



ROZSZERZONY SKONSOLIDOWANY
RAPORT KWARTALNY
Grupy CIECH za I kwartał 2021 roku





GRUPA CIECH - WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EUR	
	3 miesiące zakończony 31.03.2021	3 miesiące zakończony 31.03.2020	3 miesiące zakończony 31.03.2021	3 miesiące zakończony 31.03.2020
Przychody netto ze sprzedaży dla działalności kontynuowanej	861 072	790 479	188 332	179 806
Zysk/(strata) na działalności operacyjnej dla działalności kontynuowanej	137 248	63 074	30 019	14 347
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem dla działalności kontynuowanej	138 274	68 116	30 243	15 494
Zysk/(strata) netto za okres	183 699	39 421	40 178	8 967
Zysk/(strata) netto właścicieli jednostki dominującej	184 429	39 675	40 338	9 025
Zysk/(strata) netto udziałów niekontrolujących	(730)	(254)	(160)	(58)
Inne całkowite dochody netto	3 006	(13 680)	657	(3 112)
Całkowite dochody ogółem	186 705	25 741	40 835	5 855
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	215 998	10 958	47 243	2 493
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	(170 659)	(163 425)	(37 326)	(37 173)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	(12 102)	541 284	(2 647)	123 123
Przepływy pieniężne netto razem	33 237	388 817	7 270	88 443
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	3,50	0,75	0,77	0,17
	stan na dzień 31.03.2021	stan na dzień 31.12.2020	stan na dzień 31.03.2021	stan na dzień 31.12.2020
Aktywa razem	5 900 868	5 707 733	1 266 198	1 236 832
Zobowiązania długoterminowe	2 161 244	401 146	463 756	86 926
Zobowiązania krótkoterminowe	1 434 381	3 188 049	307 787	690 831
Kapitał własny razem	2 305 243	2 118 538	494 655	459 075
Kapitał własny właścicieli jednostki dominującej	2 307 898	2 120 615	495 225	459 525
Udziały niekontrolujące	(2 655)	(2 077)	(570)	(450)
Kapitał akcyjny	287 614	287 614	61 716	62 324

CIECH S.A. - WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EUR	
	3 miesiące zakończony 31.03.2021	3 miesiące zakończony 31.03.2020	3 miesiące zakończony 31.03.2021	3 miesiące zakończony 31.03.2020
Przychody netto ze sprzedaży dla działalności kontynuowanej	384 238	458 340	84 040	104 256
Zysk/(strata) na działalności operacyjnej dla działalności kontynuowanej	10 617	13 002	2 322	2 957
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem dla działalności kontynuowanej	48 699	(40 959)	10 651	(9 317)
Zysk/(strata) netto za okres	98 877	(36 982)	21 626	(8 412)
Inne całkowite dochody netto	2 390	(20 752)	523	(4 720)
Całkowite dochody ogółem	101 267	(57 734)	22 149	(13 132)
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	(59 242)	(201 365)	(12 957)	(45 803)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	38 509	(38 597)	8 423	(8 779)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	(5 323)	516 832	(1 164)	117 561
Przepływy pieniężne netto razem	(26 056)	276 870	(5 698)	62 979
	stan na dzień 31.03.2021	stan na dzień 31.12.2020	stan na dzień 31.03.2021	stan na dzień 31.12.2020
Aktywa razem	4 425 226	4 357 634	949 558	935 054
Zobowiązania długoterminowe razem	1 796 169	40 973	385 419	8 792
Zobowiązania krótkoterminowe razem	934 022	2 722 893	200 421	584 274
Kapitał własny razem	1 695 035	1 593 768	363 718	341 988
Kapitał akcyjny	287 614	287 614	61 716	61 716

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

- pozycje skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej przeliczono stosując średni kurs określony przez Narodowy Bank Polski na dzień kończący okres sprawozdawczy,
- pozycje skonsolidowanego sprawozdania z zysków lub strat, skonsolidowanego sprawozdania z innych całkowitych dochodów oraz skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych przeliczono według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów określonych przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień każdego miesiąca kalendarzowego okresu sprawozdawczego.

na dzień 31.03.2021	na dzień 31.12.2020	okres 3 miesięcy zakończony 31.03.2021	okres 3 miesięcy zakończony 31.03.2020
1 EUR = 4,6603 PLN	1 EUR = 4,6148 PLN	1 EUR = 4,5721 PLN	1 EUR = 4,3963 PLN



**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31 MARCA 2021 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 UNIE 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 ORAZ ZMIANY POLITYKI RACHUNKOWOŚCI	12
2.3.	WALUTA FUNKCJONALNA I PREZENTACYJNA	13
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	22
2.8.	INFORMACJA O WARTOŚCI GODZIWEJ INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH	23
2.8.1.	INSTRUMENTY FINANSOWE WYCENIANIE DO WARTOŚCI GODZIWEJ	24
2.8.2.	INSTRUMENTY FINANSOWE NIEWYCENIANE DO WARTOŚCI GODZIWEJ	25
2.9.	INFORMACJA O NABYCIU I ZBYCIU RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH ORAZ POCZYNIONYCH ZOBOWIĄZANIACH NA RZECZ DOKONANIA ZAKUPU RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH	25
2.10.	INFORMACJE DOTYCZĄCE UMÓW KREDYTOWYCH, W TYM O NIEDOTRZYMANIU TERMINÓW SPŁATY DŁUGÓW LUB JAKIKOLWIEK NARUSZENIU WARUNKÓW UMOWY DOTYCZĄCEJ DŁUGU	26
2.11.	INFORMACJA O TRANSAKCIACH Z JEDNOSTKAMI POWIĄZANYMI	26
2.12.	EMISJA, WYKUP I SPŁATA DŁUŻNYCH I KAPITAŁOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W GRUPIE CIECH	27
2.13.	AKTYWA WARUNKOWE I ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE, W TYM GWARANCJE I PORĘCZENIA	27
2.14.	INFORMACJA DOTYCZĄCA WYPŁACONEJ (LUB ZADEKLAROWANEJ) DYWIDENDY, ŁĄCZNIE I W PRZELICZENIU NA JEDNĄ AKCJĘ, Z PODZIAŁEM NA AKCJE ZWYKŁE I UPRIWILEJOWANE	28
2.15.	INFORMACJA O DZIAŁALNOŚCI ZANIECHANIEJ ORAZ AKTYWACH TRWAŁYCH PRZEZNACZONYCH DO SPRZEDAŻY W CIĄGU PIERWSZEGO KWARTAŁU 2021 ROKU	28
2.16.	INFORMACJA O ISTOTNYCH WYDARZENIACH MAJĄCYCH MIEJSCE W GRUPIE CIECH W CIĄGU PIERWSZEGO KWARTAŁU 2021 ROKU	30
2.17.	INFORMACJA O ZDARZENIACH PO DNIU BILANSOWYM	30
2.18.	INFORMACJA O AKTUALNEJ SYTUACJI W ZWIĄZKU Z WPLYWEM PANDEMII KORONAWIRUSA COVID-19 NA DZIAŁALNOŚĆ GRUPY CIECH	31
3.	POZOSTAŁE INFORMACJE DO SKONSOLIDOWANEGO RAPORTU KWARTALNEGO	34
3.1.	OPIS ORGANIZACJI GRUPY CIECH	34
3.2.	INFORMACJA O JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH NIEOBJĘTYCH KONSOLIDACJĄ ORAZ O JEDNOSTKACH STOWARZYSZONYCH	37
3.3.	ISTOTNE SKUTKI ZMIAN W STRUKTURZE JEDNOSTEK GOSPODARCZYCH GRUPY CIECH W CIĄGU PIERWSZEGO KWARTAŁU 2021 ROKU	37
3.4.	NAJWAŻNIEJSZE WYDARZENIA W GRUPIE CIECH W CIĄGU PIERWSZEGO KWARTAŁU 2021 ROKU	39
3.5.	OMÓWIENIE PODSTAWOWYCH WIELKOŚCI EKONOMICZNO-FINANSOWYCH GRUPY CIECH	40
3.5.1.	PODSTAWOWE DANE FINANSOWE	40
3.5.2.	PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY	40
3.5.3.	WYNIK NA SPRZEDAŻY ORAZ WYNIK OPERACYJNY	42
3.5.4.	DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA ORAZ WYNIK NETTO	43
3.5.5.	SYTUACJA MAJĄTKOWA GRUPY CIECH	43
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	50
3.8.	CZYNNIKI WYWIERAJĄCE WPLYW NA WYNIKI GRUPY CIECH, ZE SZCZEGÓLNYM UWZGLĘDNIENIEM NAJBLIŻSZEGO KWARTAŁU	50
3.9.	AKCJONARIUSZE CIECH S.A. POSIADAJĄCY CO NAJMNIEJ 5% AKCJI/GŁOSÓW NA WZ	53
3.10.	ZMIANY W STANIE AKCJI CIECH S.A. POSIADANYCH PRZEZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCE ORAZ NADZORUJĄCE CIECH S.A.	53
3.11.	POSTĘPOWANIA TOCZĄCE SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ	54
3.11.1.	ISTOTNE ZOBOWIĄZANIA SPORNE GRUPY CIECH	54



3.11.2. ISTOTNE WIERZYTELNOŚCI SPORNE GRUPY CIECH	54
3.12. UDZIELONE PRZEZ CIECH S.A. LUB JEDNOSTKĘ OD NIEGO ZALEŻNĄ PORĘCZENIA KREDYTU LUB POŻYCZKI LUB UDZIELONE GWARANCJE ORAZ INNE ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE.....	54
3.13. INFORMACJA O TRANSAKcjACH KLUCZOWEGO PERSONELU KIEROWNICZEGO CIECH S.A. Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI	61
4. KWARTALNA INFORMACJA FINANSOWA JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ CIECH S.A.	63
SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW LUB STRAT CIECH S.A.	63
SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW CIECH S.A.	63
SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ CIECH S.A.	64
SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH CIECH S.A.	65
SKRÓCONE JEDNOSTKOWE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM CIECH S.A.	66
5. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO CIECH S.A.	67
5.1. PODSTAWA SPORZĄDZENIA	67
5.2. PRZYJĘTE ZASADY RACHUNKOWOŚCI	67
5.3. ZMIANY WARTOŚCI SZACUNKOWYCH	67
METODOLOGIA OBLICZANIA WSKAŹNIKÓW	68
OŚWIADCZENIE ZARZĄDU	69



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

SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW LUB STRAT GRUPY CIECH

	01.01.-31.03.2021	01.01.-31.03.2020*
DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA		
Przychody netto ze sprzedaży	861 072	790 479
Koszt własny sprzedaży	(675 115)	(616 845)
Zysk/(strata) brutto na sprzedaży	185 957	173 634
Pozostałe przychody operacyjne	65 098	11 182
Koszty sprzedaży	(48 930)	(47 026)
Koszty ogólnego zarządu	(50 615)	(56 492)
Pozostałe koszty operacyjne	(14 262)	(18 224)
Zysk/(strata) na działalności operacyjnej	137 248	63 074
Przychody finansowe, w tym:	28 953	30 775
<i>Zyski z tytułu instrumentów finansowych</i>	12 780	487
Koszty finansowe, w tym:	(27 812)	(26 054)
<i>Straty z tytułu instrumentów finansowych</i>	(24 865)	(23 160)
Przychody / (koszty) finansowe netto	1 141	4 721
Udział w zyskach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	(115)	321
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem	138 274	68 116
Podatek dochodowy	(24 388)	(27 194)
Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej	113 886	40 922
DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA		
Zysk/(strata) netto z działalności zaniechanej	69 813	(1 501)
Zysk/(strata) netto za okres	183 699	39 421
w tym:		
Zysk/(strata) netto właścicieli jednostki dominującej	184 429	39 675
Zysk/(strata) netto udziałów niekontrolujących	(730)	(254)
Zysk/(strata) na jedną akcję (w złotych):		
Podstawowy	3,50	0,75
Rozwodniony	3,50	0,75
Zysk/(strata) na jedną akcję (w złotych) na działalności kontynuowanej:		
Podstawowy	2,17	0,78
Rozwodniony	2,17	0,78

*Dane przekształcone. Szczegółowe informacje o przekształceniu oraz działalności zaniechanej znajdują się w notach 2.2.1 oraz 2.15 niniejszego raportu.

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



SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW GRUPY CIECH

	01.01.-31.03.2021	01.01.-31.03.2020*
Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej	113 886	40 922
Zysk/(strata) netto z działalności zaniechanej	69 813	(1 501)
Zysk/(strata) netto za okres	183 699	39 421
Inne całkowite dochody brutto, które mogą zostać przeniesione do sprawozdania z zysków lub strat	6 110	(28 467)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą	4 237	40 390
Zyski (straty) z tytułu rezerwy na koszty zabezpieczenia	(126)	745
Zyski (straty) z tytułu zabezpieczenia przepływów pieniężnych	1 994	(69 602)
Pozostałe składniki innych całkowitych dochodów	5	-
Inne całkowite dochody brutto, które nie mogą zostać przeniesione do sprawozdania z zysków lub strat	-	-
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów	(3 104)	14 787
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów, które mogą zostać przeniesione do sprawozdania z zysków lub strat	(3 104)	14 787
Inne całkowite dochody netto	3 006	(13 680)
CAŁKOWITE DOCHODY OGÓŁEM	186 705	25 741
Całkowite dochody, w tym przypadające:	186 705	25 741
Właścicielom jednostki dominującej	187 283	25 778
Udziałom niekontrolującym	(578)	(37)

*Dane przekształcone. Szczegółowe informacje o przekształceniu oraz działalności zaniechanej znajdują się w notach 2.2.1 oraz 2.15 niniejszego raportu.

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



SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ GRUPY CIECH

	31.03.2021	31.12.2020	31.03.2020*
AKTYWA			
Rzeczowe aktywa trwałe	3 468 335	3 366 296	2 968 553
Prawa do użytkowania składnika aktywów	172 169	176 688	193 358
Wartości niematerialne inne niż wartość firmy	472 145	395 193	444 086
Wartość firmy	151 007	149 709	147 926
Nieruchomości inwestycyjne	40 278	40 948	36 717
Należności długoterminowe	56 507	53 702	61 568
Inwestycje w jednostkach współkontrolowanych wycenianych metodą praw własności	5 584	5 646	6 700
Długoterminowe aktywa finansowe	12 691	12 477	14 532
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	47 652	50 688	55 741
Aktywa trwałe razem	4 426 368	4 251 347	3 929 181
Zapasy	357 484	348 989	429 765
Krótkoterminowe aktywa finansowe	59 184	19 863	11 380
Należności z tytułu podatku dochodowego	26 092	25 760	8 807
Należności handlowe i pozostałe	548 724	455 918	685 966
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	482 599	443 886	693 505
Aktywa trwałe i grupy do zbycia przeznaczone do sprzedaży	417	161 970	790
Aktywa obrotowe razem	1 474 500	1 456 386	1 830 213
Aktywa razem	5 900 868	5 707 733	5 759 394
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	(12 358)	(9 393)	(38 812)
Zyski (straty) z tytułu rezerwy na koszty zabezpieczenia	(2 256)	(3 659)	529
Kapitał z wyceny aktuarialnej	(495)	(495)	(360)
Pozostałe kapitały rezerwowe	425 021	425 021	78 521
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą	(27 326)	(31 737)	(34 096)
Zyski zatrzymane	1 166 852	982 418	1 239 336
Kapitał własny właścicieli jednostki dominującej	2 307 898	2 120 615	2 003 578
Udziały niekontrolujące	(2 655)	(2 077)	(1 025)
Kapitał własny razem	2 305 243	2 118 538	2 002 553
Długoterminowe zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych**	1 741 890	360	1 759 853
Zobowiązania z tytułu leasingu	100 454	103 523	115 313
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	95 069	82 028	132 306
Rezerwy na świadczenia pracownicze	13 097	12 958	13 145
Pozostałe rezerwy	155 837	153 261	107 992
Rezerwa na podatek odroczonego	54 897	49 016	68 554
Zobowiązania długoterminowe razem	2 161 244	401 146	2 197 163
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych**	163 677	1 911 115	464 723
Zobowiązania z tytułu leasingu	23 325	25 735	27 098
Zobowiązania handlowe i pozostałe	1 105 828	1 078 446	899 379
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	45 797	47 918	62 917
Rezerwy na świadczenia pracownicze	2 142	3 100	4 328
Pozostałe rezerwy	93 612	95 237	101 233
Zobowiązania związane z aktywami trwałymi i grupami do zbycia przeznaczonymi do sprzedaży	-	26 498	-
Zobowiązania krótkoterminowe razem	1 434 381	3 188 049	1 559 678
Zobowiązania razem	3 595 625	3 589 195	3 756 841
Pasywa razem	5 900 868	5 707 733	5 759 394

* Dane przekształcone. Szczegółowe informacje znajdują się w Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym Grupy CIECH za 2020 rok w nocie 1.5.1 opublikowanym 22 kwietnia 2021 roku oraz w nocie 2.2.1 niniejszego raportu.

**Reklasyfikacja części zobowiązań z tytułu kredytów do zobowiązań krótkoterminowych w związku z niespełnieniem w okresie porównywalnym kowenantu z umowy kredytowej. Szczegóły zostały opisane w nocie 2.10.

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



SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH GRUPY CIECH

	01.01.-31.03.2021	01.01.-31.03.2020
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk / (strata) netto za okres	183 699	39 421
Korekty	58 265	(23 198)
Amortyzacja	83 818	81 578
Utworzenie / (odwrócenie) odpisów aktualizujących	214	1
(Zyski) / straty z tytułu różnic kursowych	(13 170)	(33 932)
(Zyski) / straty z tytułu działalności inwestycyjnej	(60 392)	(330)
(Zyski) / straty ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	1 655	(1 583)
Dywidendy i odsetki	10 566	7 448
Podatek dochodowy naliczony	25 907	27 292
(Zysk) / strata z udziałów w spółkach wycenianych metodą praw własności	114	(321)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu prowizji aranżacyjnej	(7 930)	521
Wycena instrumentów finansowych	7 987	16 049
Nieefektywna część rachunkowości zabezpieczeń	-	(1 384)
Pozostałe korekty	(8 373)	8 424
Zmiana stanu należności	(118 170)	(138 716)
Zmiana stanu zapasów	(3 224)	32 435
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych	139 442	(9 230)
Zmiana stanu rezerw i świadczeń pracowniczych	(179)	(11 450)
Odsetki zapłacone	(7 200)	(2 202)
Podatek dochodowy (zapłacony)/zwrócony	(18 766)	(1 406)
Wydatki na prace badawcze	-	(1 657)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	215 998	10 958
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Zbycie spółki zależnej*	72 429	-
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	1 077	1 588
Dywidendy otrzymane	-	114
Odsetki otrzymane	237	1 059
Wpływy ze spłaty pożyczek	30 259	-
Nabycie spółki zależnej (po potrąceniu przejętych środków pieniężnych)	-	289
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(184 935)	(140 437)
Nabycie aktywów finansowych	-	(141)
Wydatki na prace rozwojowe	(4 903)	(3 044)
Wypłacone pożyczki	-	(120)
Wydatki na zakup certyfikatów CO ₂	(82 855)	(22 733)
Pozostałe wpływy (wydatki) inwestycyjne	(1 968)	-
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(170 659)	(163 425)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy z zaciągniętych kredytów i pożyczek	3 638	555 507
Wydatki na spłatę kredytów i pożyczek	(7 869)	(6 036)
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu	(7 732)	(8 337)
Pozostałe wpływy (wydatki) finansowe	(139)	150
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(12 102)	541 284
Przepływy pieniężne netto razem	33 237	388 817
Środki pieniężne na początek okresu	448 799	299 567
Wpływ zmian z tytułu różnic kursowych	563	5 121
Środki pieniężne na koniec okresu	482 599	693 505

*Wartość pomniejszona o środki pieniężne sprzedanej spółki CIECH Żywiec Sp. z o.o.

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

	Kapitał akcyjny	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Rezerwa z tytułu stosowania zabezpieczenia przepływów pieniężnych	Zyski (straty) z tytułu rezerwy na koszty zabezpieczenia	Pozostałe kapitały rezerwowe	Kapitał z wyceny aktuarialnej	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą	Zyski zatrzymane	Kapitał własny właścicieli jednostki dominującej	Udziały niekontrolujące	Kapitał własny razem
01.01.2021	287 614	470 846	(9 393)	(3 659)	425 021	(495)	(31 737)	982 418	2 120 615	(2 077)	2 118 538
Całkowite dochody ogółem za okres	-	-	(2 965)	1 403	-	-	4 411	184 434	187 283	(578)	186 705
Zysk / (strata) netto za okres	-	-	-	-	-	-	-	184 429	184 429	(730)	183 699
Inne całkowite dochody	-	-	(2 965)	1 403	-	-	4 411	5	2 854	152	3 006
31.03.2021	287 614	470 846	(12 358)	(2 256)	425 021	(495)	(27 326)	1 166 852	2 307 898	(2 655)	2 305 243
01.01.2020	287 614	470 846	17 678	(216)	78 521	(360)	(75 944)	1 199 661	1 977 800	(1 017)	1 976 783
Całkowite dochody ogółem za okres	-	-	(56 490)	745	-	-	41 848	39 675	25 778	(37)	25 741
Zysk / (strata) netto za okres	-	-	-	-	-	-	-	39 675	39 675	(254)	39 421
Inne całkowite dochody	-	-	(56 490)	745	-	-	41 848	-	(13 897)	217	(13 680)
31.03.2020*	287 614	470 846	(38 812)	529	78 521	(360)	(34 096)	1 239 336	2 003 578	(1 025)	2 002 553

*Dane przekształcone. Szczegółowe informacje o przekształceniu znajdują się w nocie 2.2.1 niniejszego raportu.

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



2. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY CIECH

2.1. PODSTAWA SPORZĄDZENIA ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY CIECH

Niniejsze śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z wymogami Międzynarodowego Standardu Rachunkowości („MSR”) 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa” zatwierdzonego do stosowania przez Unię Europejską oraz z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz.U.2018.757 z dnia 29 marca 2018 roku). Prezentowane sprawozdanie przedstawia sytuację finansową Grupy CIECH na 31 marca 2021 roku oraz na 31 grudnia 2020 roku, wyniki jej działalności oraz przepływy pieniężne za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2021 roku oraz 31 marca 2020 roku i zostało zatwierdzone przez Zarząd spółki CIECH S.A. 27 maja 2021 roku.

