



ROZSZERZONY SKONSOLIDOWANY
RAPORT KWARTALNY
Grupy CIECH za I kwartał 2020 roku





GRUPA CIECH - WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EUR	
	3 miesiące zakończony 31.03.2020	3 miesiące zakończony 31.03.2019	3 miesiące zakończony 31.03.2020	3 miesiące zakończony 31.03.2019
Przychody netto ze sprzedaży	854 381	952 705	194 341	221 673
Zysk/(strata) na działalności operacyjnej	63 325	83 375	14 404	19 399
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem	66 713	72 493	15 175	16 867
Zysk/(strata) netto za okres	39 421	61 830	8 967	14 387
Zysk/(strata) netto właścicieli jednostki dominującej	39 675	61 775	9 025	14 374
Zysk/(strata) netto udziałów niekontrolujących	(254)	55	(58)	13
Inne całkowite dochody netto	(65 024)	(24 800)	(14 791)	(5 770)
Całkowite dochody ogółem	(25 603)	37 030	(5 824)	8 617
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	10 958	(21 674)	2 493	(5 043)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	(163 425)	(100 317)	(37 173)	(23 341)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	541 284	60 044	123 123	13 971
Przepływy pieniężne netto razem	388 817	(61 947)	88 443	(14 413)
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,75	1,17	0,17	0,27
	stan na dzień 31.03.2020	stan na dzień 31.12.2019	stan na dzień 31.03.2020	stan na dzień 31.12.2019
Aktywa razem	5 711 432	5 046 442	1 254 625	1 185 028
Zobowiązania długoterminowe	2 174 089	1 947 307	477 580	457 275
Zobowiązania krótkoterminowe	1 585 700	1 121 918	348 329	263 454
Kapitał własny razem	1 951 643	1 977 217	428 716	464 299
Kapitał własny właścicieli jednostki dominującej	1 952 668	1 978 234	428 941	464 538
Udziały niekontrolujące	(1 025)	(1 017)	(225)	(239)
Kapitał akcyjny	287 614	287 614	63 180	67 539

CIECH S.A. - WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EUR	
	3 miesiące zakończony 31.03.2020	3 miesiące zakończony 31.03.2019	3 miesiące zakończony 31.03.2020	3 miesiące zakończony 31.03.2019
Przychody netto ze sprzedaży	495 319	626 807	112 667	145 844
Zysk/ (strata) na działalności operacyjnej	12 580	7 620	2 861	1 773
Zysk/ (strata) przed opodatkowaniem	(43 011)	11 089	(9 783)	2 580
Zysk/ (strata) netto za okres	(36 982)	6 548	(8 412)	1 524
Inne całkowite dochody netto	(20 752)	(3 417)	(4 720)	(795)
Całkowite dochody ogółem	(57 734)	3 131	(13 132)	729
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	(201 365)	(27 355)	(45 803)	(6 365)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	(38 597)	(64 525)	(8 779)	(15 013)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	516 832	75 017	117 561	17 455
Przepływy pieniężne netto razem	276 870	(16 863)	62 979	(3 923)
	stan na dzień 31.03.2020	stan na dzień 31.12.2019	stan na dzień 31.03.2020	stan na dzień 31.12.2019
Aktywa razem	4 413 907	3 889 932	969 600	913 451
Zobowiązania długoterminowe	1 840 863	1 632 936	404 381	383 453
Zobowiązania krótkoterminowe	1 167 572	793 790	256 480	186 401
Kapitał własny razem	1 405 472	1 463 206	308 739	343 597
Kapitał akcyjny	287 614	287 614	63 180	67 539

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 31.03.2020	na dzień 31.12.2019	okres 3 miesięcy zakończony 31.03.2020	okres 3 miesięcy zakończony 31.03.2019
1 EUR = 4,523 PLN	1 EUR = 4,2585 PLN	1 EUR = 4,3963 PLN	1 EUR = 4,2978 PLN



**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31 MARCA 2020 ROKU**

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



SPIS TREŚCI

1.	ŚRÓDROCZNE 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 ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY CIECH.....	11
2.1.	PODSTAWA SPORZĄDZENIA ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY CIECH.....	11
2.2.	PRZYJĘTE ZASADY RACHUNKOWOŚCI.....	11
2.3.	WALUTA FUNKCJONALNA I PREZENTACYJNA	12
2.4.	SEZONOWOŚĆ I CYKLICZNOŚĆ DZIAŁALNOŚCI GRUPY CIECH	12
2.5.	SPRAWOZDAWCZOŚĆ WEDŁUG SEGMENTÓW.....	12
2.6.	REZERWY I ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚĆ AKTYWÓW	17
2.7.	PODATEK DOCHODOWY, AKTYWA I REZERWA Z TYTUŁU PODATKU ODROZONEGO.....	19
2.8.	INFORMACJA O WARTOŚCI GODZIWEJ INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH.....	20
2.8.1.	INSTRUMENTY FINANSOWE WYCENIANIE DO WARTOŚCI GODZIWEJ.....	20
2.8.2.	INSTRUMENTY FINANSOWE NIETYCENIANE DO WARTOŚCI GODZIWEJ	21
2.9.	INFORMACJA O NABYCIU I ZBYCIU RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH ORAZ POCZYNIONYCH ZOBOWIĄZANIACH NA RZECZ DOKONANIA ZAKUPU RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH	21
2.10.	INFORMACJE DOTYCZĄCE UMÓW KREDYTOWYCH, W TYM O NIEDOTRZYMANIU TERMINÓW SPŁATY DŁUGÓW LUB JAKIKOLWIEK NARUSZENIU WARUNKÓW UMOWY DOTYCZĄCEJ DŁUGU.....	22
2.11.	INFORMACJA O TRANSAKCIACH Z JEDNOSTKAMI POWIĄZANYMI	22
2.12.	EMISJA, WYKUP I SPŁATA DŁUŻNYCH I KAPITAŁOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W GRUPIE CIECH	22
2.13.	AKTYWA WARUNKOWE I ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE, W TYM GWARANCJE I PORĘCZENIA.....	23
2.14.	INFORMACJA DOTYCZĄCA WYPŁACONEJ (LUB ZADEKLAROWANEJ) DYWIDENDY, ŁĄCZNIE I W PRZELICZENIU NA JEDNĄ AKCJĘ, Z PODZIAŁEM NA AKCJE ZWYKŁE I UPRIWILEJOWANE	23
2.15.	INFORMACJA O ZDARZENIACH PO DNIU BILANSOWYM	24
3.	POZOSTAŁE INFORMACJE DO SKONSOLIDOWANEGO RAPORTU KWARTALNEGO.....	25
3.1.	OPIS ORGANIZACJI GRUPY CIECH	25
3.2.	INFORMACJA O JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH NIEOBJĘTYCH KONSOLIDACJĄ ORAZ O JEDNOSTKACH STOWARZYSZONYCH	28
3.3.	ISTOTNE SKUTKI ZMIAN W STRUKTURZE JEDNOSTEK GOSPODARCZYCH GRUPY CIECH W CIĄGU PIERWSZEGO KWARTAŁU 2020 ROKU.....	28
3.4.	NAJWAŻNIEJSZE WYDARZENIA W GRUPIE CIECH W CIĄGU PIERWSZEGO KWARTAŁU 2020 ROKU	29
3.5.	OMÓWIENIE PODSTAWOWYCH WIELKOŚCI EKONOMICZNO-FINANSOWYCH GRUPY CIECH	31
3.5.1.	PODSTAWOWE DANE FINANSOWE	31
3.5.2.	PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY	31
3.5.3.	WYNIK NA SPRZEDAŻY ORAZ WYNIK OPERACYJNY	33
3.5.4.	DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA ORAZ WYNIK NETTO	33
3.5.5.	SYTUACJA MAJĄTKOWA GRUPY CIECH.....	34
3.5.6.	SYTUACJA PIENIĘŻNA GRUPY CIECH	35
3.5.7.	KAPITAŁ PRACUJĄCY I WYBRANE WSKAŹNIKI FINANSOWE GRUPY CIECH	36
3.6.	ISTOTNE CZYNNIKI RYZYKA	38
3.7.	REALIZACJA WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANEJ PROGNOZY WYNIKÓW ZA DANY ROK, W ŚWIETLE WYNIKÓW ZAPREZENTOWANYCH W RAPORCIE W STOSUNKU DO WYNIKÓW PROGNOZOWANYCH.....	40
3.8.	CZYNNIKI WYWIERAJĄCE WPŁYW NA WYNIKI GRUPY CIECH, ZE SZCZEGÓLNYM UWZGLĘDNIENIEM NAJBLIŻSZEGO KWARTAŁU	40
3.9.	AKCJONARIUSZE CIECH S.A. POSIADAJĄCY CO NAJMNIEJ 5% AKCJI/GŁOSÓW NA WZ.....	43
3.10.	ZMIANY W STANIE AKCJI CIECH S.A. POSIADANYCH PRZEZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCE ORAZ NADZORUJĄCE CIECH S.A.....	44
3.11.	POSTĘPOWANIA TOCZĄCE SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ.....	44
3.11.1.	ISTOTNE ZOBOWIĄZANIA SPORNE GRUPY CIECH	44
3.11.2.	ISTOTNE WIERZYTELNOŚCI SPORNE GRUPY CIECH	44
3.12.	UDZIELONE PRZEZ CIECH S.A. LUB JEDNOSTKĘ OD NIEGO ZALEŻNĄ PORĘCZENIA KREDYTU LUB POŻYCZKI LUB UDZIELONE GWARANCJE ORAZ INNE ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE.....	44
3.13.	INFORMACJA O TRANSAKCIACH KLUCZOWEGO PERSONELU KIEROWNICZEGO CIECH S.A. Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI	49
4.	KWARTALNA INFORMACJA FINANSOWA JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ CIECH S.A.	51



SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW LUB STRAT CIECH S.A.....	51
SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW CIECH S.A.	51
SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ CIECH S.A.....	52
SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŃWÓW PIENIĘŻNYCH CIECH S.A.	53
SKRÓCONE JEDNOSTKOWE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM CIECH S.A.....	54
5. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO CIECH S.A.	55
5.1. PODSTAWA SPORZĄDZENIA.....	55
5.2. PRZYJĘTE ZASADY RACHUNKOWOŚCI.....	55
5.3. ZMIANY WARTOŚCI SZACUNKOWYCH.....	55
METODOLOGIA OBLICZANIA WSKAŹNIKÓW.....	56
OŚWIADCZENIE ZARZĄDU.....	57



1

ŚRÓDROCZNE 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.-31.03.2020	01.01.-31.03.2019
DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA		
Przychody netto ze sprzedaży	854 381	952 705
Koszt własny sprzedaży	(675 626)	(759 947)
Zysk/(strata) brutto na sprzedaży	178 755	192 758
Pozostałe przychody operacyjne	12 017	15 626
Koszty sprzedaży	(42 985)	(67 560)
Koszty ogólnego zarządu	(58 551)	(46 298)
Pozostałe koszty operacyjne	(25 911)	(11 151)
Zysk/(strata) na działalności operacyjnej	63 325	83 375
Przychody finansowe	29 165	5 262
Koszty finansowe	(26 098)	(16 466)
Przychody / (koszty) finansowe netto	3 067	(11 204)
Udział w zyskach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	321	322
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem	66 713	72 493
Podatek dochodowy	(27 292)	(10 663)
Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej	39 421	61 830
DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA		
Zysk/(strata) netto z działalności zaniechanej	-	-
Zysk/(strata) netto za okres	39 421	61 830
w tym:		
Zysk/(strata) netto właścicieli jednostki dominującej	39 675	61 775
Zysk/(strata) netto udziałów niekontrolujących	(254)	55
Zysk/(strata) na jedną akcję (w złotych):		
Podstawowy	0,75	1,17
Rozwodniony	0,75	1,17

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



SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW GRUPY CIECH

	01.01.-31.03.2020	01.01.-31.03.2019
Zysk/(strata) netto za okres	39 421	61 830
Inne całkowite dochody brutto, które mogą zostać przeniesione do sprawozdania z zysków lub strat	(91 855)	(26 934)
Różnice kursowe z przewalutowania spółek zagranicznych	40 390	(14 988)
Rezerwa z tytułu stosowania zabezpieczenia przepływów pieniężnych	(132 990)	(15 069)
Rezerwa z tytułu kosztów zabezpieczenia	745	3 123
Inne całkowite dochody brutto, które nie mogą zostać przeniesione do sprawozdania z zysków lub strat	-	-
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów	26 831	2 134
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów, które mogą zostać przeniesione do sprawozdania z zysków lub strat	26 831	2 134
Inne całkowite dochody netto	(65 024)	(24 800)
Całkowite dochody, w tym przypadające:	(25 603)	37 030
Właścicielom jednostki dominującej	(25 566)	36 971
Udziałom niekontrolującym	(37)	59

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



SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ GRUPY CIECH

	31.03.2020	31.12.2019
AKTYWA		
Rzeczowe aktywa trwałe	2 968 553	2 891 207
Prawa do użytkowania składnika aktywów	193 358	194 792
Wartości niematerialne, w tym:	592 012	486 472
- wartość firmy	147 926	139 545
Nieruchomości inwestycyjne	36 717	36 717
Należności długoterminowe	61 568	57 624
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i współzależnych wycenianych metodą praw własności	6 700	5 958
Długoterminowe aktywa finansowe	14 532	17 787
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	67 582	43 631
Aktywa trwałe razem	3 941 022	3 734 188
Zapasy	429 765	455 704
Krótkoterminowe aktywa finansowe	11 380	17 282
Należności z tytułu podatku dochodowego	8 807	11 816
Należności handlowe i pozostałe	626 163	527 082
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	693 505	299 580
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	790	790
Aktywa obrotowe razem	1 770 410	1 312 254
Aktywa razem	5 711 432	5 046 442
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	(134 242)	(26 408)
Rezerwa z tytułu kosztów zabezpieczenia	529	(216)
Kapitał z wyceny aktuarialnej	(360)	(360)
Pozostałe kapitały rezerwowe	78 521	78 521
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą	(34 096)	(75 944)
Zyski zatrzymane	1 283 856	1 244 181
Kapitał własny właścicieli jednostki dominującej	1 952 668	1 978 234
Udziały niekontrolujące	(1 025)	(1 017)
Kapitał własny razem	1 951 643	1 977 217
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	1 759 853	1 583 799
Zobowiązania z tytułu leasingu	115 313	115 866
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	109 232	74 183
Rezerwy na świadczenia pracownicze	13 145	12 848
Pozostałe rezerwy	107 992	102 197
Rezerwa na podatek odroczonego	68 554	58 414
Zobowiązania długoterminowe razem	2 174 089	1 947 307
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	464 723	61 601
Zobowiązania z tytułu leasingu	27 098	28 068
Zobowiązania handlowe i pozostałe	925 401	869 658
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	62 917	47 501
Rezerwy na świadczenia pracownicze	4 328	15 465
Pozostałe rezerwy	101 233	99 625
Zobowiązania krótkoterminowe razem	1 585 700	1 121 918
Zobowiązania razem	3 759 789	3 069 225
Pasywa razem	5 711 432	5 046 442

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



SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH GRUPY CIECH

	01.01.-31.03.2020	01.01.-31.03.2019
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk / (strata) netto za okres	39 421	61 830
Korekty		
Amortyzacja	81 578	76 929
Utworzenie / (odwrócenie) odpisów aktualizujących	1	(93)
(Zyski) / straty z tytułu różnic kursowych	(33 932)	159
(Zyski) / straty z tytułu działalności inwestycyjnej	(330)	-
(Zyski) / straty ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	(1 583)	152
Dywidendy i odsetki	6 684	10 572
Odsetki od zobowiązań z tytułu leasingu	764	567
Podatek dochodowy naliczony	27 292	10 663
(Zyski) / straty z rozliczenia umów o usługę budowlaną (kawerny)	-	(1 672)
(Zysk) / strata z udziałów w spółkach wycenianych metodą praw własności	(321)	(322)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu prowizji aranżacyjnej	521	428
Wycena instrumentów finansowych	(53 404)	(11 053)
Nieefektywna część rachunkowości zabezpieczeń	(1 384)	485
Pozostałe korekty	8 424	(231)
Wynik operacyjny przed zmianą kapitału obrotowego oraz rezerw	73 731	148 414
Zmiana stanu należności	(69 263)	(93 891)
Zmiana stanu zapasów	32 435	(10 840)
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych	(9 230)	(56 597)
Zmiana stanu rezerw i świadczeń pracowniczych	(11 450)	518
Środki pieniężne netto wygenerowane na działalności operacyjnej	16 223	(12 396)
Odsetki zapłacone	(2 202)	(1 969)
Przepływy z umów o usługę budowlaną (kawerny)	-	8 583
Podatek dochodowy (zapłacony)/zwrócony	(1 406)	(15 341)
Wydatki na prace badawcze	(1 657)	(551)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	10 958	(21 674)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	1 588	24
Dywidendy otrzymane	114	649
Odsetki otrzymane	1 059	89
Otrzymane dotacje	-	222
Nabycie spółki zależnej (po potrąceniu przejętych środków pieniężnych)	289	-
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(140 437)	(71 398)
Nabycie aktywów finansowych	(141)	-
Wydatki na prace rozwojowe	(3 044)	(1 801)
Wypłacone pożyczki	(120)	-
Wydatki na zakup certyfikatów CO ₂	(22 733)	(28 102)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(163 425)	(100 317)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy z zaciągniętych kredytów i pożyczek	555 507	273 408
Pozostałe wpływy finansowe	150	-
Wydatki na spłatę kredytów i pożyczek	(6 036)	(206 820)
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu	(8 337)	(6 544)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	541 284	60 044
Przepływy pieniężne netto razem	388 817	(61 947)
Środki pieniężne na początek okresu	299 567	192 139
Wpływ zmian z tytułu różnic kursowych	5 121	176
Środki pieniężne na koniec okresu	693 505	130 368

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



SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM GRUPY CIECH

	Kapitał akcyjny	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Przypisane akcjonariuszom jednostki dominującej				Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą	Zyski zatrzymane	Kapitał własny właścicieli jednostki dominującej	Udziały niekontrolujące	Kapitał własny razem
			Rezerwa z tytułu stosowania zabezpieczenia przepływów pieniężnych	Rezerwa z tytułu kosztów zabezpieczenia	Pozostałe kapitały rezerwowe	Kapitał z wyceny aktuarialnej					
01.01.2020	287 614	470 846	(26 408)	(216)	78 521	(360)	(75 944)	1 244 181	1 978 234	(1 017)	1 977 217
Transakcje z właścicielami	-	-	-	-	-	-	-	-	-	29	29
Zmiana składu Grupy	-	-	-	-	-	-	-	-	-	29	29
Całkowite dochody ogółem za okres	-	-	(107 834)	745	-	-	41 848	39 675	(25 566)	(37)	(25 603)
Zysk / (strata) netto za okres	-	-	-	-	-	-	-	39 675	39 675	(254)	39 421
Inne całkowite dochody	-	-	(107 834)	745	-	-	41 848	-	(65 241)	217	(65 024)
31.03.2020	287 614	470 846	(134 242)	529	78 521	(360)	(34 096)	1 283 856	1 952 668	(1 025)	1 951 643
01.01.2019	287 614	470 846	3 115	(4 625)	78 521	119	(63 242)	1 126 491	1 898 839	288	1 899 127
Całkowite dochody ogółem za okres	-	-	(12 942)	3 123	-	-	(14 985)	61 775	36 971	59	37 030
Zysk / (strata) netto za okres	-	-	-	-	-	-	-	61 775	61 775	55	61 830
Inne całkowite dochody	-	-	(12 942)	3 123	-	-	(14 985)	-	(24 804)	4	(24 800)
31.03.2019	287 614	470 846	(9 827)	(1 502)	78 521	119	(78 227)	1 188 266	1 935 810	347	1 936 157

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



2

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY CIECH

2.1. PODSTAWA SPORZĄDZENIA ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY CIECH

Niniejsze śródroczne 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 dnia 29 marca 2018 roku). Prezentowane sprawozdanie przedstawia sytuację finansową Grupy CIECH na 31 marca 2020 roku oraz na 31 grudnia 2019 roku, wyniki jej działalności oraz przepływy pieniężne za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2020 roku oraz 31 marca 2019 roku i zostało zatwierdzone przez Zarząd spółki CIECH S.A. 27 maja 2020 roku.

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

Zarząd CIECH S.A. oświadcza, że według jego najlepszej wiedzy, niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane 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 Grupy CIECH oraz jej wynik finansowy. Ponadto Zarząd CIECH S.A. oświadcza, że sprawozdanie Zarządu za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2020 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 kwartalnym nie wystąpiły istotne zmiany wartości szacunkowych prezentowanych w poprzednich okresach sprawozdawczych.

2.2. PRZYJĘTE ZASADY RACHUNKOWOŚCI

Przyjęte w Grupie CIECH zasady rachunkowości zostały zaprezentowane w Skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy CIECH za 2019 rok, przekazanym do publicznej wiadomości 31 marca 2020 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.



