



ROZSZERZONY SKONSOLIDOWANY
RAPORT KWARTALNY
Grupy CIECH za III kwartały 2020 roku





GRUPA CIECH - WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EUR	
	9 miesięcy zakończonych 30.09.2020	9 miesięcy zakończonych 30.09.2019	9 miesięcy zakończonych 30.09.2020	9 miesięcy zakończonych 30.09.2019
Przychody netto ze sprzedaży	2 168 446	2 507 806	488 169	582 047
Zysk/(strata) na działalności operacyjnej	176 549	165 995	39 745	38 526
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem	129 390	126 595	29 129	29 382
Zysk/(strata) netto za okres	76 189	80 132	17 152	18 598
Zysk/(strata) netto właścicieli jednostki dominującej	77 277	80 924	17 397	18 782
Zysk/(strata) netto udziałów niekontrolujących	(1 088)	(792)	(245)	(184)
Inne całkowite dochody netto	(11 321)	(23 096)	(2 549)	(5 360)
Całkowite dochody ogółem	64 868	57 036	14 603	13 238
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	517 050	239 419	116 400	55 568
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	(550 920)	(256 881)	(124 025)	(59 621)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	172 290	(8 380)	38 787	(1 945)
Przepływy pieniężne netto razem	138 420	(25 842)	31 162	(5 998)
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	1,47	1,54	0,33	0,36
	stan na dzień 30.09.2020	stan na dzień 31.12.2019	stan na dzień 30.09.2020	stan na dzień 31.12.2019
Aktywa razem	5 297 947	5 046 545	1 170 352	1 185 052
Zobowiązania długoterminowe	2 156 242	1 947 307	476 328	457 275
Zobowiązania krótkoterminowe	1 100 038	1 122 459	243 006	263 581
Kapitał własny razem	2 041 667	1 976 779	451 018	464 196
Kapitał własny właścicieli jednostki dominującej	2 043 519	1 977 796	451 427	464 435
Udziały niekontrolujące	(1 852)	(1 017)	(409)	(239)
Kapitał akcyjny	287 614	287 614	63 536	67 539

CIECH S.A. - WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EUR	
	9 miesięcy zakończonych 30.09.2020	9 miesięcy zakończonych 30.09.2019	9 miesięcy zakończonych 30.09.2020	9 miesięcy zakończonych 30.09.2019
Przychody netto ze sprzedaży	1 239 119	1 637 298	278 955	380 007
Zysk na działalności operacyjnej	28 225	12 455	6 354	2 891
Zysk przed opodatkowaniem	21 603	(8 590)	4 863	(1 994)
Zysk netto za okres	20 164	(9 330)	4 539	(2 165)
Inne całkowite dochody netto	(27 726)	(2 927)	(6 242)	(679)
Całkowite dochody ogółem	(7 562)	(12 257)	(1 703)	(2 844)
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	30 199	(5 434)	6 799	(1 261)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	(146 924)	(31 003)	(33 076)	(7 196)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	208 831	48 606	47 013	11 281
Przepływy pieniężne netto razem	92 106	12 169	20 736	2 824
	stan na dzień 30.09.2020	stan na dzień 31.12.2019	stan na dzień 30.09.2020	stan na dzień 31.12.2019
Aktywa razem	4 073 803	3 889 932	899 929	913 451
Zobowiązania długoterminowe razem	1 845 755	1 632 936	407 739	383 453
Zobowiązania krótkoterminowe razem	772 404	793 790	170 629	186 401
Kapitał własny razem	1 455 644	1 463 206	321 561	343 597
Kapitał akcyjny	287 614	287 614	63 536	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 30.09.2020	na dzień 31.12.2019	okres 9 miesięcy zakończony 30.09.2020	okres 9 miesięcy zakończony 30.09.2019
1 EUR = 4,5268 PLN	1 EUR = 4,2585 PLN	1 EUR = 4,4420 PLN	1 EUR = 4,3086 PLN



**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 WRZEŚNIA 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
2.2.1.	KOREKTA BŁĘDÓW POPRZEDNICH OKRESÓW	12
2.3.	WALUTA FUNKCJONALNA I PREZENTACYJNA	14
2.4.	SEZONOWOŚĆ I CYKLICZNOŚĆ DZIAŁALNOŚCI GRUPY CIECH	14
2.5.	SPRAWOZDAWCZOŚĆ WEDŁUG SEGMENTÓW	14
2.6.	REZERWY I ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚĆ AKTYWÓW	20
2.7.	PODATEK DOCHODOWY, AKTYWA I REZERWA Z TYTUŁU PODATKU ODROZONEGO	23
2.8.	INFORMACJA O WARTOŚCI GODZIWEJ INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH	24
2.8.1.	INSTRUMENTY FINANSOWE WYCENIANIE DO WARTOŚCI GODZIWEJ	26
2.8.2.	INSTRUMENTY FINANSOWE NIETYCENIANE DO WARTOŚCI GODZIWEJ	27
2.9.	INFORMACJA O NABYCIU I ZBYCIU RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH ORAZ POCZYNIONYCH ZOBOWIĄZANIACH NA RZECZ DOKONANIA ZAKUPU RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH	27
2.10.	INFORMACJE DOTYCZĄCE UMÓW KREDYTOWYCH, W TYM O NIEDOTRZYMANIU TERMINÓW SPŁATY DŁUGÓW LUB JAKIKOLWIEK NARUSZENIU WARUNKÓW UMOWY DOTYCZĄCEJ DŁUGU	28
2.11.	INFORMACJA O TRANSAKCIACH Z JEDNOSTKAMI POWIĄZANYMI	28
2.12.	EMISJA, WYKUP I SPŁATA DŁUŻNYCH I KAPITAŁOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W GRUPIE CIECH	29
2.13.	AKTYWA WARUNKOWE I ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE, W TYM GWARANCJE I PORĘCZENIA	29
2.14.	INFORMACJA DOTYCZĄCA WYPŁACONEJ (LUB ZADEKLAROWANEJ) DYWIDENDY, ŁĄCZNIE I W PRZELICZENIU NA JEDNĄ AKCJĘ, Z PODZIAŁEM NA AKCJE ZWYKŁE I UPRZYWILEJOWANE	30
2.15.	INFORMACJA O DZIAŁALNOŚCI ZANIECHANIEJ ORAZ AKTYWACH TRWAŁYCH PRZEZNACZONYCH DO SPRZEDAŻY W CIĄGU TRZECH KWARTAŁÓW 2020 ROKU	30
2.16.	INFORMACJA O ISTOTNYCH WYDARZENIACH MAJĄCYCH MIEJSCE W GRUPIE CIECH W CIĄGU TRZECH KWARTAŁÓW 2020 ROKU	31
2.17.	INFORMACJA O ZDARZENIACH PO DNIU BILANSOWYM	31
3.	POZOSTAŁE INFORMACJE DO SKONSOLIDOWANEGO RAPORTU KWARTALNEGO	32
3.1.	OPIS ORGANIZACJI GRUPY CIECH	32
3.2.	INFORMACJA O JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH NIEOBJĘTYCH KONSOLIDACJĄ ORAZ O JEDNOSTKACH STOWARZYSZONYCH	35
3.3.	ISTOTNE SKUTKI ZMIAN W STRUKTURZE JEDNOSTEK GOSPODARCZYCH GRUPY CIECH W CIĄGU TRZECH KWARTAŁÓW 2020 ROKU	35
3.4.	NAJWAŻNIEJSZE WYDARZENIA W GRUPIE CIECH W CIĄGU TRZECH KWARTAŁÓW 2020 ROKU	37
3.5.	OMÓWIENIE PODSTAWOWYCH WIELKOŚCI EKONOMICZNO-FINANSOWYCH GRUPY CIECH	39
3.5.1.	PODSTAWOWE DANE FINANSOWE	39
3.5.2.	PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY	39
3.5.3.	WYNIK NA SPRZEDAŻY ORAZ WYNIK OPERACYJNY	41
3.5.4.	DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA ORAZ WYNIK NETTO	42
3.5.5.	SYTUACJA MAJĄTKOWA GRUPY CIECH	42
3.5.6.	SYTUACJA PIENIĘŻNA GRUPY CIECH	44
3.5.7.	KAPITAŁ PRACUJĄCY I WYBRANE WSKAŹNIKI FINANSOWE GRUPY CIECH	45
3.6.	ISTOTNE CZYNNIKI RYZYKA	48
3.7.	REALIZACJA WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANEJ PROGNOZY WYNIKÓW ZA DANY ROK, W ŚWIETLE WYNIKÓW ZAPREZENTOWANYCH W RAPORCIE W STOSUNKU DO WYNIKÓW PROGNOZOWANYCH	52
3.8.	CZYNNIKI WYWIERAJĄCE WPŁYW NA WYNIKI GRUPY CIECH, ZE SZCZEGÓLNYM UWZGLĘDNIENIEM NAJBLIŻSZEGO KWARTAŁU	52
3.9.	AKCJONARIUSZE CIECH S.A. POSIADAJĄCY CO NAJMNIEJ 5% AKCJI/GŁOSÓW NA WZ	54
3.10.	ZMIANY W STANIE AKCJI CIECH S.A. POSIADANYCH PRZEZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCE ORAZ NADZORUJĄCE CIECH S.A.	55
3.11.	POSTĘPOWANIA TOCZĄCE SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ	56
3.11.1.	ISTOTNE ZOBOWIĄZANIA SPORNE GRUPY CIECH	56
3.11.2.	ISTOTNE WIERZYTELNOŚCI SPORNE GRUPY CIECH	56



3.12. UDZIELONE PRZEZ CIECH S.A. LUB JEDNOSTKĘ OD NIEGO ZALEŻNĄ PORĘCZENIA KREDYTU LUB POŻYCZKI LUB UDZIELONE GWARANCJE ORAZ INNE ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE.....	56
3.13. INFORMACJA O TRANSAKcjACH KLUCZOWEGO PERSONELU KIEROWNICZEGO CIECH S.A. Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI	62
4. KWARTALNA INFORMACJA FINANSOWA JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ CIECH S.A.	64
SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW LUB STRAT CIECH S.A.	64
SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW CIECH S.A.	64
SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ CIECH S.A.	65
SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH CIECH S.A.	66
SKRÓCONE JEDNOSTKOWE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM CIECH S.A.	67
5. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO CIECH S.A.	68
5.1. PODSTAWA SPORZĄDZENIA	68
5.2. PRZYJĘTE ZASADY RACHUNKOWOŚCI	68
5.3. ZMIANY WARTOŚCI SZACUNKOWYCH	68
METODOLOGIA OBLICZANIA WSKAŹNIKÓW	69
OŚWIADCZENIE ZARZĄDU	70



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.-30.09.2020	01.01.-30.09.2019*	01.07.-30.09.2020	01.07.-30.09.2019*
DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA				
Przychody netto ze sprzedaży	2 168 446	2 507 806	690 523	773 996
Koszt własny sprzedaży	(1 687 736)	(1 955 289)	(542 388)	(615 817)
Zysk/(strata) brutto na sprzedaży	480 710	552 517	148 135	158 179
Pozostałe przychody operacyjne	41 174	70 895	22 248	31 333
Koszty sprzedaży	(117 570)	(186 274)	(40 658)	(56 284)
Koszty ogólnego zarządu	(147 177)	(148 992)	(44 757)	(47 544)
Pozostałe koszty operacyjne	(80 588)	(122 151)	(25 098)	(64 922)
Zysk/(strata) na działalności operacyjnej	176 549	165 995	59 870	20 762
Przychody finansowe	28 212	8 726	16 162	8 647
Koszty finansowe	(7 264)	(8 244)	(4 485)	(1 983)
Zyski/(straty) z tytułu instrumentów finansowych	(68 183)	(40 849)	(20 002)	(17 713)
Przychody / (koszty) finansowe netto	(47 235)	(40 367)	(8 325)	(11 049)
Udział w zyskach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	76	967	(115)	204
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem	129 390	126 595	51 430	9 917
Podatek dochodowy	(59 465)	(47 900)	(14 829)	(14 905)
Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej	69 925	78 695	36 601	(4 988)
DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA				
Zysk/(strata) netto z działalności zaniechanej	6 264	1 437	5 571	5 398
Zysk/(strata) netto za okres	76 189	80 132	42 172	410
w tym:				
Zysk/(strata) netto właścicieli jednostki dominującej	77 277	80 924	42 580	933
Zysk/(strata) netto udziałów niekontrolujących	(1 088)	(792)	(408)	(523)
Zysk/(strata) na jedną akcję (w złotych):				
Podstawowy	1,47	1,54	0,81	0,02
Rozwodniony	1,47	1,54	0,81	0,02
Zysk/(strata) na jedną akcję (w złotych) na działalności kontynuowanej:				
Podstawowy	1,35	1,51	0,70	(0,08)
Rozwodniony	1,35	1,51	0,70	(0,08)

*Dane przekształcone.

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.-30.09.2020	01.01.-30.09.2019*	01.07.-30.09.2020	01.07.-30.09.2019*
Zysk/(strata) netto za okres	76 189	80 132	42 172	410
Inne całkowite dochody brutto, które mogą zostać przeniesione do sprawozdania z zysków lub strat	(25 798)	(28 835)	8 646	(25 056)
Różnice kursowe z przewalutowania spółek zagranicznych	34 821	7 105	7 777	18 162
Rezerwa z tytułu stosowania zabezpieczenia przepływów pieniężnych	(61 010)	(39 873)	687	(43 792)
Rezerwa z tytułu kosztów zabezpieczenia	399	3 933	187	574
Pozostałe składniki innych całkowitych dochodów	(8)	-	(5)	-
Inne całkowite dochody brutto, które nie mogą zostać przeniesione do sprawozdania z zysków lub strat	-	-	-	-
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów	14 477	5 739	2 246	8 974
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów, które mogą zostać przeniesione do sprawozdania z zysków lub strat	14 477	5 739	2 246	8 974
Inne całkowite dochody netto	(11 321)	(23 096)	10 892	(16 082)
Całkowite dochody, w tym przypadające:	64 868	57 036	53 064	(15 672)
Właścicielom jednostki dominującej	65 727	57 748	53 407	(15 229)
Udziałom niekontrolującym	(859)	(712)	(343)	(443)

*Dane przekształcone.

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

	30.09.2020	31.12.2019*	01.01.2019*
AKTYWA			
Rzeczowe aktywa trwałe	3 102 421	2 891 207	2 857 199
Prawa do użytkowania składnika aktywów	179 679	194 792	148 735
Wartości niematerialne, w tym:	480 272	486 472	458 158
- wartość firmy	147 198	139 545	140 713
Nieruchomości inwestycyjne	36 647	36 717	37 766
Należności długoterminowe	61 156	57 624	64 603
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i współzależnych wycenianych metodą praw własności	6 413	5 958	5 556
Długoterminowe aktywa finansowe	14 100	17 787	28 774
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	54 611	43 734	73 210
Aktywa trwałe razem	3 935 299	3 734 291	3 674 001
Zapasy	326 323	455 704	438 518
Krótkoterminowe aktywa finansowe	4 983	17 282	29 832
Należności z tytułu podatku dochodowego	7 397	11 816	16 116
Należności handlowe i pozostałe	433 175	527 082	595 163
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	439 474	299 580	192 139
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	151 296	790	790
Aktywa obrotowe razem	1 362 648	1 312 254	1 272 558
Aktywa razem	5 297 947	5 046 545	4 946 559
PASYWA			
Kapitał akcyjny	287 614	287 614	287 614
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	470 846	470 846	470 846
Rezerwa z tytułu stosowania zabezpieczenia przepływów pieniężnych	(30 436)	17 678	17 553
Rezerwa z tytułu kosztów zabezpieczenia	183	(216)	(4 625)
Kapitał z wyceny aktuarialnej	(360)	(360)	119
Pozostałe kapitały rezerwowe	425 021	78 521	78 521
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą	(39 771)	(75 944)	(63 242)
Zyski zatrzymane	930 422	1 199 657	1 089 297
Kapitał własny właścicieli jednostki dominującej	2 043 519	1 977 796	1 876 083
Udziały niekontrolujące	(1 852)	(1 017)	288
Kapitał własny razem	2 041 667	1 976 779	1 876 371
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	1 758 042	1 583 799	1 340 742
Zobowiązania z tytułu leasingu	107 844	115 866	117 849
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	116 976	74 183	112 631
Rezerwy na świadczenia pracownicze	12 921	12 848	11 851
Pozostałe rezerwy	107 569	102 197	79 080
Rezerwa na podatek odroczonego	52 890	58 414	74 828
Zobowiązania długoterminowe razem	2 156 242	1 947 307	1 736 981
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	106 991	61 601	291 924
Zobowiązania z tytułu leasingu	23 703	28 068	24 780
Zobowiązania handlowe i pozostałe	767 775	870 199	789 561
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	54 427	47 501	53 041
Rezerwy na świadczenia pracownicze	3 086	15 465	877
Pozostałe rezerwy	120 059	99 625	173 024
Zobowiązania związane z aktywami trwałymi przeznaczonymi do sprzedaży	23 997	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe razem	1 100 038	1 122 459	1 333 207
Zobowiązania razem	3 256 280	3 069 766	3 070 188
Pasywa razem	5 297 947	5 046 545	4 946 559

*Dane przekształcone.

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.-30.09.2020	01.01.-30.09.2019*
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk / (strata) netto za okres	76 189	80 132
Korekty		
Amortyzacja	242 755	231 517
Utworzenie / (odwrócenie) odpisów aktualizujących	92	73 287
(Zyski) / straty z tytułu różnic kursowych	(29 576)	(14 863)
Zmiana wyceny nieruchomości inwestycyjnych	(137)	(311)
(Zyski) / straty z tytułu działalności inwestycyjnej	(789)	-
(Zyski) / straty ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	(3 246)	(201)
Dywidendy i odsetki	39 378	33 204
Odsetki od zobowiązań z tytułu leasingu	1 959	1 950
Podatek dochodowy naliczony	60 072	47 900
(Zyski) / straty z rozliczenia umów o usługę budowlaną (kawerny)	-	(2 495)
(Zysk) / strata z udziałów w spółkach wycenianych metodą praw własności	(76)	(969)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu prowizji aranżacyjnej	1 651	167
Wycena instrumentów finansowych	14 696	10 118
Niefektywna część rachunkowości zabezpieczeń	(51)	230
Pozostałe korekty	7 139	4 404
Wynik operacyjny przed zmianą kapitału obrotowego oraz rezerw	410 056	464 070
Zmiana stanu należności	63 528	(49 623)
Zmiana stanu zapasów	109 465	(11 541)
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych	19 923	(50 263)
Zmiana stanu rezerw i świadczeń pracowniczych	(10 679)	(2 024)
Środki pieniężne netto wygenerowane na działalności operacyjnej	592 293	350 619
Odsetki zapłacone	(33 108)	(48 626)
Przepływy z umów o usługę budowlaną (kawerny)	-	9 156
Podatek dochodowy (zapłacony)/zwrócony	(39 726)	(69 637)
Wydatki na prace badawcze	(2 409)	(2 093)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	517 050	239 419
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	2 627	2 247
Dywidendy otrzymane	114	781
Odsetki otrzymane	352	2 711
Odsetki otrzymane z tytułu leasingu	-	11
Otrzymane dotacje	558	2 201
Nabycie spółki zależnej (po potrąceniu przejętych środków pieniężnych)	(4 634)	(4 758)
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(436 530)	(222 506)
Nabycie aktywów finansowych	(216)	-
Wydatki na prace rozwojowe	(5 326)	(9 418)
Wypłacone pożyczki	(120)	-
Wydatki na zakup certyfikatów CO ₂	(107 745)	(28 150)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(550 920)	(256 881)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy z zaciągniętych kredytów i pożyczek	208 274	272 523
Wydatki na spłatę kredytów i pożyczek	(12 149)	(263 296)
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu	(23 835)	(17 607)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	172 290	(8 380)
Przepływy pieniężne netto razem	138 420	(25 842)
Środki pieniężne na początek okresu	299 567	192 139
Wpływ zmian z tytułu różnic kursowych	3 996	10 668
Środki pieniężne na koniec okresu	441 983**	176 965

*Dane przekształcone.