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

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

Zarząd CIECH S.A. oświadcza, że według jego najlepszej wiedzy, niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe i dane porównywalne zostały sporządzone zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz, że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Grupy CIECH oraz jej wynik finansowy. Ponadto Zarząd CIECH S.A. oświadcza, że sprawozdanie Zarządu za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2021 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 notach 2.6, 2.7, 2.8 i 2.13 niniejszego Raportu. Informacja o wpływie pandemii COVID-19 na działalność Grupy CIECH została zaprezentowana w nocie 2.18. 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 2020 rok, przekazanym do publicznej wiadomości 22 kwietnia 2021 roku. W wyżej wymienionym Sprawozdaniu zostały przedstawione szczegółowe informacje dotyczące zasad i metod wyceny aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego, sposobu sporządzania sprawozdania finansowego i danych porównywalnych. Zasady te są stosowane w sposób ciągły w odniesieniu do obecnie publikowanych danych, ostatniego sprawozdania rocznego oraz prezentowanych danych porównywalnych.



Grupa CIECH zamierza przyjąć opublikowane, lecz nie obowiązujące do dnia publikacji niniejszego raportu zmiany MSSF, zgodnie z datą ich wejścia w życie. Oszacowany wpływ zmian oraz wpływ nowych MSSF na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy CIECH zostały zaprezentowane w Skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy CIECH za 2020 rok, przekazanym do publicznej wiadomości 22 kwietnia 2021 roku.

2.2.1. KOREKTA BŁĘDÓW POPRZEDNICH OKRESÓW ORAZ ZMIANY POLITYKI RACHUNKOWOŚCI

W Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym Grupy CIECH za 2020 rok w nocy 1.5.1 opisane zostały korekty błędnego podejścia 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.
- b) ujęcia transakcji futures zabezpieczającej cenę zakupu uprawnień do emisji CO₂.

Ponadto, dokonano reklasyfikacji poniższych pozycji:

c) zmiana prezentacji kosztów niewykorzystanych mocy produkcyjnych

Do tej pory koszty związane z niewykorzystanymi mocami produkcyjnymi w spółkach Grupy CIECH były prezentowane w kosztach pozostałej działalności operacyjnej. Po zmianie prezentacji, dane te są uwzględnione w działalności podstawowej i wpływają na wartość kosztu własnego sprzedaży, co lepiej odzwierciedla naturę tych kosztów.

d) reklasyfikacja dotacji

Reklasyfikacja dotacji wykazywanych w zobowiązaniach krótkoterminowych do zobowiązań długoterminowych.

W związku z powyższym Grupa wprowadziła ww. korekty w sprawozdaniu skonsolidowanym. 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 na dzień 31 marca 2020 roku oraz za okres od 1 stycznia do 31 marca 2020 roku. Dane dotyczące 2019 roku zostały zaprezentowane w sprawozdaniu za 2020 rok.

SKONSOLIDOWANY BILANS	Po korekcie 31.03.2020	Dotacje	FUTURES	CIRS	Przed korektą 31.03.2020
AKTYWA					
<i>Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</i>	55 741	-	(11 841)	-	67 582
Aktywa trwałe razem	3 929 181	-	(11 841)	-	3 941 022
<i>Należności handlowe i pozostałe</i>	685 966	-	59 803	-	626 163
Aktywa obrotowe razem	1 830 213	-	59 803	-	1 770 410
Aktywa, razem	5 759 394	-	47 962	-	5 711 432
PASYWA					
<i>Kapitał z tytułu stosowania rachunkowości zabezpieczeń</i>	(38 812)	-	50 906	44 524	(134 242)
<i>Zyski zatrzymane</i>	1 239 336	-	4	(44 524)	1 283 856
Kapitał własny właścicieli jednostki dominującej	2 003 578	-	50 910	-	1 952 668
<i>Udziały niekontrolujące</i>	(1 025)	-	-	-	(1 025)
Kapitał własny razem	2 002 553	-	50 910	-	1 951 643
Zobowiązania długoterminowe razem	2 197 163	23 074	-	-	2 174 089
Zobowiązania krótkoterminowe razem	1 559 678	(23 074)	(2 948)	-	1 585 700
Zobowiązania razem	3 756 841	-	(2 948)	-	3 759 789
Pasywa, razem	5 759 394	-	47 962	-	5 711 432



SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	Po korektach 01.01.-31.03.2020	Zmiana prezentacyjna w związku z zaniechaniem działalności	Korekta prezentacyjna działalności kontynuowanej w związku z wydzieleniem działalności zaniechanej	Korekta prezentacyjna kosztów niewykorzystanych mocy produkcyjnych	Uprzednio prezentowany 01.01.- 31.03.2020
Przychody netto ze sprzedaży	790 479	(68 609)	4 707	-	854 381
Koszt własny sprzedaży	(616 845)	66 157	-	(7 376)	(675 626)
Zysk/strata brutto na sprzedaży	173 634	(2 452)	4 707	(7 376)	178 755
Pozostałe przychody operacyjne	11 182	(835)	-	-	12 017
Koszty sprzedaży	(47 026)	666	(4 707)	-	(42 985)
Koszty ogólnego zarządu	(56 492)	2 059	-	-	(58 551)
Pozostałe koszty operacyjne	(18 224)	311	-	7 376	(25 911)
Zysk/strata na działalności operacyjnej	63 074	(251)	-	-	63 325
Przychody finansowe	30 775	1 610	-	-	29 165
Koszty finansowe	(26 054)	44	-	-	(26 098)
Przychody / Koszty finansowe netto	4 721	1 654	-	-	3 067
Udział w zyskach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	321	-	-	-	321
Zysk/strata przed opodatkowaniem	68 116	1 403	-	-	66 713
Podatek dochodowy	(27 194)	98	-	-	(27 292)
Zysk/strata netto	40 922	1 501	-	-	39 421
Zysk/strata na sprzedaży dotyczący działalności zaniechanej	(1 501)	(1 501)	-	-	-
Zysk / strat netto za rok obrotowy	39 421	-	-	-	39 421
w tym:					
Zysk/strata netto właścicieli jednostki dominującej	39 675	(1 501)	-	-	39 675
Zysk/strata netto udziałów niekontrolujących	(254)	-	-	-	(254)
Zysk / strata na jedną akcję (w złotych):					
Podstawowy	0,75	-	-	-	0,75
Rozwodniony	0,75	-	-	-	0,75
Zysk / strata na jedną akcję (w złotych) na działalności kontynuowanej:					
Podstawowy	0,78	0,03	-	-	0,75
Rozwodniony	0,78	0,03	-	-	0,75

2.3. WALUTA FUNKCJONALNA I PREZENTACYJNA

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

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



Kurs NBP na dzień kończący okres sprawozdawczy	31.03.2021 ¹	31.12.2020 ²
EUR	4,6603	4,6148
RON	0,9462	0,9479
Średni kurs NBP za okres sprawozdawczy	3 miesiące zakończone 31.03.2021 ³	3 miesiące zakończone 31.03.2020 ⁴
EUR	4,5721	4,3963
RON	0,9346	0,9147

¹ Tabela kursów średnich NBP obowiązująca na dzień 31 marca 2021 roku.

² Tabela kursów średnich NBP obowiązująca na dzień 31 grudnia 2020 roku.

³ Według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez NBP na ostatni dzień każdego miesiąca okresu od 1 stycznia 2021 do 31 marca 2021 roku.

⁴ Według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez NBP na ostatni dzień każdego miesiąca okresu od 1 stycznia 2020 do 31 marca 2020 roku.

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 I i 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 związku ze zmianą modelu biznesowego oraz przyjęciem Koncepcji Reorganizacji Grupy CIECH przewidziano wprowadzenie podziału kompetencji w Grupie CIECH pomiędzy poszczególnymi obszarami biznesowymi – business unitami („BU”). Przyjęcie Koncepcji Reorganizacji służy realizacji przyjętej strategii, a także usprawnieniu procesów biznesowych i decyzyjnych oraz zwiększeniu transparentności funkcjonowania Grupy CIECH. W związku z przeprowadzoną reorganizacją, dotychczas prezentowane segmenty operacyjne zostały przyporządkowane do nowej struktury biznesowej:

1. BU Soda
2. BU Sól
3. BU Agro
4. BU Żywice
5. BU Pianki
6. BU Krzemiany
7. BU Opakowania.

Aktualnie Grupa osiągnęła swoją docelową strukturę w zakresie większości BU, zostały jednoznacznie przypisane aktywa i aktywności do wyznaczonych obszarów. Poniżej zostały zaprezentowane zmiany w przyjętej strukturze segmentów sprawozdawczych:

Było:	Jest:
Segment Sodowy (BU Soda, BU Sól)	Segment Sodowy obejmujący BU Soda, BU Sól oraz usługi transportowe przypisane do tych BU
Segment Organiczny (BU Agro, BU Żywice, BU Pianki)	Segment Agro obejmujący BU Agro, Segment Żywice obejmujący BU Żywice, Segment Pianki obejmujący BU Pianki oraz usługi transportowe przypisane do tych BU
Segment Krzemiany i Szkło (BU Krzemiany, BU Opakowania)	Segment Krzemiany obejmujący BU Krzemiany, Segment Opakowania obejmujący BU Opakowania oraz usługi transportowe przypisane do tych BU
Segment Transportowy	Działalność transportowa przeniesiona do poszczególnych segmentów
Segment Pozostały	Uzupełniony o pozostałe spółki zależne o mniejszym znaczeniu dla Grupy.

Szczegółowe informacje o reorganizacji Grupy CIECH były prezentowane w raporcie bieżącym 47/2019.



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.

Z produktowego punktu widzenia w Grupie CIECH wyodrębniono następujące segmenty operacyjne:

Segment Sodowy (obejmujący BU Soda i Sól) – na aktualnym etapie prac nad reorganizacją dane wynikowe dotyczące BU Soda i BU Sól są analizowane łącznie, a wyniki osiągnięte przez BU Soda i BU Sól są ze sobą ściśle powiązane poprzez posiadanie wspólnego surowca jakim jest solanka, doprowadzanego wspólnie do instalacji produkcyjnych Sody oraz Soli, a także wspólnej instalacji energetycznej i elektrociepłowni dostarczających energię ciepłą i elektryczną, w ramach spółki CIECH Soda Polska. Z tego powodu brak możliwości przypisania kosztów bezpośrednich w sposób niebudzący wątpliwości (głównie: węgiel, energia elektryczna, CO₂, utrzymanie ruchu na wspólnej infrastrukturze). W związku z tym decyzje biznesowe podejmowane są wspólnie dla obu BU – np. w przypadku ograniczeń w dostępności surowca lub pary o produkcji danego asortymentu decyduje analiza rentowności wszystkich produktów Sody i Soli, a nie przynależność do określonego BU. Wspólne źródło surowca, wspólna infrastruktura i w praktyce niepodzielne koszty powodują, że w konsekwencji również dla zobowiązań oraz niektórych zapasów nie ma możliwości przypisania do danego BU tych wartości. Wszystko to powoduje, że analiza ośrodków generujących przepływy pieniężne na poziomie BU może być myląca. Decyzje w powyższych sprawach są podejmowane na poziomie Zarządu CIECH S.A.

Do najważniejszych produktów wytwarzanych w tym Segmencie należą: soda kalcynowana lekka i ciężka, sól warzona, soda oczyszczona i chlorek wapnia. Produkty z tego obszaru sprzedawane są głównie przez jednostkę dominującą CIECH S.A. Produkcja wyrobów tego Segmentu, realizowana jest w spółce CIECH Soda Polska S.A., rumuńskiej spółce CIECH Soda Romania S.A. (do września 2019 roku) oraz w niemieckiej s/półce CIECH Soda Deutschland GmbH&Co. KG. Wyroby te znajdują zastosowanie m.in. w przemyśle szklarskim, spożywczym, detergentowym i farmaceutycznym. W Segmencie Sodowym (w spółce niemieckiej) znajduje się również działalność polegająca na produkcji i sprzedaży energii elektrycznej. W ramach Segmentu Sodowego skupiona jest również działalność CIECH Cargo Sp. z o.o., świadczącej usługi transportu kolejowego, głównie na rzecz spółek w ramach tego Segmentu.

Segment Agro – Grupa CIECH jest producentem środków ochrony roślin stosowanych w rolnictwie, wytwarzanych przez spółki: CIECH Sarzyna S.A. i Proplan Plant Protection Company, S.L.

Segment Żyvice - Grupa CIECH była producentem wielu organicznych związków chemicznych wytwarzanych przez CIECH Żyvice Sp. z o.o. W 2020 oraz pierwszym kwartale 2021 roku produkowano m.in. żyvice epoksydowe oraz żyvice poliestrowe. Produkty te używane są w przemysłach: motoryzacyjnym, farbiarskim oraz elektronicznym. W dniu 1 marca 2021 roku CIECH Żyvice Sp. z o.o. została sprzedana do spółki LERG S.A., a jej dane wykazane są jako działalność zaniechana.

Segment Pianki - Grupa CIECH jest producentem pianek poliuretanowych wytwarzanych przez CIECH Pianki Sp. z o.o. Produkty te używane są głównie w przemyśle meblarskim - do produkcji mebli tapicerowanych oraz materacy.

Segment Krzemiany - obejmuje przede wszystkim produkty spółki CIECH Vitrosilicon S.A. oraz CIECH Soda Romania S.A. W przypadku produkcji CIECH Soda Romania S.A. sprzedaż odbywa się poprzez CIECH S.A. W ramach Segmentu wytwarzane są krzemiany sodu (CIECH Vitrosilicon S.A. oraz CIECH Soda Romania S.A.) oraz krzemiany potasu (CIECH Vitrosilicon S.A.). Produkty te używane są w przemyśle motoryzacyjnym i kosmetycznym, chemii budowlanej.

Segment Opakowania - obejmuje produkty spółki CIECH Vitrosilicon S.A. W ramach tego Segmentu wytwarzane są opakowania szklane – lampiony i słoje, wykorzystywane do produkcji zniczy oraz w przemyśle spożywczym.

Pozostała działalność obejmuje świadczone poza Grupę usługi oraz towary sprzedawane głównie przez CIECH S.A., a w ramach Grupy świadczone są usługi przez Ciech Serwis i Remonty S.A. dotyczące utrzymania ruchu oraz usługi świadczone przez Ciech R&D Sp. z o.o. oraz Spółka CIECH Services Sp. z o.o., która będzie świadczyła usługi wsparcia w różnych obszarach.

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.

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. Nie zidentyfikowano konieczności wyodrębnienia dodatkowych Segmentów zgodnie z regulacjami MSSF 8.

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

	01.01.-31.03.2021	01.01.-31.03.2020*
Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej	113 886	40 922
Podatek dochodowy	24 388	27 194
Udział w zyskach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	115	(321)
Koszty finansowe	27 812	26 054
Przychody finansowe	(28 953)	(30 775)
Amortyzacja	83 818	78 919
EBITDA na działalności kontynuowanej	221 066	141 993
EBITDA na działalności zaniechanej	10 466	2 910
EBITDA na działalności kontynuowanej i zaniechanej	231 532	144 903

*Dane przekształcone. Szczegółowe informacje o działalności zaniechanej znajdują się w nocie 2.15 niniejszego raportu.

	01.01.-31.03.2021	01.01.-31.03.2020*
EBITDA na działalności kontynuowanej	221 066	141 993
Zdarzenia jednorazowe, w tym:	827	(2 030)
Odpisy z tytułu utraty wartości (a)	-	51
Pozycje gotówkowe (b)	(251)	(2 129)
Pozycje bezgotówkowe (z wyłączeniem odpisów z tytułu utraty wartości) (c)	1 078	48
EBITDA znormalizowana na działalności kontynuowanej	221 893	139 963
EBITDA znormalizowana na działalności zaniechanej	10 489	2 135
EBITDA znormalizowana na działalności kontynuowanej i zaniechanej	232 382	142 098

*Dane przekształcone. Szczegółowe informacje o działalności zaniechanej znajdują się w nocie 2.15 niniejszego raportu.

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

DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA	01.01.-31.03.2021	01.01.-31.03.2020*
Zysk / (Strata) na działalności operacyjnej	10 466	250
Amortyzacja	-	2 660
Zdarzenia jednorazowe	(23)	775
EBITDA na działalności zaniechanej	10 466	2 910
EBITDA znormalizowana na działalności zaniechanej	10 489	2 135

*Dane przekształcone. Szczegółowe informacje o działalności zaniechanej znajdują się w nocie 2.15 niniejszego raportu.

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

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

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

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



SEGMENTY OPERACYJNE GRUPY CIECH

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

SEGMENTY OPERACYJNE 01.01.-31.03.2021	Segment Sodowy	Segment Agro	Segment Pianki	Segment Krzemiany	Segment Opakowania	Pozostała działalność	Funkcje Korporacyjne (pozycje nieprzypisane do innych segmentów)	Eliminacje (korekty konsolidacyjne)	RAZEM
Przychody od podmiotów zewnętrznych	506 080	168 829	102 577	57 060	13 718	12 808	-	-	861 072
Przychody z transakcji pomiędzy segmentami	18 248	10	49	27	2	5 745	-	(24 081)	-
Przychody ze sprzedaży razem	524 328	168 839	102 626	57 087	13 720	18 553	-	(24 081)	861 072
Koszt własny sprzedaży	(420 081)	(124 667)	(81 065)	(44 476)	(8 630)	(16 058)	-	19 862	(675 115)
Zysk /(strata) brutto na sprzedaży	104 247	44 172	21 561	12 611	5 090	2 495	-	(4 219)	185 957
Koszty sprzedaży	(31 859)	(8 790)	(2 741)	(6 845)	(1 660)	(730)	-	3 695	(48 930)
Koszty ogólnego zarządu	(18 716)	(7 833)	(921)	(1 088)	(562)	(2 791)	(19 532)	828	(50 615)
Wynik na zarządzaniu należnościami	(470)	418	(4)	(4)	(4)	567	13	-	516
Wynik na pozostałej działalności operacyjnej	50 000	1 177	4	(31)	898	230	(700)	(1 258)	50 320
Zysk /(strata) na działalności operacyjnej	103 202	29 144	17 899	4 643	3 762	(229)	(20 219)	(954)	137 248
Saldo różnic kursowych i odsetek od rozrachunków handlowych	955	(246)	66	402	70	410	-	-	1 657
Koszty finansowania Grupy	-	-	-	-	-	-	(5 014)	-	(5 014)
Wynik na działalności finansowej (nieprzypisane do segmentów)	-	-	-	-	-	-	4 498	-	4 498
Udział w zyskach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	(115)	-	-	-	-	-	-	-	(115)
Zysk /(strata) przed opodatkowaniem	104 042	28 898	17 965	5 045	3 832	181	(20 735)	(954)	138 274
Podatek dochodowy	-	-	-	-	-	-	-	-	(24 388)
Zysk /(strata) netto z działalności kontynuowanej	-	-	-	-	-	-	-	-	113 886
Zysk /(strata) netto z działalności zaniechanej	-	-	-	-	-	-	-	-	69 813
Zysk /(strata) netto za okres	-	-	-	-	-	-	-	-	183 699
Amortyzacja	67 842	7 626	996	2 223	1 300	290	3 541	-	83 818
EBITDA na działalności kontynuowanej	171 044	36 770	18 895	6 866	5 062	61	(16 678)	(953)	221 066
EBITDA znormalizowana na działalności kontynuowanej*	172 116	37 143	18 895	6 964	4 256	47	(16 595)	(933)	221 893

* EBITDA znormalizowana na działalności kontynuowanej za okres 3 miesięcy kończący się 31 marca 2021 roku liczona jest jako EBITDA skorygowana o nietypowe zdarzenia jednorazowe: rezerwy -1,1 mln zł, pozostałe 0,3 mln zł.



SEGMENTY OPERACYJNE 01.01.-31.03.2020	Segment Sodowy	Segment Agro	Segment Pianki	Segment Krzemiany	Segment Opakowania	Pozostała działalność	Funkcje Korporacyjne (pozycje nieprzypisane do innych segmentów)	Eliminacje (korekty konsolidacyjne)	RAZEM*
Przychody od podmiotów zewnętrznych	512 978	132 022	65 139	46 453	16 879	17 008	-	-	790 479
Przychody z transakcji pomiędzy segmentami	22 886	28	19	112	-	5 716	-	(28 761)	-
Przychody ze sprzedaży razem	535 864	132 050	65 158	46 565	16 879	22 724	-	(28 761)	790 479
Koszt własny sprzedaży	(410 556)	(102 843)	(54 918)	(37 027)	(10 561)	(21 545)	-	20 605	(616 845)
Zysk /(strata) brutto na sprzedaży	125 308	29 207	10 240	9 538	6 318	1 179	-	(8 156)	173 634
Koszty sprzedaży	(27 785)	(11 096)	(2 424)	(6 001)	(2 762)	(2 736)	-	5 778	(47 026)
Koszty ogólnego zarządu	(23 557)	(9 226)	(719)	(1 162)	(337)	(1 725)	(21 022)	1 256	(56 492)
Wynik na zarządzaniu należnościami	(31)	(247)	15	(1)	(4)	231	-	-	(37)
Wynik na pozostałej działalności operacyjnej	(2 784)	836	(28)	-	89	(3 770)	(216)	(1 132)	(7 005)
Zysk /(strata) na działalności operacyjnej	71 151	9 474	7 084	2 374	3 304	(6 821)	(21 238)	(2 254)	63 074
Saldo różnic kursowych i odsetek od rozrachunków handlowych	(1 034)	904	(1 286)	-	132	(822)	-	-	(2 106)
Koszty finansowania Grupy	-	-	-	-	-	-	(13 956)	-	(13 956)
Wynik na działalności finansowej (nieprzypisane do segmentów)	-	-	-	-	-	-	20 783	-	20 783
Udział w zyskach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	321	-	-	-	-	-	-	-	321
Zysk /(strata) przed opodatkowaniem	70 438	10 378	5 798	2 374	3 436	(7 643)	(14 411)	(2 254)	68 116
Podatek dochodowy	-	-	-	-	-	-	-	-	(27 194)
Zysk /(strata) netto z działalności kontynuowanej	-	-	-	-	-	-	-	-	40 922
Zysk /(strata) netto z działalności zaniechanej	-	-	-	-	-	-	-	-	(1 501)
Zysk /(strata) netto za okres	-	-	-	-	-	-	-	-	39 421
Amortyzacja	62 012	7 568	989	2 616	2 053	167	3 514	-	78 919
EBITDA na działalności kontynuowanej	133 163	17 042	8 073	4 990	5 357	(6 653)	(17 724)	(2 255)	141 993
EBITDA znormalizowana na działalności kontynuowanej**	131 097	16 889	8 073	4 991	5 370	(6 653)	(17 549)	(2 255)	139 963

*Dane przekształcone. Szczegółowe informacje o działalności zaniechanej znajdują się w nocie 2.15 niniejszego raportu.