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 2019 rok, przekazanym do publicznej wiadomości 31 marca 2020 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, Ciech Group Financing AB, Proplan Plant Protection Company, S.L. oraz CIECH Salz Deutschland GmbH – 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	31.03.2020 ¹	31.12.2019 ²
EUR	4,5523	4,2585
RON	0,9429	0,8901
Średni kurs NBP za okres sprawozdawczy	3 miesiące zakończone 31.03.2020 ³	3 miesiące zakończone 31.03.2019 ⁴
EUR	4,3963	4,2978
RON	0,9147	0,9053

¹ Tabela kursów średnich NBP obowiązująca na dzień 31 marca 2020 roku.

² Tabela kursów średnich NBP obowiązująca na dzień 31 grudnia 2019 roku.

³ Według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez NBP na ostatni dzień każdego miesiąca okresu od 1 stycznia 2020 do 31 marca 2020 roku.

⁴ Według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez NBP na ostatni dzień każdego miesiąca okresu od 1 stycznia 2019 do 31 marca 2019 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 wahanom sezonowym.

2.5. SPRAWOZDAWCZOŚĆ WEDŁUG SEGMENTÓW

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 kontrolingowego 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.

Z geograficznego punktu widzenia w Grupie CIECH wyodrębniono następujące obszary: Polska, Unia Europejska, Pozostała Europa, Afryka, Azja, Pozostałe regiony. Informacje o obszarach geograficznych Grupy 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 skonsolidowanym 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 Grupa CIECH przy ustalaniu tych mierników.

	01.01.-31.03.2020	01.01.-31.03.2019
Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej	39 421	61 830
Podatek dochodowy	27 292	10 663
Udział w zyskach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	(321)	(322)
Koszty finansowe	26 098	16 466
Przychody finansowe	(29 165)	(5 262)
Amortyzacja	81 578	76 929
EBITDA na działalności kontynuowanej	144 903	160 304

	01.01.-31.03.2020	01.01.-31.03.2019
EBITDA na działalności kontynuowanej	144 903	160 304
Zdarzenia jednorazowe, w tym:	(2 805)	(734)
Odpisy z tytułu utraty wartości (a)	51	(96)
Pozycje gotówkowe (b)	(2 903)	(566)
Pozycje bezgotówkowe (z wyłączeniem odpisów z tytułu utraty wartości) (c)	47	(72)
EBITDA znormalizowana na działalności kontynuowanej	142 098	159 570

(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.-31.03.2020	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	509 511	261 167	63 313	3 422	16 968	-	-	854 381
Przychody z transakcji pomiędzy segmentami	22 412	212	12	32 162	7 988	-	(62 786)	-
Przychody ze sprzedaży razem	531 923	261 379	63 325	35 584	24 956	-	(62 786)	854 381
Koszt własny sprzedaży	(400 392)	(217 274)	(46 465)	(33 809)	(18 214)	-	40 528	(675 626)
Zysk/(strata) brutto na sprzedaży	131 531	44 105	16 860	1 775	6 742	-	(22 258)	178 755
Koszty sprzedaży	(37 253)	(11 423)	(10 031)	(791)	(3 278)	-	19 791	(42 985)
Koszty ogólnego zarządu	(22 223)	(12 147)	(1 556)	(1 556)	(1 401)	(21 022)	1 354	(58 551)
Wynik na zarządzaniu należnościami	(7)	(533)	11	4	236	-	-	(289)
Wynik na pozostałej działalności operacyjnej	(4 084)	(5 563)	161	210	(2 981)	(216)	(1 132)	(13 605)
Zysk/(strata) na działalności operacyjnej	67 964	14 439	5 445	(358)	(682)	(21 238)	(2 245)	63 325
Saldo różnic kursowych i odsetek od rozrachunków handlowych	(310)	(2 345)	490	(87)	(828)	-	-	(3 080)
Koszty finansowania Grupy	-	-	-	-	-	(13 905)	-	(13 905)
Wynik na działalności finansowej (nieprzypisane do segmentów)	-	-	-	-	-	20 052	-	20 052
Udział w zyskach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	321	-	-	-	-	-	-	321
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem	67 975	12 094	5 935	(445)	(1 510)	(15 091)	(2 245)	66 713
Podatek dochodowy	-	-	-	-	-	-	-	(27 292)
Zysk/(strata) netto za okres	-	-	-	-	-	-	-	39 421
Amortyzacja	57 446	11 010	4 669	4 755	184	3 514	-	81 578
EBITDA	125 410	25 449	10 114	4 397	(498)	(17 724)	(2 245)	144 903
EBITDA znormalizowana*	123 312	25 295	10 093	4 465	(1 273)	(17 549)	(2 246)	142 098

*EBITDA znormalizowana za okres 3 miesięcy kończący się 31 marca 2020 roku liczona jest jako EBITDA skorygowana o nietypowe zdarzenia jednorazowe: sprzedaż środków trwałych: 1,6 mln zł, kary i odszkodowania: 1,3 mln zł, pozostałe :-0,1 mln zł.



SEGMENTY OPERACYJNE 01.01.-31.03.2019	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	623 888	237 716	59 621	2 379	29 101	-	-	952 705
Przychody z transakcji pomiędzy segmentami	15 806	111	1	33 469	9 470	-	(58 857)	-
Przychody ze sprzedaży razem	639 694	237 827	59 622	35 848	38 571	-	(58 857)	952 705
Koszt własny sprzedaży	(492 110)	(190 585)	(46 318)	(33 064)	(30 219)	-	32 349	(759 947)
Zysk/(strata) brutto na sprzedaży	147 584	47 242	13 304	2 784	8 352	-	(26 508)	192 758
Koszty sprzedaży	(60 539)	(22 929)	(7 911)	(1 088)	(3 157)	-	28 064	(67 560)
Koszty ogólnego zarządu	(18 539)	(8 019)	(1 578)	(1 176)	(1 643)	(16 039)	696	(46 298)
Wynik na zarządzaniu należnościami	(62)	821	3	10	(18)	-	-	754
Wynik na pozostałej działalności operacyjnej	9 798	(4 995)	1 307	84	235	(38)	(2 670)	3 721
Zysk/(strata) na działalności operacyjnej	78 242	12 120	5 125	614	3 769	(16 077)	(418)	83 375
Saldo różnic kursowych i odsetek od rozrachunków handlowych	(1 995)	252	49	(96)	(276)	-	-	(2 066)
Koszty finansowania Grupy	-	-	-	-	-	(12 370)	-	(12 370)
Wynik na działalności finansowej (nieprzypisane do segmentów)	-	-	-	-	-	3 232	-	3 232
Udział w zyskach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	322	-	-	-	-	-	-	322
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem	76 569	12 372	5 174	518	3 493	(25 215)	(418)	72 493
Podatek dochodowy	-	-	-	-	-	-	-	(10 663)
Zysk/(strata) netto za okres	-	-	-	-	-	-	-	61 830
Amortyzacja	55 276	10 372	5 118	3 673	563	1 927	-	76 929
EBITDA	133 518	22 492	10 243	4 287	4 332	(14 150)	(418)	160 304
EBITDA znormalizowana*	132 568	22 637	9 150	4 263	4 296	(14 122)	778	159 570

*EBITDA znormalizowana za okres 3 miesięcy kończący się 31 marca 2019 roku liczona jest jako EBITDA skorygowana o nietypowe zdarzenia jednorazowe: zdarzenia losowe 0,7 mln zł, likwidacja środków trwałych: -0,2 mln zł, zmiana stanu rezerw: 0,2 mln zł.



AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA W PODZIALE NA SEGMENTY OPERACYJNE

	AKTYWA		ZOBOWIĄZANIA	
	31.03.2020	31.12.2019	31.03.2020	31.12.2019
Segment sodowy	3 232 555	3 035 136	172 493	216 795
Segment organiczny	951 342	951 633	142 176	146 613
Segment krzemiany i szkło	135 021	135 117	26 648	26 917
Segment transportowy	109 345	107 712	19 724	18 185
Pozostała działalność	74 170	65 072	21 998	36 846
Funkcje Korporacyjne (pozycje nieprzypisane do innych segmentów)	1 259 143	801 074	3 426 372	2 671 800
Eliminacje (korekty konsolidacyjne)	(50 144)	(49 302)	(49 622)	(47 931)
RAZEM	5 711 432	5 046 442	3 759 789	3 069 225

INFORMACJA O OBSZARACH GEOGRAFICZNYCH

AKTYWA W PODZIALE NA OBSZARY GEOGRAFICZNE	Aktywa trwałe inne niż instrumenty finansowe	Aktywa z tytułu podatku odroczonego	Pozostałe aktywa	Aktywa razem
31.03.2020				
Polska	2 428 918	67 582	1 471 037	3 967 537
Unia Europejska (poza Polską)	1 442 897	-	288 191	1 731 088
Pozostała Europa	-	-	1 632	1 632
Afryka	-	-	3 640	3 640
Azja	-	-	6 342	6 342
Pozostałe regiony	-	-	1 193	1 193
RAZEM	3 871 815	67 582	1 772 035	5 711 432
31.12.2019				
Polska	2 349 617	43 631	938 761	3 332 009
Unia Europejska (poza Polską)	1 336 062	-	333 671	1 669 733
Pozostała Europa	-	-	13 065	13 065
Afryka	-	-	3 658	3 658
Azja	-	-	19 022	19 022
Pozostałe regiony	-	-	8 955	8 955
RAZEM	3 685 679	43 631	1 317 132	5 046 442

PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY – STRUKTURA GEOGRAFICZNA RYNKÓW ZBYTU

	01.01.-31.03.2020	01.01.-31.03.2019	Dynamika 2020/2019
Polska	438 137	388 041	12,9%
Unia Europejska (poza Polską)	387 501	434 332	(10,8%)
Niemcy	179 742	174 337	3,1%
Rumunia	9 842	38 223	(74,3%)
Czechy	47 016	38 470	22,2%
Włochy	13 373	26 346	(49,2%)
Holandia	31 733	28 250	12,3%
Finlandia	14 568	15 675	(7,1%)
Szwecja	5 313	12 035	(55,9%)
Belgia	8 151	7 581	7,5%
Wielka Brytania	3 800	14 776	(74,3%)
Dania	10 412	9 467	10,0%
Hiszpania	23 499	16 831	39,6%
Austria	10 073	9 209	9,4%
Francja	3 744	4 644	(19,4%)
Luksemburg	5 860	5 398	8,6%
Litwa	3 482	4 231	(17,7%)



	01.01.-31.03.2020	01.01.-31.03.2019	Dynamika 2020/2019
Pozostałe kraje UE	16 893	28 859	(41,5%)
Pozostała Europa	23 855	37 457	(36,3%)
Szwajcaria	1 534	4 098	(62,6%)
Norwegia	10 908	11 454	(4,8%)
Rosja	3 163	1 799	75,8%
Pozostałe kraje pozostałej Europy	8 250	20 106	(59,0%)
Afryka	3 097	26 631	(88,4%)
Azja	9 802	50 972	(80,8%)
Indie	328	26 773	(98,8%)
Singapur	512	185	176,8%
Bangladesz	-	10 318	(100,0%)
Hongkong	-	5 134	(100,0%)
Turcja	4 204	3 719	13,0%
Pozostałe kraje azjatyckie	4 758	4 843	(1,8%)
Pozostałe regiony	749	15 770	(95,3%)
Korekta związana z zastosowaniem rachunkowości zabezpieczeń	(8 760)	(498)	1659,0%
RAZEM	854 381	952 705	(10,3%)

W Grupie CIECH przychody ze sprzedaży rozpoznawane są w momencie wykonania usługi, dostarczenia produktów lub towarów.

2.6. REZERWY I ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚĆ AKTYWÓW

W ciągu pierwszego kwartału 2020 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.-31.03.2020					
Długoterminowe	12 848	65	(63)	295	13 145
Krótkoterminowe	15 465	126	(11 692)	429	4 328
01.01.-31.03.2019					
Długoterminowe	11 851	93	(99)	(6)	11 839
Krótkoterminowe	877	21	(131)	(19)	748

Dodatkowo, w pozycji pozostałych zobowiązań długoterminowych rozpoznano szacunkową wartość trzyletniego Długoterminowego Planu Motywacyjnego Grupy CIECH na lata 2019-2021 dla kluczowej kadry menadżerskiej Grupy CIECH. Intencją wprowadzenia Planu jest harmonizacja działań kluczowych menadżerów Grupy CIECH z osiągnięciem celów zapisanych w Strategii Grupy CIECH na lata 2019 – 2021.

Głównym kryterium uprawniającym do realizacji Planu będzie wypracowanie przez Grupę CIECH w latach 2019-2021 wzrostu wartości na poziomie co najmniej 11% roku bazowego tj. 2018. Wypracowana Wartość zostanie policzona jako różnica wartości Grupy CIECH wypracowanej na koniec 2021 w porównaniu do tejże wartości na koniec 2018 roku. Wartość Grupy CIECH będzie mierzona tzw. Wskaźnikiem TSR (Total Shareholder Return) uwzględniającym między innymi: EBITDA znormalizowaną Grupy CIECH, założony mnożnik dla EBITDA znormalizowanej Grupy CIECH, skonsolidowane zadłużenie netto Grupy CIECH, wartość wypłaconych dywidend oraz wpływy/wypływy gotówki wynikające z emisji/umorzenia akcji Spółki. Wartość Grupy CIECH będzie wyliczana na podstawie danych finansowych zawartych w zaudytowanych skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych Grupy CIECH. W przypadku osiągnięcia Wypracowanej Wartości na poziomie minimum 11% roku bazowego (2018 rok) pula premiova wyniesie 12% Wypracowanej Wartości. Wypłata puli premiovej nastąpi w latach 2022-2024, w równej części w każdym roku.

Na dzień 31 marca 2020 roku przyznanych zostało 419 jednostek z 1000 wyemitowanych, natomiast zdyskontowana wartość programu przypadająca na koniec pierwszego kwartału 2020 roku wyniosła 17 988 tys. zł (w tym wartość przypadająca na CIECH S.A. wyniosła 16 032 tys. zł). Do wyceny zobowiązania Grupa użyła stopy dyskonta 3,53%.

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.-31.03.2020					
Rezerwa na zobowiązania i przewidywane straty	8 762	-	-	-	8 762
Rezerwa na ochronę środowiska	93 435	35	-	5 760	99 230
RAZEM	102 197	35	-	5 760	107 992
01.01.-31.03.2019					
Rezerwa na zobowiązania i przewidywane straty	3 286	-	(2 013)	-	1 273
Rezerwa na ochronę środowiska	75 794	-	-	240	76 034
RAZEM	79 080	-	(2 013)	240	77 307

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.-31.03.2020					
Rezerwa na zobowiązania i przewidywane straty	97 998	1 955	(887)	929	99 985
Rezerwa na ochronę środowiska	1 516	-	(379)	-	1 137
Rezerwa na restrukturyzację	111	-	-	-	111
RAZEM	99 625	1 955	(1 276)	929	101 233
01.01.-31.03.2019					
Rezerwa na zobowiązania i przewidywane straty	170 495	2 853	(180)	-	173 168
Rezerwa na ochronę środowiska	2 311	-	(246)	(3)	2 062
Rezerwa na restrukturyzację	218	-	-	-	218
RAZEM	173 024	2 853	(426)	(3)	175 448

ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH	Stan na początek okresu	Utworzenie	Wykorzystanie i rozwiązanie	Inne zmiany (w tym różnice kursowe)	Stan na koniec okresu
01.01.-31.03.2020					
Rzeczowe aktywa trwałe	74 915	146	(95)	3 771	78 737
Wartości niematerialne, w tym:	453 861	-	-	29 275	483 136
<i>Wartość firmy</i>	<i>408 650</i>	-	-	<i>26 446</i>	<i>435 096</i>
Należności długoterminowe	975	-	(4)	67	1 038
Długoterminowe aktywa finansowe	1 343	-	-	(1)	1 342
Zapasy	33 327	780	(824)	109	33 392
Krótkoterminowe aktywa finansowe	27 942	-	-	-	27 942
Należności handlowe i pozostałe	56 879	3 303	(611)	(763)	58 808
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	200	489	(15)	1	674
RAZEM	649 442	4 718	(1 550)	32 459	685 069
01.01.-31.03.2019					
Rzeczowe aktywa trwałe	3 390	52	-	(191)	3 251
Wartości niematerialne, w tym:	460 216	-	-	(1 463)	458 753
<i>Wartość firmy</i>	<i>414 383</i>	-	-	<i>(1 477)</i>	<i>412 906</i>
Należności długoterminowe	1 441	-	(112)	-	1 329
Długoterminowe aktywa finansowe	1 343	-	-	-	1 343
Zapasy	40 695	1 584	(4 507)	(139)	37 633
Krótkoterminowe aktywa finansowe	27 953	-	-	-	27 953
Należności handlowe i pozostałe	58 991	972	(4 180)	742	56 525
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	142	-	(28)	-	114
RAZEM	594 171	2 608	(8 827)	(1 051)	586 901



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.-31.03.2020	01.01.-31.03.2019
Podatek dochodowy bieżący	(20 034)	(14 764)
Podatek odroczony	(7 258)	4 101
PODATEK DOCHODOWY WYKAZANY W SPRAWOZDANIU Z ZYSKÓW LUB STRAT	(27 292)	(10 663)

Odroczony podatek dochodowy wynika z następujących pozycji:

AKTYWA Z TYTUŁU PODATKU ODROZONEGO ORAZ REZERWA NA PODATEK ODROZONY	31.03.2020			31.12.2019		
	Razem aktywa	Razem rezerwa	Wartość netto	Razem aktywa	Razem rezerwa	Wartość netto
Rzeczowe aktywa trwałe	1 582	146 217	(144 635)	1 647	143 006	(141 359)
Wartości niematerialne	5 772	24 174	(18 402)	6 055	23 113	(17 058)
Prawo wieczystego użytkowania gruntów	-	4 933	(4 933)	-	4 933	(4 933)
Nieruchomości inwestycyjne	1 573	1 562	11	1 573	1 562	11
Aktywa finansowe	17 422	3 103	14 319	641	3 780	(3 139)
Zapasy	1 080	2 216	(1 136)	650	3 012	(2 362)
Należności handlowe i pozostałe	4 923	930	3 993	4 757	1 177	3 580
Rezerwy na świadczenia pracownicze	3 620	-	3 620	5 119	-	5 119
Pozostałe rezerwy	18 194	-	18 194	18 553	-	18 553
Straty podatkowe podlegające odliczeniu w przyszłych okresach	26 810	-	26 810	28 627	-	28 627
Różnice kursowe	1 735	1 035	700	2 620	289	2 331
Zobowiązania	35 470	-	35 470	30 907	-	30 907
Specjalna strefa ekonomiczna	109 870	-	109 870	109 870	-	109 870
Pozostałe	662	37	625	272	914	(642)
Zobowiązania z tytułu leasingu	31 898	-	31 898	31 495	-	31 495
Prawa do użytkowania składnika aktywów	-	31 875	(31 875)	-	31 427	(31 427)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	123	-	123	105	-	105
Aktywa / rezerwa z tytułu podatku odrozonego	260 734	217 521	43 213	242 891	213 213	29 678
Kompensata aktywów/rezerw z tytułu podatku odrozonego	(148 967)	(148 967)	-	(154 799)	(154 799)	-
Nierozpoznana wartość aktywa na podatek odroczony	(44 185)	-	(44 185)	(44 461)	-	(44 461)
Aktywa / rezerwa z tytułu podatku odrozonego wykazane w bilansie	67 582	68 554	(972)	43 631	58 414	(14 783)

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 31 marca 2020 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,
- 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, RON/PLN - według hierarchii wartości godziwej jest to Poziom 2.

W ciągu pierwszego kwartału 2020 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 2019 rok, opublikowanego 31 marca 2020 roku.

W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wszystkie zawarte instrumenty finansowe poza dwoma z zawartych kontraktów na forward walutowy: EUR/PLN oraz RON/PLN, a także jednym z zawartych kontraktów CIRS, zostały wyznaczone do rachunkowości zabezpieczeń, a szczegóły desygnacji zostały zaprezentowane w punkcie 8.2 Skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy CIECH za 2019 rok, opublikowanego 31 marca 2020 roku.