**Różnica w stosunku do środków pieniężnych i ich ekwiwalentów prezentowanych w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej wynika z prezentacji środków pieniężnych spółki CIECH Żywiec Sp. z o.o. jako aktywów przeznaczonych do sprzedaży.

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



SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM GRUPY CIECH

	Przypisane akcjonariuszom jednostki dominującej						Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą	Zyski zatrzymane	Kapitał własny właścicieli jednostki dominującej	Udziały niekontrolujące	Kapitał własny razem
	Kapitał akcyjny	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Rezerwa z tytułu stosowania zabezpieczenia przepływów pieniężnych	Rezerwa z tytułu kosztów zabezpieczenia	Pozostałe kapitały rezerwowe	Kapitał z wyceny aktuarialnej					
01.01.2020	287 614	470 846	17 678	(216)	78 521	(360)	(75 944)	1 199 657	1 977 796	(1 017)	1 976 779
Transakcje z właścicielami	-	-	-	-	346 500	-	-	(346 504)	(4)	24	20
Zmiana składu Grupy	-	-	-	-	-	-	-	(4)	(4)	24	20
Fundusz rezerwowy na zakup akcji własnych	-	-	-	-	346 500	-	-	(346 500)	-	-	-
Całkowite dochody ogółem za okres	-	-	(48 114)	399	-	-	36 173	77 269	65 727	(859)	64 868
Zysk / (strata) netto za okres	-	-	-	-	-	-	-	77 277	77 277	(1 088)	76 189
Inne całkowite dochody	-	-	(48 114)	399	-	-	36 173	(8)	(11 550)	229	(11 321)
30.09.2020	287 614	470 846	(30 436)	183	425 021	(360)	(39 771)	930 422	2 043 519	(1 852)	2 041 667
31.12.2018	287 614	470 846	3 115	(4 625)	78 521	119	(63 242)	1 126 491	1 898 839	288	1 899 127
Korekty błędów poprzednich okresów	-	-	14 438	-	-	-	-	(37 194)	(22 756)	-	(22 756)
01.01.2019*	287 614	470 846	17 553	(4 625)	78 521	119	(63 242)	1 089 297	1 876 083	288	1 876 371
Całkowite dochody ogółem za okres	-	-	(34 554)	3 933	-	-	7 445	80 924	57 748	(712)	57 036
Zysk / (strata) netto za okres	-	-	-	-	-	-	-	80 924	80 924	(792)	80 132
Inne całkowite dochody	-	-	(34 554)	3 933	-	-	7 445	-	(23 176)	80	(23 096)
30.09.2019*	287 614	470 846	(17 001)	(692)	78 521	119	(55 797)	1 170 221	1 933 831	(424)	1 933 407

*Dane przekształcone.

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 30 września 2020 roku oraz na 31 grudnia 2019 roku, wyniki jej działalności oraz przepływy pieniężne za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2020 roku oraz 30 września 2019 roku i zostało zatwierdzone przez Zarząd spółki CIECH S.A. 18 listopada 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 9 miesięcy zakończony 30 września 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. Informacja o wpływie pandemii COVID-19 na działalność Grupy CIECH została zaprezentowana w punktach 3.5.5 oraz 3.6. 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, poza zmianami opisanymi w punkcie 2.2.1.



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.

2.2.1. KOREKTA BŁĘDÓW POPRZEDNICH OKRESÓW

W wyniku przeprowadzonej analizy zidentyfikowano błędne podejście do ujmowania wyceny posiadanych przez Grupę instrumentów zabezpieczających. Po konsultacji z Doradcą Spółka zdecydowała o zmianie podejścia do:

a) ujęcia księgowego transakcji CCIRS wyznaczonej jako instrument zabezpieczający w dwóch powiązaniach zabezpieczających w ramach rachunkowości zabezpieczeń przepływów pieniężnych – przy czym zmiana dotyczy rozliczenia serii transakcji FX Forward, które stanowią zabezpieczenie przychodów ze sprzedaży.

Grupa stosuje rachunkowość zabezpieczeń zgodnie z zapisami MSSF 9 w zakresie zabezpieczania ryzyka walutowego i stopy procentowej z wykorzystaniem transakcji CCIRS fix-to-float. Instrument pochodny CCIRS został zdekomponowany na dwa instrumenty: serię syntetycznych F/X Forward w celu zabezpieczenia oczekiwanych przychodów ze sprzedaży w EUR oraz Interest Rate Swap (IRS).

Spółka skorygowała dotychczas stosowane podejście do rozliczenia komponentu F/X Forward. W uprzednio stosowanym podejściu Spółka rozliczała zabezpieczane przychody ze sprzedaży po kursach przepływów pieniężnych zawartych w instrumencie zabezpieczającym (mimo, że wartości kursu walutowego były nierynkowe).

W podejściu skorygowanym, kwota ujęta w innych całkowitych dochodach na dzień bilansowy stanowić będzie efektywną część zmiany wyceny przepływów pieniężnych przypadających po dniu bilansowym, występującej pomiędzy dniem bilansowym, a datą wyznaczenia tych przepływów do rachunkowości zabezpieczeń. Kwota zakumulowana w ten sposób w kapitale własnym (OCI) zostanie przeniesiona do przychodów ze sprzedaży w momencie rozpoznania pozycji zabezpieczanej w rachunku zysków i strat - co jest zgodne z ekonomicznym sensem transakcji zabezpieczającej i zgodne z MSSF 9. Ponadto jeżeli pozycja zabezpieczana występuje w kilku punktach w czasie - wartość skumulowana w innych całkowitych dochodach jest ujmowana w przychodach ze sprzedaży proporcjonalnie do wartości pozycji zabezpieczanej zrealizowanej w odpowiednich okresach. Zmienione podejście zakłada również, że efektywność zabezpieczenia będzie mierzona nie tylko na dzień bilansowy (jak w poprzednim podejściu), ale także na dzień rozliczenia zabezpieczenia, tak aby tylko efektywna część została przeniesiona do sprawozdania z zysków i strat.

W związku z tym, w zmienionym podejściu rozliczenie wyceny skumulowanej w innych całkowitych dochodach dokonywane jest przy zastosowaniu kursów terminowych ustalonych na dzień zawarcia instrumentu i ustanowienia zabezpieczenia, a w konsekwencji realizacja transakcji forward spowoduje korektę pozycji zabezpieczanej (wyznaczonych przychodów ze sprzedaży w danym okresie) o różnicę między wyceną danej transakcji terminowej na dzień jej desygnacji oraz na moment jej realizacji (z ewentualną korektą z tytułu nieefektywnej części instrumentu).

b) ujęcia transakcji futures zabezpieczającej cenę zakupu uprawnień do emisji CO₂.

Do tej pory zawarte transakcje futures na zakup uprawnień do emisji CO₂ Spółka wyznaczała do rachunkowości zabezpieczeń. Po ponownej analizie Spółka stwierdziła, że w tym zakresie nie powinien zostać zastosowany MSSF 9, ponieważ uprawnienia są kupowane na potrzeby własne Grupy i dlatego w tej sytuacji znajduje zastosowanie wyjątek wyszczególniony w standardzie (own use exemption). W związku z tym kwoty wynikające z rozliczeń z Izbą Rozliczeniową na poszczególne daty bilansowe nie powinny być ujmowane w pozycji Rezerwa z tytułu stosowania zabezpieczenia przepływów pieniężnych a w pozycji Rozliczenie z Izbą Rozliczeniową (wykazywane w pozycji Zobowiązania handlowe i pozostałe).

W związku z powyższym Grupa wprowadziła korekty błędów lat ubiegłych w skonsolidowanym sprawozdaniu. W celu zapewnienia porównywalności danych dotyczących prezentowanych okresów, zastosowano retrospektywne podejście w pierwszym po stwierdzeniu błędów lat ubiegłych okresie sprawozdawczym, przekształcając dane dotyczące okresów porównawczych. Poniżej zaprezentowano wpływ korekt na prezentowane wcześniej dane skonsolidowane.

SKONSOLIDOWANY BILANS	Po korekcie 01.01.2019	FUTURES	CIRS	Przed korektą 01.01.2019
AKTYWA				
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	73 210	5 338	-	67 872
Aktywa trwałe razem	3 674 001	5 338	-	3 668 663
Aktywa obrotowe razem	1 272 558	-	-	1 272 558
Aktywa, razem	4 946 559	5 338	-	4 941 221



SKONSOLIDOWANY BILANS	Po korekcie 01.01.2019	FUTURES	CIRS	Przed korektą 01.01.2019
PASYWA				
Kapitał z tytułu stosowania rachunkowości zabezpieczeń	17 553	(22 756)	37 194	3 115
Zyski zatrzymane	1 089 297	-	(37 194)	1 126 491
Kapitał własny właścicieli jednostki dominującej	1 876 083	(22 756)	-	1 898 839
Udziały niekontrolujące	288	-	-	288
Kapitał własny razem	1 876 371	(22 756)	-	1 899 127
Zobowiązania długoterminowe razem	1 736 981	-	-	1 736 981
Zobowiązania handlowe i pozostałe	789 561	28 094	-	761 467
Zobowiązania krótkoterminowe razem	1 333 207	28 094	-	1 305 113
Zobowiązania razem	3 070 188	28 094	-	3 042 094
Pasywa, razem	4 946 559	5 338	-	4 941 221

SKONSOLIDOWANY BILANS	Po korekcie 31.12.2019	FUTURES	CIRS	Przed korektą 31.12.2019
AKTYWA				
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	43 734	103	-	43 631
Aktywa trwałe razem	3 734 291	103	-	3 734 188
Aktywa obrotowe razem	1 312 254	-	-	1 312 254
Aktywa, razem	5 046 545	103	-	5 046 442

PASYWA				
Kapitał z tytułu stosowania rachunkowości zabezpieczeń	17 678	(438)	44 524	(26 408)
Zyski zatrzymane	1 199 657	-	(44 524)	1 244 181
Kapitał własny właścicieli jednostki dominującej	1 977 796	(438)	-	1 978 234
Udziały niekontrolujące	(1 017)	-	-	(1 017)
Kapitał własny razem	1 976 779	(438)	-	1 977 217
Zobowiązania długoterminowe razem	1 947 307	-	-	1 947 307
Zobowiązania handlowe i pozostałe	870 199	541	-	869 658
Zobowiązania krótkoterminowe razem	1 122 459	541	-	1 121 918
Zobowiązania razem	3 069 766	541	-	3 069 225
Pasywa, razem	5 046 545	103	-	5 046 442

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	Po korektach 01.01.-30.09.2019	Zmiana prezentacyjna w związku z zaniechaniem działalności	CIRS	Uprzednio prezentowany 01.01.-30.09.2019
Przychody netto ze sprzedaży	2 507 806	(236 276)	(1 406)	2 745 488
Koszt własny sprzedaży	(1 955 289)	214 165	-	(2 169 454)
Zysk/strata brutto na sprzedaży	552 517	(22 111)	(1 406)	576 034
Pozostałe przychody operacyjne	70 895	(366)	-	71 261
Koszty sprzedaży	(186 274)	9 487	-	(195 761)
Koszty ogólnego zarządu	(148 992)	3 822	-	(152 814)
Pozostałe koszty operacyjne	(122 151)	5 962	-	(128 113)
Zysk/strata na działalności operacyjnej	165 995	(3 206)	(1 406)	170 607
Przychody finansowe	12 536	(2 692)	-	13 503
Koszty finansowe	(52 903)	4 461	-	(55 639)
Przychody / Koszty finansowe netto	(40 367)	1 769	-	(42 136)
Udział w zyskach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	967	-	-	967
Zysk/strata przed opodatkowaniem	126 595	(1 437)	(1 406)	129 438
Podatek dochodowy	(47 900)	-	267	(48 167)
Zysk/strata netto	78 695	(1 437)	(1 139)	81 271



SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	Po korektach 01.01.-30.09.2019	Zmiana prezentacyjna w związku z zaniechaniem działalności	CIRS	Uprzednio prezentowany 01.01.-30.09.2019
Zysk/strata na sprzedaży dotyczący działalności zaniechanej	1 437	1 437	-	-
Zysk / strat netto za rok obrotowy	80 132	-	(1 139)	81 271
<i>w tym:</i>				
Zysk/strata netto właścicieli jednostki dominującej	80 924	-	(1 139)	82 063
Zysk/strata netto udziałów niekontrolujących	(792)	-	-	(792)
Zysk / strata na jedną akcję (w złotych):				
Podstawowy	1,54	-	(0,02)	1,56
Rozwodniony	1,54	-	(0,02)	1,56
Zysk / strata na jedną akcję (w złotych) na działalności kontynuowanej:				
Podstawowy	1,51	(0,03)	(0,02)	1,56
Rozwodniony	1,51	(0,03)	(0,02)	1,56

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	30.09.2020 ¹	31.12.2019 ²
EUR	4,5268	4,2585
RON	0,9291	0,8901
Średni kurs NBP za okres sprawozdawczy	9 miesięcy zakończonych 30.09.2020³	9 miesięcy zakończonych 30.09.2019⁴
EUR	4,4420	4,3086
RON	0,9191	0,9081

¹ Tabela kursów średnich NBP obowiązująca na dzień 30 września 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 30 września 2020 roku.

⁴ Według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez NBP na ostatni dzień każdego miesiąca okresu od 1 stycznia 2019 do 30 września 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 osiągniętych przez nie wyników. Do poszczególnych segmentów operacyjnych może być także zaliczana sprzedaż produktów i towarów stanowiących



kluczowy asortyment innych segmentów. Wartości te nie są jednak istotne z punktu widzenia raportowania kontrolingowego poszczególnych segmentów.

Finansowanie Grupy 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.-30.09.2020	01.01.-30.09.2019
Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej	69 925	78 695
Podatek dochodowy	59 465	47 900
Udział w zyskach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	(76)	(967)
Koszty finansowe	78 145	52 903
Przychody finansowe	(30 910)	(12 536)
Amortyzacja	237 516	223 412
EBITDA na działalności kontynuowanej	414 065	389 407
EBITDA na działalności zaniechanej	16 455	11 312
EBITDA na działalności kontynuowanej i zaniechanej	430 520	400 719

	01.01.-30.09.2020	01.01.-30.09.2019
EBITDA na działalności kontynuowanej	414 065	389 407
Zdarzenia jednorazowe, w tym:	(495)	75 746
Odpisy z tytułu utraty wartości (a)	3 891	73 179
Pozycje gotówkowe (b)	(7 292)	2 326
Pozycje bezgotówkowe (z wyłączeniem odpisów z tytułu utraty wartości) (c)	2 906	241
EBITDA znormalizowana na działalności kontynuowanej	413 570	465 153
EBITDA znormalizowana na działalności zaniechanej	15 704	11 315
EBITDA znormalizowana na działalności kontynuowanej i zaniechanej	429 274	476 468



Dla działalności zaniechanej dane dotyczące EBITDA oraz EBITDA znormalizowanej przedstawiają się następująco:

DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA	01.01.-30.09.2020	01.01.-30.09.2019
Zysk / (Strata) na działalności operacyjnej	11 216	3 206
Amortyzacja	5 239	8 106
Zdarzenia jednorazowe	751	(3)
EBITDA na działalności zaniechanej	16 455	11 312
EBITDA znormalizowana na działalności zaniechanej	15 704	11 315

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

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

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

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



SEGMENTY OPERACYJNE GRUPY CIECH

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

SEGMENTY OPERACYJNE 01.01.-30.09.2020	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	1 478 002	451 730	180 791	7 695	50 228	-	-	2 168 446
Przychody z transakcji pomiędzy segmentami	43 871	1 674	5	84 175	27 054	-	(156 779)	-
Przychody ze sprzedaży razem	1 521 873	453 404	180 796	91 870	77 282	-	(156 779)	2 168 446
Koszt własny sprzedaży	(1 145 258)	(371 028)	(130 976)	(85 450)	(56 391)	-	101 367	(1 687 736)
Zysk/(strata) brutto na sprzedaży	376 615	82 376	49 820	6 420	20 891	-	(55 412)	480 710
Koszty sprzedaży	(105 713)	(33 810)	(24 672)	(1 700)	(5 184)	-	53 509	(117 570)
Koszty ogólnego zarządu	(48 281)	(24 477)	(4 967)	(4 041)	(8 661)	(62 017)	5 267	(147 177)
Wynik na zarządzaniu należnościami	(12 393)	(310)	(25)	(361)	38	-	-	(13 051)
Wynik na pozostałej działalności operacyjnej	(9 945)	(7 158)	(2 734)	695	(2 522)	(957)	(3 742)	(26 363)
Zysk/(strata) na działalności operacyjnej	200 283	16 621	17 422	1 013	4 562	(62 974)	(378)	176 549
Saldo różnic kursowych i odsetek od rozrachunków handlowych	(1 444)	(2 305)	821	(316)	(658)	-	-	(3 902)
Koszty finansowania Grupy	-	-	-	-	-	(43 709)	-	(43 709)
Wynik na działalności finansowej (nieprzypisane do segmentów)	-	-	-	-	-	376	-	376
Udział w zyskach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	76	-	-	-	-	-	-	76
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem	198 915	14 316	18 243	697	3 904	(106 307)	(378)	129 390
Podatek dochodowy	-	-	-	-	-	-	-	(59 465)
Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej	-	-	-	-	-	-	-	69 925
Zysk/(strata) netto z działalności zaniechanej	-	-	-	-	-	-	-	6 264
Zysk/(strata) netto za okres	-	-	-	-	-	-	-	76 189
Amortyzacja	173 279	24 715	13 729	14 303	579	10 911	-	237 516
EBITDA na działalności kontynuowanej	373 562	41 336	31 151	15 316	5 141	(52 063)	(378)	414 065
EBITDA znormalizowana na działalności kontynuowanej*	374 165	40 072	31 947	15 180	4 119	(51 824)	(89)	413 570

* EBITDA znormalizowana za okres 9 miesięcy kończący się 30 września 2020 roku liczona jest jako EBITDA skorygowana o nietypowe zdarzenia jednorazowe: odpisy z tytułu utraty wartości: -3,9 mln zł; rezerwy: -2,4 mln zł, zbycie środków trwałych: 2,5 mln zł, kary i odszkodowania: 5,6 mln zł; pozostałe: -1,3 mln zł.



