktywami finansowymi. W takim przypadku przeklasyfikowaniu podlegają te aktywa, na które zmiana modelu biznesowego miała wpływ.

Na podstawie przeglądu posiadanych składników aktywów finansowych, które znajdowały się w posiadaniu Spółki po 31 grudnia 2017 roku CIECH S.A.:

1. określiła oraz przypisała grupy składników aktywów finansowych do odpowiedniego modelu biznesowego na podstawie oceny przyjętego sposobu zarządzania portfelami aktywów finansowych dokonywanej poprzez m.in.:
 - a) przegląd oraz ocenę istotnych i obiektywnych danych jakościowych mających wpływ na przyporządkowanie portfeli aktywów do odpowiedniego modelu biznesowego (w szczególności przyczyny dokonanych w przeszłości sprzedaży aktywów finansowych w ramach danych portfeli),
 - b) przegląd oraz ocenę istotnych i obiektywnych danych ilościowych mających wpływ na przyporządkowanie portfeli aktywów do odpowiedniego modelu biznesowego (takich jak, np.: wartość sprzedaży aktywów finansowych dokonanych w ramach danych portfeli dokonanych we wcześniejszych okresach sprawozdawczych (o ile sprzedaży wystąpiły) oraz częstotliwość dokonanych sprzedaży aktywów finansowych w ramach danych portfeli (o ile sprzedaży wystąpiły));
 - c) analizę oczekiwań, co do planowanych przyszłych wartości sprzedaży aktywów finansowych oraz ich częstotliwości w ramach danych portfeli;
2. określiła, poprzez identyfikację i analizę zapisów kontraktowych składnika aktywów finansowych o ekonomicznej charakterystyce instrumentu dłużnego mogących mieć wpływ na niespełnienie przez dany składnik aktywów



finansowych kryterium SPPI, czy warunki umowy dotyczącej składnika aktywów finansowych powodują powstanie w określonych terminach przepływów pieniężnych, które są jedynie spłatą kwoty głównej i odsetek od kwoty głównej pozostałej do spłaty, tj. czy spełniono kryterium SPPI (ang. *solely payments of principal and interest*).

Aktywa finansowe o charakterze instrumentu dłużnego

Po przeprowadzonej analizie Spółka uznała, że wdrożenie MSSF 9 nie spowoduje zmiany sposobu klasyfikacji i wyceny posiadanych aktywów finansowych o ekonomicznej charakterystyce instrumentu dłużnego. Wyjątek mogłyby stanowić należności z tytułu dostaw i usług oczekujące na przeniesienie do faktora w ramach faktoringu bez regresu. Należności te utrzymywane są przez CIECH S.A. w celu przeniesienia na faktora całości salda należności handlowych uzgodnionych z faktorem. Spółka zarządza należnościami z tytułu dostaw i usług wyznaczonymi do przeniesienia do faktora w ramach faktoringu bez regresu w celu realizowania przepływów pieniężnych poprzez sprzedaż aktywów – uzyskiwanie przepływów pieniężnych wynikających z umowy nie jest integralną częścią celu modelu biznesowego. Stąd, zgodnie z MSSF 9, Spółka zaklasyfikowała te należności jako aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy – przy czym, z uwagi na relatywnie krótki termin utrzymywania należności oczekujących na przeniesienie do faktora w bilansie, wpływ zmiany ich klasyfikacji na sytuację finansową Spółki uznano za nieistotny.

Instrumenty kapitałowe

CIECH S.A. posiada instrumenty kapitałowe (akcje i udziały), które stanowią aktywa finansowe w rozumieniu MSR 39 oraz MSSF 9. Zgodnie z MSR 39, Spółka wyceniała posiadane instrumenty kapitałowe w ich cenie nabycia skorygowanej o utratę wartości. Bieżąca wartość bilansowa netto tych instrumentów jest zbliżona do zera.

Zgodnie z MSSF 9, CIECH S.A. zakwalifikowała posiadane instrumenty kapitałowe (udziały i akcje) do kategorii wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy, jednakże na dzień wdrożenia MSSF 9 oszacowana wartość godziwa posiadanych instrumentów kapitałowych była zbliżoną do zera. W związku z tym wpływ zmiany ich klasyfikacji na sytuację finansową CIECH S.A. uznano za nieistotny.

Poniżej zaprezentowano porównanie kluczowych zmian w zakresie klasyfikacji aktywów finansowych wynikających z wdrożenia MSSF 9.

Klasy aktywów finansowych	Kategorie aktywów finansowych oraz metoda wyceny wg MSR 39	Model biznesowy wg MSSF 9	Kryterium SPPI	Przekwalifikowanie	Kategorie aktywów finansowych oraz metoda wyceny wg MSSF 9
Środki pieniężne i ekwiwalenty	Pożyczki i należności – wyceniane w zamortyzowanym koszcie	Utrzymywanie aktywów finansowych dla uzyskiwania kontraktowych przepływów pieniężnych	Spełnione	Brak	Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie
Lokaty bankowe (wartość zawarta jest w pozycji środków pieniężnych i ekwiwalentów)	Pożyczki i należności – wyceniane w zamortyzowanym koszcie	Utrzymywanie aktywów finansowych dla uzyskiwania kontraktowych przepływów pieniężnych	Spełnione	Brak	Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie
Udzielone pożyczki	Pożyczki i należności – wyceniane w zamortyzowanym koszcie	Utrzymywanie aktywów finansowych dla uzyskiwania kontraktowych przepływów pieniężnych	Spełnione	Brak	Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie
Należności z tytułu dostaw i usług	Pożyczki i należności – wyceniane w zamortyzowanym koszcie	Utrzymywanie aktywów finansowych dla uzyskiwania kontraktowych przepływów pieniężnych	Spełnione	Brak	Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie
Należności z tytułu faktoringu (przekazane do faktora)	Pożyczki i należności – wyceniane w zamortyzowanym koszcie	Utrzymywanie aktywów finansowych dla uzyskiwania kontraktowych przepływów pieniężnych	Spełnione	Brak	Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie



Klasy aktywów finansowych	Kategorie aktywów finansowych oraz metoda wyceny wg MSR 39	Model biznesowy wg MSSF 9	Kryterium SPPI	Przekwalifikowanie	Kategorie aktywów finansowych oraz metoda wyceny wg MSSF 9
Instrumenty pochodne	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Inny model biznesowy	Nie dotyczy	Brak	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy
Instrumenty pochodne wyznaczone jako instrumenty zabezpieczające	Instrumenty zabezpieczające	Inny model biznesowy	Nie dotyczy	Brak	Instrumenty zabezpieczające

Utrata wartości aktywów finansowych

Standard MSSF 9 w odróżnieniu od MSR 39, nie wymaga zidentyfikowania przesłanek utraty wartości w celu oszacowania strat. W zamian za to, jednostki są zobowiązane do oszacowania wysokości strat kredytowych od momentu rozpoznania danego aktywa, do momentu usunięcia go z bilansu.

Na moment nabycia lub udzielenia składnika aktywów finansowych CIECH S.A. jest zobowiązana do utrzymywania odpisu w wysokości 12-miesięcznego ECL (expected credit losses – oczekiwane straty kredytowe). W przypadku znacznego zwiększenia ryzyka kredytowego w porównaniu do momentu rozpoznania aktywa w bilansie, występuje konieczność liczenia strat w horyzoncie dożywotnim (tzw. koszyk 2). Takie podejście powoduje, że oczekiwane straty kredytowe zostaną wcześniej rozpoznane, co przełoży się ostatecznie na zwiększenie wysokości odpisów i tym samym docelowo wpłynie na wynik finansowy.

Wyjątkiem od powyższej zasady są należności z tytułu dostaw i usług. Dla tych kategorii składników aktywów Spółka wybrała uproszczone podejście, w ramach którego odpisy są szacowane w horyzoncie dożywotnim już od momentu początkowego ujęcia ekspozycji w księgach.

CIECH S.A. w wyniku przeprowadzonej analizy posiadanych instrumentów finansowych, wyliczyła odpisy aktualizujące w oparciu o model oczekiwanych strat kredytowych dla poniższych klas instrumentów finansowych:

1. Należności z tytułu dostaw i usług,
2. Należności z tytułu faktoringu,
3. Udzielone pożyczki,
4. Lokaty terminowe, środki pieniężne.

Rachunkowość zabezpieczeń

CIECH S.A. w dniu 1 stycznia 2018 roku podjęła decyzję o przejściu na MSSF 9 w zakresie rachunkowości zabezpieczeń. Spółka skorzystała z możliwości, jaką daje MSSF 9, i zastosowała podejście prospektywne, od dnia pierwszego zastosowania MSSF 9. MSSF 9 wymaga aby Spółka zapewniła spójność stosownych powiązań zabezpieczających ze stosowaną strategią zarządzania ryzykiem oraz jej celami. MSSF 9 wprowadza nowe postanowienia w zakresie, m.in. oceny efektywności powiązania zabezpieczającego oraz mechanizmu przywracania równowagi powiązania zabezpieczającego (ponownego bilansowania powiązania zabezpieczającego), jak również znosi możliwość zaprzestania stosowania rachunkowości zabezpieczeń w wyniku subiektywnej decyzji Spółki (tzn. przy braku przesłanek do zaprzestania stosowania rachunkowości zabezpieczeń, określonych w Standardzie).

Wdrożenie MSSF 15 „Przychody z umów z klientami”

MSSF 15 „Przychody z umów z klientami” obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie. CIECH S.A. zdecydowała się na zastosowanie MSSF 15 retrospektywnie z ujęciem łącznego efektem pierwszego zastosowania niniejszego MSSF jako korekty salda początkowego zysków zatrzymanych roku 2018.

Standard wprowadza jednolite wymogi dla wszystkich jednostek w zakresie ujmowania przychodów z umów z klientami w oparciu o tzw. model 5 kroków:

1. Identyfikacja umowy,
2. Identyfikacja zobowiązań do wykonania świadczenia,
3. Ustalenie ceny transakcyjnej,
4. Przypisanie ceny transakcyjnej do zobowiązań do wykonania świadczenia,
5. Spełnienie zobowiązań do wykonania świadczenia.



Standard ten wymaga, aby jednostki oceniły umowy z klientami i wyodrębniły w nich elementy stanowiące odrębne zobowiązania do wykonania świadczenia w rozumieniu definicji zawartej w MSSF 15. W przypadku umów zawierających więcej niż jedno takie zobowiązanie, w kolejnych krokach modelu do każdego z nich zostanie przypisane oczekiwane wynagrodzenie, a przychód zostanie ujęty w momencie (lub w trakcie) jego spełnienia. Obowiązek identyfikacji zobowiązań do wykonania świadczenia dotyczy również umów, w przypadku których w rozliczeniu z klientem przyjmuje się, że na umowę składa się tylko jeden element (np. sprzedaż produktu).

Na podstawie przeprowadzonej analizy wpływu MSSF 15 na sprawozdanie CIECH S.A. zidentyfikowano obszary opisane poniżej, które dostosowano celem wdrożenia tego standardu, jednak ze względu na niematerialność, na dzień 1 stycznia 2018 roku, nie wprowadzono korekt z tytułu wdrożenia MSSF 15.

Magazyny konsygnacyjne

Spółka zawiera z klientami umowy, na podstawie których zobowiązuje się dostarczyć produkty do magazynów klienta. Na mocy umowy do klientów dostarczane są surowce z przeznaczeniem ich wykorzystania w produkcji. Produkty znajdujące się w składzie surowcowym pozostają własnością Spółki do momentu pobrania ich do produkcji przez klienta. Jednak, wszelkie ryzyka związane z możliwością utraty lub uszkodzenia surowców przechodzą na klienta w momencie dostarczenia surowców do składu surowcowego. Spółka zobowiązuje się do stawiania na składzie surowcowym odpowiednich ilości surowca, zgodnie z zamówieniem klienta, a klient kontroluje stan ilościowy surowca znajdującego się w składzie surowcowym w zakresie częstotliwości i wielkości dostaw.

Nowe wytyczne MSSF 15 dotyczące wyznaczenia momentu rozpoznania przychodu, tj. przekazania kontroli skutkowały zmianą momentu rozpoznania przychodów z tytułu sprzedaży produktów przekazywanych do składów surowcowych. Kontrola nad surowcami przechodzi na Klienta w momencie ich przyjęcia do składowania i w tym momencie rozpoznany jest przychód.

Wpływ wdrożenia MSSF 9 na sprawozdanie z sytuacji finansowej CIECH S.A. na dzień 1 stycznia 2018 roku

	Na dzień 31.12.2017 przed przekształceniem	Wpływ zmian MSSF 9	Na dzień 01.01.2018 (dane przekształcone niebadane)
AKTYWA			
Długoterminowe aktywa finansowe	1 864 137	(1 740)	1 862 397
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	40 247	210	40 457
Aktywa trwałe razem	1 952 407	(1 530)	1 950 877
Krótkoterminowe aktywa finansowe	1 012 304	(14 542)	997 762
Należności handlowe i pozostałe	280 765	(620)	280 145
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	375 393	(490)	374 903
Aktywa obrotowe razem	1 700 257	(15 652)	1 684 605
Aktywa razem	3 652 664	(17 182)	3 635 482
PASYWA			
Kapitał akcyjny	287 614	-	287 614
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	470 846	-	470 846
Kapitał z tytułu stosowania rachunkowości zabezpieczeń	3 246	-	3 246
Kapitał z wyceny aktuarialnej	121	-	121
Pozostałe kapitały rezerwowe	76 199	-	76 199
Zyski zatrzymane	711 002	(17 182)	693 820
Kapitał własny razem	1 549 028	(17 182)	1 531 846
Zobowiązania długoterminowe razem	1 172 446	-	1 172 446
Zobowiązania razem	2 103 636	-	2 103 636
Pasywa razem	3 652 664	(17 182)	3 635 482

Poniższe tabele podsumowują wpływ zastosowania MSSF 15 sprawozdanie finansowe CIECH S.A. za okres kończący się 30 czerwca 2018 roku. W celu zapewnienia porównywalności danych finansowych zaprezentowanych w różnych okresach Spółka przedstawiła poniżej uzgodnienie danych sporządzonych zgodnie z MSSF 15 z danymi, które zostałyby sporządzone, gdyby MSR 18 obowiązywał w 2018 roku.