W jednostkowym sprawozdaniu finansowym kontrakty zabezpieczające stopę procentową (interest rate swap) zostały wyznaczone do rachunkowości zabezpieczeń, a szczegóły desygnacji zostały zaprezentowane w punkcie 8.2 Sprawozdania finansowego CIECH S.A. za 2019 rok, opublikowanego 31 marca 2020 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
31.03.2020						
IRS EUR	-	-	-	(145)	(494)	(638)
IRS PLN	-	-	20	(22 612)	(3 668)	(26 260)
CIRS	-	1 624	9 245	(10 881)	(60 260)	(60 272)
Forward EUR/PLN	-	-	-	-	(2 395)	(2 395)
Forward RON/PLN	-	-	-	-	(128)	(128)
Instrumenty wbudowane	-	-	155	-	-	155
Kontrakty futures	(50 906)	-	-	-	-	(50 906)
RAZEM	(50 906)	1 624	9 420	(33 639)	(66 945)	(140 445)
31.12.2019						
IRS EUR	-	118	-	(29)	(460)	(371)
IRS PLN	-	3 048	405	(3 711)	(815)	(1 073)
CIRS	-	1 713	12 664	(2 747)	(17 217)	(5 587)
Forward EUR/PLN	-	-	167	-	-	167
Forward RON/PLN	-	-	-	-	(6)	(6)
Forward USD /RON	-	-	-	-	(35)	(35)
Instrumenty wbudowane	-	-	2 206	-	-	2 206
Kontrakty futures	438	-	-	-	-	438
RAZEM	438	4 879	15 442	(6 487)	(18 533)	(4 261)



2.8.2. INSTRUMENTY FINANSOWE NIEWYCENIANE DO WARTOŚCI GODZIWEJ

Grupa CIECH posiada zaciągnięte kredyty terminowe oraz obrotowe, których wartość księgowa na dzień 31 marca 2020 roku wynosiła 2 224 576 tys. zł, a wartość godziwa 2 213 795 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 31 marca 2020 roku w Grupie CIECH dokonano następujących transakcji zwiększających i zmniejszających wartość brutto rzeczowych aktywów trwałych:

01.01.-31.03.2020	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	83 826	1 281 139	3 147 510	79 627	61 134	701 150	5 354 386
Nabycie	116	-	629	868	240	83 097	84 950
Reklasyfikacje	-	6 639	79 026	338	3 610	(89 632)	(19)
Aktywowane koszty finansowania zewnętrznego	-	-	-	-	-	3 430	3 430
Różnice kursowe	5 560	16 757	63 391	1 196	832	32 632	120 368
Sprzedaż	(6)	(789)	(6)	(159)	(3 634)	-	(4 594)
Likwidacja	-	(623)	(1 119)	(367)	(13)	-	(2 122)
Zmiana składu Grupy	-	25	104	10	207	-	346
Pozostałe	-	-	-	-	-	(6 449)	(6 449)
Wartość brutto rzeczowych aktywów trwałych na koniec okresu	89 496	1 303 148	3 289 535	81 513	62 376	724 228	5 550 296
01.01.-31.03.2019							
Wartość brutto rzeczowych aktywów trwałych na początek okresu	82 164	1 258 088	3 131 875	115 384	53 975	400 455	5 041 941
Nabycie	946	-	4 842	703	681	72 966	80 138
Reklasyfikacje	-	1 839	1 494	(36 137)	365	(17 385)	(49 824)
Aktywowane koszty finansowania zewnętrznego	-	-	-	-	-	1 602	1 602
Różnice kursowe	(305)	(1 725)	(5 148)	(337)	(86)	(428)	(8 029)
Sprzedaż	-	-	(83)	(1 285)	(3)	-	(1 371)
Likwidacja	-	(63)	(1 076)	(60)	-	-	(1 199)
Pozostałe	-	-	3	-	(3)	(388)	(388)
Wartość brutto rzeczowych aktywów trwałych na koniec okresu	82 805	1 258 139	3 131 907	78 268	54 929	456 822	5 062 870

Zakupy rzeczowych aktywów trwałych zostały dokonane ze środków własnych. Zobowiązania poczynione na zakup rzeczowych aktywów trwałych wyniosły na 31 marca 2020 roku 75 620 tys. zł (stan na 31 grudnia 2019 roku wynosił 153 731 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 2019 rok, przekazanym do publicznej wiadomości 31 marca 2020 roku.

2.11. INFORMACJA O TRANSAKCYJACH Z JEDNOSTKAMI POWIĄZANYMI

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

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

TRANSAKcje JEDNOSTEK KONSOLIDOWANYCH Z POZOSTAŁYMI JEDNOSTKAMI POWIĄZANYMI	01.01.-31.03.2020	01.01.-31.03.2019
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	1 032	1 130
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	15 128	22 848
Pozostałe przychody operacyjne	4	2
Przychody finansowe	114	135
Zakupy usług, w tym:	12 230	9 753
<i>KI One S.A.</i>	55	-
	31.03.2020	31.12.2019
Należności	9 007	15 813
Zobowiązania	3 552	4 452

Warunki transakcji z jednostkami powiązаныmi

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 poprzez przelewy bankowe. W ciągu pierwszego kwartału 2020 roku nie wystąpiły istotne transakcje zawarte z podmiotami powiązаныmi niebędące transakcjami typowymi i rutynowymi poza opisanymi w pkt. 3.3. niniejszego raportu.

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

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**

	31.03.2020	31.12.2019
Aktywa warunkowe	31 077	31 077
Pozostałe należności warunkowe*	31 077	31 077
Zobowiązania warunkowe	667 345	661 580
Udzielone gwarancje i poręczenia**	550 302	545 528
Inne***	117 043	116 052

* 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. wartość rozpoznanego aktywa warunkowego wg stanu na 31 marca 2020 roku wynosi 12 213 tys. zł – jest to wartość świadectw efektywności energetycznej otrzymanych od Prezesa Urzędu Regulacji Energetyki w 2019 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 rewolwingowego w kwocie 250 000 tys. zł - kwota zobowiązania warunkowego to 365 630 tys. zł,
- gwarancja udzielona do wysokości 125% zobowiązania z tytułu kredytu terminowego w wysokości 30 000 tys. EUR – kwota zobowiązania warunkowego to 34 142 tys. zł,
- gwarancja udzielona do wysokości 125% zobowiązania z tytułu kredytu krótkoterminowego w kwocie 50 000 tys. zł - kwota zobowiązania warunkowego to 12 500 tys. zł,
- gwarancja udzielona do wysokości 125% zobowiązania z tytułu kredytu krótkoterminowego w kwocie 10 000 tys. EUR - kwota zobowiązania warunkowego to 11 381 tys. zł,
- gwarancja udzielona do wysokości 125% zobowiązania z tytułu kredytu rewolwingowego w kwocie 25 000 tys. EUR - kwota zobowiązania warunkowego to 28 452 tys. zł,
- gwarancja udzielona do wysokości 125% zobowiązania z tytułu kredytu rewolwingowego w kwocie 300 000 tys. zł - kwota zobowiązania warunkowego to 75 000 tys. zł,
- gwarancja udzielona do wysokości 125% zobowiązania z tytułu kredytu rewolwingowego w kwocie 92 788 tys. zł - kwota zobowiązania warunkowego to 23 197 tys. zł.

*** W tym głównie:

- w Grupie SDC zobowiązanie warunkowe związane z ochroną środowiska w kwocie 16 579 tys. zł (3 642 tys. EUR),
- zobowiązanie warunkowe z tytułu kar środowiskowych w CIECH Soda Polska S.A. w wysokości 36 320 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 w wysokości 16 927 tys. zł,
- zobowiązania warunkowe w CIECH Sarzyna S.A. z tytułu otrzymanej dotacji na opracowanie i przetestowanie grupy preparatów agrochemicznych na kwotę 14 581 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 13 385 tys. zł,
- zobowiązania warunkowe w Smart Fluid Sp. z o.o. z tytułu podpisanych weksli w związku z otrzymaniem dotacji na inwestycje rozwojowe w kwocie 5 016 tys. zł.

Wartość zobowiązań warunkowych na 31 marca 2020 roku wyniosła 667 345 tys. zł i wzrosła w stosunku do poziomu z 31 grudnia 2019 roku o 5 765 tys. zł. Zmiana wynikała głównie z wzrostu zobowiązań z tytułu wpływu różnic kursowych. Pozostałe udzielone gwarancje i poręczenia zostały opisane w punkcie 9.2. Skonsolidowanego Sprawozdania finansowego Grupy CIECH za 2019 rok, opublikowanego 31 marca 2020 roku.

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

21 maja 2020 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę o podziale zysku netto CIECH S.A. za rok obrotowy 2019 w wysokości 60 436 tys. zł i przeznaczeniu go w całości na kapitał zapasowy CIECH S.A.

22 sierpnia 2019 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę o podziale zysku netto CIECH S.A. za rok obrotowy 2018 w wysokości 270 612 tys. zł w następujący sposób:

- kwotę 17 182 tys. zł przeznaczyć na pokrycie straty rozpoznanej jako korekta bilansu otwarcia wynikająca z zastosowania MSSF 9 Instrumenty finansowe,
- kwotę w wysokości 253 430 tys. zł przeznaczyć na kapitał zapasowy CIECH S.A.



2.15. INFORMACJA O ZDARZENIACH PO DNIU BILANSOWYM

- W dniu 2 kwietnia 2020 roku, w ramach realizacji istotnej inwestycji, polegającej na budowie zakładu do produkcji soli warzonej w Stassfurcie, Niemcy, spółka zależna od CIECH S.A. - CIECH Salz Deutschland GmbH podpisała ze spółką Adamietz Sp. z o.o. z siedzibą w Strzelcach Opolskich umowę w zakresie wykonania prac projektowych i budowlano-montażowych mających na celu budowę obiektów składających się na Inwestycję. Łączna wartość Umowy wynosi 44 100 tys. EUR. CIECH Salz Deutschland GmbH jest spółką celową zależną w 100 % od CIECH S.A., która przejęła od CIECH Soda Deutschland GmbH&Co.KG prowadzenie biznesu solnego w Niemczech.
- W dniu 7 kwietnia 2020 roku CIECH S.A. oraz spółki zależne: CIECH Sarzyna S.A., CIECH Pianki sp. z o.o., CIECH Soda Polska S.A., CIECH Vitrosilicon S.A. zawarły umowę finansowania dostawców (faktoring odwrotny) z BNP Paribas Faktoring Sp. z o.o. Zawarcie Umowy wpisuje się w politykę działań Grupy CIECH zmierzającą do ograniczeń ryzyk związanych z obecną sytuacją rynkową. Faktoring odwrotny powinien zapewnić poprawę płynności finansowej spółek. Szczegóły dotyczące umowy znajdują się w raportach bieżących nr 17/2020 i nr 21/2020.
- W dniu 20 kwietnia 2020 roku Rada Nadzorcza CIECH S.A. powołała Pana Jarosława Romanowskiego do Zarządu CIECH S.A. jako Członka Zarządu.
- W dniu 20 maja 2020 roku Pan Tomasz Mikołajczak złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej CIECH S.A. Pan Tomasz Mikołajczak pełnił funkcje Zastępcy Przewodniczącego Rady Nadzorczej CIECH S.A.
- W dniu 21 maja 2020 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie CIECH S.A. powołało w skład Rady Nadzorczej CIECH S.A. nowego członka, Pana Martina Laundenbacha.
- W dniu 21 maja 2020 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie CIECH S.A. wyraziło zgodę na pozyskanie przez CIECH S.A. lub jej spółki zależne finansowania poprzez emisję przez CIECH S.A. lub jej spółki zależne obligacji na rynkach międzynarodowych lub na rynku polskim, zaciągnięcie kredytów bankowych, zaciągnięcie pożyczek, zaciągnięcie zadłużenia w innej formie lub poprzez połączenie różnych instrumentów finansowania, przy czym wierzytelności podmiotów udzielających finansowania mogą być podporządkowane wierzytelnościom wierzycieli istniejącego zadłużenia CIECH S.A. Łączna kwota dodatkowego finansowania nie przekroczy kwoty 500 mln zł lub równowartości tej kwoty w innych walutach. Szczegółowe informacje znajdują się w raporcie bieżącym nr 24/2020.
- W dniu 21 maja 2020 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie CIECH S.A. upoważniło Zarząd CIECH S.A. do nabywania w pełni pokrytych akcji wyemitowanych przez CIECH S.A. ("Akcje Własne") od jednego lub większej liczby akcjonariuszy CIECH S.A. Akcje Własne mogą być nabywane w szczególności w celu:
 - ✓ umorzenia w drodze obniżenia kapitału zakładowego CIECH S.A.,
 - ✓ odpłatnej odsprzedaży,
 - ✓ wykorzystania do nabycia bądź wymiany udziałów lub akcji w innych spółkach.Łączna liczba nabywanych Akcji Własnych nie przekroczy więcej niż 7,7 mln akcji CIECH S.A., stanowiących ok. 14,61% kapitału zakładowego, przy czym w żadnym wypadku łączna liczba nabywanych Akcji nie przekroczy 20% kapitału zakładowego CIECH S.A., uwzględniając w tym również wartość nominalną pozostałych akcji własnych, które nie zostały przez CIECH S.A. zbyte. Cena nabycia jednej Akcji Własnej nie będzie niższa niż 1 zł ani wyższa niż 45 zł. Maksymalna kwota wynagrodzenia dla akcjonariuszy nie przekroczy 346,5 mln zł za łącznie do 7,7 mln sztuk Akcji Własnych. Upoważnienie Zarządu do nabywania Akcji Własnych obejmuje okres 2 lat. Szczegółowe informacje znajdują się w raporcie bieżącym nr 24/2020.



3

POZOSTAŁE INFORMACJE DO SKONSOLIDOWANEGO RAPORTU KWARTALNEGO

3.1. 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 i Hiszpanii.

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 Chemisty s. à r. l (jednostka zależna od Kulczyk Investments)

Według stanu na 31 marca 2020 roku Grupa CIECH składała się z 39 podmiotów gospodarczych, w tym:

- jednostki dominującej,
- 32 jednostek zależnych, z tego:
 - 22 jednostek zależnych krajowych,
 - 10 jednostek zależnych zagranicznych,
- 3 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 Żywiec Sp. z o.o., 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 9 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 produkował 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). Obecnie produkcja sody w zakładzie w Rumunii została wstrzymana, a szczegóły były omawiane w Sprawozdaniu Zarządu z działalności Grupy CIECH oraz CIECH S.A. za 2019 rok opublikowanym 31 marca 2020 roku. Pozostałe 5 zakładów 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 31.03.2020 roku / % głosów na WZ	Udział w kapitale na 31.03.2019 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 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.*	Iłowa	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 Żywice Sp. z o.o. (wcześniej Vasco Polska Sp. z o.o.)	Nowa Sarzyna	Pozostały	Produkcja tworzyw sztucznych w formach podstawowych.	100%	100%
Bosten S.A. (nowa firma: CIECH Serwis i Remonty S.A.)	Warszawa	Pozostały	Świadczenie usług remontowo-serwisowych.	100%	100%
CIECH Nieruchomości S.A.**	Warszawa	Pozostały	Pośrednictwo w obrocie nieruchomościami, zarządzanie nieruchomościami.	100%	100%
Proplan Plant Protection Company S.L.	Madryt, Hiszpania	Organiczny	Produkcja środków ochrony roślin.	100%	100%
CIECH Salz Deutschland GmbH	Stassfurt, Niemcy	Sodowy	Produkcja i sprzedaż produktów solnych.	100%	-
Grupa CIECH R&D					



Nazwa spółki	Siedziba	Segment	Przedmiot działalności	Udział w kapitale na 31.03.2020 roku / % głosów na WZ	Udział w kapitale na 31.03.2019 roku / % głosów na WZ
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%
Smart Fluid Sp. z o.o.	Warszawa	Pozostały	Działalność badawczo-rozwojowa	52,83%	52,83%
Grupa CIECH Finance					
CIECH Finance Sp. z o.o.	Warszawa	Pozostały	Prowadzenie projektów dezinwestycyjnych dotyczących zbędnego 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. w likwidacji	Warszawa	Pozostały	Spółka nie prowadzi działalności operacyjnej. Spółka w likwidacji.	100%	100%
Gamma Finance Sp. z o.o.***	Warszawa	Pozostały	Działalność finansowa.	100%	100%
El-Pomiar Sp. z o.o.	Inowrocław	Pozostały	Naprawa i konserwacja urządzeń elektrycznych.	92,31%	-
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.

** 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.



3.2. INFORMACJA O JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH NIEOBJĘTYCH KONSOLIDACJĄ ORAZ O JEDNOSTKACH STOWARZYSZONYCH

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

Łączny udział danych spółek zależnych, które nie zostały objęte konsolidacją metodą pełną, ze względu na nieistotność, w stosunku do łącznych wartości Grupy CIECH za okres od 1 stycznia 2020 roku do 31 marca 2020 roku nie przekracza 1% skonsolidowanej sumy bilansowej Grupy oraz 1% 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 2020 roku do 31 marca 2020 roku nie przekroczyły 2% skonsolidowanego kapitału własnego Grupy CIECH.

3.3. ISTOTNE SKUTKI ZMIAN W STRUKTURZE JEDNOSTEK GOSPODARCZYCH GRUPY CIECH W CIĄGU PIERWSZEGO KWARTAŁU 2020 ROKU

• CIECH Żywice Sp. z o.o.

W dniu 2 stycznia 2020 roku Sąd zarejestrował podwyższenie kapitału zakładowego CIECH Żywice Sp. z o.o. i z tym dniem CIECH S.A. stał się właścicielem wszystkich nowoutworzonych udziałów, pozostając nadal jedynym wspólnikiem CIECH Żywice Sp. z o.o. Podwyższenie kapitału zakładowego nastąpiło na Nadzwyczajnym Zgromadzeniu Wspólników CIECH Żywice Sp. z o.o. w dniu 16 grudnia 2019 roku, które podjęło uchwałę w sprawie podziału spółki CIECH Sarzyna S.A., w następstwie przyjętego Planu Podziału CIECH Sarzyna S.A., poprzez postanowienie o:

- ✓ wzięciu udziału przez CIECH Żywice Sp. z o.o. w podziale CIECH Sarzyna S.A. przeprowadzanym poprzez wydzielenie zorganizowanej części przedsiębiorstwa na warunkach określonych w Planie Podziału,
- ✓ zatwierdzeniu Planu podziału CIECH Sarzyna S.A. uzgodnionego przez Zarząd CIECH Sarzyna S.A. 31 października 2019 roku,
- ✓ podwyższeniu kapitału zakładowego CIECH Żywice Sp. z o.o. z kwoty 56 tys. zł o kwotę 3 678 tys. zł, tj. do kwoty 3 734 tys. zł, poprzez utworzenie 73 567 nowych udziałów o wartości nominalnej 50 zł każdy, o łącznej wartości 3 734 tys. zł. Wszystkie nowoutworzone udziały w podwyższonym kapitale zakładowym CIECH Żywice Sp. z o.o. zostały przydzielone jednemu akcjonariuszowi CIECH Sarzyna S.A. – CIECH S.A., przy zastosowaniu następującego przydziału udziałów: 8 490 tys. akcji CIECH Sarzyna S.A. uprawnia do otrzymania 73 567 udziałów CIECH Żywice Sp. z o.o. W wyniku podwyższenia kapitału zakładowego CIECH Żywice Sp. z o.o. wynosi 3 734 tys. zł i dzieli się na 74 677 udziałów o wartości 50 zł każdy udział, o łącznej wartości 3 734 tys. zł.

• BOSTEN S.A. (nowa firma od 22 kwietnia 2020 roku: CIECH Serwis i Remonty S.A.)

W dniu 31 stycznia 2020 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie BOSTEN S.A. podwyższyło kapitał zakładowy Spółki o kwotę 450 tys. zł, tj. z kwoty 100 tys. zł do kwoty 550 tys. zł w drodze emisji 45 000 nowych akcji serii „C” o wartości nominalnej 10 zł każda i łącznej wartości nominalnej 450 tys. zł. Cena emisyjna akcji serii „C” jest równa cenie nominalnej za akcję i wynosi 10 złotych każda. Akcje serii „C” w drodze subskrypcji prywatnej zostały skierowane do objęcia przez CIECH S.A. w zamian za wkład pieniężny w wysokości 450 tys. zł. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zmieniło również firmę spółki BOSTEN S.A. na: CIECH Serwis i Remonty S.A. Sąd zarejestrował podwyższenie kapitału zakładowego oraz zmianę firmy w dniu 22 kwietnia 2020 roku.

• CIECH Salz Deutschland GmbH

W dniu 11 grudnia 2019 roku Zgromadzenie Wspólników CIECH Salz Deutschland GmbH podwyższyło kapitał zakładowy z kwoty 25 tys. EUR do kwoty 3 025 tys. EUR, poprzez ustanowienie 100 nowych udziałów o wartości 30 tys. EUR za udział, o łącznej wartości 3 mln EUR. Nowe udziały z podwyższenia kapitału zakładowego CIECH Salz Deutschland GmbH objęte zostały przez CIECH S.A. w zamian za gotówkę. Podwyższenie kapitału zostało zarejestrowane 5 marca 2020 roku.