SEGMENTY OPERACYJNE 01.01.-30.09.2019	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	1 826 293	411 408	186 681	9 087	74 337	-	-	2 507 806
Przychody z transakcji pomiędzy segmentami	48 569	235	146	96 254	29 341	-	(174 545)	-
Przychody ze sprzedaży razem	1 874 862	411 643	186 827	105 341	103 678	-	(174 545)	2 507 806
Koszt własny sprzedaży	(1 412 442)	(314 880)	(139 174)	(100 458)	(79 830)	-	91 495	(1 955 289)
Zysk/(strata) brutto na sprzedaży	462 420	96 763	47 653	4 883	23 848	-	(83 050)	552 517
Koszty sprzedaży	(175 816)	(56 169)	(24 637)	(3 483)	(8 334)	(531)	82 696	(186 274)
Koszty ogólnego zarządu	(52 802)	(22 140)	(4 560)	(3 017)	(4 306)	(65 078)	2 911	(148 992)
Wynik na zarządzaniu należnościami	(373)	396	12	(40)	359	-	-	354
Wynik na pozostałej działalności operacyjnej	(29 299)	(10 374)	(900)	432	(7 276)	(491)	(3 702)	(51 610)
Zysk/(strata) na działalności operacyjnej	204 130	8 476	17 568	(1 225)	4 291	(66 100)	(1 145)	165 995
Saldo różnic kursowych i odsetek od rozrachunków handlowych	(8 126)	(1 515)	221	(144)	(264)	-	-	(9 828)
Koszty finansowania Grupy	-	-	-	-	-	(36 123)	-	(36 123)
Wynik na działalności finansowej (nieprzypisane do segmentów)	-	-	-	-	-	5 584	-	5 584
Udział w zyskach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	967	-	-	-	-	-	-	967
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem	196 971	6 961	17 789	(1 369)	4 027	(96 639)	(1 145)	126 595
Podatek dochodowy	-	-	-	-	-	-	-	(47 900)
Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej	-	-	-	-	-	-	-	78 695
Zysk/(strata) netto z działalności zaniechanej	-	-	-	-	-	-	-	1 437
Zysk/(strata) netto za okres	-	-	-	-	-	-	-	80 132
Amortyzacja	165 515	22 800	15 659	11 730	987	6 721	-	223 412
EBITDA na działalności kontynuowanej	369 645	31 276	33 227	10 505	5 278	(59 379)	(1 145)	389 407
EBITDA znormalizowana na działalności kontynuowanej**	443 553	31 876	34 620	10 136	3 454	(58 539)	53	465 153

*Dane przekształcone.

** EBITDA znormalizowana za okres 9 miesięcy kończący się 30 września 2019 roku liczona jest jako EBITDA skorygowana o nietypowe zdarzenia jednorazowe: zdarzenia losowe -2,0 mln zł; odpisy z tytułu utraty wartości:-73,2 mln zł; pozostałe: -0,5 mln zł.



AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA W PODZIALE NA SEGMENTY OPERACYJNE

	AKTYWA		ZOBOWIĄZANIA	
	30.09.2020	31.12.2019*	30.09.2020	31.12.2019*
Segment sodowy	3 242 468	3 035 136	202 034	216 795
Segment organiczny	886 986	951 633	113 218	146 613
Segment krzemiany i szkło	111 138	135 117	23 325	26 917
Segment transportowy	99 241	107 712	15 570	18 185
Pozostała działalność	68 229	65 072	17 016	36 846
Funkcje Korporacyjne (pozycje nieprzypisane do innych segmentów)	935 680	801 177	2 930 086	2 672 341
Eliminacje (korekty konsolidacyjne)	(45 795)	(49 302)	(44 969)	(47 931)
RAZEM	5 297 947	5 046 545	3 256 280	3 069 766

*Dane przekształcone.

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
30.09.2020				
Polska	2 311 326	54 611	1 027 375	3 393 312
Unia Europejska (poza Polską)	1 568 180	-	305 748	1 873 928
Pozostała Europa	-	-	10 331	10 331
Afryka	-	-	4 484	4 484
Azja	-	-	5 160	5 160
Pozostałe regiony	-	-	10 732	10 732
RAZEM	3 879 506	54 611	1 363 830	5 297 947
31.12.2019*				
Polska	2 349 617	43 734	938 761	3 332 112
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	43 734	1 317 132	5 046 545

*Dane przekształcone.

PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY – STRUKTURA GEOGRAFICZNA RYNKÓW ZBYTU

	01.01.-30.09.2020	01.01.-30.09.2019*	Dynamika 2020/2019
Polska	1 071 037	1 042 684	12,9%
Unia Europejska (poza Polską)	989 996	1 136 610	(10,8%)
Niemcy	496 099	481 830	3,1%
Rumunia	20 255	101 646	(80,1%)
Czechy	116 588	114 829	1,5%
Włochy	22 310	43 812	(49,1%)
Holandia	85 978	78 165	10,0%
Finlandia	36 745	39 007	(5,8%)
Szwecja	14 372	29 139	(50,7%)
Belgia	23 476	21 576	8,8%
Wielka Brytania	3 200	23 134	(86,2%)
Dania	29 244	29 604	(1,2%)
Hiszpania	68 050	56 350	20,8%
Austria	13 838	18 044	(23,3%)
Francja	6 537	8 661	(24,5%)
Luksemburg	15 973	18 023	(11,4%)
Litwa	10 016	10 816	(7,4%)



	01.01.-30.09.2020	01.01.-30.09.2019*	Dynamika 2020/2019
Pozostałe kraje UE	27 315	61 974	(55,9%)
Pozostała Europa	54 261	93 460	(41,9%)
Szwajcaria	2 613	10 812	(75,8%)
Norwegia	32 643	33 778	(3,4%)
Rosja	3 260	1 283	154,1%
Pozostałe kraje pozostałej Europy	15 745	47 587	(66,9%)
Afryka	13 511	71 496	(81,1%)
Azja	26 054	129 749	(79,9%)
Indie	1 049	59 203	(98,2%)
Singapur	2 616	723	261,8%
Bangladesz	-	29 154	(100,0%)
Hongkong	-	14 857	(100,0%)
Turcja	10 105	11 676	(13,5%)
Pozostałe kraje azjatyckie	12 261	14 136	(13,3%)
Pozostałe regiony	21 210	27 742	(23,5%)
Korekta związana z zastosowaniem rachunkowości zabezpieczeń	(7 623)	6 065	(225,7%)
RAZEM	2 168 446	2 507 806	(13,5%)

*Dane przekształcone.

W Grupie CIECH przychody ze sprzedaży rozpoznawane są w momencie wykonania usługi, dostarczenia produktów lub towarów. Szczegółowa informacja o przychodach ze sprzedaży w podziale produkty wg segmentów operacyjnych znajduje się w punkcie 3.5.2 niniejszego raportu.

2.6. REZERWY I ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚĆ AKTYWÓW

W ciągu pierwszych trzech kwartałów oraz w ciągu trzeciego 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.-30.09.2020					
Długoterminowe	12 848	268	(79)	(116)	12 921
Krótkoterminowe	15 465	376	(13 166)	411	3 086
01.01.-30.09.2019					
Długoterminowe	11 851	222	(198)	61	11 936
Krótkoterminowe	877	1 432	(377)	(2)	1 930
01.07.-30.09.2020					
Długoterminowe	12 742	119	(4)	64	12 921
Krótkoterminowe	3 212	201	(323)	(4)	3 086
01.07.-30.09.2019					
Długoterminowe	11 824	83	(84)	113	11 936
Krótkoterminowe	831	1 296	(217)	20	1 930

Dodatkowo, w pozycji pozostałych zobowiązań długoterminowych rozpoznano odpowiednią część szacunkowej wartości 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. Na dzień 30 września 2020 roku przyznanych zostało 749 jednostek z 1000 wyemitowanych, natomiast zdyskontowana wartość programu przypadająca na koniec trzeciego kwartału 2020 roku wyniosła 30 084 tys. zł (w tym wartość przypadająca na CIECH S.A. wyniosła 25 433 tys. zł). Do wyceny zobowiązania Grupa użyła stopy dyskonta 3,53%. Szczegóły dotyczące Programu zostały zaprezentowane w punkcie 7.2 Skonsolidowane Sprawozdania Finansowego Grupy CIECH za 2019 rok.



ZMIANA STANU POZOSTAŁYCH REZERW DŁUGOTERMINOWYCH	Stan na początek okresu	Utworzenie	Wykorzystanie i rozwiązanie	Inne zmiany (w tym różnice kursowe)	Stan na koniec okresu
01.01.-30.09.2020					
Rezerwa na zobowiązania i przewidywane straty	8 762	-	-	-	8 762
Rezerwa na ochronę środowiska	93 435	-	-	5 372	98 807
RAZEM	102 197	-	-	5 372	107 569
01.01.-30.09.2019					
Rezerwa na zobowiązania i przewidywane straty	3 286	-	(2 013)	-	1 273
Rezerwa na ochronę środowiska	75 794	-	-	1 813	77 607
RAZEM	79 080	-	(2 013)	1 813	78 880
01.07.-30.09.2020					
Rezerwa na zobowiązania i przewidywane straty	8 762	-	-	-	8 762
Rezerwa na ochronę środowiska	97 574	-	-	1 233	98 807
RAZEM	106 336	-	-	1 233	107 569
01.07.-30.09.2019					
Rezerwa na zobowiązania i przewidywane straty	1 273	-	-	-	1 273
Rezerwa na ochronę środowiska	75 482	-	-	2 125	77 607
RAZEM	76 755	-	-	2 125	78 880

ZMIANA STANU POZOSTAŁYCH REZERW KRÓTKOTERMINOWYCH	Stan na początek okresu	Utworzenie	Wykorzystanie i rozwiązanie	Inne zmiany (w tym różnice kursowe)	Stan na koniec okresu
01.01.-30.09.2020					
Rezerwa na zobowiązania i przewidywane straty	97 998	22 206	(2 628)	1 960	119 536
Rezerwa na ochronę środowiska	1 516	-	(1 104)	-	412
Rezerwa na restrukturyzację	111	-	-	-	111
RAZEM	99 625	22 206	(3 732)	1 960	120 059
01.01.-30.09.2019					
Rezerwa na zobowiązania i przewidywane straty	170 495	8 792	(77 936)	196	101 547
Rezerwa na ochronę środowiska	2 311	-	(1 195)	-	1 116
Rezerwa na restrukturyzację	218	-	(107)	-	111
Pozostałe rezerwy	-	-	-	442	442
RAZEM	173 024	8 792	(79 238)	638	103 216
01.07.-30.09.2020					
Rezerwa na zobowiązania i przewidywane straty	116 066	3 168	(118)	420	119 536
Rezerwa na ochronę środowiska	735	-	(323)	-	412
Rezerwa na restrukturyzację	111	-	-	-	111
RAZEM	116 912	3 168	(441)	420	120 059
01.07.-30.09.2019					
Rezerwa na zobowiązania i przewidywane straty	108 880	2 283	(9 936)	320	101 547
Rezerwa na ochronę środowiska	1 476	-	(363)	3	1 116
Rezerwa na restrukturyzację	185	-	(74)	-	111
Pozostałe rezerwy	613	-	-	(171)	442
RAZEM	111 154	2 283	(10 373)	152	103 216



ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH	Stan na początek okresu	Utworzenie	Wykorzystanie i rozwiązanie	Inne zmiany (w tym różnice kursowe)	Stan na koniec okresu
01.01.-30.09.2020					
Rzeczowe aktywa trwałe	74 915	-	(95)	2 125	76 945
Wartości niematerialne, w tym:	453 861	691	-	24 626	479 178
<i>Wartość firmy</i>	408 650	-	-	23 424	432 074
Należności długoterminowe	975	-	-	61	1 037
Długoterminowe aktywa finansowe	1 343	-	-	-	1 343
Zapasy	33 327	3 366	(2 972)	(146)	33 575
Krótkoterminowe aktywa finansowe	27 942	779	-	(779)	27 942
Należności handlowe i pozostałe	56 879	19 226	(2 037)	(4 486)	69 582
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	200	509	(186)	16	539
RAZEM	649 442	24 571	(5 290)	21 417	690 141
01.01.-30.09.2019					
Rzeczowe aktywa trwałe	3 390	73 661	1	582	77 634
Wartości niematerialne, w tym:	460 216	-	-	6 119	466 335
<i>Wartość firmy</i>	414 383	-	-	5 410	419 793
Należności długoterminowe	1 441	-	(112)	24	1 352
Długoterminowe aktywa finansowe	1 343	-	-	-	1 343
Zapasy	40 695	5 001	(14 146)	(22)	31 528
Krótkoterminowe aktywa finansowe	27 953	-	-	-	27 953
Należności handlowe i pozostałe	58 991	3 402	(5 404)	506	57 495
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	142	20	(29)	-	133
RAZEM	594 171	82 084	(19 690)	7 209	663 773
01.07.-30.09.2020					
Rzeczowe aktywa trwałe	76 987	-	-	(42)	76 945
Wartości niematerialne, w tym:	473 422	691	-	5 065	479 178
<i>Wartość firmy</i>	426 902	-	-	5 172	432 074
Należności długoterminowe	1 023	-	-	14	1 037
Długoterminowe aktywa finansowe	1 343	-	-	-	1 343
Zapasy	34 109	955	(1 356)	(133)	33 575
Krótkoterminowe aktywa finansowe	27 942	779	-	(779)	27 942
Należności handlowe i pozostałe	65 806	7 095	(784)	(2 535)	69 582
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	461	77	-	-	539
RAZEM	681 093	9 597	(2 140)	1 590	690 141
01.07.-30.09.2019					
Rzeczowe aktywa trwałe	39 520	36 831	1	1 282	77 634
Wartości niematerialne, w tym:	454 122	-	-	12 213	466 335
<i>Wartość firmy</i>	408 748	-	-	11 045	419 793
Należności długoterminowe	1 314	-	(1)	39	1 352
Długoterminowe aktywa finansowe	1 343	-	-	-	1 343
Zapasy	33 499	765	(2 888)	152	31 528
Krótkoterminowe aktywa finansowe	27 953	-	-	-	27 953
Należności handlowe i pozostałe	56 293	1 615	(346)	(67)	57 495
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	140	-	(7)	1	133
RAZEM	614 184	39 211	(3 241)	13 620	663 773

**Szczegółowa informacja o istotnych odpisach aktualizujących**

W związku z wstrzymaniem w 2019 roku produkcji przez spółkę zależną CIECH Soda Romania S.A., będącym efektem zaprzestania dostaw pary technologicznej przez jej dostawcę, S.C. CET Govora S.A., Grupa CIECH dokonała oceny przesłanek wskazujących na utratę wartości aktywów w oparciu o możliwe scenariusze działania. Następnym etapem analizy było utworzenie odpisu aktualizującego wartość rzeczowych aktywów trwałych w łącznej wartości 73 486 tys. zł na dzień 31 grudnia 2019 roku. Decyzja o utworzeniu odpisu została podjęta w wyniku:

1. braku osiągnięcia porozumienia pomiędzy CIECH Soda Romania S.A., a jedynym dostawcą pary – spółką S.C. CET Govora S.A. w Rumunii w upadłości układowej („CET”) co do poziomu ceny pary technologicznej, potwierdzonego pismem CET informującym o braku możliwości dostaw pary po cenie ustalonej w wypowiedzianej umowie,
2. analizy możliwych opcji dostaw pary z nowego źródła, których prawdopodobieństwo realizacji, na dzień podejmowania decyzji, oceniono jako niewystarczająco wysokie.

Wysokość odpisu aktualizującego wartość rzeczowych aktywów trwałych ustalono zgodnie z zapisami MSR 36 „Utrata wartości aktywów”. Do ustalenia wartości poszczególnych grup środków trwałych przyjęto poniższe założenia:

- w przypadku gruntów przyjęto za cenę zbycia wartość z wycen rynkowych,
- w przypadku środków trwałych i środków trwałych w budowie, które potencjalnie mogą zostać wykorzystane w innych spółkach Grupy CIECH i tam relokowane - przyjęto wartość księgową,
- w przypadku środków transportu i innych środków trwałych przyjęto, że wartość księgową odpowiada wartości rynkowej,
- w stosunku do pozostałych środków trwałych, nieujętych powyżej, za cenę zbycia przyjęto cenę złomu minus koszty demontażu.

Odpisowi podlegały budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej, urządzenia techniczne i maszyny, środki trwale w budowie.

Wartość odpisu aktualizującego (wpływ na wynik na działalności operacyjnej za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2019 roku ujęty jako pozostałe koszty operacyjne) w oparciu o powyższe założenia wyniosła 73 486 tys. zł.

Kwota odpisu została odpowiednio zaalokowana do wyników segmentów branżowych, w zakresie których CIECH Soda Romania S.A. prowadzi swoją działalność operacyjną. Wpływ na wyniki operacyjne poszczególnych segmentów w 2019 roku wyniósł:

1. Segment sodowy: 70 986 tys. zł,
2. Segment krzemiany i szkło: 2 500 tys. zł.

Na dzień bilansowy dokonano analizy sytuacji w Spółce CIECH Soda Romania S.A. Na chwilę obecną sytuacja nie uległa zmianie – w dalszym ciągu analizowane są możliwe scenariusze.

Dodatkowo przeanalizowano listę środków trwałych i środków trwałych w budowie, które potencjalnie mogą zostać wykorzystane w innych spółkach Grupy CIECH i tam relokowane i potwierdzono jej aktualność. Ponadto, w sprawozdaniu za trzy kwartały 2020 roku ujęto odpis amortyzacyjny uwzględniający zużycie tych środków trwałych w wysokości 7 195 tys. zł, który zaprezentowany jest w pozycji pozostałych kosztów operacyjnych jako koszt niewykorzystanych mocy produkcyjnych, co zdaniem Zarządu odzwierciedla status powyższych środków trwałych.

Jednocześnie w dalszym ciągu kontynuowane są analizy dotyczące możliwości pozyskania nowego źródła pary o racjonalnym koszcie oraz długoterminowej współpracy w zakresie dostaw pozostałych surowców niezbędnych do produkcji (gwarantujących przewidywalność kosztową w kolejnych latach). Wynik tych analiz może mieć wpływ na wysokość odpisów ujętych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy CIECH za kolejne okresy sprawozdawcze.

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

Główne składniki obciążenia podatkowego przedstawiają się następująco:

PODSTAWOWE SKŁADNIKI OBCIĄŻENIA PODATKOWEGO (PRZYCHODU PODATKOWEGO)	01.01.-30.09.2020	01.01.-30.09.2019*
Podatek dochodowy bieżący	(63 516)	(47 297)
Podatek odroczony	4 051	(603)
PODATEK DOCHODOWY WYKAZANY W SPRAWOZDANIU Z ZYSKÓW LUB STRAT	(59 465)	(47 900)

*Dane przekształcone.



Odroczony podatek dochodowy wynika z następujących pozycji:

AKTYWA Z TYTUŁU PODATKU ODROZONEGO ORAZ REZERWA NA PODATEK ODROZONY	30.09.2020			31.12.2019*		
	Razem aktywa	Razem rezerwa	Wartość netto	Razem aktywa	Razem rezerwa	Wartość netto
Rzeczowe aktywa trwałe	1 435	131 780	(130 345)	1 647	143 006	(141 359)
Wartości niematerialne	4 758	22 906	(18 148)	6 055	23 113	(17 058)
Prawo wieczystego użytkowania gruntów	-	4 881	(4 881)	-	4 933	(4 933)
Nieruchomości inwestycyjne	1 573	1 264	309	1 573	1 562	11
Aktywa finansowe	7 112	4 434	2 678	641	3 677	(3 036)
Zapasy	852	421	431	650	3 012	(2 362)
Należności handlowe i pozostałe	5 045	435	4 610	4 757	1 177	3 580
Rezerwy na świadczenia pracownicze	3 122	-	3 122	5 119	-	5 119
Pozostałe rezerwy	18 222	-	18 222	18 553	-	18 553
Straty podatkowe podlegające odliczeniu w przyszłych okresach	28 933	-	28 933	28 627	-	28 627
Różnice kursowe	(30)	377	(407)	2 620	289	2 331
Zobowiązania	43 491	330	43 161	30 907	-	30 907
Specjalna strefa ekonomiczna	100 133	-	100 133	109 870	-	109 870
Pozostałe	326	1 162	(836)	272	914	(642)
Zobowiązania netto z tytułu leasingu	(32)	-	(32)	68	-	68
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	104	-	104	105	-	105
Aktywa / rezerwa z tytułu podatku odroczonego	215 044	167 990	47 054	211 464	181 683	29 781
Kompensata aktywów/rezerw z tytułu podatku odroczonego	(115 100)	(115 100)	-	(123 269)	(123 269)	-
Nierozpoznana wartość aktywa na podatek odroczonego	(45 333)	-	(45 333)	(44 461)	-	(44 461)
Aktywa / rezerwa z tytułu podatku odroczonego wykazane w bilansie	54 611	52 890	1 721	43 734	58 414	(14 680)

*Dane przekształcone.