	01.01.-30.06.2018 wg MSSF 15	Magazyny konsygnacyjne	01.01.-30.06.2018 wg MSR 18
DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA			
Przychody netto ze sprzedaży	1 208 028	(6 456)	1 201 572
Koszt własny sprzedaży	(995 395)	5 125	(990 270)
Zysk/(strata) brutto na sprzedaży	212 633	(1 331)	211 302
Pozostałe przychody operacyjne	6 995	-	6 995
Koszty sprzedaży	(112 336)	-	(112 336)
Koszty ogólnego zarządu	(33 698)	-	(33 698)
Pozostałe koszty operacyjne	(4 526)	-	(4 526)
Zysk/(strata) na działalności operacyjnej	69 068	(1 331)	67 737
Przychody finansowe	40 394	-	40 394
Koszty finansowe	(85 991)	-	(85 991)
Przychody / (koszty) finansowe netto	(45 597)	-	(45 597)
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem	23 471	(1 331)	22 140
Podatek dochodowy	(5 936)	253	(5 683)
Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej	17 535	(1 078)	16 457

	30.06.2018 wg MSSF 15	Magazyny konsygnacyjne	30.06.2018 wg MSR 18
AKTYWA			
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	33 545	253	33 798
Aktywa trwałe razem	1 922 242	253	1 922 495
Zapasy	18 998	5 125	24 123
Należności handlowe i pozostałe	422 981	(6 456)	416 525
Aktywa obrotowe razem	1 791 260	(1 331)	1 789 929
Aktywa razem	3 713 502	(1 078)	3 712 424
PASYWA			
Zyski zatrzymane	316 106	(1 078)	315 028
Kapitał własny razem	1 150 114	(1 078)	1 149 036
Zobowiązania długoterminowe razem	1 456 911	-	1 456 911
Zobowiązania krótkoterminowe razem	1 106 477	-	1 106 477
Zobowiązania razem	2 563 388	-	2 563 388
Pasywa razem	3 713 502	(1 078)	3 712 424

CIECH S.A. zamierza przyjąć opublikowane, lecz nie obowiązujące do dnia publikacji niniejszego raportu zmiany MSSF, zgodnie z datą ich wejścia w życie. Oszacowany wpływ zmian oraz wpływ nowych MSSF na sprawozdanie finansowe CIECH S.A. zostały zaprezentowane w Sprawozdaniu finansowym CIECH S.A. za 2017 rok, przekazany do publicznej wiadomości 26 marca 2018 roku.

4.3. WALUTA FUNKCJONALNA I PREZENTACYJNA

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

4.4. SEZONOWOŚĆ I CYKLICZNOŚĆ DZIAŁALNOŚCI CIECH S.A.

Zjawiska sezonowości związane z okresowymi wahaniami popytu i podaży mają niewielkie znaczenie w kształtowaniu ogólnych trendów sprzedaży CIECH S.A. W zakresie segmentu sodowego istnieje sezonowy związek pomiędzy poziomem sprzedaży niektórych produktów, a przebiegiem zimy. W przypadku chlorku wapnia i pozostałych produktów (antyłód, 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 CIECH S.A. w okresie roku obrotowego nie podlega istotnym wahaniom sezonowym.

4.5. SPRAWOZDAWCZOŚĆ WEDŁUG SEGMENTÓW CIECH S.A.

W CIECH S.A. segmenty operacyjne zostały wyznaczone na podstawie sprawozdań wewnętrznych sporządzanych w Spółce, podlegających regularnemu przeglądowi przez Zarząd, który jest odpowiedzialny za podejmowanie decyzji operacyjnych celem alokacji zasobów na poszczególne segmenty oraz oceny osiągniętych przez nie wyników.

W ramach poszczególnych segmentów wykazane zostały również świadczone przez CIECH S.A. usługi wsparcia dla spółek z Grupy CIECH m.in. księgowo, controllingowe, prawne, administracyjne, informatyczne.

Finansowanie jest zarządzane (łącznie z kosztami i przychodami finansowymi z wyjątkiem odsetek oraz różnic kursowych od należności i zobowiązań handlowych), a podatek dochodowy obliczany na poziomie całej Spółki i nie są one alokowane do poszczególnych segmentów.

Informacje o obszarach geograficznych Spółki ustalone są w oparciu o lokalizację jej aktywów.

Segmenty sprawozdawcze są tożsame z segmentami operacyjnymi. Przychody i koszty, aktywa i zobowiązania segmentów są ujmowane i wyceniane w sposób spójny ze sposobem zastosowanym w sprawozdaniu finansowym.

Wyniki segmentów operacyjnych oceniane są przez Zarząd CIECH S.A. na podstawie poziomu przychodów ze sprzedaży, zysku na działalności operacyjnej, poziomu EBITDA oraz poziomu EBITDA znormalizowana. EBITDA należy postrzegać jako dodatek, a nie zastępstwo dla wyników działalności przedstawionych zgodnie z MSSF. EBITDA jest użytecznym wskaźnikiem zdolności zaciągania i obsługi zadłużenia. Poziom EBITDA i EBITDA znormalizowana nie są zdefiniowane przez MSSF i mogą być wyliczane inaczej przez inne podmioty. Poniżej przedstawiono uzgodnienie i definicje, jakie stosuje CIECH S.A. przy ustalaniu tych mierników.

	01.01.-30.06.2018	01.01.-30.06.2017
Wynik netto na działalności kontynuowanej	17 535	148 589
Podatek dochodowy	5 936	29 816
Koszty finansowe	85 991	45 952
Przychody finansowe	(40 394)	(107 568)
Amortyzacja	4 149	2 235
EBITDA na działalności kontynuowanej	73 217	119 024

	01.01.-30.06.2018	01.01.-30.06.2017
EBITDA na działalności kontynuowanej	73 217	119 024
Zdarzenia jednorazowe, w tym:	(2 504)	(621)
Pozycje gotówkowe (a)	(2 556)	(49)
Pozycje bezgotówkowe (z wyłączeniem odpisów z tytułu utraty wartości) (b)	52	(572)
EBITDA znormalizowana na działalności kontynuowanej	70 713	118 403

(a) Pozycje gotówkowe zawierają m.in. zysk/stratę ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych oraz otrzymane lub zapłacone kary i odszkodowania.

(b) Pozycje bezgotówkowe zawierają m. in: koszty likwidacji zapasów i rzeczowych aktywów trwałych, koszty wstrzymanych inwestycji, rezerwy na zobowiązania i odszkodowania oraz inne pozycje (włączając w to koszty nadzwyczajne oraz inne rezerwy).



CIECH S.A. - SEGMENTY OPERACYJNE

W poniższych tabelach przedstawione zostały dane dotyczące przychodów i kosztów oraz aktywów i pasywów poszczególnych segmentów operacyjnych CIECH S.A. za prezentowane w sprawozdaniu okresy:

SEGMENTY OPERACYJNE 01.01.2018-30.06.2018	Segment sodowy	Segment organiczny	Segment krzemiany i szkło	Segment transportowy	Pozostała działalność	Funkcje Korporacyjne (pozycje nieprzypisane do innych segmentów)	RAZEM
Przychody ze sprzedaży	908 516	268 670	8 430	21 062	1 350	-	1 208 028
Koszt własny sprzedaży	(705 022)	(260 883)	(7 314)	(20 976)	(1 200)	-	(995 395)
Zysk /(strata) brutto na sprzedaży	203 494	7 787	1 116	86	150	-	212 633
Koszty sprzedaży	(107 415)	(1 171)	(664)	(2 096)	(20)	(970)	(112 336)
Koszty ogólnego zarządu	(853)	(417)	(23)	(42)	-	(32 363)	(33 698)
Wynik na zarządzaniu należnościami	466	(25)	(1)	1	2	(157)	286
Wynik na pozostałej działalności operacyjnej	576	(3)	-	-	(1)	1 611	2 183
Zysk /(strata) na działalności operacyjnej	96 268	6 171	428	(2 051)	131	(31 879)	69 068
Saldo różnic kursowych i odsetek od rozrachunków handlowych	122	(11 270)	(13)	(1)	(749)	-	(11 911)
Koszty finansowania	-	-	-	-	-	2 661	2 661
Wynik na działalności finansowej (nieprzypisane do segmentów)	-	-	-	-	-	(36 347)	(36 347)
Zysk /(strata) przed opodatkowaniem	96 390	(5 099)	415	(2 052)	(618)	(65 565)	23 471
Podatek dochodowy	-	-	-	-	-	-	(5 936)
Zysk /(strata) netto za okres	-	-	-	-	-	-	17 535
Amortyzacja	1 638	-	-	-	-	2 511	4 149
EBITDA	97 906	6 171	428	(2 051)	131	(29 368)	73 217
EBITDA znormalizowana*	97 700	6 172	428	(2 051)	132	(31 668)	70 713

*EBITDA znormalizowana za okres 6 miesięcy kończący się 30 czerwca 2018 roku liczona jest jako EBITDA skorygowana o nietypowe zdarzenia jednorazowe: otrzymane kary i odszkodowania 2,6, zmianę stanu rezerw -0,1 mln zł, wynik na sprzedaży aktywów niefinansowych -0,1.



SEGMENTY OPERACYJNE 01.01.2017-30.06.2017	Segment sodowy	Segment organiczny	Segment krzemiany i szkło	Segment transportowy	Pozostała działalność	Funkcje Korporacyjne (pozycje nieprzypisane do innych segmentów)	RAZEM
Przychody ze sprzedaży	904 246	265 008	6 751	12 107	1 275	-	1 189 387
Koszt własny sprzedaży	(669 921)	(257 759)	(6 325)	(11 787)	(1 319)	-	(947 111)
Zysk /(strata) brutto na sprzedaży	234 325	7 249	426	320	(44)	-	242 276
Koszty sprzedaży	(99 094)	(1 035)	(329)	(1 446)	(40)	-	(101 944)
Koszty ogólnego zarządu	(1 351)	(603)	(29)	(3)	(258)	(22 675)	(24 919)
Wynik na zarządzaniu należnościami	169	-	-	-	-	2	171
Wynik na pozostałej działalności operacyjnej	1 359	(3)	-	-	(1)	(150)	1 205
Zysk /(strata) na działalności operacyjnej	135 408	5 608	68	(1 129)	(343)	(22 823)	116 789
Saldo różnic kursowych i odsetek od rozrachunków handlowych	(12 321)	1 064	-	(1)	297	-	(10 961)
Koszty finansowania	-	-	-	-	-	(5 191)	(5 191)
Wynik na działalności finansowej (nieprzypisane do segmentów)	-	-	-	-	-	77 768	77 768
Zysk /(strata) przed opodatkowaniem	123 087	6 672	68	(1 130)	(46)	49 754	178 405
Podatek dochodowy	-	-	-	-	-	-	(29 816)
Zysk /(strata) netto za okres	-	-	-	-	-	-	148 589
Amortyzacja	-	-	-	-	-	2 235	2 235
EBITDA	135 408	5 608	68	(1 129)	(343)	(20 588)	119 024
EBITDA znormalizowana*	134 905	5 608	68	(1 129)	(342)	(20 707)	118 403

*EBITDA znormalizowana za okres 6 miesięcy kończący się 30 czerwca 2017 roku liczona jest jako EBITDA skorygowana o nietypowe zdarzenia jednorazowe zmiana stanu rezerw: -0,6 mln zł.



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

	AKTYWA		ZOBOWIĄZANIA	
	30.06.2018	31.12.2017	30.06.2018	31.12.2017
Segment sodowy	231 093	182 556	334 519	303 910
Segment organiczny	127 830	53 730	79 355	77 512
Segment krzemiany i szkło	4 821	5 106	2 804	3 272
Segment transportowy	12 141	4 589	6 995	5 151
Pozostała działalność	3 612	3 153	6 221	9 040
Funkcje korporacyjne	3 334 005	3 403 530	2 133 494	1 704 751
RAZEM	3 713 502	3 652 664	2 563 388	2 103 636

CIECH S.A. - PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY W PODZIALE NA SEGMENTY BRANŻOWE

	01.01.-30.06.2018	01.01.-30.06.2017	Zmiana 2018/2017
Segment sodowy, w tym:	908 516	904 246	0,5%
Soda kalcynowana ciężka	503 289	522 498	(3,7%)
Soda kalcynowana lekka	235 949	223 708	5,5%
Sól	86 576	83 197	4,1%
Soda oczyszczona	49 170	49 185	(0,0%)
Chlorek wapnia	12 761	9 943	28,3%
Pozostałe towary i usługi	20 771	15 715	32,2%
Segment organiczny, w tym:	268 670	265 008	1,4%
Surowce do produkcji środków ochrony roślin	62 811	63 238	(0,7%)
Surowce do produkcji tworzyw	127 805	132 076	(3,2%)
Surowce do produkcji pianek poliuretanowych	72 605	65 349	11,1%
Pozostałe towary i usługi	5 449	4 345	25,4%
Segment Krzemiany i Szkło, w tym:	8 430	6 751	24,9%
Krzemiany sodowe	7 547	6 112	23,5%
Pozostałe towary i usługi	883	639	38,2%
Segment transportowy, w tym:	21 062	12 107	74,0%
Usługi transportowe	21 062	12 107	74,0%
Segment pozostała działalność	1 350	1 275	5,9%
Pozostałe towary i usługi	1 350	1 275	5,9%
RAZEM	1 208 028	1 189 387	1,6%

CIECH S.A. - INFORMACJA O OBSZARACH GEOGRAFICZNYCH

Informacje o obszarach geograficznych spółki CIECH S.A. ustalone są w oparciu o lokalizację aktywów.

	AKTYWA		Przychody netto ze sprzedaży	
	30.06.2018	31.12.2017	01.01.-30.06.2018	01.01.-30.06.2017*
Polska	2 584 466	2 590 308	595 028	605 881
Unia Europejska (poza Polską)	1 016 917	986 953	356 268	343 179
Pozostała Europa	46 176	26 634	107 952	104 387
Afryka	10 507	3 779	30 828	34 440
Azja	55 436	44 433	111 514	86 840
Pozostałe regiony	-	557	3 118	7 228
Korekta związana z zastosowaniem rachunkowości zabezpieczeń	-	-	3 320	7 432
RAZEM	3 713 502	3 652 664	1 208 028	1 189 387

*Dane przekształcone.



Aktywa trwałe Spółki są zlokalizowane w Polsce i Unii Europejskiej. Są to udziały w spółkach zależnych polskich i mających swoją siedzibę przede wszystkim w Rumunii i na terenie Niemiec. Główną pozycją aktywów obrotowych zaprezentowaną w poszczególnych obszarach geograficznych stanowią należności handlowe i pozostałe.