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



AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA W PODZIALE NA SEGMENTY

	AKTYWA		ZOBOWIĄZANIA	
	31.03.2021	31.12.2020	31.03.2021	31.12.2020
Segment Sodowy	3 827 866	3 632 188	254 634	290 786
Segment Żywiec	43 567	203 699	36 456	58 312
Segment Agro	780 402	755 969	136 865	93 704
Segment Pianki	76 372	68 447	64 108	59 174
Segment Krzemiany	79 216	84 898	18 514	19 010
Segment Opakowania	40 245	33 047	4 585	8 846
Pozostała działalność	82 797	23 016	9 066	25 451
Funkcje Korporacyjne (pozycje nieprzypisane do innych segmentów)	1 047 574	1 015 451	3 145 881	3 076 077
Eliminacje (korekty konsolidacyjne)	(77 171)	(108 982)	(74 484)	(42 165)
RAZEM	5 900 868	5 707 733	3 595 625	3 589 195

Wartość inwestycji w jednostkach wycenianych metodą praw własności występuje tylko dla aktywów Segmentu Sodowego i wynosi na 31 marca 2021 roku 5 584 tys. zł.

Wartość zwiększeń nakładów na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne w podziale na segmenty operacyjne przedstawia się następująco:

	31.03.2021	31.03.2020
Segment Sodowy	218 852	161 612
Segment Agro	5 468	4 905
Segment Żywiec	-	2 943
Segment Pianki	22	45
Segment Krzemiany	6 204	880
Segment Opakowania	493	420
Segment Pozostały	1 359	3 472
Funkcje Korporacyjne	3 229	2 115
RAZEM	235 627	176 392

INFORMACJA O OBSZARACH GEOGRAFICZNYCH

AKTYWA W PODZIALE NA OBSZARY GEOGRAFICZNE	Aktywa trwałe inne niż instrumenty finansowe	Aktywa z tytułu podatku odroczonego	Pozostałe aktywa	Aktywa razem
31.03.2021				
Polska	2 463 182	47 652	1 078 036	3 588 870
Unia Europejska (poza Polską)	1 914 747	-	378 157	2 292 904
Pozostała Europa	-	-	3 003	3 003
Afryka	-	-	5 377	5 377
Azja	-	-	4 080	4 080
Pozostałe regiony	-	-	6 634	6 634
RAZEM	4 377 929	47 652	1 475 287	5 900 868
31.12.2020				
Polska	2 412 273	50 688	1 085 526	3 548 487
Unia Europejska (poza Polską)	1 787 812	-	337 954	2 125 766
Pozostała Europa	-	-	14 788	14 788
Afryka	-	-	3 923	3 923
Azja	-	-	4 493	4 493
Pozostałe regiony	-	-	10 276	10 276
RAZEM	4 200 085	50 688	1 456 960	5 707 733



PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY – STRUKTURA GEOGRAFICZNA RYNKÓW ZBYTU

	01.01.-31.03.2021	01.01.-31.03.2020*	Zmiana 2021/2020
Polska	458 035	406 038	12,9%
Unia Europejska (poza Polską)	364 346	358 804	(10,8%)
Niemcy	168 499	172 473	3,1%
Rumunia	13 754	8 108	69,6%
Czechy	42 653	45 716	(6,7%)
Włochy	7 076	9 426	(24,9%)
Holandia	32 854	31 087	5,7%
Finlandia	17 582	12 300	42,9%
Szwecja	8 479	5 079	66,9%
Belgia	5 112	8 151	(37,3%)
Dania	10 557	10 211	3,4%
Hiszpania	26 558	23 298	14,0%
Austria	10 541	8 537	23,5%
Francja	4 168	1 625	156,5%
Luksemburg	-	5 860	(100,0%)
Litwa	4 014	3 385	18,6%
Pozostałe kraje UE	12 499	13 548	(7,7%)
Pozostała Europa	16 700	20 750	(19,5%)
Szwajcaria	715	776	(7,9%)
Norwegia	10 987	10 908	0,7%
Wielka Brytania	1 380	1 363	1,2%
Rosja	435	1 806	(75,9%)
Pozostałe kraje pozostałej Europy	3 183	5 897	(46,0%)
Afryka	4 058	3 097	31,0%
Azja	7 608	9 802	(22,4%)
Chiny	687	23	2887,0%
Singapur	399	512	(22,1%)
Turcja	2 765	4 204	(34,2%)
Pozostałe kraje azjatyckie	3 757	4 735	(20,7%)
Pozostałe regiony	10 025	748	1240,2%
Korekta związana z zastosowaniem rachunkowości zabezpieczeń	300	(8 760)	(103,4%)
RAZEM	861 072	790 479	8,9%

* Dane przekształcone. Szczegółowe informacje o działalności zaniechanej znajdują się w nocie 2.15 niniejszego raportu.

W Grupie CIECH przychody ze sprzedaży rozpoznawane są w momencie wykonania usługi lub dostarczenia produktów bądź towarów zgodnie z warunkami INCOTERMS zawartymi w umowach z klientami. Szczegółowa informacja o przychodach ze sprzedaży w podziale na produkty wg segmentów operacyjnych znajduje się w nocie 3.5.2 niniejszego raportu.

2.6. REZERWY I ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚĆ AKTYWÓW

W ciągu pierwszego kwartału 2021 roku, w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy CIECH ujęte zostały następujące zmiany rezerw oraz odpisów aktualizujących wartość aktywów.

REZERWY NA ŚWIADCZENIA PRACOWNICZE	Stan na początek okresu	Utworzenie	Wykorzystanie i rozwiązanie	Inne zmiany (w tym różnice kursowe)	Stan na koniec okresu
01.01.-31.03.2021					
Długoterminowe	12 958	183	(115)	71	13 097
Krótkoterminowe	3 100	-	(586)	(372)	2 142
01.01.-31.03.2020					
Długoterminowe	12 848	65	(63)	295	13 145
Krótkoterminowe	15 465	126	(11 692)	429	4 328

ZMIANA STANU POZOSTAŁYCH REZERW DŁUGOTERMINOWYCH	Stan na początek okresu	Utworzenie	Wykorzystanie i rozwiązanie	Inne zmiany (w tym różnice kursowe)	Stan na koniec okresu
01.01.-31.03.2021					
Rezerwa na zobowiązania i przewidywane straty	40 776	497	-	1 064	42 337
Rezerwa na ochronę środowiska	112 485	-	-	1 015	113 500
RAZEM	153 261	497	-	2 079	155 837
01.01.-31.03.2020					
Rezerwa na zobowiązania i przewidywane straty	8 762	-	-	-	8 762
Rezerwa na ochronę środowiska	93 435	35	-	5 760	99 230
RAZEM	102 197	35	-	5 760	107 992

ZMIANA STANU POZOSTAŁYCH REZERW KRÓTKOTERMINOWYCH	Stan na początek okresu	Utworzenie	Wykorzystanie i rozwiązanie	Inne zmiany (w tym różnice kursowe)	Stan na koniec okresu
01.01.-31.03.2021					
Rezerwa na zobowiązania i przewidywane straty	94 237	2 109	(2 489)	(820)	93 046
Rezerwa na ochronę środowiska	889	-	(434)	-	455
Rezerwa na restrukturyzację	111	-	-	-	111
RAZEM	95 237	2 109	(2 914)	(820)	93 612
01.01.-31.03.2020					
Rezerwa na zobowiązania i przewidywane straty	97 998	1 955	(897)	929	99 985
Rezerwa na ochronę środowiska	1 516	-	(379)	-	1 137
Rezerwa na restrukturyzację	111	-	-	-	111
RAZEM	99 625	1 955	(1 276)	929	101 233

ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH	Stan na początek okresu	Utworzenie	Wykorzystanie i rozwiązanie	Inne zmiany (w tym różnice kursowe)	Stan na koniec okresu
01.01.-31.03.2021					
Rzeczowe aktywa trwałe	79 007	-	-	(137)	78 870
Wartości niematerialne, w tym:	491 361	-	-	3 757	495 118
<i>Wartość firmy</i>	440 231	-	-	3 318	443 549
Należności długoterminowe	1 015	-	-	10	1 025
Długoterminowe aktywa finansowe	2 415	-	-	-	2 415
Zapasy	38 303	796	(1 957)	(11)	37 131
Krótkoterminowe aktywa finansowe	28 343	264	-	-	28 607
Należności handlowe i pozostałe	66 632	874	(1 488)	1 430	67 448
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	316	82	(44)	-	355
RAZEM	707 392	2 016	(3 489)	5 049	710 969
01.01.-31.03.2020					
Rzeczowe aktywa trwałe	74 915	146	(95)	3 771	78 737
Wartości niematerialne, w tym:	453 861	-	-	29 275	483 136
<i>Wartość firmy</i>	408 650	-	-	26 446	435 096

ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH	Stan na początek okresu	Utworzenie	Wykorzystanie i rozwiązanie	Inne zmiany (w tym różnice kursowe)	Stan na koniec okresu
Należności długoterminowe	975	-	(4)	67	1 038
Długoterminowe aktywa finansowe	1 343	-	-	(1)	1 342
Zapasy	33 327	780	(824)	109	33 392
Krótkoterminowe aktywa finansowe	27 942	-	-	-	27 942
Należności handlowe i pozostałe	56 879	3 303	(611)	(763)	58 808
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	200	489	(15)	-	674
RAZEM	649 442	4 718	(1 549)	32 458	685 069

Szczegółowa informacja o istotnych odpisach aktualizujących w CIECH Soda Romania S.A.

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. Następstwem analizy było utworzenie odpisu aktualizującego wartość rzeczowych aktywów trwałych w łącznej wartości 73 486 tys. zł na dzień 31 grudnia 2019 roku. Status zakładu w Rumunii nie uległ zmianie w stosunku do stanu na koniec 2019 roku. W 2021 roku Grupa nadal identyfikuje przesłanki, które były podstawą decyzji o utworzeniu odpisu aktualizującego w latach poprzednich.

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.

Szczegółowe informacje o odpisie utworzonym w poprzednich okresach znajduje się w nocie 3.4 Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Grupy CIECH za 2020 rok, opublikowanego 22 kwietnia 2021 roku.

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

Główne składniki obciążenia podatkowego przedstawiają się następująco:

PODSTAWOWE SKŁADNIKI OBCIĄŻENIA PODATKOWEGO (PRZYCHODU PODATKOWEGO)	01.01.-31.03.2021	01.01.-31.03.2020*
Podatek dochodowy bieżący	(19 016)	(19 320)
Podatek odroczony	(5 372)	(7 874)
PODATEK DOCHODOWY WYKAZANY W SPRAWOZDANIU Z ZYSKÓW LUB STRAT	(24 388)	(27 194)

*Dane przekształcone. Szczegółowe informacje o działalności zaniechanej znajdują się w nocie 2.15 niniejszego raportu.

Odroczony podatek dochodowy wynika z następujących pozycji:

AKTYWA Z TYTUŁU PODATKU ODROZONEGO ORAZ REZERWA NA PODATEK ODROZONY	31.03.2021			31.12.2020		
	Razem aktywa	Razem rezerwa	Wartość netto	Razem aktywa	Razem rezerwa	Wartość netto
Rzeczowe aktywa trwałe	1 237	135 826	(134 589)	1 221	136 672	(135 451)
Wartości niematerialne	4 379	22 733	(18 354)	5 032	22 982	(17 950)
Prawo wieczystego użytkowania gruntów	-	4 686	(4 686)	-	4 686	(4 686)
Nieruchomości inwestycyjne	1 139	1 099	40	1 133	1 099	34
Aktywa finansowe	6 234	8 219	(1 985)	6 795	3 340	3 455
Zapasy	1 738	813	925	2 590	426	2 164
Należności handlowe i pozostałe	11 523	-	11 523	9 152	-	9 152
Rezerwy na świadczenia pracownicze	2 704	-	2 704	2 523	-	2 523
Pozostałe rezerwy	16 422	-	16 422	18 210	-	18 210



AKTYWA Z TYTUŁU PODATKU ODROZONEGO ORAZ REZERWA NA PODATEK ODROZONY	31.03.2021			31.12.2020		
	Razem aktywa	Razem rezerwa	Wartość netto	Razem aktywa	Razem rezerwa	Wartość netto
Straty podatkowe podlegające odliczeniu w przyszłych okresach	37 442	-	37 442	38 413	-	38 413
Różnice kursowe	304	6 419	(6 115)	471	4 312	(3 841)
Zobowiązania	34 122	1 915	32 207	32 600	47	32 553
Specjalna strefa ekonomiczna	95 381	-	95 381	95 369	-	95 369
Pozostałe	640	42	598	369	43	326
Aktywa / rezerwa z tytułu podatku odroczonego	213 265	181 752	31 513	213 878	173 607	40 271
Kompensata aktywów/rezerw z tytułu podatku odroczonego	(126 855)	(126 855)	-	(124 591)	(124 591)	-
Nierozpoznana wartość aktywa na podatek odroczonego	(38 758)	-	(38 758)	(38 599)	-	(38 599)
Aktywa / rezerwa z tytułu podatku odroczonego wykazane w bilansie	47 652	54 897	(7 245)	50 688	49 016	1 672

W świetle obowiązujących od 15 lipca 2016 roku postanowień Ogólnej Klauzuli Zapobiegającej Nadużyciom („GAAR”), która ma zapobiegać powstawaniu i wykorzystywaniu sztucznych struktur prawnych tworzonych w celu uniknięcia zapłaty podatku w Polsce, Zarząd Jednostki dominującej rozważył wpływ transakcji, które mogłyby być potencjalnie objęte przepisami GAAR, na podatek 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

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 amortyzowanego 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**

	31.03.2021		31.12.2020	
	Wartość bilansowa	Wartość godziwa	Wartość bilansowa	Wartość godziwa
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	482 599	482 599	443 886	443 886
Udzielone pożyczki	36 923	36 923	146	146
Należności z tytułu dostaw i usług	299 367	299 367	175 697	175 697
Aktywa finansowe z wyceny instrumentów pochodnych	23 021	23 021	20 262	20 262
Należności z tytułu faktoringu	50 280	50 280	47 425	47 425
AKTYWA	892 190	892 190	687 416	687 416
Kredyty i pożyczki	(1 905 567)	(1 907 582)	(1 911 475)	(1 910 967)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	(453 319)	(453 319)	(490 611)	(490 611)
Zobowiązania z tytułu wyceny instrumentów pochodnych	(62 103)	(62 103)	(59 446)	(59 446)
Zobowiązania z tytułu faktoringu	(17 472)	(17 472)	(16 174)	(16 174)
ZOBOWIĄZANIA	(2 438 461)	(2 440 476)	(2 477 706)	(2 477 198)

2.8.1. INSTRUMENTY FINANSOWE WYCENIANIE DO WARTOŚCI GODZIWEJ

Na 31 marca 2021 roku Grupa CIECH posiadała następujące typy instrumentów finansowych wycenianych do wartości godziwej:

- zawarte przez jednostkę dominującą CIECH S.A.: kontrakty zabezpieczające stopę procentową (interest rate swap), kontrakt CIRS (currency and interest rate swap) EUR/PLN - według hierarchii wartości godziwej jest to Poziom 2,
- zawarte przez CIECH S.A. forwardy walutowe - według hierarchii wartości godziwej jest to Poziom 2,
- struktury opcyjne na dostawę gazu typu collar w CIECH Energy Deutschland GmbH – według hierarchii wartości godziwej jest to Poziom 2.

W ciągu pierwszego kwartału 2021 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 nocie 8.4 Skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy CIECH za 2020 rok, opublikowanego 22 kwietnia 2021 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 nocie 8.2 Skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy CIECH za 2020 rok, opublikowanego 22 kwietnia 2021 roku.

W jednostkowym sprawozdaniu finansowym kontrakty zabezpieczające stopę procentową (interest rate swap) zostały wyznaczone do rachunkowości zabezpieczeń, a szczegóły desygnacji zostały zaprezentowane w nocie 8.2 Sprawozdania finansowego CIECH S.A. za 2020 rok, opublikowanego 22 kwietnia 2021 roku.

Wartość godziwa instrumentów pochodnych

	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	Długoterminowe aktywa finansowe	Krótkoterminowe aktywa finansowe	Pozostałe zobowiązania długoterminowe	Zobowiązania handlowe i pozostałe	RAZEM
31.03.2021						
IRS EUR	-	-	-	(232)	(369)	(601)
IRS PLN	-	-	-	(9 683)	(18 509)	(28 192)
CIRS	-	789	1 316	(17 948)	-	(15 843)
Opcje collar	-	-	19 578	-	-	19 578
Forward EUR/PLN	-	-	1 338	-	(15 362)	(14 024)
RAZEM	-	789	22 232	(27 863)	(34 240)	(39 082)

	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	Długoterminowe aktywa finansowe	Krótkoterminowe aktywa finansowe	Pozostałe zobowiązania długoterminowe	Zobowiązania handlowe i pozostałe	RAZEM
31.12.2020						
IRS EUR*	-	-	-	-	(618)	(618)
IRS PLN*	-	-	-	-	(31 126)	(31 126)
CIRS	-	574	1 261	(14 327)	-	(12 492)
Forward EUR/PLN	-	-	-	-	(13 375)	(13 375)
Opcje collar	-	-	18 427	-	-	18 427
Kontrakty futures na sprzedaż certyfikatów CO ₂	(22 590)	-	-	-	-	(22 590)
RAZEM	(22 590)	574	19 688	(14 327)	(45 119)	(61 774)

*Na koniec 2020 roku nie wykazujemy długoterminowej części transakcji IRS wyznaczonych do rachunkowości zabezpieczeń. Transakcje te zabezpieczają stopę procentową kredytów, które zostały ujęte jako zobowiązania krótkoterminowe z powodu naruszenia na dzień bilansowy jednego z kowenantów. Szczegóły zostały opisane w nocie 2.10.

2.8.2. INSTRUMENTY FINANSOWE NIEWYCENIANE DO WARTOŚCI GODZIWEJ

Grupa CIECH posiada zaciągnięte kredyty terminowe oraz obrotowe, których wartość księgowa na dzień 31 marca 2021 roku wynosiła 1 905 566 tys. zł, a wartość godziwa 1 907 582 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 POCZYNIONYCH ZOBOWIĄZANIACH NA RZECZ DOKONANIA ZAKUPU RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH

W okresie od 1 stycznia do 31 marca 2021 roku w Grupie CIECH dokonano następujących transakcji zwiększających i zmniejszających wartość brutto rzeczowych aktywów trwałych:

01.01.-31.03.2021	Grunty	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Rzeczowe aktywa trwałe w budowie	RAZEM
Wartość brutto rzeczowych aktywów trwałych na początek okresu	90 702	1 320 662	3 583 262	83 462	62 701	898 999	6 039 788
Nabycie	-	274	179	282	267	154 744	155 746
Reklasyfikacje	-	9 166	37 151	195	995	(48 504)	(997)
Aktywowane koszty finansowania zewnętrznego	-	-	-	-	-	4 123	4 123
Różnice kursowe	701	2 075	9 973	18	99	8 398	21 264
Sprzedaż	-	-	(40)	-	(181)	-	(221)
Likwidacja	-	-	(21)	(162)	(87)	-	(270)
Pozostałe	-	-	8	(97)	10	-	(79)
Wartość brutto rzeczowych aktywów trwałych na koniec okresu	91 403	1 332 177	3 630 512	83 698	63 804	1 017 760	6 219 354

Zakupy rzeczowych aktywów trwałych zostały dokonane ze środków własnych. Zobowiązania poczynione na zakup rzeczowych aktywów trwałych wyniosły na 31 marca 2021 roku 88 205 tys. zł (stan na 31 grudnia 2020 roku wynosił 120 509 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 bilansie.

Na podstawie Umowy Kredytów z dnia 29 października 2015 roku oraz na podstawie trzech umów kredytów rewolwingowych z dnia 18 kwietnia 2019 roku CIECH S.A. oraz jego wybrane spółki zależne zobowiązani byli m.in. do utrzymania określonego w Umowie Kredytów:

- poziomu wskaźnika dźwigni finansowej netto dla Grupy (stosunek skonsolidowanego zadłużenia netto Grupy CIECH do skonsolidowanego EBITDA Grupy CIECH liczonego według wytycznych w wysokości nie wyższej niż 4,0 mierzonego na koniec roku i półrocza). Wskaźnik ten na dzień bilansowy tj. 31 grudnia 2020 roku został spełniony i wyniósł 2,45.
- poziomu wskaźnika pokrycia gwarantów (udział spółek zależnych będących gwarantami w wartości skonsolidowanej EBITDA Grupy CIECH liczonej wg wytycznych) na poziomie co najmniej 80%; wskaźnik ten na dzień 31 grudnia 2020 roku nie został spełniony: udział spółek zależnych w wartości skonsolidowanej EBITDA, które są gwarantami w umowie kredytowej nie przekroczył wymaganego progu 80% i wyniósł 76,7%. W związku z naruszeniem wskaźnika i brakiem uchylenia naruszenia na dzień bilansowy, całkowita wartość kredytów udostępnionych na podstawie ww. umów na dzień 31 grudnia 2020 roku została zgodnie z wymogami MSR 1 przeklasyfikowana na krótkoterminowe zobowiązania z tytułu kredytów. W związku z wystąpieniem naruszenia wskaźnika pokrycia gwarantów, Spółka zwróciła się do kredytodawców o zmianę sposobu wyliczenia wskaźnika, poprzez: nie uwzględnianie w obliczeniu wyników CIECH Soda Romania S.A. oraz nie uwzględnianie w obliczeniu wyników CIECH Żywiec Sp. z o.o. oraz o zrzeczenie się przez kredytodawców z praw związanych z wystąpieniem naruszenia wskaźnika. Kredytodawcy będący stroną konsorcjalnej Umowy Kredytów z dnia 29 października 2015 roku oraz kredytodawcy umów kredytów rewolwingowych (za wyjątkiem Banco de Sabadell, w zakresie kredytu o wartości 25 mln EUR), zaakceptowali wniosek Spółki do 31 marca 2021 roku, tj. w okresie naprawczym (*cure period*) przewidzianym w umowach kredytowych. W związku z tym, po akceptacji, ww. kredyty zostały na dzień bilansowy 31 marca 2021 roku zaprezentowane zgodnie z ich terminami zapadalności, poza kredytem udzielonym przez Banco de Sabadell, którego wartość w całości została przeksięgowana na krótkoterminowe zobowiązanie z tytułu kredytów.

Jednocześnie, 16 marca 2021 roku została podpisana nowa, długoterminowa umowa kredytowa dotycząca kredytów na łączną kwotę 2 115 000 tys. zł. Szczegółowe informacje na temat umowy znajdują się w raporcie bieżącym 7/2021. Na podstawie nowej umowy kredytów, wskaźnik pokrycia gwarantów będzie testowany po raz pierwszy wg danych na dzień bilansowy 30 czerwca 2021 roku.

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 2020 rok, przekazany do publicznej wiadomości 22 kwietnia 2021 roku.