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

2.8. INFORMACJA O WARTOŚCI GODZIWEJ INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH

Poniższa tabela przedstawia wartość godziwą instrumentów finansowych.

Klasy instrumentów finansowych	30.09.2020		31.12.2019		Kategorie instrumentów finansowych
	Wartość bilansowa	Wartość godziwa	Wartość bilansowa	Wartość godziwa	
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	439 474	439 474	299 580	299 580	Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie
Udzielone pożyczki	1 934	1 934	1 800	1 800	Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie
Należności z tytułu dostaw i usług	188 550	188 550	293 895	293 895	Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie
Instrumenty pochodne rozpoznane w aktywach finansowych wyznaczone jako instrumenty zabezpieczające	185	185	15 118	15 118	Instrumenty zabezpieczające



Klasy instrumentów finansowych	30.09.2020		31.12.2019		Kategorie instrumentów finansowych
	Wartość bilansowa	Wartość godziwa	Wartość bilansowa	Wartość godziwa	
Instrumenty pochodne rozpoznane w aktywach finansowych	3 869	3 869	2 997	2 997	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy
Aktywa z tytułu wyceny instrumentów wbudowanych	149	149	2 206	2 206	Instrumenty zabezpieczające
Należności z tytułu faktoringu	61 964	61 964	43 590	43 590	Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie
AKTYWA	696 126	696 126	659 187	659 187	
Kredyty i pożyczki	(1 865 033)	(1 858 827)	(1 645 400)	(1 647 439)	Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	(312 240)	(312 240)	(393 794)	(393 794)	Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie
Instrumenty pochodne rozpoznane w zobowiązaniach finansowych wyznaczone jako instrumenty zabezpieczające	(76 188)	(76 188)	(22 233)	(22 233)	Instrumenty zabezpieczające
Instrumenty pochodne rozpoznane w zobowiązaniach finansowych	(13 098)	(13 098)	(2 787)	(2 787)	Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy
Zobowiązania z tytułu leasingu	(131 547)	(131 547)	(143 934)	(143 934)	Zobowiązanie finansowe wyłączone z zakresu MSSF 9
Zobowiązania z tytułu faktoringu	(20 541)	(20 541)	(25 536)	(25 536)	Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie
ZOBOWIĄZANIA	(2 418 647)	(2 412 440)	(2 233 684)	(2 235 723)	

Wartość godziwa aktywów i zobowiązań finansowych odpowiada kwotom, za które można by wymienić te instrumenty w ramach transakcji rynkowej pomiędzy dobrze poinformowanymi stronami. Do oszacowania wartości godziwej przyjęto poniższe założenia:

- wartości środków pieniężnych, należności z tytułu dostaw i usług oraz zobowiązań z tytułu dostaw i usług nie są wyceniane do wartości godziwej – przyjmuje się wartość bilansową jako najbardziej zbliżoną do wartości godziwej ze względu na krótkie terminy zapadalności tych instrumentów,
- wartość godziwą aktywów i zobowiązań finansowych ujmowanych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej według zamortyzowanego kosztu, dla których nie istnieje aktywny rynek, ustalono jako wartość bieżącą przyszłych przepływów pieniężnych, zdyskontowanych rynkową stopą procentową.

Wycena do wartości godziwej pogrupowana jest według trzystopniowej hierarchii:

- Poziom 1 – wartość godziwa oparta jest o notowania rynkowe, ceny giełdowe (niekorygowane), oferowane za identyczne aktywa lub zobowiązania na aktywnych rynkach.
- Poziom 2 - Grupa CIECH wycenia instrumenty pochodne do wartości godziwej z zastosowaniem modeli wyceny instrumentów finansowych, przy wykorzystaniu ogólnie dostępnych stóp procentowych, kursów walutowych.
- Poziom 3 – wartość godziwa ustalana jest na bazie różnych technik wyceny, nie opierających się jednak o obserwowalne dane rynkowe.

Aktywa i zobowiązania wyceniane do wartości godziwej

	30.09.2020			31.12.2019		
	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
AKTYWA	(13 081)	4 203	36 647	-	20 321	36 717
Nieruchomości inwestycyjne	-	-	36 647	-	-	36 717
Instrumenty zabezpieczające	-	185	-	-	15 118	-
Instrumenty pochodne o dodatniej wycenie	-	3 869	-	-	2 997	-
Kontrakty Futures (sprzedaż)	(13 081)	-	-	-	-	-
Instrumenty wbudowane	-	149	-	-	2 206	-
ZOBOWIĄZANIA	(13 947)	(89 286)	-	(10 092)	(25 020)	-
Kontrakty Futures (zakup)	(13 947)	-	-	(10 092)	-	-
Instrumenty zabezpieczające	-	(76 188)	-	-	(22 233)	-



	30.09.2020			31.12.2019		
	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
Instrumenty pochodne o ujemnej wycenie	-	(13 098)	-	-	(2 787)	-
RAZEM	(27 028)	(85 082)	36 647	(10 092)	(4 699)	36 717

2.8.1. INSTRUMENTY FINANSOWE WYCENIANIE DO WARTOŚCI GODZIWEJ

Na 30 września 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 walutowe - według hierarchii wartości godziwej jest to Poziom 2,
- zawarte przez Grupę SDC kontrakty forward na zakup gazu - według hierarchii wartości godziwej jest to Poziom 2,
- zawarte przez CIECH Soda Romania S.A. kontrakty futures na sprzedaż certyfikatów CO₂ - według hierarchii wartości godziwej jest to Poziom 1.

W ciągu trzech kwartałów 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 opisane powyżej (poza jednym z zawartych kontraktów na forward walutowy: EUR/PLN, a także jednym z zawartych kontraktów CIRS oraz transakcjami futures na zakup kontraktu CO₂) 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
30.09.2020						
IRS EUR	-	-	-	(374)	(289)	(663)
IRS PLN	-	-	-	(21 125)	(13 711)	(34 837)
CIRS	-	1 183	1 133	(13 098)	(40 036)	(50 817)
Forward EUR/PLN	-	-	1 738	-	-	1 738
Forward SDC	-	-	-	-	(652)	(652)
Instrumenty wbudowane	-	-	149	-	-	149
Kontrakty futures na zakup certyfikatów CO ₂	-	-	-	-	(13 947)	(13 947)
Kontrakty futures na sprzedaż certyfikatów CO ₂	(13 081)	-	-	-	-	(13 081)
RAZEM	(13 081)	1 183	3 020	(34 597)	(68 635)	(112 109)



	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	Długoterminowe aktywa finansowe	Krótkoterminowe aktywa finansowe	Pozostałe zobowiązania długoterminowe	Zobowiązania handlowe i pozostałe	RAZEM
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 na zakup certyfikatów CO ₂	-	-	-	-	(10 092)	(10 092)
RAZEM	-	4 879	15 442	(6 487)	(28 625)	(14 791)

2.8.2. INSTRUMENTY FINANSOWE NIEWYCENIANE DO WARTOŚCI GODZIWEJ

Grupa CIECH posiada zaciągnięte kredyty terminowe oraz obrotowe, których wartość księgową na dzień 30 września 2020 roku wynosiła 1 856 033 tys. zł, a wartość godziwa 1 858 827 tys. zł (poziom 2 hierarchii wartości godziwej). Dla pozostałych instrumentów finansowych posiadanych przez Grupę CIECH (klasyfikowanych głównie jako środki pieniężne i ich ekwiwalenty, aktywa i zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu) wartość godziwa jest zbliżona do wartości księgowej.

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

W okresie od 1 stycznia do 30 września 2020 roku w Grupie CIECH dokonano następujących transakcji zwiększających i zmniejszających wartość brutto rzeczowych aktywów trwałych:

	Grunty	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Rzeczowe aktywa trwałe w budowie	RAZEM
01.01.-30.09.2020							
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	122	2 308	2 530	4 587	1 917	394 246	405 710
Reklasyfikacje	102	(43 630)	16 576	353	3 576	(162 529)	(185 552)
Aktywowane koszty finansowania zewnętrznego	-	-	-	-	-	10 245	10 245
Różnice kursowe	4 926	14 478	54 984	934	729	33 093	109 144
Sprzedaż	(6)	(1 125)	(298)	(202)	(462)	(3 040)	(5 133)
Likwidacja	-	(1 053)	(14 285)	(1 746)	(193)	-	(17 277)
Zmiana składu Grupy	-	25	98	10	(3 427)	-	(3 294)
Pozostałe	-	-	-	-	(44)	10 290	10 246
Wartość brutto rzeczowych aktywów trwałych na koniec okresu	88 970	1 252 142	3 207 115	83 563	63 230	983 455	5 678 475
01.01.-30.09.2019							
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	1 025	751	8 265	2 302	1 951	205 339	219 633
Reklasyfikacje	-	23 210	33 782	(36 125)	1 027	(76 655)	(54 761)
Aktywowane koszty finansowania zewnętrznego	-	-	-	-	-	7 643	7 643
Różnice kursowe	1 108	2 825	11 905	47	128	5 670	21 683



01.01.-30.09.2020	Grunty	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Rzeczowe aktywa trwałe w budowie	RAZEM
Sprzedaż	-	-	(274)	(1 705)	(102)	-	(2 081)
Likwidacja	-	(128)	(5 385)	(199)	(156)	-	(5 868)
Pozostałe	-	(2 305)	(3 054)	-	-	(38)	(5 397)
Wartość brutto rzeczowych aktywów trwałych na koniec okresu	84 297	1 282 441	3 177 114	79 704	56 823	542 414	5 222 793

Zakupy rzeczowych aktywów trwałych zostały dokonane ze środków własnych. Zobowiązania poczynione na zakup rzeczowych aktywów trwałych wyniosły na 30 września 2020 roku 140 747 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, przekazanych 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 powiązanymi objętymi procesem konsolidacji zostały wyeliminowane w trakcie konsolidacji i nie wykazano ich w niniejszej notce.

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

TRANSAKcje JEDNOSTEK KONSOLIDOWANYCH Z POZOSTAŁYMI JEDNOSTKAMI POWIĄZANYMI	01.01.-30.09.2020	01.01.-30.09.2019
Przychody ze sprzedaży produktów i usług, w tym:	3 663	3 115
<i>spółki stowarzyszone</i>	1 427	1 172
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów, w tym:	33 690	61 097
<i>spółki stowarzyszone</i>	24 184	37 124
Pozostałe przychody operacyjne, w tym:	11	-
<i>spółki stowarzyszone</i>	11	-
Przychody finansowe, w tym:	117	149
<i>spółki stowarzyszone</i>	117	136
Zakupy usług, w tym:	33 653	28 967
<i>KI One S.A.</i>	175	45
<i>spółki stowarzyszone</i>	12 112	7 909
Pozostałe koszty operacyjne, w tym:	3	110
<i>spółki stowarzyszone</i>	-	-
Koszty finansowe, w tym:	4	308
<i>spółki stowarzyszone</i>	4	118
	30.09.2020	31.12.2019
Należności handlowe, w tym:	5 902	15 813
<i>spółki stowarzyszone</i>	2 801	5 665



TRANSAKcje JEDNOSTEK KONSOLIDOWANYCH Z POZOSTAŁYMI JEDNOSTKAMI POWIĄZANYMI	01.01.-30.09.2020	01.01.-30.09.2019
Zobowiązania handlowe, w tym:	4 209	4 452
spółki stowarzyszone	1 497	1 313

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 trzech kwartałów 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 pomiotami 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

	30.09.2020	31.12.2019
Aktywa warunkowe	31 077	31 077
Pozostałe należności warunkowe*	31 077	31 077
Zobowiązania warunkowe	637 821	661 580
Udzielone gwarancje i poręczenia**	549 888	545 528
Inne***	87 933	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 30 września 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 rewalwingowego 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 33 951 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 11 317 tys. zł,
- gwarancja udzielona do wysokości 125% zobowiązania z tytułu kredytu rewalwingowego w kwocie 25 000 tys. EUR - kwota zobowiązania warunkowego to 28 293 tys. zł,
- gwarancja udzielona do wysokości 125% zobowiązania z tytułu kredytu rewalwingowego w kwocie 300 000 tys. zł - kwota zobowiązania warunkowego to 75 000 tys. zł,
- gwarancja udzielona do wysokości 125% zobowiązania z tytułu kredytu rewalwingowego 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 16 487 tys. zł (3 642 tys. EUR),
- zobowiązania warunkowe z tytułu kar środowiskowych w CIECH Soda Polska S.A. w wysokości 8 732 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 11 991 tys. zł,



- zobowiązania warunkowe w CIECH Cargo Sp. z o.o. z tytułu podpisanych weksli w związku z otrzymaniem dotacji na zakup taboru kolejowego w kwocie 14 200 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 5 015 tys. zł.

Wartość zobowiązań warunkowych na 30 września 2020 roku wyniosła 637 821 tys. zł i spadły w stosunku do poziomu z 31 grudnia 2019 roku o 23 759 tys. zł. Zmiana nastąpiła głównie w wyniku otrzymania decyzji dotyczących obniżenia kar środowiskowych w CIECH Soda Polska S.A.

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 UPRZYWILEJOWANE

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 DZIAŁALNOŚCI ZANIECHANEJ ORAZ AKTYWACH TRWAŁYCH PRZEZNACZONYCH DO SPRZEDAŻY W CIĄGU TRZECH KWARTAŁÓW 2020 ROKU

Działalność zaniechana

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

Za okres od 1 stycznia do 30 września 2020 roku oraz za okres od 1 stycznia do 30 września 2019 roku:

- wyniki CIECH Żywiec Sp. z o.o. za okres bytności w Grupie - w związku z planowaną sprzedażą spółki i zawarciem umowy przedwstępnej na sprzedaż 74 677 udziałów CIECH Żywiec Sp. z o.o. do spółki LERG S.A. – działalność prezentowana w segmencie organicznym,
- eliminacje wyników na transakcjach pomiędzy jednostkami objętymi konsolidacją w Grupie CIECH, a jednostką wykazaną w działalności zaniechanej,
- wyniki spółek Grupy CIECH (w tym CIECH S.A.) uzyskane z tytułu transakcji z jednostką wykazaną w działalności zaniechanej.

Poniżej dane za trzy kwartały 2020 roku spółek: CIECH Żywiec Sp. z o.o. – przeznaczonych do sprzedaży (za okres porównywalny prezentowane są dane spółki CIECH Sarzyna S.A. w zakresie działalności z obszaru żywic); CIECH S.A. – w zakresie działalności zaniechanej w obszarze żywic oraz skonsolidowany wynik na działalności zaniechanej dla Grupy CIECH.

	01.01.-30.09.2020			01.01.-30.09.2019		
	Ciech Żywiec Sp. z o.o.	CIECH S.A.	Grupa CIECH	Ciech Żywiec Sp. z o.o.	CIECH S.A.	Grupa CIECH
Przychody netto ze sprzedaży	202 890	101 149	198 081	236 276	159 481	236 276
Koszt własny sprzedaży	(171 174)	(100 585)	(170 667)	(212 258)	(153 919)	(214 165)
Zysk/(strata) brutto na sprzedaży	31 716	564	27 414	24 018	5 562	22 111
Pozostałe przychody operacyjne	1 248	-	2 025	366	-	366
Koszty sprzedaży	(12 454)	(960)	(7 325)	(14 174)	(288)	(9 487)
Koszty ogólnego zarządu	(5 746)	-	(6 969)	(6 316)	-	(3 822)
Pozostałe koszty operacyjne	(3 916)	(13)	(3 929)	(5 962)	-	(5 962)
Zysk/(strata) na działalności operacyjnej	10 848	(409)	11 216	(2 068)	5 274	3 206
Przychody finansowe	4 048	-	(315)	2 700	-	2 692
Koszty finansowe	(8 393)	-	(4 030)	(4 469)	-	(4 461)



	01.01.-30.09.2020			01.01.-30.09.2019		
	Ciech Żywice Sp. z o.o.	CIECH S.A.	Grupa CIECH	Ciech Żywice Sp. z o.o.	CIECH S.A.	Grupa CIECH
Przychody / (koszty) finansowe netto	(4 345)	-	(4 345)	(1 769)	-	(1 769)
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem	6 503	(409)	6 871	(3 837)	5 274	1 437
Podatek dochodowy	(459)	-	(607)	-	-	-
Zysk/(strata) netto	6 044	(409)	6 264	(3 837)	5 274	1 437

Analiza aktywów i zobowiązań przeznaczonych do sprzedaży – CIECH Żywice Sp. z o.o.:

w tys. zł	30.09.2020
AKTYWA	
Rzeczowe aktywa trwałe	62 700
Prawa do użytkowania składnika aktywów	919
Wartości niematerialne, w tym:	13 841
Nieruchomości inwestycyjne	199
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	1 394
Aktywa trwałe razem	79 053
Zapasy	25 520
Należności handlowe i pozostałe	45 651
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 509
Aktywa obrotowe razem	73 680
Aktywa razem	152 733
PASYWA	
Kapitał akcyjny	3 734
Zyski zatrzymane	5 265
Kapitał własny razem	8 999
Zobowiązania z tytułu leasingu	73
Rezerwy na świadczenia pracownicze	373
Rezerwa na podatek odroczonego	1 630
Zobowiązania długoterminowe razem	2 076
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	57 635
Zobowiązania z tytułu leasingu	69
Zobowiązania handlowe i pozostałe	83 926
Rezerwy na świadczenia pracownicze	28
Zobowiązania krótkoterminowe razem	141 658
Zobowiązania razem	143 734
Pasywa razem	152 733

Przepływy pieniężne dotyczące działalności zaniechanej dla spółki CIECH Żywice Sp. z o.o.:

	01.01.-30.09.2020
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(22 754)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	25 072
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	-
Przepływy pieniężne netto razem	2 318
<i>Wolne przepływy pieniężne</i>	2 318

2.16. INFORMACJA O ISTOTNYCH WYDARZENIACH MAJĄCYCH MIEJSCE W GRUPIE CIECH W CIĄGU TRZECH KWARTAŁÓW 2020 ROKU

Informacje dotyczące istotnych wydarzeń mających miejsce w Grupie CIECH w ciągu trzech kwartałów 2020 roku zostały przedstawione punkcie 3.3 i 3.4 niniejszego raportu.

2.17. INFORMACJA O ZDARZENIACH PO DNIU BILANSOWYM

W Grupie CIECH nie wystąpiły istotne zdarzenia po dniu bilansowym.



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 30 września 2020 roku Grupa CIECH składała się z 40 podmiotów gospodarczych, w tym:

- jednostki dominującej,
- 33 jednostek zależnych, z tego:
 - 23 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 Sp. z o.o. 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 30.09.2020 roku / % głosów na WZ	Udział w kapitale na 30.09.2019 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 Sp. z o.o.	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. *	Łódź	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 Vitro Sp. z o.o.	Łódź	Pozostały	Produkcja pozostałych podstawowych chemikaliów nieorganicznych, produkcja szkła gospodarczego i technicznego, produkcja opakowań z tworzyw sztucznych, produkcja pozostałych wyrobów z tworzyw sztucznych.	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 Żywiec Sp. z o.o. (wcześniej Vasco Polska Sp. z o.o.)	Nowa Sarzyna	Organiczny**	Produkcja tworzyw sztucznych w formach podstawowych.	100%	100%
CIECH Serwis i Remonty S.A. (dawna firma: Bosten 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%	100%



Nazwa spółki	Siedziba	Segment	Przedmiot działalności	Udział w kapitale na 30.09.2020 roku / % głosów na WZ	Udział w kapitale na 30.09.2019 roku / % głosów na WZ
Grupa CIECH R&D					
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 Sp. z o.o.	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.	93,75%	-
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%
Kaverngesellschaft 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.