4.6. REZERWY I ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚĆ AKTYWÓW

REZERWY NA ŚWIADCZENIA PRACOWNICZE	Stan na początek okresu	Utworzenie	Wykorzystanie i rozwiązanie	Stan na koniec okresu
01.01.-30.06.2018				
Długoterminowe	436	17	-	453
Krótkoterminowe	400	-	(84)	316
01.01.-30.06.2017				
Długoterminowe	447	11	-	458
Krótkoterminowe	313	14	(31)	296
01.04.-30.06.2018				
Długoterminowe	442	11	-	453
Krótkoterminowe	316	-	-	316
01.04.-30.06.2017				
Długoterminowe	449	9	-	458
Krótkoterminowe	302	11	(17)	296

ZMIANA STANU POZOSTAŁYCH REZERW KRÓTKOTERMINOWYCH	Stan na początek okresu	Utworzenie	Wykorzystanie i rozwiązanie	Stan na koniec okresu
01.01.-30.06.2018				
Rezerwa na odszkodowania	823	8	-	831
Rezerwa na zobowiązania	5 356	654	(317)	5 693
Rezerwa na przewidywane straty	29 387	83	-	29 470
Rezerwa na premie	507	-	-	507
RAZEM	36 073	745	(317)	36 501
01.01.-30.06.2017				
Rezerwa na odszkodowania	928	-	(105)	823
Rezerwa na zobowiązania	6 646	655	(475)	6 826
Rezerwa na przewidywane straty	28 066	-	-	28 066
Rezerwa na premie	507	-	-	507
Inne rezerwy	251	-	(251)	-
RAZEM	36 398	655	(831)	36 222
01.04.-30.06.2018				
Rezerwa na odszkodowania	678	8	145	831
Rezerwa na zobowiązania	5 330	654	(291)	5 693
Rezerwa na przewidywane straty	29 387	83	-	29 470
Rezerwa na premie	507	-	-	507
RAZEM	35 902	745	(146)	36 501
01.04.-30.06.2017				
Rezerwa na odszkodowania	928	-	(105)	823
Rezerwa na zobowiązania	6 643	391	(208)	6 826
Rezerwa na przewidywane straty	28 066	-	-	28 066
Rezerwa na premie	507	-	-	507
Inne rezerwy	258	(312)	54	-
RAZEM	36 402	79	(259)	36 222



ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH	Stan na początek okresu	Korekta BO*	Utworzenie	Wykorzystanie i rozwiązanie	Inne zmiany (w tym różnice kursowe)	Stan na koniec okresu
01.01.-30.06.2018						
Długoterminowe aktywa finansowe	404 955	1 740	9 459	-	-	416 154
Krótkoterminowe aktywa finansowe	49 345	14 542	1 486	(519)	-	64 854
Należności handlowe i pozostałe	28 865	620	18 098	(81)	843	48 345
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	490	-	(311)	-	179
RAZEM	483 166	17 392	29 043	(911)	843	529 533
01.01.-30.06.2017						
Długoterminowe aktywa finansowe	210 830	-	-	-	-	210 830
Krótkoterminowe aktywa finansowe	130 300	-	2 508	-	-	132 808
Należności handlowe i pozostałe	33 420	-	473	(4 027)	(1 266)	28 600
RAZEM	374 550	-	2 981	(4 027)	(1 266)	372 238
01.04.-30.06.2018						
Długoterminowe aktywa finansowe	406 695	-	9 459	-	-	416 154
Krótkoterminowe aktywa finansowe	64 724	-	519	(389)	-	64 854
Należności handlowe i pozostałe	29 704	-	17 095	567	979	48 345
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	198	-	292	(311)	-	179
RAZEM	501 124	-	27 073	178	979	529 533
01.04.-30.06.2017						
Długoterminowe aktywa finansowe	210 830	-	-	-	-	210 830
Krótkoterminowe aktywa finansowe	130 300	-	2 508	-	-	132 808
Należności handlowe i pozostałe	29 434	-	(90)	(104)	(640)	28 600
RAZEM	370 564	-	2 418	(104)	(640)	372 238

*Korekta wdrożenia MSSF 9.

4.7. PODATEK DOCHODOWY, AKTYWA I REZERWA Z TYTUŁU PODATKU ODROZONEGO

Główne składniki obciążenia podatkowego przedstawiają się następująco:

PODSTAWOWE SKŁADNIKI OBCIĄŻENIA PODATKOWEGO (PRZYCHODU PODATKOWEGO)	01.01.-30.06.2018	01.01.-30.06.2017
Podatek dochodowy bieżący	1 833	788
Podatek odroczony	(7 769)	(30 604)
PODATEK DOCHODOWY WYKAZANY W SPRAWOZDANIU Z ZYSKÓW LUB STRAT	(5 936)	(29 816)



Odroczony podatek dochodowy wynika z następujących pozycji:

AKTYWA Z TYTUŁU PODATKU ODROZONEGO ORAZ REZERWA NA PODATEK ODROZONY	30.06.2018			31.12.2017		
	Razem aktywo	Razem rezerwa	Wartość netto	Razem aktywo	Razem rezerwa	Wartość netto
Rzeczowe aktywa trwałe	-	74	(74)	-	74	(74)
Aktywa finansowe	681	9 745	(9 064)	700	14 970	(14 270)
Zapasy	-	253	(253)	-	-	-
Należności handlowe i pozostałe	118	492	(374)	-	1 297	(1 297)
Rezerwy na świadczenia pracownicze	98	31	67	111	31	80
Straty podatkowe podlegające odliczeniu w przyszłych okresach	28 145	-	28 145	48 023	-	48 023
Różnice kursowe	2 449	-	2 449	3 212	-	3 212
Zobowiązania	12 723	167	12 556	5 383	810	4 573
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	93	-	93	-	-	-
Aktywa / (rezerwa) z tytułu podatku odroczonego	44 307	10 762	33 545	57 429	17 182	40 247
Kompensata aktywów / (rezerw) z tytułu podatku odroczonego	(10 762)	(10 762)	-	(17 182)	(17 182)	-
Aktywa / (rezerwa) z tytułu podatku odroczonego wykazane w bilansie	33 545	-	33 545	40 247	-	40 247

W świetle obowiązujących od 15 lipca 2016 roku postanowień Ogólnej Klauzuli Zapobiegającej Nadużyciom („GAAR”), która ma zapobiegać powstawaniu i wykorzystywaniu sztucznych struktur prawnych tworzonych w celu uniknięcia zapłaty podatku w Polsce, Zarząd Jednostki dominującej rozważył wpływ transakcji, które mogłyby być potencjalnie objęte przepisami GAAR, na podatek odroczony, wartość podatkową aktywów oraz rezerwy na ryzyko podatkowe. W ocenie Zarządu przeprowadzona analiza nie wykazała konieczności dokonania korekty wykazanych pozycji bieżącego i odroczonego podatku dochodowego, niemniej jednak w ocenie Zarządu, w przypadku przepisów GAAR występuje nieodłączna niepewność, że władze skarbowe dokonają innej interpretacji tych przepisów, będą zmieniały swoje podejście co do ich interpretacji lub same przepisy ulegną zmianie, co może wpłynąć na możliwość realizacji aktywów z tytułu podatku odroczonego w przyszłych okresach oraz ewentualną zapłatę dodatkowego podatku za okresy przeszłe.

4.8. INFORMACJA O WARTOŚCI GODZIWEJ INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH

Informacja została zaprezentowana w punkcie 2.8. niniejszego raportu.

4.9. INFORMACJA O NABYCIU I ZBYCIU RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH ORAZ POCZYNIONYCH ZOBOWIĄZANIACH NA RZECZ DOKONANIA ZAKUPU RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH

W okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2018 roku w CIECH S.A. dokonano następujących transakcji zwiększających i zmniejszających wartość brutto rzeczowych aktywów trwałych:

01.01.-30.06.2018	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	RAZEM
Zakup	15	1 396	-	37	827	2 275
Zbycie	-	(93)	-	(4)	-	(97)
01.01.-30.06.2017						
Zakup	-	1 257	-	9	1 865	3 131
Zbycie	(219)	(147)	-	-	-	(366)



Zakupy w pierwszym półroczu 2018 roku zostały dokonane ze środków własnych Spółki. Na dzień sprawozdawczy nie poczyniono zobowiązań do zakupu rzeczowych aktywów trwałych. Na dzień 31 grudnia 2017 roku zobowiązania poczynione do zakupu rzeczowych aktywów trwałych wyniosły 1 039 tys. zł.

4.10. INFORMACJE DOTYCZĄCE UMÓW KREDYTOWYCH, W TYM O NIEDOTRZYMANIU TERMINÓW SPŁATY DŁUGÓW LUB JAKIKOLWIEK NARUSZENIU WARUNKÓW UMOWY DOTYCZĄCEJ DŁUGU

Informacja została zaprezentowana w punkcie 2.10. niniejszego raportu.

4.11. INFORMACJA O TRANSAKCYJACH Z JEDNOSTKAMI POWIĄZANYMI

Szczegółowe informacje o transakcjach pomiędzy CIECH S.A., a pozostałymi jednostkami powiązanyymi (tj. spółkami kontrolowanymi przez jednostkę dominującą najwyższego szczebla w stosunku do CIECH S.A. - Kulczyk Investments S.A. oraz spółkami zależnymi i stowarzyszonymi z CIECH S.A.) zostały przedstawione poniżej:

TRANSAKcje Z JEDNOSTKAMI POWIĄZANYMI	01.01-30.06.2018	01.01-30.06.2017
Przychody ze sprzedaży	409 409	397 437
<i>Kulczyk Holding S.A.</i>	-	8
Zakupy produktów, towarów, materiałów i usług w tym:	712 963	686 243
<i>Kulczyk Holding S.A.</i>	425	1 600
Przychody finansowe	43 512	54 238
Koszty finansowe	26 908	19 770
	30.06.2018	31.12.2017
Należności	201 750	122 834
Pożyczki udzielone	1 075 947	1 106 130
Zobowiązania	394 058	411 840
Pożyczki otrzymane	144 945	96 122

Warunki transakcji z jednostkami powiązanyymi

Istotne sprzedaże na rzecz oraz zakupy od podmiotów powiązanych dokonywane były na warunkach nieodbiegających od warunków rynkowych. Zaległe zobowiązania i należności są niezabezpieczone i rozliczane gotówkowo lub przez kompensatę. W ciągu pierwszego półrocza 2018 roku nie wystąpiły istotne transakcje zawarte z podmiotami powiązanyymi niebędące transakcjami typowymi i rutynowymi poza opisanymi w pkt. 5.3. niniejszego raportu.

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

4.12. EMISJA, WYKUP I SPŁATA DŁUŻNYCH I KAPITAŁOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W CIECH S.A.

W prezentowanym okresie Spółka CIECH S.A. nie dokonywała emisji, wykupu, spłaty dłużnych lub kapitałowych papierów wartościowych.



4.13. AKTYWA WARUNKOWE I ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE, W TYM GWARANCJE I PORĘCZENIA

	30.06.2018	31.12.2017
Aktywa warunkowe	18 864	18 864
Pozostałe należności warunkowe*	18 864	18 864
Zobowiązania warunkowe	466 037	511 416
Udzielone gwarancje i poręczenia**	466 037	511 416

* 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.

** W tym:

- gwarancja udzielona do wysokości 125% zobowiązania z tytułu kredytu terminowego w kwocie 1 212 520 tys. zł oraz kredytu rewalwingowego w kwocie 250 000 tys. zł - kwota zobowiązania warunkowego to 303 130 tys. zł,
- gwarancja udzielona do wysokości 125% zobowiązania z tytułu kredytu terminowego w wysokości 30 000 tys. EUR – kwota zobowiązania warunkowego to 32 713 tys. zł.

Wartość zobowiązań warunkowych na dzień 30 czerwca 2018 roku wyniosła 466 037 tys. zł i spadła w stosunku do poziomu z dnia 31 grudnia 2017 roku o 45 379 tys. zł. Zmiana wynikała głównie z:

- udzielenia nowej gwarancji za zobowiązania spółki zależnej w kwocie 3 168 tys. EUR,
- spadku zobowiązania warunkowego z tytułu gwarancji w wysokości 60 565 tys. zł w związku ze zmniejszeniem wartości zobowiązań z tytułu zaciągniętych kredytów terminowych.

Pozostałe udzielone gwarancje i poręczenia zostały opisane w punkcie 9.2. Sprawozdania finansowego CIECH S.A. za 2017 rok.

Kontrole podatkowe

W lutym 2018 roku CIECH S.A. otrzymała uzasadnienie prawomocnego wyroku Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Warszawie z grudnia 2017 roku dotyczącego rozliczenia podatku dochodowego od osób prawnych za rok 2010. W związku z powyższym zakończyła się sprawa związana z kontrolą skarbową w zakresie podatku dochodowego od osób prawnych za ten rok. W następstwie prawomocnego wyroku WSA uchylone zostały decyzje organów podatkowych zmniejszające Spółce stratę podatkową za 2010 rok.

W zakresie kontroli rozliczeń podatku dochodowego od osób prawnych za 2013 rok, CIECH S.A. od decyzji na mocy której spółce zmniejszono stratę podatkową i określono dochód na poziomie 1,8 mln zł, złożyła skargę do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Warszawie. Spółka uiszcza do budżetu kwotę zobowiązania wskazaną w decyzji organów wraz z odsetkami za zwłokę. Zarząd Spółki oraz jej doradcy podatkowi nie zgadzają się z ustaleniami organów i toczą spór merytoryczny w odniesieniu do wszystkich zakwestionowanych kosztów uzyskania przychodów.

W okresie od początku kwietnia do początku lipca 2018 roku, w odniesieniu do CIECH S.A. została przeprowadzona kontrola celno – skarbowa dotycząca podatku dochodowego od osób prawnych za rok 2012. Spółka jest w posiadaniu wyniku kontroli. Zakwestionowana została transakcja, a podtrzymanie stanowiska przez organy potencjalnie wiąże się z zapłatą zobowiązania podatkowego w kwocie 43,7 mln zł wraz z odsetkami za zwłokę. Zarząd spółki oraz jej doradcy podatkowi nie zgadzają się z ustaleniami kontrolujących przedstawionymi w Wyniku kontroli. W oparciu o fakt, że kontrolujący w Wyniku kontroli zakwestionowali poprawność ustalenia przychodów (a jedynie w bardzo ograniczonym stopniu odnieśli się do kwestii ustalenia kosztów podatkowych związanych z kwestionowanym zagadnieniem), jak również status sprawy tj. brak wszczętego postępowania podatkowego zakończonego wydaniem decyzji wymiarowej, Zarząd ocenia ryzyko powstania dodatkowych zobowiązań podatkowych z wyniku ustaleń poczynionych w trakcie kontroli jako niewysokie. Niemniej jednak w przypadku rozpoczęcia postępowania podatkowego zakończonego wydaniem decyzji przez Dyrektora Izby Administracji Skarbowej, może powstać obowiązek uiszczenia oszacowanej przez kontrolujących zaległości podatkowej.

4.14. INFORMACJA DOTYCZĄCA WYPŁACONEJ (LUB ZADEKLAROWANEJ) DYWIDENDY, ŁĄCZNIE I W PRZELICZENIU NA JEDNĄ AKCJĘ, Z PODZIAŁEM NA AKCJE ZWYKŁE I UPRZYWILEJOWANE

Informacja została zaprezentowana w punkcie 2.14. niniejszego raportu.



