

# ROZSZERZONY SKONSOLIDOWANY RAPORT

Grupy CIECH za I półrocze 2021 roku





## GRUPA CIECH - WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EUR	
	6 miesięcy zakończonych 30.06.2021	6 miesięcy zakończonych 30.06.2020	6 miesięcy zakończonych 30.06.2021	6 miesięcy zakończonych 30.06.2020
Przychody netto ze sprzedaży dla działalności kontynuowanej	1 695 785	1 480 602	372 929	333 371
Zysk/(strata) na działalności operacyjnej dla działalności kontynuowanej	237 847	119 359	52 306	26 875
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem dla działalności kontynuowanej	178 021	78 443	39 150	17 662
Zysk/(strata) netto za okres	192 290	34 017	42 288	7 660
Zysk/(strata) netto właścicieli jednostki dominującej	192 408	34 698	42 314	7 813
Zysk/(strata) netto udziałów niekontrolujących	(118)	(681)	(26)	(153)
Inne całkowite dochody netto	25 455	(22 213)	5 598	(5 001)
Całkowite dochody ogółem	217 745	11 804	47 886	2 659
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	431 155	316 059	94 818	71 164
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	(368 170)	(381 758)	(80 966)	(85 956)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	(9 869)	446 902	(2 170)	100 624
Przepływy pieniężne netto razem	53 116	381 203	11 682	85 832
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	3,65	0,66	0,80	0,15
	stan na dzień 30.06.2021	stan na dzień 31.12.2020	stan na dzień 30.06.2021	stan na dzień 31.12.2020
Aktywa razem	5 969 634	5 730 323	1 320 481	1 241 728
Zobowiązania długoterminowe	2 368 581	401 146	523 930	86 926
Zobowiązania krótkoterminowe	1 422 869	3 210 639	314 738	695 727
Kapitał własny razem	2 178 184	2 118 538	481 813	459 075
Kapitał własny właścicieli jednostki dominującej	2 180 298	2 120 615	482 281	459 525
Udziały niekontrolujące	(2 114)	(2 077)	(468)	(450)
Kapitał akcyjny	287 614	287 614	63 620	62 324

## CIECH S.A. - WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EUR	
	6 miesięcy zakończonych 30.06.2021	6 miesięcy zakończonych 30.06.2020	6 miesięcy zakończonych 30.06.2021	6 miesięcy zakończonych 30.06.2020
Przychody netto ze sprzedaży dla działalności kontynuowanej	765 364	837 545	168 315	188 581
Zysk/(strata) na działalności operacyjnej dla działalności kontynuowanej	17 998	19 392	3 958	4 366
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem dla działalności kontynuowanej	33 500	32 952	7 367	7 419
Zysk netto za okres	72 520	32 768	15 948	7 378
Inne całkowite dochody netto	27 676	(26 417)	6 086	(5 948)
Całkowite dochody ogółem	100 196	6 351	22 034	1 430
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	(73 444)	(90 418)	(16 151)	(20 358)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	(170 442)	(89 677)	(37 483)	(20 192)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	97 251	467 050	21 387	105 161
Przepływy pieniężne netto razem	(146 635)	286 955	(32 247)	64 611
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	1,38	0,62	0,30	0,14
	stan na dzień 30.06.2021	stan na dzień 31.12.2020	stan na dzień 30.06.2021	stan na dzień 31.12.2020
Aktywa razem	4 495 243	4 357 634	994 346	944 274
Zobowiązania długoterminowe razem	1 999 136	40 973	442 208	8 879
Zobowiązania krótkoterminowe razem	960 242	2 722 893	212 405	590 035
Kapitał własny razem	1 535 865	1 593 768	339 733	345 360
Kapitał akcyjny	287 614	287 614	63 620	62 324

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

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

na dzień 30.06.2021	na dzień 31.12.2020	okres 6 miesięcy zakończony 30.06.2021	okres 6 miesięcy zakończony 30.06.2020
1 EUR = 4,5208 PLN	1 EUR = 4,6148 PLN	1 EUR = 4,5472 PLN	1 EUR = 4,4413 PLN



**PÓŁROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE  
GRUPY CIECH ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 CZERWCA 2021 ROKU**

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



## SPIS TREŚCI

1.	PÓŁROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY CIECH SPORZĄDZONE ZGODNIE Z MIĘDZYNARODOWYMI STANDARDAMI SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ ZATWIERDZONYMI PRZEZ UNIĘ EUROPEJSKĄ.....	6
	SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW LUB STRAT GRUPY CIECH .....	6
	SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW GRUPY CIECH .....	7
	SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ GRUPY CIECH .....	8
	SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH GRUPY CIECH .....	9
	SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM GRUPY CIECH .....	10
2.	NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO PÓŁROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY CIECH .....	11
2.1.	PODSTAWA SPORZĄDZENIA PÓŁROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY CIECH .....	11
2.2.	PRZYJĘTE ZASADY RACHUNKOWOŚCI .....	11
2.2.1.	KOREKTA BŁĘDÓW POPRZEDNICH OKRESÓW ORAZ ZMIANY POLITYKI RACHUNKOWOŚCI .....	12
2.3.	WALUTA FUNKCJONALNA I PREZENTACYJNA .....	14
2.4.	SEZONOWOŚĆ I CYKLICZNOŚĆ DZIAŁALNOŚCI GRUPY CIECH .....	14
2.5.	SPRAWOZDAWCZOŚĆ WEDŁUG SEGMENTÓW GRUPY CIECH.....	14
2.6.	REZERWY I ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚĆ AKTYWÓW .....	21
2.7.	PODATEK DOCHODOWY, AKTYWA I REZERWA Z TYTUŁU PODATKU ODROZONEGO .....	23
2.8.	INFORMACJA O WARTOŚCI GODZIWEJ INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH.....	24
2.8.1.	INSTRUMENTY FINANSOWE WYCENIANIE DO WARTOŚCI GODZIWEJ.....	26
2.8.2.	INSTRUMENTY FINANSOWE NIETYCENIANE DO WARTOŚCI GODZIWEJ .....	27
2.9.	INFORMACJA O NABYCIU I ZBYCIU RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH ORAZ POCZYNIONYCH ZOBOWIĄZANIACH UMOWNYCH NA RZECZ DOKONANIA ZAKUPU RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH .....	27
2.10.	INFORMACJE DOTYCZĄCE UMÓW KREDYTOWYCH, W TYM O NIEDOTRZYMANIU TERMINÓW SPŁATY DŁUGÓW LUB JAKIMKOLWIEK NARUSZENIU WARUNKÓW UMOWY DOTYCZĄCEJ DŁUGU .....	28
2.11.	INFORMACJA O TRANSAKCIACH Z JEDNOSTKAMI POWIĄZANYMI .....	28
2.12.	EMISJA, WYKUP I SPŁATA DŁUŻNYCH I KAPITAŁOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W GRUPIE CIECH .....	29
2.13.	AKTYWA WARUNKOWE I ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE, W TYM GWARANCJE I PORĘCZENIA.....	29
2.14.	INFORMACJA DOTYCZĄCA WYPŁACONEJ (LUB ZADEKLAROWANEJ) DYWIDENDY, ŁĄCZNIE I W PRZELICZENIU NA JEDNĄ AKCJĘ, Z PODZIAŁEM NA AKCJE ZWYKŁE I UPRZYWILEJOWANE .....	36
2.15.	INFORMACJA O DZIAŁALNOŚCI ZANIECHANEJ, AKTYWACH TRWAŁYCH ORAZ GRUPACH DO ZBYCIA PRZEZNACZONYCH DO SPRZEDAŻY I ZWIĄZANYCH Z NIMI ZOBOWIĄZANIACH W CIĄGU PIERWSZEGO PÓŁROCZA 2021 ROKU.....	37
2.16.	INFORMACJA O ISTOTNYCH WYDARZENIACH MAJĄCYCH MIEJSCE W GRUPIE CIECH W PIERWSZYM PÓŁROCZU 2021 ROKU .....	38
2.17.	INFORMACJA O ZDARZENIACH PO DNIU BILANSOWYM .....	39
2.18.	INFORMACJA O AKTUALNEJ SYTUACJI W ZWIĄZKU Z WPŁYWEM PANDEMII KORONAWIRUSA COVID-19 NA DZIAŁALNOŚĆ GRUPY CIECH .....	39
3.	PÓŁROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE CIECH S.A. SPORZĄDZONE ZGODNIE Z MIĘDZYNARODOWYMI STANDARDAMI SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ ZATWIERDZONYMI PRZEZ UNIĘ EUROPEJSKĄ .....	43
	SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW LUB STRAT CIECH S.A.....	43
	SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW CIECH S.A. ....	44
	SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ CIECH S.A.....	45
	SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH CIECH S.A. ....	46
	SKRÓCONE JEDNOSTKOWE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM CIECH S.A. ....	47
4.	NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO PÓŁROCZNEGO SKRÓCONEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO CIECH S.A. ....	48
4.1.	PODSTAWA SPORZĄDZENIA PÓŁROCZNEGO SKRÓCONEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO CIECH S.A. ....	48
4.2.	PRZYJĘTE ZASADY RACHUNKOWOŚCI .....	48
4.3.	WALUTA FUNKCJONALNA I PREZENTACYJNA .....	49
4.4.	SEZONOWOŚĆ I CYKLICZNOŚĆ DZIAŁALNOŚCI CIECH S.A. ....	49
4.5.	SPRAWOZDAWCZOŚĆ WEDŁUG SEGMENTÓW CIECH S.A.....	49
4.6.	REZERWY I ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚĆ AKTYWÓW .....	55
4.7.	PODATEK DOCHODOWY, AKTYWA I REZERWA Z TYTUŁU PODATKU ODROZONEGO .....	56
4.8.	INFORMACJA O WARTOŚCI GODZIWEJ INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH.....	57
4.9.	INFORMACJA O NABYCIU I ZBYCIU RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH ORAZ POCZYNIONYCH ZOBOWIĄZANIACH NA RZECZ DOKONANIA ZAKUPU RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH .....	57
4.10.	INFORMACJE DOTYCZĄCE UMÓW KREDYTOWYCH, W TYM O NIEDOTRZYMANIU TERMINÓW SPŁATY DŁUGÓW LUB JAKIMKOLWIEK NARUSZENIU WARUNKÓW UMOWY DOTYCZĄCEJ DŁUGU .....	58
4.11.	INFORMACJA O TRANSAKCIACH Z JEDNOSTKAMI POWIĄZANYMI .....	58
4.12.	EMISJA, WYKUP I SPŁATA DŁUŻNYCH I KAPITAŁOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W CIECH S.A. ....	59



4.13.	AKTYWA WARUNKOWE I ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE, W TYM GWARANCJE I PORĘCZENIA.....	59
4.14.	INFORMACJA DOTYCZĄCA WYPŁACONEJ (LUB ZADEKLAROWANEJ) DYWIDENDY, ŁĄCZNIE I W PRZELICZENIU NA JEDNĄ AKCJĘ, Z PODZIAŁEM NA AKCJE ZWYKŁE I UPRIWILEJOWANE .....	59
4.15.	INFORMACJA O DZIAŁALNOŚCI ZANIECHANEJ, AKTYWACH TRWAŁYCH ORAZ GRUPACH DO ZBYCIA PRZEZNACZONYCH DO SPRZEDAŻY I ZWIĄZANYCH Z NIMI ZOBOWIĄZANIACH W CIĄGU PIERWSZEGO PÓŁROCZA 2021 ROKU.....	59
4.16.	INFORMACJA O ZDARZENIACH PO DNIU BILANSOWYM .....	60
4.17.	INFORMACJA O AKTUALNEJ SYTUACJI W ZWIĄZKU Z WPŁYWEM PANDEMII KORONAWIRUSA COVID-19 NA DZIAŁALNOŚĆ CIECH S.A. ....	60
5.	SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY CIECH.....	64
5.1.	OPIS ORGANIZACJI GRUPY CIECH .....	64
5.2.	INFORMACJA O JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH NIEOBJĘTYCH KONSOLIDACJĄ ORAZ O JEDNOSTKACH STWARZYSZONYCH .....	67
5.3.	ISTOTNE SKUTKI ZMIAN W STRUKTURZE JEDNOSTEK GOSPODARCZYCH GRUPY CIECH W CIĄGU PIERWSZEGO PÓŁROCZA 2021 ROKU.....	67
5.4.	NAJWAŻNIEJSZE WYDARZENIA W GRUPIE CIECH W PIERWSZYM PÓŁROCZU 2021 ROKU.....	69
5.5.	OMÓWIENIE PODSTAWOWYCH WIELKOŚCI EKONOMICZNO-FINANSOWYCH GRUPY CIECH .....	70
5.5.1.	PODSTAWOWE DANE FINANSOWE .....	70
5.5.2.	PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY .....	70
5.5.3.	WYNIK NA SPRZEDAŻY ORAZ WYNIK OPERACYJNY .....	72
5.5.4.	DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA ORAZ WYNIK NETTO .....	73
5.5.5.	SYTUACJA MAJĄTKOWA GRUPY CIECH.....	74
5.5.6.	SYTUACJA PIENIĘŻNA GRUPY CIECH .....	75
5.5.7.	KAPITAŁ PRACUJĄCY I WYBRANE WSKAŹNIKI FINANSOWE GRUPY CIECH .....	76
5.6.	ISTOTNE CZYNNIKI RYZYKA .....	79
5.7.	REALIZACJA WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANEJ PROGNOZY WYNIKÓW ZA DANY ROK, W ŚWIETLE WYNIKÓW ZAPREZENTOWANYCH W RAPORCIE W STOSUNKU DO WYNIKÓW PROGNOZOWANYCH .....	82
5.8.	CZYNNIKI WYWIERAJĄCE WPŁYW NA WYNIKI GRUPY CIECH, ZE SZCZEGÓLNYM UWZGLĘDNIENIEM NAJBLIŻSZEGO PÓŁROCZA .....	82
5.9.	AKCJONARIUSZE CIECH S.A. POSIADAJĄCY CO NAJMNIEJ 5% AKCJI/GŁOSÓW NA WZ.....	84
5.10.	ZMIANY W STANIE AKCJI CIECH S.A. POSIADANYCH PRZEZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCE ORAZ NADZORUJĄCE CIECH S.A. ....	85
5.11.	POSTĘPOWANIA TOCZĄCE SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ.....	86
5.11.1.	ISTOTNE ZOBOWIĄZANIA SPORNE GRUPY CIECH .....	86
5.11.2.	ISTOTNE WIERZYTELNOŚCI SPORNE GRUPY CIECH .....	86
5.12.	UDZIELONE PRZEZ CIECH S.A. LUB JEDNOSTKĘ OD NIEJ ZALEŻNĄ PORĘCZENIA KREDYTU LUB POŻYCZKI LUB UDZIELONE GWARANCJE.....	86
5.13.	INFORMACJA O TRANSAKCYJACH KLUCZOWEGO PERSONELU KIEROWNICZEGO CIECH S.A. Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI .....	86
	METODOLOGIA OBLICZANIA WSKAŹNIKÓW.....	87
	OŚWIADCZENIE ZARZĄDU .....	88