**Spółka jest wykazywana w działalności zaniechanej. Szczegółowe informacje znajdują się w notach 2.15 i 3.4.

***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 30 września 2020 roku nie przekracza 2% skonsolidowanej sumy bilansowej Grupy oraz 2% skonsolidowanych przychodów netto ze sprzedaży towarów i produktów oraz operacji finansowych.

Łączne dane spółek stowarzyszonych i współkontrolowanych, które nie zostały objęte wyceną metodą praw własności za okres od 1 stycznia 2020 roku do 30 września 2020 roku nie przekroczyły 2% skonsolidowanej sumy bilansowej Grupy oraz 2% skonsolidowanego kapitału własnego Grupy CIECH.

3.3. ISTOTNE SKUTKI ZMIAN W STRUKTURZE JEDNOSTEK GOSPODARCZYCH GRUPY CIECH W CIĄGU TRZECH KWARTAŁÓW 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. przeprowadzonym 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.

W dniu 20 lipca 2020 roku CIECH S.A. zawarł z firmą LERG S.A. z siedzibą w Pustków-Osiedle przedwstępłą umowę zbycia 74 677 udziałów, stanowiących 100% kapitału zakładowego CIECH Żywice Sp. z o.o. Wartość transakcji to ok. 160 mln zł.

• CIECH Serwis i Remonty S.A. (do 22 kwietnia 2020 roku: BOSTEN 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 Sp. z o.o. (wcześniej 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. Sąd zarejestrował przekształcenie w dniu 18 czerwca 2020 roku. CIECH Serwis i Remonty S.A. (wcześniej: BOSTEN S.A.) z dniem 22 czerwca 2020 roku sprzedał na rzecz CIECH S.A. 18 udziałów Spółki za łączną cenę 300 zł i przestał być współnikiem Spółki.

- **Janikowskie Zakłady Sodowe JANIKOSODA Sp. z o.o. (wcześniej Janikowskie Zakłady Sodowe JANIKOSODA S.A.)**

W dniu 16 czerwca 2020 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Janikowskich Zakładów Sodowych JANIKOSODA S.A. podjęło uchwałę przekształcającą Janikowskie Zakłady Sodowe Janikosoda Spółka Akcyjna w spółkę z ograniczoną odpowiedzialnością Janikowskie Zakłady Sodowe Janikosoda Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością.

Kapitał zakładowy JANIKOSODA Sp. z o.o. wynosi 44 330 tys. zł i dzieli się na 2 udziały o nierównej wartości nominalnej, tj. 36 530 tys. zł – jeden udział należący do CIECH FINANCE Sp. z o.o. oraz 7 800 tys. zł – jeden udział należący do CIECH S.A. Sąd zarejestrował przekształcenie w dniu 2 października 2020 roku.

- **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.

CIECH Soda Polska S.A. nabyła kolejne 2 udziały, z jednego udziału prawo własności przeszło na CIECH Soda Polska S.A. w dniu 10 lipca 2020 roku, a prawo własności z drugiego udziału przeszło 24 lipca 2020 roku. Tym samym CIECH Soda Polska S.A. posiada 195 udziałów stanowiących 93,75% kapitału zakładowego.

- **CIECH Nieruchomości S.A.**

W dniu 28 maja 2020 roku WZ CIECH Nieruchomości S.A. podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego poprzez emisję 200 008 926 akcji serii E o łącznej wartości nominalnej 4 000 tys. zł i cenie emisyjnej równej wartości nominalnej akcji. Akcje serii E zostały skierowane do i objęte przez CIECH S.A. Umowa objęcia akcji serii E została zawarta w dniu 2 czerwca 2020 roku. Podwyższenie kapitału zakładowego zostało zarejestrowane przez sąd 2 września 2020 roku. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie CIECH Nieruchomości S.A. w dniu 2 listopada 2020 roku podjęło uchwałę o przekształceniu spółki akcyjnej w sp. z o.o. Czekamy na rejestrację przekształcenia przez sąd.

- **CIECH SERVICES Sp. z o.o. – nowa spółka Grupy CIECH**

W dniu 14 września 2020 roku spisany został Akt zawiązania przez CIECH S.A. spółki z ograniczoną odpowiedzialnością pod firmą CIECH SERVICES Sp. z o.o. z siedzibą w Bydgoszczy, 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 5 tys. zł. Nowa spółka jest spółką celową, która stanowić będzie centrum usług wspólnych. Sąd zarejestrował CIECH SERVICES Sp. z o.o. w dniu 19 października 2020 roku.



3.4. NAJWAŻNIEJSZE WYDARZENIA W GRUPIE CIECH W CIĄGU TRZECH KWARTAŁÓW 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 zdwywersyfikowanego 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 rurociągu 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 zdwywersyfikowanych 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 odwzajemnych, 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.

Obecne saldo zadłużenia wykazane jest w punkcie 3.5.7.

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.

Umowa na wykonanie istotnej inwestycji

W dniu 2 kwietnia 2020 roku, w ramach realizacji istotnej inwestycji, polegającej na budowie zakładu do produkcji soli warzonej w Stassfurt, 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 wartości 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.

Umowy faktoringu odwrotnego

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 ograniczenia ryzyka 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.

Powołanie Członka Zarządu

W dniu 20 kwietnia 2020 roku Rada Nadzorcza CIECH S.A. powołała Pana Jarosława Romanowskiego do Zarządu CIECH S.A. jako Członka Zarządu.

Rezygnacja Członka Rady Nadzorczej

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.

Powołanie Członka Rady Nadzorczej

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.

Zgoda na pozyskanie finansowania

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.

Możliwość nabycia akcji własnych CIECH S.A.

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.

**Przedwstępna umowa zbycia udziałów CIECH Żywice Sp. z o.o.**

W dniu 20 lipca 2020 roku CIECH S.A. zawarł z LERG S.A. przedwstępną umowę zbycia 74.677 udziałów, stanowiących 100% udziałów w kapitale zakładowym CIECH Żywice Sp. z o.o. Rada Nadzorcza CIECH S.A. podjęła 20 lipca 2020 roku uchwałę wyrażającą zgodę na zawarcie Transakcji. Wartość

Transakcji uwzględniająca m.in. cenę nabycia udziałów to około 160 mln zł. Szczegółowe informacje o planowanej transakcji zostały przedstawione w raporcie bieżącym nr 27/2020.

3.5. OMÓWIENIE PODSTAWOWYCH WIELKOŚCI EKONOMICZNO-FINANSOWYCH GRUPY CIECH**3.5.1. PODSTAWOWE DANE FINANSOWE**

W ciągu trzech kwartałów 2020 roku Grupa CIECH osiągnęła zysk netto z działalności kontynuowanej w wysokości 69 925 tys. zł, stan środków pieniężnych netto wzrósł o 138 420 tys. zł, a suma bilansowa na koniec trzeciego kwartału 2020 roku wyniosła 5 297 947 tys. zł. Poniższe zestawienie przedstawia wybrane dane finansowe wraz z podstawowymi wskaźnikami finansowymi za trzy kwartały 2020 oraz 2019 roku.

Wybrane informacje finansowe

	01.01.-30.09.2020	01.01.-30.09.2019*	Zmiana 2020/2019
DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA			
Przychody netto ze sprzedaży	2 168 446	2 507 806	(13,5%)
Koszt własny sprzedaży	(1 687 736)	(1 955 289)	13,7%
Zysk / (strata) brutto na sprzedaży	480 710	552 517	(13,0%)
Koszty sprzedaży	(117 570)	(186 274)	36,9%
Koszty ogólnego zarządu	(147 177)	(148 992)	1,2%
Pozostałe Przychody / Koszty operacyjne	(39 414)	(51 256)	23,1%
Zysk / (Strata) na działalności operacyjnej	176 549	165 995	6,4%
Przychody / Koszty finansowe	(47 235)	(40 367)	(17,0%)
Udział w wynikach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	76	967	(92,1%)
Podatek dochodowy	(59 465)	(47 900)	(24,1%)
Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej	69 925	78 695	(11,1%)
DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA			
Zysk/(strata) netto z działalności zaniechanej	6 264	1 437	335,9%
Zysk/(strata) netto za okres	76 189	80 132	(4,9%)
w tym:			
Wynik netto udziałów niekontrolujących	(1 088)	(792)	(37,4%)
Wynik netto właścicieli jednostki dominującej	77 277	80 924	(4,5%)
EBITDA na działalności kontynuowanej	414 065	389 407	6,3%
EBITDA znormalizowana na działalności kontynuowanej**	413 570	465 153	(11,1%)

*Dane przekształcone.

**Zasady wycenienia 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 wycenianiu wybranych wskaźników finansowych.

3.5.2. PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY

Skonsolidowane przychody ze sprzedaży netto z działalności kontynuowanej Grupy CIECH za trzy kwartały 2020 roku wyniosły 2 168 446 tys. zł. W porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego przychody zmniejszyły się o 339 360 tys. zł.



Skonsolidowane przychody ze sprzedaży netto z działalności zaniechanej Grupy CIECH za trzy kwartały 2020 roku wyniosły 198 081 tys. zł, a w okresie porównywalnym 236 276 tys. zł.

Spadek ten wynikał głównie ze zmniejszenia wolumenu sprzedaży w segmencie sodowym, w którym odnotowano spadek przychodów rok do roku o 353,0 mln zł (18,8%), wynikający głównie ze spadku przychodów ze sprzedaży sody kalcynowanej lekkiej. Kluczowym czynnikiem spadku przychodów w segmencie sodowym jest hibernacja zakładu w Rumunii i co za tym idzie spadek wolumenu sprzedaży, a w konsekwencji przychodów ze sprzedaży. Dodatkowo zaobserwowano również spadek zamówień na produkty segmentu sodowego w okresie pierwszej fali epidemii COVID-19, tj. II kwartał 2020 roku. W kolejnych miesiącach wolumen sprzedaży w segmencie sodowym ulegał bardzo powolnej odbudowie.

W segmencie organicznym przychody ze sprzedaży wzrosły o 41,8 mln zł (10,1%) na koniec III kwartału 2020 roku w porównaniu do analogicznego okresu w roku ubiegłym. Największy wzrost odnotowano w sprzedaży środków ochrony roślin, co wynika głównie z wyższej sprzedaży do lokalnych dystrybutorów iberyjskich, wzrostu sprzedaży przemysłowej oraz z udanego rozwoju sieci dystrybucji na rynku portugalskim wraz z końcem 2019 roku. W danym okresie odnotowano spadek przychodów ze sprzedaży pianek PUR, na który wpływ miały ograniczenia handlowe oraz zamykanie centrów handlowych i meblowych, zarówno w Polsce, jak i w Europie, ze względu na pandemię COVID-19. Spadek przychodów ze sprzedaży pianek PUR odczuwalny głównie w II kwartale 2020 roku został częściowo skompensowany przez znaczny wzrost przychodów w kwartale III, w którym zrealizowano zarówno sprzedaż planowaną, jak i część z zamówień niezrealizowanych w poprzednim kwartale.

W segmencie krzemiany i szkło przychody ze sprzedaży spadły o 6,0 mln zł (3,2%) na koniec III kwartału 2020 roku, w porównaniu do analogicznego okresu w roku ubiegłego. Największe spadki w tym segmencie można zaobserwować na przychodach sprzedaży krzemianów sodowych oraz szkła opakowaniowego, na co wpływ miał, podobnie jak w pozostałych segmentach efekt pierwszej fali pandemii COVID-19 w drugim kwartale 2020 roku i co za tym idzie, m.in. spadek popytu na krzemiany w przemyśle motoryzacyjnym (głównie producentów opon). Z kolei w trzecim kwartale 2020 roku wolumen sprzedaży systematycznie rósł, co pozwoliło częściowo zniwelować obserwowane wcześniej spadki przychodów w tym segmencie.

Pozostałe segmenty tj. segment transportowy, rozpoznał spadek przychodów ze sprzedaży o 13,5 mln zł (12,8%) w porównaniu do III kwartału 2019 roku, co w dużej mierze jest pochodną spadku obrotów w segmencie sodowym, dla którego usługi transportowe są świadczone. Dodatkowo zaobserwować można niższe zapotrzebowanie na transport mialu węglowego w okresie.

Z kolei w segmencie pozostała działalność, przychody ze sprzedaży wyniosły 77,3 mln zł na koniec września 2020 roku i spadły o 26,3 mln zł (25,5%) w porównaniu do analogicznego okresu w roku 2019. Spadek przychodów jest pochodną większej koncentracji producentów z branży chemii gospodarczej na produkcji środków do dezynfekcji niż dotychczasowych produktów. Dodatkowo zaobserwować można spadek cen produktów pochodzenia petrochemicznego.

Poziom przychodów osiągniętych w ciągu trzech kwartałów 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 trzy kwartały rozliczono -14,2 mln zł.

Działalność Grupy CIECH w ciągu trzech kwartałów 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. 70,2%.

Przychody ze sprzedaży – segmenty branżowe

	01.01.-30.09.2020	01.01.-30.09.2019	Zmiana 2020/2019	Zmiana %
Segment sodowy, w tym:	1 521 873	1 874 862	(352 989)	(18,8%)
Soda kalcynowana ciężka	845 666	1 015 597	(169 931)	(16,7%)
Soda kalcynowana lekka	197 811	368 202	(170 391)	(46,3%)
Sól	139 950	150 147	(10 197)	(6,8%)
Soda oczyszczona	143 614	126 493	17 121	13,5%
Energia	107 732	110 811	(3 079)	(2,8%)



	01.01.-30.09.2020	01.01.-30.09.2019	Zmiana 2020/2019	Zmiana %
Gaz*	249	86	163	189,5%
Chlorek wapnia	12 237	18 237	(6 000)	(32,9%)
Pozostałe produkty	30 743	36 720	(5 977)	(16,3%)
Przychody z transakcji pomiędzy segmentami	43 871	48 569	(4 698)	(9,7%)
Segment organiczny, w tym:	453 404	411 643	41 761	10,1%
Żywice**	-	-	-	-
Pianki PUR	182 972	191 972	(9 000)	(4,7%)
Środki ochrony roślin	259 162	213 396	45 766	21,4%
Pozostałe produkty	9 596	6 040	3 556	58,9%
Przychody z transakcji pomiędzy segmentami	1 674	235	1 439	612,3%
Segment Krzemiany i Szkło, w tym:	180 796	186 827	(6 031)	(3,2%)
Krzemiany sodowe	120 717	123 682	(2 965)	(2,4%)
Krzemiany potasowe	6 838	4 944	1 894	38,3%
Szkło opakowaniowe	52 708	57 473	(4 765)	(8,3%)
Pozostałe produkty	528	582	(54)	(9,3%)
Przychody z transakcji pomiędzy segmentami	5	146	(141)	(96,6%)
Segment transportowy, w tym:	91 870	105 341	(13 471)	(12,8%)
Usługi transportowe	7 695	9 087	(1 392)	(15,3%)
Przychody z transakcji pomiędzy segmentami	84 175	96 254	(12 079)	(12,5%)
Segment pozostała działalność	77 282	103 678	(26 396)	(25,5%)
Przychody od podmiotów zewnętrznych	50 228	74 337	(24 109)	(32,4%)
Przychody z transakcji pomiędzy segmentami	27 054	29 341	(2 287)	(7,8%)
Wyłączenia konsolidacyjne	(156 779)	(174 545)	17 766	10,2%
RAZEM	2 168 446	2 507 806	(339 360)	(13,5%)

* Odsprzedaż nadwyżek zakupionego gazu.

**Przeniesiono do działalności zaniechanej.

Źródło: CIECH S.A.

3.5.3. WYNIK NA SPRZEDAŻY ORAZ WYNIK OPERACYJNY

Po trzech kwartałach 2020 roku zysk brutto na sprzedaży wyniósł 480 710 tys. zł, a w analogicznym okresie roku ubiegłego 552 517 tys. zł. Natomiast wynik z działalności operacyjnej kształtował się na poziomie 176 549 tys. zł oraz 165 995 tys. zł za okres porównywalny.

Dla działalności zaniechanej były to odpowiednio: 27 414 tys. zł zysku brutto na sprzedaży działalności zaniechanej po trzech kwartałach 2020 roku, w okresie porównywalnym 22 111 tys. zł. Wynik z działalności operacyjnej dotyczącej działalności zaniechanej kształtował się na poziomie 11 216 tys. zł oraz 3 206 tys. zł za okres porównywalny.

Pozytywnie na prezentowane wyniki wpłynęły:

- Generalnie niższe europejskie ceny surowców energetycznych stosowanych przy produkcji sody kalcynowanej (w porównaniu do poziomów obserwowanych w 2019 roku).
- Kilkuprocentowy wzrost cen sody kalcynowanej w EUR na rynkach europejskich od początku 2020 roku (w porównaniu do roku poprzedniego) odzwierciedlający relacje podaży do popytu.
- Bardzo duży spadek cen ropy naftowej na światowych rynkach (średnio o ok. 30% w okresie trzech kwartałów 2020 roku w stosunku do analogicznego okresu 2019 roku) i w konsekwencji niższe ceny części surowców dla przemysłu organicznego – korzystne dla działalności w segmencie organicznym Grupy CIECH.
- Ilościowy wzrost krajowej produkcji farb i innych środków pokrywających o niemal 9% w ciągu 9 miesięcy 2020 roku w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego (branża farb jest odbiorcą żywic z Grupy CIECH); szybki wzrost w trzecim kwartale b.r.
- Spadek wartości polskiej waluty wobec EUR i USD w okresie trzech kwartałów b.r. w stosunku do analogicznego okresu ubiegłego roku – korzystne dla opłacalności eksportu Grupy CIECH.



Negatywnie na prezentowane wyniki wpłynęły:

- Nienotowane od wielu lat załamanie aktywności krajowego przemysłu (także w branży chemicznej) wywołane pandemią COVID-19, potwierdzone spadkiem produkcji sprzedanej ogółem o 3,2% w ciągu dziewięciu miesięcy 2020 roku (w cenach stałych w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego); jakkolwiek z pewnymi oznakami powrotu na ścieżkę wzrostu w trzecim kwartale – zwiększone sprzedaże wobec odpowiedniego okresu ub.r.
- Spadek sprzedaży krajowej produkcji budowlano-montażowej o 1,6% w ciągu 9 miesięcy 2020 roku, w cenach stałych w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego (przemysł chemiczny wytwarza wiele surowców i półproduktów przeznaczonych dla tej produkcji); efekt silnej redukcji w trzecim kwartale b.r.
- Utrzymująca się niepewność w zakresie ogólnej koniunktury gospodarczej w Unii Europejskiej; w tym szczególnie w strefie EURO (obrazowana bardzo dużymi tegorocznymi wahaniami indeksów PMI – Purchasing Managers' Index - nienotowanymi w tym wieku; jakkolwiek z tendencją do wzrostów w trzecim kwartale b.r.).
- Spadek popytu na europejskim rynku sody kalcyonowanej w segmentach szklarskich w efekcie pandemii COVID-19; w zakresie szkła płaskiego (załamanie produkcji przemysłu motoryzacyjnego i osłabienie działalności w budownictwie) oraz opakowaniowego.
- Dekoniunktura w niektórych segmentach rynku soli warzonej (szczególnie w zakresie instalacji elektrolizy ściśle powiązanych z przemysłem tworzyw sztucznych dla budownictwa, motoryzacji i meblarstwa) w rezultacie pandemii COVID-19.
- Duży spadek krajowej produkcji mebli stosowanych do spania o ok. 10% w ciągu 9 miesięcy 2020 roku w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego (w ujęciu ilościowym); jakkolwiek wyraźne odbicie w trzecim kwartale b.r. po załamaniu produkcji w drugim kwartale. Sektor meblowy, w szczególności mebli tapicerowanych, jest odbiorcą pianek poliuretanowych produkowanych w Grupie CIECH.
- Wzrost cen surowców do produkcji pianek poliuretanowych w trzecim kwartale b.r. (szybki wzrost popytu po okresie dużego spowolnienia w drugim kwartale wobec pandemii COVID-19; zakłócenia w łańcuchu dostaw surowców ze strony europejskich producentów).