4.15. INFORMACJA O ZDARZENIACH PO DNIU BILANSOWYM

- W dniu 6 lipca 2018 roku, CIECH S.A. udzielił gwarancji spółce EVATHERM AG w wysokości 23 200 tys. EUR, za zobowiązania CIECH Soda Deutschland GmbH & Co KG. Gwarancja dotyczy zobowiązania CIECH Soda Deutschland GmbH & Co KG do zapłaty wynagrodzenia związanego z kontraktem zawartym z EVATHERM AG. Gwarancja obowiązuje do czasu jej zwrotu lub zapłaty całej sumy gwarancji przez CIECH Soda Deutschland GmbH & Co KG lub CIECH S.A.
- W dniu 24 lipca 2018 roku wybrano Przewodniczącego Rady Nadzorczej CIECH S.A. w osobie Pana Sebastiana Kulczyka, Zastępcę Przewodniczącego w osobie Pana Tomasa Mikołajczaka, oraz Sekretarza w osobie Pana Mariusza Nowaka. Jednocześnie Panowie Piotr Augustyniak, Mariusz Nowak oraz Artur Olech weszli w skład Komitetu Audytu. Pan Piotr Augustyniak został wybrany przez członków Komitetu Audytu na Przewodniczącego Komitetu Audytu. Ponadto Rada Nadzorcza CIECH S.A. podjęła uchwałę, na mocy której powołała członków Komitetu ds. Wynagrodzeń w składzie: Pan Tomasz Mikołajczak, Pan Mariusz Nowak oraz Pan Dawid Jakubowicz.
- W dniu 10 sierpnia 2018 roku Pan Artur Król złożył rezygnację z zasiadania w Zarządzie CIECH S.A. ze skutkiem na koniec miesiąca.
- W dniu 28 sierpnia 2018 roku zawarta została umowa kredytu w rachunku bieżącym pomiędzy CIECH S.A. oraz Bankiem Pekao S.A. na kwotę 50 000 tys. zł. Umowa została zawarta na okres 1 roku tj. do 28 sierpnia 2019 roku. Wykorzystany kredyt oprocentowany jest wg stawki WIBOR 1M powiększonej o marżę banku. Środki z kredytu są udostępniane na finansowanie bieżącej działalności spółki. Kredyt nie jest zabezpieczony. Warunki umowy nie odbiegają od standardowych zapisów umów kredytowych.
- W dniu 29 sierpnia 2018 roku zawarte zostały umowy kredytu w rachunku bieżącym pomiędzy CIECH S.A. oraz Bankiem Millennium S.A. na kwotę 50 000 tys. zł oraz 10 000 tys. EUR. Umowa została zawarta na okres 1 roku tj. do 29 sierpnia 2019 roku. Wykorzystane kwoty kredytu oprocentowane są wg stawki odpowiednio WIBOR 1M oraz EURIBOR 1M powiększonej o marżę banku. Środki z kredytu są udostępniane na finansowanie bieżącej działalności spółki. Kredyt jest zabezpieczony pakietem zabezpieczeń współdzielonym z kredytodawcami umowy kredytu konsorcjalnego (umowa z dn. 9.01.2018 r.) oraz poręczony przez wybrane spółki zależne CIECH S.A. Warunki umowy nie odbiegają od standardowych zapisów umów kredytowych.
- **Nabycie spółki Proplan Plant Protection Company, S.L.**

W dniu 26 lipca 2018 roku CIECH S.A. sfinalizowała transakcję przejęcia 100% udziałów w Proplan Plant Protection Company, S.L. Proplan jest spółką prawa hiszpańskiego z ponad 25 letnim doświadczeniem w segmencie Agro, na rynku środków ochrony roślin.

Spółka w czasie swojej działalności wyspecjalizowała się w rejestracji, produkcji i dystrybucji chemicznych środków zwalczających grzyby (fungicydów), środków zwalczania chwastów i roślin niepożądanych w uprawach (herbicydy), środków zwalczania szkodników (insektycydy) oraz regulatorów wzrostu. Proplan swoją działalność produkcyjną i sprzedażową prowadzi głównie na rynku europejskim, na którym również ma najwięcej zarejestrowanych produktów. Poza Europą spółka jest aktywna głównie w Australii i Afryce. Łącznie Proplan posiada ponad 120 rejestracji produktowych i istotne aktywa w obszarze własności intelektualnej.

W zakresie działalności operacyjnej spółka działa wg modelu Asset Light Model, wykorzystując outsourcing do specjalistycznych, dużych branżowych dostawców. W tym modelu dostarczane do Proplanu są usługi związane z produkcją, logistyką czy pracami laboratoryjnymi. Proplan Plant Protection Company, S.L. nie posiada udziałów lub akcji w innych podmiotach.

CIECH S.A. zdecydowała się na przejęcie spółki Proplan Plant Protection S.L. w związku z planami rozwoju Grupy CIECH w ramach obszaru chemii ochrony roślin. Głównymi przesłankami do zawarcia transakcji były:

- repozycjonowanie Grupy CIECH w dostępie do substancji aktywnych,
- dostęp do ponad 120 rejestracji produktowych i ciągła praca Proplanu nad rozwojem portfela produktowego,
- nowe rynki - Proplan posiada dostęp do rynków, na których Grupa CIECH obecnie nie działa, w tym rozpoznawalną markę w Hiszpanii oraz przygotowaną dystrybucję w innych krajach Europy południowej.



W ocenie CIECH S.A. ta transakcja pozwoli na osiągnięcie synergii między Grupą CIECH, a Spółką Proplan Plant Protection Company, S.L. Transakcja znacząco rozszerzy portfolio produktowe Grupy w obszarze chemii ochrony roślin oraz pozwoli na dywersyfikację geograficzną tej działalności.

Wartość transakcji wyniosła 44 615 tys. EUR (191 519 tys. zł wg kursu z dnia zamknięcia transakcji). Płatność ceny zakupu za 90% akcji dokonana się 26 lipca 2018 roku. Płatność za pozostałe 10% akcji została rozłożona na kolejne 4 lata po zamknięciu transakcji (po 2,5% co roku). Odroczenie płatności za nabyte 10% akcji wiąże się z ewentualnymi potrąceniami po dniu zamknięcia transakcji.

Poniżej zostały zaprezentowane kluczowe informacje finansowe dotyczące spółki Proplan Plant Protection Company, S.L. Prezentowane wyniki oraz pozycje bilansowe są obliczane w oparciu o lokalne, hiszpańskie zasady rachunkowości, a ostateczne wartości wg MSSF zostaną zaprezentowane po zakończeniu procesu alokacji ceny nabycia.

Kluczowe informacje finansowe dotyczące Proplan Plan Protection LC:	w tys. EUR	w tys. zł*
Przychody ze sprzedaży za okres 01.01.-30.06.2018	9 300	39 429
Zysk netto za okres 01.01.-30.06.2018	1 182	5 009
Kwoty głównych klas aktywów oraz zobowiązań na dzień przejścia:	w tys. EUR	w tys. zł**
Wartości niematerialne	5 866	25 092
Zapasy	4 746	20 305
Należności handlowe	3 895	16 661
Kredyty i pożyczki	(2 853)	(12 207)
Zobowiązania handlowe	(2 141)	(9 160)

*Według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez NBP na ostatni dzień każdego miesiąca okresu od 1 stycznia 2018 do 30 czerwca 2018 roku.

**Wg kursu z 31 lipca 2018 roku.



SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY CIECH



5.

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY CIECH

5.1. OPIS ORGANIZACJI GRUPY CIECH

W skład Grupy CIECH wchodzi krajowe i zagraniczne spółki produkcyjne, dystrybucyjne i handlowe działające w branży chemicznej. Grupa CIECH obejmuje CIECH S.A. jako jednostkę dominującą oraz jednostki powiązane zlokalizowane m. in. na terenie Polski, Niemiec, Rumunii.

Jednostka dominująca	CIECH Spółka Akcyjna
Siedziba	Warszawa
Adres	ul. Wspólna 62, 00-684 Warszawa
KRS	0000011687 (Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego)
Numer klasyfikacji statystycznej (REGON)	011179878
Numer klasyfikacji podatkowej (NIP)	118-00-19-377
Numer Rejestrowy BDO	000015168
Strona www	www.ciechgroup.com
Posiadane oddziały	Oddział CIECH S.A. w Rumunii Oddział CIECH S.A. w Niemczech
Jednostka dominująca wyższego szczebla	KI Chemistry s. à r. l (jednostka zależna od Kulczyk Investments)

Według stanu na 30 czerwca 2018 roku Grupa CIECH składała się z 37 podmiotów gospodarczych, w tym:

- jednostki dominującej,
- 31 jednostek zależnych, z tego:
 - 23 jednostek zależnych krajowych,
 - 8 jednostek zależnych zagranicznych,
- 2 jednostek stowarzyszonych krajowych,
- 1 jednostki stowarzyszonej zagranicznej,
- 1 jednostki współkontrolowanej krajowej,
- 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.

Działalność handlowa jest realizowana przede wszystkim przez CIECH S.A., zależne od CIECH S.A. krajowe i zagraniczne spółki handlowe oraz wybrane spółki produkcyjne (CIECH Sarzyna S.A., CIECH Vitrosilicon S.A., Grupa SDC, CIECH Pianki Sp. z o.o.), natomiast działalność produkcyjna przez zakłady produkcyjne, będące również spółkami zależnymi od CIECH S.A. Produkcja zlokalizowana jest w 8 zakładach produkcyjnych, z czego cztery największe zakłady produkcyjne (dwa w Polsce, jeden w Niemczech i jeden w Rumunii) działają w segmencie sodowym i produkują sodę kalcynowaną oraz produkty pochodne sody (w przypadku CIECH Soda Romania S.A. zakład produkuje również produkty segmentu krzemiany i szkło, zakład sodowy w Janikowie produkuje również produkty solne, a zakład w Niemczech produkuje energię elektryczną sprzedawaną dalej podmiotom zewnętrznym). Pozostałe 4 zakłady działają w segmencie organicznym oraz krzemiany i szkło i są zlokalizowane w Polsce.



Poniższe zestawienie zawiera wykaz spółek konsolidowanych metodą pełną oraz spółek wycenianych metodą praw własności:

Nazwa spółki	Siedziba	Segment	Przedmiot działalności	Udział w kapitale na 30.06.2018 roku / % głosów na WZ	Udział w kapitale na 30.06.2017 roku / % głosów na WZ
Jednostka dominująca					
CIECH S.A.	Warszawa	Sodowy, organiczny, krzemiany i szkło, transportowy, pozostały	Sprzedaż wyrobów chemicznych produkowanych w Grupie CIECH, sprzedaż towarów chemicznych nabywanych od producentów spoza Grupy, działalność holdingowa, zarządzanie portfelem spółek zależnych, świadczenie usług wsparcia (w obszarze sprzedaży, produkcji, zakupów, finansów, IT, HR i obszarze prawnym) dla wybranych spółek ze swojej grupy kapitałowej, działalność finansową w postaci bezpośredniego udzielania pożyczek na rzecz spółek Grupy.	-	-
Jednostki zależne (bezpośrednio lub pośrednio) konsolidowane metodą pełną					
CIECH R&D Sp. z o.o.	Warszawa	Pozostały	Działalność badawczo-rozwojowa, udzielanie licencji spółkom Grupy CIECH na korzystanie ze znaków towarowych: „Ciech”, „Ciech Trading” i „Sól Kujawska naturalna czysta”.	100%	100%
CIECH Trading S.A.	Warszawa	Sodowy, pozostały	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.	100%	100%
CIECH Soda Romania S.A.	Ramnicu Valcea, Rumunia	Sodowy, Krzemiany i Szkło	Produkcja pozostałych podstawowych chemikaliów nieorganicznych, sprzedaż hurtowa wyrobów chemicznych.	98,74%	98,74%
CIECH Vitrosilicon S.A.*	Howa	Krzemiany i Szkło	Produkcja pozostałych podstawowych chemikaliów nieorganicznych, produkcja szkła gospodarczego i technicznego, produkcja opakowań z tworzyw sztucznych, produkcja pozostałych wyrobów z tworzyw sztucznych.	100%	100%
CIECH Transclean Sp. z o.o.	Bydgoszcz	Pozostały	Od 2017 roku spółka nie prowadzi działalności operacyjnej.	100%	100%
CIECH Pianki Sp. z o.o.	Bydgoszcz	Organiczny	Produkcja chemikaliów organicznych i nieorganicznych pozostałych.	100%	100%
Ciech Group Financing AB	Sztokholm, Szwecja	Pozostały	Działalność finansowa.	100%	100%
Verbis ETA Sp. z o.o.	Warszawa	Pozostały	Komplementariusz Verbis ETA Sp. z o.o. SKA.	100%	100%
Verbis ETA Sp. z o.o. SKA	Warszawa	Pozostały	Działalność finansowa, bezpośrednie udzielanie pożyczek na rzecz spółek Grupy CIECH.	100%	100%
CIECH Cerium Sp. z o.o. SK	Warszawa	Pozostały	Działalność finansowa.	100%	100%
Beta Cerium Sp. z o.o.**	Warszawa	Pozostały	Działalność finansowa, leasingowanie środków trwałych na rzecz spółek Grupy CIECH.	100%	100%
Vasco Polska Sp. z o.o.	Inowrocław	Pozostały	Zagospodarowywanie wapna posodowego do rekultywacji terenów zdegradowanych.	90%	90%



Nazwa spółki	Siedziba	Segment	Przedmiot działalności	Udział w kapitale na 30.06.2018 roku / % głosów na WZ	Udział w kapitale na 30.06.2017 roku / % głosów na WZ
Bosten S.A.	Warszawa	Pozostały	Działalność badawczo-rozwojowa.	100%	-
CIECH Nieruchomości S.A.**	Warszawa	Pozostały	Pośrednictwo w obrocie nieruchomościami, zarządzanie nieruchomościami.	100%	100%
Grupa CIECH Finance					
CIECH Finance Sp. z o.o.	Warszawa	Pozostały	Prowadzenie projektów dezinvestycyjnych dotyczących zbytego majątku trwałego (nieruchomości) i aktywów finansowych (akcji i udziałów spółek kapitałowych), realizacja zakupów wybranych surowców.	100%	100%
JANIKOSODA S.A.	Warszawa	Pozostały	Od marca 2017 roku spółka nie prowadzi działalności operacyjnej.	100%	100%
Grupa CIECH Soda Polska					
CIECH Soda Polska S.A.	Inowrocław	Sodowy	Produkcja pozostałych podstawowych chemikaliów nieorganicznych, sprzedaż hurtowa wyrobów chemicznych, wytwarzanie i dystrybucja energii elektrycznej.	100%	100%
CIECH Cargo Sp. z o.o.	Inowrocław	Transportowy	Usługi transportowe w zakresie przewozów towarowych.	100%	100%
Cerium Sp. z o.o.	Warszawa	Pozostały	Komplementariusz CIECH Cerium Sp. z o.o. SKA.	100%	100%
Gamma Finance Sp. z o.o.****	Warszawa	Pozostały	Działalność finansowa.	100%	100%
Cerium Finance Sp. z o.o.	Warszawa	Pozostały	Prowadzenie działalności finansowej, w szczególności w ramach bezpośredniego udzielania pożyczek oraz leasingowania środków trwałych na rzecz spółek Grupy CIECH.	100%	100%
Grupa CIECH Sarzyna					
CIECH Sarzyna S.A.	Nowa Sarzyna	Organiczny	Produkcja tworzyw sztucznych, produkcja pestycydów i pozostałych środków chemicznych.	100%	100%
Verbis KAPPA Sp. z o.o.	Nowa Sarzyna	Organiczny	Komplementariusz Verbis KAPPA Sp. z o.o. SKA, pozostałe pośrednictwo pieniężne.	100%	100%
Verbis KAPPA Sp. z o.o. SKA	Nowa Sarzyna	Organiczny	Pozostałe pośrednictwo pieniężne.	100%	100%
Algete Sp. z o.o.	Nowa Sarzyna	Organiczny	Udzielanie licencji spółkom Grupy CIECH Sarzyna na korzystanie ze znaku towarowego „Chwastox” dla celów związanych z działalnością gospodarczą.	100%	100%
Grupa SDC					
SDC GmbH	Stassfurt, Niemcy	Sodowy		100%	100%
CIECH Soda Deutschland GmbH&Co. KG	Stassfurt, Niemcy	Sodowy		100%	100%
Sodawerk Holding Stassfurt GmbH	Stassfurt, Niemcy	Sodowy	Produkcja pozostałych podstawowych chemikaliów nieorganicznych, sprzedaż hurtowa wyrobów chemicznych, wytwarzanie i dystrybucja energii elektrycznej.	100%	100%
Sodawerk Stassfurt Verwaltungs GmbH	Stassfurt, Niemcy	Sodowy		100%	100%
CIECH Energy Deutschland GmbH	Stassfurt, Niemcy	Sodowy		100%	100%
Kavernengesellschaft Stassfurt GbmH*****	Stassfurt, Niemcy	Sodowy		50%	50%

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

** Komandytariuszami spółki są: CIECH Pianki Sp. z o.o., CIECH Sarzyna S.A., CIECH Soda Polska S.A.

*** Udziały w kapitale zakładowym zostały objęte przez CIECH S.A. 99,18% i CIECH Finance Sp. z o.o. 0,82%.

**** Udziały w kapitale zakładowym zostały objęte przez CIECH S.A. 1,4% i CIECH Soda Polska S.A. 98,6%.

***** Spółka współkontrolowana wyceniana metodą praw własności.



5.2. INFORMACJA O JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH NIEOBJĘTYCH KONSOLIDACJĄ ORAZ O JEDNOSTKACH STWARZYSZONYCH

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 2018 roku do 30 czerwca 2018 roku nie przekracza 1% skonsolidowanej sumy bilansowej Grupy oraz 2% skonsolidowanych przychodów netto ze sprzedaży towarów i produktów oraz operacji finansowych.