- **CIECH Vitro Sp. o.o.**

W dniu 4 marca 2020 roku spisany został Akt zawiązania spółki z ograniczoną odpowiedzialnością pod firmą CIECH Vitro Sp. z o.o. z siedzibą w Łowej i z kapitałem zakładowym w wysokości 5 tys. zł, który dzieli się na 100 równych i niepodzielnych udziałów o wartości nominalnej 50 zł każdy. Kapitał zakładowy pokryty został w całości gotówką w wysokości 400 tys. zł przez CIECH S.A. Nadwyżka wkładu ponad wartość nominalną (agio) udziałów w wysokości 395 tys. zł została przeniesiona na kapitał zapasowy. Spółka została zarejestrowana przez sąd 7 maja 2020 roku.

- **CIECH Trading S.A.**

W dniu 27 marca 2020 roku CIECH S.A. sprzedał na rzecz BOSTEN S.A. 100 akcji imiennych serii A CIECH Trading S.A. o łącznej wartości nominalnej 900 zł, za łączną cenę 300 zł.

W dniu 30 marca 2020 roku Zarząd CIECH Trading S.A. poinformował akcjonariuszy o zamiarze podjęcia uchwały o przekształceniu spółki CIECH Trading Spółka Akcyjna w spółkę z ograniczoną odpowiedzialnością pod firmą CIECH Trading Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością oraz przedstawił Plan Przekształcenia sporządzony w dniu 30 marca 2020 roku. Do dnia publikacji niniejszego raportu sąd nie zarejestrował CIECH Trading Sp. z o.o.

- **Janikowskie Zakłady Sodowe JANIKOSODA S.A.**

W dniu 31 marca 2020 roku Zarząd Janikowskich Zakładów Sodowych JANIKOSODA S.A. poinformował akcjonariuszy o zamiarze podjęcia uchwały o przekształceniu spółki Janikowskie Zakłady Sodowe JANIKOSODA Spółka Akcyjna w spółkę z ograniczoną odpowiedzialnością pod firmą Janikowskie Zakłady Sodowe Janikosoda Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością oraz przedstawił Plan Przekształcenia sporządzony w dniu 30 marca 2020 roku. Do dnia publikacji niniejszego raportu sąd nie zarejestrował Janikowskich Zakładów Sodowych Janikosoda Sp. z o.o.

- **EL-POMIAR Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością (spółka bezpośrednio zależna od CIECH Soda Polska S.A.)**

W dniu 9 grudnia 2019 roku CIECH Soda Polska S.A. zawarła ze Wspólnikami spółki El-Pomiar Sp. z o.o. posiadającymi łącznie 67 udziałów, stanowiących 32,2% kapitału zakładowego Spółki, Przedwstępną Umowę Sprzedaży Udziałów w Spółce z ograniczoną odpowiedzialnością zgodnie z którą Wspólnicy będący stroną Przedwstępnej Umowy zobowiązali się do sprzedaży posiadanych udziałów oraz do zwołania zgromadzenia wspólników celem podjęcia uchwały o wyrażeniu zgody na zbycie udziałów innych wspólników Spółki na rzecz CIECH Soda Polska S.A. i do zawarcia Umowy Sprzedaży, pod warunkiem spełnienia warunków zawieszających w niej zawartych. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników El-Pomiar Sp. z o.o. w dniu 18 grudnia 2019 roku podjęło uchwałę udzielającą zgodę wszystkim Wspólnikom Spółki na sprzedaż posiadanych udziałów. Pierwsze udziały zostały nabyte warunkowymi umowami sprzedaży z dnia 28 stycznia 2020 roku, z zastrzeżeniem, że umowy są skuteczne od dnia nabycia przez CIECH Soda Polska S.A. 110 udziałów Spółki. Z dniem 10 lutego 2020 roku CIECH Soda Polska S.A. nabyła łącznie 110 udziałów, stanowiących 52,9% kapitału zakładowego, tym samym CIECH Soda Polska S.A. stała się większościowym wspólnikiem El-Pomiar Sp. z o.o. Na dzień 31 marca 2020 roku CIECH Soda Polska S.A. posiadała 192 udziały El-Pomiar Sp. z o.o. stanowiące 92,3% kapitału zakładowego.

3.4. NAJWAŻNIEJSZE WYDARZENIA W GRUPIE CIECH W CIĄGU PIERWSZEGO KWARTAŁU 2020 ROKU

Podział CIECH Sarzyna S.A.

W dniu 2 stycznia 2020 roku Sąd Rejonowy w Rzeszowie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zarejestrował podział CIECH Sarzyna S.A. Podział został dokonany poprzez wydzielenie BU Żywice do CIECH Żywice Sp. z o.o. Podział ma na celu realizację zasadniczego celu wynikającego ze Strategii, tj. stworzenie efektywnego i zdyspersyfikowanego holdingu chemicznego generującego długookresowo pozytywną wartość dla akcjonariuszy. Podział umożliwi dalsze kroki w ramach rozpoczętego przeglądu opcji strategicznych w odniesieniu do BU Żywice. Jednocześnie, w następstwie zarejestrowania Podziału, Sąd Rejestrowy dokonał rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego CIECH Żywice Sp. z o.o. z kwoty 56 tys. zł o kwotę 3 678 tys. zł, tj. do kwoty 3 734 tys. zł poprzez utworzenie 73 567 udziałów

o wartości nominalnej 50 zł każdy, które to udziały zostały w całości przyznane CIECH S.A.

Sprzedaż zorganizowanej części przedsiębiorstwa

Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników CIECH R&D Sp. z o.o. w dniu 7 stycznia 2020 roku podjęło uchwałę w sprawie sprzedaży do spółki CIECH Żywice Sp. z o.o. zorganizowanej części przedsiębiorstwa, stanowiącej organizacyjnie, funkcjonalnie i finansowo wyodrębniony w CIECH R&D Sp. z o.o. zespół składników materialnych i niematerialnych, w tym zobowiązań, przeznaczonych do realizacji określonych zadań gospodarczych związanych z prowadzeniem działalności w obszarze wdrażania nowych produktów związanych z produkcją produktów nienasyconych żywic poliestrowych, nasyconych żywic poliestrowych, żywic epoksydowych oraz



oferty uzupełniającej oraz praw ze stosunków pracy pracowników wraz ze stanowiskami pracy związanymi z powyższą działalnością. Wartość zorganizowanej części przedsiębiorstwa została wyceniona w oparciu o wycenę sporządzoną przez niezależnego rzeczoznawcę i wynosi 1 988 tys. zł.

Powołanie Członka Rady Nadzorczej

W dniu 23 stycznia 2020 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie CIECH S.A. powołało w skład Rady Nadzorczej CIECH S.A. nowego członka, Pana Łukasza Rędziniaka.

Porozumienie o współpracy

W dniu 7 lutego 2020 roku pomiędzy CIECH S.A. i Operatorem Gazociągów Przesyłowych GAZ-SYSTEM S.A. podpisany został dokument term sheet oraz porozumienie dotyczące współpracy w zakresie opracowania dokumentacji projektowej dla rurociągu wody i rurociągów solanki. Term sheet oraz porozumienie pozostają w związku z podpisanym przez CIECH S.A. i GAZ-SYSTEM w dniu 5 grudnia 2019 roku listem intencyjnym w sprawie nawiązania współpracy w zakresie realizacji inwestycji, polegającej na budowie przez GAZ -SYSTEM kopalni soli z podziemnym magazynem gazu na wysadzie solnym Damasławek wraz z infrastrukturą liniową oraz współpracy w zakresie dostaw solanki do zakładów produkcyjnych CIECH Soda Polska S.A. Podpisanie term sheet i porozumienia są kolejnym krokiem zmierzającym w kierunku zapewnienia zdyspersyfikowanych źródeł dostaw solanki do zakładów produkcyjnych CIECH Soda Polska S.A. w długim terminie. Szczegółowa informacja dotycząca porozumienia została przedstawiona w raporcie bieżącym nr 10/2020.

Podpisanie listu intencyjnego

W dniu 28 lutego 2020 roku pomiędzy CIECH Soda Polska S.A. i REMONDIS Energy & Services Sp. z o.o. (REMONDIS) został podpisany list intencyjny w sprawie nawiązania współpracy w zakresie realizacji inwestycji, polegającej na budowie przez REMONDIS spalarni odpadów komunalnych lub odpadów pochodzenia komunalnego. Wytwarzana w procesie termicznego przekształcania odpadów energia elektryczna oraz ciepło będą dostarczane przez REMONDIS do CIECH Soda Polska S.A. Współpraca ma na celu obniżenie ceny ciepła i zwiększenie dyspozycyjności źródła ciepła w zakładzie CIECH Soda Polska S.A. CIECH S.A. zakłada, że odbiór ciepła i energii elektrycznej pochodzącej ze Spalarni będzie miał pozytywny wpływ na skonsolidowane wyniki finansowe Grupy CIECH poprzez obniżenie ceny pary, kluczowego surowca/składnika przy produkcji sody kalcynowanej. Dodatkowo, wskutek współpracy Strony możliwe byłoby obniżenie emisji CO₂ przez zakład produkcyjny CIECH Soda Polska S.A. Inwestycja będzie prowadzona i w całości finansowana przez REMONDIS. CIECH Soda Polska S.A. zapewni natomiast niezbędną pomoc organizacyjną, techniczną i formalną przy prowadzeniu Inwestycji. Przystąpienie do realizacji Inwestycji i rozpoczęcie współpracy Stron uzależnione jest od spełnienia się określonych warunków, w tym:

1. uwzględnienia Spalarni na liście, która zostanie opublikowana przez Ministra właściwego do spraw środowiska w formie rozporządzenia,

2. zawarcia przez Strony umowy na odbiór energii elektrycznej i ciepła, w której będą określone warunki finansowe oraz inne warunki dostaw.

Po podpisaniu Listu Intencyjnego Strony zamierzają przystąpić do negocjacji Umowy. W przypadku, gdy do dnia 31 grudnia 2020 roku Spalarnia nie zostanie uwzględniona na Liście - List Intencyjny wygasa w tej dacie. Celem Stron jest rozpoczęcie dostaw ciepła oraz energii elektrycznej do CIECH Soda Polska S.A. najpóźniej w 2026 roku. Strony zakładają odbiór przez CIECH Soda Polska S.A. ciepła w okresie około 25 lat. Szacowana przez CIECH Soda Polska S.A. minimalna wartość Umowy w okresie 25 lat wyniesie ok. 350 mln zł. CIECH S.A. przewiduje, że współpraca dotycząca dostarczania ciepła ze Spalarni będzie analogiczna do rozwiązań funkcjonujących już w Grupie CIECH, gdzie podobna współpraca występuje w CIECH Soda Deutschland GmbH&Co.KG z dostawcą ciepła z grupy kapitałowej REMONDIS. Szczegółowa informacja została przedstawiona w raporcie bieżącym nr 11/2020.

Wykorzystanie dostępnego finansowania

W pierwszym kwartale 2020 roku zostały wypłacone wszystkie środki dostępne w ramach linii kredytów odnawialnych, udostępnianych CIECH S.A. na podstawie umowy z konsorcjum banków z 9 stycznia 2018 roku oraz umów kredytowych z 18 kwietnia 2019 roku:

- ✓ 17 lutego 2020 roku – wypłata kwoty 60 000 tys. zł – środki wypłacone w celu finansowania bieżącego zapotrzebowania na płynność Grupy,
- ✓ 19 marca 2020 roku oraz 23 marca 2020 roku – wypłata kwoty 442 788 tys. zł - środki wypłacone w celu maksymalizacji poziomu dostępnej płynności i zminimalizowania ryzyka braku dostępności finansowania w związku z rosnącą niepewnością rozwoju sytuacji gospodarczej wskutek epidemii COVID-19.

List intencyjny w sprawie budowy instalacji do przekształcania odpadów

W dniu 23 marca 2020 roku pomiędzy CIECH S.A., CIECH Soda Polska S.A. Budimex S.A., EEW Energy from Waste GmbH, EEW Energy from Waste Polska sp. z o.o., FBSerwis S.A. oraz Gminą Janikowo został podpisany list intencyjny w sprawie nawiązania współpracy w zakresie realizacji inwestycji polegającej na budowie przez EEW, EEW Polska i FBSerwis, na nieruchomości należącej do CIECH Soda Polska S.A., instalacji do termicznego przekształcania odpadów. Podstawowym celem Instalacji będzie zaopatrywanie zakładu produkcyjnego CIECH Soda Polska S.A., zlokalizowanego w Janikowie, w energię cieplną (parę technologiczną). Szczegóły dotyczące planowanej inwestycji znajdują się w raporcie bieżącym nr 13/2020.

Program dobrowolnych odejść

W dniu 25 marca 2020 roku podjęto decyzję o realizacji z dniem 1 kwietnia 2020 roku Programu Dobrowolnych Odejść w odniesieniu do pracowników CIECH Soda Romania S.A. i Oddziału CIECH S.A. w Rumunii oraz o rozpoczęciu z dniem 27 marca 2020 roku procedury zwolnień grupowych w odniesieniu do pracowników CIECH Soda Romania S.A.. Szczegółowe informacje znajdują się w raporcie bieżącym nr 14/2020.



3.5. OMÓWIENIE PODSTAWOWYCH WIELKOŚCI EKONOMICZNO-FINANSOWYCH GRUPY CIECH

3.5.1. PODSTAWOWE DANE FINANSOWE

W ciągu pierwszego kwartału 2020 roku Grupa CIECH osiągnęła zysk netto z działalności kontynuowanej w wysokości 39 421 tys. zł, stan środków pieniężnych netto wzrósł o 388 817 tys. zł, a suma bilansowa na koniec pierwszego kwartału 2020 roku wyniosła 5 711 432 tys. zł. Poniższe zestawienie przedstawia wybrane dane finansowe wraz z podstawowymi wskaźnikami finansowymi za pierwszy kwartał 2020 oraz 2019 roku.

Wybrane informacje finansowe

	01.01.-31.03.2020	01.01.-31.03.2019	Zmiana 2020/2019
DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA			
Przychody netto ze sprzedaży	854 381	952 705	(10,3%)
Koszt własny sprzedaży	(675 626)	(759 947)	11,1%
Zysk / (strata) brutto na sprzedaży	178 755	192 758	(7,3%)
Koszty sprzedaży	(42 985)	(67 560)	36,4%
Koszty ogólnego zarządu	(58 551)	(46 298)	(26,5%)
Pozostałe Przychody / Koszty operacyjne	(13 894)	4 475	-
Zysk / (Strata) na działalności operacyjnej	63 325	83 375	(24,0%)
Przychody / Koszty finansowe	3 067	(11 204)	-
Udział w wynikach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	321	322	(0,3%)
Podatek dochodowy	(27 292)	(10 663)	(156,0%)
Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej	39 421	61 830	(36,2%)
DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA			
Zysk/(strata) netto z działalności zaniechanej	-	-	-
Zysk/(strata) netto za okres	39 421	61 830	(36,2%)
w tym:			
Wynik netto udziałów niekontrolujących	(254)	55	-
Wynik netto właścicieli jednostki dominującej	39 675	61 775	(35,8%)
EBITDA na działalności kontynuowanej	144 903	160 304	(9,6%)
EBITDA znormalizowana na działalności kontynuowanej*	142 098	159 570	(10,9%)

*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.

3.5.2. PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY

Skonsolidowane przychody ze sprzedaży netto z działalności kontynuowanej Grupy CIECH za pierwszy kwartał 2020 roku wyniosły 854 381 tys. zł. W porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego przychody zmniejszyły się o 98 324 tys. zł.

Spadek ten wynikał głównie ze zmniejszenia wolumenu sprzedaży sody w efekcie hibernacji zakładu w Rumunii. Na poziom przychodów w segmencie organicznym negatywnie wpłynęły ograniczenia w handlu w związku z epidemią COVID-19. Zamknięcie centrów handlowych oraz sklepów meblarskich w Polsce i Europie Zachodniej znacząco obniżyło popyt na meble i materace, a w efekcie na piankę poliuretanową.

Wśród czynników wewnętrznych mających pozytywny wpływ na poziom przychodów należy wymienić wyższą niż w analogicznym okresie ubiegłego roku sprzedaż środków ochrony roślin, a także krzemianów sodowych.

Poziom przychodów osiągniętych w pierwszym kwartale 2020 został również skorygowany o rozliczenie różnic kursowych związanych z wyemitowanym zadłużeniem w EUR, które w przeszłości zostało wyznaczone jako zabezpieczenie przychodów



w EUR od 2020 roku. Rozliczenie to będzie kontynuowane w kolejnych kwartałach, aż do całkowitego pokrycia skumulowanej wartości ujemnego kapitału z tytułu zabezpieczenia przychodów. Całkowita wartość kapitału z tego tytułu to -22,5 mln zł, z czego za pierwszy kwartał rozliczono -5 mln zł.

Działalność Grupy CIECH w ciągu pierwszego kwartału 2020 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 2019. Niezmiennie największy udział w przychodach stanowiła sprzedaż produktów segmentu sodowego tj. 68,0%.

Przychody ze sprzedaży – segmenty branżowe

	01.01.-31.03.2020	01.01.-31.03.2019	Zmiana 2020/2019	Zmiana %
Segment sodowy, w tym:	531 923	639 694	(107 771)	(16,8%)
Soda kalcynowana ciężka	299 385	344 919	(45 534)	(13,2%)
Soda kalcynowana lekka	64 760	129 309	(64 549)	(49,9%)
Sól	49 730	48 225	1 505	3,1%
Soda oczyszczona	46 422	42 327	4 095	9,7%
Energia	34 793	38 010	(3 217)	(8,5%)
Gaz*	79	3 391	(3 312)	(97,7%)
Chlorek wapnia	3 493	7 106	(3 613)	(50,8%)
Pozostałe produkty	10 849	10 601	248	2,3%
Przychody z transakcji pomiędzy segmentami	22 412	15 806	6 606	41,8%
Segment organiczny, w tym:	261 379	237 827	23 552	9,9%
Żywice	67 688	79 260	(11 572)	(14,6%)
Pianki PUR	65 049	76 495	(11 446)	(15,0%)
Środki ochrony roślin	126 015	68 224	57 791	84,7%
Pozostałe produkty	2 415	13 737	(11 322)	(82,4%)
Przychody z transakcji pomiędzy segmentami	212	111	101	91,0%
Segment Krzemiany i Szkło, w tym:	63 325	59 622	3 703	6,2%
Krzemiany sodowe	43 983	39 619	4 364	11,0%
Krzemiany potasowe	2 450	1 484	966	65,1%
Szkło opakowaniowe	16 721	18 233	(1 512)	(8,3%)
Pozostałe produkty	159	285	(126)	(44,2%)
Przychody z transakcji pomiędzy segmentami	12	1	11	1 100,0%
Segment transportowy, w tym:	35 584	35 848	(264)	(0,7%)
Usługi transportowe	3 422	2 379	1 043	43,8%
Przychody z transakcji pomiędzy segmentami	32 162	33 469	(1 307)	(3,9%)
Segment pozostała działalność	24 956	38 571	(13 615)	(35,3%)
Przychody od podmiotów zewnętrznych	16 968	29 101	(12 133)	(41,7%)
Przychody z transakcji pomiędzy segmentami	7 988	9 470	(1 482)	(15,6%)
Wyłączenia konsolidacyjne	(62 786)	(58 857)	(3 929)	(6,7%)
RAZEM	854 381	952 705	(98 324)	(10,3%)

* Odsprzedaż nadwyżek zakupionego gazu.

Źródło: CIECH S.A.



3.5.3. WYNIK NA SPRZEDAŻY ORAZ WYNIK OPERACYJNY

Po pierwszym kwartale 2020 roku zysk brutto na sprzedaży wyniósł 178 755 tys. zł, a w analogicznym okresie roku ubiegłego 192 758 tys. zł. Natomiast wynik z działalności operacyjnej kształtował się na poziomie 63 325 tys. zł oraz 83 375 tys. zł za okres porównywalny.

Pozytywnie na prezentowane wyniki wpłynęły:

- Utrzymanie dodatniej dynamiki produkcji w krajowym przemyśle (także w branży chemicznej) w ciągu pierwszych trzech miesięcy 2020 roku potwierdzone niewielkim wzrostem produkcji sprzedanej ogółem o 1,0% (w cenach stałych w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego).
- Wzrost sprzedaży krajowej produkcji budowlano-montażowej o 5,8% w ciągu pierwszych trzech miesięcy 2020 roku w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego (przemysł chemiczny wytwarza wiele surowców i półproduktów przeznaczonych dla tej produkcji).
- Dostatecznie dobre zbilansowanie europejskiego rynku sody kalcynowanej z tendencją do wzrostu popytu ze strony segmentu opakowań szklanych (szczególnie dla potrzeb produktów spożywczych w związku z epidemią COVID-19) i spadku ze strony szkła płaskiego; przy ogólnym niewielkim wzroście zużycia podobnie jak rok wcześniej.
- Średni kilkuprocentowy wzrost cen sody kalcynowanej w EUR na rynkach europejskich od początku 2020 roku (w porównaniu do roku poprzedniego) odzwierciedlający relacje podaży do popytu.
- Duży spadek cen ropy naftowej na światowych rynkach (średnio o kilkanaście procent w pierwszym kwartale 2020 roku wobec analogicznego okresu 2019 roku) i w konsekwencji niższe ceny części surowców dla przemysłu organicznego – korzystne dla działalności w segmencie organicznym Grupy CIECH.