Dla działalności kontynuowanej rentowność EBIT za trzy kwartały 2020 roku wyniosła 8,1% (przed rokiem 6,6%), a rentowność EBITDA 19,1% (przed rokiem 15,5%). Rentowność EBIT bez zdarzeń jednorazowych za trzy kwartały 2020 roku wyniosła 8,1% (przed rokiem 9,6%), a rentowność EBITDA bez zdarzeń jednorazowych 19,1% (przed rokiem 18,5%).

3.5.4. DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA ORAZ WYNIK NETTO

Przychody finansowe za trzy kwartały 2020 roku wyniosły 30 910 tys. zł i odnotowały wzrost w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego, kiedy to wyniosły 12 536 tys. zł.

Koszty finansowe za okres dziewięciu miesięcy 2020 roku wyniosły 78 145 tys. zł i odnotowały wzrost w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego, kiedy to wyniosły 52 903 tys. zł.

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

Skonsolidowany wynik netto za trzy kwartały 2020 roku (uwzględniający działalność kontynuowaną oraz zaniechaną) wyniósł 76 189 tys. zł (z czego 77 277 tys. zł to zysk netto akcjonariuszy jednostki dominującej oraz -1 088 tys. zł strata udziałów niekontrolujących). Niższy poziom wyniku netto w porównaniu do analogicznego okresu 2019 roku wynika głównie z ujemnych wycen instrumentów finansowych oraz licznych obciążeń podatkowych.

3.5.5. SYTUACJA MAJĄTKOWA GRUPY CIECH

Podstawowe skonsolidowane dane bilansowe

	30.09.2020	31.12.2019	Zmiana 2020/2019
Wartość aktywów	5 297 947	5 046 545	5,0%
Aktywa trwałe	3 935 299	3 734 291	5,4%
Aktywa obrotowe	1 362 648	1 312 254	3,8%
Zapasy	326 323	455 704	(28,4%)
Należności krótkoterminowe	440 572	538 898	(18,2%)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	439 474	299 580	46,7%
Krótkoterminowe aktywa finansowe	4 983	17 282	(71,2%)



	30.09.2020	31.12.2019	Zmiana 2020/2019
Aktywa przeznaczone do sprzedaży	151 296	790	19 051,4%
Kapitał własny razem	2 041 667	1 976 779	3,3%
Kapitał własny właścicieli jednostki dominującej	2 043 519	1 977 796	3,3%
Udziały niekontrolujące	(1 852)	(1 017)	(82,1%)
Zobowiązania długoterminowe	2 156 242	1 947 307	10,7%
Zobowiązania krótkoterminowe	1 100 038	1 122 459	(2,0%)

Aktywa

Na koniec września 2020 roku aktywa trwałe Grupy były równe 3 935 299 tys. zł. W porównaniu do stanu na dzień 31 grudnia 2019 roku wartość majątku trwałego zwiększyła się o 201 008 tys. zł. Na tę zmianę wpłynęły głównie dalsze inwestycje w majątek trwały w spółkach.

Aktywa obrotowe Grupy na 30 września 2020 roku wyniosły 1 362 648 tys. zł.

W porównaniu do stanu na koniec grudnia 2019 roku wartość aktywów obrotowych wzrosła o 50 394 tys. zł.

Na tę zmianę wpłynęły m.in.:

- wyższe saldo środków pieniężnych zgromadzonych w spółkach. W pierwszym kwartale 2020 roku 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. W trzecim kwartale 2020 roku spłacono jedną z linii kredytowych, ale w porównaniu do stanu na koniec 2019 roku wykorzystanie linii kredytów odnawialnych jest większe o blisko 260 mln zł,
- niższe saldo należności handlowych,
- wyższe saldo należności z tytułu faktoringu, które nie zostały jeszcze opłacone na dzień bilansowy,
- niższe saldo należności publiczno-prawnych,
- niższy stan zapasów głównie w efekcie spadku zapasów w segmencie organicznym.

Ponadto, w aktywach obrotowych zostały zaprezentowane aktywa przeznaczone do sprzedaży w związku z planowaną sprzedażą CIECH Żywiec Sp. z o.o. Z tego tytułu wykazano w tej pozycji wartość sumy bilansowej spółki, która wynosiła na 30 września 2020 roku 152 733 tys. zł. Szczegóły dotyczące planowanej transakcji zostały opisane w punkcie 2.15 oraz 3.4 niniejszego raportu.

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 oraz faktoring odwrotny.

Zobowiązania

Zobowiązania (długo i krótkoterminowe łącznie) Grupy CIECH stanowiły na 30 września 2020 roku wartość 3 256 280 tys. zł, co oznacza wzrost w porównaniu ze stanem na koniec grudnia 2019 roku o 186 514 tys. zł.

Wskaźnik stopy zadłużenia wyniósł na 30 września 2020 roku 61,5% (na koniec grudnia 2019 roku 60,8%). Skonsolidowane zadłużenie netto Grupy wyniosło na 30 września 2020 roku 1 664 617 tys. zł i wzrosło w porównaniu ze stanem na koniec grudnia 2019 roku o 142 256 tys. zł (dane nie uwzględniają aktywów i zobowiązań wykazanych jako przeznaczone do sprzedaży).

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. Według stanu na koniec września 2020 roku Grupa CIECH ma dostępny kredyt odnawialny o wartości 250 mln zł, a stan środków pieniężnych wynosił ok 440 mln zł.

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

3.5.6. SYTUACJA PIENIĘŻNA GRUPY CIECH

	01.01.-30.09.2020	01.01.-30.09.2019	Zmiana 2020/2019
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	517 050	239 419	116,0%
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(550 920)	(256 881)	(114,5%)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	172 290	(8 380)	-
Przepływy pieniężne netto razem	138 420	(25 842)	-
Wolne przepływy pieniężne	(33 870)	(17 462)	(94,0%)

Wielkość przepływów pieniężnych netto za trzy kwartały 2020 roku była dodatnia i wyniosła 138 420 tys. zł. W relacji do analogicznego okresu roku poprzedniego Grupa wygenerowała przepływy wyższe o 164 262 tys. zł. Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej były dodatnie i wyniosły 517 050 tys. zł. Były wyższe od wygenerowanych w 2019 roku o 277 631 tys. zł.

W ciągu trzech kwartałów 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 172 290 tys. zł.

	01.01.-30.09.2020	01.01.-30.09.2019
Nadwyżka finansowa ((zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej + amortyzacja)	318 944	311 649
Pozostałe korekty zysku / (straty) netto z działalności kontynuowanej	5 190	39 197
Skorygowana nadwyżka finansowa	324 134	350 846
Zmiana kapitału pracującego	192 916	(111 427)
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	517 050	239 419
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	(550 920)	(256 881)
Wolne przepływy pieniężne	(33 870)	(17 462)

Grupa CIECH w ciągu trzech kwartałów 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 30 września 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 30 września 2020 roku 1,24, natomiast wskaźnik płynności podwyższonej był równy 0,94.

	30.09.2020	31.12.2019
Wskaźnik bieżącej płynności	1,24	1,17
Wskaźnik szybkiej płynności	0,94	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 trzeciego kwartału 2020 roku był dodatni i wyniósł 24 076 tys. zł, co oznacza wzrost o 17 406 tys. zł w stosunku do końca 2019 roku.

	30.09.2020	31.12.2019
1. Aktywa obrotowe, w tym:	1 362 648	1 312 254
Zapasy	326 323	455 704
Należności z tytułu dostaw i usług oraz zaliczki na dostawy	194 324	295 534
2. Środki pieniężne i inne inwestycje krótkoterminowe	444 457	316 862
3. Aktywa obrotowe skorygowane (1-2)	918 191	995 392
4. Zobowiązania krótkoterminowe, w tym:	1 100 038	1 122 459
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz zaliczki otrzymane na dostawy	313 978	397 426
5. Kredyty krótkoterminowe i inne krótkoterminowe zobowiązania finansowe*	205 923	133 737
6. Zobowiązania krótkoterminowe skorygowane (4-5)	894 115	988 722
7. Kapitał obrotowy z uwzględnieniem kredytów krótkoterminowych (1-4)	262 610	189 795
8. Kapitał obrotowy (3-6)	24 076	6 670

*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 trzech kwartałów 2020 roku wskaźniki rentowności działalności kontynuowanej Grupy CIECH kształtowały się na poziomach zbliżonych do wyników osiągniętych w analogicznym okresie roku poprzedniego.

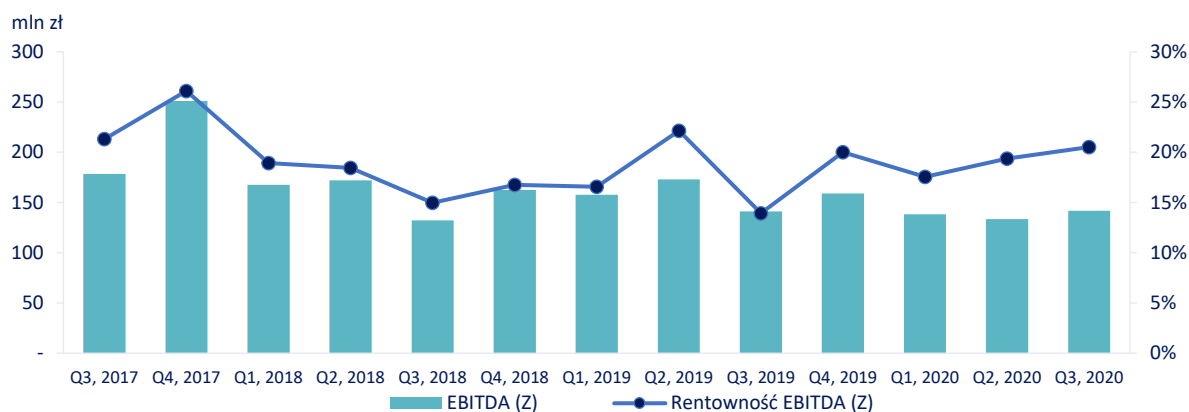
WSKAŹNIKI RENTOWNOŚCI GRUPY CIECH

	01.01.-30.09.2020	01.01.-30.09.2019	Zmiana 2020/2019
DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA			
Rentowność brutto sprzedaży	22,2%	22,0%	0,2 p.p.
Rentowność sprzedaży	10,0%	8,7%	1,3p.p.
Rentowność EBIT	8,1%	6,6%	1,5p.p.
Rentowność EBITDA	19,1%	15,5%	3,6p.p.
Rentowność EBIT znormalizowany	8,1%	9,6%	(1,5) p.p.
Rentowność EBITDA znormalizowana	19,1%	18,5%	0,6p.p.
Rentowność sprzedaży netto (ROS)	3,2%	3,1%	0,1p.p.
Rentowność aktywów ogółem (ROA)	1,3%	1,6%	(0,3) p.p.



	01.01.-30.09.2020	01.01.-30.09.2019	Zmiana 2020/2019
Rentowność kapitału własnego (ROE)	3,4%	4,1%	(0,7) p.p.
Zysk/(strata) na jedną akcję (w złotych) na działalności kontynuowanej	1,35	1,51	(0,16)

POZIOMY RENTOWNOŚCI GRUPY CIECH



EBITDA (Z) - poziomy 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 61,5%. 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.

	30.09.2020	31.12.2019
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	1 865 033	1 645 400
Zobowiązania z tytułu leasingu	131 547	143 934
Zobowiązania z tytułu faktoringu*	20 541	25 536
Wycena netto zobowiązań z tytułu instrumentów pochodnych	86 970	7 071
Zobowiązania finansowe brutto	2 104 091	1 821 941
Środki pieniężne i ekwiwalenty	439 474	299 580
Zobowiązania finansowe netto	1 664 617	1 522 361

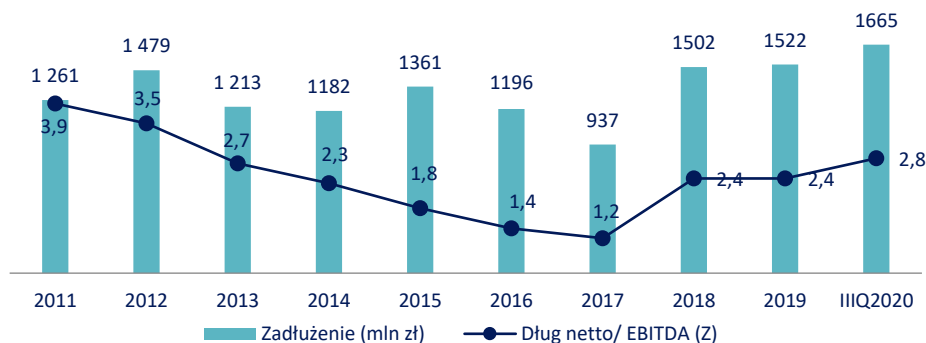
* Od 8% do 10% zobowiązań z tytułu faktoringu z regresem.

Wskaźniki zadłużenia Grupy CIECH

	30.09.2020	31.12.2019	Zmiana 2020/2019
Wskaźnik stopy zadłużenia	61,5%	60,8%	0,7p.p.
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego	40,7%	38,6%	2,1p.p.
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	159,5%	155,3%	4,2p.p.
Wskaźnik pokrycia majątku kapitałami własnymi	38,5%	39,2%	(0,7) p.p.
Zobowiązania finansowe brutto	2 104 091	1 821 941	15,5%
Zobowiązania finansowe netto	1 664 617	1 522 361	9,3%
EBITDA zannualizowana	577 127	552 468	4,5%
EBITDA znormalizowana (zannualizowana)	586 485	638 068	(8,1%)
Zobowiązania finansowe netto / EBITDA zannualizowana	2,9	2,8	4,7%
Zobowiązania finansowe netto / EBITDA znormalizowana (zannualizowana)	2,8	2,4	19,0%



	30.09.2020	31.12.2019	Zmiana 2020/2019
Zobowiązania finansowe brutto / EBITDA zannualizowana	3,6	3,3	10,6%
Zobowiązania finansowe brutto / EBITDA znormalizowana (zannualizowana)	3,6	2,9	25,6%



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 30 września 2020 roku wynosiła 1 348 324 tys. zł),
 - kredyt odnawialny udostępniany CIECH S.A. w wysokości do 250 000 tys. zł (kwota wykorzystanego kredytu na dzień 30 września 2020 roku wynosiła 0 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 30 września 2020 roku wynosiła 0 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 30 września 2020 roku wynosiła 505 958 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

Grupa CIECH zamierza realizować przyjętą strategię rozwoju, choć w wyniku sytuacji spowodowanej pandemią COVID-19 termin jej realizacji ulegnie zmianie. Grupa prowadzi obecnie analizy w tym zakresie. Zgodnie z realizowaną Strategią, Grupa CIECH będzie koncentrować się na poniższych działaniach sprzyjających dalszemu rozwojowi:

- rozwój biznesu sodowego, w tym poprzez wzrost sprzedaży wysokomarżowych produktów specjalistycznych,
- rozwój biznesu solnego poprzez wejście na nowe rynki oraz wzrost sprzedaży dzięki budowie nowego zakładu produkcyjnego,
- wzrost efektywności operacyjnej dzięki m.in. optymalizacji kosztów produkcji oraz usprawnieniom procesowym,
- realizacja ambitnych projektów w zakresie dekarbonizacji (m.in. strategii energetyki), które pozwolą utrzymać konkurencyjność Grupy w długim okresie,
- optymalizacja kosztów remontów i utrzymania majątku, szczególnie w zakresie utrzymania ruchu we wszystkich zakładach produkcyjnych Grupy CIECH m.in. poprzez wzrost zakresu prac wykonywanych wewnątrz,
- dyscyplina w zakresie kosztów stałych,
- dalsze zmiany w funkcjonowaniu segmentu organicznego, zwłaszcza o obszarze środków ochrony roślin – dążenie do doskonałości operacyjnej, optymalizacja portfela produktów,
- ciągły proces poprawy procesów biznesowych i operacyjnych we wszystkich spółkach Grupy CIECH,
- optymalizacja modelu korporacyjno-organizacyjnego Grupy CIECH.

Należy zwrócić uwagę, że ze względu na panującą pandemię COVID-19 sytuacja gospodarcza na świecie jest niepewna, a kierunki jej rozwoju są trudne do przewidzenia. Zarząd Grupy CIECH na bieżąco analizuje scenariusze możliwego rozwoju sytuacji i będzie podejmował decyzje dbając o długoterminową wartość Grupy.



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 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.

Wybuch pandemii koronawirusa COVID-19 oraz wynikające z niej decyzje i zalecenia władz państwowych wpłynęły na funkcjonowanie Grupy CIECH, nie zakłócając jednakże podstawowej działalności operacyjnej. 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.

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

Pandemia COVID-19 nie wpłynęła istotnie na Grupę CIECH w pierwszym kwartale 2020 roku. Dopiero na początku drugiego kwartału, po wprowadzeniu ograniczeń i częściowym ograniczeniu działalności gospodarczej (lockdown) w wielu krajach świata, pandemia wpłynęła na działalność i wyniki Grupy CIECH. Gorsza koniunktura gospodarcza, wysoka niepewność i w niektórych segmentach spadek zamówień od klientów zauważalne były zwłaszcza w kwietniu i w maju. Począwszy od czerwca Grupa CIECH obserwuje wzrost popytu i poprawę nastrojów rynkowych. W trzecim kwartale dostrzeżono oznaki normalizacji sytuacji – dostosowywania się klientów i dostawców do funkcjonowania w zmienionym otoczeniu.

W dalszym ciągu jednak należy zwrócić uwagę na dużą niepewność i ryzyko spowodowane niewiadomym dalszym rozwojem pandemii, w związku z czym trudno jest oszacować kierunek i skalę zmian zachodzących w gospodarkach.

Segment sodowy

W segmencie sodowym, w wyniku zmniejszenia popytu na szkło płaskie (głównie w przemyśle samochodowym), spadła sprzedaż sody kalcynowanej. Grupa ocenia spadek swojej sprzedaży sody kalcynowanej na mniejszy niż w przypadku głównych konkurentów, co spowodowane jest m.in. korzystnym położeniem geograficznym w pobliżu relatywnie mniej dotkniętych spadkami produkcji klientów z Europy Środkowej i Wschodniej. Grupa zanotowała również spadek sprzedaży soli, co spowodowane było przede wszystkim ograniczeniem zużycia soli w segmencie HORECA. Podobnie jak w przypadku sody kalcynowanej, spadek sprzedaży miał miejsce przede wszystkim w kwietniu i w maju. W trzecim kwartale nastąpiła stopniowa normalizacja (odbicie U-kształtne), aczkolwiek z powodu osłabienia gospodarczego w przypadku większości produktów łączna wielkość zamówień klientów nie wróciła do poziomu sprzed pandemii. Wyjątkami jest sprzedaż sody oczyszczonej – gdzie wzrost jest zawdzięczany głównie wzrostowi produkcji z nowej instalacji w niemieckim zakładzie oraz sprzedaż tabletek solnych do uzdatniania wody. Przez pierwsze dziewięć miesięcy 2020 roku przychody w segmencie sodowym w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego spadły o 353 mln zł do 1 522 mln zł, przy czym około 315 mln zł spadku wynika z hibernacji zakładu w Rumunii.