Łączne dane spółek stowarzyszonych i współkontrolowanych, które nie zostały objęte wyceną metodą praw własności za okres od 1 stycznia 2018 roku do 30 czerwca 2018 roku nie przekroczyły 2% skonsolidowanego kapitału własnego Grupy CIECH.

5.3. ISTOTNE SKUTKI ZMIAN W STRUKTURZE JEDNOSTEK GOSPODARCZYCH GRUPY CIECH W CIĄGU PIERWSZEGO PÓŁROCZA 2018 ROKU

Zmiany w kapitale zakładowym spółek

W dniu 3 stycznia 2018 roku Sąd zarejestrował podwyższenie kapitału zakładowego Ciech Nieruchomości S.A. Kapitał zakładowy Spółki został podwyższony o kwotę 18 000 tys. zł, w drodze emisji 900 mln akcji na okaziciela serii D o wartości nominalnej i emisyjnej 0,02 zł każda. CIECH S.A. objął akcje serii D w zamian za gotówkę, tym samym uległa zmianie kontrola nad Spółką z pośredniej na bezpośrednią. Udział CIECH S.A. w kapitale zakładowym Spółki wynosi obecnie 99,18%.

Na zebraniu wspólników spółki CIECH Cerium Sp. z o.o. Sp. k. postanowiono wyrazić zgodę na wniesienie przez CIECH S.A. nowego wkładu w wysokości 150 tys. zł, w związku z powyższym obecny wkład spółki CIECH S.A. wynosi 625 tys. zł.

5.4. NAJWAŻNIEJSZE WYDARZENIA W GRUPIE CIECH W PIERWSZYM PÓŁROCZU 2018 ROKU

Podpisanie aneksów do umowy kredytowej

9 stycznia 2018 roku zakończyły się negocjacje aneksu do umowy kredytów, w wyniku których podpisane zostały:

- aneks zmieniający i ujednolicejący umowę kredytów nadrzędnych oraz odnawialnych do kwoty 1 590 mln zł z dnia 29 października 2015 roku, zawartą pomiędzy m.in. CIECH S.A., jego wybranymi spółkami zależnymi, Bankiem Handlowym w Warszawie S.A. jako agentem oraz Powszechną Kasą Oszczędności Bankiem Polskim S.A. jako agentem zabezpieczeń oraz innymi instytucjami finansowymi,
- aneks zmieniający i ujednolicejący umowę pomiędzy wierzycielami z dnia 28 listopada 2012 roku, zawartą pomiędzy m.in. CIECH S.A., jego wybranymi spółkami zależnymi, Bankiem Handlowym w Warszawie S.A. oraz Powszechną Kasą Oszczędności Bankiem Polskim S.A. jako agentem zabezpieczeń,
- akt dot. zwolnienia zabezpieczeń.

6 kwietnia 2018 roku weszły w życie zmiany dotyczące powyższej umowy kredytowej. Szczegółowe informacje znajdują się w punkcie 2.10 niniejszego raportu.

Nabycie udziałów w Proplan Plant Protection Company, S.L.

28 maja 2018 roku CIECH S.A. zawarła umowę zobowiązującą do nabycia 18 750 udziałów stanowiących 75% udziałów w kapitale zakładowym Proplan Plant Protection Company, S.L. Proplan zajmuje się produkcją i sprzedażą generycznych środków ochrony roślin. Prowadzi swoją działalność na rynku europejskim, głównie w Hiszpanii oraz na innych kontynentach: głównie w Australii i Afryce.

28 maja 2018 roku CIECH S.A. zawarła również umowę wspólników dotyczącą między innymi nabycia pozostałych

Powołanie nowego Członka Zarządu

6 marca 2018 roku Rada Nadzorcza CIECH S.A. powołała z dniem 12 marca 2018 roku Pana Krzysztofa Szlagę do Zarządu CIECH S.A. jako Członka Zarządu.

Zawarcie umowy znaczącej przez spółkę zależną

30 marca 2018 roku CIECH Soda Polska S.A. w wyniku negocjacji podpisała umowę na dostawy węgla energetycznego z Polską Grupą Górniczą S.A. Szacunkowa wartość umowy w okresie 5 lat może wynieść około 340 000 tys. zł.

Umowa z audytorem

16 kwietnia 2018 roku Rada Nadzorcza CIECH S.A. podjęła uchwałę o przedłużeniu umowy z firmą audytorską PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. do przeprowadzenia badania ustawowych sprawozdań finansowych CIECH S.A. oraz skonsolidowanych sprawozdań finansowych Grupy CIECH na lata 2018-2019. Umowa zostanie zawarta na czas niezbędny do realizacji wynikających z niej obowiązków.

Przystąpienie do fazy wykonawczej inwestycji

27 kwietnia 2018 roku Zarząd CIECH S.A. podjął decyzję o przystąpieniu do fazy wykonawczej inwestycji, której przedmiotem jest budowa zakładu produkcyjnego soli warzonej w Niemczech. Wartość inwestycji szacowana jest na 100 mln EUR, czas realizacji na 2-3 lata, a moc produkcyjna około 450 tys. ton soli rocznie.



6 250 udziałów stanowiących 25% udziałów w kapitale zakładowym Proplan, która miała wejść w życie po zamknięciu Transakcji.

Ostatecznie zamknięcie transakcji nastąpiło poprzez przeniesienie tytułu własności 100% udziałów Proplan w formie umowy sprzedaży, której zawarcie nastąpiło 26 lipca 2018 roku. Cena nabycia udziałów wyniosła 44 615 tys. EUR (191 519 tys. zł wg kursu z dnia zamknięcia transakcji). Szczegółowe informacje o warunkach zamknięcia transakcji znajdują się w punkcie 2.15 niniejszego raportu.

Decyzja o wypłacie dywidendy

22 czerwca 2018 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę o przeznaczeniu na wypłatę dywidendy w wysokości 395 249 tys. zł:

- całości zysku netto wypracowanego przez CIECH S.A. w 2017 roku w kwocie 243 907 tys. zł,
- części zysków z kapitałów zapasowych w kwocie 151 342 tys. zł.

Dzień dywidendy ustalono na 2 lipca 2018 roku, a dzień wypłaty dywidendy na 31 sierpnia 2018 roku.

5.5. OMÓWIENIE PODSTAWOWYCH WIELKOŚCI EKONOMICZNO-FINANSOWYCH GRUPY CIECH

5.5.1. PODSTAWOWE DANE FINANSOWE

W ciągu pierwszego półrocza 2018 roku Grupa CIECH osiągnęła zysk netto z działalności kontynuowanej w wysokości 172 809 tys. zł, stan środków pieniężnych netto spadł o 4 884 tys. zł, a suma bilansowa na koniec pierwszego półrocza 2018 roku wyniosła 4 747 448 tys. zł. Poniższe zestawienie przedstawia wybrane dane finansowe wraz z podstawowymi wskaźnikami finansowymi za pierwsze półrocze 2018 oraz 2017 roku.

Wybrane informacje finansowe

	01.01.-30.06.2018	01.01.-30.06.2017	Zmiana 2018/2017
DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA			
Przychody netto ze sprzedaży	1 819 175	1 781 360	2,1%
Koszt własny sprzedaży	(1 404 920)	(1 341 840)	(4,7%)
Zysk / (strata) brutto na sprzedaży	414 255	439 520	(5,7%)
Koszty sprzedaży	(134 086)	(129 408)	(3,6%)
Koszty ogólnego zarządu	(79 349)	(65 198)	(21,7%)
Pozostałe Przychody / Koszty operacyjne	25 457	13 663	86,3%
Zysk / (Strata) na działalności operacyjnej	226 277	258 577	(12,5%)
Przychody / Koszty finansowe	(3 209)	(40 740)	92,1%
Udział w wynikach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	13	174	(92,5%)
Podatek dochodowy	(50 272)	(46 857)	(7,3%)
Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej	172 809	171 154	1,0%
DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA			
Zysk/(strata) netto z działalności zaniechanej	-	-	-
Zysk/(strata) netto za okres	172 809	171 154	1,0%
w tym:			
Wynik netto udziałów niekontrolujących	317	210	51,0%
Wynik netto właścicieli jednostki dominującej	172 492	170 944	0,9%
EBITDA na działalności kontynuowanej	353 645	377 731	(6,4%)
EBITDA znormalizowana na działalności kontynuowanej*	339 716	378 578	(10,3%)

*Zasady wyliczenia EBITDA i EBITDA znormalizowana zostały opisane w punkcie „Metodologia obliczania wskaźników”. Pozycja EBITDA i EBITDA znormalizowana pojawia się w innych punktach, jak również jest uwzględniana przy wyliczaniu wybranych wskaźników finansowych.

5.5.2. PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY

Skonsolidowane przychody ze sprzedaży netto z działalności kontynuowanej Grupy CIECH za pierwsze półrocze 2018 roku wyniosły 1 819 175 tys. zł. W porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego przychody zwiększyły się o 37 815 tys. zł.



Pozytywnie na osiągnięte przychody ze sprzedaży wpłynęły:

- wzrost cen sody na tzw. rynkach zamorskich (ceny dolarowe),
- wyższa sprzedaż soli suchej (wzrost wolumenu i cen),
- wyższa sprzedaż krzemianów i szkła opakowaniowego w CIECH Vitrosilicon S.A. w efekcie przebudowy w pierwszym kwartale 2018 roku jednego z pieców do produkcji opakowań na piec do produkcji krzemianów,
- wyższe ceny sprzedaży produktów bazujących na surowcach ropopochodnych sprzedawanych w segmencie organicznym (głównie pianki PUR),
- wyższy wynik na energetyce w zakładzie energetycznym w Niemczech.

Negatywnie na osiągnięte przychody ze sprzedaży wpłynęły:

- niższe wolumeny sprzedaży sody z uwagi na nieznacznie niższą produkcję sody oraz wysoką sprzedaż w pierwszym kwartale 2017 roku (sprzedaż z zapasu),
- nieznaczny spadek cen sody na rynku europejskim z uwagi na presję ze strony konkurentów,
- niższa sprzedaż środków ochrony roślin (głównie efekt warunków pogodowych – długa zima, krótki okres wegetacji, susza oraz udanej sprzedaży przedsezonowej),
- niższy wolumen sprzedaży soli mokrej.

Działalność Grupy CIECH w ciągu pierwszego półrocza 2018 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 2017. Niezmiennie największy udział w przychodach stanowiła sprzedaż produktów segmentu sodowego tj. 67,1%.

Przychody ze sprzedaży – segmenty branżowe

	01.01.-30.06.2018	01.01.-30.06.2017	Zmiana 2018/2017	Zmiana %
Segment sodowy, w tym:	1 215 956	1 208 653	7 303	0,6%
Soda kalcynowana ciężka	647 477	679 442	(31 965)	(4,7%)
Soda kalcynowana lekka	252 190	246 090	6 100	2,5%
Sól	86 868	83 439	3 429	4,1%
Soda oczyszczona	79 732	81 198	(1 466)	(1,8%)
Energia	76 018	51 058	24 960	48,9%
Gaz*	2 171	1 835	336	18,3%
Chlorek wapnia	12 830	12 980	(150)	(1,2%)
Pozostałe produkty	32 020	29 321	2 699	9,2%
Przychody z transakcji pomiędzy segmentami	26 650	23 290	3 360	14,4%
Segment organiczny, w tym:	426 484	442 898	(16 414)	(3,7%)
Żywice	169 612	171 687	(2 075)	(1,2%)
Pianki PUR	164 026	148 915	15 111	10,1%
Środki ochrony roślin	79 943	115 282	(35 339)	(30,7%)
Pozostałe produkty	11 753	5 811	5 942	102,3%
Przychody z transakcji pomiędzy segmentami	1 150	1 203	(53)	(4,4%)
Segment Krzemiany i Szkło, w tym:	120 288	107 137	13 151	12,3%
Krzemiany sodowe	77 485	67 509	9 976	14,8%
Krzemiany potasowe	2 192	3 306	(1 114)	(33,7%)
Szkło opakowaniowe	39 563	36 073	3 490	9,7%
Pozostałe produkty	967	243	724	297,9%
Przychody z transakcji pomiędzy segmentami	81	6	75	1250,0%
Segment transportowy, w tym:	60 231	61 216	(985)	(1,6%)
Usługi transportowe	6 931	4 654	2 277	48,9%
Przychody z transakcji pomiędzy segmentami	53 300	56 562	(3 262)	(5,8%)
Segment pozostała działalność	88 812	60 347	28 465	47,2%
Przychody od podmiotów zewnętrznych	77 397	42 517	34 880	82,0%
Przychody z transakcji pomiędzy segmentami	11 415	17 830	(6 415)	(36,0%)
Wyłączenia konsolidacyjne	(92 596)	(98 891)	6 295	6,4%
RAZEM	1 819 175	1 781 360	37 815	2,1%

* Odsprzedaż nadwyżek zakupionego gazu.



Na wyższą wartość przychodów ze sprzedaży energii wpływ miało m. in. wynagrodzenie otrzymane od operatora sieci z tytułu rozliczenia mechanizmu vNNe za 2017 rok na poziomie wyższym od rezerwy przychodowej utworzonej na koniec 2017 roku. Mechanizm vNNe, tj. „unikniętych opłat za korzystanie z sieci” polega na wynagradzaniu przez operatorów sieci dystrybucyjnych lokalnych producentów energii, którzy poprzez dostarczanie energii do sieci powodują, że operatorzy sieci nie muszą ponosić kosztów przesyłu energii z dalszych odległości (nie muszą płacić za obciążenie sieci oraz przesył energii z sieci poprzedzających). Kwota wynagrodzenia jest ustalana przez operatora sieci energetycznej, operator ten dokonuje rozliczenia w kilka miesięcy po zakończeniu roku kalendarzowego.