Negatywnie na prezentowane wyniki wpłynęły:

- Bardzo szybko pogarszająca się ogólna koniunktura gospodarcza w Unii Europejskiej; w tym szczególnie w strefie EURO (obrazowana szybkimi spadkami indeksów PMI – Purchasing Managers' Index – szczególnie w marcu 2020 roku do poziomów rzędu 45 z poziomu ok. 50 na początku roku); tempo spadku mierników koniunktury podobne do obserwowanego w 2009 roku, co przełożyło się negatywnie szczególnie na sprzedaż produktów sodowych, pianek oraz żywic.
- Nadal niskie poziomy cen żywic epoksydowych w Europie w pierwszym kwartale 2020 roku (szczególnie wobec notowań z analogicznego okresu ubiegłego roku); jakkolwiek wykazujące wyraźną tendencję wzrostową od początku 2020 roku.
- Bardzo duży spadek krajowej produkcji farb i innych środków pokrywających o ok. 22% wg wolumenów w ciągu trzech miesięcy 2020 roku w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego (branża farb jest odbiorcą żywic z Grupy CIECH).
- Duży spadek krajowej produkcji mebli stosowanych do spania o ok. 6% w okresie styczeń - marzec 2020 roku w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego (w ujęciu ilościowym). Sektor meblowy, w szczególności mebli tapicerowanych, jest odbiorcą pianek poliuretanowych produkowanych w Grupie CIECH.

Rentowność EBIT za pierwszy kwartał 2020 roku wyniosła 7,4% (przed rokiem 8,8%), a rentowność EBITDA 17,0% (przed rokiem 16,8%). Rentowność EBIT bez zdarzeń jednorazowych za pierwszy kwartał 2020 roku wyniosła 7,1% (przed rokiem 8,7%), a rentowność EBITDA bez zdarzeń jednorazowych 16,6% (przed rokiem 16,7%).

3.5.4. DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA ORAZ WYNIK NETTO

Przychody finansowe za pierwszy kwartał 2020 roku wyniosły 29 165 tys. zł i odnotowały wzrost w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego, kiedy to wyniosły 5 262 tys. zł.

Koszty finansowe za okres pierwszych trzech miesięcy 2020 roku wyniosły 26 098 tys. zł i odnotowały wzrost w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego, kiedy to wyniosły 16 466 tys. zł.

Na obszar działalności finansowej wpłynęły głównie wyższe dodatnie różnice kursowe, odsetki od kredytów oraz wycena instrumentów finansowych.

Skonsolidowany wynik netto za pierwszy kwartał 2020 roku wyniósł 39 421 tys. zł (z czego 39 675 tys. zł to zysk netto akcjonariuszy jednostki dominującej oraz -254 tys. zł to strata udziałów niekontrolujących). Niższy poziom wyniku netto w porównaniu do analogicznego okresu 2019 roku wynika głównie z niższych wyników na podstawowej działalności, ujemnych wycen instrumentów finansowych oraz wyższych obciążeń podatkowych.



3.5.5. SYTUACJA MAJĄTKOWA GRUPY CIECH

Podstawowe skonsolidowane dane bilansowe

	31.03.2020	31.12.2019	Zmiana 2020/2019
Wartość aktywów	5 711 432	5 046 442	13,2%
Aktywa trwałe	3 941 022	3 734 188	5,5%
Aktywa obrotowe	1 770 410	1 312 254	34,9%
Zapasy	429 765	455 704	(5,7%)
Należności krótkoterminowe	634 970	538 898	17,8%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	693 505	299 580	131,5%
Krótkoterminowe aktywa finansowe	11 380	17 282	(34,2%)
Aktywa przeznaczone do sprzedaży	790	790	0,0%
Kapitał własny razem	1 951 643	1 977 217	(1,3%)
Kapitał własny właścicieli jednostki dominującej	1 952 668	1 978 234	(1,3%)
Udziały niekontrolujące	(1 025)	(1 017)	(0,8%)
Zobowiązania długoterminowe	2 174 089	1 947 307	11,6%
Zobowiązania krótkoterminowe	1 585 700	1 121 918	41,3%

Aktywa

Na koniec marca 2020 roku aktywa trwałe Grupy były równe 3 941 022 tys. zł. W porównaniu do stanu na dzień 31 grudnia 2019 roku wartość majątku trwałego zwiększyła się o 206 834 tys. zł. Na tę zmianę wpłynęły głównie dalsze inwestycje w majątek trwały w spółkach oraz m.in. zakup certyfikatów do emisji CO₂.

Aktywa obrotowe Grupy na 31 marca 2020 roku wyniosły 1 770 410 tys. zł.

W porównaniu do stanu na koniec grudnia 2019 roku wartość aktywów obrotowych wzrosła o 458 156 tys. zł.

Na tę zmianę wpłynęły m.in.:

- ✓ wyższe saldo środków pieniężnych zgromadzonych w spółkach - zostały wypłacone wszystkie środki dostępne w ramach linii kredytów odnawialnych, środki wypłacone w celu maksymalizacji poziomu dostępnej płynności i zminimalizowania ryzyka braku dostępności finansowania w związku z rosnącą niepewnością rozwoju sytuacji gospodarczej wskutek epidemii COVID-19,
- wyższe saldo należności handlowych oraz należności z tytułu faktoringu, które nie zostały jeszcze opłacone na dzień bilansowy,
- wyższe saldo należności publiczno-prawnych,
- niższy stan zapasów głównie w efekcie spadku zapasów w segmencie organicznym.

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 umów kredytu konsorcjalnego, kredytu odnawialnego i kredytu w rachunku bieżącym. Grupa stosuje również umowy faktoringowe.

Zobowiązania

Zobowiązania (długo i krótkoterminowe łącznie) Grupy CIECH stanowiły na 31 marca 2020 roku wartość 3 759 789 tys. zł, co oznacza wzrost w porównaniu ze stanem na koniec grudnia 2019 roku o 690 564 tys. zł.

Wskaźnik stopy zadłużenia wyniósł na 31 marca 2020 roku 65,8% (na koniec grudnia 2019 roku 60,8%). Skonsolidowane zadłużenie netto Grupy wyniosło na 31 marca 2020 roku 1 788 994 tys. zł i wzrosło w porównaniu ze stanem na koniec grudnia 2019 roku o 266 633 tys. zł.

Obecne instrumenty dłużne

Na obecne źródła finansowania dłużnego Grupy składają się m.in. kredyt terminowy, kredyt odnawialny i kredyty w rachunku bieżącym 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 2019 rok, opublikowanego 31 marca 2020 roku.

**Analiza wpływu pandemii koronawirusa COVID-19 na wycenę aktywów i zobowiązań Grupy CIECH****Utrata wartości rzeczowych aktywów trwałych lub wartości niematerialnych**

Na podstawie przeprowadzonych analiz w spółkach Grupy CIECH, nie stwierdzono przesłanek wskazujących na istotne ryzyko utraty wartości użytkowanych rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych oraz inwestycji w trakcie realizacji.

Nie stwierdzono również istotnego wpływu sytuacji związanej z COVID-19 na wartość posiadanych udziałów oraz wartość firmy, wobec czego nie uległy zmianie wielkości odpisów na utratę wartości tych aktywów.

Ocena sytuacji kredytowej

Grupa CIECH przeprowadziła analizę wpływu pandemii na poziom swojego ryzyka kredytowego. Na dzień publikacji niniejszego raportu nie stwierdzono znaczącego pogorszenia się terminów spłaty należności. W związku z tym na chwilę obecną w założeniach przyjętych do modeli szacowania i kalkulacji strat kredytowych nie dokonywano zmian. Ponadto, większość należności spółek z Grupy CIECH jest ubezpieczona oraz finansowana poprzez faktoring bez regresu.

Sytuacja płynnościowa

Na moment publikacji niniejszego raportu sytuacja finansowa Grupy CIECH jest stabilna. W pierwszym kwartale 2020 roku zostały wypłacone wszystkie środki dostępne w ramach linii kredytów odnawialnych, udostępnianych CIECH S.A. na podstawie umowy z konsorcjum banków z 9 stycznia 2018 roku oraz umów kredytowych z 18 kwietnia 2019 roku. Środki wypłacono w celu finansowania bieżącego zapotrzebowania na płynność Grupy oraz w większym stopniu w celu maksymalizacji poziomu dostępnej płynności i zminimalizowania ryzyka braku dostępności finansowania w związku z rosnącą niepewnością rozwoju sytuacji gospodarczej wskutek epidemii COVID-19.

Grupa nie stwierdza aktualnie ryzyka nie wywiązania się z umów kredytowych lub nie spełnienia poziomu wskaźników testowanych w ramach umów kredytowych.

3.5.6. SYTUACJA PIENIĘŻNA GRUPY CIECH

	01.01.-31.03.2020	01.01.-31.03.2019	Zmiana 2020/2019
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	10 958	(21 674)	-
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(163 425)	(100 317)	(62,9%)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	541 284	60 044	801,5%
Przepływy pieniężne netto razem	388 817	(61 947)	-
Wolne przepływy pieniężne	(152 467)	(121 991)	(25,0%)

Wielkość przepływów pieniężnych netto za pierwszy kwartał 2020 roku była dodatnia i wyniosła 388 817 tys. zł. W relacji do analogicznego okresu roku poprzedniego Grupa wygenerowała przepływy wyższe o 450 764 tys. zł. Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej były dodatnie i wyniosły 10 958 tys. zł. Były wyższe od wygenerowanych w 2019 roku o 32 632 tys. zł.

W ciągu pierwszego kwartału 2020 roku przepływy netto z działalności inwestycyjnej były ujemne, a wynikało to głównie z wydatków poniesionych w związku z programem inwestycyjnym realizowanym przez Grupę oraz wydatków na zakup certyfikatów CO₂. Środki pieniężne netto z działalności finansowej były dodatnie i wyniosły 541 284 tys. zł.

	01.01.-31.03.2020	01.01.-31.03.2019
Nadwyżka finansowa ((zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej + amortyzacja)	120 999	138 759
Pozostałe korekty zysku / (straty) netto z działalności kontynuowanej	(63 983)	895
Skorygowana nadwyżka finansowa	57 016	139 654
Zmiana kapitału pracującego	(46 058)	(161 328)
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	10 958	(21 674)
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	(163 425)	(100 317)
Wolne przepływy pieniężne	(152 467)	(121 991)

Grupa CIECH w ciągu pierwszego kwartału 2020 roku wygenerowała ujemne wolne przepływy pieniężne, to znaczy, że nie udało się jej sfinansować wydatków inwestycyjnych z przepływów tworzonych w ramach działalności operacyjnej.



3.5.7. KAPITAŁ PRACUJĄCY I WYBRANE WSKAŹNIKI FINANSOWE GRUPY CIECH

Płynność Grupy CIECH

Wskaźniki płynności na 31 marca 2020 roku wzrosły w stosunku do poziomu z dnia 31 grudnia 2019 roku. Wskaźnik bieżącej płynności liczony jako iloraz majątku obrotowego razem i zobowiązań krótkoterminowych razem wyniósł na 31 marca 2020 roku 1,12, natomiast wskaźnik płynności podwyższonej był równy 0,85.

	31.03.2020	31.12.2019
Wskaźnik bieżącej płynności	1,12	1,17
Wskaźnik szybkiej płynności	0,85	0,76

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 kwartału 2020 roku był dodatni i wyniósł 64 409 tys. zł, co oznacza wzrost o 57 198 tys. zł w stosunku do końca 2019 roku.

	31.03.2020	31.12.2019
1. Aktywa obrotowe, w tym:	1 770 410	1 312 254
Zapasy	429 765	455 704
Należności z tytułu dostaw i usług oraz zaliczki na dostawy	346 790	295 534
2. Środki pieniężne i inne inwestycje krótkoterminowe	704 885	316 862
3. Aktywa obrotowe skorygowane (1-2)	1 065 525	995 392
4. Zobowiązania krótkoterminowe, w tym:	1 585 700	1 121 918
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz zaliczki otrzymane na dostawy	333 422	397 426
5. Kredyty krótkoterminowe i inne krótkoterminowe zobowiązania finansowe*	584 584	133 737
6. Zobowiązania krótkoterminowe skorygowane (4-5)	1 001 116	988 181
7. Kapitał obrotowy z uwzględnieniem kredytów krótkoterminowych (1-4)	184 710	190 336
8. Kapitał obrotowy (3-6)	64 409	7 211

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

Wskaźniki rentowności Grupy CIECH

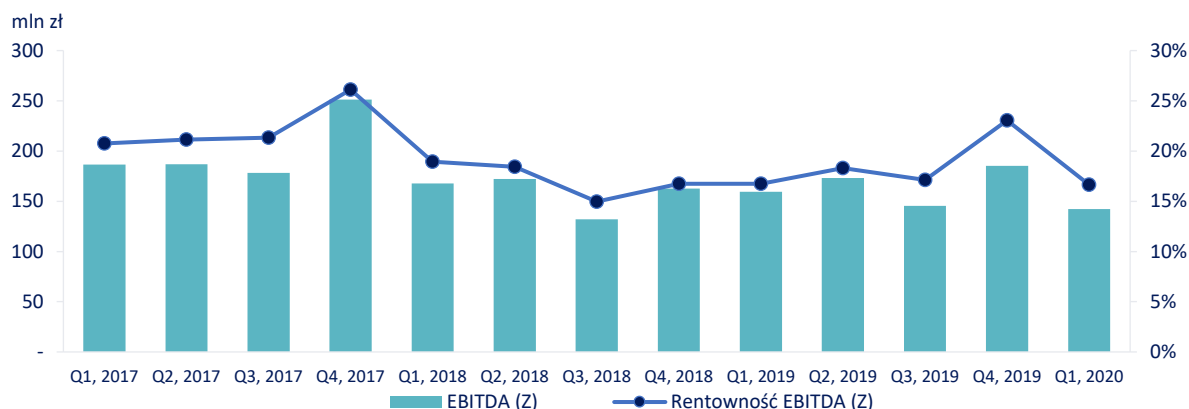
W ciągu pierwszego kwartału 2020 roku wskaźniki rentowności działalności kontynuowanej Grupy CIECH kształtowały się na poziomach zbliżonych do wyników osiągniętych w pierwszym kwartale 2019 roku.

WSKAŹNIKI RENTOWNOŚCI GRUPY CIECH

	01.01.-31.03.2020	01.01.-31.03.2019	Zmiana 2020/2019
DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA			
Rentowność brutto sprzedaży	20,9%	20,2%	0,7p.p.
Rentowność sprzedaży	9,0%	8,3%	0,7p.p.
Rentowność EBIT	7,4%	8,8%	(1,4) p.p.
Rentowność EBITDA	17,0%	16,8%	0,2p.p.
Rentowność EBIT znormalizowany	7,1%	8,7%	(1,6) p.p.
Rentowność EBITDA znormalizowana	16,6%	16,7%	(0,1) p.p.
Rentowność sprzedaży netto (ROS)	4,6%	6,5%	(1,9) p.p.
Rentowność aktywów ogółem (ROA)	0,7%	1,2%	(0,5) p.p.
Rentowność kapitału własnego (ROE)	2,0%	3,2%	(1,2) p.p.
Zysk/(strata) na jedną akcję (w złotych) na działalności kontynuowanej	0,75	1,17	(0,42)



POZIOMY RENTOWNOŚCI GRUPY CIECH



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

Źródło: CIECH S.A.

Zadłużenie

Stopa zadłużenia nieznacznie wzrosła w stosunku do grudnia 2019 roku i wynosi 65,8%. Poziom zadłużenia netto (zobowiązania finansowe netto odniesione do wyniku EBITDA) zwiększył się w stosunku do stanu z końca 2019 roku. Wzrost zadłużenia wynika z:

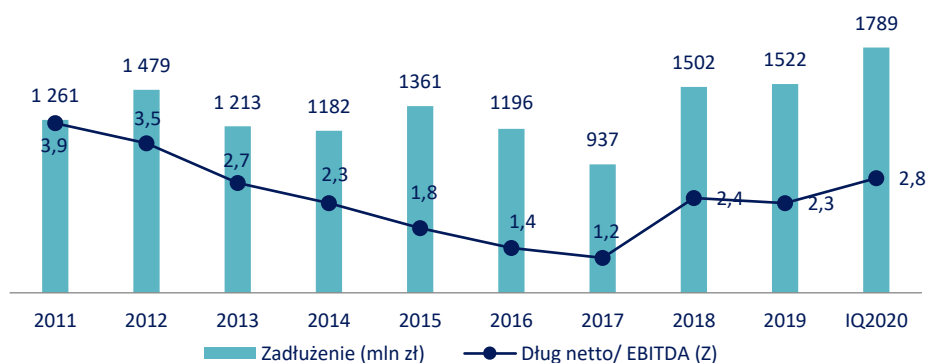
- wykorzystania dostępnych limitów kredytowych przez CIECH S.A.,
- znacząco ujemnej wyceny zobowiązań z tytułu instrumentów pochodnych.

	31.03.2020	31.12.2019
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	2 224 576	1 645 400
Zobowiązania z tytułu leasingu	142 411	143 934
Zobowiązania z tytułu faktoringu*	25 819	25 536
Wycena netto zobowiązań z tytułu instrumentów pochodnych	89 693	7 071
Zobowiązania finansowe brutto	2 482 499	1 821 942
Środki pieniężne i ekwiwalenty	693 505	299 580
Zobowiązania finansowe netto	1 788 994	1 522 361

* Od 8% do 10% zobowiązań z tytułu faktoringu z regresem.

Wskaźniki zadłużenia Grupy CIECH

	31.03.2020	31.12.2019	Zmiana 2020/2019
Wskaźnik stopy zadłużenia	65,8%	60,8%	5,0 p.p.
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego	38,1%	38,6%	(0,5) p.p.
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	192,6%	155,2%	37,4p.p.
Wskaźnik pokrycia majątku kapitałami własnymi	34,2%	39,2%	(5,0) p.p.
Zobowiązania finansowe brutto	2 482 499	1 821 941	36,3%
Zobowiązania finansowe netto	1 788 994	1 522 361	17,5%
EBITDA zannualizowana	562 608	578 008	(2,7%)
EBITDA znormalizowana (zannualizowana)	645 795	663 268	(2,6%)
Zobowiązania finansowe netto / EBITDA zannualizowana	3,2	2,6	20,7%
Zobowiązania finansowe netto / EBITDA znormalizowana (zannualizowana)	2,8	2,3	20,7%
Zobowiązania finansowe brutto / EBITDA zannualizowana	4,4	3,2	40,0%
Zobowiązania finansowe brutto / EBITDA znormalizowana (zannualizowana)	3,8	2,7	39,9%



Finansowanie dłużne Grupy

Finansowanie dłużne Grupy zapewnione jest głównie poprzez kredyty udostępnione CIECH S.A. na podstawie:

- Umowy kredytów z dnia 9 stycznia 2018 roku:
 - kredyt terminowy w wysokości 1 212 520 tys. zł oraz 30 000 tys. EUR (łącznie kwota kredytu na dzień 31 marca 2020 roku wynosiła 1 360 280 tys. zł),
 - kredyt odnawialny udostępniany CIECH S.A. w wysokości do 250 000 tys. zł (kwota wykorzystanego kredytu na dzień 31 marca 2020 roku wynosiła 250 000 tys. zł),
- Kredytów w rachunku bieżącym, z limitem do 100 000 tys. zł oraz 10 000 tys. EUR na podstawie umów z dnia 28 i 29 sierpnia 2018 roku (kwota wykorzystanych kredytów na dzień 31 marca 2020 roku wynosiła 97 267 tys. zł)
- Kredytów odnawialnych, z limitem do 300 000 tys. zł, 92 788 tys. zł oraz 25 000 tys. EUR na podstawie trzech umów z dnia 18 kwietnia 2019 roku (kwota wykorzystanych kredytów na dzień 31 marca 2020 roku wynosiła 506 595 tys. zł).

Szczegółowa informacja o zobowiązaniach z tytułu kredytów została zaprezentowana w Sprawozdaniu Zarządu Grupy CIECH oraz CIECH S.A. za 2019 roku w punkcie 4.6.1, opublikowanym 31 marca 2020 roku.