Segment organiczny

W segmencie organicznym pandemia COVID-19 nie wpłynęła istotnie na sprzedaż środków ochrony roślin, na które popyt w mniejszym stopniu zależy od bieżącej koniunktury gospodarczej. Dzięki podjętym w poprzednich okresach działaniom, m.in. udoskonalaniu procesów, ujednocnianiu umów i relacji z odbiorcami oraz poszerzaniu portfela produktów, wyniki w obszarze środków ochrony roślin zadziałały stabilizująco na wyniki Grupy w pierwszym półroczu 2020 roku, równoważąc w dużej mierze pogorszenie w obszarze produkcji i sprzedaży pianek poliuretanowych obserwowane przez pierwsze sześć miesięcy roku. Pandemia w dalszym ciągu nie wpłynęła istotnie na wyniki w obszarze środków ochrony roślin w trzecim kwartale, ale jest to ze względów sezonowych kwartał o najmniejszej sprzedaży, w którym większość wysiłku jest poświęcana na przygotowanie do przedsezonowej sprzedaży w kwartale czwartym i pierwszym następnego roku. W obszarze pianek poliuretanowych z kolei w trzecim kwartale zaobserwowano bardzo silne odbicie i wzrost wielkości sprzedaży. Po spadkach sprzedaży pianek w kwartale drugim, spowodowanych przede wszystkim spadkiem zamówień ze strony branży meblarskiej w wyniku zamknięcia m.in. centrów handlowych w Europie oraz ograniczeń w przemieszczaniu się ludności, popyt na meble



i w konsekwencji produkowaną przez Grupę piankę przekroczył poziomy notowane przed pandemią i w dużej mierze pokrył spadki z poprzednich okresów. Z drugiej strony zaobserwowano niekorzystne zjawisko pogorszenia się dostępności surowców do produkcji pianek na rynku międzynarodowym, co zwiększyło ryzyko zachowania ciągłości ich dostaw.

W ciągu trzech kwartałów 2020 roku przychody segmentu organicznego wzrosły o 41,8 mln zł do 453 mln zł w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego.

Segment krzemiany i szkło

W segmencie krzemiany i szkło Grupy, podobnie jak w innych segmentach, trzeci kwartał przyniósł stopniową poprawę nastrojów. Sprzedaż krzemianów wzrosła do poziomów wyższych niż w analogicznym okresie poprzedniego roku, z kolei sprzedaż opakowań szklanych była niższa. W ciągu dziewięciu miesięcy 2020 roku przychody segmentu krzemiany i szkło spadły w porównaniu z analogicznym okresem roku poprzedniego o 6 mln zł do 181 mln zł.

Ograniczenie kosztów

W odpowiedzi na sytuację rynkową Grupa CIECH podjęła szereg działań optymalizacyjnych po stronie kosztowej, w szczególności w zakresie utrzymania ruchu w zakładach produkcyjnych. Rozszerzenie zakresu usług świadczonych przez jednostki wewnętrzne i zmniejszenie wykorzystania usług podmiotów zewnętrznych pozwoliło na osiągnięcie oszczędności już w drugim kwartale 2020 roku, jednak wpływ tych działań osiągnie pełną skalę w drugim półroczu 2020 roku. Te oraz inne oszczędności w zakresie kosztów stałych pozwoliły w dużej mierze zredukować negatywny wpływ spadku przychodów na poziom EBITDA oraz wysokość przepływów pieniężnych Grupy. W zakresie kosztów zmiennych Grupa dokonała renegotjacji kontraktów na surowce strategiczne, co pozwoliło odzyskać część marży, która została utracona w związku ze spowolnieniem gospodarczym wywołanym pandemią COVID-19.

Realizacja strategii i program inwestycyjny

Grupa CIECH ocenia, że pandemia COVID-19 oraz związane z nią spowolnienie gospodarcze nie wpływa istotnie na cele i kierunki rozwoju określone w Strategii Grupy, choć ich realizacja w zakładanych wcześniej terminach może być utrudniona. Obecnie Grupa CIECH prowadzi szczegółowe analizy wpływu bieżącej sytuacji na terminowość realizacji celów strategicznych. Pandemia COVID-19 i związane z nią obostrzenia wprowadzane przez władze (czasowe zamknięcie gospodarek, zakłócenia w funkcjonowaniu urzędów i organów administracji) może wpłynąć na termin realizacji programu inwestycyjnego Grupy. W szczególności Grupa spodziewa się, że uruchomienie warzelnii soli w zakładzie produkcyjnym w Stassfurtie nastąpi w drugim kwartale 2021 roku, a nie jak poprzednio zakładano w pierwszym kwartale 2021 roku.

Brak przesłanek wskazujących na ryzyko trwałej utraty wartości aktywów

Należy podkreślić, że przeprowadzone w Grupie analizy dla trzech kwartałów 2020 roku nie wykazały przesłanek wskazujących na 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. Należy zwrócić jednak uwagę, że pandemia spowodowała dużą niepewność gospodarczą i w zależności od rozwoju dalszej sytuacji nie można wykluczyć negatywnego jej wpływu na wycenę aktywów Grupy w przyszłości. W przypadku wartości zapasów, zarówno surowców produkcyjnych, jak i wyrobów gotowych Grupy, pandemia COVID-19 nie wpłynęła zdaniem Grupy na ich wartość.

Brak istotnego wpływu na ryzyko kredytowe i poziom należności

W okresie do końca trzeciego kwartału 2020 Grupa CIECH nie stwierdziła wpływu pandemii na poziom ryzyka kredytowego, nie odnotowano pogorszenia się terminów spłaty należności przez kontrahentów. Udział należności przeterminowanych powyżej 7 dni w należnościach ogółem pozostał na koniec trzeciego kwartału na poziomie zbliżonym do tego z końca pierwszego kwartału. Ponadto zdecydowana większość należności spółki jest ubezpieczona oraz finansowana poprzez faktoring bez regresu. Wartość ekspozycji niezabezpieczonej Grupy na koniec trzeciego kwartału była niższa niż na koniec pierwszego kwartału.

Sytuacja finansowa Grupy CIECH

Na moment publikacji niniejszego raportu sytuacja finansowa Grupy CIECH jest stabilna. Grupa nie stwierdza aktualnie ryzyka nie wywiązania się z umów kredytowych lub nie spełnienia poziomu wskaźników testowanych w ramach umów kredytowych.

Wpływ pandemii na wyniki w przyszłości

Kompleksowa i dokładna ocena wpływu pandemii COVID-19 na wyniki Grupy CIECH, jest obecnie trudna, gdyż zależy będzie głównie od dalszego rozwoju pandemii oraz przyszłej polityki ekonomicznej państw. Grupa jest przygotowana do działania w różnych scenariuszach rozwoju bieżącej sytuacji.



Ekspozycja na ryzyko walutowe

Poniższe zestawienie zawiera szacunek bilansowej ekspozycji walutowej Grupy CIECH w EUR oraz w USD na dzień 30 września 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	152 400	-	x	
Należności z tytułu dostaw i usług i inne	12 547	2 837	x	
Środki pieniężne, w tym lokaty bankowe	34 429	4 570	x	
Pasywa				
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i inne	(4 968)	(4 019)	x	
Zobowiązania z tytułu kredytu terminowego	(30 000)	-		x
Zobowiązania z tytułu kredytu obrotowego	(25 000)	-	x	
Pozostałe zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	(2 032)	-	x	
Forward	(36 784)	-		x
Forward (niedesygnowane do rachunkowości zabezpieczeń)	(67 000)	-	x	
CIRS (niedesygnowane do rachunkowości zabezpieczeń)	(60 000)	-	x	
Instrumenty zabezpieczające: CIRS (transakcje forward wydzielone w ramach dekompozycji CIRS)	(136 035)	-		x
Pozycja całkowita	(162 442)	3 388		

*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 30 września 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	104	404	(300)
Instrumenty Zabezpieczające: Forward oraz CIRS	(1 728)	-	(1 728)
USD			
Walutowe pozycje bilansowe	34	34	-
Instrumenty Zabezpieczające: Forward	-	-	-

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

Grupa CIECH stosuje rachunkowość zabezpieczeń. Szczegółowe informacje dotyczące zawartych powiązań zabezpieczających znajdują się w Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym Grupy CIECH za 2019 rok, opublikowanym w dniu 31 marca 2020 roku, w nocy 8.2.

Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe oznacza niebezpieczeństwo, iż kontrahent nie wypełni zobowiązań umownych narażając kredytodawcę na straty finansowe.

Z punktu widzenia Grupy CIECH ryzyko kredytowe związane jest z:

- należnościami handlowymi od kontrahentów,
- środkami pieniężnymi i lokatami bankowymi.

Grupa CIECH jest narażona na ryzyko kredytowe związane z wiarygodnością kredytową klientów, z którymi zawierane są transakcje sprzedaży produktów i towarów. Ryzyko to ograniczane jest poprzez stosowanie wewnętrznych procedur ustalania wielkości limitów kredytowych dla odbiorców oraz zarządzania należnościami handlowymi (Grupa stosuje zabezpieczenia w postaci akredytyw, gwarancji bankowych, hipotek, ubezpieczenia należności oraz factoringu bez regresu; nieubezpieczone jest ok. 17% należności). Istotne znaczenie w działalności kredytowej odbiorców ma ocena ich wiarygodności oraz uzyskanie odpowiednich zabezpieczeń od odbiorcy, pozwalających na zredukowanie strat w przypadku niespłacenia przez niego



zadłużenia. Ocena ryzyka kredytowego odbiorcy następuje przed zawarciem umowy oraz cyklicznie przy kolejnych dostawach towarów zgodnie z obowiązującymi procedurami. Na wybranych rynkach, na których zwyczajowo stosowane są bardziej ryzykowne terminy płatności spółki Grupy korzystają z usług wyspecjalizowanych firm ubezpieczających należności.

Ryzyko kredytowe związane z posiadanymi na rachunkach środkami pieniężnymi i lokatami bankowymi jest niskie, ponieważ Grupa CIECH zawiera transakcje z bankami o wysokim ratingu i ustabilizowanej pozycji rynkowej.

Zdaniem Spółek Grupy CIECH aktywa nieprzeterminowane i nieobjęte odpisem mają wysoką jakość kredytową.

Oczekiwane straty kredytowe dotyczące:	Stan na 01.01.2020	Zwiększenia	Zmniejszenia	Różnice kursowe	Stan na 30.09.2020
Należności długoterminowe z tytułu kawern	(975)	-	-	(61)	(1 037)
Należności z tytułu dostaw i usług	(3 889)	(2 947)	1 510	-	(5 326)
Należności z tytułu faktoringu	(49)	(33)	-	-	(82)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	(200)	(525)	186	-	(539)
RAZEM	(5 113)	(3 505)	1 696	(61)	(6 984)

Ryzyko związane z płynnością

Grupa CIECH jest narażona na ryzyko związane z utrzymaniem płynności ze względu na relatywnie wysoki udział finansowania zewnętrznego (wynikającego z kredytu terminowego, kredytów obrotowych oraz umów leasingowych) w stosunku do osiągniętych wyników operacyjnych, ograniczone możliwości pozyskania nowego finansowania ze względu na istniejący wysoki poziom zadłużenia oraz ryzyko nie utrzymania istniejącego finansowania długoterminowego w wyniku naruszenia zobowiązań określonych w warunkach umowy kredytowej.

W celu ograniczenia ryzyka związanego z płynnością, stosowane są następujące środki:

- bieżące monitorowanie płynności spółek Grupy CIECH,
- monitorowanie i optymalizacja poziomu kapitału obrotowego,
- dostosowanie poziomu i harmonogramu nakładów inwestycyjnych,
- pożyczki wewnątrzgrupowe oraz poręczenia zobowiązań spółek Grupy,
- monitorowanie wykonania zobowiązań wynikających z warunków umów dotyczących zadłużenia.

Finansowanie dłużne Grupy zapewniane jest głównie poprzez kredyt terminowy. Ponadto Grupie udostępniony został m.in. kredyt rewolwingowy w wysokości 250 mln zł, stanowiący dodatkowe źródło płynności bieżącej i finansowania kapitału obrotowego (kwota wykorzystanego kredytu na dzień 30 września 2020 roku wynosiła 0 mln zł) oraz kredyty w rachunku bieżącym (zadłużenie na koniec września 2020 roku z tego tytułu wynosiło 505 958 tys. zł).

Poniższa tabela przedstawia zestawienie zobowiązań finansowych w podziale na terminy zapadalności w wartościach nominalnych.

30.09.2020	Wartość bilansowa	Kontraktowe przepływy pieniężne	Poniżej 6 miesięcy	do 12 miesięcy	1-2 lata	3-5 lat	Powyżej 5 lat
Pozostałe zobowiązania finansowe:	(2 197 814)	(2 243 278)	(344 894)	(14 811)	(373 290)	(1 510 282)	-
<i>Zobowiązania z tytułu dostaw i usług</i>	<i>(312 240)</i>	<i>(312 240)</i>	<i>(312 240)</i>	-	-	-	-
<i>Kredyty i pożyczki</i>	<i>(1 865 033)</i>	<i>(1 910 497)</i>	<i>(12 114)</i>	<i>(14 811)</i>	<i>(373 290)</i>	<i>(1 510 282)</i>	-
<i>Factoring</i>	<i>(20 541)</i>	<i>(20 541)</i>	<i>(20 541)</i>	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu leasingu	(131 547)	(241 953)	(13 271)	(11 235)	(33 030)	(15 739)	(168 678)
Instrumenty pochodne rozpoznane w zobowiązaniach finansowych wyznaczone jako instrumenty zabezpieczające	(70 994)	(75 392)	(44 353)	(9 669)	(19 410)	(1 960)	-
Instrumenty pochodne rozpoznane w zobowiązaniach finansowych	(7 042)	(13 138)	-	-	(13 138)	-	-
RAZEM	(2 407 397)	(2 573 761)	(402 519)	(35 715)	(438 868)	(1 527 982)	(168 678)

Informacja o poziomach wskaźników płynności znajduje się w punkcie 3.5.7 niniejszego raportu.

Szczegółowy opis informacji o ryzykach finansowych został przedstawiony w punkcie 8.3 Skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy CIECH za 2019 rok, opublikowanego 31 marca 2020 roku.



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 GUS, produkcja sprzedana przemysłu w cenach stałych w ciągu 9 miesięcy 2020 roku spadła o 3,2% w porównaniu do roku poprzedniego (w analogicznym okresie 2019 roku wzrosła o 4,5%). Po 9 miesiącach 2020 roku stosowne dynamiki produkcji wśród branż istotnych dla działalności Grupy (jako rynków odbiorców lub docelowych) były następujące: produkcja pojazdów samochodowych (spadek o 20,3%); produkcja mebli (spadek o 1,9%, w tym mebli stosowanych do spania – spadek o ok. 10% wg wolumenów); produkcja wyrobów z gumy i tworzyw sztucznych (spadek o 1,8%); produkcja budowlano-montażowa (spadek o 1,6%); produkcja chemikaliów i wyrobów chemicznych (wzrost 0,5%); produkcja artykułów spożywczych (wzrost o 1,3%).

W ubiegłych kilku latach polska gospodarka rozwijała się przy wzroście PKB rządu 4%-5%, czyli wyraźnie szybciej niż średnio cała Unia Europejska. Wobec kryzysu związanego z pandemią COVID-19 na rok 2020 zakłada się zdecydowany spadek wartości krajowego PKB w przedziale 3,5%-5% (wg listopadowych prognoz Komisji Europejskiej o 3,6%). Poprawa koniunktury oczekiwana jest już w 2021 roku przy dynamice rozwoju powyżej 3% (wg KE +3,3%). 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.

Już w 2019 roku dynamika globalnego rozwoju gospodarczego wykazała wyraźne osłabienie wobec roku poprzedniego (m.in. w efekcie wzrostu barier handlowych między USA i Chinami oraz dekonunktury w branży motoryzacyjnej). W warunkach pandemii COVID-19 wszystkie prognozy dla 2020 roku wskazują na ogólnosiwiatowy kryzys nieobserwowany w ostatnich kilkudziesięciu latach. Przewidywania MFW z października b.r. zakładają, że obecny rok będzie charakteryzował się znacznie większym spadkiem globalnego PKB (-4,4%) w porównaniu do kryzysu lat 2008-2009 (-0,1% w 2009 roku). Wg MFW w krajach wysokorozwiniętych należy spodziewać się jeszcze niższych dynamik (Strefa EURO – 8,3%; USA – 4,3%; Japonia – 5,3%). Spośród dużych gospodarek jedynie dla Chin zakłada się wzrost PKB (+1,9%). W innych istotnych dla światowego rozwoju krajach rozwijających się prognozowane są wysokie spadki PKB: Indie (-10,3%), Meksyk (-9,0%), Brazylia (-5,8%), Rosja (-4,1%). Nieco mniejsze spadki oczekiwane są w krajach ASEAN (-3,4%). Wg MFW wyraźnego powrotu na ścieżkę wzrostu można jednak spodziewać się już w 2021 roku przy wzroście globalnego PKB o 5,2%.

Z kolei dla samej Unii Europejskiej (27) przewiduje się podobną sekwencję zmian PKB jednak przy większych wahaniami (wg listopadowej prognozy MFW: -7,4% w 2020 roku; +4,1% w 2021 roku).



Unijny przemysł chemiczny zapewne nie oprze się ogólnemu kryzysowi 2020 roku, gdyż jego produkty kierowane są praktycznie do wszystkich pozostałych przemysłów i gałęzi gospodarki. Biorąc jednak pod uwagę to, że działania w kierunku wygaszenia pandemii COVID-19 wymagają ciągłości lub zwiększenia produkcji m.in. niektórych chemikaliów, nie wszystkie działy przemysłu chemicznego muszą być dotknięte znaczącymi spadkami.

Rok 2020 także dla europejskiego sektora budowlanego okaże się zapewne bardzo dotkliwy. Wg prognoz organizacji Euroconstruct produkcja budowlana w Europie Zachodniej i Centralnej spadnie o ok. 12% (dotyczyć to będzie szczególnie takich krajów jak W. Brytania, Francja, Hiszpania, Włochy). Stosunkowo mniejsze spadki oczekiwane są w Europie Środkowej. W przypadku Polski utrzymanie dodatniej dynamiki wzrostu w bieżącym roku jest pod dużym znakiem zapytania (prognozy dla krajowego sektora mieszczą się w dosyć szerokim przedziale wg różnych źródeł: od +2% do -3%). Generalnie powrót na wzrostową ścieżkę spodziewany jest już w 2021 roku, chociaż nie we wszystkich krajach.