2.11. INFORMACJA O TRANSAKCIACH 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.-31.03.2021	01.01.-31.03.2020
Przychody ze sprzedaży produktów i usług, w tym	1 062	1 032
<i>spółki stowarzyszone</i>	486	486
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów, w tym:	12 712	15 128
<i>spółki stowarzyszone</i>	6 989	11 878
Pozostałe przychody operacyjne, w tym:	4	4



TRANSAKcje JEDNOSTEK KONSOLIDOWANYCH Z POZOSTAŁYMI JEDNOSTKAMI POWIĄZANYMI	01.01.-31.03.2021	01.01.-31.03.2020
<i>spółki stowarzyszone</i>	4	4
Przychody finansowe, w tym:	-	114
<i>spółki stowarzyszone</i>	-	114
Zakupy usług, w tym:	8 125	12 230
<i>KI One S.A.</i>	43	55
<i>spółki stowarzyszone</i>	5 408	1 867
	31.03.2021	31.12.2020
Należności handlowe, w tym:	11 693	7 488
<i>spółki stowarzyszone</i>	3 347	591
Zobowiązania handlowe, w tym:	2 741	7 501
<i>spółki stowarzyszone</i>	2 041	2 530

Warunki transakcji z jednostkami powiązanyymi

Spółki Grupy CIECH zgodnie z najlepszą wiedzą i przekonaniem nie zawierały pomiędzy sobą istotnych transakcji na warunkach innych niż rynkowe. Sprzedaż na rzecz oraz zakupy od podmiotów powiązanych dokonywane są według cen odzwierciedlających warunki rynkowe. Zaległe zobowiązania i należności są niezabezpieczone i rozliczane poprzez przelewy bankowe. W ciągu pierwszego kwartału 2021 roku nie wystąpiły istotne transakcje zawarte z podmiotami powiązanyymi niebędące transakcjami typowymi i rutynowymi poza opisanymi w pkt. 3.3. niniejszego raportu.

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

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

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

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

	31.03.2021	31.12.2020
Aktywa warunkowe	22 148	31 077
Pozostałe należności warunkowe*	22 148	31 077
Zobowiązania warunkowe	646 605	645 699
Udzielone gwarancje i poręczenia**	552 057	551 318
Inne***	94 548	94 381

* 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 zidentyfikowanego aktywa warunkowego wg stanu na 31 marca 2021 roku wynosi 3 284 tys. zł – jest to wartość świadectw efektywności energetycznej otrzymanych od Prezesa Urzędu Regulacji Energetyki w ubiegłych latach, 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 34 952 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 11 651 tys. zł,
- gwarancja udzielona do wysokości 125% zobowiązania z tytułu kredytu rewalwingowego w kwocie 25 000 tys. EUR - kwota zobowiązania warunkowego to 29 127 tys. zł,



- gwarancja udzielona do wysokości 125% zobowiązania z tytułu kredytu rewolwingowego w kwocie 300 000 tys. zł - kwota zobowiązania warunkowego to 75 000 tys. zł,
- gwarancja udzielona do wysokości 125% zobowiązania z tytułu kredytu rewolwingowego w kwocie 92 788 tys. zł - kwota zobowiązania warunkowego to 23 197 tys. zł.

*** W tym:

- w Grupie SDC zobowiązanie warunkowe związane z ochroną środowiska w kwocie 16 973 tys. zł (3 642 tys. EUR),
- zobowiązanie warunkowe z tytułu kar środowiskowych w CIECH Soda Polska S.A. w wysokości 8 755 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 21 861 tys. zł,
- zobowiązania warunkowe w CIECH Sarzyna S.A. z tytułu otrzymanej dotacji na opracowanie i przetestowanie grupy preparatów agrochemicznych na kwotę 14 645 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 badawczo - rozwojowe w kwocie 5 015 tys. zł
- pozostałe zobowiązania pozabilansowe w CIECH Soda Polska S.A. na kwotę 1 107 tys. zł w związku z nakazem zapłaty w postępowaniu upominawczym od którego złożono sprzeciw.

Wartość zobowiązań warunkowych na 31 marca 2021 roku wyniosła 646 605 tys. zł i wzrosła w stosunku do poziomu z 31 grudnia 2020 roku o 906 tys. zł. Zmiana nastąpiła głównie w wyniku zmiany kursu walutowego.

Pozostałe udzielone gwarancje i poręczenia zostały opisane w nocie 9.2. Skonsolidowanego Sprawozdania finansowego Grupy CIECH za 2020 rok, opublikowanego 22 kwietnia 2021 roku.

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

Zarząd CIECH S.A. w dniu 18 maja 2021 roku podjął uchwałę, w której rekomenduje Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu CIECH S.A.:

1. przeznaczyć zysk netto wypracowany przez Spółkę w 2020 roku w wysokości 155 287 tys. zł w całości na wypłatę dywidendy;
2. przenieść kwotę 2 812 tys. zł z utworzonych z zysku kapitałów zapasowych, które mogą być przeznaczone na wypłatę dywidendy, celem przeznaczenia jej na wypłatę dywidendy;
3. wypłacić dywidendę w wysokości 158 100 tys. zł, to jest 3 zł na jedną akcję z zysku netto Spółki za 2020 rok powiększonego o kwotę przeniesioną z utworzonego z zysków kapitału zapasowego,
4. ustalić dzień dywidendy na 24 czerwca 2021 roku,
5. ustalić dzień wypłaty dywidendy na 8 lipca 2021 roku.

Rada Nadzorcza CIECH S.A. po zapoznaniu się z ww. wnioskiem Zarządu CIECH S.A. podjęła w dniu 20 maja 2021 roku uchwałę, w której zarekomendowała Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu ww. propozycję Zarządu CIECH S.A.

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.

2.15. INFORMACJA O DZIAŁALNOŚCI ZANIECHANEJ ORAZ AKTYWACH TRWAŁYCH PRZEZNACZONYCH DO SPRZEDAŻY W CIĄGU PIERWSZEGO KWARTAŁU 2021 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 31 marca 2021 roku oraz za okres od 1 stycznia do 31 marca 2020 roku:

- wyniki CIECH Żywiec Sp. z o.o. za okres bytności w Grupie - w związku z planowaną sprzedażą spółki i zawarciem umowy sprzedaży 74 677 udziałów CIECH Żywiec Sp. z o.o. do spółki LERG S.A. – działalność prezentowana w Segmencie Żywiec,
- 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 pierwszy kwartał 2021 roku spółek: CIECH Żywiec Sp. z o.o. – przeznaczonych do sprzedaży; CIECH S.A. – w zakresie działalności zaniechanej w obszarze żywic oraz skonsolidowany wynik na działalności zaniechanej dla Grupy CIECH.

	01.01.-31.03.2021				01.01.-31.03.2020			
	CIECH Żywiec Sp. z o.o.	CIECH S.A.	korekty konsolidacyjne	Grupa CIECH	CIECH Żywiec Sp. z o.o.	CIECH S.A.	korekty konsolidacyjne	Grupa CIECH
Przychody netto ze sprzedaży	69 910	30 804	(30 817)	69 897	72 534	36 979	(40 904)	68 609
Koszt własny sprzedaży	(54 077)	(30 584)	28 020	(56 641)	(64 933)	(36 992)	35 768	(66 157)
Zysk/(strata) brutto na sprzedaży	15 833	220	(2 797)	13 256	7 601	(13)	(5 136)	2 452
Pozostałe przychody operacyjne	385	-	-	385	61	-	774	835
Koszty sprzedaży	(3 782)	(96)	2 667	(1 211)	(3 822)	(409)	3 565	(666)
Koszty ogólnego zarządu	(1 672)	-	130	(1 542)	(2 059)	-	-	(2 059)
Pozostałe koszty operacyjne	(422)	-	-	(422)	(306)	-	(5)	(311)
Zysk/(strata) na działalności operacyjnej	10 342	124	-	10 466	1 475	(422)	(802)	251
Przychody finansowe	1 193	79 914	(547)	80 560	3 943	238	(5 791)	(1 610)
Koszty finansowe	(468)	(30 412)	11 191	(19 689)	(4 565)	(1 868)	6 389	(44)
Przychody / (koszty) finansowe netto	725	49 502	10 644	60 871	(622)	(1 630)	598	(1 654)
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem	11 067	49 626	10 644	71 337	853	(2 052)	(204)	(1 403)
Podatek dochodowy	(1 524)	-	-	(1 524)	(98)	-	-	(98)
Zysk/(strata) netto	9 543	49 626	10 644	69 813	755	(2 052)	(204)	(1 501)

Poniższa tabela prezentuje szczegółowo osiągnięty wynik na sprzedaży działalności zaniechanej oraz informacje o otrzymanej zapłacie z tytułu sprzedaży działalności zaniechanej (w tys. zł):

Wynik skonsolidowany netto		Wstępna szacowana zapłata*, w tym:	
Przychody ze sprzedaży spółki CIECH Żywiec Sp. z o.o.*	79 764	Otrzymane środki pieniężne z tytułu sprzedaży udziałów oraz spłaty zadłużenia*	133 653
Koszt skonsolidowany	(19 370)	Pożyczki pozostające do spłaty na dzień sprzedaży**	27 000
Wynik na sprzedaży spółki CIECH Żywiec Sp. z o.o.*	60 394	Wstępna szacowana zapłata*	160 653

* Wstępna otrzymana zapłata oraz przychód ze sprzedaży spółki będzie podlegać korekcie. Ostateczna cena zbywanych Udziałów zostanie ustalona zgodnie z regułą wynikającą z Umowy.

**Spłata pożyczki w terminie wymagalności 5 miesięcy po zamknięciu transakcji.

Analiza aktywów i zobowiązań nad którymi utracono kontrolę – CIECH Żywiec Sp. z o.o.*:

w tys. zł	01.03.2021
AKTYWA	
Rzeczowe aktywa trwałe	62 787
Prawa do użytkowania składnika aktywów	894
Wartości niematerialne, w tym:	14 611
Nieruchomości inwestycyjne	199
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	1 508
Aktywa trwałe razem	79 999
Zapasy	30 174



w tys. zł	01.03.2021
Należności handlowe i pozostałe	54 392
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	7 335
Aktywa obrotowe razem	91 901
Aktywa razem	171 900
PASYWA	
Kapitał akcyjny	3 734
Zyski zatrzymane	15 636
Kapitał własny razem	19 370
Zobowiązania z tytułu leasingu	47
Rezerwy na świadczenia pracownicze	457
Rezerwa na podatek odroczony	-
Zobowiązania długoterminowe razem	504
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	57 373
Zobowiązania z tytułu leasingu	72
Zobowiązania handlowe i pozostałe	91 356
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	1 575
Rezerwy na świadczenia pracownicze	1 620
Pozostałe rezerwy	30
Zobowiązania krótkoterminowe razem	152 026
Zobowiązania razem	152 530
Pasywa razem	171 900

*Aktywa i zobowiązania spółki przed dniem sprzedaży wykazywane były w pozycji aktywów przeznaczonych do sprzedaży.

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

	01.01.-01.03.2021
Środki pieniężne na 01.01.2021	4 913
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	1 445
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(704)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	1 681
Przepływy pieniężne netto razem	2 422
Środki pieniężne nad którymi utracono kontrolę na moment sprzedaży	7 335

2.16. INFORMACJA O ISTOTNYCH WYDARZENIACH MAJĄCYCH MIEJSCE W GRUPIE CIECH W CIĄGU PIERWSZEGO KWARTAŁU 2021 ROKU

Informacje dotyczące istotnych wydarzeń mających miejsce w Grupie CIECH w ciągu pierwszego kwartału 2021 roku zostały przedstawione notach 3.3 i 3.4 niniejszego raportu.

2.17. INFORMACJA O ZDARZENIACH PO DNIU BILANSOWYM

W dniu 5 maja 2021 roku środki pochodzące z wypłaty Kredytów Terminowych w wysokości 1 856,9 mln zł zostały przeznaczone na spłatę zadłużenia finansowego Grupy CIECH udzielonego w formie:

1. kredytów bilateralnych udostępnionych na podstawie umów kredytowych z dnia 18 kwietnia 2019 roku, o łącznej wartości 507,1 mln zł,
2. kredytów konsorcjalnych o łącznej wartości 1 349,8 mln zł, udostępnionych na podstawie umowy kredytowej z dnia 29 października 2015 roku, zmienionej aneksem z dnia 9 stycznia 2018 roku.

Refinansowana Umowa Kredytów Konsorcjalnych, uwzględniająca Kredyty Konsorcjalne oraz niewykorzystany przez CIECH S.A. kredyt rewolwingowy w wysokości 250 mln zł, w dniu 5 maja 2021 roku uległa rozwiązaniu.

Pozostała wypłacona kwota Kredytów Terminowych oraz kwota kredytu rewolwingowego (odnawialnego), udostępniona na podstawie Nowej Umowy Kredytów, zostanie przeznaczona na finansowanie kosztów refinansowania, odsetek



od refinansowanego Zadłużenia Finansowego oraz finansowania ogólnych celów korporacyjnych CIECH S.A. i wybranych podmiotów zależnych od CIECH S.A. Szczegółowe informacje znajdują się w raporcie bieżącym nr 14/2021.

W dniu 19 maja 2021 roku zakończono główną część budowlaną zakładu do produkcji soli warzonej w niemieckim Staßfurtie. Spółka CIECH Salz Deutschland GmbH przeszła do fazy rozruchu wstępnego instalacji produkującej sól. Przejście do fazy rozruchu wstępnego jest związane z wyprodukowaniem przez zakład produkcyjny pierwszej partii soli mokrej, spełniającej zakładane parametry. Szczegółowe informacje znajdują się w raporcie bieżącym nr 16/2021.

2.18. INFORMACJA O AKTUALNEJ SYTUACJI W ZWIĄZKU Z WPŁYWEM PANDEMII KORONAWIRUSA COVID-19 NA DZIAŁALNOŚĆ GRUPY CIECH

Pierwszy kwartał 2021 roku był kolejnym okresem trwania pandemii, w trakcie którego rzeczywistość definiowana była obostrzeniami i środkami bezpieczeństwa mającymi na celu minimalizację skutków COVID-19. W tym okresie Grupa CIECH nadal odczuwała niekorzystne skutki pandemii, które przekładają się na realizację celów Grupy w roku 2021.

W dalszym ciągu trwająca pandemia koronawirusa COVID-19 oraz wynikające z niej decyzje i zalecenia władz państwowych wpływały na funkcjonowanie Grupy.

Grupa w trakcie pierwszego kwartału 2021 roku nadal stosowała się do podjętych w roku 2020 niezbędnych działań mających na celu ochronę zdrowia i życia pracowników, pracowników firm trzecich oraz partnerów biznesowych. Nadal, przy podejmowaniu wszelkich decyzji związanych z przeciwdziałaniem skutkom pandemii Zarząd kierował się troską o zdrowie pracowników oraz dbałością o długoterminową wartość Grupy.

Nieustająco, od momentu wybuch pandemii, nadrzędnym celem dla Grupy była ochrona zdrowia i życia pracowników. W związku z tym kontynuowano procedury zgodnie z którymi pracownicy mieli możliwość zdalnego świadczenia pracy (tam, gdzie to było możliwe). Bieżące funkcjonowanie Grupy opierało się na skutecznie wdrożonych w roku 2020 wewnętrznych procedurach postępowania odnoszących się do zdalnego świadczenia pracy. W przypadku szerokiej grupy pracowników, gdzie nie było możliwości zdalnego świadczenia pracy (pracownicy produkcyjni) nadal, w poszczególnych zakładach produkcyjnych obowiązywały procedury ograniczające do niezbędnego minimum bezpośrednie kontakty pomiędzy zmianami, nadal zapewniano niezbędne, wymagane środki ochronne minimalizujące ryzyko zakażenia i wystąpienia ognisk zachorowań. Dzięki stosowanym rozwiązaniom, w trakcie pierwszego kwartału 2021 Grupa nadal notowała jedynie pojedyncze przypadki zakażenia wśród pracowników. Nie odnotowano przypadków pojawienia się ognisk zakażeń w zakładach pracy, które spowodowałyby zamknięcie danego obszaru czy zakładu.

Priorytetem dla Zarządu Grupy, obok zapewnienia zdrowia i bezpieczeństwa pracownikom była kontynuacja wysiłków zmierzająca do zapewnienia ciągłości działania poszczególnych zakładów produkcyjnych Grupy i niedoprowadzenia do przerwania łańcucha dostaw. Dzięki temu, w trakcie pierwszego kwartału 2021 roku zakłady produkcyjne Grupy kontynuowały, w sposób niezakłócony, działalność operacyjną i nie odnotowano przypadków przerwania produkcji. Podobnie, jak miało to miejsce w roku 2020, nie odnotowano także przypadków przerwania łańcucha dostaw w związku z zakłóceniami w transporcie, dostępności surowców, czy z innych przyczyn.

Sytuacja w trakcie pierwszego kwartału 2021 roku w poszczególnych segmentach działalności Grupy CIECH przedstawiała się następująco:

- Kluczowy dla Grupy CIECH Segment Sodowy z perspektywy zachowania ciągłości działania w sytuacji pandemicznej nie odnotował negatywnych zdarzeń i incydentów. Występowały przypadki kwarantanny u pracowników w zakładach produkcyjnych, jednak bez wpływu na ciągłość produkcji. W szczególności wzrost liczby pracowników na obowiązkowej kwarantannie odnotowano w miesiącu marcu, wraz z rozwojem III fali zachorowań w kraju. Od strony komercyjnej w okresie pierwszego kwartału 2021 roku nadal obowiązywał lockdown podmiotów z branży HoReCa (restauracje, hotele), co segment negatywnie odczuł w odniesieniu do realizacji planów sprzedaży sody oczyszczonej. Pozostałe branże funkcjonowały w sposób niezakłócony i ciągły. Przychody segmentu w obszarze sprzedaży produktów sodowych realizowane były głównie w ramach sprzedaży kontraktowej, które stanowią ok. 90% wolumenu sprzedaży. Pozostałe 10% wolumenu sprzedaży było realizowane w ramach transakcji spotowych na rynku.



W odniesieniu do produktów solnych, w trakcie pierwszego kwartału 2021 roku na skutek wyeliminowania przestoju spowodowanych różnego rodzaju awariami udało się podnieść poziom produkcji. Na rynku krajowym odnotowano wzrost popytu, co można tłumaczyć warunkami pogodowymi i opadami śniegu w kraju. Na niekorzyść tego obszaru wpływał jednakże ciągle trwający lockdown na rynku niemieckim i praktycznie całkowite zamknięcie sektora HoReCa. W efekcie ten obszar segmentu sodowego odnotował ok. 30% spadek sprzedaży w porównaniu do analogicznego okresu w 2020 roku.

- Segment Krzemiany w okresie pierwszego kwartału 2021 roku funkcjonował w sposób niezakłócony i ciągły. Okazał się odporny na panujący stan epidemii COVID-19. Zarówno poziom produkcji, jak i poziom sprzedaży był zgodny z założonymi planami. Klienci i sektory gospodarki, które w roku 2020 odczuły negatywne spowolnienie spowodowane wystąpieniem epidemii powróciły do normalnego poziomu funkcjonowania.
- Segment Opakowania również okazał się odporny na COVID-19 w pierwszym kwartale 2021 roku. Przez pierwsze dwa miesiące 2021 roku poziom produkcji był zgodny z przygotowanymi planami. Zrealizowana produkcja miała na celu zbudowanie poziomów magazynowych u głównych klientów oraz utrzymanie bezpiecznego poziomu własnych zapasów w zakładzie produkcyjnym w Łłowej. Okres pierwszego kwartału nie jest okresem wzmożonej sprzedaży z uwagi na brak sezonowego, wysokiego popytu na opakowania szklane produkowane i oferowane przez segment, niemniej jednak osiągnięty poziom sprzedaży był zgodny z przygotowanymi planami.
- Segment Pianek, podobnie jak miało to miejsce w 2020 roku ponownie doświadczył problemów z dostępnością kluczowych surowców (TDI oraz poliiole) i nadal trwającym wzrostem cen tych surowców (w okresie pierwszego kwartału odnotowano ok. 20% wzrost cen surowców, w porównaniu do roku 2020, kiedy również ceny surowców wzrosły). Segment Pianek, podobnie jak sektor mebli tapicerowanych w ciągu pierwszego kwartału 2021 roku okazał się odporny na sytuację pandemiczną – fabryki mebli tapicerowanych nie przerywały produkcji i funkcjonowały bez zakłóceń. Ponadto skończyły się obostrzenia na rynku brytyjskim, które pobudziły sprzedaż mebli. Zaobserwowano niski popyt na meble na rynku niemieckim, który należy tłumaczyć trwającym lockdownem (poziomu sprzedaży nie pobudza w widoczny sposób możliwość zakupu mebli przez internet). Pomimo niekorzystnych zdarzeń na rynku surowcowym (brak dostępnego surowca i wzrost kosztów zakupu surowców) specyfika branży, podobnie jak miało to miejsce w 2020 roku spowodowała, że producenci mebli musieli zaakceptować nowe, wyższe ceny wytwarzanych pianek, przez co Segment Pianek wypracował wyniki wyższe, niż planowane.
- Segment Agro, analogicznie do sytuacji z roku 2020 okazał się całkowicie odporny na COVID-19 i nie odnotował ograniczeń produkcji spowodowanych zachorowaniami pracowników i spadkiem popytu ze strony odbiorców. Zaobserwowano jednakże znaczny wzrost cen materiałów i surowców oraz trudności z ich dostępnością. Wzrosły ceny praktycznie wszystkich materiałów i surowców. Biorąc pod uwagę dużą konkurencję w sektorze środków ochrony roślin i wzrost kosztu zakupu materiałów i surowców Segment Agro obawia się dużej konkurencji cenowej na rynku w nadchodzących miesiącach.

W obszarze realizowanych inwestycji, w trakcie pierwszego kwartału 2021 roku Grupa CIECH realizowała rozpoczęte inwestycje, w tym kluczową inwestycję budowy nowej warzelni soli w Stassfurcie w Niemczech. Realizowane były także inne, zaplanowane i niezbędne inwestycje.

W trakcie pierwszego kwartału 2021 roku przeprowadzone przez Grupę analizy nie wykazały także przesłanek wskazujących na podwyższone ryzyko utraty wartości użytkowanych rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych oraz inwestycji w trakcie realizacji.

Sytuacja płynnościowa Grupy CIECH w pierwszym kwartale 2021 roku nadal pozostawała stabilna, a spółki z Grupy CIECH posiadały wystarczające środki pieniężne oraz dostępne źródła finansowania umożliwiające terminową realizację zobowiązań. Grupa CIECH wygenerowała w pierwszym kwartale 2021 roku przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej w wysokości 216 mln zł. W związku z realizowanymi nakładami inwestycyjnymi przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej były ujemne (-171 mln zł). Na 31 marca 2021 roku, Grupa posiadała środki pieniężne w wysokości 483 mln zł oraz dostępne limity w ramach przyznanych linii kredytowych w wysokości 353 mln zł. W pierwszym kwartale 2021 roku Grupa posiadała dostęp do środków finansowych udostępnianych w ramach umów kredytowych o charakterze przyrzeczonego (umowa kredytu konsorcjalnego oraz umowy rewolwingowych kredytów bilateralnych, o łącznej wartości 2 112 mln zł) oraz dodatkowych źródeł finansowania w formie umów faktoringu należności, faktoringu odwróconego oraz kredytów w rachunku bieżącym.