Czynniki i zdarzenia mogące mieć wpływ na przyszłe wyniki

Zgodnie z realizowaną Strategią, Grupa CIECH będzie koncentrować się na poniższych działaniach sprzyjających dalszemu rozwojowi:

- rozwój biznesu sodowego, w tym poprzez koncentrację na rozszerzeniu oferty wysokomarżowych produktów specjalistycznych w odpowiedzi na rosnące zapotrzebowanie przemysłu farmaceutycznego,
- optymalizacja struktury kosztów w segmencie sodowym w związku z zamknięciem zakładu w Rumunii,
- dalszy rozwój pozostałych segmentów, w szczególności podnoszenie efektywności sieci sprzedażowej, a także rozwój oferty produktowej obszaru Agro w CIECH Sarzyna S.A.,
- dalsze działania optymalizacyjne w zakresie stopnia wykorzystania mocy produkcyjnych we wszystkich spółkach produkcyjnych Grupy,
- optymalizacja kosztów remontów i utrzymania majątku, szczególnie w zakresie utrzymania ruchu we wszystkich zakładach produkcyjnych Grupy CIECH poprzez rozwój zakresu usług świadczonych przez jednostki wewnętrzne,
- ciągły proces poprawy procesów biznesowych i operacyjnych we wszystkich spółkach Grupy CIECH,
- optymalizacja modelu korporacyjno-organizacyjnego Grupy CIECH oraz możliwych działań służących jego optymalizacji w celu dostosowania struktury Grupy CIECH do wyzwań wynikających ze Strategii.

Należy jednak pamiętać o wpływie na wyniki finansowe Grupy CIECH, zarówno sytuacji na głównych rynkach działalności Grupy, jak i globalnej sytuacji makroekonomicznej, w tym również pandemii COVID-19.

3.6. 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 2019 rok w punkcie 3.4, przekazanym do publicznej wiadomości 31 marca 2020 roku.

Nie wystąpiły istotne zmiany w odniesieniu do polityki Grupy w zakresie zarządzania ryzykiem.

W ciągu pierwszego kwartału 2020 roku pojawiło się nowe, istotne ryzyko związane z trwającą na świecie pandemią koronawirusa COVID-19. Pierwsze informacje dotyczące wpływu pandemii zostały zaprezentowane już w Skonsolidowanym Sprawozdaniu Grupy CIECH za 2019 rok, przekazanym do publicznej wiadomości 31 marca 2020 roku

**Poniżej informacja o aktualnej sytuacji w związku z wpływem pandemii koronawirusa COVID-19 na działalność Grupy CIECH**

Wybuch pandemii koronawirusa COVID-19 w trakcie pierwszego kwartału 2020 oraz wynikające z niej decyzje i zalecenia władz państwowych wpłynęły na funkcjonowanie Grupy CIECH, nie zakłócając jednakże podstawowej działalności operacyjnej. Od momentu ogłoszenia przez rząd stanu epidemicznego, Grupa wdrożyła i realizuje wszystkie oficjalnie ogłaszane decyzje i zalecenia. Ponadto Grupa uruchomiła własne procedury kryzysowe i instrukcje bezpieczeństwa, wynikające z prowadzonej, na bieżąco w ramach Grupy, analizy ryzyka. Wpływ pandemii COVID-19 na sytuację Grupy CIECH jest na bieżąco monitorowany. Przy podejmowaniu decyzji związanych z przeciwdziałaniem skutkom pandemii Zarząd kieruje się troską o zdrowie pracowników oraz dbałością o długoterminową wartość Grupy.

W okresie obowiązywania największych obostrzeń ogłoszonych przez rząd, Grupa CIECH na bieżąco prowadziła działalność operacyjną i nie odnotowała przypadków przerwania produkcji. Nie odnotowano także przypadków przerwania łańcucha dostaw w związku z zakłóceniami w transporcie, dostępności surowców, czy z innych przyczyn.

Na skutek globalnego zamrożenia gospodarki i odnotowanego globalnego spowolnienia gospodarczego, niektóre segmenty i obszary działalności Grupy CIECH odczuły skutki pandemii, które wymagały podjęcia decyzji o czasowym ograniczeniu produkcji.

Dotyczyło to w szczególności segmentu organicznego – produkcji pianek, z uwagi na wstrzymanie produkcji przez większość producentów mebli oraz segmentu krzemiany i szkło, spowodowanego przez zamrożenie sektora motoryzacyjnego. Wraz z rozwojem pandemii koronawirusa COVID-19 Grupa CIECH zaczęła także odczuwać negatywne skutki wpływu pandemii i spowodowanego tym spowolnienia gospodarczego na kluczowy segment działalności, tj. segment sodowy, w postaci nieuplasowania na rynku części zaplanowanego wolumenu sody i soli.

Należy jednak zaznaczyć, że wraz z postępującymi decyzjami odnośnie odmrażania poszczególnych gospodarek i branż (w szczególności sektora motoryzacyjnego, budowlanego) sytuacja powinna ulegać poprawie i wracać do nowej normalności. W chwili publikacji niniejszego raportu zaobserwowano już pierwsze oznaki ożywienia i stopniowy powrót do nowej normalności m.in. w branży meblowej, czy ponownie restartowanej branży motoryzacyjnej.

Grupa CIECH jest w stałym kontakcie z kluczowymi klientami, jednocześnie pozostając w gotowości do zrealizowania potrzeb surowcowych klientów, wraz z przywracaniem przez nich zdolności produkcyjnych.

Obecna sytuacja pokazuje, że pandemia wpłynęła na gospodarkę światową, m.in. na poziom popytu oraz produkcji przemysłowej, co może mieć negatywny wpływ na wyniki Grupy w 2020 roku. Kompleksowa i dokładna ocena tego wpływu, zwłaszcza skali i trwałości skutków jest obecnie trudna do oszacowania, gdyż zależeć będzie głównie od dalszego rozwoju pandemii oraz przyszłej polityki ekonomicznej państw.

Grupa CIECH już w chwili obecnej przygotowała się do działania w różnych scenariuszach, w tym do scenariusza poważnego spowolnienia gospodarczego na świecie.

Ekspozycja na ryzyko walutowe

Poniższe zestawienie zawiera szacunek bilansowej ekspozycji walutowej Grupy CIECH w EUR oraz w USD na dzień 31 marca 2020 roku z tytułu instrumentów finansowych (dla EUR - z wyłączeniem danych Grupy SDC, spółki Ciech Group Financing AB, Proplan Plant Protection Company, S.L. oraz spółki CIECH Salz Deutschland GmbH, 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	128 400	-	x	
Należności z tytułu dostaw i usług i inne	14 035	3 189	x	
Środki pieniężne, w tym lokaty bankowe	18 936	2 222	x	
Pasywa				
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i inne	(19 563)	(2 331)	x	
Zobowiązania z tytułu kredytu terminowego	(30 000)	-		x
Zobowiązania z tytułu kredytu obrotowego	(25 000)	-	x	
Pozostałe zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	(9 673)	-	x	
Forward (niedesygnowane do rachunkowości zabezpieczeń)	(14 500)	-	x	
CIRS (niedesygnowane do rachunkowości zabezpieczeń)	(27 500)	-	x	
Instrumenty zabezpieczające: CIRS (transakcje forward wydzielone w ramach dekompozycji CIRS)	(172 880)	-		x
Pozycja całkowita	(137 745)	3 080		

*Wycena instrumentów finansowych desygnowanych do rachunkowości zabezpieczeń odnosi się 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 31 marca 2020 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	351	651	(300)
Instrumenty Zabezpieczające: Forward oraz CIRS	(1 729)	-	(1 729)
USD			
Walutowe pozycje bilansowe	31	31	-
Instrumenty Zabezpieczające: Forward	-	-	-

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

Grupa CIECH stosuje rachunkowość zabezpieczeń.

3.7. 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 2020 rok.

3.8. CZYNNIKI WYWIERAJĄCE WPŁYW NA WYNIKI GRUPY CIECH, ZE SZCZEGÓLNYM UWZGLĘDNIENIEM NAJBLIŻSZEGO KWARTAŁU

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 pracy i energii, 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 finansowa 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 sprzedaży 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 Głównego Urzędu Statystycznego (GUS), produkcja sprzedana przemysłu w cenach stałych w ciągu trzech miesięcy 2020 roku wzrosła o 1,0% w porównaniu do roku poprzedniego (w analogicznym okresie 2019 roku wzrosła o 6,1%). Po trzech miesiącach 2020 roku stosowne dynamiki produkcji wśród branż istotnych dla działalności Grupy (jako rynków odbiorców lub docelowych) były następujące: produkcja budowlano-montażowa (wzrost o 5,8%); produkcja artykułów spożywczych (wzrost o 3,0%); chemikalia i wyroby chemiczne (wzrost o 2,0%); wyroby z gumy i tworzyw sztucznych (wzrost o 1,8%); produkcja mebli (spadek o 2,8%), w tym mebli stosowanych do spania – spadek o ok. 6% wg wolumenów; produkcja pojazdów samochodowych (spadek o 8,8%).

Ubiegły rok charakteryzował się słabszą koniunkturą w polskiej gospodarce w porównaniu do dwóch poprzednich lat (wzrost PKB o 4,1% wobec 5,3% w 2018 roku wg GUS). Generalnie dynamiki PKB Polski były dotychczas istotnie wyższe niż średnie dla Unii Europejskiej. Wobec pandemii COVID-19 na rok 2020 zakłada się bardzo różne gospodarcze scenariusze dla Polski. Według prognoz z przełomu kwietnia i maja b.r. różne ośrodki analityczne oceniają, że PKB naszego kraju spadnie w tym roku o kilka procent w przedziale od 2% do 7% (wg Komisji Europejskiej o 4,3%). Zbliżonej tendencji należy się spodziewać w przemyśle chemicznym, który rozwija się zazwyczaj podobnie jak cała gospodarka.

Koniunktura gospodarcza w Europie i na świecie

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

W 2019 roku dynamika globalnego rozwoju gospodarczego wykazała wyraźne osłabienie wobec roku poprzedniego (np. wg Międzynarodowego Funduszu Walutowego wzrost PKB o 2,9% wobec 3,6% w 2018 roku; m.in. w efekcie wzrostu barier handlowych między USA i Chinami oraz dekonunktury w branży motoryzacyjnej).

W obliczu pandemii COVID-19, która rozwinęła się w pierwszym kwartale bieżącego roku pojawiają się nowe wstępne prognozy rozwoju światowej gospodarki na 2020 rok. Przewidywania MFW z połowy kwietnia b.r. sugerują, że obecny rok będzie charakteryzował się znacznie większym spadkiem globalnego PKB (-3%) w porównaniu do kryzysu lat 2008-2009 (-0,1% w 2009 roku). Wg MFW zdecydowanie ujemnych dynamik PKB należy spodziewać się w krajach wysokorozwiniętych (Strefa EURO – 7,5%; USA – 5,9%; Japonia – 5,2%), natomiast w Chinach i Indiach rozwój gospodarczy utrzyma się przy bardzo niskich dodatnich dynamikach (odpowiednio +1,2%; +1,9%). Wyraźnego powrotu na ścieżkę wzrostu można jednak oczekiwać już w 2021 roku przy wzroście globalnego PKB o 5,8%.

W ubiegłym roku w Unii Europejskiej obserwowano wyraźne osłabienie dotychczasowej dosyć dobrej koniunktury gospodarczej (wzrost PKB w UE27 bez W. Brytanii o 1,5% w 2019 roku wobec 2,1% w 2018 roku - wg szacunków Komisji Europejskiej). Wg prognoz z początku maja b.r. i wobec pandemii COVID-19 na 2020 rok przewiduje się głęboki kryzys w Unii Europejskiej, który będzie charakteryzował się bardzo dużym spadkiem PKB (o 7,4% wg Komisji Europejskiej). Wyraźna poprawa sytuacji w unijnej gospodarce możliwa jest już w 2021 roku (wzrost PKB o 6,1%).

Wg szacunków Europejskiej Rady Przemysłu Chemicznego (CEFIC) w 2019 roku produkcja przemysłu chemicznego Unii Europejskiej spadła o ok. 1% (spadek drugi rok z rzędu wobec ujemnej dynamiki na poziomie -0,7% w 2018 roku). Do głównych przyczyn ubiegłorocznego wyniku zalicza się: ogólne spowolnienie globalnego rozwoju gospodarczego, niepewność związaną z wyjściem Wielkiej Brytanii z UE, handlowe konflikty pomiędzy największymi gospodarkami, dekoniunkturę w przemyśle motoryzacyjnym. Wobec prognoz wskazujących na kryzys gospodarczy w UE w 2020 roku (w efekcie pandemii COVID-19) należy liczyć się z tym, że w bieżącym roku unijna produkcja chemiczna będzie charakteryzować się jeszcze bardziej wyraźnymi spadkami. Biorąc jednak pod uwagę to, że działania w kierunku wygaszenia pandemii wymagają ciągłości lub zwiększenia produkcji m.in. niektórych chemikaliów, nie wszystkie działy przemysłu chemicznego muszą być dotknięte znaczącymi spadkami.

W przypadku europejskiego sektora budowlanego rok 2019 charakteryzował się wyraźnie wolniejszym tempem wzrostu w porównaniu do dwóch poprzednich lat. Wg organizacji Euroconstruct w 2019 roku produkcja budowlana w Europie Zachodniej i Centralnej zwiększyła się o 2,3% wobec 3,2% w 2018 roku. W grudniu 2019 roku Euroconstruct przewidywał na kolejne 2-3 lata stosunkowo niskie, ale dodatnie dynamiki rozwoju sektora na poziomie rzędu 1% średniorocznie (w tym ponad przeciętne kilkuprocentowe dla Polski i innych krajów Europy Środkowej). W roku 2020 z uwagi na pandemię COVID-19 należy jednak oczekiwać dynamik wyraźnie niższych od przewidywanych.



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 kluczowych 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, RPA i Australii). Większość importowanego do UE węgla stanowi węgiel energetyczny, czyli taki, który Grupa CIECH wykorzystuje do produkcji pary technologicznej i energii elektrycznej w zakładach sodowych w Polsce. Mimo faktu, że dostawcami Grupy są z reguły polskie kopalnie, cena węgla energetycznego dla Grupy CIECH jest w dłuższym okresie uzależniona od europejskiej i globalnej sytuacji popytowo-podażowej.</p> <p>Gaz – główny surowiec energetyczny wykorzystywany przez elektrociepłownię w Stassfurt. Sytuacja na rynku gazowym zależy od wielu czynników, jak cena ropy, popyt na gaz ze względu na bieżącą sytuację atmosferyczną oraz aktualny udział paliwa gazowego w mixie energetycznym. CIECH Energy Deutschland GmbH spala dwa rodzaje gazu ziemnego, ze źródeł lokalnych i importowany. Import gazu do Niemczech jest realizowany z Rosji, Norwegii i Holandii. W procesie spalania gazu wytwarzana jest para i energia elektryczną, która sprzedawana jest również poza Grupę. Dostawy gazu realizowane są na podstawie bilateralnych umów dostawy, długoterminowych kontraktów lub krótko terminowych zakupów (spot).</p> <p>Para technologiczna – ta forma energii cieplnej wykorzystywana była przez CIECH Soda Romania S.A. w procesie produkcyjnym sody kalcynowanej oraz krzemianów płynnych, spółka kupowała ją od zewnętrznego dostawcy. Pod koniec pierwszej połowy 2019 roku umowa została wypowiedziana, a w trzecim kwartale wstrzymano produkcję sody w zakładzie w Rumunii.</p> <p>Paliwo piecowe (koks/antracyt) - ceny koksu zależą przede wszystkim od cen węgla koksującego, z którego jest produkowany. Największym producentem koksu na świecie są Chiny, które są jednocześnie jednym z największych jego konsumentów. W Europie koks produkuje się głównie w Polsce, Niemczech i w Czechach. Grupa w ramach powołanej działalności wykorzystuje antracyt jako substytut dla koksu. Głównym źródłem dostaw antracytu dla Europy jest Rosja. W związku z relatywnie wysokimi cenami koksu Grupa w I kwartale 2020 roku w znacznej mierze wykorzystywała w składzie mieszanki piecowej 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. Grupa stosuje naturalny hedging, a także finansowe instrumenty zabezpieczające.</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 dostęp do zasobów naturalnych. Z tego też względu w zakresie najważniejszego segmentu Grupy CIECH, segmentu sodowego, inwestycje typu green field są realizowane rzadko i generalnie poza Europą.</p> <p>W ciągu najbliższych ok. 3 lat istotne przyrosty zdolności wytwórczych w branży sodowej planowane są głównie w USA, Chinach i Indiach. Informacje z rynku z przełomu marca i kwietnia b.r. wskazują jednak, że projekty te mogą być opóźnione w efekcie pandemii COVID-19. Generalnie w perspektywie kolejnych kilku lat przewiduje się, że średnioroczne tempo wzrostu globalnych mocy sody kalcynowanej będzie podobne do dynamiki rozwoju światowego popytu.</p> <p>Znacznie większe rozbudowy mocy (dodatkowe 5 mln ton/r na bazie naturalnych złóż) ogłoszone zostały na lata 2024-2025 na terenie USA. Biorąc pod uwagę skalę tych</p>



Czynniki	Opis
	inwestycji i doświadczenia z wdrażania podobnych projektów w latach ubiegłych należy się liczyć z możliwym wydłużeniem harmonogramów ich realizacji.
	<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 właściwej rejestracji 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>
Wymogi związane z ochroną środowiska	

3.9. 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 Skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy CIECH za 2019 rok, tj. od 31 marca 2020 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 raportu, 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%
Nationale-Niederlanden Otwarty Fundusz Emerytalny**	Zwykłe na okaziciela	3 530 000	3 530 000	6,70%	6,70%
Aviva Otwarty Fundusz Emerytalny Aviva Santander***	Zwykłe na okaziciela	3 086 000	3 086 000	5,86%	5,86%
Pozostali	Zwykłe na okaziciela	19 131 857	19 131 857	36,30%	36,30%

* 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).

** Na podstawie listy akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% głosów na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu CIECH S.A. w dniu 21 maja 2020 roku, Rb 25/2020 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).

*** Na podstawie listy akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% głosów na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu CIECH S.A. w dniu 21 maja 2020 roku, Rb 25/2020 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).



3.10. ZMIANY W STANIE AKCJI CIECH S.A. POSIADANYCH PRZEZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCE ORAZ NADZORUJĄCE CIECH S.A.

Na dzień 31 marca 2020 roku oraz na datę zatwierdzenia niniejszego raportu następujące osoby zarządzające oraz nadzorujące posiadały akcje CIECH S.A.:

Pan Dawid Jakubowicz – Prezes Zarządu CIECH S.A. posiadał 5 713 akcji CIECH S.A.

Pan Mirosław Skowron - Członek Zarządu CIECH S.A. posiadał 1 930 akcji CIECH S.A.

Pan Sebastian Kulczyk – Przewodniczący Rady Nadzorczej CIECH S.A. posiadał pośrednio 26 952 052 akcje CIECH S.A. stanowiące 51,14% kapitału zakładowego spółki.

Pan Rafał Czubiński – Dyrektor Zarządzający CIECH S.A. posiadał 1 950 akcji CIECH S.A.

Osoby zarządzające i nadzorujące CIECH S.A. na 31 marca 2020 roku oraz na datę zatwierdzenia niniejszego raportu nie posiadały akcji i udziałów w pozostałych spółkach Grupy CIECH i stan ten uległ zmianie w okresie od publikacji Skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy CIECH za 2019 rok, tj. od 31 marca 2020 roku.

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

3.11.1. ISTOTNE ZOBOWIĄZANIA SPORNE GRUPY CIECH

W Grupie CIECH nie wystąpiły istotne sporne zobowiązania CIECH S.A. i spółek zależnych od CIECH S.A. na 31 marca 2020 roku, dochodzone we wszelkiego rodzaju postępowaniach przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, poza sprawami opisanymi poniżej w punkcie 3.12, w części „Kontrole w zakresie rozliczeń podatkowych w Grupie CIECH” oraz sprawą opisaną poniżej:

3.11.2. ISTOTNE WIERZYTELNOŚCI SPORNE GRUPY CIECH

W Grupie CIECH nie wystąpiły istotne sporne wierzytelności CIECH S.A. i spółek zależnych CIECH S.A. na 31 marca 2020 roku, dochodzone we wszelkiego rodzaju postępowaniach przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.

3.12. UDZIELONE PRZEZ CIECH S.A. LUB JEDNOSTKĘ OD NIEGO ZALEŻNĄ PORĘCZENIA KREDYTU LUB POŻYCZKI LUB UDZIELONE GWARANCJE ORAZ INNE ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE

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

Listy patronackie

Na dzień 31 marca 2020 roku, CIECH S.A. była stroną zobowiązaną Listu patronackiego (Patronatserklärung) w odniesieniu do CIECH Soda Deutschland GmbH&Co. KG z siedzibą w Staßfurt, którego beneficjentem jest Innogy Gas Storage NWE GmbH („Innogy”), dotyczący zobowiązań CIECH Soda Deutschland GmbH&Co. KG wynikających z umowy z dnia 5 maja 2009 roku o wykonanie kawern solnych w celu przechowywania gazu ziemnego na polu górniczym Staßfurt, na podstawie której CIECH Soda Deutschland GmbH&Co. KG otrzymała do dnia 31 marca 2020 roku płatności od Innogy w wysokości 45,8 mln EUR. W liście patronackim CIECH S.A. zobowiązała się m.in. zapewnić, że CIECH Soda Deutschland GmbH&Co. KG będzie wyposażona w niezbędne środki finansowe, aby być w stanie wykonywać wobec Innogy wszelkie zobowiązania wynikające z w/w umowy.