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 zakładzie 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 prowadzonej 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. W II kwartale udział koksu w mieszance rósł, ze względu na obniżenie cen tego paliwa względem ceny antracytu. W III kwartale udział koksu w mieszance ponownie się zwiększył, ze względu na utrzymujący się trend spadkowy ceny koksu względem antracytu.</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)	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



Czynniki	Opis
	<p>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>Z informacji publikowanych w trzecim kwartale b.r. wynika, że w najbliższych 2-3 latach nowe moce będą oddane przede wszystkim w Chinach i USA. Dotyczyć to będzie głównie sody naturalnej. Bardziej odległe w czasie projekty zapowiadane są także w USA i później w Chinach. Z powodu pandemii COVID-19 i opóźnień obserwowanych w uruchamianiu inwestycji na bazie naturalnych złóż w przeszłości należy liczyć się z wydłużeniem realizacji wszystkich powyższych projektów.</p> <p>Generalnie w perspektywie długoterminowej przewiduje się, że średnioroczne tempo wzrostu globalnych mocy sody kalcynowanej będzie podobne do dynamiki rozwoju światowego popytu.</p>
Wymogi związane z ochroną środowiska	<p>Wdrożenie systemu REACH</p> <p>Zgodnie z wymaganiami rozporządzenia REACH, spółki Grupy wprowadzające do obrotu substancje w ilości powyżej 1 tony/rok dokonały lub zamierzają dokonać 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>

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 Rozszerzonego skonsolidowanego raportu Grupy CIECH za I półrocze 2020 roku, tj. od 8 września 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 Chemisty s. à r. l. z siedzibą w Luksemburgu*	Zwykłe na okaziciela	26 952 052	26 952 052	51,14%	51,14%
Nationale-Nederlanden 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 publikacji Rozszerzonego raportu Grupy CIECH za I półrocze 2020 roku, tj. na 8 września 2020 roku następujące osoby zarządzające oraz nadzorujące posiadały akcje CIECH S.A.:

- Pan Dawid Jakubowicz – Prezes Zarządu CIECH S.A. posiadał 18 213 akcji CIECH S.A.
- Pan Mirosław Skowron - Członek Zarządu CIECH S.A. posiadał 8 656 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 6 500 akcji CIECH S.A.

W dniu 28 września 2020 roku:

- Pan Dawid Jakubowicz nabył 3 500 akcji CIECH S.A.
- Pan Rafał Czubiński nabył 2 200 akcji CIECH S.A.

W dniu 29 września 2020 roku Pan Marek Kośnik, Członek Rady Nadzorczej CIECH S.A. nabył 3 582 akcje CIECH S.A.

Na dzień publikacji niniejszego raportu następujące osoby zarządzające oraz nadzorujące posiadały akcje CIECH S.A.:

- Pan Dawid Jakubowicz – Prezes Zarządu CIECH S.A. posiadał 21 713 akcji CIECH S.A.
- Pan Mirosław Skowron - Członek Zarządu CIECH S.A. posiadał 8 656 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 Marek Kośnik – Członek Rady Nadzorczej CIECH S.A. posiadał 3 582 akcje CIECH S.A.
- Pan Rafał Czubiński – Dyrektor Zarządzający CIECH S.A. posiadał 8 700 akcji CIECH S.A.

Osoby zarządzające i nadzorujące CIECH S.A. na 30 września 2020 roku oraz na datę zatwierdzenia niniejszego raportu nie posiadały akcji i udziałów w pozostałych spółkach Grupy CIECH i stan ten nie uległ zmianie w okresie od publikacji Rozszerzonego skonsolidowanego raportu Grupy CIECH za I półrocze 2020 roku, tj. od 8 września 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 30 września 2020 roku, dochodzone we wszelkiego rodzaju postępowaniach przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, poza sprawami opisanymi w punkcie 3.12, w części „Kontrole w zakresie rozliczeń podatkowych w Grupie CIECH”.

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 30 września 2020 roku, dochodzone we wszelkiego rodzaju postępowaniach przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, poza sprawą ujawnioną w punkcie 2.13, jako aktywa warunkowe w części „Aktywa i zobowiązania warunkowe, w tym poręczenia i gwarancje”.

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 30 września 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 30 września 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 okresie styczeń - wrzesień 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). Sporna kwota podatku oraz odsetki były objęte rezerwą, która w wyniku ich zapłaty została wykorzystana. 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 rezerwy 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. Jednak w zakresie 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 (dalej: Naczelnik MUCS) 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 rezerwy Soda Deutschland Ciech GmbH (dalej: SDC) 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. W konsekwencji kontrola celno-skarbowa została przekształcona w postępowanie podatkowe. W dniu 15 października 2020 roku Spółka otrzymała Protokół z badania ksiąg w którym Naczelnik MUCS pozostawia wyłączenie zarzut, iż spółka zawyżyła koszty uzyskania przychodów zaliczając do kosztów podatkowych odsetki od finansowania zewnętrznego wniesionego na kapitał rezerwy SDC oraz koszty pozyskania tego finansowania (podstawa to 22,7 mln zł, co daje potencjalne zobowiązanie podatkowe w wysokości 4,3 mln zł). Tym samym urząd odstąpił od kwestionowania wydatków poniesionych z tytułu opłat za znak towarowy jako kosztu podatkowego. W tym samym miesiącu spółka złożyła zastrzeżenia do protokołu z badania ksiąg. Obecnie trwa postępowanie podatkowe.

Dodatkowo, w dniu 6 października 2020 roku spółka otrzymała od Naczelnik MUCS Zawiadomienie o zwieszeniu z dniem 1 września 2020 roku biegu terminu przedawnienia zobowiązania podatkowego za rok 2014 z uwagi na wszczęcie postępowania o przestępstwo skarbowe.

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 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 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 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 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 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 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. Spółka oraz jej doradcy podatkowi nie zgadzają się ze stanowiskiem kontrolujących. 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. Spółka oraz jej doradcy podatkowi nie zgadzają się ze stanowiskiem kontrolujących.



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. Spółka oraz jej doradcy podatkowi nie zgadzają się ze stanowiskiem kontrolujących. 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.

Postępowanie podatkowe dotyczące CIT za 2018 rok w CIECH R&D Sp. z o.o. zostało rozpoczęte przez Naczelnika Pierwszego Mazowieckiego Urzędu Skarbowego w Warszawie. W dniu 20 lipca 2020 roku Spółka otrzymała pismo z dnia 15 lipca 2020 roku informujące o prowadzonym postępowaniu podatkowym w sprawie stwierdzenia nadpłaty w podatku dochodowym od osób prawnych za rok 2018. Postępowanie zostało rozpoczęte na skutek złożenia przez Spółkę korekty deklaracji CIT za rok 2018 (Spółka wystąpiła o zwrot podatku w wysokości 0,09 mln zł). W dniu 10 września 2020 roku urząd zwrócił spółce całą kwotę podatku i tym samym postępowanie zakończyło się.

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 144,9 mln zł, gdyby przestało być prawdopodobne, że Grupa będzie w stanie podtrzymać przyjęte przez siebie interpretacje podatkowe przed władzami podatkowymi. Z podanej powyżej kwoty 144,9 mln zł 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 dalszego sporu na etapie sądowym, wpłacono łącznie kwotę podatku w wysokości 53,7 mln zł, rezerwą objęte jest potencjalne zobowiązanie podatkowe w wysokości 38,4 mln zł oraz dokonano odpisu aktywa na podatek odroczony w wysokości 26,7 mln zł. Grupa wpłaciła także odsetki w łącznej wysokości 26,9 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 Sp. z o.o.

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 CIECH Sarzyna S.A. 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 (WSA). Na rozprawie w dniu 22 lipca 2020 roku, po rozpatrzeniu skargi wniesionej przez Spółkę, WSA ogłosił wyrok w którym oddalił skargę wniesioną przez Spółkę przychylając się do stanowiska MUCS w Krakowie. Spółka otrzymała pisemne uzasadnienie wyroku i w listopadzie 2020 roku złożyła skargę kasacyjną do Naczelnego Sądu Administracyjnego.

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 interpretacje podatkowe. 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 orzecznictwa, 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 (WSA). Na rozprawie w dniu 29 lipca 2020 roku po rozpatrzeniu skargi wniesionej przez Spółkę, WSA ogłosił wyrok w którym oddalił skargę wniesioną przez Spółkę przychylając się do stanowiska MUCS w Krakowie. Po otrzymaniu pisemnego uzasadnienia wyroku Spółka zamierza złożyć skargę kasacyjną do Naczelnego Sądu Administracyjnego.

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 interpretacje podatkowe. Dyrektor Krajowej Informacji Skarbowej zgodził się ze stanowiskiem spółek w zakresie ujęcia 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 prawnym 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 Sp. z o.o. 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 ze 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 sędowoadministracyjnego (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. Na rozprawie w dniu 22 września 2020 roku po rozpatrzeniu skargi wniesionej przez Spółkę, WSA ogłosił wyrok w którym oddalił skargę wniesioną przez Spółkę przychylając się do stanowiska MUCS w Krakowie. Po otrzymaniu pisemnego uzasadnienia wyroku Spółka zamierza złożyć skargę kasacyjną do Naczelnego Sądu Administracyjnego.

Kontrola VAT za styczeń - czerwiec 2018 roku w CIECH Trading Sp. z o.o. 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. Niezależnie od wniesionego odwołania w celu uniknięcia dalszego narastania kwoty odsetek Spółka w dniu 5 czerwca 2020 roku wpłaciła kwotę tego dodatkowego zobowiązania podatkowego wraz z odsetkami. W dniu 21 lipca 2020 roku Spółka odebrała decyzję Naczelnika Kujawsko-Pomorskiego Urzędu Celno-Skarbowego w Toruniu (organ odwoławczy). Decyzja utrzymuje w mocy decyzję organu pierwszej instancji o ustaleniu CIECH Trading Sp. z o.o. dodatkowego zobowiązania w VAT w wysokości 100%, tj. w kwocie 1,4 mln zł. Przedmiotowa Decyzja jest ostateczna. Spółka w dniu 19 sierpnia 2020 roku wniosła skargę na decyzję II instancji do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Bydgoszczy. Termin rozprawy został wyznaczony na 18 listopada 2020 roku.

W przypadku kontroli rozliczeń VAT za okres maj i czerwiec 2018 prowadzonej przez Naczelnika Śląskiego Urzędu Celno-Skarbowego w Katowicach, spółka we wrześniu 2020 roku otrzymała Wyniki kontroli odnoszące się do każdego z kontrolowanych miesięcy, w których urząd odmówił spółce prawa do odliczenia podatku naliczonego w kwocie 1,5 mln zł. W październiku 2020 roku spółka uiszczyła sporną kwotę podatku wraz z odsetkami. Na zaległość podatkową z tytułu VAT, odsetki oraz sankcję za okres V-VI 2018 roku spółka miała utworzoną rezerwę w wysokości 3,8 mln zł.



Kontrola w Grupie CIECH w Niemczech dotyczy rozliczeń w podatkach dochodowych. Kontroli podlegają następujące spółki: Sodawerk Staßfurt Verwaltungs GmbH, CIECH Soda Deutschland GmbH & Co. KG, Sodawerk Holding Staßfurt GmbH, SDC GmbH, CIECH Energy Deutschland GmbH. Kontrole dotyczą rozliczeń za lata 2007-2009 oraz 2010-2015 i dotyczą różnych kwestii faktycznych i prawnych. 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/decyzji od organów skarbowych. Kierując się zasadą ostrożności spółki jednak utworzyły rezerwy na potencjalne zobowiązania podatkowe i odsetki które łącznie wynoszą 14,4 mln EUR (po przeliczeniu na PLN wg kursu z dnia bilansowego – ok. 65,2 mln zł).

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 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 WRZEŚNIA 2020 ROKU**



4

KWARTALNA INFORMACJA FINANSOWA JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ CIECH S.A.

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

	01.01.-30.09.2020	01.01.-30.09.2019*	01.07.-30.09.2020	01.07.-30.09.2019*
DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA				
Przychody netto ze sprzedaży	1 239 119	1 637 298	401 574	505 425
Koszt własny sprzedaży	(1 063 042)	(1 420 008)	(346 508)	(440 173)
Zysk brutto na sprzedaży	176 077	217 290	55 066	65 252
Pozostałe przychody operacyjne	5 655	4 834	249	1 173
Koszty sprzedaży	(76 513)	(140 947)	(26 282)	(42 373)
Koszty ogólnego zarządu	(63 127)	(66 087)	(19 618)	(24 168)
Pozostałe koszty operacyjne	(13 867)	(2 635)	(582)	(1 474)
Zysk na działalności operacyjnej	28 225	12 455	8 833	(1 590)
Przychody finansowe	72 154	14 340	7 084	9 982
Koszty finansowe	(20 013)	(32 826)	(6 225)	(5 142)
Zyski/(straty) z tytułu instrumentów finansowych	(58 763)	(2 559)	(19 812)	(33 283)
Przychody / (koszty) finansowe netto	(6 622)	(21 045)	(18 953)	(28 443)
Zysk przed opodatkowaniem	21 603	(8 590)	(10 120)	(30 033)
Podatek dochodowy	(1 030)	(6 014)	(2 032)	3 307
Zysk netto z działalności kontynuowanej	20 573	(14 604)	(12 152)	(26 726)
DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA				
Zysk/(strata) netto z działalności zaniechanej	(409)	5 274	(452)	3 962
Zysk netto za rok obrotowy	20 164	(9 330)	(12 604)	(22 764)
Zysk na jedną akcję (w złotych):				
Podstawowy	0,38	(0,18)	(0,24)	(0,43)
Rozwodniony	0,38	(0,18)	(0,24)	(0,43)
Zysk na jedną akcję (w złotych) na działalności kontynuowanej:				
Podstawowy	0,39	(0,28)	(0,23)	(0,51)
Rozwodniony	0,39	(0,28)	(0,23)	(0,51)

*Dane przekształcone.

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

	01.01.-30.09.2020	01.01.-30.09.2019	01.07.-30.09.2020	01.07.-30.09.2019
Zysk/(strata) netto za okres	20 164	(9 330)	(12 604)	(22 764)
Inne całkowite dochody brutto, które mogą zostać przeniesione do sprawozdania z zysków lub strat	(34 228)	(3 630)	(1 620)	(7 337)
Rezerwa z tytułu stosowania zabezpieczenia przepływów pieniężnych	(34 222)	(3 630)	(1 614)	(7 337)
Pozostałe składniki innych całkowitych dochodów	(6)	-	(6)	-
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów	6 502	703	311	1 398
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów, które mogą zostać przeniesione do sprawozdania z zysków lub strat	6 502	703	311	1 398
Inne całkowite dochody netto	(27 726)	(2 927)	(1 309)	(5 939)
CAŁKOWITE DOCHODY OGÓŁEM	(7 562)	(12 257)	(13 913)	(28 703)



SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ CIECH S.A.

	30.09.2020	31.12.2019
AKTYWA		
Rzeczowe aktywa trwałe	8 939	14 131
Wartości niematerialne	52 749	54 414
Długoterminowe aktywa finansowe	2 615 022	2 416 967
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	15 964	2 166
Prawa do użytkowania składnika aktywów	28 655	29 336
Aktywa trwałe razem	2 721 329	2 517 014
Zapasy	10 077	30 694
Krótkoterminowe aktywa finansowe	825 152	794 231
Należności handlowe i pozostałe	221 122	378 010
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	266 108	169 983
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	30 015	-
Aktywa obrotowe razem	1 352 474	1 372 918
Aktywa razem	4 073 803	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	(28 755)	(1 035)
Kapitał z wyceny aktuarialnej	(37)	(37)
Pozostałe kapitały rezerwowe	422 699	76 199
Zyski zatrzymane	303 277	629 619
Kapitał własny razem	1 455 644	1 463 206
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	1 757 164	1 580 756
Zobowiązania z tytułu leasingu	23 727	24 405
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	63 731	26 686
Rezerwy na świadczenia pracownicze	1 133	1 089
Zobowiązania długoterminowe razem	1 845 755	1 632 936
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	360 346	301 762
Zobowiązania z tytułu leasingu	6 692	5 035
Zobowiązania handlowe i pozostałe	370 033	451 356
Rezerwy na świadczenia pracownicze	809	2 312
Pozostałe rezerwy	34 524	33 325
Zobowiązania krótkoterminowe razem	772 404	793 790
Zobowiązania razem	2 618 159	2 426 726
Pasywa razem	4 073 803	3 889 932



SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH CIECH S.A.

	01.01.-30.09.2020	01.01.-30.09.2019
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk netto za okres	20 164	(9 330)
Amortyzacja	14 100	10 073
Utworzenie / (odwrócenie) odpisów aktualizujących	3 452	(83)
(Zyski) / straty z tytułu różnic kursowych	(23 054)	(12 979)
(Zyski) / straty ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	(146)	(2)
Dywidendy i odsetki	(43 648)	2 578
Podatek dochodowy naliczony	1 030	6 014
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu prowizji aranżacyjnej	1 651	167
Wycena instrumentów pochodnych	43 487	15 946
Pozostałe	-	2 863
Wynik operacyjny przed zmianą kapitału obrotowego oraz rezerw	17 036	15 247
Zmiana stanu należności	140 406	(70 476)
Zmiana stanu zapasów	20 617	20 791
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych	(108 145)	116 406
Zmiana stanu rezerw i świadczeń pracowniczych	(260)	(1 014)
Środki pieniężne netto wygenerowane na działalności operacyjnej	69 654	80 954
Odsetki zapłacone	(35 482)	(51 811)
Podatek dochodowy (zapłacony)	(3 973)	(48 015)
Splata należności z tyt. odsetek od pożyczek - kompensata	-	13 438
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	30 199	(5 434)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	3 518	24
Dywidendy otrzymane	55 160	5 268
Odsetki otrzymane	24 332	11 595
Wpływy z cash pooling	5 472	-
Wpływy ze spłaty pożyczek	-	75 143
Nabycie spółki zależnej	(4 923)	(4 742)
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(7 042)	(18 093)
Wydatki na podwyższenie i dopłaty do kapitału	(4 850)	(1 051)
Wypłacone pożyczki	(218 591)	(98 198)
Wydatki z tytułu cash pooling	-	(949)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(146 924)	(31 003)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy z zaciągniętych kredytów i pożyczek	204 880	257 636
Wpływy z tytułu cash pooling	8 692	50 164
Wydatki na spłatę kredytów i pożyczek	-	(256 500)
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu	(4 741)	(2 694)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	208 831	48 606
Przepływy pieniężne netto razem	92 106	12 169
Środki pieniężne na początek okresu	169 984	54 988
<i>Wpływ zmian z tytułu różnic kursowych</i>	<i>4 018</i>	<i>10 663</i>
Środki pieniężne na koniec okresu	266 108	77 820



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
Transakcje z właścicielami	-	-	-	346 500	-	(346 500)	-
Fundusz rezerwowy na zakup akcji własnych	-	-	-	346 500	-	(346 500)	-
Całkowite dochody ogółem za okres	-	-	(27 720)	-	-	20 158	(7 562)
Zysk / (strata) netto za okres	-	-	-	-	-	20 164	20 164
Inne całkowite dochody	-	-	(27 720)	-	-	(6)	(27 726)
30.09.2020	287 614	470 846	(28 755)	422 699	(37)	303 277	1 455 644
01.01.2019	287 614	470 846	(1 152)	76 199	11	569 183	1 402 701
Całkowite dochody ogółem za okres	-	-	(2 927)	-	-	(9 330)	(12 257)
Zysk / (strata) netto za okres	-	-	-	-	-	(9 330)	(9 330)
Inne całkowite dochody	-	-	(2 927)	-	-	-	(2 927)
30.09.2019	287 614	470 846	(4 079)	76 199	11	559 853	1 390 444



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 30 września 2020 roku oraz na 31 grudnia 2019 roku, wyniki jej działalności oraz przepływy pieniężne za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2020 roku oraz 30 września 2019 roku i zostało zatwierdzone przez Zarząd spółki CIECH S.A. w dniu 18 listopada 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 9 miesięcy zakończony 30 września 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 trzy kwartały 2020 roku został zatwierdzony przez Zarząd Spółki CIECH S.A. w dniu 18 listopada 2020 roku.

Warszawa, 18 listopada 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