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

## SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW LUB STRAT GRUPY CIECH

	01.01.-30.06.2021	01.01.-30.06.2020*	01.04.-30.06.2021	01.04.-30.06.2020*
			<i>Dane nieprzełgądane</i>	
<b>DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA</b>				
<b>Przychody netto ze sprzedaży</b>	<b>1 695 785</b>	<b>1 480 602</b>	<b>834 713</b>	<b>690 123</b>
Koszt własny sprzedaży	(1 303 786)	(1 154 933)	(628 671)	(538 088)
<b>Zysk/(strata) brutto na sprzedaży</b>	<b>391 999</b>	<b>325 669</b>	<b>206 042</b>	<b>152 035</b>
Pozostałe przychody operacyjne	77 046	18 926	11 948	7 744
Koszty sprzedaży	(108 781)	(76 912)	(59 851)	(29 886)
Koszty ogólnego zarządu	(97 099)	(102 419)	(46 484)	(45 927)
Pozostałe koszty operacyjne	(25 318)	(45 905)	(11 056)	(27 681)
<b>Zysk/(strata) na działalności operacyjnej</b>	<b>237 847</b>	<b>119 359</b>	<b>100 599</b>	<b>56 285</b>
Przychody finansowe, w tym:	7 573	19 930	(21 380)	(10 845)
<i>Zyski z tytułu instrumentów finansowych</i>	5 113	4 832	(8 265)	4 165
Koszty finansowe, w tym:	(67 190)	(61 037)	(39 378)	(34 983)
<i>Straty z tytułu instrumentów finansowych</i>	(40 323)	(56 195)	(15 458)	(33 035)
<b>Przychody / (koszty) finansowe netto</b>	<b>(59 617)</b>	<b>(41 107)</b>	<b>(60 758)</b>	<b>(45 828)</b>
Udział w zyskach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	(209)	191	(94)	(130)
<b>Zysk/(strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>178 021</b>	<b>78 443</b>	<b>39 747</b>	<b>10 327</b>
Podatek dochodowy	(48 271)	(44 636)	(23 883)	(17 442)
<b>Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>129 750</b>	<b>33 807</b>	<b>15 864</b>	<b>(7 115)</b>
<b>DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA</b>				
Zysk/(strata) netto z działalności zaniechanej	62 540	210	(7 273)	1 711
<b>Zysk/(strata) netto za okres</b>	<b>192 290</b>	<b>34 017</b>	<b>8 591</b>	<b>(5 404)</b>
w tym:				
Zysk/(strata) netto właścicieli jednostki dominującej	192 408	34 698	7 980	(4 977)
Zysk/(strata) netto udziałów niekontrolujących	(118)	(681)	611	(427)
<b>Zysk/(strata) na jedną akcję (w złotych):</b>				
Podstawowy	3,65	0,66	0,15	(0,09)
Rozwodniony	3,65	0,66	0,15	(0,09)
<b>Zysk/(strata) na jedną akcję (w złotych) na działalności kontynuowanej:</b>				
Podstawowy	2,46	0,65	0,29	(0,13)
Rozwodniony	2,46	0,65	0,29	(0,13)

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

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



## SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW GRUPY CIECH

	01.01.-30.06.2021	01.01.-30.06.2020*	01.04.-30.06.2021	01.04.-30.06.2020*
			<i>Dane nieprzełądane</i>	
<b>Zysk/(strata) netto za okres</b>	<b>192 290</b>	<b>34 017</b>	<b>8 591</b>	<b>(5 404)</b>
<b>Inne całkowite dochody brutto, które mogą zostać przeniesione do sprawozdania z zysków lub strat</b>	<b>41 519</b>	<b>(34 444)</b>	<b>35 409</b>	<b>(5 977)</b>
Różnice kursowe z przewalutowania spółek zagranicznych	(14 774)	27 044	(19 011)	(13 346)
Zyski (straty) z tytułu zabezpieczenia przepływów pieniężnych	55 570	(61 697)	53 576	7 905
Zyski (straty) z tytułu rezerwy na koszty zabezpieczenia	723	212	849	(533)
Pozostałe składniki innych całkowitych dochodów	-	(3)	(5)	(3)
<b>Inne całkowite dochody brutto, które nie mogą zostać przeniesione do sprawozdania z zysków lub strat</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów</b>	<b>(16 064)</b>	<b>12 231</b>	<b>(12 960)</b>	<b>(2 556)</b>
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów, które mogą zostać przeniesione do sprawozdania z zysków lub strat	(16 064)	12 231	(12 960)	(2 556)
<b>Inne całkowite dochody netto</b>	<b>25 455</b>	<b>(22 213)</b>	<b>22 449</b>	<b>(8 533)</b>
<b>Całkowite dochody, w tym przypadające:</b>	<b>217 745</b>	<b>11 804</b>	<b>31 040</b>	<b>(13 937)</b>
Właścicielom jednostki dominującej	217 782	12 320	30 499	(13 458)
Udziałom niekontrolującym	(37)	(516)	541	(479)

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

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



## SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ GRUPY CIECH

	30.06.2021	31.12.2020*	30.06.2020*
<b>AKTYWA</b>			
Rzeczowe aktywa trwałe	3 528 210	3 366 296	2 964 158
Prawa do użytkowania składnika aktywów	172 959	176 688	185 557
Wartości niematerialne inne niż wartość firmy	372 861	395 193	331 833
Wartość firmy	147 027	149 709	145 464
Nieruchomości inwestycyjne	40 278	40 948	36 625
Należności długoterminowe	66 882	53 702	60 366
Inwestycje w jednostkach wspólnie kontrolowanych wycenianych metodą praw własności	5 322	5 646	6 441
Długoterminowe aktywa finansowe	104 630	12 477	14 355
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	44 557	50 688	55 006
<b>Aktywa trwałe razem</b>	<b>4 482 726</b>	<b>4 251 347</b>	<b>3 799 805</b>
Zapasy	360 646	348 989	360 106
Krótkoterminowe aktywa finansowe	103 206	19 863	2 979
Należności z tytułu podatku dochodowego	22 918	25 760	8 336
Należności handlowe i pozostałe	497 700	478 508	442 834
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	502 070	443 886	673 406
Aktywa trwałe i grupy do zbycia przeznaczone do sprzedaży	368	161 970	148 365
<b>Aktywa obrotowe razem</b>	<b>1 486 908</b>	<b>1 478 976</b>	<b>1 636 026</b>
<b>Aktywa razem</b>	<b>5 969 634</b>	<b>5 730 323</b>	<b>5 435 831</b>
<b>PASYWA</b>			
Kapitał akcyjny	287 614	287 614	287 614
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	470 846	470 846	470 846
Rezerwa z tytułu stosowania zabezpieczenia przepływów pieniężnych	30 597	(9 393)	(32 971)
Zyski (straty) z tytułu rezerwy na koszty zabezpieczenia	(3 261)	(3 659)	(4)
Kapitał z wyceny aktuarialnej	(495)	(495)	(360)
Pozostałe kapitały rezerwowe	425 021	425 021	425 021
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą	(46 751)	(31 737)	(47 882)
Zyski zatrzymane	1 016 727	982 418	887 852
<b>Kapitał własny właścicieli jednostki dominującej</b>	<b>2 180 298</b>	<b>2 120 615</b>	<b>1 990 116</b>
Udziały niekontrolujące	(2 114)	(2 077)	(1 496)
<b>Kapitał własny razem</b>	<b>2 178 184</b>	<b>2 118 538</b>	<b>1 988 620</b>
Długoterminowe zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	1 851 722	360	1 754 799
Zobowiązania z tytułu leasingu	101 047	103 523	111 330
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	181 807	82 028	128 922
Rezerwy na świadczenia pracownicze	13 016	12 958	12 742
Pozostałe rezerwy	153 238	153 261	106 336
Rezerwa na podatek odroczonego	67 751	49 016	53 797
<b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>	<b>2 368 581</b>	<b>401 146</b>	<b>2 167 926</b>
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	46 293	1 911 115	367 344
Zobowiązania z tytułu leasingu	24 214	25 735	25 418
Zobowiązania handlowe i pozostałe	1 200 443	1 101 036	676 449
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	56 209	47 918	72 586
Rezerwy na świadczenia pracownicze	2 101	3 100	3 212
Pozostałe rezerwy	93 609	95 237	116 912
Zobowiązania związane z aktywami trwałymi i grupami do zbycia przeznaczonymi do sprzedaży	-	26 498	17 364
<b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>	<b>1 422 869</b>	<b>3 210 639</b>	<b>1 279 285</b>
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>3 791 450</b>	<b>3 611 785</b>	<b>3 447 211</b>
<b>Pasywa razem</b>	<b>5 969 634</b>	<b>5 730 323</b>	<b>5 435 831</b>

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

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





## SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH GRUPY CIECH

	01.01.-30.06.2021	01.01.-30.06.2020*
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		
<b>Zysk / (strata) netto za okres</b>	<b>192 290</b>	<b>34 017</b>
<b>Korekty</b>	<b>290 803</b>	<b>326 632</b>
Amortyzacja	169 828	163 388
Utworzenie / (odwrócenie) odpisów aktualizujących	332	48
(Zyski) / straty z tytułu różnic kursowych	17 650	(18 550)
Zmiana wyceny nieruchomości inwestycyjnych	-	(115)
(Zyski) / straty z tytułu działalności inwestycyjnej	(54 595)	(388)
(Zyski) / straty ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	(480)	(1 801)
Dywidendy i odsetki	5 055	27 795
Podatek dochodowy naliczony	49 122	45 095
(Zyski) / straty z rozliczenia umów o usługę budowlaną (kawerny)	(12 059)	-
(Zysk) / strata z udziałów w spółkach wycenianych metodą praw własności	209	(191)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu prowizji aranżacyjnej	(8 953)	1 085
Wycena instrumentów finansowych	17 584	10 829
Nieefektywna część rachunkowości zabezpieczeń	3 492	-
Pozostałe korekty	(7 069)	5 128
Zmiana stanu należności	(109 172)	84 683
Zmiana stanu zapasów	(9 063)	71 288
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych	225 199	(58 169)
Zmiana stanu rezerw i świadczeń pracowniczych	1 210	(3 493)
Odsetki zapłacone	(17 684)	(28 966)
Podatek dochodowy (zapłacony)/zwrócony	(21 696)	(15 624)
Splata należności z tyt. pożyczek - kompensata	(10 045)	-
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>431 155</b>	<b>316 059</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
Zbycie spółki zależnej	66 954	-
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	1 569	773
Dywidendy otrzymane	-	114
Odsetki otrzymane	324	2 344
Otrzymane dotacje	287	558
Wpływy ze spłaty pożyczek	30 259	-
Nabycie spółki zależnej (po potrąceniu przejętych środków pieniężnych)	-	79
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(375 970)	(267 476)
Wydatki na prace rozwojowe	(8 661)	(11 799)
Wypłacone pożyczki	-	(120)
Wydatki na zakup certyfikatów CO <sub>2</sub>	(82 802)	(107 741)
Pozostałe wpływy (wydatki) inwestycyjne	(130)	1 510
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>(368 170)</b>	<b>(381 758)</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
Wpływy z zaciągniętych kredytów i pożyczek	197 477	473 493
Wydatki na spłatę kredytów i pożyczek	(193 394)	(10 908)
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu	(13 869)	(15 683)
Pozostałe wpływy (wydatki) finansowe	(83)	-
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>(9 869)</b>	<b>446 902</b>
<b>Przepływy pieniężne netto razem</b>	<b>53 116</b>	<b>381 203</b>
<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>448 799</b>	<b>299 567</b>
Wpływ zmian z tytułu różnic kursowych	155	24
<b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>	<b>502 070</b>	<b>680 794</b>

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

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



## SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM GRUPY CIECH

	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
<b>01.01.2021</b>	<b>287 614</b>	<b>470 846</b>	<b>(9 393)</b>	<b>(3 659)</b>	<b>425 021</b>	<b>(495)</b>	<b>(31 737)</b>	<b>982 418</b>	<b>2 120 615</b>	<b>(2 077)</b>	<b>2 118 538</b>
<b>Transakcje z właścicielami</b>	-	-	-	-	-	-	-	<b>(158 099)</b>	<b>(158 099)</b>	-	<b>(158 099)</b>
Dywidenda	-	-	-	-	-	-	-	(158 099)	(158 099)	-	(158 099)
<b>Całkowite dochody ogółem za okres</b>	-	-	<b>39 990</b>	<b>398</b>	-	-	<b>(15 014)</b>	<b>192 408</b>	<b>217 782</b>	<b>(37)</b>	<b>217 745</b>
Zysk / (strata) netto za okres	-	-	-	-	-	-	-	192 408	192 408	(118)	192 290
Inne całkowite dochody	-	-	39 990	398	-	-	(15 014)	-	25 374	81	25 455
<b>30.06.2021</b>	<b>287 614</b>	<b>470 846</b>	<b>30 597</b>	<b>(3 261)</b>	<b>425 021</b>	<b>(495)</b>	<b>(46 751)</b>	<b>1 016 727</b>	<b>2 180 298</b>	<b>(2 114)</b>	<b>2 178 184</b>
<b>01.01.2020</b>	<b>287 614</b>	<b>470 846</b>	<b>17 678</b>	<b>(216)</b>	<b>78 521</b>	<b>(360)</b>	<b>(75 944)</b>	<b>1 199 657</b>	<b>1 977 796</b>	<b>(1 017)</b>	<b>1 976 779</b>
<b>Transakcje z właścicielami</b>	-	-	-	-	<b>346 500</b>	-	-	<b>(346 500)</b>	-	<b>37</b>	<b>37</b>
Fundusz rezerwowy na zakup akcji własnych	-	-	-	-	346 500	-	-	(346 500)	-	-	-
Zmiana składu Grupy	-	-	-	-	-	-	-	-	-	37	37
<b>Całkowite dochody ogółem za okres</b>	-	-	<b>(50 649)</b>	<b>212</b>	-	-	<b>28 062</b>	<b>34 695</b>	<b>12 320</b>	<b>(516)</b>	<b>11 804</b>
Zysk/(strata) netto za okres	-	-	-	-	-	-	-	34 698	34 698	(681)	34 017
Inne całkowite dochody	-	-	(50 649)	212	-	-	28 062	(3)	(22 378)	165	(22 213)
<b>30.06.2020</b>	<b>287 614</b>	<b>470 846</b>	<b>(32 971)</b>	<b>(4)</b>	<b>425 021</b>	<b>(360)</b>	<b>(47 882)</b>	<b>887 852</b>	<b>1 990 116</b>	<b>(1 496)</b>	<b>1 988 620</b>

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



## 2. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO PÓŁROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY CIECH

### 2.1. PODSTAWA SPORZĄDZENIA PÓŁROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY CIECH

Niniejsze półroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z wymogami Międzynarodowego Standardu Rachunkowości („MSR”) 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa” zatwierdzonego do stosowania przez Unię Europejską oraz z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz.U.2018.757 z 2018 roku). Prezentowane sprawozdanie przedstawia sytuację finansową Grupy CIECH na 30 czerwca 2021 roku oraz na 31 grudnia 2020 roku, wyniki jej działalności oraz przepływy pieniężne za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2021 roku oraz 30 czerwca 2020 roku i zostało zatwierdzone przez Zarząd spółki CIECH S.A. 23 września 2021 roku.