Kontrole w zakresie rozliczeń podatkowych w Grupie CIECH

W pierwszym kwartale 2020 roku w spółkach Grupy CIECH na różnych etapach postępowania toczyły się kontrole, postępowania podatkowe lub sprawy przed sądami administracyjnymi dotyczące rozliczania podatku dochodowego osób prawnych (CIT) oraz podatku od towarów i usług (VAT).

W zakresie kontroli CIT w polskich spółkach Grupy CIECH toczą się sprawy za następujące lata:

- a) 2012 rok - w CIECH S.A.
- b) 2013 rok - w CIECH S.A.
- c) 2014 rok – w CIECH S.A.



- d) 2015 rok - w CIECH Soda Polska S.A.
 - w CIECH Pianki Sp. z o.o.
 - w CIECH Cargo Sp. z o.o.
 - w CIECH Sarzyna S.A.
 - w CIECH Vitrosilicon S.A.
- e) 2016 rok - w CIECH Sarzyna S.A.

Kontrola CIT za 2012 rok w CIECH S.A. została rozpoczęta przez Naczelnika Małopolskiego Urzędu Celno-Skarbowego w Krakowie w dniu 5 kwietnia 2018 roku. CIECH S.A. otrzymała wynik kontroli 4 lipca 2018 roku. Zakwestionowana została transakcja dotycząca podniesienia kapitału w spółce zależnej. Zdaniem organu wniesienie wkładu pieniężnego z wykorzystaniem umownego potrącenia wzajemnych wierzytelności powoduje powstanie przychodu po stronie spółki do którego według kontrolujących spółka nie ma prawa rozpoznać kosztu. Zarząd spółki oraz jej doradcy podatkowi nie zgadzają się z ustaleniami kontrolujących.

W grudniu 2018 roku spółka otrzymała decyzję wydaną przez Naczelnika Małopolskiego Urzędu Celno-Skarbowego (MUCS) w Krakowie, utrzymującą wcześniejsze stanowisko organu. Spółka nie zgodziła się ze stanowiskiem i złożyła odwołanie. W kwietniu 2019 spółka otrzymała decyzję II instancji, podtrzymującą stanowisko przedstawione przez I instancję. Spółka wpłaciła zaległy podatek z odsetkami w trzech transzach w wysokości łącznie 66,4 mln zł (43,7 mln zł podatek, 22,7 mln zł odsetki). CIECH S.A. wniosła skargę do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Krakowie na decyzję II instancji. W dniu 9 października 2019 roku WSA wydał wyrok, w którym zgodził się z podejściem prezentowanym przez organ. Sąd wskazał, że spółka była zobowiązana do rozpoznania przychodu i nie miała prawa do rozpoznania kosztu podatkowego. Po otrzymaniu pisemnego uzasadnienia wyroku Spółka w dniu 23 grudnia 2019 roku złożyła skargę kasacyjną do Naczelnego Sądu Administracyjnego.

Kontrola CIT za 2013 rok w CIECH S.A. została rozpoczęta przez Urząd Kontroli Skarbowej w Warszawie w dniu 30 listopada 2016 roku. Protokół kontroli podatkowej został wydany 16 maja 2017 roku. Organ zarzuca spółce m.in., że zawyżyła koszt uzyskania przychodu z tytułu odsetek od środków pieniężnych uzyskanych w wyniku emisji obligacji, które to środki zostały przeznaczone na kapitał rezerwowy CIECH Soda Deutschland GmbH & Co. KG. Ponadto, zdaniem organu opłata za znak „CIECH” nie powinna być rozpoznawana przez CIECH S.A. jako koszt podatkowy.

Podstawa opodatkowania zakwestionowana przez organ to 9,4 mln zł (po uwzględnieniu straty podatkowej powstałej w kontrolowanym roku), co daje podatek w wysokości 1,8 mln zł.

Spółka i jej doradcy nie zgodzili się z ustaleniami kontrolujących i w konsekwencji przeprowadzonego postępowania podatkowego została wydana Decyzja I Instancji, od której jeszcze w roku 2017 spółka złożyła odwołanie. 14 marca 2018 roku CIECH S.A. otrzymała decyzję II Instancji, w której kontrolujący podtrzymali swoje ustalenia z Decyzji I Instancji.

Spółka złożyła skargę do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego na wydaną decyzję w sprawie. Mimo to, spółka zdecydowała się na zapłatę podatku w wysokości 1,8 mln zł i odsetek (0,3 mln zł) 10 kwietnia 2018 roku. 6 czerwca 2019 roku sąd wydał wyrok w sprawie. Sąd uwzględnił skargę CIECH S.A. w zakresie kosztów opłat za znaki towarowe i uchylił Decyzję II instancji. W zakresie jednak kosztów doradztwa i dofinansowania Soda Deutschland, WSA uznał, że koszty te nie mogą stanowić kosztów podatkowych. Spółka po otrzymaniu pisemnego uzasadnienia złożyła we wrześniu 2019 roku skargę kasacyjną do Naczelnego Sądu Administracyjnego.

Kontrola CIT za 2014 rok w CIECH S.A. została rozpoczęta przez Naczelnika Małopolskiego Urzędu Celno-Skarbowego w Krakowie w dniu 13 listopada 2019 roku. W dniu 22 maja 2020 roku Spółka otrzymała Wynik kontroli. Organ zarzuca spółce, że zawyżyła koszty uzyskania przychodów zaliczając do kosztów podatkowych odsetki od finansowania zewnętrznego wniesionego na kapitał rezerwowy Soda Deutschland Ciech GmbH oraz koszty pozyskania tego finansowania. Ponadto, zdaniem organu, wydatki poniesione z tytułu opłat za znaki towarowe płacone do spółki z Grupy CIECH nie powinny być rozpoznawane przez CIECH S.A. jako koszt podatkowy. Podstawa opodatkowania zakwestionowana przez Organ to 32,5 mln zł, co daje potencjalne zobowiązanie podatkowe w wysokości 6,2 mln zł. Spółka nie zgadza się z ustaleniami kontrolujących. Potencjalne zobowiązanie podatkowe związane z tą kontrolą zawiera się w szacowanej kwocie 143,8 mln zł wykazanej w niżej zamieszczonym akapicie podsumowującym kontrolę z tytułu podatku CIT.

Kontrola CIT za 2015 rok w CIECH Soda Polska S.A. została rozpoczęta przez Naczelnika Kujawsko-Pomorskiego Urzędu Skarbowego w Bydgoszczy w dniu 10 października 2016 roku. 7 marca 2017 roku urząd skarbowy wydał protokół kontroli podatkowej. Stwierdzone nieprawidłowości wynikają przede wszystkim z kwestionowania przez kontrolujących prawa spółki do rozliczenia straty z udziału w spółce osobowej, podobnie jak w przypadku spółek CIECH Pianki Sp. z o.o., CIECH Cargo Sp. z o.o., CIECH Vitrosilicon S.A., CIECH Sarzyna S.A. Spółka oraz jej doradcy podatkowi nie zgadzają się ze stanowiskiem kontrolujących. W czerwcu 2019 roku CIECH Soda Polska S.A. otrzymała Decyzję Naczelnika Kujawsko-Pomorskiego Urzędu Skarbowego w Bydgoszczy (Decyzja I instancji), w której stwierdzono, że spółka zaniżyła w związku z



udziałem w spółce osobowej swoje zobowiązanie podatkowe o kwotę 3,9 mln zł. Spółka wysłała odwołanie od Decyzji. W dniu 9 września 2019 spółka otrzymała decyzję (Decyzja II Instancji) wydaną przez Dyrektora Izby Administracji Skarbowej (DIAS) w Bydgoszczy, w której DIAS podtrzymał ustalenia z Decyzji I Instancji. Decyzja wydana przez organ II instancji jest wymagalna. W związku z tym spółka zobowiązana była do wpłaty zaległego według kontrolujących podatku w wysokości 3,9 mln zł (podstawa opodatkowania zakwestionowana przez organ to 20,4 mln zł) plus należne odsetki w wysokości 1 mln zł. Od otrzymanej Decyzji II instancji spółka 9 października 2019 r. odwołała się do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Bydgoszczy. Na rozprawie w dniu 11 grudnia 2019 r. po rozpatrzeniu skargi wniesionej przez Spółkę, WSA ogłosił wyrok w którym w całości uchylił decyzję wydaną przez DIAS w Bydgoszczy. DIAS w Bydgoszczy w lutym 2020r. złożył skargę kasacyjną do Naczelnego Sądu Administracyjnego.

Kontrola CIT za 2015 rok w CIECH Pianki Sp. z o.o. została rozpoczęta 22 listopada 2016 roku przez Naczelnika Kujawsko-Pomorskiego Urzędu Skarbowego w Bydgoszczy. 3 marca 2017 roku urząd skarbowy wydał protokół kontroli podatkowej. Organ, analogicznie jak w przypadku CIECH Soda Polska S.A., CIECH Cargo Sp. z o.o., CIECH Vitrosilicon S.A., CIECH Sarzyna S.A., zakwestionował prawo spółki do rozliczenia straty z udziału w spółce osobowej.

Spółka oraz jej doradcy podatkowi nie zgadzają się ze stanowiskiem kontrolujących. W czerwcu 2019 roku CIECH Pianki Sp. z o.o. otrzymała Decyzję Naczelnika Kujawsko-Pomorskiego Urzędu Skarbowego w Bydgoszczy (Decyzja I instancji), w której organ stwierdził, że spółka zaniżyła w związku z udziałem w spółce osobowej swoje zobowiązanie podatkowe o kwotę 2,6 mln zł. Spółka wysłała odwołanie od Decyzji. W dniu 9 września 2019 Spółka otrzymała decyzję (Decyzja II Instancji) wydaną przez Dyrektora Izby Administracji Skarbowej (DIAS) w Bydgoszczy, w której DIAS podtrzymał ustalenia z Decyzji I Instancji. Decyzja wydana przez organ II instancji jest wymagalna. W związku z tym spółka zobowiązana była do wpłaty zaległego według kontrolujących podatku w wysokości 2,6 mln zł (podstawa opodatkowania zakwestionowana przez organ to 13,8 mln zł) plus należne odsetki w wysokości 0,7 mln zł. Od otrzymanej Decyzji II instancji spółka 9 października 2019 roku odwołała się do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Bydgoszczy. Na rozprawie w dniu 11 grudnia 2019 roku, po rozpatrzeniu skargi wniesionej przez Spółkę, WSA ogłosił wyrok w którym w całości uchylił decyzję wydaną przez DIAS w Bydgoszczy. DIAS w Bydgoszczy w lutym 2020 roku złożył skargę kasacyjną do Naczelnego Sądu Administracyjnego.

Kontrola CIT za 2015 rok w CIECH Cargo Sp. z o.o. została rozpoczęta 23 stycznia 2017 roku przez Naczelnika Kujawsko-Pomorskiego Urzędu Skarbowego w Bydgoszczy. 14 czerwca 2017 roku urząd skarbowy wydał protokół kontroli podatkowej. Organ, analogicznie jak w przypadku spółek CIECH Pianki Sp. z o.o., CIECH Soda Polska S.A., CIECH Vitrosilicon S.A., CIECH Sarzyna S.A., zakwestionował prawo spółki do rozliczenia straty z udziału w spółce osobowej. Spółka oraz jej doradcy podatkowi nie zgadzają się ze stanowiskiem kontrolujących. W czerwcu 2019 roku CIECH Cargo Sp. o.o. otrzymała Decyzję Naczelnika Kujawsko-Pomorskiego Urzędu Skarbowego w Bydgoszczy (Decyzja I instancji), w której organ stwierdził, że spółka zaniżyła w związku z udziałem w spółce osobowej swoje zobowiązanie podatkowe o kwotę 1,7 mln zł. Spółka wysłała odwołanie od Decyzji. W dniu 9 września 2019 roku Spółka otrzymała decyzję (Decyzja II Instancji) wydaną przez Dyrektora Izby Administracji Skarbowej (DIAS) w Bydgoszczy, w której DIAS podtrzymał ustalenia z Decyzji I Instancji. Decyzja wydana przez organ II instancji jest wymagalna. W związku z tym Spółka zobowiązana była do wpłaty zaległego według kontrolujących podatku w wysokości 1,7 mln zł (podstawa opodatkowania zakwestionowana przez organ to 8,8 mln zł) plus należne odsetki w wysokości 0,5 mln zł. Od otrzymanej Decyzji II instancji Spółka 9 października 2019 roku odwołała się do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Bydgoszczy. Na rozprawie w dniu 11 grudnia 2019 roku po rozpatrzeniu skargi wniesionej przez Spółkę, WSA ogłosił wyrok w którym w całości uchylił decyzję wydaną przez DIAS w Bydgoszczy. DIAS w Bydgoszczy w lutym 2020 roku złożył skargę kasacyjną do Naczelnego Sądu Administracyjnego.

Kontrola CIT za 2015 rok w CIECH Vitrosilicon S.A. została rozpoczęta 19 kwietnia 2018 roku przez Naczelnika Lubuskiego Urzędu Celno-Skarbowego w Gorzowie Wielkopolskim. 4 stycznia 2019 roku spółka otrzymała wynik kontroli. Organ, analogicznie jak w przypadku spółek CIECH Soda Polska S.A., CIECH Cargo Sp. z o.o., CIECH Pianki Sp. z o.o., CIECH Sarzyna S.A., zakwestionował prawo spółki do rozliczenia straty z udziału w spółce osobowej. W przypadku utrzymania negatywnego dla spółki stanowiska organu, może powstać obowiązek uiszczenia zaległości podatkowej w wysokości 2,7 mln zł (podstawa opodatkowania zakwestionowana przez organ to 14,4 mln zł) plus należne odsetki. Obecnie trwa postępowanie podatkowe.

Kontrola CIT za 2015 roku w CIECH Sarzyna S.A. została rozpoczęta 6 lutego 2017 roku przez Naczelnika Podkarpackiego Urzędu Skarbowego w Rzeszowie. 7 listopada 2017 roku urząd skarbowy wydał protokół z kontroli. Organ, analogicznie jak w przypadku spółek CIECH Pianki Sp. z o.o., CIECH Soda Polska S.A., CIECH Vitrosilicon S.A., CIECH Cargo Sp. z o.o., zakwestionował prawo spółki do rozliczenia straty z udziału w spółce osobowej. Dodatkowo organ podważył prawo spółki do zaliczenia w koszty podatkowe opłaty za znak oraz odsetek od pożyczek zapłaconych z góry.

W przypadku utrzymania negatywnego dla spółki stanowiska organu, może powstać obowiązek uiszczenia zaległości podatkowej w wysokości 6,9 mln zł (podstawa opodatkowania zakwestionowana przez organ to 36,4 mln zł) plus należne odsetki. Obecnie trwa postępowanie podatkowe.



Kontrola CIT za 2016 rok w CIECH Sarzyna S.A. została rozpoczęta 26 lutego 2018 roku przez Naczelnika Podkarpackiego Urzędu Skarbowego w Rzeszowie. 11 stycznia 2019 roku urząd skarbowy wydał protokół z kontroli. Według organu wydatki poniesione przez spółkę w 2016 roku z tytułu korzystania ze znaków towarowych Chwastox nie stanowią kosztów podatkowych. Ponadto, spółka powinna zaliczyć do kosztów podatkowych w 2016 roku odsetki od pożyczek, które zapłaciła z góry w roku 2015. Dodatkowo, według organu spółka nie jest uprawniona do rozliczenia w zeznaniu rocznym za 2016 roku straty za 2015 rok. W styczniu 2019 roku spółka złożyła zastrzeżenia do protokołu. W przypadku utrzymania negatywnego dla spółki stanowiska organu, może powstać obowiązek uiszczenia zaległości podatkowej w wysokości 4,3 mln zł (podstawa opodatkowania zakwestionowana przez organ to 22,4 mln zł) plus należne odsetki. Obecnie trwa postępowanie podatkowe.

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 obecnym lub dalszym możliwym kwestionowaniem powyżej opisanych zdarzeń wyniósłby 143,8 mln zł, gdyby przestało być prawdopodobne, że Grupa będzie w stanie podtrzymać przyjęte przez siebie interpretacje podatkowe przed władzami podatkowymi. Z podanej powyżej kwoty 143,8 mln zł, rezerwą objęto potencjalne zobowiązanie podatkowe w wysokości 90,2 mln zł oraz dokonano odpisu aktywa na podatek odroczony w wysokości 26,7 mln zł. Natomiast po decyzjach II instancji dotyczących CIT 2012 i 2013 w CIECH S.A. oraz CIT 2015 w CIECH Soda Polska S.A., CIECH Pianki Sp. z o.o. i CIECH Cargo Sp. z o.o. pomimo wysłanych skarg do WSA, wpłacono łącznie kwotę podatku w wysokości 53,7 mln zł wraz z odsetkami w łącznej wysokości 25,2 mln zł.

W zakresie kontroli VAT w polskich spółkach Grupy CIECH miały miejsce kontrole/postępowania podatkowe za następujące lata:

- a) IV kwartał 2013 roku
 - w Verbis Kappa Sp. z o.o. S.K.A.
 - w Verbis ETA Sp. z o.o. S.K.A.
- b) XII 2014 roku - w Cerium Finance Sp. z o.o.
- c) I – VI 2018 roku - w CIECH Trading S.A.

Kontrola VAT za IV kwartał 2013 roku w Verbis Kappa Sp. z o.o. S.K.A. została rozpoczęta przez Naczelnika Małopolskiego Urzędu Celno-Skarbowego w Krakowie w dniu 6 kwietnia 2018 roku. 11 czerwca 2018 roku spółka otrzymała wynik kontroli. Organ zakwestionował prawo do odliczenia VAT od części aportu wniesionej na agio. Zdaniem organu, podstawę opodatkowania otrzymanego aportu stanowi kwota równa wartości nominalnej objętych akcji. Na otrzymanej przez spółkę fakturze jako podstawę opodatkowania przyjęto wartość rynkową aportu pomniejszoną o kwotę podatku VAT. W konsekwencji, zdaniem organu, spółka odliczyła podatek naliczony w nienależnej jej kwocie. Podstawa opodatkowania zakwestionowana przez organ to 35,7 mln zł, co daje podatek w wysokości 8,2 mln zł.

Spółka oraz druga strona transakcji, tj. CIECH Sarzyna S.A., złożyły wnioski o interpretacje podatkowe. Dyrektor Krajowej Informacji Skarbowej zgodził się ze stanowiskiem przedstawionym we wniosku, że podstawę opodatkowania aportu dokonanego w 2013 roku stanowiła wartość przedmiotu wkładu, tj. wartość rynkowa aportu pomniejszona o kwotę podatku VAT. Biorąc pod uwagę otrzymaną pozytywną interpretację dotyczącą podstawy opodatkowania oraz istniejącą do końca 2013 roku linię orzeczniczą, zdaniem wystawcy faktury, tj. CIECH Sarzyna S.A. i jej doradców podstawę opodatkowania powinna stanowić wartość rynkowa aportu pomniejszona o kwotę podatku VAT. W związku z tym, spółka nie dokonała korekty VAT uznając, że opodatkowanie aportu dokonanego w 2013 roku było prawidłowe. W dniu 7 sierpnia 2019 roku spółka otrzymała Decyzję Małopolskiego Urzędu Celno-Skarbowego, w której kontrolujący utrzymali swoje stanowisko co do tego, iż spółka nie miała prawa do odliczenia VAT w kwocie 8,2 mln zł. Spółka i jej doradcy nie zgadzają się z ustaleniami wskazanymi w Decyzji i złożyli odwołanie od niej. W dniu 14 listopada 2019 roku spółka odebrała Decyzję II instancji wydaną przez Naczelnika Małopolskiego Urzędu Celno-Skarbowego (MUCS), gdzie Naczelnik MUCS utrzymał w całości decyzję I instancji. Decyzja wydana przez organ II instancji jest wymagalna. W związku z tym spółka zobowiązana była do wpłaty zaległego według kontrolujących podatku VAT w wysokości 8,2 mln zł plus należne odsetki w wysokości ok. 3,9 mln zł. Spółka w dniu 13 grudnia 2019 roku wniosła skargę na decyzję II instancji do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Krakowie.