W marcu 2021 roku Zarząd CIECH S.A. podpisał nową Umowę Kredytów o wartości 2 115 mln zł i 5 letnim okresie spłaty, w celu refinansowania istniejącego zadłużenia. Umowa kredytów została podpisana w dniu 16 marca 2021 roku.



W ramach nowej umowy kredytów zostaną udostępnione kredyty: kredyt terminowy amortyzowany (560 mln zł), kredyt terminowy bez amortyzacji (1 305 mln zł) oraz kredyt rewolwingowy o wartości 250 mln zł. Umowa przewiduje ponad 2-letni okres karencji spłaty kredytu terminowego (pierwsza spłata wymagana jest 30 czerwca 2023 roku), w trakcie którego nie będzie wymagana spłata nominału kredytu.

W trakcie pierwszego kwartału 2021 Grupa nie stwierdza także ryzyka nie wywiązania się z zobowiązań dotyczących spłaty zadłużenia w ramach umów kredytowych lub ryzyka wymagalności kredytów w związku z nie spełnieniem poziomu wskaźników testowanych w ramach umów kredytowych. W związku z naruszeniem wskaźnika pokrycia poręczycieli (guarantor cover) występującego na dzień bilansowy w przypadku jednej z umów kredytowych o wartości 25 mln EUR (zgodnie z opisem w nocie 2.10 niniejszego raportu), te zobowiązania kredytowe zostały wykazane jako krótkoterminowe, jednak nie miało to wpływu na dostępność środków z tego kredytu i został on zrefinansowany 5 maja 2021 roku ze środków z nowej umowy kredytowej.

Ponadto nie odnotowano znaczącego pogorszenia się terminów spłaty należności przez kontrahentów. Udział należności przeterminowanych powyżej 7 dni w należnościach ogółem był na koniec kwartału na poziomie niższym w stosunku do poziomu z 31 grudnia 2020 roku i z 31 marca 2020 roku. Zdecydowana większość należności Grupy była ubezpieczona oraz finansowana poprzez faktoring bez regresu. Należy wskazać, że pandemia nie miała negatywnego wpływu na kapitał obrotowy Grupy.

Ponadto w trakcie pierwszego kwartału 2021 roku, w wyniku wystąpienia pandemii COVID-19, Grupa nie odnotowała ryzyka związanego z niewykonaniem umów na poziomie wyższym niż w toku prowadzenia bieżącej działalności operacyjnej w warunkach braku pandemii.

W pierwszym kwartale 2021 roku, na skutek pandemii, nie dokonywano dodatkowych odpisów aktualizujących majątek trwały czy obrotowy. Nie było także konieczności ujmowania dodatkowych rezerw poza odpisami i rezerwami, które ujmowane są w toku regularnej działalności Grupy.



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 S.A.
Forma prawna	Spółka Akcyjna
Siedziba	Warszawa, Polska
Adres	ul. Wspólna 62, 00-684 Warszawa, Polska
KRS	0000011687 (Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego)
Państwo rejestracji	Polska
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
Podstawowe miejsce prowadzenia działalności gospodarczej	Unia Europejska
Jednostka dominująca wyższego szczebla	KI Chemistry s. à r. l (jednostka zależna od Kulczyk Investments)
Jednostka dominująca najwyższego szczebla	Luglio Limited

Według stanu na 31 marca 2021 roku Grupa CIECH składała się z 39 podmiotów gospodarczych, w tym:

- jednostki dominującej,
- 32 jednostek zależnych, z tego:
 - 22 jednostek zależnych krajowych,
 - 10 jednostek zależnych zagranicznych,
- 3 jednostek stowarzyszonych krajowych,
- 1 jednostki stowarzyszonej zagranicznej,
- 1 jednostki współkontrolowanej krajowej,
- 1 jednostki współkontrolowanej zagranicznej.

Jednostką dominującą Grupy jest CIECH S.A. To spółka holdingowa zarządzająca należącymi do Grupy krajowymi i zagranicznymi spółkami produkcyjnymi, handlowymi i usługowymi. CIECH S.A. świadczy także usługi wsparcia dla kluczowych spółek zależnych. Do głównych produktów Grupy CIECH należy zaliczyć: sodę kalcynowaną i oczyszczoną, sól warzoną, produkty agrochemiczne, pianki poliuretanowe, lampiony i słoje, krzemiany sodu i potasu.



Najważniejszym rynkiem zbytu dla produktów Grupy CIECH jest Unia Europejska, w tym głównie Polska i Niemcy oraz kraje Europy Środkowo-Wschodniej. Produkty Grupy CIECH trafiają również na rynki zamorskie.

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.

Produkty Grupy CIECH wytwarzane są w 8 zakładach produkcyjnych. Cztery największe fabryki (2 w Polsce, 1 w Niemczech i 1 w Rumunii) działają w Segmencie Sodowym i produkują sodę kalcynowaną oraz produkty pochodne sody, w Rumunii szklisty krzemian sodu i szkło wodne sodowe). Pozostałe 4 zakłady działające w segmentach Agro, Pianki, Krzemiany, Opakowania są zlokalizowane w Polsce. Produkcja sody w zakładzie w Rumunii została wstrzymana w trzecim kwartale 2019 roku (więcej informacji znajduje się w raporcie bieżącym nr 40/2019). Ponadto, Spółka Proplan korzysta z obsługi zewnętrznej w dwóch fabrykach w zakresie usług formulacji i pakowania swoich produktów.

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

Nazwa spółki	Siedziba	Segment	Przedmiot działalności	Udział w kapitale na 31.03.2021 roku / % głosów na WZ	Udział w kapitale na 31.03.2020 roku / % głosów na WZ
Jednostka dominująca					
CIECH S.A.	Warszawa	Sodowy, Agro, Pianki, Krzemiany, Opakowania, Pozostały, (Żywicze-działalność zaniechana)	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	Produkcja pozostałych podstawowych chemikaliów nieorganicznych, sprzedaż hurtowa wyrobów chemicznych.	98,74%	98,74%
CIECH Vitrosilicon S.A.*	Łódź	Krzemiany, Opakowania	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	Pianki	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%



Nazwa spółki	Siedziba	Segment	Przedmiot działalności	Udział w kapitale na 31.03.2021 roku / % głosów na WZ	Udział w kapitale na 31.03.2020 roku / % głosów na WZ
Verbis ETA Sp. z o.o. SKA	Warszawa	Pozostały	Działalność finansowa, bezpośrednie udzielanie pożyczek na rzecz spółek Grupy CIECH.	100%	100%
CIECH Żywice Sp. z o.o.	Nowa Sarzyna	(Żywicodziałalność zaniechana)	Produkcja tworzyw sztucznych w formach podstawowych. Spółka została sprzedana 1 marca 2021 roku.	-	100%
CIECH Serwis i Remonty Sp. z o.o. (dawna firma: Bosten S.A.)	Warszawa	Pozostały	Świadczenie usług remontowo-serwisowych.	100%	100%
CIECH Nieruchomości Sp. z o.o.**	Warszawa	Pozostały	Pośrednictwo w obrocie nieruchomościami, zarządzanie nieruchomościami.	100%	100%
Proplan Plant Protection Company S.L.	Madryt, Hiszpania	Agro	Produkcja środków ochrony roślin.	100%	100%
CIECH Salz Deutschland GmbH	Stassfurt, Niemcy	Sodowy	Produkcja i sprzedaż produktów solnych.	100%	100%
CIECH Services Sp. z o.o.	Bydgoszcz	Sodowy, Agro, Pianki Krzemiany, Opakowania, Pozostały, (Żywicodziałalność zaniechana)	Świadczenie usług wsparcia dla spółek Grupy CIECH.	100%	-
Grupa CIECH R&D					
CIECH R&D Sp. z o.o.	Warszawa	Sodowy, Agro, Pianki Krzemiany, Opakowania, Pozostały, (Żywicodziałalność zaniechana)	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	Spółka została sprzedana 31 grudnia 2020 roku.	-	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	Sodowy	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 Finanse Sp. z o.o.***	Warszawa	Pozostały	Działalność finansowa.	100%	100%
El-Pomiar Sp. z o.o.	Inowrocław	Pozostały	Naprawa i konserwacja urządzeń elektrycznych.	94,23%	92,31%
Grupa CIECH Sarzyna					
CIECH Sarzyna S.A.	Nowa Sarzyna	Agro	Produkcja tworzyw sztucznych, produkcja pestycydów i pozostałych środków chemicznych.	100%	100%
Verbis KAPPA Sp. z o.o.	Nowa Sarzyna	Agro	Komplementariusz Verbis KAPPA Sp. z o.o. SKA, pozostałe pośrednictwo pieniężne.	100%	100%
Verbis KAPPA Sp. z o.o. SKA	Nowa Sarzyna	Agro	Pozostałe pośrednictwo pieniężne.	100%	100%



Nazwa spółki	Siedziba	Segment	Przedmiot działalności	Udział w kapitale na 31.03.2021 roku / % głosów na WZ	Udział w kapitale na 31.03.2020 roku / % głosów na WZ
Algete Sp. z o.o.	Nowa Sarzyna	Agro	Udzielanie licencji spółkom Grupy CIECH Sarzyna na korzystanie ze znaku towarowego „Chwastox” dla celów związanych z działalnością gospodarczą.	100%	100%
Grupa SDC					
SDC GmbH	Stassfurt, Niemcy	Sodowy		100%	100%
CIECH Soda Deutschland GmbH&Co. KG	Stassfurt, Niemcy	Sodowy		100%	100%
Sodawerk Holding Stassfurt GmbH	Stassfurt, Niemcy	Sodowy	Produkcja pozostałych podstawowych chemikaliów nieorganicznych, sprzedaż hurtowa wyrobów chemicznych, wytwarzanie i dystrybucja energii elektrycznej.	100%	100%
Sodawerk Stassfurt Verwaltungs GmbH	Stassfurt, Niemcy	Sodowy		100%	100%
CIECH Energy Deutschland GmbH	Stassfurt, Niemcy	Sodowy		100%	100%
Kavernengesellschaft Stassfurt GbmH****	Stassfurt, Niemcy	Sodowy		50%	50%

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

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

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

****Spółka współkontrolowana wyceniana metodą praw własności.

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

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

Łączny udział danych spółek zależnych, które nie zostały objęte konsolidacją metodą pełną, ze względu na nieistotność, w stosunku do łącznych wartości Grupy CIECH za okres od 1 stycznia 2021 roku do 31 marca 2021 roku nie przekracza 1% skonsolidowanej sumy bilansowej Grupy oraz 1% skonsolidowanych przychodów netto ze sprzedaży towarów i produktów oraz operacji finansowych.

Łączne dane spółek stowarzyszonych i współkontrolowanych, które nie zostały objęte wyceną metodą praw własności za okres od 1 stycznia 2021 roku do 31 marca 2021 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 PIERWSZEGO KWARTAŁU 2021 ROKU

CIECH Żywice Sp. z o.o.

W dniu 1 marca 2021 roku CIECH S.A. zawarł ze spółką LERG S.A. z siedzibą w Pustków-Osiedle umowę sprzedaży 74 677 udziałów CIECH Żywice Sp. z o.o., stanowiących 100% udziału w kapitale zakładowym CIECH Żywice Sp. z o.o. Wartość Umowy (równa wartości zbywanego przedsiębiorstwa), uwzględniająca m.in. cenę zbycia udziałów, to około 160 mln zł. Ostateczna cena zbywanych Udziałów zostanie ustalona zgodnie z regułą wynikającą z Umowy. Szczegóły dotyczące transakcji znajdują się w raportach bieżących: 27/2020 i 4/2021.

CIECH Vitro Sp. o.o. - podział spółki

W dniu 25 lutego 2021 roku odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie w sprawie podziału Spółki poprzez przeniesienie części majątku Spółki Dzielonej CIECH Vitrosilicon S.A. na Spółkę Przejmującą CIECH Vitro Sp. z o.o. w zamian za udziały, które akcjonariusze Spółki Dzielonej otrzymają w podwyższonym kapitale zakładowym Spółki Przejmującej - podział przez



wydzielenie. Wyodrębniono z przedsiębiorstwa CIECH Vitrosilicon S.A. zorganizowaną część przedsiębiorstwa (ZCP), która może stanowić niezależne przedsiębiorstwo samodzielnie realizujące zadania produkcji i sprzedaży, w szczególności opakowań szklanych w postaci lampionów oraz stoi użytkowych („Działalność Opakowania”).

Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników CIECH Vitro sp. z o.o., które w związku z podziałem Spółki CIECH Vitrosilicon S.A. („Spółka Dzielona”), podwyższa kapitał zakładowy Spółki z kwoty 5 tys. zł do kwoty 1 135,5 tys. zł, to jest o kwotę 1 130,5 tys. zł, poprzez utworzenie 22 610 nowych udziałów w spółce CIECH Vitro sp. z o.o. o wartości nominalnej 50 zł każdy udział i o łącznej wartości nominalnej 1 135,5 tys. zł, które zostaną przyznane akcjonariuszom Spółki Dzielonej przy zastosowaniu następującego stosunku wymiany udziałów: 6 679 109 akcji Spółki Dzielonej uprawnia do otrzymania 22 610 udziałów CIECH Vitro sp. z o.o. („Spółka Przejmująca”) (tj. 295,4 akcji Spółki Dzielonej uprawnia do otrzymania 1 udziału Spółki Przejmującej), w następujący sposób:

- CIECH Soda Polska S.A., w zamian za 1 133 246 akcji w Spółce Dzielonej (stanowiące wszystkie akcje w Spółce Dzielonej należące do CIECH Soda Polska S.A.), obejmie 13 759 udziałów w spółce CIECH Vitro sp. z o.o., które pokryte zostają częścią ZCP przejmowanego od CIECH Vitrosilicon S.A.,
- CIECH S.A., w zamian za 728 982 akcji Spółki Dzielonej (stanowiące część akcji w Spółce Dzielonej należących do CIECH S.A.), obejmie 8 951 udziałów w spółce CIECH Vitro sp. z o.o., które pokryte zostają częścią ZCP przejmowanego od CIECH Vitrosilicon S.A.

Z dniem zarejestrowania przez sąd podwyższenia kapitału zakładowego struktura kapitału przedstawiać się będzie następująco:

- CIECH Soda Polska S.A. posiadać będzie 13 759 udziałów, stanowiących 60,59% kapitału zakładowego,
- CIECH S.A. posiadać będzie 8 951 udziałów, stanowiących 39,41% kapitału zakładowego.

W dniu 1 kwietnia 2021 roku Sąd zarejestrował podział spółki CIECH Vitrosilicon S.A., obniżenie kapitału zakładowego CIECH Vitrosilicon S.A. oraz podwyższenia kapitału zakładowego CIECH Vitro Sp. z o.o.

CIECH Trading Sp. z o.o.

Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników CIECH Trading Sp. z o.o. w dniu 2 marca 2021 roku zaaprobowało decyzję Zarządu Spółki o zaprzestaniu prowadzenia działalności gospodarczej określonej umową Spółki i zobowiązało Zarząd Spółki do podjęcia wszelkich niezbędnych działań zmierzających do zaprzestania i wygaszenia działalności gospodarczej, a po zakończeniu powyższych działań do podjęcia decyzji o rozwiązaniu Spółki w trybie art. 270 Ksh.

CIECH VENTURES Sp. z o.o.

W dniu 25 lutego 2021 roku spisany został Akt Założycielski spółki CIECH VENTURES Sp. z o.o., której jedynym wspólnikiem jest CIECH S.A. Spółka założona została z kapitałem zakładowym w wysokości 1 000 tys. zł, który dzieli się na 20 tys. udziałów o wartości nominalnej 50 zł każdy. Udziały objęte są przez CIECH S.A. w zamian za gotówkę. Spółka jest w organizacji, czekamy na rejestrację w KRS.

CIECH Sarzyna S.A.

CIECH Sarzyna S.A. powołała nową spółkę - Ciech Agro Romania S.R.L. z siedzibą w Ramnicu Valcea (Rumunia). Akt założycielski został spisany 26 marca 2021 roku, rejestracja spółki nastąpiła 7 kwietnia 2021 roku. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 4,87 tys. RON i dzieli się na 487 udziałów o wartości 10 RON za udział. Jedynym wspólnikiem Spółki jest CIECH Sarzyna S.A.



3.4. NAJWAŻNIEJSZE WYDARZENIA W GRUPIE CIECH W CIĄGU PIERWSZEGO KWARTAŁU 2021 ROKU

Zamknięcie transakcji zbycia 100% udziałów CIECH Żywiec Sp. z o.o.

W dniu 1 marca 2021 roku CIECH S.A. zawarł ze spółką LERG S.A. z siedzibą w Pustków-Osiedle umowę sprzedaży 74 677 udziałów CIECH Żywiec Sp. z o.o., stanowiących 100% udziału w kapitale zakładowym CIECH Żywiec Sp. z o.o. Wartość Umowy (równa wartości zbywanego przedsiębiorstwa), uwzględniająca m.in. cenę zbycia udziałów, to około 160 mln zł. Ostateczna cena zbywanych Udziałów zostanie ustalona zgodnie z regułą wynikającą z Umowy. Szczegóły dotyczące transakcji znajdują się w raportach bieżących: 27/2020 i 4/2021.

Zawarcie umowy kredytów

W dniu 16 marca 2021 została zawarta umowa kredytów pomiędzy m.in. CIECH S.A. (jako kredytobiorcą i gwarantem), jego wybranymi podmiotami zależnymi: CIECH Soda Polska S.A., CIECH Sarzyna S.A., CIECH Soda Deutschland GmbH & Co. KG, CIECH Energy Deutschland GmbH oraz CIECH Salz Deutschland GmbH (jako kredytobiorcami i gwarantami), BNP Paribas Bank Polska S.A (jako agentem), Powszechną Kasą Oszczędności Bankiem Polskim S.A. (jako agentem zabezpieczeń) oraz bankami: Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A., mBank S.A., BNP Paribas Bank Polska S.A., Industrial and Commercial Bank of China (Europe) S.A. Oddział w Polsce, Bank Polska Kasa Opieki S.A., Bank Millennium S.A., Credit Agricole Bank Polska S.A., Société Générale S.A., Bank Handlowy w Warszawie S.A., Bank Ochrony Środowiska S.A. oraz Intesa Sanpaolo S.P.A. S.A. Oddział w Polsce (jako kredytodawcami). Umowa Kredytów przewiduje udzielenie kredytów w PLN i w EUR do łącznej kwoty (wyrażonej w PLN) w wysokości 2 115 000 tys. zł. Umowa przewiduje ponad 2-letni okres karencji spłaty kredytu terminowego (pierwsza spłata wymagana jest 30 czerwca 2023 roku), w trakcie którego nie będzie wymagana spłata nominału kredytu. Szczegółowe informacje dotyczące umowy zostały zawarte w raporcie bieżącym 7/2021.

Rezygnacja osoby nadzorującej

16 marca 2021 roku Pan Piotr Augustyniak złożył rezygnację z pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej CIECH S.A.

Wygaszenie działalności spółki zależnej

NZW CIECH Trading Sp. z o.o. w dniu 2 marca 2021 roku zaaprobowało decyzję Zarządu Spółki o zaprzestaniu prowadzenia działalności gospodarczej określonej umową Spółki i zobowiązało Zarząd Spółki do podjęcia wszelkich niezbędnych działań zmierzających do zaprzestania i wygaszenia działalności gospodarczej, a po zakończeniu powyższych działań do podjęcia decyzji o rozwiązaniu Spółki w trybie art. 270 Ksh.

Nowa spółka Grupy CIECH

W dniu 25 lutego 2021 roku spisany został Akt Założycielski spółki CIECH VENTURES sp. z o.o., której jedynym wspólnikiem jest CIECH S.A. Spółka założona została z kapitałem zakładowym w wysokości 1 000 tys. zł, który dzieli się na 20 tys. udziałów o wartości nominalnej 50 zł każdy. Udziały objęte są przez CIECH S.A. w zamian za gotówkę. Spółka jest w organizacji, czekamy na rejestrację w KRS.

Podpisanie listu intencyjnego

W dniu 26 marca 2021 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 kontynuowania 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 oraz
- Memorandum of Understanding.

Szczegółowe informacje dotyczące współpracy zostały zawarte w raporcie bieżącym nr 9/2021.



3.5. OMÓWIENIE PODSTAWOWYCH WIELKOŚCI EKONOMICZNO-FINANSOWYCH GRUPY CIECH

3.5.1. PODSTAWOWE DANE FINANSOWE

W ciągu pierwszego kwartału 2021 roku Grupa CIECH osiągnęła zysk netto z działalności kontynuowanej w wysokości 113 886 tys. zł, stan środków pieniężnych netto wzrósł o 33 237 tys. zł, a suma bilansowa na koniec pierwszego kwartału 2021 roku wyniosła 5 900 868 tys. zł. Poniższe zestawienie przedstawia wybrane dane finansowe wraz z podstawowymi wskaźnikami finansowymi za pierwszy kwartał 2021 oraz 2020 roku.

Wybrane informacje finansowe

	01.01.-31.03.2021	01.01.-31.03.2020*	Zmiana 2021/2020
DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA			
Przychody netto ze sprzedaży	861 072	790 479	8,9%
Koszt własny sprzedaży	(675 115)	(616 845)	(9,4%)
Zysk / (strata) brutto na sprzedaży	185 957	173 634	7,1%
Koszty sprzedaży	(48 930)	(47 026)	(4,0%)
Koszty ogólnego zarządu	(50 615)	(56 492)	10,4%
Pozostałe Przychody / Koszty operacyjne	50 836	(7 042)	-
Zysk / (Strata) na działalności operacyjnej	137 248	63 074	117,6%
Przychody / Koszty finansowe	1 141	4 721	(75,8%)
Udział w wynikach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	(115)	321	-
Podatek dochodowy	(24 388)	(27 194)	10,3%
Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej	113 886	40 922	178,3%
DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA			
Zysk/(strata) netto z działalności zaniechanej	69 813	(1 501)	-
Zysk/(strata) netto za okres	183 699	39 421	366,0%
w tym:			
Wynik netto udziałów niekontrolujących	(730)	(254)	(187,4%)
Wynik netto właścicieli jednostki dominującej	184 429	39 675	364,8%
EBITDA na działalności kontynuowanej**	221 066	141 993	55,7%
EBITDA znormalizowana na działalności kontynuowanej**	221 893	139 963	58,5%

*Dane przekształcone. Szczegółowe informacje o działalności zaniechanej znajdują się w nocie 2.15 niniejszego raportu.

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

3.5.2. PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY

Skonsolidowane przychody ze sprzedaży netto z działalności kontynuowanej Grupy CIECH za pierwszy kwartał 2021 roku wyniosły 861 072 tys. zł. W porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego przychody wzrosły się o 70 593 tys. zł.