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

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

Zarząd CIECH S.A. oświadcza, że według jego najlepszej wiedzy, niniejsze półroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe i dane porównawcze zostały sporządzone zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz, że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Grupy CIECH oraz jej wynik finansowy. Ponadto Zarząd CIECH S.A. oświadcza, że sprawozdanie Zarządu za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 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 punktach 2.6, 2.7, 2.8, 2.13 niniejszego Raportu. Informacja o wpływie pandemii COVID-19 na działalność Grupy CIECH została zaprezentowana w nocie 2.18. W bieżącym okresie półrocznym nie wystąpiły istotne zmiany wartości szacunkowych prezentowanych w poprzednich okresach sprawozdawczych.

Zarząd CIECH S.A. oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący przeglądu półrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2021 roku został wybrany zgodnie z przepisami prawa i jest nim: Deloitte Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. z siedzibą w Warszawie posiadająca wpis na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych, prowadzoną przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów pod numerem 73 rejestru.

### 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 nieobowiązujące 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, przekazany do publicznej wiadomości 22 kwietnia 2021 roku.

## 2.2.1. KOREKTA BŁĘDÓW POPRZEDNICH OKRESÓW ORAZ ZMIANY POLITYKI RACHUNKOWOŚCI

W stosunku do wcześniej publikowanych danych porównywalnych za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2020 roku oraz danych bilansowych na 31 grudnia 2020 roku i na 30 czerwca 2020 roku dokonano reklasyfikacji poniższych pozycji:

### a) przypisanie korekt dotyczących rachunkowości zabezpieczeń do działalności zaniechanej

Poziom przychodów osiągniętych w pierwszym półroczu 2020 roku został skorygowany o rozliczenie różnic kursowych związanych z wyemitowanym zadłużeniem w EUR z tytułu obligacji, które w przeszłości zostało wyznaczone jako zabezpieczenie przychodów w EUR od 2020 roku. Prezentowane uprzednio dane za okres pierwszego półrocza 2020 roku błędnie nie uwzględniały przypisania odpowiedniej wartości tych korekt do działalności zaniechanej.

### b) 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.

### c) per saldo różnic kursowych oraz korekty prezentacyjne działalności kontynuowanej w związku z wydzieleniem działalności zaniechanej

Per saldo różnic kursowych, które zostały przypisane do działalności zaniechanej oraz przypisanie pozycji przychodów i kosztów finansowych, które zostały zaklasyfikowane jako te związane z działalnością zaniechaną.

### d) reklasyfikacja dotacji

Reklasyfikacja dotacji wykazywanych w zobowiązaniach krótkoterminowych do zobowiązań długoterminowych w wysokości 23 074 tys. zł w sprawozdaniu z sytuacji finansowej na 30 czerwca 2020 roku.

### e) ujęcie wyceny transakcji futures w CIECH Soda Romania S.A. – dotyczy sprawozdania z sytuacji finansowej na 31 grudnia 2020 roku oraz na 30 czerwca 2020 roku

Ujęcie wyceny transakcji futures na sprzedaż praw do emisji CO<sub>2</sub> w CIECH Soda Romania S.A. w sprawozdaniu z sytuacji finansowej na 31 grudnia 2020 roku oraz na 30 czerwca 2020 roku.

Poniżej zaprezentowano wpływ korekt na prezentowane wcześniej dane skonsolidowane za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2020 roku.

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	Po korektach 01.01.- 30.06.2020	Korekta prezentacyjna działalności kontynuowanej w związku z wydzieleniem działalności zaniechanej	Per saldo różnic kursowych	Przypisanie korekt dotyczących rachunkowości zabezpieczeń do działalności zaniechanej	Korekta prezentacyjna kosztów niewykorzystanych mocy produkcyjnych	Uprzednio prezentowany 01.01.- 30.06.2020
<b>Przychody netto ze sprzedaży</b>	<b>1 480 602</b>	-	-	<b>2 679</b>	-	<b>1 477 923</b>
Koszt własny sprzedaży	(1 154 933)	-	-	-	(9 585)	(1 145 348)
<b>Zysk/strata brutto na sprzedaży</b>	<b>325 669</b>	-	-	<b>2 679</b>	<b>(9 585)</b>	<b>332 575</b>
Pozostałe przychody operacyjne	18 926	-	-	-	-	18 926
Koszty sprzedaży	(76 912)	-	-	-	-	(76 912)
Koszty ogólnego zarządu	(102 419)	-	-	-	-	(102 420)
Pozostałe koszty operacyjne	(45 905)	-	-	-	9 585	(55 490)
<b>Zysk/strata na działalności operacyjnej</b>	<b>119 359</b>	-	-	<b>2 679</b>	-	<b>116 679</b>



SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	Po korektach 01.01.- 30.06.2020	Korekta prezentacyjna działalności kontynuowanej w związku z wydzieleniem działalności zaniechanej	Per saldo różnic kursowych	Przypisanie korekt dotyczących rachunkowości zabezpieczeń do działalności zaniechanej	Korekta prezentacyjna kosztów niewykorzystanych mocy produkcyjnych	Uprzednio prezentowany 01.01.- 30.06.2020
Przychody finansowe	19 930	1 229	2 063		-	16 638
Koszty finansowe	(61 037)	(3 426)	(2 063)		-	(55 548)
<b>Przychody / Koszty finansowe netto</b>	<b>(41 107)</b>	<b>(2 197)</b>	-	<b>2 679</b>	-	<b>(38 910)</b>
Udział w zyskach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	191	-	-	-	-	191
<b>Zysk/strata przed opodatkowaniem</b>	<b>78 443</b>	<b>(2 197)</b>	-	<b>2 679</b>	-	<b>77 960</b>
Podatek dochodowy	(44 636)	-	-		-	(44 636)
<b>Zysk/strata netto</b>	<b>33 807</b>	<b>(2 197)</b>	-	<b>2 679</b>	-	<b>33 324</b>
Zysk/strata na sprzedaży dotyczący działalności zaniechanej	210	2 197	-	(2 679)	-	693
<b>Zysk / strata netto za rok obrotowy</b>	<b>34 017</b>	<b>(2 197)</b>	-	-	-	<b>34 017</b>
w tym:						
Zysk/strata netto właścicieli jednostki dominującej	34 699	(2 197)	-	-	-	34 698
Zysk/strata netto udziałów niekontrolujących	(681)	-	-	-	-	(681)
<b>Zysk / strata na jedną akcję (w złotych):</b>						
Podstawowy	0,66	-	-	-	-	0,66
Rozwodniony	0,66	-	-	-	-	0,66
<b>Zysk / strata na jedną akcję (w złotych) na działalność kontynuowanej:</b>						
Podstawowy	0,65	0,02	-	(0,02)	-	0,65
Rozwodniony	0,65	0,02	-	(0,02)	-	0,65

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	Po korektach 31.12.2020	Ujęcie wyceny futures	Uprzednio prezentowany 31.12.2020	Po korektach 30.06.2020	Ujęcie wyceny futures	Reklasyfikacja dotacji	Uprzednio prezentowany 30.06.2020
<b>AKTYWA</b>							
<b>Aktywa trwałe razem</b>	<b>4 251 347</b>	-	<b>4 251 347</b>	<b>3 799 805</b>	-	-	<b>3 799 805</b>
Należności handlowe i pozostałe	478 508	22 590	455 918	442 834	13 201	-	429 633
<b>Aktywa obrotowe razem</b>	<b>1 478 976</b>	<b>22 590</b>	<b>1 456 386</b>	<b>1 636 026</b>	<b>13 201</b>	-	<b>1 622 825</b>
<b>Aktywa razem</b>	<b>5 730 323</b>	<b>22 590</b>	<b>5 707 733</b>	<b>5 435 831</b>	<b>13 201</b>	-	<b>5 422 630</b>
<b>PASYWA</b>							
<b>Kapitał własny razem</b>	<b>2 118 538</b>	-	<b>2 118 538</b>	<b>1 988 620</b>	-	-	<b>1 988 620</b>
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	82 028	-	82 028	128 922	-	23 074	105 848
<b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>	<b>401 146</b>	-	<b>401 146</b>	<b>2 167 926</b>	-	<b>23 074</b>	<b>2 144 852</b>
Zobowiązania handlowe i pozostałe	1 101 036	22 590	1 078 446	676 449	13 201	(23 074)	686 322
<b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>	<b>3 210 639</b>	<b>22 590</b>	<b>3 188 049</b>	<b>1 279 285</b>	<b>13 201</b>	<b>(23 074)</b>	<b>1 289 158</b>
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>3 611 785</b>	<b>22 590</b>	<b>3 589 195</b>	<b>3 447 211</b>	<b>13 201</b>	-	<b>3 434 010</b>
<b>Pasywa razem</b>	<b>5 730 323</b>	<b>22 590</b>	<b>5 707 733</b>	<b>5 435 831</b>	<b>13 201</b>	-	<b>5 422 630</b>



### 2.3. WALUTA FUNKCJONALNA I PREZENTACYJNA

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

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

Kurs NBP na dzień kończący okres sprawozdawczy	30.06.2021 <sup>1</sup>	31.12.2020 <sup>2</sup>
EUR	4,5208	4,6148
RON	0,9174	0,9479
Średni kurs NBP za okres sprawozdawczy	6 miesięcy zakończonych 30.06.2021 <sup>3</sup>	6 miesięcy zakończonych 30.06.2020 <sup>4</sup>
EUR	4,5472	4,4413
RON	0,9264	0,9205

<sup>1</sup> Tabela kursów średnich NBP obowiązująca na dzień 30 czerwca 2021 roku.

<sup>2</sup> Tabela kursów średnich NBP obowiązująca na dzień 31 grudnia 2020 roku.

<sup>3</sup> Według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez NBP na ostatni dzień każdego miesiąca okresu od 1 stycznia 2021 do 30 czerwca 2021 roku.

<sup>4</sup> Według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez NBP na ostatni dzień każdego miesiąca okresu od 1 stycznia 2020 do 30 czerwca 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 GRUPY CIECH

W Skonsolidowanym Sprawozdaniu finansowych Grupy CIECH za 2020 rok, w nocie 2.5 szczegółowo omówiono przypisanie segmentów operacyjnych do nowej struktury biznesowej. Zmiana prezentacji nastąpiła począwszy od 2020 roku we wszystkich okresach raportowych prezentowanych jako dane porównywalne.

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 osiągane 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 cieplną i elektryczną, w ramach spółki CIECH Soda Polska. Z tego powodu brak jest możliwości przypisania kosztów bezpośrednich w sposób niebudzący wątpliwości (głównie: węgiel, energia elektryczna, CO<sub>2</sub>, 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 spółce 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 Żywice** - Grupa CIECH była producentem wielu organicznych związków chemicznych wytwarzanych przez CIECH Żywice Sp. z o.o. W 2020 roku oraz pierwszym kwartale 2021 roku produkowano m.in. żywice epoksydowe oraz żywice poliestrowe. Produkty te używane są w przemysłach: motoryzacyjnym, farbiarskim oraz elektronicznym. W dniu 1 marca 2021 roku CIECH Żywice 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, kosmetycznym oraz chemii budowlanej.

**Segment Opakowania** - obejmuje produkty spółki CIECH Vitro 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 spółkę 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.-30.06.2021	01.01.-30.06.2020*
<b>Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>129 750</b>	<b>33 807</b>
Podatek dochodowy	48 271	44 636
Udział w zyskach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	209	(191)
Koszty finansowe	67 190	61 037
Przychody finansowe	(7 573)	(19 930)
Amortyzacja	169 828	158 149
<b>EBITDA na działalności kontynuowanej</b>	<b>407 675</b>	<b>277 508</b>
EBITDA na działalności zaniechanej	6 927	6 536
<b>EBITDA na działalności kontynuowanej i zaniechanej</b>	<b>414 602</b>	<b>284 044</b>

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

	01.01.-30.06.2021	01.01.-30.06.2020*
<b>EBITDA na działalności kontynuowanej</b>	<b>407 675</b>	<b>277 508</b>
Zdarzenia jednorazowe, w tym:	1 948	(3 064)
Odpisy z tytułu utraty wartości (a)	-	(95)
Pozycje gotówkowe (b)	(7 719)	(2 826)
Pozycje bezgotówkowe (z wyłączeniem odpisów z tytułu utraty wartości) (c)	9 667	(143)
<b>EBITDA znormalizowana na działalności kontynuowanej</b>	<b>409 623</b>	<b>274 444</b>
EBITDA znormalizowana na działalności zaniechanej	6 951	5 762
<b>EBITDA znormalizowana na działalności kontynuowanej i zaniechanej</b>	<b>416 574</b>	<b>280 206</b>

\*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:

<b>DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA</b>	01.01.-30.06.2021	01.01.-30.06.2020*
Zysk / (Strata) na działalności operacyjnej	6 927	1 296
Amortyzacja	-	5 240
Zdarzenia jednorazowe	24	(774)
EBITDA na działalności zaniechanej	6 927	6 536
<b>EBITDA znormalizowana na działalności zaniechanej</b>	<b>6 951</b>	<b>5 762</b>

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

Katalog pozycji korygujących EBITDA znormalizowana na potrzeby niniejszego sprawozdania finansowego wygląda następująco:

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

(b) Pozycje gotówkowe:

- zysk/strata ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych,
- otrzymane lub zapłacone kary i odszkodowania,
- przekazane darowizny,
- koszty restrukturyzacji,
- zdarzenia losowe.

(c) Pozycje bezgotówkowe:

- wycena nieruchomości inwestycyjnych do wartości godziwej,
- koszty likwidacji zapasów i rzeczowych aktywów trwałych,
- koszty wstrzymanych inwestycji,
- koszty restrukturyzacji,
- rezerwy środowiskowe, rezerwy na zobowiązania i odszkodowania oraz inne pozycje (włączając w to koszty nadzwyczajne oraz inne rezerwy).

Ponadto, EBITDA znormalizowana może zostać również skorygowana o nietypowe, jednorazowe zdarzenia niewymienione powyżej.