5.5.3. WYNIK NA SPRZEDAŻY ORAZ WYNIK OPERACYJNY

Po pierwszym półroczu 2018 roku zysk brutto na sprzedaży wyniósł 414 255 tys. zł, a w analogicznym okresie roku ubiegłego 439 520 tys. zł. Natomiast wynik z działalności operacyjnej kształtował się na poziomie 226 277 tys. zł oraz 258 577 tys. zł za okres porównywalny.

Pozytywnie na prezentowane wyniki wpłynęły:

- Utrzymanie się dobrej koniunktury gospodarczej w całej Unii Europejskiej, w tym szczególnie w strefie EURO.
- Bardzo wysoki wzrost sprzedaży krajowej produkcji budowlano-montażowej o 23,7% w ciągu pierwszego półrocza 2018 roku w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego (przemysł chemiczny wytwarza wiele surowców i półproduktów przeznaczonych dla tej produkcji).
- Zbilansowanie europejskiego rynku sody kalcynowanej (zrównoważenie popytu i podaży) z tendencją do wzrostu popytu.
- Utrzymanie się stosunkowo wysokich cen żywic epoksydowych w Europie w pierwszym półroczu 2018 roku na poziomach podobnych lub nieco wyższych, jak w analogicznym okresie roku poprzedniego.
- Wysoki wzrost krajowej produkcji farb i innych środków pokrywających o 1,6% w ciągu 6 miesięcy 2018 roku w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego (branża farb jest odbiorcą żywic z Grupy CIECH).
- Wysoki wzrost produkcji mebli w Polsce o 8,8% w okresie pierwszego półrocza 2018 roku w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego (w ujęciu wartościowym). Sektor meblowy jest odbiorcą pianek poliuretanowych produkowanych w Grupie CIECH.
- Wzrost cen sody na tzw. rynkach zamorskich (ceny dolarowe).
- Wyższa sprzedaż soli suchej (wzrost wolumenu i cen).
- Wyższa sprzedaż krzemianów i szkła opakowaniowego w CIECH Vitrosilicon S.A.
- Wzrost wyników na produktach bazujących na surowcach ropopochodnych sprzedawanych w segmencie organicznym.

Negatywnie na prezentowane wyniki wpłynęły:

- Nieznaczny spadek cen sody kalcynowanej od początku 2018 roku na rynkach europejskich z uwagi na presję podażową z Turcji.
- Niższa sprzedaż sody oraz soli mokrej.
- Wzrost cen surowców energetycznych do produkcji sody kalcynowanej (węgiel, gaz ziemny) oraz cen jednostek CO₂.
- Niższa sprzedaż środków ochrony roślin.
- Wzrost cen ropy naftowej (o kilkanaście procent w stosunku do pierwszego półrocza 2017 roku) i w konsekwencji wzrost cen surowców dla przemysłu organicznego (częściowo skompensowany wzrostem cen gotowych produktów).
- Wzmocnienie wartości PLN i RON wobec EUR i USD w stosunku do pierwszego półrocza 2017 roku, co negatywnie wpływa na opłacalność eksportu Grupy CIECH.
- Wzrost kosztów ogólnego zarządu wynikający m.in. z rozpoznania w wynikach pierwszego półrocza części kosztów związanych z zakupem spółki Proplan Plant Protection Company, S.L.

Stopa marży EBIT za pierwsze półrocze 2018 roku wyniosła 12,4% (przed rokiem 14,5%), a stopa marży EBITDA 19,4% (przed rokiem 21,2%). Stopa marży EBIT bez zdarzeń jednorazowych za pierwsze półrocze 2018 roku wyniosła 11,7% (przed rokiem 14,6%), a stopa marży EBITDA bez zdarzeń jednorazowych 18,7% (przed rokiem 21,3%).

5.5.4. DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA ORAZ WYNIK NETTO

Przychody finansowe za pierwsze półrocze 2018 roku wyniosły 21 316 tys. zł i odnotowały wzrost w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego, kiedy to wyniosły 3 349 tys. zł.



Koszty finansowe za pierwsze półrocze 2018 roku wyniosły 24 525 tys. zł i odnotowały spadek w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego, kiedy to wyniosły 44 089 tys. zł. Na obszar działalności finansowej wpłynęły głównie dodatnie różnice kursowe, prowizje i odsetki od kredytów.

Skonsolidowany wynik netto za pierwsze półrocze 2018 roku wyniósł 172 809 tys. zł (z czego 172 492 tys. zł to zysk netto akcjonariuszy jednostki dominującej oraz 317 tys. zł zysk udziałów niekontrolujących). Niższy poziom wyniku na działalności operacyjnej został skompensowany mniejszą stratą na działalności finansowej w porównaniu do roku poprzedniego.

5.5.5. SYTUACJA MAJĄTKOWA GRUPY CIECH

Podstawowe skonsolidowane dane bilansowe

	30.06.2018	31.12.2017	Zmiana 2018/2017
Wartość aktywów	4 747 448	4 643 511	2,2%
Aktywa trwałe	3 241 137	3 204 963	1,1%
Aktywa obrotowe	1 506 311	1 438 548	4,7%
Zapasy	377 362	364 517	3,5%
Należności krótkoterminowe	590 118	523 068	12,8%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	483 228	489 754	(1,3%)
Krótkoterminowe aktywa finansowe	54 688	57 979	(5,7%)
Aktywa przeznaczone do sprzedaży	915	3 230	(71,7%)
Kapitał własny razem	1 945 938	2 184 645	(10,9%)
Kapitał własny właścicieli jednostki dominującej	1 948 370	2 187 596	(10,9%)
Udziały niekontrolujące	(2 432)	(2 951)	17,6%
Zobowiązania długoterminowe	1 610 476	1 369 282	17,6%
Zobowiązania krótkoterminowe	1 191 034	1 089 584	9,3%

Aktywa

Na koniec pierwszego półrocza 2018 roku aktywa trwałe Grupy były równe 3 241 137 tys. zł. W porównaniu do stanu na dzień 31 grudnia 2017 roku wartość majątku trwałego zwiększyła się o 36 174 tys. zł. Na tę zmianę wpłynęła głównie wyższa wartość rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych, skompensowana między innymi niższym poziomem aktywów finansowych w związku ze zmianą wyceny instrumentów pochodnych.

Aktywa obrotowe Grupy na 30 czerwca 2018 roku wyniosły 1 506 311 tys. zł. W strukturze aktywów obrotowych dominowały: należności krótkoterminowe stanowiące 38,1%, zapasy stanowiące 25,1% oraz środki pieniężne i ich ekwiwalenty stanowiące 32,1% aktywów obrotowych ogółem. W porównaniu do stanu na koniec grudnia 2017 roku wartość aktywów obrotowych wzrosła o 67 763 tys. zł. Na tę zmianę wpłynęły m.in.:

- wzrost zapasów głównie w efekcie wzrostu zapasów w segmencie organicznym,
- wyższe saldo należności handlowych oraz należności z faktoringu, które nie zostały jeszcze opłacone na dzień bilansowy,
- spadek aktywów przeznaczonych do sprzedaży w związku ze sprzedażą instalacji produkcyjnej.

Zasoby kapitałowe

Do źródeł płynności należą przepływy pieniężne generowane z działalności operacyjnej, środki pochodzące ze zbycia aktywów, środki pochodzące z dotacji z Unii Europejskiej na nakłady inwestycyjne, środki dostępne na podstawie umowy kredytu odnawialnego i kredytu w rachunku bieżącym. Grupa stosuje również umowy faktoringowe.

Zobowiązania

Zobowiązania (długo i krótkoterminowe łącznie) Grupy CIECH stanowiły na 30 czerwca 2018 roku wartość 2 801 510 tys. zł, co oznacza wzrost w porównaniu ze stanem na koniec grudnia 2017 roku o 342 644 tys. zł (tj. o 13,9%).

Znaczny wzrost zobowiązań handlowych i pozostałych jest związany również z powstaniem zobowiązania z tytułu dywidendy w kwocie 395 249 tys. zł, która została zatwierdzona przez Walne Zgromadzenia w dniu 22 czerwca 2018 roku.



Wskaźnik stopy zadłużenia wyniósł na 30 czerwca 2018 roku 59,0% (na koniec grudnia 2017 roku 53,0%). Skonsolidowane zadłużenie netto Grupy wyniosło na dzień 30 czerwca 2018 roku 932 375 tys. zł i spadło w porównaniu ze stanem na koniec grudnia 2017 roku o 4 299 tys. zł.

Obecne instrumenty dłużne

Na obecne źródła finansowania dłużnego Grupy składają się m.in. kredyt terminowy, kredyt odnawialny oraz zadłużenie leasingowe. Dodatkowe informacje dotyczące zarządzania zasobami finansowymi znajdują się w punkcie 4.6. Sprawozdania Zarządu z działalności Grupy CIECH oraz CIECH S.A. za 2017 rok, opublikowanego 26 marca 2018 roku oraz w punkcie 2.10 niniejszego raportu.

5.5.6. SYTUACJA PIENIĘŻNA GRUPY CIECH

	01.01.-30.06.2018	01.01.-30.06.2017	Zmiana 2018/2017
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	211 818	255 448	(17,1%)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(209 597)	(184 175)	(13,8%)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(7 105)	(4 026)	(76,5%)
Przepływy pieniężne netto razem	(4 884)	67 247	-
Wolne przepływy pieniężne	2 221	71 273	(96,9%)

Wielkość przepływów pieniężnych netto za pierwsze półrocze 2018 rok była ujemna i wyniosła 4 884 tys. zł. W relacji do analogicznego okresu roku poprzedniego Grupa wygenerowała przepływy niższe o 72 131 tys. zł. Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej były dodatnie i wyniosły 211 818 tys. zł i były niższe od wygenerowanych w 2017 roku o 43 630 tys. zł. Na to saldo wpływ miały głównie niższe wyniki na działalności operacyjnej oraz zmiana poziomu kapitału obrotowego i rezerw.

W ciągu pierwszego półrocza 2018 roku przepływy netto z działalności inwestycyjnej były ujemne, a wynikało to głównie z wydatków poniesionych w związku z programem inwestycyjnym realizowanym przez Grupę. Środki pieniężne netto z działalności finansowej były ujemne i wyniosły 7 105 tys. zł. W relacji do 2017 roku były niższe o 3 079 tys. zł.

	01.01.-30.06.2018	01.01.-30.06.2017
Nadwyżka finansowa ((zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej + amortyzacja)	300 177	290 308
Pozostałe korekty zysku / (straty) netto z działalności kontynuowanej	33 269	14 785
Skorygowana nadwyżka finansowa	333 446	305 093
Zmiana kapitału pracującego	(121 628)	(49 645)
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	211 818	255 448
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	(209 597)	(184 175)
Wolne przepływy pieniężne	2 221	71 273

Grupa CIECH w ciągu pierwszego półrocza 2018 roku wygenerowała dodatnie wolne przepływy pieniężne, to znaczy, że udało się jej sfinansować wydatki inwestycyjne z przepływów tworzonych w ramach działalności operacyjnej.

5.5.7. KAPITAŁ PRACUJĄCY I WYBRANE WSKAŹNIKI FINANSOWE GRUPY CIECH

Płynność Grupy CIECH

Wskaźniki płynności na dzień 30 czerwca 2018 roku spadły w stosunku do poziomu z dnia 31 grudnia 2017 roku. Wskaźnik bieżącej płynności liczony jako iloraz majątku obrotowego razem i zobowiązań krótkoterminowych razem wyniósł na dzień 30 czerwca 2018 roku 1,26, natomiast wskaźnik płynności podwyższonej był równy 0,95.

	30.06.2018	31.12.2017
Wskaźnik bieżącej płynności	1,26	1,32
Wskaźnik szybkiej płynności	0,95	0,99

**Kapitał obrotowy Grupy CIECH**

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 pierwszego półrocza 2018 roku był ujemny i wyniósł 192 559 tys. zł, co oznacza spadek o 228 273 tys. zł w stosunku do końca 2017 roku.

	30.06.2018	31.12.2017
1. Aktywa obrotowe, w tym:	1 506 311	1 438 548
Zapasy	377 362	364 517
Należności z tytułu dostaw i usług oraz zaliczki na dostawy	405 258	339 092
2. Środki pieniężne i inne inwestycje krótkoterminowe	537 916	547 733
3. Aktywa obrotowe skorygowane (1-2)	968 395	890 815
4. Zobowiązania krótkoterminowe, w tym:	1 191 034	1 089 584
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz zaliczki otrzymane na dostawy	355 876	387 331
5. Kredyty krótkoterminowe i inne krótkoterminowe zobowiązania finansowe*	30 080	234 483
6. Zobowiązania krótkoterminowe skorygowane (4-5)	1 160 954	855 101
7. Kapitał obrotowy z uwzględnieniem kredytów krótkoterminowych (1-4)	315 277	348 964
8. Kapitał obrotowy (3-6)	(192 559)	35 714

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

Wskaźniki rentowności Grupy CIECH

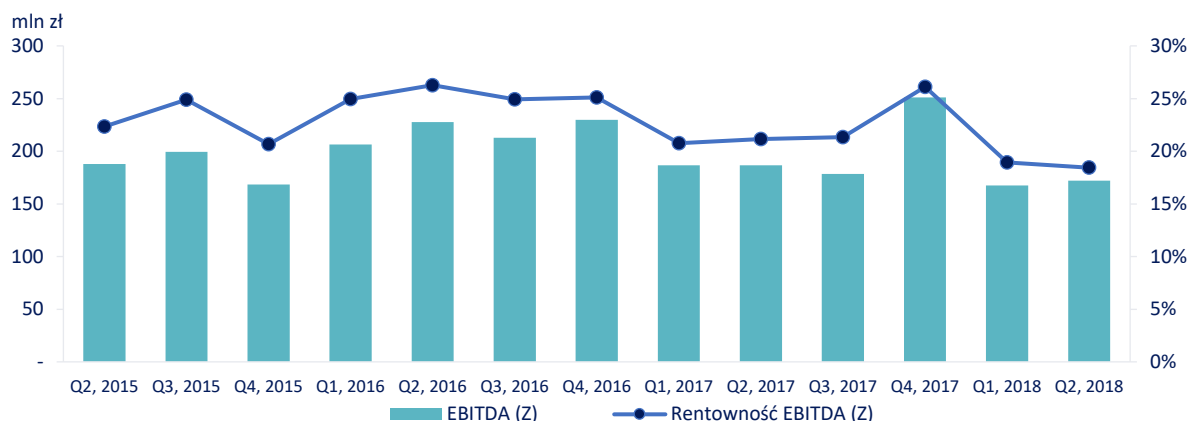
W ciągu pierwszego półrocza 2018 roku wskaźniki rentowności działalności kontynuowanej Grupy CIECH kształtowały się na niższym poziomie w stosunku do wyników osiągniętych w pierwszym półroczu 2017 roku.