Skonsolidowane przychody ze sprzedaży netto z działalności zaniechanej Grupy CIECH za pierwszy kwartał 2021 roku wyniosły 69 897 tys. zł, a w okresie porównywalnym 68 609 tys. zł.

W Segmencie Sodowym odnotowano spadek przychodów ze sprzedaży rok do roku o 11,5 mln zł (-2,2%). Niższa sprzedaż dotyczyła głównie sody kalcynowanej ciężkiej. Głównym powodem spadku był wybuch pandemii COVID-19, której wpływ w pierwszym kwartale 2020 roku nie był jeszcze zauważalny. Spadek przychodów został częściowo skompensowany przez wyższą sprzedaż innych produktów, m.in. sody kalcynowanej lekkiej oraz sody oczyszczonej. Wzrost odnotowano także w obszarze sprzedaży soli. Głównie w związku warunkami pogodowymi i opadami śniegu, które skutkowały wzrostem popytu na sól drogową. Na niekorzyść tego obszaru wpływał trwający lockdown na rynku niemieckim i praktycznie całkowite zamknięcie sektora HoReCa.



W Segmencie Agro przychody ze sprzedaży wzrosły rok do roku o 36,8 mln zł (27,9%). Wzrost spowodowany jest głównie zwiększoną sprzedażą produktu Chwastox, Agrosar oraz herbicydów. Pozostałe produkty sprzedano w mniejszych ilościach niż w analogicznym okresie 2020 roku z uwagi na późny start sezonu wegetacyjnego.

W Segmencie Pianki, przychody ze sprzedaży wzrosły rok do roku o 37,5 mln zł (57,5%). Wzrost związany jest głównie z rosnącymi cenami surowców, co przełożyło się na wyższe ceny pianek PUR, oraz komercjalizacją masek ochronnych FFP2.

W Segmencie Krzemiany odnotowano wzrost przychodów rok do roku o 10,5 mln zł (22,6%). Powodem był wzrost popytu na krzemiany w przemyśle motoryzacyjnym (głównie w obszarze produkcji opon) oraz udane negocjacje pozwalające na zawarcie korzystnych umów handlowych.

W Segmencie Opakowania odnotowano spadek przychodów rok do roku o 3,2 mln zł (-18,7%), spowodowany mniejszym popytem na znicze, z uwagi na pełne stany magazynowe hurtowni, będących głównymi klientami w tym segmencie. Negatywnie na popyt wpłynął również zwiększony import opakowań szklanych z Ukrainy.

W Segmencie Pozostała działalność, przychody ze sprzedaży spadły rok do roku o 4,2 mln zł (-18,4%). Głównym powodem spadku jest wygaszenie prowadzenia działalności przez CIECH Trading Sp. z o.o. oraz wykazanie przychodów CIECH S.A. do spółki CIECH Żywice Sp. z o.o.

Działalność Grupy CIECH w ciągu pierwszego kwartału 2021 roku koncentrowała się na czterech segmentach branżowych: Sodowym, Agro, Pianki, Krzemiany. 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 2020. Niezmiennie największy udział w przychodach stanowiła sprzedaż produktów segmentu sodowego tj. 60,9%.

Przychody ze sprzedaży – segmenty branżowe

	01.01.-31.03.2021	01.01.-31.03.2020*	Zmiana 2021/2020	Zmiana %
Segment Sodowy, w tym:	524 328	535 864	(11 536)	(2,2%)
Soda kalcynowana ciężka	264 985	299 884	(34 899)	(11,6%)
Soda kalcynowana lekka	75 190	64 761	10 429	16,1%
Sól	52 901	49 731	3 170	6,4%
Soda oczyszczona	53 250	46 421	6 829	14,7%
Energia	40 237	34 792	5 445	15,7%
Chlorek wapnia	7 716	3 014	4 702	156,0%
Pozostałe produkty	11 801	14 375	(2 574)	(17,9%)
Przychody z transakcji pomiędzy segmentami	18 248	22 886	(4 638)	(20,3%)
Segment Agro, w tym:	168 839	132 050	36 789	27,9%
Produkty agro	168 829	132 022	36 807	27,9%
Przychody z transakcji pomiędzy segmentami	10	28	(18)	(64,3%)
Segment Pianki, w tym:	102 626	65 158	37 468	57,5%
Pianki PUR	102 577	65 139	37 438	57,5%
Przychody z transakcji pomiędzy segmentami	49	19	30	157,9%
Segment Krzemiany, w tym:	57 087	46 565	10 522	22,6%
Krzemiany sodowe	54 834	43 983	10 851	24,7%
Krzemiany potasowe	2 226	2 450	(224)	(9,1%)
Pozostałe produkty	-	20	(20)	-
Przychody z transakcji pomiędzy segmentami	27	112	(85)	(75,9%)
Segment Opakowania, w tym:	13 720	16 879	(3 159)	(18,7%)
Opakowania szklane	13 718	16 879	(3 161)	(18,7%)
Przychody z transakcji pomiędzy segmentami	2	-	2	-
Segment Pozostała działalność	18 553	22 724	(4 171)	(18,4%)
Przychody od podmiotów zewnętrznych	12 808	17 008	(4 200)	(24,7%)
Przychody z transakcji pomiędzy segmentami	5 745	5 716	29	0,5%
Wyłączenia konsolidacyjne	(24 081)	(28 761)	4 680	16,3%
RAZEM	861 072	790 479	70 593	8,9%

*Dane przekształcone. Szczegółowe informacje o działalności zaniechanej znajdują się w nocie 2.15 niniejszego raportu.

Źródło: CIECH S.A.



3.5.3. WYNIK NA SPRZEDAŻY ORAZ WYNIK OPERACYJNY

Po pierwszym kwartale 2021 roku zysk brutto na sprzedaży wyniósł 185 957 tys. zł, a w analogicznym okresie roku ubiegłego 173 634 tys. zł. Natomiast wynik z działalności operacyjnej kształtował się na poziomie 137 248 tys. zł oraz 63 074 tys. zł za okres porównywalny.

Dla działalności zaniechanej były to odpowiednio: 13 256 tys. zł zysku brutto na sprzedaży działalności zaniechanej po pierwszym kwartale 2021 roku, w okresie porównywalnym 2 452 tys. zł. Wynik z działalności operacyjnej dotyczącej działalności zaniechanej kształtował się na poziomie 10 466 tys. zł oraz 251 tys. zł za okres porównywalny.

Pozytywnie na prezentowane wyniki wpłynęły:

- Wyraźna poprawa sytuacji w krajowej gospodarce i przemyśle chemicznym potwierdzona wysokim wzrostem produkcji sprzedanej ogółem o 7,9% w okresie styczeń - marzec 2021 roku (w cenach stałych w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego).
- Poprawiająca się ogólna koniunktura gospodarcza w Unii Europejskiej w pierwszym kwartale 2021 roku; w tym szczególnie w strefie EURO (obrazowana bardzo szybkimi wzrostami indeksów PMI – Purchasing Managers' Index IHS Markit).
- Obserwowana powolna poprawa koniunktury na europejskim rynku sody kalcynowanej szczególnie w porównaniu do poprzednich kwartałów, kiedy notowano wyraźne spadki popytu (wynikające z pandemii COVID-19) szczególnie w segmentach szklarskich.
- Wzrost krajowej produkcji mebli stosowanych do spania o ok. 13% w ciągu 3 miesięcy 2021 roku w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego (w ujęciu ilościowym); wyraźne odbicie szczególnie wobec załamania w drugim kwartale ubiegłego roku. Sektor meblowy, w szczególności mebli tapicerowanych, jest odbiorcą pianek poliuretanowych produkowanych w Grupie CIECH
- Silny spadek wartości polskiej waluty wobec EUR w pierwszym kwartale 2021 roku (o ok. 5%) – korzystny dla opłacalności eksportu Grupy CIECH.
- W pierwszym kwartale 2021 roku nastąpiło rozliczenie sprzedaży uprawnień do emisji CO₂ w CIECH Soda Romania S.A. – zysk z tego tytułu wyniósł blisko 50 mln zł.

Negatywnie na prezentowane wyniki wpłynęły:

- Średni kilkuprocentowy spadek cen sody kalcynowanej w EUR na rynkach europejskich od początku 2021 roku (w porównaniu do roku poprzedniego) odzwierciedlający charakter tego rynku, gdzie dominują kontrakty roczne zawierane na przełomie roku.
- Znaczny wzrost europejskich cen surowców energetycznych stosowanych przy produkcji sody kalcynowanej (w porównaniu do poziomów obserwowanych w 2020 roku).
- Bardzo duży spadek sprzedaży krajowej produkcji budowlano-montażowej o 13,2% w ciągu 3 miesięcy 2021 roku, w cenach stałych w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego (przemysł chemiczny wytwarza wiele surowców i półproduktów przeznaczonych dla tej produkcji).
- Wysoki wzrost cen ropy naftowej na światowych rynkach (średnio o ok. 20% w pierwszym kwartale 2021 roku) i w konsekwencji wyższe ceny części surowców dla przemysłu organicznego – niekorzystne dla działalności w segmencie organicznym Grupy CIECH.
- Utrzymująca się dekonunktura w niektórych segmentach rynku soli warzonej (szczególnie w segmencie HoReCa w rezultacie lockdown'u - pandemii COVID-19 oraz w zakresie instalacji elektrolizy ściśle powiązanych z przemysłem tworzyw sztucznych, gdzie wystąpiły awarie).

Dla działalności kontynuowanej rentowność EBIT za pierwszy kwartał 2021 roku wyniosła 15,9% (przed rokiem 8,0%), a rentowność EBITDA 25,7% (przed rokiem 18,0%). Rentowność EBIT bez zdarzeń jednorazowych za pierwszy kwartał 2021 roku wyniosła 16,0% (przed rokiem 7,7%), a rentowność EBITDA bez zdarzeń jednorazowych 25,8% (przed rokiem 17,7%).



3.5.4. DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA ORAZ WYNIK NETTO

Przychody finansowe za pierwszy kwartał 2021 roku wyniosły 28 953 tys. zł i odnotowały niewielki spadek w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego, kiedy to wyniosły 30 775 tys. zł.

Koszty finansowe za okres trzech miesięcy 2021 roku wyniosły 27 812 tys. zł i odnotowały wzrost w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego, kiedy to wyniosły 26 054 tys. zł. Na obszar działalności finansowej wpłynęły głównie dodatnie różnice kursowe, odsetki od kredytów oraz ujemne wyceny instrumentów finansowych.

Skonsolidowany wynik netto za pierwszy kwartał 2021 roku (uwzględniający działalność kontynuowaną oraz zaniechaną) wyniósł 183 699 tys. zł (z czego 184 429 tys. zł to zysk netto akcjonariuszy jednostki dominującej oraz -730 tys. zł strata udziałów niekontrolujących).

Wyższy poziom wyniku netto w porównaniu do analogicznego okresu 2020 roku wynikał m.in. z:

- finalizacji sprzedaży spółki CIECH Żywice Sp. z o.o. - skonsolidowany wynik na sprzedaży udziałów spółki wyniósł ponad 60 mln zł (szczegółowe informacje znajdują się w nocie 2.15 niniejszego raportu),
- wyższego poziomu sprzedaży, szczególnie w Segmencie Agro,
- wyższego poziomu pozostałych przychodów operacyjnych w związku ze sprzedażą praw do emisji CO₂ w CIECH Soda Romania S.A.

3.5.5. SYTUACJA MAJĄTKOWA GRUPY CIECH

Podstawowe skonsolidowane dane bilansowe

	31.03.2021	31.12.2020	Zmiana 2021/2020
Wartość aktywów	5 900 868	5 707 733	3,4%
Aktywa trwałe	4 426 368	4 251 347	4,1%
Aktywa obrotowe	1 474 500	1 456 386	1,2%
Zapasy	357 484	348 989	2,4%
Należności krótkoterminowe	574 816	481 678	19,3%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	482 599	443 886	8,7%
Krótkoterminowe aktywa finansowe	59 184	19 863	198,0%
Aktywa przeznaczone do sprzedaży	417	161 970	(99,7%)
Kapitał własny razem	2 305 243	2 118 538	8,8%
Kapitał własny właścicieli jednostki dominującej	2 307 898	2 120 615	8,8%
Udziały niekontrolujące	(2 655)	(2 077)	(27,8%)
Zobowiązania długoterminowe	2 161 244	401 146	438,8%
Zobowiązania krótkoterminowe	1 434 381	3 188 049	(55,0%)

Aktywa

Na koniec marca 2021 roku aktywa trwałe Grupy były równe 4 426 368 tys. zł. W porównaniu do stanu na dzień 31 grudnia 2020 roku wartość majątku trwałego zwiększyła się o 175 021 tys. zł. Na tę zmianę wpłynęły głównie dalsze inwestycje w majątek trwały w spółkach.

Aktywa obrotowe Grupy na 31 marca 2021 roku wyniosły 1 474 500 tys. zł.

W porównaniu do stanu na koniec grudnia 2020 roku wartość aktywów obrotowych wzrosła o 18 114 tys. zł.

Na tę zmianę wpłynęły m.in.:

- sprzedaż spółki CIECH Żywice Sp. z o.o., której aktywa były wykazane jako aktywa trwałe oraz grupy przeznaczone do sprzedaży. Szczegóły dotyczące transakcji zostały opisane w notach 2.15 oraz 3.4 niniejszego raportu,
- wyższe saldo środków pieniężnych zgromadzonych w spółkach,
- wyższe saldo należności handlowych.

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 31 marca 2021 roku wartość 3 595 625 tys. zł, co oznacza utrzymanie na niemal tym samym poziomie w stosunku do stanu koniec grudnia 2020 roku, kiedy to wynosiły 3 589 195 tys. zł.

Wskaźnik stopy zadłużenia wyniósł na dzień 31 marca 2021 roku 60,9% (na koniec grudnia 2020 roku 62,9%). Skonsolidowane zadłużenie netto Grupy wyniosło na dzień 31 marca 2021 roku 1 624 217 tys. zł i spadło w porównaniu ze stanem na koniec grudnia 2020 roku o 46 415 tys. zł. Na wyższy poziom tego zadłużenia wpłynęło większe wykorzystanie dostępnych limitów kredytowych oraz wysoki poziom ujemnej wyceny instrumentów finansowych.

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 2020 rok, opublikowanego 22 kwietnia 2021 roku.

3.5.6. SYTUACJA PIENIĘŻNA GRUPY CIECH

	01.01.-31.03.2021	01.01.-31.03.2020	Zmiana 2021/2020
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	215 998	10 958	1871,1%
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(170 659)	(163 425)	(4,4%)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(12 102)	541 284	-
Przepływy pieniężne netto razem	33 237	388 817	(91,5%)
Wolne przepływy pieniężne	45 339	(152 467)	-

Wielkość przepływów pieniężnych netto za pierwszy kwartał 2021 roku była dodatnia i wyniosła 33 237 tys. zł. W relacji do analogicznego okresu roku poprzedniego Grupa wygenerowała przepływy niższe o 355 580 tys. zł. Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej były dodatnie i wyniosły 215 998 tys. zł. Były wyższe od wygenerowanych w 2020 roku o 205 040 tys. zł.

W ciągu pierwszego kwartału 2021 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 ujemne i wyniosły 12 102 tys. zł.

	01.01.-31.03.2021	01.01.-31.03.2020
Nadwyżka finansowa ((zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej + amortyzacja)	267 517	120 999
Pozostałe korekty zysku / (straty) netto z działalności kontynuowanej	(69 567)	5 470
Skorygowana nadwyżka finansowa	197 950	126 469
Zmiana kapitału pracującego	18 048	(115 511)
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	215 998	10 958
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	(170 659)	(163 425)
Wolne przepływy pieniężne	45 339	(152 467)

Grupa CIECH w ciągu pierwszego kwartału 2021 roku wygenerowała dodatnie wolne przepływy pieniężne, to znaczy, że udało się jej sfinansować wydatki inwestycyjne z przepływów tworzonych w ramach działalności operacyjnej.



3.5.7. KAPITAŁ PRACUJĄCY I WYBRANE WSKAŹNIKI FINANSOWE GRUPY CIECH

Płynność Grupy CIECH

Wskaźniki płynności na dzień 31 marca 2021 roku zdecydowanie wzrosły w stosunku do poziomu z dnia 31 grudnia 2020 roku. Wskaźnik bieżącej płynności liczony jako iloraz majątku obrotowego razem i zobowiązań krótkoterminowych razem wyniósł na dzień 31 marca 2021 roku 1,03, natomiast wskaźnik płynności podwyższonej był równy 0,78. Zmiany poziomu tych wskaźników są następstwem niewypełnienia poziomu wskaźnika z umowy kredytowej na koniec 2020 roku, opisanego w nocie 2.10 niniejszego raportu.

	31.03.2021	31.12.2020
Wskaźnik bieżącej płynności	1,03	0,46
Wskaźnik szybkiej płynności	0,78	0,35

Kapitał obrotowy Grupy CIECH

Kapitał obrotowy, zdefiniowany jako różnica pomiędzy aktywami obrotowymi, a zobowiązaniami krótkoterminowymi skorygowanymi o odpowiednie pozycje bilansowe (środki pieniężne i ich ekwiwalenty oraz kredyty krótkoterminowe), na koniec pierwszego kwartału 2021 roku był ujemny i wyniósł 262 951 tys. zł, co oznacza spadek o 65 682 tys. zł w stosunku do końca 2020 roku.

	31.03.2021	31.12.2020
1. Aktywa obrotowe, w tym:	1 474 500	1 456 386
Zapasy	357 484	348 989
Należności z tytułu dostaw i usług oraz zaliczki na dostawy	315 285	203 249
2. Środki pieniężne i inne inwestycje krótkoterminowe	541 783	463 749
3. Aktywa obrotowe skorygowane (1-2)	932 717	992 637
4. Zobowiązania krótkoterminowe, w tym:	1 434 381	3 188 049
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz zaliczki otrzymane na dostawy	454 099	492 999
5. Kredyty krótkoterminowe i inne krótkoterminowe zobowiązania finansowe*	238 713	1 998 143
6. Zobowiązania krótkoterminowe skorygowane (4-5)	1 195 668	1 189 906
7. Kapitał obrotowy z uwzględnieniem kredytów krótkoterminowych (1-4)	40 119	(1 731 663)
8. Kapitał obrotowy (3-6)	(262 951)	(197 269)
9. Kapitał obrotowy handlowy	218 670	59 239

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

Przez kapitał obrotowy handlowy rozumie się różnicę pomiędzy aktywami obrotowymi (należności z tytułu dostaw, robót i usług plus zapasy), a zobowiązaniami z tytułu dostaw i usług. Odnotowywane poziomy kapitału obrotowego oraz kapitału obrotowego handlowego różnią się na przestrzeni czasu z uwagi na szereg czynników, takich jak zmiana skali prowadzonego biznesu, zmiany w warunkach płatności w odniesieniu do kluczowych dostawców, kursy walut, strategiczne decyzje spółek Grupy dotyczące utrzymania zapasów, oraz sezonowy charakter działalności (szczególnie w biznesie związanym ze środkami ochrony roślin).

Na wzrost poziomu kapitału obrotowego handlowego z poziomu 59 239 tys. zł w 2020 roku do poziomu 218 670 tys. zł na koniec pierwszego kwartału 2021 roku (zmiana o 159 431 tys. zł) miały głównie wpływ dwa zdarzenia. Po pierwsze spółki z Grupy wykazują na koniec marca należności od CIECH Żywiec Sp. z o.o., która została sprzedana 1 marca 2021 roku (wcześniej rozrachunki te były eliminowane na poziomie Grupy CIECH). Po drugie, spółki z Grupy osiągnęły w pierwszym kwartale wyższe poziomy sprzedaży co przełożyło się na wzrost należności od odbiorców zewnętrznych.

Niższy poziom zobowiązań wynikał m.in. ze spłaty zobowiązań wykazywanych na koniec 2020 roku, które dotyczyły zakupów praw do emisji CO₂.

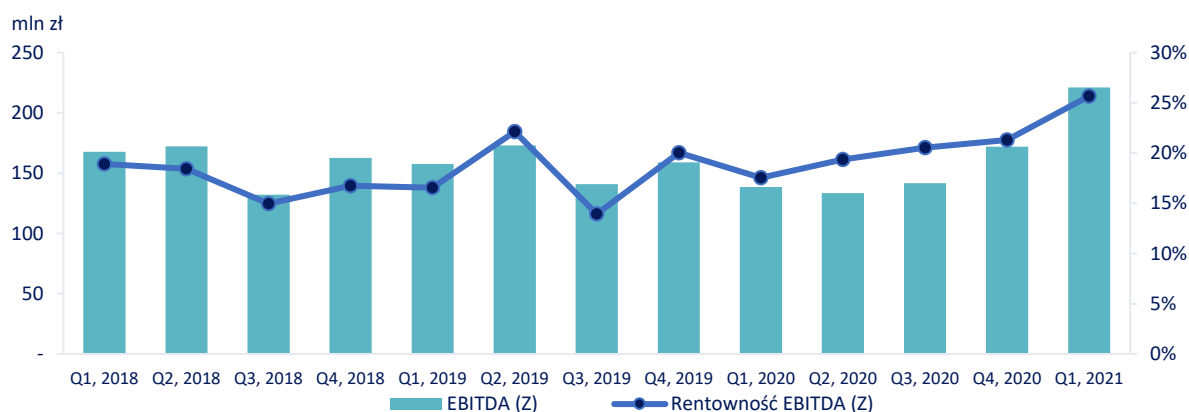
W celu zapewnienia odpowiedniej płynności finansowej, Grupa ma możliwość zaciągania kredytów odnawialnych oraz korzystania z limitów faktoringowych.

**Wskaźniki rentowności Grupy CIECH**

W ciągu pierwszego kwartału 2021 roku prawie wszystkie wskaźniki rentowności działalności kontynuowanej Grupy CIECH osiągnęły wyższy poziom niż w analogicznym okresie roku poprzedniego.

WSKAŹNIKI RENTOWNOŚCI GRUPY CIECH

	01.01.-31.03.2021	01.01.-31.03.2020	Zmiana 2021/2020
DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA			
Rentowność brutto sprzedaży	21,6%	22,0%	(0,4) p.p.
Rentowność sprzedaży	10,0%	8,9%	1,1p.p.
Rentowność EBIT	15,9%	8,0%	7,9p.p.
Rentowność EBITDA	25,7%	18,0%	7,7p.p.
Rentowność EBIT znormalizowany	16,0%	7,7%	8,3p.p.
Rentowność EBITDA znormalizowana	25,8%	17,7%	8,1p.p.
Rentowność sprzedaży netto (ROS)	13,2%	5,2%	8,0p.p.
Rentowność aktywów ogółem (ROA)	1,9%	0,7%	1,2p.p.
Rentowność kapitału własnego (ROE)	4,9%	2,1%	2,8p.p.
Zysk/(strata) na jedną akcję (w złotych) na działalności kontynuowanej	2,17	0,78	1,39

POZIOMY RENTOWNOŚCI GRUPY CIECH

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

Źródło: CIECH S.A.