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





## SEGMENTY OPERACYJNE GRUPY CIECH

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

SEGMENTY OPERACYJNE 01.01.-30.06.2021	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	1 041 645	275 652	198 938	106 162	32 175	41 213	-	-	1 695 785
Przychody z transakcji pomiędzy segmentami	37 852	21	64	43	311	8 421	-	(46 712)	-
<b>Przychody ze sprzedaży razem</b>	<b>1 079 497</b>	<b>275 673</b>	<b>199 002</b>	<b>106 205</b>	<b>32 486</b>	<b>49 634</b>	-	<b>(46 712)</b>	<b>1 695 785</b>
Koszt własny sprzedaży	(836 753)	(199 307)	(157 467)	(80 282)	(20 669)	(49 596)	-	40 288	(1 303 786)
<b>Zysk /(strata) brutto na sprzedaży</b>	<b>242 744</b>	<b>76 366</b>	<b>41 535</b>	<b>25 923</b>	<b>11 817</b>	<b>38</b>	-	<b>(6 424)</b>	<b>391 999</b>
Koszty sprzedaży	(72 969)	(18 144)	(5 090)	(13 298)	(3 642)	(1 182)	-	5 544	(108 781)
Koszty ogólnego zarządu	(38 778)	(15 237)	(1 900)	(2 701)	(1 525)	(2 650)	(37 210)	2 902	(97 099)
Wynik na zarządzaniu należnościami	(2 840)	166	11	1	(8)	1 284	-	-	(1 386)
Wynik na pozostałej działalności operacyjnej	52 062	1 738	(95)	488	1 149	385	294	(2 907)	53 114
<b>Zysk /(strata) na działalności operacyjnej</b>	<b>180 219</b>	<b>44 889</b>	<b>34 461</b>	<b>10 413</b>	<b>7 791</b>	<b>(2 125)</b>	<b>(36 916)</b>	<b>(885)</b>	<b>237 847</b>
Saldo różnic kursowych i odsetek od rozrachunków handlowych	773	(1 032)	91	(296)	78	56	-	-	(330)
Koszty finansowania Grupy	-	-	-	-	-	-	(24 497)	-	(24 497)
Wynik na działalności finansowej (nieprzypisane do segmentów)	-	-	-	-	-	-	(34 790)	-	(34 790)
Udział w zyskach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	(209)	-	-	-	-	-	-	-	(209)
<b>Zysk /(strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>180 783</b>	<b>43 857</b>	<b>34 552</b>	<b>10 117</b>	<b>7 869</b>	<b>(2 069)</b>	<b>(96 203)</b>	<b>(885)</b>	<b>178 021</b>
Podatek dochodowy	-	-	-	-	-	-	-	-	(48 271)
Zysk /(strata) netto z działalności kontynuowanej	-	-	-	-	-	-	-	-	129 750
Zysk /(strata) netto z działalności zaniechanej	-	-	-	-	-	-	-	-	62 540
<b>Zysk /(strata) netto za okres</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>192 290</b>
Amortyzacja	137 569	15 448	1 917	4 507	2 672	530	7 185	-	169 828
EBITDA na działalności kontynuowanej	317 788	60 337	36 378	14 920	10 463	(1 595)	(29 731)	(883)	407 675
EBITDA znormalizowana na działalności kontynuowanej*	319 785	61 009	36 414	15 144	9 400	(1 609)	(29 638)	(882)	409 623

\*EBITDA znormalizowana za okres 6 miesięcy kończący się 30 czerwca 2021 roku liczona jest jako EBITDA skorygowana o nietypowe zdarzenia jednorazowe: kary i odszkodowania 1,3 mln zł; zmianę stanu rezerw: -2,3 mln zł; likwidacja środków trwałych -0,5 mln zł; pozostałe -0,4 mln zł.



SEGMENTY OPERACYJNE 01.01.-30.06.2020	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	997 606	223 939	111 467	79 820	34 976	32 794	-	-	1 480 602
Przychody z transakcji pomiędzy segmentami	31 333	748	36	87	-	13 590	-	(45 794)	-
<b>Przychody ze sprzedaży razem</b>	<b>1 028 939</b>	<b>224 687</b>	<b>111 503</b>	<b>79 907</b>	<b>34 976</b>	<b>46 384</b>	-	<b>(45 794)</b>	<b>1 480 602</b>
Koszt własny sprzedaży	(780 461)	(179 014)	(93 414)	(62 750)	(23 013)	(45 617)	-	29 336	(1 154 933)
<b>Zysk /(strata) brutto na sprzedaży</b>	<b>248 478</b>	<b>45 673</b>	<b>18 089</b>	<b>17 157</b>	<b>11 963</b>	<b>767</b>	-	<b>(16 458)</b>	<b>325 669</b>
Koszty sprzedaży	(51 384)	(20 724)	(3 423)	(9 188)	(4 195)	(2 668)	-	14 670	(76 912)
Koszty ogólnego zarządu	(36 345)	(18 677)	(1 391)	(2 141)	(790)	(3 289)	(43 936)	4 150	(102 419)
Wynik na zarządzaniu należnościami	(8 499)	(363)	22	(2)	(8)	176	-	1	(8 673)
Wynik na pozostałej działalności operacyjnej	(14 607)	2 617	(49)	-	146	(3 371)	(595)	(2 447)	(18 306)
<b>Zysk /(strata) na działalności operacyjnej</b>	<b>137 643</b>	<b>8 526</b>	<b>13 248</b>	<b>5 826</b>	<b>7 116</b>	<b>(8 385)</b>	<b>(44 531)</b>	<b>(84)</b>	<b>119 359</b>
Saldo różnic kursowych i odsetek od rozrachunków handlowych	(1 440)	70	(1 201)	-	487	(787)	-	-	(2 871)
Koszty finansowania Grupy	-	-	-	-	-	-	(36 540)	-	(36 540)
Wynik na działalności finansowej (nieprzypisane do segmentów)	-	-	-	-	-	-	(1 696)	-	(1 696)
Udział w zyskach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	191	-	-	-	-	-	-	-	191
<b>Zysk /(strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>136 394</b>	<b>8 596</b>	<b>12 047</b>	<b>5 826</b>	<b>7 603</b>	<b>(9 172)</b>	<b>(82 767)</b>	<b>(84)</b>	<b>78 443</b>
Podatek dochodowy	-	-	-	-	-	-	-	-	(44 636)
Zysk /(strata) netto z działalności kontynuowanej	-	-	-	-	-	-	-	-	33 807
Zysk /(strata) netto z działalności zaniechanej	-	-	-	-	-	-	-	-	210
<b>Zysk /(strata) netto za okres</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>34 017</b>
Amortyzacja	124 034	15 102	1 953	5 150	4 343	320	7 247	-	158 149
EBITDA na działalności kontynuowanej	261 677	23 628	15 201	10 976	11 459	(8 064)	(37 284)	(85)	277 508
EBITDA znormalizowana na działalności kontynuowanej**	260 233	22 130	15 129	10 977	11 474	(8 227)	(37 188)	(84)	274 444

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

\*\*EBITDA znormalizowana za okres 6 miesięcy kończący się 30 czerwca 2020 roku liczona jest jako EBITDA skorygowana o nietypowe zdarzenia jednorazowe: zbycie aktywów 1 mln zł; kary i odszkodowania 1,8 mln zł; zmianę stanu rezerw: 0,3 mln zł.



## AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA W PODZIALE NA SEGMENTY OPERACYJNE

	AKTYWA		ZOBOWIĄZANIA	
	30.06.2021	31.12.2020*	30.06.2021	31.12.2020*
Segment Sodowy	3 808 220	3 654 778	261 984	313 376
Segment Żyvice	25 867	203 699	11 469	58 312
Segment Agro	732 389	755 969	59 349	93 704
Segment Pianki	86 757	68 447	70 733	59 174
Segment Krzemiany	82 454	84 898	17 718	19 010
Segment Opakowania	35 978	33 047	6 622	8 846
Pozostała działalność	39 741	23 016	11 200	25 451
Funkcje Korporacyjne (pozycje nieprzypisane do innych segmentów)	1 189 084	1 015 451	3 376 942	3 076 077
Eliminacje (korekty konsolidacyjne)	(30 856)	(108 982)	(24 567)	(42 165)
<b>RAZEM</b>	<b>5 969 634</b>	<b>5 730 323</b>	<b>3 791 450</b>	<b>3 611 785</b>

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

Wartość inwestycji w jednostkach wycenianych metodą praw własności występuje tylko dla aktywów Segmentu Sodowego i wynosi na 30 czerwca 2021 roku 5 322 tys. zł.

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

	30.06.2021	30.06.2020
Segment Sodowy	387 914	303 693
Segment Agro	11 490	14 156
Segment Żyvice	-	19 796
Segment Pianki	65	246
Segment Krzemiany	12 481	2 782
Segment Opakowania	1 987	1 915
Segment Pozostały	2 185	5 659
Funkcje Korporacyjne	10 108	5 024
<b>RAZEM</b>	<b>426 230</b>	<b>353 271</b>

## 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
<b>30.06.2021</b>				
Polska	2 380 326	44 557	1 058 651	3 483 534
Unia Europejska (poza Polską)	1 966 100	-	496 350	2 462 450
Pozostała Europa	-	-	4 543	4 543
Afryka	-	-	7 164	7 164
Azja	-	-	7 383	7 383
Pozostałe regiony	-	-	4 560	4 560
<b>RAZEM</b>	<b>4 346 426</b>	<b>44 557</b>	<b>1 578 651</b>	<b>5 969 634</b>
<b>31.12.2020*</b>				
Polska	2 412 274	50 688	1 085 525	3 548 487
Unia Europejska (poza Polską)	1 787 812	-	360 544	2 148 356
Pozostała Europa	-	-	14 788	14 788
Afryka	-	-	3 923	3 923
Azja	-	-	4 493	4 493
Pozostałe regiony	-	-	10 276	10 276
<b>RAZEM</b>	<b>4 200 086</b>	<b>50 688</b>	<b>1 479 549</b>	<b>5 730 323</b>

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



## PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY – STRUKTURA GEOGRAFICZNA RYNKÓW ZBYTU

	01.01.-30.06.2021	01.01.-30.06.2020*	Zmiana 2021/2020
<b>Polska</b>	<b>867 014</b>	<b>726 773</b>	<b>12,9%</b>
<b>Unia Europejska (poza Polską)</b>	<b>748 019</b>	<b>674 865</b>	<b>(10,8%)</b>
Niemcy	373 339	339 069	3,1%
Rumunia	24 653	13 149	87,5%
Czechy	76 263	76 858	(0,8%)
Włochy	13 998	15 639	(10,5%)
Holandia	66 455	56 341	18,0%
Finlandia	26 649	25 812	3,2%
Szwecja	12 612	10 168	24,0%
Belgia	13 309	16 633	(20,0%)
Dania	20 616	20 094	2,6%
Hiszpania	58 193	47 195	23,3%
Austria	22 343	12 353	80,9%
Francja	10 001	3 080	224,7%
Luksemburg	-	10 517	(100,0%)
Litwa	7 559	6 463	17,0%
Pozostałe kraje UE	22 029	21 494	2,5%
<b>Pozostała Europa</b>	<b>39 222</b>	<b>40 155</b>	<b>(2,3%)</b>
Szwajcaria	7 829	1 705	359,2%
Norwegia	22 481	21 575	4,2%
Wielka Brytania	2 383	2 376	0,3%
Rosja	794	2 716	(70,8%)
Pozostałe kraje pozostałej Europy	5 735	11 783	(51,3%)
<b>Afryka</b>	<b>11 648</b>	<b>9 120</b>	<b>27,7%</b>
<b>Azja</b>	<b>14 946</b>	<b>19 315</b>	<b>(22,6%)</b>
Chiny	1 252	23	5343,5%
Indie	455	928	(51,0%)
Singapur	3 161	2 170	45,7%
Turcja	327	6 222	(94,7%)
Pozostałe kraje azjatyckie	9 751	9 972	(2,2%)
<b>Pozostałe regiony</b>	<b>11 346</b>	<b>13 994</b>	<b>(18,9%)</b>
Korekta związana z zastosowaniem rachunkowości zabezpieczeń	3 590	(3 620)	-
<b>RAZEM</b>	<b>1 695 785</b>	<b>1 480 602</b>	<b>14,5%</b>

\*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 5.5.2 niniejszego raportu.



## 2.6. REZERWY I ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚĆ AKTYWÓW

W ciągu pierwszego półrocza 2021 roku oraz w drugim kwartale 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
<b>01.01.-30.06.2021</b>					
Długoterminowe	12 958	410	(286)	(66)	<b>13 016</b>
Krótkoterminowe	3 100	57	(621)	(435)	<b>2 101</b>
<b>01.01.-30.06.2020</b>					
Długoterminowe	12 848	149	(75)	(180)	<b>12 742</b>
Krótkoterminowe	15 465	175	(12 843)	415	<b>3 212</b>
<b>01.04.-30.06.2021*</b>					
Długoterminowe	13 097	227	(171)	(137)	<b>13 016</b>
Krótkoterminowe	2 142	57	(35)	(63)	<b>2 101</b>
<b>01.04.-30.06.2020*</b>					
Długoterminowe	13 145	84	(12)	(475)	<b>12 742</b>
Krótkoterminowe	4 328	49	(1 151)	(14)	<b>3 212</b>

\*Dane nieprzełgądane.

ZMIANA STANU POZOSTAŁYCH REZERW DŁUGOTERMINOWYCH	Stan na początek okresu	Utworzenie	Wykorzystanie i rozwiązanie	Inne zmiany (w tym różnice kursowe)	Stan na koniec okresu
<b>01.01.-30.06.2021</b>					
Rezerwa na zobowiązania	40 776	1 010	-	1 064	<b>42 850</b>
Rezerwa na ochronę środowiska	112 485	-	-	(2 097)	<b>110 388</b>
<b>RAZEM</b>	<b>153 261</b>	<b>1 010</b>	<b>-</b>	<b>(1 033)</b>	<b>153 238</b>
<b>01.01.-30.06.2020</b>					
Rezerwa na zobowiązania	8 762	-	-	-	<b>8 762</b>
Rezerwa na ochronę środowiska	93 435	-	-	4 139	<b>97 574</b>
<b>RAZEM</b>	<b>102 197</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>4 139</b>	<b>106 336</b>
<b>01.04.-30.06.2021*</b>					
Rezerwa na zobowiązania	42 337	513	-	-	<b>42 850</b>
Rezerwa na ochronę środowiska	113 500	-	-	(3 112)	<b>110 388</b>
<b>RAZEM</b>	<b>155 837</b>	<b>513</b>	<b>-</b>	<b>(3 112)</b>	<b>153 238</b>
<b>01.04.-30.06.2020*</b>					
Rezerwa na zobowiązania	8 762	-	-	-	<b>8 762</b>
Rezerwa na ochronę środowiska	99 230	(35)	-	(1 621)	<b>97 574</b>
<b>RAZEM</b>	<b>107 992</b>	<b>(35)</b>	<b>-</b>	<b>(1 621)</b>	<b>106 336</b>

\*Dane nieprzełgądane.

ZMIANA STANU POZOSTAŁYCH REZERW KRÓTKOTERMINOWYCH	Stan na początek okresu	Utworzenie	Wykorzystanie i rozwiązanie	Inne zmiany (w tym różnice kursowe)	Stan na koniec okresu
<b>01.01.-30.06.2021</b>					
Rezerwa na zobowiązania	94 199	3 362	(2 533)	(1 659)	<b>93 369</b>
Rezerwa na ochronę środowiska	889	32	(830)	-	<b>91</b>
Rezerwa na restrukturyzację	111	-	-	-	<b>111</b>
Rezerwa na premie	38	-	-	-	<b>38</b>
<b>RAZEM</b>	<b>95 237</b>	<b>3 394</b>	<b>(3 363)</b>	<b>(1 659)</b>	<b>93 609</b>
<b>01.01.-30.06.2020</b>					
Rezerwa na zobowiązania	98 000	19 038	(2 510)	1 538	<b>116 066</b>
Rezerwa na ochronę środowiska	1 516	-	(781)	-	<b>735</b>

ZMIANA STANU POZOSTAŁYCH REZERW KRÓTKOTERMINOWYCH	Stan na początek okresu	Utworzenie	Wykorzystanie i rozwiązanie	Inne zmiany (w tym różnice kursowe)	Stan na koniec okresu
Rezerwa na restrukturyzację	111	-	-	-	111
<b>RAZEM</b>	<b>99 627</b>	<b>19 038</b>	<b>(3 291)</b>	<b>1 538</b>	<b>116 912</b>
<b>01.04.-30.06.2021*</b>					
Rezerwa na zobowiązania	93 046	1 253	(53)	(839)	93 407
Rezerwa na ochronę środowiska	455	32	(396)	-	91
Rezerwa na restrukturyzację	111	-	-	-	111
<b>RAZEM</b>	<b>93 612</b>	<b>1 285</b>	<b>(449)</b>	<b>(839)</b>	<b>93 609</b>
<b>01.04.-30.06.2020*</b>					
Rezerwa na zobowiązania	99 986	17 083	(1 613)	610	116 066
Rezerwa na ochronę środowiska	1 136	-	(402)	1	735
Rezerwa na restrukturyzację	111	-	-	-	111
<b>RAZEM</b>	<b>101 233</b>	<b>17 083</b>	<b>(2 015)</b>	<b>611</b>	<b>116 912</b>

\*Dane nieprzełgłdane.

ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH	Stan na początek okresu	Utworzenie	Wykorzystanie i rozwiązanie	Inne zmiany (w tym różnice kursowe)	Stan na koniec okresu
<b>01.01.-30.06.2021</b>					
Rzeczowe aktywa trwałe	79 011	-	-	(2 524)	76 487
Wartości niematerialne, w tym:	491 363	-	-	(10 437)	480 926
<i>Wartość firmy</i>	440 232	-	-	(9 533)	430 699
Należności długoterminowe	1 015	-	-	(21)	995
Długoterminowe aktywa finansowe	2 415	-	-	-	2 415
Zapasy	38 303	954	(4 909)	(272)	34 076
Krótkoterminowe aktywa finansowe	28 343	264	(1)	-	28 606
Należności handlowe i pozostałe	66 633	5 018	(3 748)	(56)	67 847
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	316	444	(322)	42	480
<b>RAZEM</b>	<b>707 399</b>	<b>6 680</b>	<b>(8 980)</b>	<b>(13 268)</b>	<b>691 832</b>
<b>01.01.-30.06.2020</b>					
Rzeczowe aktywa trwałe	74 915	-	(95)	2 167	76 987
Wartości niematerialne, w tym:	453 861	-	-	19 561	473 422
<i>Wartość firmy</i>	408 650	-	-	18 252	426 902
Należności długoterminowe	975	-	-	48	1 023
Długoterminowe aktywa finansowe	1 343	-	-	-	1 343
Zapasy	33 327	2 411	(1 616)	(13)	34 109
Krótkoterminowe aktywa finansowe	27 942	-	-	-	27 942
Należności handlowe i pozostałe	56 879	12 131	(1 253)	(1 951)	65 806
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	200	263	(9)	7	461
<b>RAZEM</b>	<b>649 442</b>	<b>14 805</b>	<b>(2 973)</b>	<b>19 819</b>	<b>681 093</b>
<b>01.04.-30.06.2021*</b>					
Rzeczowe aktywa trwałe	78 870	-	-	(2 383)	76 487
Wartości niematerialne, w tym:	495 118	-	-	(14 192)	480 926
<i>Wartość firmy</i>	443 549	-	-	(12 850)	430 699
Należności długoterminowe	1 025	-	-	(30)	995
Długoterminowe aktywa finansowe	2 416	-	-	-	2 415
Zapasy	37 131	158	(2 952)	(261)	34 076
Krótkoterminowe aktywa finansowe	28 607	264	(1)	(264)	28 606
Należności handlowe i pozostałe	67 448	4 144	(2 260)	(1 485)	67 847
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	355	444	(360)	41	480
<b>RAZEM</b>	<b>710 969</b>	<b>5 010</b>	<b>(5 573)</b>	<b>(18 574)</b>	<b>691 832</b>



ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH	Stan na początek okresu	Utworzenie	Wykorzystanie i rozwiązanie	Inne zmiany (w tym różnice kursowe)	Stan na koniec okresu
<b>01.04.-30.06.2020*</b>					
Rzeczowe aktywa trwałe	78 737	(146)	-	(1 604)	76 987
Wartości niematerialne, w tym:	483 136	-	-	(9 714)	473 422
<i>Wartość firmy</i>	435 096	-	-	(8 194)	426 902
Należności długoterminowe	1 038	-	4	(19)	1 023
Długoterminowe aktywa finansowe	1 343	-	-	-	1 343
Zapasy	33 392	1 631	(792)	(122)	34 109
Krótkoterminowe aktywa finansowe	27 942	-	-	-	27 942
Należności handlowe i pozostałe	58 808	11 304	(642)	(3 664)	65 806
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	674	263	(483)	7	461
<b>RAZEM</b>	<b>685 070</b>	<b>11 139</b>	<b>(26 745)</b>	<b>(15 116)</b>	<b>681 093</b>

\*Dane nieprzełądane.

### Szczegółowa informacja o istotnych odpisach aktualizujących

W związku z wstrzymaniem w 2019 roku produkcji przez spółkę zależną CIECH Soda Romania S.A., będącym efektem zaprzestania dostaw pary technologicznej przez jej dostawcę, S.C. CET Govora S.A., Grupa CIECH dokonała oceny przesłanek wskazujących na utratę wartości aktywów w oparciu o możliwe scenariusze działania. 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. Na koniec 2020 roku dokonano wyceny do wartości godziwej (przy założeniu kontynuacji działalności, ale biorąc pod uwagę hibernację zakładu) posiadanych środków trwałych przez niezależnego rzeczoznawcę, aby ustalić czy wartość majątku ujęta w księgach Spółki nie przewyższa wartości określonej przez rzeczoznawcę. W wyniku przeprowadzonej wyceny ustalono, że nie ma konieczności dokonywania dodatkowych odpisów aktualizujących.

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.-30.06.2021	01.01.-30.06.2020
Podatek dochodowy bieżący	(38 482)	(42 598)
Podatek odroczony	(9 789)	(2 038)
<b>PODATEK DOCHODOWY WYKAZANY W SPRAWOZDANIU Z ZYSKÓW LUB STRAT</b>	<b>(48 271)</b>	<b>(44 636)</b>



Odroczony podatek dochodowy wynika z następujących pozycji:

AKTYWA Z TYTUŁU PODATKU ODROZONEGO ORAZ REZERWA NA PODATEK ODROZONY	30.06.2021			31.12.2020		
	Razem aktywa	Razem rezerwa	Wartość netto	Razem aktywa	Razem rezerwa	Wartość netto
Rzeczowe aktywa trwałe	1 258	134 111	(132 853)	1 221	136 672	(135 451)
Wartości niematerialne	3 636	21 612	(17 976)	5 032	22 982	(17 950)
Prawa do użytkowania składnika aktywów	-	4 720	(4 720)	-	4 686	(4 686)
Nieruchomości inwestycyjne	1 143	1 106	37	1 133	1 099	34
Aktywa finansowe	4 619	4 075	544	6 795	3 340	3 455
Zapasy	1 089	6 368	(5 279)	2 590	426	2 164
Należności handlowe i pozostałe	3 695	-	3 695	9 152	-	9 152
Rezerwy na świadczenia pracownicze	2 649	-	2 649	2 523	-	2 523
Pozostałe rezerwy	26 057	6	26 051	18 210	-	18 210
Straty podatkowe podlegające odliczeniu w przyszłych okresach	37 543	-	37 543	38 413	-	38 413
Różnice kursowe	121	7 540	(7 419)	471	4 312	(3 841)
Zobowiązania	33 849	2 622	31 227	32 600	47	32 553
Specjalna strefa ekonomiczna	94 683	-	94 683	95 369	-	95 369
Pozostałe	(842)	11 706	(12 548)	369	43	326
<b>Aktywa / rezerwa z tytułu podatku odroczonego</b>	<b>209 500</b>	<b>193 866</b>	<b>15 634</b>	<b>213 878</b>	<b>173 607</b>	<b>40 271</b>
Kompensata aktywów/rezerw z tytułu podatku odroczonego	(126 115)	(126 115)	-	(124 591)	(124 591)	-
Nierozpoznana wartość aktywa na podatek odroczonego	(38 828)	-	(38 828)	(38 599)	-	(38 599)
<b>Aktywa / rezerwa z tytułu podatku odroczonego wykazane w bilansie</b>	<b>44 557</b>	<b>67 751</b>	<b>(23 194)</b>	<b>50 688</b>	<b>49 016</b>	<b>1 672</b>

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

Poniższa tabela przedstawia wartość godziwą instrumentów finansowych.

Klasy instrumentów finansowych	30.06.2021		31.12.2020*		Kategorie instrumentów finansowych
	Wartość bilansowa	Wartość godziwa	Wartość bilansowa	Wartość godziwa	
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	502 070	502 070	443 886	443 886	Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie
Udzielone pożyczki	37 084	37 084	146	146	Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie
Należności z tytułu dostaw i usług	272 495	272 495	175 697	175 697	Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie
Instrumenty pochodne rozpoznane w aktywach finansowych wyznaczone jako instrumenty zabezpieczające	157 344	157 344	18 427	18 427	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody
Instrumenty pochodne rozpoznane w aktywach finansowych	1 491	1 491	1 835	1 835	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy





Klasy instrumentów finansowych	30.06.2021		31.12.2020*		Kategorie instrumentów finansowych
	Wartość bilansowa	Wartość godziwa	Wartość bilansowa	Wartość godziwa	
Należności z tytułu faktoringu	31 845	31 845	47 425	47 425	Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie
<b>AKTYWA</b>	<b>1 002 330</b>	<b>1 002 330</b>	<b>687 416</b>	<b>687 416</b>	
Kredyty i pożyczki	(1 898 015)	(1 910 628)	(1 911 475)	(1 910 967)	Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	(416 855)	(416 855)	(490 611)	(490 611)	Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie
Instrumenty pochodne rozpoznane w zobowiązaniach finansowych wyznaczone jako instrumenty zabezpieczające	(132 050)	(132 050)	(66 542)	(66 542)	Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody
Instrumenty pochodne rozpoznane w zobowiązaniach finansowych	(12 515)	(12 515)	(16 494)	(16 494)	Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy
Zobowiązania z tytułu faktoringu	(20 916)	(20 916)	(16 174)	(16 174)	Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie
<b>ZOBOWIĄZANIA</b>	<b>(2 478 981)</b>	<b>(2 491 594)</b>	<b>(2 500 296)</b>	<b>(2 499 788)</b>	

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

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

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

Wycena do wartości godziwej pogrupowana jest według trzystopniowej hierarchii:

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

#### Aktywa i zobowiązania wyceniane do wartości godziwej

	30.06.2021			31.12.2020*		
	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
<b>AKTYWA</b>	-	<b>158 835</b>	<b>40 278</b>	-	<b>20 262</b>	<b>40 948</b>
Nieruchomości inwestycyjne	-	-	40 278	-	-	40 948
Instrumenty zabezpieczające	-	157 344	-	-	18 427	-
Instrumenty pochodne o dodatniej wycenie	-	1 491	-	-	1 835	-
<b>ZOBOWIĄZANIA</b>	-	<b>(144 565)</b>	-	<b>(22 590)</b>	<b>(59 446)</b>	-
Instrumenty zabezpieczające	-	(132 050)	-	(22 590)	(42 952)	-
Instrumenty pochodne o ujemnej wycenie	-	(12 515)	-	-	(16 494)	-
<b>RAZEM</b>	-	<b>14 270</b>	<b>40 278</b>	<b>(22 590)</b>	<b>(39 184)</b>	<b>40 948</b>

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



W spółce CIECH Soda Polska S.A. występują kontrakty futures na zakup praw do emisji, które są instrumentem finansowym, ale nie są wyceniane do wartości godziwej. Kontrakty terminowe na uprawnienia do emisji CO<sub>2</sub> nabywane w celu własnego wykorzystania (umorzenia w związku z wprowadzeniem CO<sub>2</sub> do atmosfery) są bowiem wyłączone z zakresu MSSF 9.

Ze względu na specyfikę kontraktów futures (transakcji zawieranych na rynkach regulowanych), generowane są przepływy środków pieniężnych wynikające z bieżącej wyceny rynkowej. Niezależnie od wyłączenia lub włączenia instrumentu do zakresu standardu MSSF 9, przepływy te drugostronnie są ujmowane jako rozrachunek z Izbą Rozliczeniową.

Na dzień 30 czerwca 2021 roku saldo rozrachunków z tego tytułu wynosiło 128 mln zł (zobowiązanie), które wynika z dodatniej wyceny rynkowej kontraktów i uznania rachunku CIECH Soda Polska S.A., na 31 grudnia 2020 roku saldo wynosiło 11,9 mln zł (zobowiązanie), które wynikało z dodatniej wyceny rynkowej kontraktów i uznania rachunku CIECH Soda Polska S.A. kwotą 34,5 mln oraz ujemnej wyceny rynkowej kontraktu i obciążenia rachunku CIECH Soda Romania S.A. kwotą 22,6 mln zł.

### 2.8.1. INSTRUMENTY FINANSOWE WYCENIANIE DO WARTOŚCI GODZIWEJ

Na 30 czerwca 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.
- struktury opcyjne na dostawę jednostek CO<sub>2</sub> typu collar w CIECH Energy Deutschland GmbH - według hierarchii wartości godziwej jest to Poziom 2.

W ciągu pierwszego półrocza 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, począwszy od 30 czerwca 2021 roku, w wycenie instrumentów pochodnych typu CIRS uwzględniona została korekta o własne ryzyko kredytowe, która wcześniej nie była stosowana. 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 praw do emisji, które nie są wyceniane ze względu na stosowanie zasady „own use exemption”) 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 2021 roku zawarto również nowe struktury opcyjne na dostawę gazu oraz na dostawę jednostek CO<sub>2</sub>, ale do 30 czerwca 2021 nie zostały one desygnowane do rachunkowości zabezpieczeń.

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

	Długoterminowe aktywa finansowe	Krótkoterminowe aktywa finansowe	Pozostałe zobowiązania długoterminowe	Zobowiązania handlowe i pozostałe	RAZEM
<b>30.06.2021</b>					
IRS EUR	183	-	(102)	(147)	(66)
IRS PLN	-	-	(2 912)	(14 828)	(17 740)
CIRS	92 559	8 469	(112 640)	(10 994)	(22 604)
Forward EUR/PLN	-	842	-	(2 943)	(2 101)
Opcje collar	-	56 781	-	-	56 781
<b>RAZEM</b>	<b>92 742</b>	<b>66 093</b>	<b>(115 653)</b>	<b>(28 913)</b>	<b>14 270</b>



	Długoterminowe aktywa finansowe	Krótkoterminowe aktywa finansowe	Pozostałe zobowiązania długoterminowe	Zobowiązania handlowe i pozostałe	RAZEM
<b>31.12.2020*</b>					
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 <sub>2</sub>	-	-	-	(22 590)	(22 590)
<b>RAZEM</b>	<b>574</b>	<b>19 688</b>	<b>(14 327)</b>	<b>(67 709)</b>	<b>(61 774)</b>

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

\*\*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 Skonsolidowanym Sprawdzaniu Finansowym Grupy CIECH za 2020 rok w nocie 7.1.

## 2.8.2. INSTRUMENTY FINANSOWE NIEWYCENIANE DO WARTOŚCI GODZIWEJ

Grupa CIECH posiada zaciągnięte kredyty terminowe oraz obrotowe, których wartość księgową na dzień 30 czerwca 2021 roku wynosiła 1 898 016 tys. zł, a wartość godziwa 1 910 628 tys. zł (poziom 2 hierarchii wartości godziwej). Dla pozostałych instrumentów finansowych posiadanych przez Grupę CIECH (klasyfikowanych głównie jako środki pieniężne i ich ekwiwalenty, aktywa i zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu) wartość godziwa jest zbliżona do wartości księgowej.