WSKAŹNIKI RENTOWNOŚCI GRUPY CIECH

	01.01.-30.06.2018	01.01.-30.06.2017	Zmiana 2018/2017
DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA			
Rentowność brutto sprzedaży	22,8%	24,7%	(1,9) p.p.
Rentowność sprzedaży	11,0%	13,7%	(2,7) p.p.
Rentowność EBIT	12,4%	14,5%	(2,1) p.p.
Rentowność EBITDA	19,4%	21,2%	(1,8) p.p.
Rentowność EBIT znormalizowany	11,7%	14,6%	(2,9) p.p.
Rentowność EBITDA znormalizowana	18,7%	21,3%	(2,6) p.p.
Rentowność sprzedaży netto (ROS)	9,5%	9,6%	(0,1) p.p.
Rentowność aktywów ogółem (ROA)	3,6%	3,8%	(0,2) p.p.
Rentowność kapitału własnego (ROE)	8,9%	8,8%	0,1 p.p.
Zysk/(strata) na jedną akcję (w złotych) na działalności kontynuowanej	3,27	3,24	0,03



POZIOMY RENTOWNOŚCI GRUPY CIECH



EBITDA (Z) - poziom EBITDA znormalizowany - bez zdarzeń jednorazowych opisywanych w poszczególnych kwartałach.

Źródło: CIECH S.A.

Zadłużenie

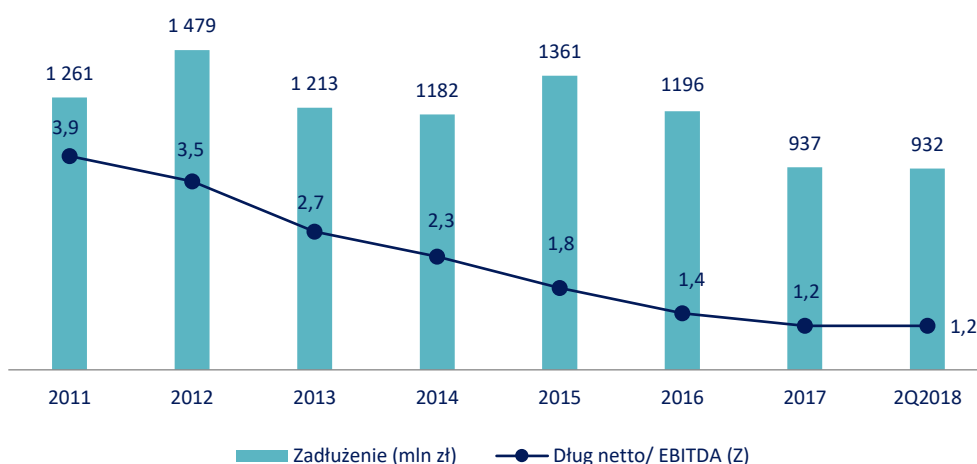
Stopa zadłużenia wzrosła w stosunku do grudnia 2017 roku i wynosi 59,0%. Względny poziom zadłużenia netto również zwiększył się nieznacznie w stosunku do stanu z końca 2017 roku. Wskaźnik skorygowany o zdarzenia jednorazowe utrzymuje się na poziomie z 2017 roku.

	30.06.2018	31.12.2017
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	1 333 808	1 329 919
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	22 241	24 888
Zobowiązania z tytułu faktoringu	17 877	28 162
Wycena netto zobowiązań z tytułu instrumentów pochodnych	41 677	43 459
Zobowiązania finansowe brutto	1 415 603	1 426 428
Środki pieniężne i ekwiwalenty	483 228	489 754
Zobowiązania finansowe netto	932 375	936 674

Wskaźniki zadłużenia Grupy CIECH

	30.06.2018	31.12.2017	Zmiana 2018/2017
Wskaźnik stopy zadłużenia	59,0%	53,0%	6,0p.p.
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego	33,9%	29,5%	4,4p.p.
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	144,0%	112,6%	31,4p.p.
Wskaźnik pokrycia majątku kapitałami własnymi	41,0%	47,0%	(6,0) p.p.
Zobowiązania finansowe brutto	1 415 603	1 426 428	(0,8%)
Zobowiązania finansowe netto	932 375	936 674	(0,5%)
EBITDA zannualizowana	809 111	833 196	(2,9%)
EBITDA znormalizowana (zannualizowana)	771 428	808 137	(4,5%)
Zobowiązania finansowe netto / EBITDA zannualizowana	1,2	1,1	9,1%
Zobowiązania finansowe netto / EBITDA znormalizowana (zannualizowana)	1,2	1,2	-
Zobowiązania finansowe brutto / EBITDA zannualizowana	1,7	1,7	-
Zobowiązania finansowe brutto / EBITDA znormalizowana (zannualizowana)	1,8	1,8	-

Grupa CIECH konsekwentnie od kilku lat obniża swoje zadłużenie netto w relacji do EBITDA znormalizowanej. Strategicznym celem jest osiągnięcie wskaźnika dług netto do EBITDA na poziomie poniżej 1 w 2019 roku. Aktualnie wartość tego wskaźnika utrzymuje się na poziomie z końca 2017 roku, na co wpłynął zarówno poziom zadłużenia oraz środków pieniężnych, jak i stabilny poziom EBITDA znormalizowana w okresie ostatnich 12 miesięcy.



Finansowanie dłużne Grupy

Finansowanie dłużne Grupy zapewnione jest głównie poprzez kredyty udostępniane CIECH S.A. na podstawie umowy kredytów z dnia 29 października 2015 roku. 6 kwietnia 2018 roku weszły w życie postanowienia aneksu do umowy podpisanego 9 stycznia 2018 roku, opierającego finansowanie dłużne o:

- o kredyt terminowy w wysokości 1 212 520 tys. zł oraz 30 000 tys. EUR (łącznie kwota kredytu na dzień 30 czerwca 2018 roku wynosiła 1 343 368 tys. zł)
- o kredyt odnawialny udostępniany CIECH S.A. w wysokości do 250 000 tys. zł (kwota wykorzystanego kredytu na dzień 30 czerwca 2018 roku wynosiła 0 zł).

Informacja o aneksie do umowy kredytowej została zaprezentowana w punkcie 2.10 niniejszego raportu.

Czynniki i zdarzenia mogące mieć wpływ na przyszłe wyniki

W ocenie Zarządu CIECH S.A. kolejne miesiące 2018 roku będą kontynuacją trendów z minionych miesięcy. Zgodnie z realizowaną Strategią, Grupa CIECH będzie koncentrować się na poniższych działaniach sprzyjających dalszemu rozwojowi:

- dalszy rozwój segmentu sodowego, w tym poprzez koncentrację na rozwoju produktów specjalistycznych;
- dalsze działania optymalizacyjne w zakresie stopnia wykorzystania mocy produkcyjnych we wszystkich spółkach produkcyjnych Grupy,
- podnoszenie efektywności obszaru Agro w CIECH Sarzyna S.A., działania w kierunku nowych rejestracji produktów,
- ciągły proces poprawy procesów biznesowych i operacyjnych we wszystkich spółkach Grupy CIECH.

Należy także pamiętać o wpływie na wyniki finansowe Grupy CIECH, zarówno sytuacji na głównych rynkach działalności Grupy, jak i globalnej sytuacji makroekonomicznej. Czynniki mające wpływ na przyszłe wyniki finansowe to m.in.:

- koniunktura gospodarcza w Polsce i całej Unii Europejskiej (w tym szczególnie w przemyśle szklarskim, branżach wyrobów chemicznych i z tworzyw sztucznych, przemyśle meblarskim, rolnictwie, budownictwie, przemyśle spożywczym, farb i motoryzacyjnym),
- sytuacja pogodowa w rolnictwie,
- ceny surowców energetycznych (węgiel, gaz ziemny) i paliwa piecowego (koks, antracyt),
- ceny petrochemikaliów (pochodne cen ropy naftowej),
- zmiany kursów polskiej i rumuńskiej waluty wobec EUR i USD,
- możliwe awarie i inne przerwy w produkcji u naszych dostawców, konkurentów i odbiorców.

5.6. 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 Sprawozdaniu Zarządu z działalności Grupy CIECH oraz CIECH S.A. za 2017 rok w punkcie 3.4, przekazanym do publicznej wiadomości 26 marca 2018 roku.



W ciągu pierwszego półrocza 2018 roku nie pojawiły się nowe ryzyka, jak również nie uległy istotnej zmianie czynniki dotychczas zidentyfikowane. W ciągu pierwszego półrocza 2018 roku nie wystąpiły istotne zmiany w odniesieniu do polityki Grupy w zakresie zarządzania ryzykiem.

Ekspozycja na ryzyko walutowe

Poniższe zestawienie zawiera szacunek bilansowej ekspozycji walutowej Grupy CIECH w EUR oraz w USD na 30 czerwca 2018 roku z tytułu instrumentów finansowych (dla EUR - 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	EUR ('000)	USD ('000)	Wpływ na sprawozdanie z zysków lub strat	Wpływ na sprawozdanie z innych całkowitych dochodów*
Aktywa				
Udzielone pożyczki wrażliwe na zmianę kursu	63 880	-	x	
Należności z tytułu dostaw i usług i inne	20 167	22 403	x	
Środki pieniężne, w tym lokaty bankowe	26 110	1 310	x	
Pasywa				
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i inne	(16 665)	(7 075)	x	
Zobowiązania z tytułu kredytu terminowego	(30 000)	-		x
Instrumenty Zabezpieczające: Forward	(17 800)	(27 825)		x
Instrumenty zabezpieczające: CIRS (transakcje forward wydzielone w ramach dekompozycji CIRS)	(246 606)	-		x
Pozycja całkowita	(200 914)	(11 187)		

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

Tabela zawiera analizę wrażliwości poszczególnych pozycji bilansu na zmiany kursów walutowych na 30 czerwca 2018 roku.

Analiza wrażliwości na ryzyko walutowe EUR	('000 PLN)*	Wpływ na sprawozdanie z zysków lub strat	Wpływ na sprawozdanie z innych całkowitych dochodów
EUR			
Walutowe pozycje bilansowe	635	935	(300)
Instrumenty Zabezpieczające: Forward oraz CIRS	(2 644)	-	(2 644)
USD			
Walutowe pozycje bilansowe	166	166	-
Instrumenty Zabezpieczające: Forward	(278)	-	(278)

Wzrost kursu EUR/PLN lub USD/PLN o 1 grosz.

Grupa CIECH stosuje rachunkowość zabezpieczeń. Zmiany związane z wdrożeniem MSSF 9 Instrumenty Finansowe zostały opisane w punkcie 2.2.1 niniejszego raportu.

5.7. REALIZACJA WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANEJ PROGNOZY WYNIKÓW ZA DANY ROK, W ŚWIETLE WYNIKÓW ZAPREZENTOWANYCH W RAPORCIE W STOSUNKU DO WYNIKÓW PROGNOZOWANYCH

Grupa CIECH nie publikowała prognoz wyników na 2018 rok.



5.8. CZYNNIKI WYWIERAJĄCE WPŁYW NA WYNIKI GRUPY CIECH, ZE SZCZEGÓLNYM UWZGLĘDNIENIEM NAJBLIŻSZEGO PÓŁROCZA

Działalność Grupy CIECH opiera się w znacznym stopniu na produkcji i sprzedaży produktów chemicznych, używanych w charakterze surowców i półproduktów w wielu branżach: szklarskiej, chemii gospodarczej, meblarskiej, motoryzacyjnej, budowlanej, spożywczej, rolniczej, farmaceutycznej, chemicznej i artykułów konsumpcyjnych. Popyt na produkty wytwarzane przez klientów Grupy CIECH zależy od wielu czynników, w tym ogólnych warunków gospodarczych.

Na funkcjonowanie Grupy duży wpływ mają także koszty surowców energetycznych (węgiel, gaz, koks, antracyt) i pracy, stopy procentowe i inne czynniki makroekonomiczne. W związku z tym, że istotna część przychodów i kosztów Grupy jest generowana w walutach obcych, wpływ na jej wyniki finansowe mają również zmiany kursów walutowych.

W rezultacie, wielkość i opłacalność sprzedaży spółek Grupy CIECH zależy od powyższych zmiennych, jak również sytuacji gospodarczej w Polsce, Europie i na świecie.

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, branża wyrobów chemicznych i 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 6 miesięcy 2018 roku wzrosła o 6,2% w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego (odpowiednio w 2017 roku wzrosła o 5,7%). W bieżącym roku stosowne dynamiki produkcji wśród branż istotnych dla działalności Grupy (jako rynków odbiorców lub docelowych) były następujące: chemikalia i wyroby chemiczne (wzrost o 3,0%); wyroby z gumy i tworzyw sztucznych (wzrost o 7,1%); produkcja pojazdów samochodowych (wzrost o 2,9%); produkcja mebli (wzrost o 8,8%); produkcja artykułów spożywczych (wzrost o 5,3%); produkcja budowlano-montażowa (wzrost o 23,7%).

Po ubiegłorocznym wyraźnym przyspieszeniu rozwoju polskiej gospodarki (dynamika PKB 4,6%), na 2018 rok przewiduje się utrzymanie bardzo dobrej koniunktury w naszym kraju (prognozy wzrostu PKB o 4,6% wg Komisji Europejskiej). 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.

Według prognoz Międzynarodowego Funduszu Walutowego dynamika globalnego rozwoju gospodarczego w 2018 roku powinna nieco przyspieszyć (wzrost PKB o 3,9% wobec 3,7% w 2017 roku). Stosunkowo szybko rozwijać się będą nadal największe gospodarki Azji (Indie, Chiny i kraje ASEAN, dla których odpowiednie dynamiki PKB powinny osiągnąć: 7,3%, 6,6%, 5,3%). Wśród dużych gospodarek stosunkowo słaba koniunktura jest obserwowana w Brazylii, Rosji i Japonii (spodziewane wzrosty PKB w 2018 roku odpowiednio o 1,8%, 1,7% i 1,0%). Wg MFW w bieżącym roku wyraźnego przyspieszenia można spodziewać się w Indiach i Brazylii, na Bliskim Wschodzie i w Afryce.

Z kolei w Unii Europejskiej oczekuje się niewielkiego osłabienia ubiegłorocznej dobrej koniunktury gospodarczej (wzrost PKB o 2,1% w 2018 roku wobec 2,4% w 2017 roku - wg prognoz Komisji Europejskiej).

Dla sektora chemicznego Amerykańska Izba Chemiczna (ACC) przewiduje, że w bieżącym roku dynamika światowej produkcji chemikaliów wzrośnie kolejny rok z rzędu (i wyniesie 3,2% w 2018 roku wobec 2,5% w 2017 roku). Wg ACC w bieżącym roku chemiczna produkcja w Ameryce Północnej ma zwiększyć się o 3,4%. Z kolei w Unii Europejskiej oczekuje się, że po wyjątkowo dobrym 2017 roku, przemysł chemiczny w latach 2018 i 2019 wykaże pewne obniżenie tempa rozwoju (spodziewane dynamiki produkcji chemicznej na poziomie 1,5% wg Europejskiej Rady Przemysłu Chemicznego - CEFIC).