Zadłużenie

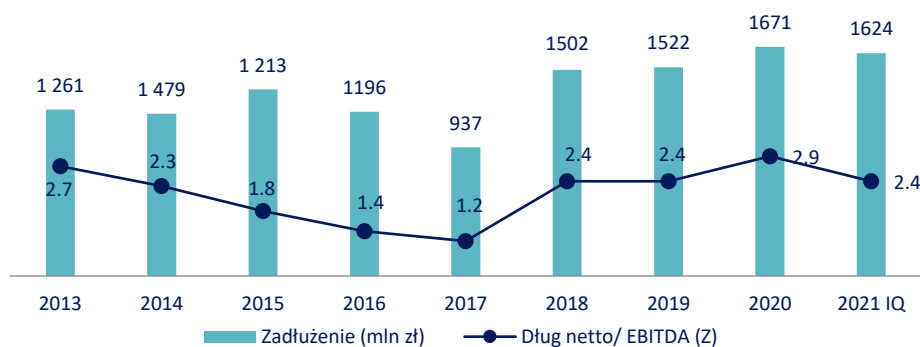
Stopa zadłużenia nieznacznie spadła stosunku do grudnia 2020 roku i wynosi 60,9%. Poziom zadłużenia netto (zobowiązania finansowe netto odniesione do wyniku EBITDA) zmniejszył się w stosunku do stanu z końca 2020 roku.

	31.03.2021	31.12.2020
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	1 905 567	1 911 475
Zobowiązania z tytułu leasingu	123 779	129 258
Zobowiązania z tytułu faktoringu	17 472	16 174
Wycena netto zobowiązań z tytułu instrumentów pochodnych	59 998	57 611
Zobowiązania finansowe brutto	2 106 816	2 114 518
Środki pieniężne i ekwiwalenty	482 599	443 886
Zobowiązania finansowe netto	1 624 217	1 670 632



Wskaźniki zadłużenia Grupy CIECH

	31.03.2021	31.12.2020	Zmiana 2021/2020
Wskaźnik stopy zadłużenia	60,9%	62,9%	(2,0) p.p.
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego	36,6%	7,0%	29,6p.p.
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	156,0%	169,4%	(13,4) p.p.
Wskaźnik pokrycia majątku kapitałami własnymi	39,1%	37,1%	2,0p.p.
Zobowiązania finansowe brutto	2 106 816	2 114 518	(0,4%)
Zobowiązania finansowe netto	1 624 217	1 670 632	(2,8%)
EBITDA zannualizowana	662 319	583 248	13,6%
EBITDA znormalizowana (zannualizowana)	667 262	585 332	14,0%
Zobowiązania finansowe netto / EBITDA zannualizowana	2,5	2,9	(14,4%)
Zobowiązania finansowe netto / EBITDA znormalizowana (zannualizowana)	2,4	2,9	(14,7%)
Zobowiązania finansowe brutto / EBITDA zannualizowana	3,2	3,6	(12,3%)
Zobowiązania finansowe brutto / EBITDA znormalizowana (zannualizowana)	3,2	3,6	(12,6%)



Finansowanie dłużne Grupy

Na koniec pierwszego kwartału 2021 roku finansowanie dłużne CIECH S.A. zapewnione jest głównie poprzez kredyty udostępniane CIECH S.A. na podstawie umowy kredytów z dnia 9 stycznia 2018 roku:

- Umowy kredytów udzielanych przez konsorcjum banków z dnia 9 stycznia 2018 roku:
 - kredyt terminowy w wysokości 1 212 520 tys. zł oraz 30 000 tys. EUR (łącznie kwota kredytu na dzień 31 marca 2021 roku wynosiła 1 352 329 tys. zł),
 - kredyt odnawialny udostępniany CIECH S.A. w wysokości do 250 000 tys. zł (kwota wykorzystanego kredytu na dzień 31 marca 2021 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 31 marca 2021 roku wynosiła 43 493 tys. zł),
- Kredytów odnawialnych, z limitem do 392 788 tys. zł oraz 25 000 tys. EUR na podstawie trzech umów z dnia 18 kwietnia 2019 roku (kwota wykorzystanych kredytów na dzień 31 marca 2021 roku wynosiła 509 295 tys. zł).

Łączna wartość kredytów dostępnych na podstawie powyższych umów wynosi 2 258 227 tys. zł, wykorzystane limity zadłużenia wynoszą 1 905 117 tys. zł.

Szczegółowa informacja o zobowiązaniach z tytułu kredytów została zaprezentowana w Sprawozdaniu Zarządu Grupy CIECH oraz CIECH S.A. za 2020 roku w punkcie 4.6.1, opublikowanym 22 kwietnia 2021 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, a także wprowadzanie wyżej przetworzonych produktów,
- rozwój biznesu krzemianów, m.in. poprzez wzrost mocy wytwórczych i poprawę ich efektywności, które wzmocnią pozycję Grupy CIECH na europejskim rynku,
- wzrost efektywności operacyjnej dzięki m.in. optymalizacji kosztów produkcji oraz usprawnieniom procesowym,
- realizacja ambitnych projektów w zakresie dekarbonizacji (m.in. strategii energetyki i wykorzystywania już dostępnych technologii dedykowanych dla przemysłu sodowego), które pozwolą utrzymać lub poprawić 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 wewnętrznie,
- dyscyplina w zakresie kosztów stałych,
- dalsze zmiany w funkcjonowaniu Segmentu Agro - 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 2020 rok w nocy 3.4, przekazany do publicznej wiadomości 22 kwietnia 2021 roku.

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

Szczegółowa informacja o aktualnej sytuacji Grupy związanej z wpływem pandemii koronawirusa COVID-19 znajduje się w nocy 2.18 niniejszego sprawozdania.

Ekspozycja na ryzyko walutowe

Poniższe zestawienie zawiera szacunek bilansowej ekspozycji walutowej Grupy CIECH w EUR oraz w USD na dzień 31 marca 2021 roku z tytułu instrumentów finansowych:

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	230 955	-	x	
Należności z tytułu dostaw i usług i inne	12 560	1 970	x	
Środki pieniężne, w tym lokaty bankowe	14 913	3 250	x	
Pasywa				
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i inne	(15 141)	(2 381)	x	
Zobowiązania z tytułu kredytu terminowego	(30 000)	-		x
Zobowiązania z tytułu kredytu obrotowego	(25 000)	-	x	
Pozostałe zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	(11 005)	-	x	
Forward	(121 775)	-		x
Forward (niedesygnowane do rachunkowości zabezpieczeń)	(56 000)	-	x	
CIRS (niedesygnowane do rachunkowości zabezpieczeń)	(60 000)	-	x	
Pozycja całkowita	(60 492)	2 839		

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



Tabela zawiera analizę wrażliwości poszczególnych pozycji bilansu na zmiany kursów walutowych na 31 marca 2021 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	613	913	(300)
Instrumenty Zabezpieczające: Forward oraz CIRS	(1 218)	-	(1 218)
USD			
Walutowe pozycje bilansowe	28	28	-
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 2020 rok, opublikowanym w dniu 22 kwietnia 2021 roku, w nocie 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. 14% 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.

Oczekiwane straty kredytowe dotyczące:	Stan na 01.01.2021	Zwiększenia	Zmniejszenia	Różnice kursowe	Stan na 31.03.2021
Należności długoterminowe z tytułu kawern	(1 015)	-	-	(10)	(1 025)
Należności z tytułu dostaw i usług	(48 515)	(870)	1 484	(972)	(48 873)
Należności z tytułu factoringu	(53)	(4)	4	-	(53)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	(316)	(82)	21	22	(355)
RAZEM	(49 899)	(956)	1 509	(960)	(50 306)

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.

W pierwszy kwartale 2021 roku finansowanie dłużne Grupy zapewniane było 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 31 marca 2021 roku wynosiła 0 mln zł) oraz kredyty w rachunku bieżącym (zadłużenie na koniec marca 2021 roku z tego tytułu wynosiło 552 788 tys. zł).

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

31.03.2021	Wartość bilansowa	Kontraktowe przepływy pieniężne	Poniżej 6 miesięcy	do 12 miesięcy	1-2 lata	3-5 lat	Powyżej 5 lat
Pozostałe zobowiązania finansowe:	(2 376 358)	(2 418 475)	(645 132)	(364 914)	(1 408 428)	-	-
<i>Zobowiązania z tytułu dostaw i usług</i>	<i>(453 319)</i>	<i>(453 319)</i>	<i>(453 319)</i>	-	-	-	-
<i>Kredyty i pożyczki</i>	<i>(1 905 567)</i>	<i>(1 947 684)</i>	<i>(174 341)</i>	<i>(364 914)</i>	<i>(1 408 428)</i>	-	-
<i>Factoring</i>	<i>(17 472)</i>	<i>(17 472)</i>	<i>(17 472)</i>	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu leasingu	(123 779)	(246 652)	(12 134)	(12 133)	(30 159)	(21 805)	(170 421)
Instrumenty pochodne rozpoznane w zobowiązaniach finansowych wyznaczone jako instrumenty zabezpieczające	(44 155)	(43 868)	(22 946)	(11 091)	(9 831)	-	-
Instrumenty pochodne rozpoznane w zobowiązaniach finansowych	(17 948)	(18 004)	-	-	(18 004)	-	-
RAZEM	(2 562 240)	(2 726 999)	(680 213)	(388 138)	(1 466 422)	(21 805)	(170 421)

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

Szczegółowy opis informacji o ryzykach finansowych został przedstawiony w nocie 8.3 Skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy CIECH za 2020 rok, opublikowanego 22 kwietnia 2021 roku.

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

22 kwietnia 2021 roku Grupa CIECH opublikowała prognozę wyników na 2021 rok. Zarząd CIECH S.A. prognozuje, iż w 2021 roku Grupa CIECH osiągnie:

- skonsolidowane przychody ze sprzedaży: w przedziale 3 125 mln zł – 3 285 mln zł;
- skonsolidowana EBITDA znormalizowana: w przedziale 700 mln zł – 735 mln zł.

Prognoza została przygotowana w oparciu o aktualną sytuację rynkową oraz operacyjno-finansową Grupy CIECH. Szczegółowe informacje znajdują się w raporcie bieżącym nr 12/2021. Po pierwszym kwartale Grupa CIECH podtrzymuje opublikowaną prognozę.

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 3 miesięcy 2021 roku wzrosła o 7,9% w porównaniu do roku poprzedniego (w analogicznym okresie 2020 roku wzrosła o 1,0%). Po 3 miesiącach 2021 roku stosowne dynamiki produkcji wśród branż istotnych dla działalności Grupy (jako rynków odbiorców lub docelowych) były następujące: produkcja wyrobów z gumy i tworzyw sztucznych (wzrost o 15,5%); produkcja chemikaliów i wyrobów chemicznych (wzrost o 7,9%); produkcja artykułów spożywczych (wzrost o 4,5%); produkcja mebli (wzrost o 10,9%, w tym mebli stosowanych do spania – wzrost o ok. 13% wg wolumenów); produkcja pojazdów samochodowych (wzrost o 11,2%); produkcja budowlano-montażowa (spadek o 13,2%).

W ubiegłych kilku latach polska gospodarka rozwijała się przy wzroście PKB rzędu 4%-5%, czyli wyraźnie szybciej niż średnio cała Unia Europejska. Wobec kryzysu związanego z pandemią COVID-19 w 2020 roku zanotowano spadek wartości krajowego PKB o 2,7% (wg GUS). W 2021 roku obserwowana jest już poprawa koniunktury i dla całego bieżącego roku prognozuje się wzrost polskiego PKB o ok. 3% (wg KE +3,1%). Zbliżonej tendencji należy się spodziewać w przemyśle chemicznym, który rozwija się zazwyczaj podobnie jak cała gospodarka.

Koniunktura gospodarcza w Europie i na świecie

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

W 2020 roku w efekcie pandemii COVID-19 wystąpił ogólnoswiatowy kryzys nie obserwowany w ostatnich kilkadziesiąt lat. Z kwietniowych prognoz Międzynarodowego Funduszu Walutowego wynika, że już w bieżącym roku można oczekiwać powrotu globalnej gospodarki na ścieżkę wzrostu (+6,0% PKB w 2021 roku wobec -3,3% w 2020 roku). Wg MFW w krajach wysokorozwiniętych dynamiki PKB w 2021 roku będą zdecydowanie dodatnie: w USA +6,4%; w UE (27) +4,4%; w Japonii +3,3%. Bardzo szybko rozwijać będą się: Chiny (+8,4%), Indie (+12,5%), kraje ASEAN (+4,9%). W innych dużych gospodarkach krajów rozwijających się spodziewane są stosunkowo umiarkowane wzrosty PKB: Brazylia (+3,7%); Rosja (+3,8%); Meksyk (+5,0%).

W ubiegłym roku także unijny przemysł chemiczny nie oparł się ogólnemu kryzysowi, gdyż jego produkty kierowane są praktycznie do wszystkich pozostałych przemysłów i gałęzi gospodarki. Szacunki Europejskiej Rady Przemysłu Chemicznego (CEFIC) wskazują, że w 2020 roku produkcja chemiczna UE-27 spadła o 1,9%. Na wynik ten złożył się zapewne także pewien pozytywny czynnik związany z tym, że działania w kierunku wygaszenia pandemii COVID-19 wymagają ciągłości lub zwiększenia produkcji niektórych chemikaliów (nie wszystkie działy przemysłu chemicznego były dotknięte znaczącymi spadkami). Na lata 2021-2022 CEFIC prognozuje już dodatnie dynamiki produkcji chemicznej na poziomie 2%-3% rocznie.

Rok 2020 także dla europejskiego sektora budowlanego był bardzo dotkliwy. Wg szacunków organizacji Euroconstruct produkcja budowlana w Europie Zachodniej i Centralnej spadła o ok. 8% (dotyczyło to szczególnie takich krajów jak Wielka Brytania, Francja, Hiszpania, Włochy). Stosunkowo mniejsze spadki obserwowane były w Europie Środkowej (w Polsce rzędu -2%). Od 2021 roku prognozuje się stosunkowo szybki powrót europejskiego sektora na ścieżkę wzrostu (głównie w krajach najbardziej dotkniętych ubiegłorocznym kryzysem; w Europie Środkowej jednak znacznie wolniej).

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,</p>



Czynniki	Opis
	<p>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 Stassfurcie. 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 miksie 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 elektryczna, 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. Na koniec I kwartału 2021 roku udział koksu w mieszance zaczął spadać względem IV kwartału 2020 roku, ze względu na gwałtowny wzrost kosztów tego paliwa na rynku.</p> <p>Surowce ropopochodne - wykorzystywane w Segmencie Pianki, podążają za notowaniami ropy. Ceny ropy naftowej zależą głównie od czynników makroekonomicznych i politycznych, które przekładają się na sytuację popytowo-podażową na świecie.</p>
Relacje kursowe złotówki (PLN) oraz leja rumuńskiego (RON) do euro (EUR) oraz dolara (USD)	<p>Główne źródła ekspozycji Grupy CIECH na ryzyko walutowe to euro oraz dolar amerykański, w których realizowana jest sprzedaż eksportowa. Osłabienie się PLN i RON (w których ponoszone są znaczące koszty) w stosunku do EUR i USD (w których odbywa się istotna część sprzedaży) wpływa pozytywnie na wyniki finansowe Grupy CIECH. Grupa stosuje naturalny hedging, a także finansowe instrumenty zabezpieczające.</p>
Wielkość mocy produkcyjnych produktów chemicznych na rynkach, na których działa Grupa CIECH	<p>W branżach masowych produktów chemicznych, w których operuje Grupa CIECH, istotną barierą wejścia są nakłady inwestycyjne oraz w przypadku Segmentu Sodowego dostęp do zasobów naturalnych.</p> <p>Z informacji publikowanych w ubiegłym roku wynika, że w najbliższych 3-5 latach nowe moce będą oddane przede wszystkim w Chinach i USA. Dotyczy to będzie głównie sody naturalnej. Z powodu pandemii COVID-19 i opóźnień obserwowanych w uruchamianiu inwestycji na bazie naturalnych złóż w przeszłości należy liczyć się z wydłużeniem realizacji tych 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>Niektóre spółki produkcyjne z Grupy CIECH objęte są systemem handlu uprawnieniami do emisji gazów cieplarnianych. Z wewnętrznych analiz wykonanych przez spółki Grupy CIECH wynika, że ilość bezpłatnych uprawnień do emisji CO₂ w IV okresie rozliczeniowym (lata 2021-2030) nie jest wystarczająca na pokrycie rzeczywistego zapotrzebowania na tego typu jednostki rozliczeniowe. Oprócz kosztów bezpośrednich</p>



Czynniki

Opis

związanych z zakupem uprawnień 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 CO₂.

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

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

AKCJONARIUSZE

Od dnia przedstawienia poprzedniego sprawozdania (tj. od dnia publikacji Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Grupy CIECH za 2020 rok, tj. od 22 kwietnia 2021 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	2 729 507	2 729 507	5,18%	5,18%
Aviva Otwarty Fundusz Emerytalny Aviva Santander ***	Zwykłe na okaziciela	3 084 470	3 084 470	5,85%	5,85%
Pozostali	Zwykłe na okaziciela	19 933 880	19 933 880	37,83%	37,83%

* 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 Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu CIECH S.A. w dniu 15 marca 2021 roku, Rb 6/2021 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 Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu CIECH S.A. w dniu 15 marca 2021 roku, Rb 6/2021 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 niniejszego Rozszerzonego raportu Grupy CIECH za pierwszy kwartał 2021 roku, tj. na 27 maja 2021 roku następujące osoby zarządzające oraz nadzorujące posiadały akcje CIECH S.A.:

Zarząd CIECH S.A.:

Pan Dawid Jakubowicz – Prezes Zarządu CIECH S.A. posiadał 21 713 akcji CIECH S.A.

Pan Jarosław Romanowski – Członek Zarządu CIECH S.A. posiadał 3 200 akcji CIECH S.A.

Pan Mirosław Skowron - Członek Zarządu CIECH S.A. posiadał 8 656 akcji CIECH S.A.

**Rada Nadzorcza 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.

Dyrektor Zarządzający CIECH S.A.:

Pan Rafał Czubiński – Dyrektor Zarządzający CIECH S.A. posiadał 8 700 akcji CIECH S.A.

Pozostali Członkowie Rady Nadzorczej CIECH S.A. nie posiadali akcji spółki.

Stan ten nie uległ zmianie od dnia publikacji ostatniego sprawozdania, tj. Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Grupy CIECH za 2020 rok, opublikowanego 22 kwietnia 2021 roku.

Osoby zarządzające i nadzorujące CIECH S.A. na 31 marca 2021 roku oraz na datę zatwierdzenia niniejszego raportu nie posiadały akcji i udziałów w pozostałych spółkach Grupy CIECH i stan ten nie uległ zmianie od dnia publikacji ostatniego sprawozdania, tj. Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Grupy CIECH za 2020 rok, opublikowanego 22 kwietnia 2021 roku.

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

3.11.1. ISTOTNE ZOBOWIĄZANIA SPORNE GRUPY CIECH

W Grupie CIECH nie wystąpiły istotne sporne zobowiązania CIECH S.A. i spółek zależnych od CIECH S.A. na 31 marca 2021 roku, dochodzone we wszelkiego rodzaju postępowaniach przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, poza sprawami opisanymi w nocie 3.12, w części „Kontrole w zakresie rozliczeń podatkowych w Grupie CIECH oraz związane z nimi zobowiązania warunkowe”.

3.11.2. ISTOTNE WIERZYTELNOŚCI SPORNE GRUPY CIECH

W Grupie CIECH nie wystąpiły istotne sporne wierzytelności CIECH S.A. i spółek zależnych CIECH S.A. na 31 marca 2021 roku, dochodzone we wszelkiego rodzaju postępowaniach przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, poza sprawą ujawnioną w nocie 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 nocie 2.13 niniejszego raportu.

Listy patronackie

Na dzień 31 marca 2021 roku, CIECH S.A. była stroną zobowiązaną Listu patronackiego (Patronatserklärung) w odniesieniu do CIECH Soda Deutschland GmbH&Co. KG z siedzibą w Staßfurt („CSD”), którego beneficjentem jest Innogy Gas Storage NWE GmbH („Innogy”), dotyczącego zobowiązań CSD wynikających z umowy z dnia 5 maja 2009 roku o wykonanie kawern solnych w celu przechowywania gazu ziemnego na polu górniczym Staßfurt, na podstawie której CSD otrzymała do dnia 31 marca 2021 roku płatności od Innogy w wysokości 45,8 mln EUR. W liście patronackim CIECH S.A. zobowiązał się m.in. zapewnić, że CSD będzie wyposażona w niezbędne środki finansowe, aby być w stanie wykonywać wobec Innogy wszelkie zobowiązania wynikające z w/w umowy.

**Kontrole w zakresie rozliczeń podatkowych w Grupie CIECH oraz związane z nimi zobowiązania warunkowe**

W I kwartale 2021 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.
 - w CIECH S.A.
- f) 2018 rok - w CIECH Soda Polska 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 byłej 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 roku spółka otrzymała decyzję II instancji, podtrzymującą stanowisko przedstawione przez I instancję. W kwietniu i maju 2019 roku 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 utworzoną w 2018 roku, 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. Obecnie spółka oczekuje na wyznaczenie terminu rozprawy.

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 rezerwowany 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. Obecnie spółka oczekuje na wyznaczenie terminu rozprawy.

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 pozostawił 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 wystąpiła 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. Obecnie spółka oczekuje na wyznaczenie terminu rozprawy.

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 wystąpiła 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. Obecnie spółka oczekuje na wyznaczenie terminu rozprawy.

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 wystąpiła z odwołaniem 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. Obecnie spółka oczekuje na wyznaczenie terminu rozprawy.

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.

Kontrola CIT za 2016 rok w CIECH S.A. W dniu 25 maja 2021 roku CIECH S.A. otrzymała od Naczelnika Małopolskiego Urzędu Celno-Skarbowego w Krakowie upoważnienie do przeprowadzenia kontroli celno-skarbowej w zakresie podatku dochodowego od osób prawnych (CIT) za rok 2016. Do dnia publikacji sprawozdania czynności kontrolne nie rozpoczęły się.

Kontrola CIT za 2018 rok w CIECH Soda Polska S.A. została rozpoczęta 1 grudnia 2020 roku przez Naczelnika Kujawsko-Pomorskiego Urzędu Celno-Skarbowego w Toruniu (dalej: UCS). Kontrola dotyczy prawidłowości rozliczeń z budżetem państwa z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych. W dniu 27 kwietnia 2021 Naczelnik UCS wydał Zawiadomienie o uwzględnieniu korekty CIT złożonej przez spółkę w wyniku której powstała nadpłata podatku CIT w kwocie 0,9 mln zł na skutek przesunięcia przychodów ze zwrotu akcyzy (za rok 2016 – 1,4 mln zł i za rok 2017 – 3,8 mln zł) z działalności opodatkowanej do działalności w ramach Specjalnej Strefy Ekonomicznej (dalej: SSE) oraz w konsekwencji zmiany alokacji kosztów wspólnych pomiędzy tymi działalnościami (0,5 mln zł przesunięte do SSE). Tym samym kontrola uległa zakończeniu.