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

W okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2021 roku w Grupie CIECH dokonano następujących transakcji zwiększających i zmniejszających wartość brutto rzeczowych aktywów trwałych:

	Grunty	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Rzeczowe aktywa trwałe w budowie	RAZEM
<b>01.01.-30.06.2021</b>							
<b>Wartość brutto rzeczowych aktywów trwałych na początek okresu</b>	<b>90 702</b>	<b>1 320 662</b>	<b>3 583 262</b>	<b>83 462</b>	<b>62 701</b>	<b>898 999</b>	<b>6 039 788</b>
Nabycie	-	273	452	356	382	331 403	332 866
Reklasyfikacje	-	20 399	152 107	2 260	1 982	(178 211)	(1 463)
Aktywowane koszty finansowania zewnętrznego	-	-	-	-	-	8 259	8 259
Różnice kursowe	(2 002)	(7 343)	(29 764)	(618)	(353)	(14 874)	(54 954)
Sprzedaż	-	(770)	(353)	(153)	(268)	-	(1 544)
Likwidacja	-	-	(5 131)	(1 367)	-	(352)	(6 850)
Pozostałe	-	-	-	(98)	13	(2)	(87)
<b>Wartość brutto rzeczowych aktywów trwałych na koniec okresu</b>	<b>88 700</b>	<b>1 333 221</b>	<b>3 700 573</b>	<b>83 842</b>	<b>64 457</b>	<b>1 045 222</b>	<b>6 316 015</b>
<b>01.01.-30.06.2020</b>							
<b>Wartość brutto rzeczowych aktywów trwałych na początek okresu</b>	<b>83 826</b>	<b>1 281 139</b>	<b>3 147 510</b>	<b>79 627</b>	<b>61 134</b>	<b>701 150</b>	<b>5 354 386</b>
Nabycie	121	236	1 603	2 740	1 117	220 151	225 968
Reklasyfikacje	102	(54 938)	(1 908)	308	(253)	(125 000)	(181 689)
Aktywowane koszty finansowania zewnętrznego	-	-	-	-	-	7 116	7 116
Różnice kursowe	3 837	11 352	42 467	753	556	23 438	82 403



01.01.-30.06.2021	Grunty	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Rzeczowe aktywa trwałe w budowie	RAZEM
Sprzedaż	(6)	(789)	-	(202)	(36)	(3 040)	(4 073)
Likwidacja	-	(1 052)	(9 419)	(487)	(149)	-	(11 107)
Zmiana struktury Grupy	-	25	98	10	(3 427)	-	(3 294)
Pozostałe	-	-	(6)	-	(97)	(602)	(705)
<b>Wartość brutto rzeczowych aktywów trwałych na koniec okresu</b>	<b>87 880</b>	<b>1 235 973</b>	<b>3 180 345</b>	<b>82 749</b>	<b>58 845</b>	<b>823 213</b>	<b>5 469 005</b>

Zakupy rzeczowych aktywów trwałych zostały dokonane ze środków własnych. Zobowiązania umowne poczynione na zakup rzeczowych aktywów trwałych wyniosły na 30 czerwca 2021 roku 60 457 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 JAKIMKOLWIEK NARUSZENIU WARUNKÓW UMOWY DOTYCZĄCEJ DŁUGU

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

Wszelkie informacje dotyczące warunków finansowania wynikające z umów i ustaleń z bankami zostały przedstawione w Sprawozdaniu Zarządu z działalności Grupy CIECH oraz CIECH S.A. za 2020 rok, przekazanym do publicznej wiadomości 22 kwietnia 2021 roku.

## 2.11. INFORMACJA O TRANSAKCYJACH Z JEDNOSTKAMI POWIĄZANYMI

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

TRANSAKcje JEDNOSTEK KONSOLIDOWANYCH Z POZOSTAŁYMI JEDNOSTKAMI POWIĄZANYMI	01.01.-30.06.2021	01.01.-30.06.2020
Przychody ze sprzedaży produktów i usług, w tym:	2 074	2 389
<i>spółki stowarzyszone</i>	1 126	962
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów, w tym:	19 534	25 426
<i>spółki stowarzyszone</i>	10 989	18 708
Pozostałe przychody operacyjne, w tym:	8	7
<i>spółki stowarzyszone</i>	8	7
Przychody finansowe, w tym:	-	114
<i>spółki stowarzyszone</i>	-	114
Zakupy produktów, towarów i materiałów	23 046	23 160
Zakupy usług, w tym:	19 670	23 204
<i>KI One S.A.</i>	95	-
<i>spółki stowarzyszone</i>	12 379	8 092
Pozostałe koszty operacyjne, w tym:	3 436	-
<i>spółki stowarzyszone</i>	3 436	-
Koszty finansowe, w tym:	-	1
<i>spółki stowarzyszone</i>	-	1



TRANSAKcje JEDNOSTEK KONSOLIDOWANYCH Z POZOSTAŁYMI JEDNOSTKAMI POWIĄZANYMI	01.01.-30.06.2021	01.01.-30.06.2020
	30.06.2021	31.12.2020
Należności handlowe, w tym:	6 329	7 488
<i>spółki stowarzyszone</i>	3 227	591
Zobowiązania handlowe, w tym:	25 948	27 901
<i>spółki stowarzyszone</i>	3 360	2 530

#### Warunki transakcji z jednostkami powiązаныmi

Spółki Grupy CIECH zgodnie z najlepszą wiedzą i przekonaniem nie zawierały pomiędzy sobą istotnych transakcji na warunkach innych niż rynkowe. Sprzedaże na rzecz oraz zakupy od podmiotów powiązanych dokonywane były na warunkach nieodbiegających od warunków rynkowych. Zaległe zobowiązania i należności są niezabezpieczone i rozliczane poprzez przelewy bankowe. W ciągu pierwszego półrocza 2021 roku nie wystąpiły istotne transakcje zawarte z podmiotami powiązаныmi niebędące transakcjami typowymi i rutynowymi poza opisanymi w pkt. 5.3. niniejszego raportu.

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

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

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

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

	30.06.2021	31.12.2020
<b>Aktywa warunkowe</b>	<b>22 148</b>	<b>31 077</b>
Pozostałe należności warunkowe*	22 148	31 077
<b>Zobowiązania warunkowe</b>	<b>139 040</b>	<b>645 699</b>
Udzielone gwarancje i poręczenia**	45 000	551 318
Inne***	94 040	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 rozpoznanego aktywa warunkowego wg stanu na 30 czerwca 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 za zobowiązania spółki CIECH Żywiec Sp. z o.o. (spółka sprzedana w dniu 1 marca 2021 roku) w związku z umową faktoringu odwrotnego w kwocie 45 000 tys. zł (zwolnienie z poręczenia nastąpiło 26 sierpnia 2021 roku),

\*\*\* W tym głównie:

- w Grupie SDC zobowiązanie warunkowe związane z ochroną środowiska w kwocie 16 465 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 5 016 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 30 czerwca 2021 roku wyniosła 139 040 tys. zł i spadła w stosunku do poziomu z 31 grudnia 2020 roku o 506 659 tys. zł. Zmiana nastąpiła głównie w wyniku wygaśnięcia gwarancji udzielonych w ramach umowy kredytu terminowego oraz kredytów rewolwingowych, które zostały spłacone w dniu 5 maja 2021 roku.

Wartości zobowiązań warunkowych związanych z postępowaniami przed organami administracji i ich zmiany w roku 2021 zostały opisane poniżej w pozycji: „Kontrole w zakresie rozliczeń podatkowych w Grupie CIECH oraz związane z nimi zobowiązania warunkowe”.

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

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

W I półroczu 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 rezerwowy CIECH Soda Deutschland GmbH & Co. KG. Ponadto, zdaniem organu opłata za znak „CIECH” nie powinna być rozpoznawana przez CIECH S.A. jako koszt podatkowy.

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



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

Spółka złożyła skargę do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego na wydaną decyzję w sprawie. Mimo to, spółka zdecydowała się na zapłatę podatku w wysokości 1,8 mln zł i odsetek (0,3 mln zł) 10 kwietnia 2018 roku. 6 czerwca 2019 roku sąd wydał wyrok w sprawie. Sąd uwzględnił skargę CIECH S.A. w zakresie kosztów opłat za znaki towarowe i uchylił Decyzję II instancji. 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 rezerwowy 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 rezerwowy SDC oraz koszty pozyskania tego finansowania (podstawa to 22,7 mln zł, co daje potencjalne zobowiązanie podatkowe w wysokości 4,3 mln zł). Tym samym urząd odstąpił od kwestionowania wydatków poniesionych z tytułu opłat za znak towarowy jako kosztu podatkowego. W tym samym miesiącu spółka złożyła zastrzeżenia do protokołu z badania ksiąg. Obecnie trwa postępowanie podatkowe.

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

**Kontrola CIT za 2015 rok w CIECH Soda Polska S.A.** została rozpoczęta przez Naczelnika Kujawsko-Pomorskiego Urzędu Skarbowego w Bydgoszczy w dniu 10 października 2016 roku. 7 marca 2017 roku urząd skarbowy wydał protokół kontroli podatkowej. Stwierdzone nieprawidłowości wynikają przede wszystkim z kwestionowania przez kontrolujących prawa spółki do rozliczenia straty z udziału w spółce osobowej, podobnie jak w przypadku spółek CIECH Pianki Sp. z o.o., CIECH Cargo Sp. z o.o., CIECH Vitrosilicon S.A., CIECH Sarzyna S.A. Spółka oraz jej doradcy podatkowi nie zgadzają się ze stanowiskiem kontrolujących. W czerwcu 2019 roku CIECH Soda Polska S.A. otrzymała Decyzję Naczelnika Kujawsko-Pomorskiego Urzędu Skarbowego w Bydgoszczy (Decyzja I instancji), w której stwierdzono, że spółka zaniżyła w związku z udziałem w spółce osobowej swoje zobowiązanie podatkowe o kwotę 3,9 mln zł. Spółka wysłała odwołanie od Decyzji. W dniu 9 września 2019 roku spółka otrzymała decyzję (Decyzja II Instancji) wydaną przez Dyrektora Izby Administracji Skarbowej (DIAS) w Bydgoszczy, w której DIAS podtrzymał ustalenia z Decyzji I Instancji. Decyzja wydana przez organ II instancji jest wymagalna. W związku z tym spółka zobowiązana była do wpłaty zaległego według kontrolujących podatku w wysokości 3,9 mln zł (podstawa opodatkowania zakwestionowana przez organ to 20,4 mln zł) plus należne odsetki w wysokości 1 mln zł. Od otrzymanej Decyzji II instancji spółka 9 października 2019 roku odwołała się do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Bydgoszczy. Na rozprawie w dniu 11 grudnia 2019 roku po rozpatrzeniu skargi wniesionej przez Spółkę, WSA ogłosił wyrok w którym w całości uchylił decyzję wydaną przez DIAS w Bydgoszczy. DIAS w Bydgoszczy w lutym 2020 roku złożył skargę kasacyjną do Naczelnego Sądu Administracyjnego. 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 wysłała odwołanie od Decyzji. W dniu 9 września 2019 roku Spółka otrzymała decyzję (Decyzja II Instancji) wydaną przez Dyrektora Izby Administracji Skarbowej (DIAS) w Bydgoszczy, w której DIAS podtrzymał



ustalenia z Decyzji I Instancji. Decyzja wydana przez organ II instancji jest wymagalna. W związku z tym spółka zobowiązana była do wpłaty zaległego według kontrolujących podatku w wysokości 2,6 mln zł (podstawa opodatkowania zakwestionowana przez organ to 13,8 mln zł) plus należne odsetki w wysokości 0,7 mln zł. Od otrzymanej Decyzji II instancji spółka 9 października 2019 roku odwołała się do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Bydgoszczy. Na rozprawie w dniu 11 grudnia 2019 roku po rozpatrzeniu skargi wniesionej przez Spółkę, WSA ogłosił wyrok w którym w całości uchylił decyzję wydaną przez DIAS w Bydgoszczy. DIAS w Bydgoszczy w lutym 2020 roku złożył skargę kasacyjną do Naczelnego Sądu Administracyjnego. 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 wysłała odwołanie od Decyzji. W dniu 9 września 2019 roku Spółka otrzymała decyzję (Decyzja II Instancji) wydaną przez Dyrektora Izby Administracji Skarbowej (DIAS) w Bydgoszczy, w której DIAS podtrzymał ustalenia z Decyzji I Instancji. Decyzja wydana przez organ II instancji jest wymagalna. W związku z tym Spółka zobowiązana była do wpłaty zaległego według kontrolujących podatku w wysokości 1,7 mln zł (podstawa opodatkowania zakwestionowana przez organ to 8,8 mln zł) plus należne odsetki w wysokości 0,5 mln zł. Od otrzymanej Decyzji II instancji Spółka 9 października 2019 roku odwołała się do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Bydgoszczy. Na rozprawie w dniu 11 grudnia 2019 roku po rozpatrzeniu skargi wniesionej przez Spółkę, WSA ogłosił wyrok w którym w całości uchylił decyzję wydaną przez DIAS w Bydgoszczy. DIAS w Bydgoszczy w lutym 2020 roku złożył skargę kasacyjną do Naczelnego Sądu Administracyjnego. 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. Obecnie trwa kontrola.

**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, rezerwę 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 Naczelnego 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 ich 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 wysłała odwołanie od decyzji I instancji. W dniu 7 stycznia 2020 roku spółka odebrała Decyzję II instancji wydaną przez Naczelnika Małopolskiego Urzędu Celno-Skarbowego w Krakowie (MUCS), gdzie Naczelnik MUCS utrzymał w całości decyzję I instancji. Decyzja wydana przez organ II instancji była wymagalna. W związku z tym pomimo, że kwota VAT została już uregulowana do właściwego urzędu skarbowego w związku ze złożoną w okresie bieżącym, zgodnie z otrzymaną interpretacją indywidualną, korektą rozliczenia VAT, spółka zdecydowała o wpłacie po raz drugi tej samej kwoty VAT w wysokości 25,3 mln zł oraz odsetek w wysokości 10 mln zł. Wpłacona ponownie kwota podatku VAT zostanie odzyskana przez CSP najpóźniej po zakończeniu ewentualnego postępowania sędowo 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 zobowiązanie 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 uiszczyła sporną kwotę podatku wraz z odsetkami. Na zaległość podatkową z tytułu VAT, odsetki oraz sankcję za okres V-VI 2018 roku spółka miała utworzoną rezerwę w wysokości 3,8 mln zł. 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 Staßfurt. 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 pozostawały by 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 sierpniu 2021 roku Spółka otrzymała zawiadomienie, że Urząd Skarbowy wycofał się w pełni z wydanej Decyzji. Tym samym spór dotyczący prawa do odliczenia VAT od faktur otrzymanych przez CIECH Energy Deutschland GmbH w związku z leasingiem elektrociepłowni został zakończony.

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 utworzyły rezerwy na potencjalne zobowiązania podatkowe i odsetki, które łącznie wynoszą 15,8 mln EUR (po przeliczeniu na PLN wg kursu z dnia bilansowego to ok. 71,4 mln zł). Z podanej kwoty 15,8 mln EUR rezerwa utworzona w latach poprzednich to 14,4 mln EUR (ok. 65,1 mln zł). Dodatkowo kwota 1,5 mln EUR (po przeliczeniu 6,8 mln PLN) stanowi zobowiązanie warunkowe.