W przypadku europejskiego sektora budowlanego na najbliższe 2-3 lata przewiduje się spadek tempa produkcji (wobec regularnie rosnących dynamik w ciągu kilku poprzednich lat). Wg organizacji Euroconstruct (po ubiegłorocznym wysokim wzroście produkcji budowlanej w Europie Zachodniej i Centralnej o 3,9%) w latach 2018 i 2019 sektor ten może wykazać dynamiki na poziomie odpowiednio 2,7% i 1,9%. Znacznie bardziej optymistyczne prognozy dotyczą Europy Środkowej i szczególnie Polski. Euroconstruct oczekuje, że w latach 2018-2019 tempo wzrostu produkcji budowlanej w Polsce nieco przyspieszy do poziomu odpowiednio 9,9% i 10%.



POZOSTAŁE CZYNNIKI MAJĄCE WPŁYW NA DZIAŁALNOŚĆ GRUPY CIECH

Czynniki	Opis
Koniunktura na rynku surowców	<p>W związku z tym, że koszty surowców stanowią znaczący udział w ogólnych kosztach Grupy, sytuacja na rynku niektórych surowców (dostępność i cena) ma znaczący wpływ na działalność i wyniki finansowe Grupy CIECH. Cena i dostępność podstawowych surowców zależy w dużej mierze od sytuacji ekonomicznej i politycznej na świecie.</p> <p>Węgiel kamienny - sytuacja na rynku zależy od wielu czynników makroekonomicznych. Największym producentem węgla kamiennego w Unii Europejskiej jest Polska, ale UE importuje blisko dwa razy więcej węgla niż wydobywa (głównie z Rosji, Kolumbii, USA i Australii). Większość importowanego do UE węgla stanowi węgiel energetyczny, czyli taki, który Grupa CIECH wykorzystuje do produkcji ciepła w zakładach sodowych w Polsce. Mimo faktu, że dostawcami Grupy są z reguły polskie kopalnie, cena węgla kamiennego w Polsce jest uzależniona od europejskiej i globalnej sytuacji popytowo-podażowej.</p> <p>Paliwo piecowe (koks/antracyt) - ceny koksu zależą przede wszystkim od cen węgla koksującego, z którego powstaje. Największym producentem koksu na świecie są Chiny, które są jednocześnie jednym z największych jego konsumentów. W Europie koks produkuje się głównie w Polsce i w Czechach. Grupa w ramach prowadzonej działalności może również wykorzystywać antracyt jako zamiennik dla koksu. Głównymi dostawcami antracytu dla Europy są Ukraina oraz Rosja. W związku z rosnącymi cenami koksu Grupa w pierwszym półroczu 2018 roku w znacznej mierze wykorzystywała antracyt.</p> <p>Surowce ropopochodne - wykorzystywane w segmencie organicznym, podążają za notowaniami ropy. Ceny ropy naftowej zależą głównie od czynników makroekonomicznych i politycznych, które przekładają się na sytuację popytowo-podażową na świecie.</p>
Relacje kursowe złotówki (PLN) oraz leja rumuńskiego (RON) do euro (EUR) oraz dolara (USD)	<p>Główne źródła ekspozycji Grupy CIECH na ryzyko walutowe to euro oraz dolar amerykański, w których realizowana jest sprzedaż eksportowa. Osłabienie się PLN i RON (w których ponoszone są znaczące koszty) w stosunku do EUR i USD (w których odbywa się istotna część sprzedaży) wpływa pozytywnie na wyniki finansowe Grupy CIECH.</p> <p>Grupa stosuje naturalny hedging, a także finansowe instrumenty zabezpieczające. Ekspozycja bilansowa netto Grupy CIECH na koniec pierwszego półrocza to 2018 roku: -200,9 mln EUR i -11,2 mln USD.</p>
Wielkość mocy produkcyjnych produktów chemicznych na rynkach, na których działa Grupa CIECH	<p>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 <i>green field</i> są realizowane rzadko i generalnie poza Europą.</p> <p>Dla działalności Grupy CIECH istotne znaczenie może mieć rozbudowa dużych mocy produkcyjnych sody kalcynowanej i oczyszczonej w Turcji, która wpłynie na dotychczasową sytuację popytowo-podażową na świecie w krótkim terminie zwiększając podaż sody na rynku i obniżając ceny w Europie i sąsiednich regionach, co może negatywnie wpłynąć na wyniki finansowe Grupy. Z drugiej strony należy zwrócić uwagę, że uruchomienie nowych mocy w Turcji zostało rozłożone na lata 2017-2018 i zbiega się w czasie z silnym popytem i ograniczeniami produkcji, ze względu na ochronę środowiska, na największym światowym rynku - w Chinach.</p>
Wymogi związane z ochroną środowiska	<p>Wdrożenie systemu REACH</p> <p>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.</p> <p>System handlu emisjami</p> <p>Spółki produkcyjne z Grupy CIECH objęte są systemem handlu emisjami. 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. 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.</p>



5.9. AKCJONARIUSZE CIECH S.A. POSIADAJĄCY CO NAJMNIEJ 5% AKCJI/GŁOSÓW NA WZ

Akcje CIECH S.A. notowane są na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie oraz na Giełdzie Papierów Wartościowych we Frankfurcie. Kapitał zakładowy CIECH S.A. wynosi 263 500 965 zł i podzielony jest na 52 699 909 akcji o wartości nominalnej 5 zł każda. Liczba akcji oraz ich wartość nominalna nie zmieniła się od ostatniego prezentowanego okresu sprawozdawczego.

AKCJONARIUSZE

Od dnia przedstawienia poprzedniego sprawozdania (tj. od dnia publikacji Rozszerzonego skonsolidowanego raportu kwartalnego Grupy CIECH za I kwartał 2018 roku, tj. od 29 maja 2018 roku) CIECH S.A. nie otrzymała informacji o zmianie zaangażowania w ogólnej liczbie akcji. W związku z tym, zgodnie z wiedzą CIECH S.A., na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania, akcjonariuszami posiadającymi znaczne pakiety akcji (co najmniej 5%) są wskazane podmioty:

Struktura akcjonariatu CIECH S.A. na dzień zatwierdzenia raportu (wg najlepszej wiedzy Spółki)

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%
Fundusze TFI PZU**	Zwykłe na okaziciela	5 225 987	5 225 987	9,92%	9,92%
Nationale-Nederlanden Otwarty Fundusz Emerytalny***	Zwykłe na okaziciela	3 000 000	3 000 000	5,69%	5,69%
Pozostali	Zwykłe na okaziciela	17 521 870	17 521 870	33,25%	33,25%

* Zgodnie z informacją z dnia 9 czerwca 2014 roku przekazaną przez Akcjonariusza na podstawie art. 77 ust. 7 oraz art. 69 ust. 1 pkt 1 Ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie (Rb 26/2014).

** Zgodnie z informacją z dnia 11 czerwca 2018 roku przekazaną przez Akcjonariusza na podstawie Art. 69 ust. 1 Ustawy o ofercie publicznej (...) - nabycie lub zbycie znacznego pakietu akcji (Rb 13/2018).

*** Na podstawie listy akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% głosów na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu CIECH S.A. w dniu 16 czerwca 2016 roku, Rb 22/2016 sporządzony i przekazany do publicznej wiadomości na podstawie art. 70 pkt 3 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz. U. z 2009 r., Nr 185, poz. 1439), przy czym na podstawie listy akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% głosów na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu CIECH S.A. w dniu 22 czerwca 2018 roku, Rb 19/2018 Nationale-Nederlanden Otwarty Fundusz Emerytalny (dalej „NN”) posiadało 7,96% udział w liczbie głosów na tym Walnym Zgromadzeniu oraz 4,93% w ogólnej liczbie głosów w Spółce. Do dnia publikacji niniejszego Raportu Spółka nie otrzymała od akcjonariusza NN informacji o zmniejszeniu stanu posiadania poniżej 5% ogólnej liczby głosów w Spółce.

5.10. ZMIANY W STANIE AKCJI CIECH S.A. POSIADANYCH PRZEZ CZŁONKÓW ZARZĄDU ORAZ RADY NADZORCZEJ

Pan Artur Osuchowski - Członek Zarządu CIECH S.A. posiadał na 30 czerwca 2018 roku 65 195 akcji CIECH S.A.

Pan Sebastian Kulczyk – Prezes Rady Nadzorczej CIECH S.A. w dniu 13 czerwca 2018 roku nabył pośrednio 26 952 052 akcji CIECH S.A. stanowiące 51,14% kapitału zakładowego spółki. Pozostali Członkowie Zarządu CIECH S.A. oraz Członkowie Rady Nadzorczej CIECH S.A. nie posiadali akcji spółki.

Osoby zarządzające i nadzorujące CIECH S.A. na 30 czerwca 2018 roku nie posiadały akcji i udziałów w pozostałych spółkach Grupy CIECH i stan ten nie uległ zmianie w okresie od publikacji Rozszerzonego skonsolidowanego raportu kwartalnego Grupy CIECH za I kwartał 2018 roku, tj. od 29 maja 2018 roku.



5.11. POSTĘPOWANIA TOCZĄCE SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ

5.11.1. ISTOTNE ZOBOWIĄZANIA SPORNE GRUPY CIECH

W Grupie CIECH nie wystąpiły istotne sporne zobowiązania CIECH S.A. i spółek zależnych od CIECH S.A. na 30 czerwca 2018 roku, dochodzone we wszelkiego rodzaju postępowaniach przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, poza sprawami opisanymi w punktach 2.13 oraz 4.13 niniejszego raportu.

5.11.2. ISTOTNE WIERZYTELNOŚCI SPORNE GRUPY CIECH

W Grupie CIECH nie wystąpiły istotne sporne wierzytelności CIECH S.A. i spółek zależnych CIECH S.A. na 30 czerwca 2018 roku, dochodzone we wszelkiego rodzaju postępowaniach przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.

5.12. UDZIELONE PRZEZ CIECH S.A. LUB JEDNOSTKĘ OD NIEJ ZALEŻNĄ PORĘCZENIA KREDYTU LUB POŻYCZKI LUB UDZIELONE GWARANCJE

Informacja o udzielonych gwarancjach lub poręczeniach została zawarta w punkcie 2.13 niniejszego raportu.

Listy patronackie

Na 30 czerwca 2018 roku, CIECH S.A. była stroną zobowiązaną Listu patronackiego (Patronatserklärung) w odniesieniu do CIECH Soda Deutschland GmbH&Co. KG z siedzibą w Staßfurt (CSD), którego beneficjentem jest RWE Gasspeicher GmbH („RWE”), dotyczący zobowiązań CSD 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 CSD otrzymała do dnia 30 czerwca 2018 roku płatności od RWE w wysokości 41,9 mln EUR. W liście patronackim CIECH S.A. zobowiązał się m.in. zapewnić, że CSD będzie wyposażona w niezbędne środki finansowe, aby być w stanie wykonywać wobec RWE wszelkie zobowiązania wynikające z w/w umowy.

5.13. INFORMACJA O TRANSAKcjACH KLUCZOWEGO PERSONELU KIEROWNICZEGO CIECH S.A. Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

Informacja o transakcjach z podmiotami powiązanyimi została zawarta w punkcie 2.11 niniejszego raportu.



METODOLOGIA OBLICZANIA WSKAZNIKÓW

Zasady wyliczania wskaźników (wg danych dla działalności kontynuowanej):

EBITDA (%)	(zysk operacyjny + amortyzacja za dany okres) / przychody netto ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów za dany okres
EBITDA znormalizowana (%)	EBITDA bez zdarzeń jednorazowych, z których ważniejsze zostały opisane w punkcie 2.5 / przychody netto ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów za dany okres
EBITDA zannualizowana (%)	EBITDA za okres 12 miesięcy zakończony na datę bilansową
rentowność brutto ze sprzedaży	zysk brutto ze sprzedaży za dany okres / przychody ze sprzedaży netto produktów, usług, towarów i materiałów za dany okres
rentowność sprzedaży	zysk ze sprzedaży za dany okres / przychody ze sprzedaży netto produktów, usług, towarów i materiałów za dany okres
rentowność EBIT	zysk z działalności operacyjnej za dany okres / przychody ze sprzedaży netto produktów, usług, towarów i materiałów za dany okres;
rentowność EBITDA	(zysk operacyjny + amortyzacja za dany okres) / przychody netto ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów za dany okres
rentowność EBIT znormalizowany	zysk z działalności operacyjnej za dany okres bez zdarzeń jednorazowych, z których ważniejsze zostały opisane w punkcie 2.5 / 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 2.5 / przychody netto ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów za dany okres
rentowność sprzedaży netto (ROS)	zysk netto za dany okres / przychody ze sprzedaży netto produktów, usług, towarów i materiałów za dany okres
wskaźnik rentowności aktywów (ROA)	zysk netto za dany okres/ stan aktywów na koniec danego okresu
wskaźnik rentowności kapitału własnego (ROE)	zysk netto za dany okres/ stan kapitałów własnych na koniec danego okresu
wskaźnik stopy zadłużenia	stosunek zobowiązań krótko i długoterminowych do aktywów ogółem; obrazuje udział zewnętrznych źródeł finansowania działalności spółki
wskaźnik zadłużenia długoterminowego	relacja zobowiązań długoterminowych do ogólnej sumy aktywów; określa udział zobowiązań długoterminowych w finansowaniu działalności
wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	stosunek zobowiązań ogółem do kapitałów własnych
wskaźnik pokrycia majątku kapitałami własnymi	stosunek kapitałów własnych do aktywów ogółem; przedstawia udział środków własnych w finansowaniu działalności
zobowiązania finansowe netto	zobowiązania z tytułu zaciągniętych kredytów, obligacji, pożyczek (plus kredyt w rachunku bieżącym) oraz innych instrumentów dłużnych (leasing finansowy + zobowiązania z tytułu ujemnej wyceny netto instrumentów pochodnych liczonej oddzielnie dla każdego instrumentu + zobowiązania z tytułu faktoringu odwrotnego + zobowiązania z tytułu faktoringu) pomniejszone o stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów
zobowiązania finansowe brutto	zobowiązania z tytułu zaciągniętych kredytów, obligacji, pożyczek (plus kredyt w rachunku bieżącym) oraz innych instrumentów dłużnych (leasing finansowy + zobowiązania z tytułu ujemnej wyceny netto instrumentów pochodnych liczonej oddzielnie dla każdego instrumentu + zobowiązania z tytułu faktoringu odwrotnego + zobowiązania z tytułu faktoringu)



OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

Niniejszy Rozszerzony skonsolidowany raport Grupy CIECH za pierwsze półrocze 2018 roku został zatwierdzony przez Zarząd Spółki CIECH S.A. w jej siedzibie w dniu 5 września 2018 roku.

Warszawa, 5 września 2018 roku.




.....

Maciej Tybura - Prezes Zarządu CIECH Spółka Akcyjna



.....

Artur Osuchowski – Członek Zarządu CIECH Spółka Akcyjna



.....

Krzysztof Szlaga – Członek Zarządu CIECH Spółka Akcyjna



.....

Katarzyna Rybacka – Główny Księgowy CIECH Spółka Akcyjna