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 wyniosłoby 136,3 mln zł, gdyby przestało być prawdopodobne, że Grupa będzie w stanie podtrzymać przyjęte przez siebie interpretacje podatkowe przed władzami podatkowymi. Z podanej powyżej kwoty 136,3 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 zdecydowano o nierozpoznawaniu aktywa na podatek odroczony w wysokości 26,7 mln zł i odpisu na należność od urzędu skarbowego w wysokości 1,8 mln zł. Pozostała kwota, tj. 15,7 mln zł, nie jest objęta rezerwą i stanowi zobowiązanie warunkowe. 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 (interpretacja otrzymana już po zdarzeniu które jest przedmiotem sporu) 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. Obecnie spółka oczekuje na wyznaczenie terminu rozprawy.

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 (interpretacja otrzymana już po zdarzeniu, które jest przedmiotem sporu) oraz istniejącą do końca 2013 roku linię orzeczniczą, zdaniem spółki i jej doradców podstawę opodatkowania powinna stanowić wartość rynkowa aportu



pomniejszona o kwotę podatku VAT. W związku z powyższym spółka i konsekwentnie druga strona transakcji zastosowały się do otrzymanej interpretacji.

W dniu 17 lipca 2019 roku spółka otrzymała Decyzję Małopolskiego Urzędu Celno-Skarbowego (MUCS), w której kontrolujący utrzymali swoje stanowisko co do tego, iż spółka nie miała prawa do odliczenia VAT w kwocie 30,8 mln zł. Spółka i jej doradcy nie zgadzają się z ustaleniami wskazanymi w Decyzji i spółka konsekwentnie złożyła odwołanie od niej. W dniu 6 sierpnia 2019 roku spółka otrzymała postanowienie Naczelnika Trzeciego Urzędu Skarbowego Warszawa-Śródmieście (III US) nadające rygor natychmiastowej wykonalności Decyzji, wydanej w związku z prowadzonym przez MUCS wobec spółki postępowaniem podatkowym. Spółka złożyła zażalenie na powyższe postanowienie. Niezależnie od złożonego zażalenia spółka wystąpiła do Naczelnika III US z wnioskiem o zaliczenie nadpłaty VAT w kwocie 30,8 mln zł wynikającej z korekty rozliczenia VAT za okres lipiec 2018 roku na poczet zaległości jaką w wydanej Decyzji wskazał MUCS, oraz dokonała wpłaty kwoty 12,4 mln zł na poczet odsetek. Naczelnik III US w wydanym postanowieniu przychylił się do wniosku spółki. Tym samym postępowanie egzekucyjne nie zostało wszczęte. W dniu 24 października 2019 roku spółka odebrała Decyzję II instancji, gdzie Naczelnik Małopolskiego Urzędu Celno-Skarbowego w Krakowie (MUCS) utrzymał w całości decyzję I instancji. Dnia 13 listopada 2019 roku spółka otrzymała postanowienie wydane przez Dyrektora Izby Administracji Skarbowej w Warszawie w przedmiocie utrzymania w mocy postanowienia III US w sprawie nadania rygoru natychmiastowej wykonalności decyzji nieostatecznej organu I instancji. Z uwagi na fakt, że spółka otrzymała wcześniej Decyzję II instancji, na otrzymane postanowienie nie składała skargi do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Warszawie. Spółka natomiast w dniu 25 listopada 2019 roku wniosła skargę na decyzję II instancji do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Krakowie (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. Spółka otrzymała pisemne uzasadnienie wyroku i w dniu 20 stycznia 2021 roku złożyła skargę kasacyjną do Naczelniczego Sądu Administracyjnego. Obecnie spółka oczekuje na wyznaczenie terminu rozprawy.

łącznie w przypadku dwóch opisanych wyżej sporów dotyczących VAT w spółkach Verbis Kappa Sp. z o.o. S.K.A. i Verbis ETA Sp. z o.o. S.K.A. mimo kontynuacji sporu, po decyzjach II instancji zostało zapłacone 39 mln zł VAT i 16,3 mln zł odsetek. Kwoty te w sprawozdaniu finansowym wykazane są jako należności publiczno-prawne ze względu na fakt, iż spółki i jej doradcy podatkowi oceniają szanse na wygranie tych sporów powyżej 50%. Jednocześnie z uwagi na istniejącą zawsze niepewność co do kierunku rozstrzygnięcia sporu przez NSA, kwoty te wykazane są także jako zobowiązania warunkowe.

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 - spółki otrzymały interpretacje już po zdarzeniu, które jest przedmiotem sporu. CIECH Soda Polska S.A. otrzymała zaś odpowiedź, że podstawę opodatkowania aportu dokonanego w 2014 roku stanowiła wartość nominalna objętych akcji. Biorąc pod uwagę otrzymaną interpretację dotyczącą podstawy opodatkowania oraz zmienione od 2014 roku przepisy, zgodnie z którymi podstawę opodatkowania powinna stanowić wartość wniesiona na kapitał zakładowy, spółka uznaje, że dokonana korekta (ujęta w okresie bieżącym) jest prawidłowa.

W dniu 17 lipca 2019 roku, CIECH Soda Polska S.A. (CSP) jako następcą prawny Cerium Finance Sp. z o.o. otrzymała Protokół badania ksiąg, w którym kontrolujący utrzymali swoje stanowisko co do tego, iż spółka nie miała prawa do odliczenia VAT w kwocie 25,3 mln zł, nie odnosząc się przy tym do złożonej przez nią korekty VAT w okresie bieżącym i zapłaty tego podatku. W dniu 11 września 2019 roku CSP odebrała Decyzję Małopolskiego Urzędu Celno-Skarbowego, w której organ utrzymał swoje stanowisko co do tego, iż Cerium Finance Sp. z o.o. nie miała prawa do odliczenia VAT w kwocie 25,3 mln zł. CSP wystąpiła 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 sądowo administracyjnego (za grudzień 2014 roku) lub po zakończeniu ewentualnego postępowania nadpłatowego za lipiec 2018 roku. Spółka w dniu 6 lutego 2020 roku wniosła skargę na decyzję II instancji do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Krakowie. Na rozprawie w dniu 22 września 2020 roku, po rozpatrzeniu skargi wniesionej przez Spółkę, WSA ogłosił wyrok w którym oddalił skargę wniesioną przez Spółkę przychyłając się do stanowiska MUCS w Krakowie. Spółka otrzymała pisemne uzasadnienie wyroku i w dniu 13 stycznia 2021 roku złożyła skargę kasacyjną do Naczelnego Sądu Administracyjnego. Obecnie spółka oczekuje na wyznaczenie terminu rozprawy.

Kwota zapłaconych odsetek, tj. 10 mln zł w sprawozdaniu finansowym wykazana jest jako należności publiczno-prawne ze względu na fakt, iż spółki i jej doradcy podatkowi oceniają szanse na wygranie sporu powyżej 50%. Jednocześnie z uwagi na istniejącą zawsze niepewność co do kierunku rozstrzygnięcia sporu przez NSA kwota ta wykazana jest także jako zobowiązania warunkowe.

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. Na rozprawie w dniu 18 listopada 2020 roku po rozpatrzeniu skargi wniesionej przez Spółkę, WSA ogłosił wyrok w którym oddalił skargę wniesioną przez Spółkę przychyłając się do stanowiska Naczelnika Kujawsko-Pomorskiego UCS w Toruniu. Spółka otrzymała pisemne uzasadnienie wyroku i w dniu 28 stycznia 2021 roku złożyła skargę kasacyjną do Naczelnego Sądu Administracyjnego.

W przypadku kontroli rozliczeń VAT za okres maj i czerwiec 2018 prowadzonej przez Naczelnika Śląskiego Urząd Celno-Skarbowego w Katowicach (ŚUCS), 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 uiściła 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. W grudniu 2020 roku Spółka odebrała dwa Postanowienia wydane przez Naczelnika Śląskiego UCS o przekształceniu kontroli celno-skarbowej w postępowanie podatkowe w sprawie ustalenia dodatkowego zobowiązani podatkowego VAT za maj i czerwiec 2018 roku. W dniu 13 stycznia 2021 roku Naczelnik Śląskiego UCS w Katowicach wydał decyzję w sprawie ustalenia dodatkowego zobowiązania VAT w kwocie 1,5 mln zł. Spółka wniosła odwołania od otrzymanej Decyzji do Naczelnika ŚUCS. Niezależnie od wniesionego odwołania w celu uniknięcia dalszego narastania kwoty odsetek Spółka w dniu 11 lutego 2021 roku wpłaciła kwotę tego dodatkowego zobowiązania podatkowego wraz z odsetkami.



Kontrola w Grupie CIECH w Niemczech dotyczy rozliczeń w podatkach dochodowych oraz podatku VAT. 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 dniu 22 marca 2021 roku pełnomocnik CIECH Soda Deutschland GmbH & Co. KG otrzymał wstępny wynik kontroli podatkowej wydany przez Urząd Skarbowy w Staßfurcie. Decyzja została wydana w związku z kontrolą rozliczeń podatku VAT za lata 2012-2013 w spółce CIECH Energy Deutschland GmbH. Decyzja została dostarczona do CIECH Soda Deutschland GmbH & Co. KG, gdyż w grupie podatkowej VAT do której należą CIECH Soda Deutschland GmbH & Co. KG i CIECH Energy Deutschland GmbH odpowiedzialną za rozliczenia z urzędem skarbowym jest CIECH Soda Deutschland GmbH&Co.KG. Urząd Skarbowy zakwestionował w Decyzji prawo do odliczenia VAT w kwocie 5,0 mln EUR od faktur otrzymanych w latach 2012-2013 przez CIECH Energy Deutschland GmbH w związku z leasingiem elektrociepłowni, przy czym z uwagi na zasadę neutralności kwota VAT odliczonego przez CIECH Energy Deutschland GmbH może być rozliczona z VAT zapłaconym przez leasingodawcę. Kwotą sporną pozostawałyby odsetki w wysokości ok. 1,9 mln EUR (ok. 8,9 mln PLN). CIECH Energy Deutschland GmbH oraz doradcy podatkowi nie zgadzają się z wydaną Decyzją, w związku z czym złożyli odwołanie od Decyzji i zażądali jej zawieszenia do czasu prawomocnego rozstrzygnięcia toczącej się sprawy.

CIECH Energy Deutschland GmbH po przeanalizowaniu Decyzji oraz stanowiska doradcy podatkowego dotyczącego szans na pozytywne dla CIECH Energy Deutschland GmbH zakończenie postępowania podjęła decyzję o nie tworzeniu rezerwy na odsetki.

W odniesieniu do pozostałych lat i kwestii będących przedmiotem toczących się kontroli, wynik kontroli na dzień bilansowy nie jest znany – spółki nie otrzymały protokołów/decyzji od organów skarbowych. 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. Kierując się jednak zasadą ostrożności spółki w latach poprzednich tworzyły rezerwy na potencjalne zobowiązania podatkowe i odsetki które łącznie wynoszą 14,4 mln EUR (po przeliczeniu na PLN wg kursu z dnia bilansowego – ok. 67,1 mln zł), kwota 1,5 mln EUR (po przeliczeniu 7,0 mln PLN) stanowi zobowiązanie warunkowe.

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

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



**KWARTALNA INFORMACJA FINANSOWA
JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ
CIECH S.A.
ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31 MARCA 2021 ROKU**



4. KWARTALNA INFORMACJA FINANSOWA JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ CIECH S.A.

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

	01.01.-31.03.2021	01.01.-31.03.2020*
DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA		
Przychody netto ze sprzedaży	384 238	458 340
Koszt własny sprzedaży	(324 815)	(395 560)
Zysk brutto na sprzedaży	59 423	62 780
Pozostałe przychody operacyjne	1 106	1 531
Koszty sprzedaży	(29 891)	(28 978)
Koszty ogólnego zarządu	(18 302)	(21 423)
Pozostałe koszty operacyjne	(1 719)	(908)
Zysk na działalności operacyjnej	10 617	13 002
Przychody finansowe	107 367	29 777
<i>Zyski z tytułu instrumentów finansowych</i>	46 898	10 452
Koszty finansowe	(69 285)	(83 738)
<i>(Straty) z tytułu instrumentów finansowych</i>	<i>(51 901)</i>	<i>(77 560)</i>
Przychody / (koszty) finansowe netto	38 082	(53 961)
Zysk przed opodatkowaniem	48 699	(40 959)
Podatek dochodowy	552	6 029
Zysk netto z działalności kontynuowanej	49 251	(34 930)
DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA		
Zysk/(strata) netto z działalności zaniechanej	49 626	(2 052)
Zysk netto za rok obrotowy	98 877	(36 982)
Zysk na jedną akcję (w złotych):		
Podstawowy	1,88	(0,70)
Rozwodniony	1,88	(0,70)
Zysk na jedną akcję (w złotych) na działalności kontynuowanej:		
Podstawowy	0,93	(0,66)
Rozwodniony	0,93	(0,66)

*Dane przekształcone. Szczegółowe informacje o działalności zaniechanej znajdują się w nocie 2.15 niniejszego raportu.

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

	01.01.-31.03.2021	01.01.-31.03.2020*
Zysk netto z działalności kontynuowanej	49 251	(34 930)
Zysk/(strata) netto z działalności zaniechanej	49 626	(2 052)
Zysk netto za rok obrotowy	98 877	(36 982)
Inne całkowite dochody brutto, które mogą zostać przeniesione do sprawozdania z zysków lub strat	2 951	(25 620)
Rezerwa z tytułu stosowania zabezpieczenia przepływów pieniężnych	2 951	(25 620)
Inne całkowite dochody brutto, które nie mogą zostać przeniesione do sprawozdania z zysków lub strat	-	-
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów	(561)	4 868
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów, które mogą zostać przeniesione do sprawozdania z zysków lub strat	(561)	4 868
Inne całkowite dochody netto	2 390	(20 752)
CAŁKOWITE DOCHODY OGÓŁEM	101 267	(57 734)

*Dane przekształcone. Szczegółowe informacje o działalności zaniechanej znajdują się w nocie 2.15 niniejszego raportu.



SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ CIECH S.A.

	31.03.2021	31.12.2020
AKTYWA		
Rzeczowe aktywa trwałe	11 287	11 805
Wartości niematerialne	57 990	57 428
Długoterminowe aktywa finansowe	2 611 541	2 538 642
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	526	-
Prawa do użytkowania składnika aktywów	24 663	26 057
Aktywa trwałe razem	2 706 007	2 633 932
Zapasy	25 298	6 394
Krótkoterminowe aktywa finansowe	1 210 180	1 189 162
Należności z tytułu podatku dochodowego	6	-
Należności handlowe i pozostałe	243 923	232 895
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	239 812	265 287
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	-	29 964
Aktywa obrotowe razem	1 719 219	1 723 702
Aktywa razem	4 425 226	4 357 634
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	(23 323)	(25 713)
Kapitał z wyceny aktuarialnej	(78)	(78)
Pozostałe kapitały rezerwowe	422 699	422 699
Zyski zatrzymane	537 277	438 400
Kapitał własny razem	1 695 035	1 593 768
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych*	1 741 891	-
Zobowiązania z tytułu leasingu	21 420	21 792
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	31 871	18 198
Rezerwy na świadczenia pracownicze	987	979
Rezerwa na podatek odroczonego	-	4
Zobowiązania długoterminowe razem	1 796 169	40 973
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych*	490 123	2 238 619
Zobowiązania z tytułu leasingu	5 806	6 332
Zobowiązania handlowe i pozostałe	403 342	438 836
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	183	4 539
Rezerwy na świadczenia pracownicze	454	826
Pozostałe rezerwy	34 114	33 741
Zobowiązania krótkoterminowe razem	934 022	2 722 893
Zobowiązania razem	2 730 191	2 763 866
Pasywa razem	4 425 226	4 357 634

*Reklasyfikacja kredytów do zobowiązań krótkoterminowych w związku z niespełnieniem kowenantu z umowy kredytowej. Szczegóły zostały opisane w nocie 2.10 niniejszego raportu.



SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH CIECH S.A.

	01.01.-31.03.2021	01.01.-31.03.2020
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk netto za okres	98 877	(36 982)
Amortyzacja	4 529	4 615
Utworzenie / (odwrócenie) odpisów aktualizujących	584	2 015
(Zyski) / straty z tytułu różnic kursowych	(11 952)	(26 788)
(Zyski) / straty z tytułu działalności inwestycyjnej	(49 748)	-
(Zyski) / straty ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	(6)	3
Dywidendy i odsetki	(41 385)	4 875
Podatek dochodowy naliczony	(552)	(6 029)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu prowizji aranżacyjnej	(7 930)	521
Wycena instrumentów pochodnych	16 492	57 169
Konwersja rozrachunków na pożyczki	(10 000)	-
Wynik operacyjny przed zmianą kapitału obrotowego oraz rezerw	(1 091)	(601)
Zmiana stanu należności	(3 436)	(50 943)
Zmiana stanu zapasów	(18 904)	3 710
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych	(20 300)	(146 362)
Zmiana stanu rezerw i świadczeń pracowniczych	9	(989)
Środki pieniężne netto wygenerowane na działalności operacyjnej	(43 722)	(195 185)
Odsetki zapłacone	(10 628)	(5 824)
Podatek dochodowy (zapłacony)	(4 892)	(356)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(59 242)	(201 365)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Zbycie spółki zależnej	79 764	-
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	41	271
Dywidendy otrzymane	43 802	114
Odsetki otrzymane	6 917	3 364
Wpływy z tytułu cash pooling*	-	72 381
Wpływy ze spłaty pożyczek	30 249	-
Nabycie spółki zależnej	(1 000)	-
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(7 594)	(3 611)
Wydatki na podwyższenie i dopłaty do kapitału	-	(450)
Wyłacone pożyczki	(97 068)	(110 666)
Wydatki z tytułu cash pooling*	(16 602)	-
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	38 509	(38 597)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy z zaciągniętych kredytów i pożyczek	145	552 147
Wpływy z tytułu cash pooling*	15 794	-
Wydatki na spłatę kredytów i pożyczek	(20 000)	-
Wydatki z tytułu cash pooling*	-	(34 493)
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu	(1 262)	(822)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(5 323)	516 832
Przepływy pieniężne netto razem	(26 056)	276 870
Środki pieniężne na początek okresu	265 287	169 984
Wpływ zmian z tytułu różnic kursowych	581	5 139
Środki pieniężne na koniec okresu	239 812	451 993

*Cash pooling – prezentacja w cashflow:

- Działalność inwestycyjna – spółka prezentuje zmianę stanu należności z cash pooling
- Działalność finansowa – spółka prezentuje zmianę stanu zobowiązań z cash pooling



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
01.01.2021	287 614	470 846	(25 713)	422 699	(78)	438 400	1 593 768
Całkowite dochody ogółem za okres	-	-	2 390	-	-	98 877	101 267
Zysk / (strata) netto za okres	-	-	-	-	-	98 877	98 877
Inne całkowite dochody	-	-	2 390	-	-	-	2 390
31.03.2021	287 614	470 846	(23 323)	422 699	(78)	537 277	1 695 035
01.01.2020	287 614	470 846	(1 035)	76 199	(37)	629 619	1 463 206
Całkowite dochody ogółem za okres	-	-	(20 752)	-	-	(36 982)	(57 734)
Zysk / (strata) netto za okres	-	-	-	-	-	(36 982)	(36 982)
Inne całkowite dochody	-	-	(20 752)	-	-	-	(20 752)
31.03.2020	287 614	470 846	(21 787)	76 199	(37)	592 637	1 405 472



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

5.1. PODSTAWA SPORZĄDZENIA

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

Niniejsze śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z wymogami MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”, zatwierdzonego do stosowania przez Unię Europejską oraz z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz.U.2018.757 z 2018 roku). Niniejsze sprawozdanie przedstawia sytuację finansową CIECH S.A. na 31 marca 2021 roku oraz na 31 grudnia 2020 roku, wyniki jej działalności oraz przepływy pieniężne za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2021 roku oraz 31 marca 2020 roku i zostało zatwierdzone przez Zarząd spółki CIECH S.A. w dniu 27 maja 2021 roku.

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

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

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe należy czytać łącznie ze śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy CIECH za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2021 roku.

5.2. PRZYJĘTE ZASADY RACHUNKOWOŚCI

Przyjęte w CIECH S.A. zasady rachunkowości zostały zaprezentowane w Sprawozdaniu finansowym CIECH S.A. za 2020 rok, przekazanym do publicznej wiadomości 22 kwietnia 2021 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 nocie 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 nocie 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 nocie 2.5 / przychody netto ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów za dany okres
rentowność sprzedaży netto (ROS)	zysk netto za dany okres / przychody ze sprzedaży netto produktów, usług, towarów i materiałów za dany okres
wskaźnik rentowności aktywów (ROA)	zysk netto za dany okres/ stan aktywów na koniec danego okresu
wskaźnik rentowności kapitału własnego (ROE)	zysk netto za dany okres/ stan kapitałów własnych na koniec danego okresu
wskaźnik stopy zadłużenia	stosunek zobowiązań krótko i długoterminowych do aktywów ogółem; obrazuje udział zewnętrznych źródeł finansowania działalności spółki
wskaźnik zadłużenia długoterminowego	relacja zobowiązań długoterminowych do ogólnej sumy aktywów; określa udział zobowiązań długoterminowych w finansowaniu działalności
wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	stosunek zobowiązań ogółem do kapitałów własnych
wskaźnik pokrycia majątku kapitałami własnymi	stosunek kapitałów własnych do aktywów ogółem; przedstawia udział środków własnych w finansowaniu działalności
zobowiązania finansowe netto	zobowiązania z tytułu zaciągniętych kredytów, pożyczek (plus kredyt w rachunku bieżącym) oraz innych instrumentów dłużnych (leasing + zobowiązania z tytułu ujemnej wyceny netto instrumentów pochodnych liczonej oddzielnie dla każdego instrumentu + zobowiązania z tytułu faktoringu) pomniejszone o stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów
zobowiązania finansowe brutto	zobowiązania z tytułu zaciągniętych kredytów, pożyczek (plus kredyt w rachunku bieżącym) oraz innych instrumentów dłużnych (leasing + zobowiązania z tytułu ujemnej wyceny netto instrumentów pochodnych liczonej oddzielnie dla każdego instrumentu + zobowiązania z tytułu faktoringu)



OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

Niniejszy Rozszerzony skonsolidowany raport kwartalny Grupy CIECH za pierwszy kwartał 2021 roku został zatwierdzony przez Zarząd Spółki CIECH S.A. w dniu 27 maja 2021 roku.

Warszawa, 27 maja 2021 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