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

22 czerwca 2021 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie CIECH S.A. podjęło uchwałę, w której postanowiono:

1. przeznaczyć zysk netto CIECH S.A. za rok 2020 w wysokości 155 287 tys. zł w całości na wypłatę dywidendy;
2. przenieść 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 158 099 tys. zł, to jest 3 zł na jedną akcję z zysku netto CIECH S.A. za 2020 rok powiększonego o kwotę przeniesioną z utworzonego z zysków kapitału zapasowego.

Jednocześnie Zwyczajne Walne Zgromadzenie CIECH S.A. ustaliło dzień dywidendy na 30 czerwca 2021 roku oraz dzień wypłaty dywidendy na 8 lipca 2021 roku.

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, AKTYWACH TRWAŁYCH ORAZ GRUPACH DO ZBYCIA PRZEZNACZONYCH DO SPRZEDAŻY I ZWIĄZANYCH Z NIMI ZOBOWIĄZANIACH W CIĄGU PIERWSZEGO PÓŁROCZA 2021 ROKU

### Działalność zaniechana

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) to 157 410 tys. zł. Ostateczna cena zbywanych Udziałów została ustalona zgodnie z regułą wynikającą z Umowy wyniosła 74 829 tys. zł. Szczegóły dotyczące transakcji znajdują się w raportach bieżących: 27/2020 i 4/2021.

Otrzymane środki pieniężne z tytułu sprzedaży udziałów	74 289
Otrzymane środki pieniężne z tytułu spłaty zadłużenia	56 121
Pożyczki pozostające do spłaty na dzień 30.06.2021*	27 000
<b>RAZEM Wartość Umowy</b>	<b>157 410</b>

\*Pożyczka wcześniej wykazywana jako wewnątrzgrupowa i eliminowana na poziomie sprawozdania skonsolidowanego; w wyniku sprzedaży ujawniona w danych skonsolidowanych jako pożyczka udzielona zewnętrznemu podmiotowi. Spłata pożyczki w wysokości 27 mln zł nastąpiła w dniu 30 lipca 2021 roku.

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

Za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2021 roku oraz za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 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 skonsolidowany wynik na działalności zaniechanej ( w obszarze żywic) za pierwsze półrocze 2021 roku, który obejmuje dane CIECH Żywiec Sp. z o.o. oraz CIECH S.A.

Grupa CIECH	01.01.-30.06.2021	01.01.-30.06.2020
<b>Przychody netto ze sprzedaży</b>	<b>69 898</b>	<b>124 563</b>
Koszt własny sprzedaży	(56 642)	(115 779)
<b>Zysk/(strata) brutto na sprzedaży</b>	<b>13 256</b>	<b>8 784</b>
Pozostałe przychody operacyjne	385	1 686
Koszty sprzedaży	(1 211)	(4 147)
Koszty ogólnego zarządu	(5 080)	(4 238)
Pozostałe koszty operacyjne	(422)	(788)
<b>Zysk/(strata) na działalności operacyjnej</b>	<b>6 928</b>	<b>1 297</b>
Przychody finansowe	1 864	25
Koszty finansowe	(319)	(652)
<b>Przychody / (koszty) finansowe netto</b>	<b>1 545</b>	<b>(627)</b>
<b>Zysk/(strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>8 473</b>	<b>670</b>
Podatek dochodowy	(852)	(460)
<b>Zysk/(strata) netto (1)</b>	<b>7 621</b>	<b>210</b>
Przychody ze sprzedaży spółki CIECH Żywiec Sp. z o.o.	74 289	-
Aktywa netto	(19 370)	-
Podatek	-	-
<b>Wynik na sprzedaży spółki CIECH Żywiec Sp. z o.o. (2)</b>	<b>54 919</b>	-
<b>Razem zysk/(strata) netto z działalności zaniechanej (1+2)</b>	<b>62 540</b>	<b>210</b>



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

w tys. zł	01.03.2021
<b>AKTYWA</b>	
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
<b>Aktywa trwałe razem</b>	<b>79 999</b>
Zapasy	30 174
Należności handlowe i pozostałe	54 392
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	7 335
<b>Aktywa obrotowe razem</b>	<b>91 901</b>
<b>Aktywa razem</b>	<b>171 900</b>
<b>ZOBOWIĄZANIA</b>	
Zobowiązania z tytułu leasingu	47
Rezerwy na świadczenia pracownicze	457
Rezerwa na podatek odroczonego	-
<b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>	<b>504</b>
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
<b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>	<b>152 026</b>
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>152 530</b>
<b>AKTYWA NETTO</b>	<b>19 370</b>

\*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
<b>Środki pieniężne na 01.01.2021</b>	<b>4 913</b>
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	1 445
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(704)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	1 681
<b>Przepływy pieniężne netto razem</b>	<b>2 422</b>
<b>Środki pieniężne nad którymi utracono kontrolę na moment sprzedaży</b>	<b>7 335</b>

Poniższa tabela prezentuje informacje o otrzymanej zapłacie z tytułu sprzedaży działalności zaniechanej (w tys. zł):

Otrzymane środki pieniężne z tytułu sprzedaży udziałów	74 289
Środki pieniężne nad którymi utracono kontrolę	(7 335)
<b>Otrzymana zapłata (wartość wykazana w cashflow jako „Zbycie spółki zależnej”)</b>	<b>66 954</b>

## 2.16. INFORMACJA O ISTOTNYCH WYDARZENIACH MAJĄCYCH MIEJSCE W GRUPIE CIECH W PIERWSZYM PÓŁROCZU 2021 ROKU

Informacje dotyczące istotnych wydarzeń mających miejsce w Grupie CIECH w pierwszym półroczu 2021 roku zostały przedstawione punkcie 5.3 i 5.4 niniejszego raportu.



## 2.17. INFORMACJA O ZDARZENIACH PO DNIU BILANSOWYM

W dniu 5 lipca 2021 roku Zarząd CIECH S.A. podjął uchwałę o rozpoczęciu przeglądu opcji strategicznych wspierających dalszy rozwój Grupy CIECH w odniesieniu do CIECH Vitro Sp. z o.o., spółki zależnej od CIECH S.A. CIECH Vitro Sp. z o.o. prowadzi działalność w ramach Segmentu Opakowania. W procesie przeglądu opcji strategicznych Zarząd współpracuje z doradcą transakcyjnym, finansowym, prawnym i podatkowym.

W dniu 2 sierpnia 2021 roku CIECH S.A. otrzymała postanowienie Sądu Rejonowego dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dotyczące zarejestrowania zmian w Statucie Spółki dokonanych uchwałami nr 20/2021 i 23/2021 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki z dnia 22 czerwca 2021 roku.

W dniu 8 września 2021 roku pomiędzy CIECH S.A. i SYNTHOS GREEN ENERGY S.A. został podpisany list intencyjny w sprawie nawiązania współpracy w zakresie wykorzystania przez spółki z Grupy CIECH energii pochodzącej z małych (Small Modular Reactors) i mikro reaktorów modułowych (Micro Modular Reactors). Podpisany list intencyjny umożliwi CIECH S.A. przeprowadzenie gruntownej analizy wykorzystania technologii SMR i MMR w Spółkach Grupy.

List intencyjny przewiduje nawiązanie długofalowej współpracy w zakresie określenia charakterystyki potrzeb w zakresie dostaw energii na potrzeby Spółek przy zastosowaniu technologii SMR i MMR, wypracowanie modelu dostaw energii, określenia możliwości i warunków budowy instalacji SMR i MMR na terenie Spółek oraz ustalenie brzegowych warunków umowy dostawy energii do Spółek. Szczegółowe informacje znajdują się w raporcie bieżącym nr 31/2021.

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

Pierwsze półrocze 2021 roku było kolejnym okresem prowadzenia działalności operacyjnej Grupy CIECH podczas trwającej pandemii COVID-19. W tym okresie rzeczywistość nadal definiowana była przez różnego rodzaju obostrzenia i ciągłe obowiązujące środki bezpieczeństwa, mające na celu ochronę zdrowia i życia pracowników Grupy oraz osób trzecich.

W opisywanym okresie Grupa CIECH nadal odczuwała niekorzystne skutki pandemii, które w różny sposób przekładały się na realizację celów Grupy w roku 2021 oraz poszczególnych segmentów Grupy.

W pierwszych miesiącach 2021 roku, w szczególności w pierwszym kwartale działania operacyjne Grupy i poszczególnych segmentów regulowane były decyzjami i zaleceniami władz państwowych i funkcjonującymi obostrzeniami w życiu społecznym. W tym okresie Grupa CIECH nadal stosowała się do podjętych w roku 2020 działań mających na celu ochronę zdrowia i życia pracowników, pracowników firm trzecich oraz partnerów biznesowych. W dalszym ciągu nadrzędnym celem 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).

W przypadku szerokiej grupy pracowników, gdzie nie było możliwości zdalnego świadczenia pracy (pracownicy produkcyjni) w poszczególnych zakładach produkcyjnych nadal obowiązywały procedury ograniczające do niezbędnego minimum bezpośrednie kontakty pomiędzy zmianami, zapewniano niezbędne, wymagane środki ochronne minimalizujące ryzyko zakażenia i wystąpienia ognisk zachorowań. Dzięki stosowanym rozwiązaniom 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, było zapewnienie ciągłości działania poszczególnych zakładów produkcyjnych Grupy i niedoprowadzenia do przerwania łańcucha dostaw. Dzięki temu, w trakcie pierwszego półrocza 2021 roku, zakłady produkcyjne Grupy kontynuowały, w sposób niezakłócony działalność operacyjną. Nie odnotowano przypadków przerwania produkcji. Nie odnotowano także przypadków przerwania łańcucha dostaw w związku z zakłóceniami w transporcie, dostępnością surowców, czy też z innymi przyczynami. Ryzyko wystąpienia ogniska zakażenia w Grupie zaczęło spadać w okolicach drugiego kwartału w związku z przystępowaniem pracowników do programu szczepień przeciwko COVID-19 oraz wraz ze spadkiem liczby nowych zachorowań w skali całego kraju.

Sytuacja w trakcie pierwszego półrocza 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 pojedyncze przypadki kwarantanny u pracowników w



zakładach produkcyjnych, jednak bez wpływu na ciągłość produkcji. Sytuacja zaczęła poprawiać się w drugim kwartale, kiedy pracownicy segmentu rozpoczęli proces szczepienia się przeciwko COVID-19. Od strony komercyjnej w okresie pierwszego półrocza, należy wskazać, że pierwszy kwartał 2021 roku to czas trwania obostrzeń i ciągle trwający lockdown w branży HoReCa w Polsce oraz w większości krajów Unii Europejskiej (restauracje, hotele). W drugim kwartale wraz z luzowaniem obostrzeń i otwarciem gospodarki, sytuacja zaczęła powracać do normalności. Najpóźniej powrót do normalności, w związku z otwieraniem gospodarek i znoszeniem obostrzeń zaobserwowano w branży HoReCa. W trakcie pierwszego półrocza 2021 roku nie zaobserwowano niekorzystnego wpływu pandemii na sektor budowlany oraz motoryzacyjny. Zaznaczyć jednakże należy, że w przypadku sektora motoryzacyjnego, pod koniec drugiego kwartału 2021 roku, zaczęły pojawiać się sygnały o możliwych przerwach w działalności producentów samochodów. Przerwy te, spowodowane jednak były nie sytuacją pandemiczną, ale ożywieniem gospodarczym po okresach zamrożenia gospodarek i tym samym brakiem bądź opóźnieniami dostaw układów elektronicznych z Azji wykorzystywanych do produkcji samochodów. Pozostałe branże będące klientami segmentu sodowego (w szczególności branża budowlana) funkcjonowały w pierwszym półroczu 2021 roku 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 półrocza 2021 roku na skutek wyeliminowania przestoju spowodowanych różnego rodzaju awariami, udało się podnieść poziom produkcji. W drugim kwartale br. wykonano niezbędne prace wykończeniowe i instalacyjne w nowej warzelnii soli w Niemczech oraz rozpoczęto przygotowania do produkcji testowej. Na rynku polskim odnotowano wzrost sprzedaży, na co miała wpływ stosunkowo śnieżna i długa zima. Z uwagi na trwający do czerwca 2021 roku lockdown gospodarki w Niemczech, wyniki sprzedaży na rynkach Europy Zachodniej były słabsze od zaplanowanych. W wyniku trwającego lockdownu w Niemczech segment zanotował ok. 30% spadek sprzedaży w porównaniu do analogicznego okresu w 2020 roku.

- **Segment Krzemiany** w okresie pierwszego półrocza 2021 roku okazał się odporny na panującą pandemię COVID-19 i funkcjonował w sposób niezakłócony i ciągły. Zarówno poziom produkcji, jak i poziom sprzedaży były wyższe niż w analogicznym okresie roku poprzedniego. 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 półroczu 2021 roku. Zrealizowana produkcja miała na celu zbudowanie poziomów magazynowych u głównych klientów oraz utrzymanie bezpiecznego poziomu własnych zapasów w zakładzie produkcyjnym w Iłowej. Należy jednak zwrócić uwagę na fakt, że pierwsze półrocze dla branży producentów opakowań szklanych nie jest okresem wzmożonej sprzedaży z uwagi na brak sezonowego, wysokiego popytu na te opakowania.
- **Segment Pianek** podczas pierwszych sześciu miesięcy 2021 roku nadal zmagał się z podstawowym ryzykiem, tj. brakiem surowców niezbędnych do produkcji pianek (w szczególności brak polioli i melaminy) oraz ciągle rosnącymi cenami surowców niezbędnych do produkcji pianek (wzrost cen surowców w porównaniu do analogicznego okresu 2020 roku osiągnął poziom 90%). Niedobory surowca oraz wzrost ich cen (cena produkowanych przez zakład w Bydgoszczy pianek jest w ok 90% pochodną cen surowców) spowodował, że zakład zmuszony był reglamentować dostawy swoich produktów do klientów, bazując na dostępności surowców i możliwościach produkcyjnych. Jednocześnie kupując podstawowe surowce po coraz wyższych cenach, zakład zmuszony był także podnosić ceny klientom. Segment Pianek, podobnie jak sektor mebli tapicerowanych w ciągu pierwszego półrocza 2021 roku okazał się odporny na sytuację pandemiczną – fabryki mebli tapicerowanych nie przerywały produkcji i funkcjonowały bez zakłóceń. Pomimo niekorzystnych, opisanych wyżej zjawisk na rynku surowcowym (brak dostępnego surowca i wzrost cen surowców), specyfika branży spowodowała, że producenci mebli musieli zaakceptować nowe, wyższe ceny wytwarzanych pianek.
- **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. Problemem, z którym segment musiał się borykać w pierwszym półroczu 2021 roku był natomiast znaczny wzrost cen materiałów i surowców oraz wzrost kosztów usług logistycznych. Segment Agro odnotował późniejsze niż w latach poprzednich rozpoczęcie wiosennych prac polowych w Polsce i na rynkach Unii Europejskiej, z uwagi na opóźnienie okresu wegetacji roślin (zimny kwiecień i maj). Pomimo opisanych, niekorzystnych zdarzeń, w pierwszym półroczu 2021 roku segment Agro osiągnął wzrost wyników sprzedaży i zwiększył swoje udziały rynkowe. W dużej mierze sukces został osiągnięty dzięki wprowadzeniu na rynek nowego herbicydu Halvetic, opartego na innowacyjnej technologii BGT (Better Glyphosate Technology), która pozwala zredukować o połowę dawkę substancji aktywnej glifosatu w oferowanym herbicydzie, przy jednoczesnym zachowaniu skuteczności działania, jak w referencyjnych produktach oferowanych przez konkurencję. Dzięki wprowadzeniu produktu Halvetic na rynek, segment Agro skutecznie zaczął realizować unijną





politykę Zielonego Ładu, redukując zużycie niebezpiecznej substancji w sektorze rolniczym. Obecnie zakład produkcyjny w Nowej Sarzynie podejmuje działania zwiększające moce produkcyjne nowego preparatu, realizując rosnący popyt.