Kontrola VAT za IV kwartał 2013 roku w Verbis ETA Sp. z o.o. S.K.A. została rozpoczęta przez Naczelnika Małopolskiego Urzędu Celno-Skarbowego w Krakowie w dniu 5 kwietnia 2018 roku. Spółka otrzymała wynik kontroli 16 czerwca 2018 roku. Organ zakwestionował prawo odliczenia VAT od części aportu wniesionej na agio. Zdaniem organu, podstawę opodatkowania otrzymanego aportu stanowi kwota równa wartości nominalnej objętych akcji. Na otrzymanej przez spółkę fakturze jako

podstawę opodatkowania przyjęto wartość rynkową aportu pomniejszoną o kwotę podatku VAT. W konsekwencji, zdaniem organu, spółka odliczyła podatek naliczony w nienależnej jej kwocie. Podstawa opodatkowania zakwestionowana przez organ to 133,5 mln zł, co daje podatek w wysokości 30,8 mln zł.

Spółka oraz druga strona transakcji, tj. CIECH S.A., złożyły wnioski o interpretację podatkową. Dyrektor Krajowej Informacji Skarbowej zgodził się ze stanowiskiem CIECH S.A., że spółka prawidłowo określiła podstawę opodatkowania, tj. podstawę opodatkowania aportu dokonanego w 2013 roku powinna stanowić wartość przedmiotu wkładu, czyli wartość rynkowa aportu pomniejszona o kwotę podatku VAT. Biorąc pod uwagę otrzymaną pozytywną interpretację dotyczącą podstawy opodatkowania oraz istniejącą do końca 2013 roku linię orzeczniczą, zdaniem spółki i jej doradców podstawę opodatkowania powinna stanowić wartość rynkowa aportu pomniejszona o kwotę podatku VAT. W związku z powyższym spółka i konsekwentnie druga strona transakcji zastosowały się do otrzymanej interpretacji.

W dniu 17 lipca 2019 roku spółka otrzymała Decyzję Małopolskiego Urzędu Celno-Skarbowego (MUCS), w której kontrolujący utrzymali swoje stanowisko co do tego, iż spółka nie miała prawa do odliczenia VAT w kwocie 30,8 mln zł. Spółka i jej doradcy nie zgadzają się z ustaleniami wskazanymi w Decyzji i spółka konsekwentnie złożyła odwołanie od niej. W dniu 6 sierpnia 2019 roku spółka otrzymała postanowienie Naczelnika Trzeciego Urzędu Skarbowego Warszawa-Śródmieście (III US) nadające rygor natychmiastowej wykonalności Decyzji, wydanej w związku z prowadzonym przez MUCS wobec spółki postępowaniem podatkowym. Spółka złożyła zażalenie na powyższe postanowienie. Niezależnie od złożonego zażalenia spółka wystąpiła do Naczelnika III US z wnioskiem o zaliczenie nadpłaty VAT w kwocie 30,8 mln zł wynikającej z korekty rozliczenia VAT za okres lipiec 2018 roku na poczet zaległości jaką w wydanej Decyzji wskazał MUCS, oraz dokonała wpłaty kwoty 12,4 mln zł na poczet odsetek. Naczelnik III US w wydanym postanowieniu przychylił się do wniosku spółki. Tym samym postępowanie egzekucyjne nie zostało wszczęte. W dniu 24 października 2019 roku spółka odebrała Decyzję II instancji, gdzie Naczelnik Małopolskiego Urzędu Celno-Skarbowego w Krakowie (MUCS) utrzymał w całości decyzję I instancji. Dnia 13 listopada 2019 roku spółka otrzymała postanowienie wydane przez Dyrektora Izby Administracji Skarbowej w Warszawie w przedmiocie utrzymania w mocy postanowienia III US w sprawie nadania rygoru natychmiastowej wykonalności decyzji nieostatecznej organu I instancji. Z uwagi na fakt, że spółka otrzymała wcześniej Decyzję II instancji, na otrzymane postanowienie nie składała skargi do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Warszawie. Spółka natomiast w dniu 25 listopada 2019 roku wniosła skargę na decyzję II instancji do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Krakowie.

Kontrola VAT za grudzień 2014 roku w Cerium Finance Sp. z o.o. została rozpoczęta przez Naczelnika Małopolskiego Urzędu Celno-Skarbowego w Krakowie w dniu 5 kwietnia 2018 roku. Spółka otrzymała wynik kontroli dnia 19 czerwca 2018 roku. Organ zakwestionował prawo do odliczenia VAT od części aportu wniesionej na agio. Zdaniem organu, podstawę opodatkowania otrzymanego aportu stanowi kwota równa wartości nominalnej objętych akcji. Na otrzymanej przez spółkę fakturze jako podstawę opodatkowania wykazano wartość rynkową aportu pomniejszoną o kwotę podatku VAT. W konsekwencji, zdaniem organu, spółka odliczyła podatek naliczony w nienależnej jej kwocie. Podstawa opodatkowania zakwestionowana przez organ to 110 mln zł, co daje podatek w wysokości 25,3 mln zł. Kierując się wynikiem kontroli, druga strona transakcji aportu, tj. CIECH Soda Polska S.A. wystawiła korektę faktury określając podstawę opodatkowania aportu w wysokości wartości nominalnej objętych akcji. Cerium Finance Sp. z o.o. ujęła korektę faktury w deklaracji bieżącej oraz zapłaciła podatek. CIECH Soda Polska S.A. otrzymała zwrot nadpłaconego podatku VAT.

Spółka oraz CIECH Soda Polska S.A., złożyły wnioski o interpretację podatkową. Dyrektor Krajowej Informacji Skarbowej zgodził się ze stanowiskiem spółek w zakresie ujęcia ewentualnej korekty VAT w okresie bieżącym. CIECH Soda Polska S.A. otrzymała zaś odpowiedź, że podstawę opodatkowania aportu dokonanego w 2014 roku stanowiła wartość nominalna objętych akcji. Biorąc pod uwagę otrzymaną interpretację dotyczącą podstawy opodatkowania oraz zmienione od 2014 roku przepisy, zgodnie z którymi podstawę opodatkowania powinna stanowić wartość wniesiona na kapitał zakładowy, spółka uznaje, że dokonana korekta (ujęta w okresie bieżącym) jest prawidłowa.

W dniu 17 lipca 2019 roku, CIECH Soda Polska S.A. (CSP) jako następcą prawny Cerium Finance Sp. z o.o. otrzymała Protokół badania ksiąg, w którym kontrolujący utrzymali swoje stanowisko co do tego, iż spółka nie miała prawa do odliczenia VAT w kwocie 25,3 mln zł, nie odnosząc się przy tym do złożonej przez nią korekty VAT w okresie bieżącym i zapłaty tego podatku. W dniu 11 września 2019 roku CSP odebrała Decyzję Małopolskiego Urzędu Celno-Skarbowego, w której organ utrzymał swoje stanowisko co do tego, iż Cerium Finance nie miała prawa do odliczenia VAT w kwocie 25,3 mln zł. CSP wysłała odwołanie od decyzji I instancji. W dniu 7 stycznia 2020 roku spółka odebrała Decyzję II instancji wydaną przez Naczelnika Małopolskiego Urzędu Celno-Skarbowego w Krakowie (MUCS), gdzie Naczelnik MUCS utrzymał w całości decyzję I instancji. Decyzja wydana przez organ II instancji była wymagalna. W związku z tym pomimo, że kwota VAT została już uregulowana do właściwego urzędu skarbowego w związku z złożoną w okresie bieżącym, zgodnie z otrzymaną interpretacją indywidualną, korektą rozliczenia VAT, spółka zdecydowała o wpłacie po raz drugi tej samej kwoty VAT w wysokości 25,3 mln zł oraz odsetek w wysokości 10 mln zł. Wpłacona ponownie kwota podatku VAT zostanie odzyskana przez CSP najpóźniej po zakończeniu



ewentualnego postępowania sądowo administracyjnego (za grudzień 2014 roku) lub po zakończeniu ewentualnego postępowania nadpłatowego za lipiec 2018 roku. Spółka w dniu 6 lutego 2020 roku wniosła skargę na decyzję II instancji do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Krakowie.

Kontrola VAT za styczeń - czerwiec 2018 roku w CIECH Trading S.A. została rozpoczęta przez Naczelnika Kujawsko-Pomorskiego Urzędu Celno-Skarbowego w Toruniu (za okres I-IV 2018 roku) - data rozpoczęcia to 20 czerwca 2018 roku oraz przez Naczelnika Śląskiego Urzędu Celno-Skarbowego w Katowicach (za okres V- VI 2018 roku) – data rozpoczęcia to 19 września 2018 roku. Spółka w dniu 13 września 2019 roku otrzymała od Kujawsko-Pomorskiego Urzędu Celno-Skarbowego w Toruniu protokół z badania ksiąg i wynik kontroli. Zdaniem kontrolujących, spółka zawyżyła podatek naliczony o kwotę 1,4 mln zł, odliczając podatek wynikający z faktur wystawionych przez dwóch kontrahentów, którzy według organu popełnili oszustwo podatkowe na wcześniejszym etapie obrotu. Zdaniem organu, spółka nie dochowała należytej staranności przy zawieraniu transakcji z tymi podmiotami. Spółka nie podziela stanowiska kontrolujących. Jednakże, biorąc pod uwagę brak jasnych, prawnych wytycznych co do zakresu należytej staranności i kierując się zasadą ostrożności, spółka zdecydowała się dokonać korekty deklaracji VAT za okres I-IV 2018 roku w kwocie wskazanej przez organ tj. 1,4 mln zł. Dodatkowo kierując się zasadą ostrożności w celu zabezpieczenia się przed ewentualnym dodatkowym zobowiązaniem podatkowym w postaci zastosowania sankcji VAT, spółka dokonała korekty rozliczeń VAT za rok 2017 oraz za okres VII-XI 2018 roku, wyłączając ze swoich rozliczeń VAT naliczony od faktur wystawionych przez tych samych dwóch kontrahentów od których organ odmawia odliczenia VAT naliczonego za okres I-VI 2018 roku. Kwota skorygowanego VAT to 7,5 mln zł. W wyniku dokonanych korekt deklaracji VAT i ich rozliczenia z urzędem skarbowym spółka wpłaciła 0,5 mln zł z tytułu odsetek. W dniu 10 lutego 2020 roku, Spółka odebrała decyzję Naczelnika Kujawsko-Pomorskiego Urzędu Celno-Skarbowego (KPUCS) w Toruniu dotyczącą ustalenia dodatkowego zobowiązania VAT w związku z kontrolą za okres I-IV 2018 roku. Wskazana w Decyzji kwota sankcji to 1,4 mln zł. Spółka wniosła odwołania od otrzymanej Decyzji do Naczelnika KPUCS .

Kontrola prowadzona przez Śląski Urząd Celno-Skarbowy w Katowicach (tj. za okres V-VI 2018 roku) jest w toku.

Spółka zawiązała rezerwę na ewentualną zaległość podatkową z tytułu VAT, odsetki oraz sankcję w wysokości 5,2 mln zł.

Kontrola w Grupie CIECH w Niemczech dotyczy rozliczeń podatkowych CIT. Kontroli podlegają następujące spółki: Sodawerk Staßfurt Verwaltungs GmbH, CIECH Soda Deutschland GmbH & Co. KG, Sodawerk Holding Staßfurt GmbH, SDC GmbH. Kontrole dotyczą rozliczeń za lata 2007-2009 i 2010-2015. Podnoszone przez kontrolujących kwestie dotyczące roku 2006 udało się ostatecznie wyjaśnić kontrolującym już na wstępnym etapie kontroli. W przypadku odmiennej oceny zdarzeń gospodarczych przez organy kontrolujące, może powstać obowiązek ponownego obliczenia i potencjalnego zwiększenia zobowiązania podatkowego oraz zapłaty odsetek od zaległości podatkowej. Na dzień bilansowy wynik kontroli nie jest znany – spółki nie otrzymały żadnych protokołów od organów skarbowych.

3.13. INFORMACJA O TRANSAKCYJACH KLUCZOWEGO PERSONELU KIEROWNICZEGO CIECH S.A. Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

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



**KWARTALNA INFORMACJA FINANSOWA
JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ
CIECH S.A.
ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31 MARCA 2020 ROKU**



4

KWARTALNA INFORMACJA FINANSOWA JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ CIECH S.A.

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

	01.01.-31.03.2020	01.01.-31.03.2019
DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA		
Przychody netto ze sprzedaży	495 319	626 807
Koszt własny sprzedaży	(432 552)	(553 179)
Zysk brutto na sprzedaży	62 767	73 628
Pozostałe przychody operacyjne	1 797	1 349
Koszty sprzedaży	(29 387)	(49 733)
Koszty ogólnego zarządu	(21 423)	(17 018)
Pozostałe koszty operacyjne	(1 174)	(606)
Zysk na działalności operacyjnej	12 580	7 620
Przychody finansowe	29 325	39 697
Koszty finansowe	(84 916)	(36 228)
Przychody / (koszty) finansowe netto	(55 591)	3 469
Zysk przed opodatkowaniem	(43 011)	11 089
Podatek dochodowy	6 029	(4 541)
Zysk netto z działalności kontynuowanej	(36 982)	6 548
Zysk na jedną akcję (w złotych):		
Podstawowy	(0,70)	0,12
Rozwodniony	(0,70)	0,12
Zysk na jedną akcję (w złotych) na działalności kontynuowanej:		
Podstawowy	(0,70)	0,12
Rozwodniony	(0,70)	0,12

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

	01.01.-31.03.2020	01.01.-31.03.2019
Zysk netto za rok obrotowy	(36 982)	6 548
Inne całkowite dochody brutto, które mogą zostać przeniesione do sprawozdania z zysków lub strat	(25 620)	(4 043)
Rezerwa z tytułu stosowania zabezpieczenia przepływów pieniężnych	(25 620)	(4 043)
Inne całkowite dochody brutto, które nie mogą zostać przeniesione do sprawozdania z zysków lub strat	-	-
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów	4 868	626
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów, które mogą zostać przeniesione do sprawozdania z zysków lub strat	4 868	626
Inne całkowite dochody netto	(20 752)	(3 417)
CAŁKOWITE DOCHODY OGÓŁEM	(57 734)	3 131



SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ CIECH S.A.

	31.03.2020	31.12.2019
AKTYWA		
Rzeczowe aktywa trwałe	13 324	14 131
Wartości niematerialne	53 983	54 414
Długoterminowe aktywa finansowe	2 535 036	2 416 967
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	15 768	2 166
Prawa do użytkowania składnika aktywów	30 773	29 336
Aktywa trwałe razem	2 648 884	2 517 014
Zapasy	26 984	30 694
Krótkoterminowe aktywa finansowe	835 048	794 231
Należności handlowe i pozostałe	450 998	378 010
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	451 993	169 983
Aktywa obrotowe razem	1 765 023	1 372 918
Aktywa razem	4 413 907	3 889 932
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	(21 787)	(1 035)
Kapitał z wyceny aktuarialnej	(37)	(37)
Pozostałe kapitały rezerwowe	76 199	76 199
Zyski zatrzymane	592 637	629 619
Kapitał własny razem	1 405 472	1 463 206
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	1 757 436	1 580 756
Zobowiązania z tytułu leasingu	25 121	24 405
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	57 189	26 686
Rezerwy na świadczenia pracownicze	1 117	1 089
Zobowiązania długoterminowe razem	1 840 863	1 632 936
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	775 640	301 762
Zobowiązania z tytułu leasingu	6 080	5 035
Zobowiązania handlowe i pozostałe	351 232	451 356
Rezerwy na świadczenia pracownicze	1 635	2 312
Pozostałe rezerwy	32 985	33 325
Zobowiązania krótkoterminowe razem	1 167 572	793 790
Zobowiązania razem	3 008 435	2 426 726
Pasywa razem	4 413 907	3 889 932



SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH CIECH S.A.

	01.01.-31.03.2020	01.01.-31.03.2019
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk netto za okres	(36 982)	6 548
Amortyzacja	4 615	3 474
Utworzenie / (odwrócenie) odpisów aktualizujących	2 015	901
(Zyski) / straty z tytułu różnic kursowych	(26 788)	96
(Zyski) / straty ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	3	(1)
Dywidendy i odsetki	4 875	2 506
Podatek dochodowy naliczony	(6 029)	4 541
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu prowizji aranżacyjnej	521	428
Wycena instrumentów pochodnych	57 169	(5 771)
Pozostałe	-	710
Wynik operacyjny przed zmianą kapitału obrotowego oraz rezerw	(601)	13 432
Zmiana stanu należności	(50 943)	(91 686)
Zmiana stanu zapasów	3 710	9 044
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych	(146 362)	49 844
Zmiana stanu rezerw i świadczeń pracowniczych	(989)	1 203
Środki pieniężne netto wygenerowane na działalności operacyjnej	(195 185)	(18 163)
Odsetki zapłacone	(5 824)	(6 051)
Podatek dochodowy (zapłacony)	(356)	(3 141)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(201 365)	(27 355)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	271	2
Dywidendy otrzymane	114	-
Odsetki otrzymane	3 364	3 281
Wpływy z cash pooling	72 381	1 505
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(3 611)	(8 541)
Wydatki na podwyższenie i dopłaty do kapitału	(450)	-
Wypłacone pożyczki	(110 666)	(60 772)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(38 597)	(64 525)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy z zaciągniętych kredytów i pożyczek	552 147	269 832
Wpływy z tytułu cash pooling	-	11 513
Wydatki na spłatę kredytów i pożyczek	-	(205 483)
Wydatki z tytułu cash pooling	(34 493)	-
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu	(822)	(845)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	516 832	75 017
Przepływy pieniężne netto razem	276 870	(16 863)
Środki pieniężne na początek okresu	169 984	54 988
Wpływ zmian z tytułu różnic kursowych	5 139	175
Środki pieniężne na koniec okresu	451 993	38 300



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
01.01.2020	287 614	470 846	(1 035)	76 199	(37)	629 619	1 463 206
Całkowite dochody ogółem za okres	-	-	(20 752)	-	-	(36 982)	(57 734)
Zysk / (strata) netto za okres	-	-	-	-	-	(36 982)	(36 982)
Inne całkowite dochody	-	-	(20 752)	-	-	-	(20 752)
31.03.2020	287 614	470 846	(21 787)	76 199	(37)	592 637	1 405 472
01.01.2019	287 614	470 846	(1 152)	76 199	11	569 183	1 402 701
Całkowite dochody ogółem za okres	-	-	(3 417)	-	-	6 548	3 131
Zysk / (strata) netto za okres	-	-	-	-	-	6 548	6 548
Inne całkowite dochody	-	-	(3 417)	-	-	-	(3 417)
31.03.2019	287 614	470 846	(4 569)	76 199	11	575 731	1 405 832



5

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

5.1. PODSTAWA SPORZĄDZENIA

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 sporządzone zgodnie z zasadami MSSF z zastosowaniem wyceny aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego netto określonych w polityce rachunkowości.

Niniejsze śródroczne 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 31 marca 2020 roku oraz na 31 grudnia 2019 roku, wyniki jej działalności oraz przepływy pieniężne za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2020 roku oraz 31 marca 2019 roku i zostało zatwierdzone przez Zarząd spółki CIECH S.A. 27 maja 2020 roku.

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

Zarząd CIECH S.A. oświadcza, że według jego najlepszej wiedzy, niniejsze śródroczne 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.

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe należy czytać łącznie ze śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy CIECH za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2020 roku.

5.2. PRZYJĘTE ZASADY RACHUNKOWOŚCI

Przyjęte w CIECH S.A. zasady rachunkowości zostały zaprezentowane w Sprawozdaniu finansowym CIECH S.A. za 2019 rok, przekazany do publicznej wiadomości 31 marca 2020 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.

5.3. ZMIANY WARTOŚCI SZACUNKOWYCH

W prezentowanych okresach nie nastąpiły istotne zmiany wartości szacunkowych.



METODOLOGIA OBLICZANIA WSKAŹNIKÓW

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
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, pożyczek (plus kredyt w rachunku bieżącym) oraz innych instrumentów dłużnych (leasing + zobowiązania z tytułu ujemnej wyceny netto instrumentów pochodnych liczonej oddzielnie dla każdego instrumentu + zobowiązania z tytułu faktoringu) pomniejszone o stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów
zobowiązania finansowe brutto	zobowiązania z tytułu zaciągniętych kredytów, pożyczek (plus kredyt w rachunku bieżącym) oraz innych instrumentów dłużnych (leasing + zobowiązania z tytułu ujemnej wyceny netto instrumentów pochodnych liczonej oddzielnie dla każdego instrumentu + zobowiązania z tytułu faktoringu)



OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

Niniejszy Rozszerzony skonsolidowany raport kwartalny Grupy CIECH za pierwszy kwartał 2020 roku został zatwierdzony przez Zarząd Spółki CIECH S.A. w dniu 27 maja 2020 roku.

Warszawa, 27 maja 2020 roku.

.....

Dawid Jakubowicz - Prezes Zarządu CIECH Spółka Akcyjna

.....

Jarosław Romanowski – Członek Zarządu CIECH Spółka Akcyjna

.....

Mirosław Skowron – Członek Zarządu CIECH Spółka Akcyjna

.....

Katarzyna Rybacka – Główny Księgowy CIECH Spółka Akcyjna