W pozostałych obszarach funkcjonowania Grupy CIECH w pierwszym półroczu nie odnotowano niekorzystnych skutków trwającej pandemii COVID-19 i tak:

- W obszarze inwestycji, w trakcie pierwszego półrocza 2021 roku Grupa CIECH kontynuowała rozpoczęte już wcześniej inwestycje, w tym kluczową inwestycję budowy nowej warzelnii soli w Stassfurcie w Niemczech. Bez przeszkód realizowane były także inne, zaplanowane i niezbędne dla funkcjonowania Grupy inwestycje. 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 w pierwszym półroczu 2021 roku pozostawała stabilna, a Spółki z Grupy CIECH posiadały wystarczające środki pieniężne oraz dostępne źródła finansowania umożliwiające terminową realizację zobowiązań. Grupa CIECH wygenerowała w pierwszym półroczu 2021 roku przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej w wysokości 431 mln zł. W związku z realizowanymi nakładami inwestycyjnymi przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej były ujemne (-368 mln zł). Na dzień 30 czerwca 2021 roku, Grupa posiadała środki pieniężne w wysokości 502 mln zł oraz dostępne limity w ramach przyznaných linii kredytowych w wysokości 353 mln zł. W pierwszym półroczu 2021 roku Grupa posiadała dostęp do środków finansowych udostępnianych w ramach umów kredytowych o charakterze przyrzeczonej (umowa kredytu konsorcjalnego o łącznej wartości 2 114 mln zł na 30 czerwca 2021 roku) oraz dodatkowych źródeł finansowania w formie umów faktoringu należności, faktoringu odwróconego oraz kredytów w rachunku bieżącym. Na bezpieczeństwo płynności Grupy w dużej mierze wpłynął fakt podpisania w marcu 2021 roku przez Zarząd CIECH S.A. nowej Umowy Kredytów o wartości (w dniu podpisania) 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 zostały udostępnione kredyty: kredyt terminowy amortyzowany (560 mln zł), kredyt terminowy bez amortyzacji (1 305 mln zł) oraz kredyt rewalwingowy o wartości 250 mln zł. Umowa przewiduje ponad 2-letni okres karencji spłaty kredytu terminowego, w trakcie którego nie będzie wymagana spłata rat kapitałowych. Pierwsza spłata raty kapitałowej wymagana jest na 30 czerwca 2023 roku.
- Ponadto, w trakcie pierwszego półrocza 2021 roku Grupa CIECH nie stwierdziła ryzyka niewywiązania się z zobowiązań dotyczących spłaty zadłużenia w ramach umów kredytowych lub ryzyka wymagalności kredytów w związku z niespełnieniem poziomu wskaźników testowanych w ramach umów kredytowych. Na koniec 2020 roku wystąpiło naruszenie wskaźnika pokrycia poręczycieli testowanego w ramach obowiązujących umów kredytowych. W związku z naruszeniem wskaźnika i brakiem uchylecia naruszenia na 31 grudnia 2020 roku, całkowita wartość kredytów udostępnionych na podstawie ww. umów została zgodnie z wymogami MSR 1 przeklasyfikowana na krótkoterminowe zobowiązania z tytułu kredytów.
- Nie odnotowano także pogorszenia się terminów spłaty należności przez kontrahentów. Udział należności przeterminowanych powyżej 7 dni w należnościach ogółem był na koniec półrocza na poziomie zbliżonym 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.
- Pandemia nie miała także negatywnego wpływu na kapitał obrotowy Grupy. W pierwszym półroczu 2021 roku, w trakcie trwania 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 półroczu 2021 roku nie dokonywano także 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.
- Zarząd ocenia, iż w 2021 roku zarówno Spółka dominująca jak i jednostki zależne będą kontynuować działalność w niezmiennym istotnie zakresie w okresie co najmniej 12 miesięcy od daty sporządzenia sprawozdania za wyjątkiem Spółki Ciech Trading w stosunku do której wdrożono plan likwidacji. Niemniej należy stwierdzić, iż sytuacja pandemii wywołuje niepewność gospodarczą i w związku z tym nie jest możliwe przewidzenie w pełni jej skutków w tym wpływu pandemii na sprawozdanie finansowe w tym wyniki i wycenę poszczególnych pozycji w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w kolejnych okresach sprawozdawczych.



**PÓŁROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE  
CIECH S.A.**

**ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 CZERWCA 2021 ROKU**

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



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

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

	01.01.-30.06.2021	01.01.-30.06.2020*	01.04.-30.06.2021	01.04.-30.06.2020*
			<i>Dane nieprzebrane</i>	
<b>DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA</b>				
<b>Przychody netto ze sprzedaży</b>	<b>765 364</b>	<b>837 545</b>	<b>381 126</b>	<b>379 205</b>
Koszt własny sprzedaży	(651 669)	(716 534)	(326 854)	(320 974)
<b>Zysk brutto na sprzedaży</b>	<b>113 695</b>	<b>121 011</b>	<b>54 272</b>	<b>58 231</b>
Pozostałe przychody operacyjne	3 665	5 406	2 559	3 875
Koszty sprzedaży	(62 363)	(50 231)	(32 472)	(21 253)
Koszty ogólnego zarządu	(34 350)	(43 509)	(16 048)	(22 086)
Pozostałe koszty operacyjne	(2 649)	(13 285)	(930)	(12 377)
<b>Zysk na działalności operacyjnej</b>	<b>17 998</b>	<b>19 392</b>	<b>7 381</b>	<b>6 390</b>
Przychody finansowe	122 582	92 867	15 215	63 090
<i>Zyski z tytułu instrumentów finansowych</i>	<i>50 027</i>	<i>27 020</i>	<i>2 531</i>	<i>16 387</i>
Koszty finansowe	(107 080)	(79 307)	(37 795)	4 431
<i>(Straty) z tytułu instrumentów finansowych</i>	<i>(64 926)</i>	<i>(65 727)</i>	<i>(13 025)</i>	<i>11 833</i>
<b>Przychody / (koszty) finansowe netto</b>	<b>15 502</b>	<b>13 560</b>	<b>(22 580)</b>	<b>67 521</b>
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	<b>33 500</b>	<b>32 952</b>	<b>(15 199)</b>	<b>73 911</b>
Podatek dochodowy	(3 333)	1 002	(3 885)	(5 027)
<b>Zysk netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>30 167</b>	<b>33 954</b>	<b>(19 084)</b>	<b>68 884</b>
<b>DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA</b>				
Zysk/(strata) netto z działalności zaniechanej	42 353	(1 186)	(7 273)	866
<b>Zysk netto za rok obrotowy</b>	<b>72 520</b>	<b>32 768</b>	<b>(26 357)</b>	<b>69 750</b>
<b>Zysk na jedną akcję (w złotych):</b>				
Podstawowy	1,38	0,62	(0,50)	1,32
Rozwodniony	1,38	0,62	(0,50)	1,32
<b>Zysk na jedną akcję (w złotych) na działalności kontynuowanej:</b>				
Podstawowy	0,57	0,64	(0,36)	1,30
Rozwodniony	0,57	0,64	(0,36)	1,30

\*Dane przekształcone. Szczegółowe informacje o działalności zaniechanej znajdują się w nocie 4.15 niniejszego raportu.

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



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

	01.01.-30.06.2021	01.01.-30.06.2020	01.04.-30.06.2021	01.04.-30.06.2020
				<i>Dane nieprzełgądane</i>
<b>Zysk/(strata) netto za okres</b>	<b>72 520</b>	<b>32 768</b>	<b>(26 357)</b>	<b>69 750</b>
<b>Inne całkowite dochody brutto, które mogą zostać przeniesione do sprawozdania z zysków lub strat</b>	<b>33 694</b>	<b>(32 608)</b>	<b>30 742</b>	<b>(6 988)</b>
Rezerwa z tytułu stosowania zabezpieczenia przepływów pieniężnych	33 694	(32 608)	30 743	(6 988)
Pozostałe składniki innych całkowitych dochodów	-	-	(1)	-
<b>Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów</b>	<b>(6 018)</b>	<b>6 191</b>	<b>(5 457)</b>	<b>1 323</b>
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów, które mogą zostać przeniesione do sprawozdania z zysków lub strat	(6 018)	6 191	(5 457)	1 323
<b>Inne całkowite dochody netto</b>	<b>27 676</b>	<b>(26 417)</b>	<b>25 285</b>	<b>(5 665)</b>
<b>CAŁKOWITE DOCHODY OGÓŁEM</b>	<b>100 196</b>	<b>6 351</b>	<b>(1 072)</b>	<b>64 085</b>

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



## SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ CIECH S.A.

	30.06.2021	31.12.2020
<b>AKTYWA</b>		
Rzeczowe aktywa trwałe	12 472	11 805
Wartości niematerialne	60 433	57 428
Długoterminowe aktywa finansowe	2 816 837	2 538 642
Prawa do użytkowania składnika aktywów	24 122	26 057
<b>Aktywa trwałe razem</b>	<b>2 913 864</b>	<b>2 633 932</b>
Zapasy	16 965	6 394
Krótkoterminowe aktywa finansowe	1 234 502	1 189 162
Należności handlowe i pozostałe	211 120	232 895
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	118 792	265 287
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	-	29 964
<b>Aktywa obrotowe razem</b>	<b>1 581 379</b>	<b>1 723 702</b>
<b>Aktywa razem</b>	<b>4 495 243</b>	<b>4 357 634</b>
<b>PASYWA</b>		
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	1 963	(25 713)
Kapitał z wyceny aktuarialnej	(78)	(78)
Pozostałe kapitały rezerwowe	422 699	422 699
Zyski zatrzymane	352 821	438 400
<b>Kapitał własny razem</b>	<b>1 535 865</b>	<b>1 593 768</b>
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	1 851 722	-
Zobowiązania z tytułu leasingu	20 194	21 792
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	119 636	18 198
Rezerwy na świadczenia pracownicze	956	979
Rezerwa na podatek odroczoney	6 628	4
<b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>	<b>1 999 136</b>	<b>40 973</b>
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	400 579	2 238 619
Zobowiązania z tytułu leasingu	5 712	6 332
Zobowiązania handlowe i pozostałe	519 106	438 836
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	-	4 539
Rezerwy na świadczenia pracownicze	434	826
Pozostałe rezerwy	34 411	33 741
<b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>	<b>960 242</b>	<b>2 722 893</b>
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>2 959 378</b>	<b>2 763 866</b>
<b>Pasywa razem</b>	<b>4 495 243</b>	<b>4 357 634</b>

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



## SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH CIECH S.A.

	01.01.-30.06.2021	01.01.-30.06.2020
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		
<b>Zysk netto za okres</b>	<b>72 520</b>	<b>32 768</b>
Amortyzacja	9 125	9 395
Utworzenie / (odwrócenie) odpisów aktualizujących	2 588	2 505
(Zyski) / straty z tytułu różnic kursowych	16 789	(13 503)
(Zyski) / straty z tytułu działalności inwestycyjnej	(44 274)	-
(Zyski) / straty ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	(16)	(146)
Dywidendy i odsetki	(75 174)	(42 328)
Podatek dochodowy naliczony	2 661	(1 002)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu prowizji aranżacyjnej	(8 953)	1 085
Wycena instrumentów pochodnych	31 560	35 337
<b>Wynik operacyjny przed zmianą kapitału obrotowego oraz rezerw</b>	<b>6 827</b>	<b>24 111</b>
Zmiana stanu należności	25 637	130 432
Zmiana stanu zapasów	(10 571)	12 700
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych	(58 427)	(221 821)
Zmiana stanu rezerw i świadczeń pracowniczych	255	(719)
<b>Środki pieniężne netto wygenerowane na działalności operacyjnej</b>	<b>(36 279)</b>	<b>(55 297)</b>
Odsetki zapłacone	(20 703)	(31 911)
Podatek dochodowy (zapłacony)	(6 462)	(3 210)
Konwersja rozrachunków na pożyczki	(10 000)	-
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>(73 444)</b>	<b>(90 418)</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
Zbycie spółki zależnej	74 289	-
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	73	2 748
Dywidendy otrzymane	43 802	55 067
Odsetki otrzymane	19 499	17 722
Wpływy z tytułu cash pooling*	-	1 939
Wpływy ze spłaty pożyczek	30 249	-
Nabycie spółki zależnej	(1 000)	-
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(14 617)	(6 015)
Wydatki na podwyższenie i dopłaty do kapitału	-	(4 850)
Wypłacone pożyczki	(263 195)	(156 288)
Wydatki z tytułu cash pooling*	(59 542)	-
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>(170 442)</b>	<b>(89 677)</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
Wpływy z zaciągniętych kredytów i pożyczek	237 477	470 100
Wpływy z tytułu cash pooling*	68 904	-
Wydatki na spłatę kredytów i pożyczek	(206 369)	-
Wydatki z tytułu cash pooling*	-	(288)
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu	(2 761)	(2 762)
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>97 251</b>	<b>467 050</b>
<b>Przepływy pieniężne netto razem</b>	<b>(146 635)</b>	<b>286 955</b>
<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>265 287</b>	<b>169 984</b>
Wpływ zmian z tytułu różnic kursowych	140	29
<b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>	<b>118 792</b>	<b>456 968</b>

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



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

	Kapitał akcyjny	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Rezerwa z tytułu stosowania zabezpieczenia przepływów pieniężnych	Pozostałe kapitały rezerwowe	Kapitał z wyceny aktuarialnej	Zyski zatrzymane	Kapitał własny razem
<b>01.01.2021</b>	<b>287 614</b>	<b>470 846</b>	<b>(25 713)</b>	<b>422 699</b>	<b>(78)</b>	<b>438 400</b>	<b>1 593 768</b>
<b>Transakcje z akcjonariuszami ujęte bezpośrednio w kapitale własnym</b>	-	-	-	-	-	<b>(158 099)</b>	<b>(158 099)</b>
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	(158 099)	(158 099)
<b>Całkowite dochody ogółem za okres</b>	-	-	<b>27 676</b>	-	-	<b>72 520</b>	<b>100 196</b>
Zysk / (strata) netto za okres	-	-	-	-	-	72 520	72 520
Inne całkowite dochody	-	-	27 676	-	-	-	27 676
<b>30.06.2021</b>	<b>287 614</b>	<b>470 846</b>	<b>1 963</b>	<b>422 699</b>	<b>(78)</b>	<b>352 821</b>	<b>1 535 865</b>
<b>01.01.2020</b>	<b>287 614</b>	<b>470 846</b>	<b>(1 035)</b>	<b>76 199</b>	<b>(37)</b>	<b>629 619</b>	<b>1 463 206</b>
<b>Transakcje z właścicielami</b>	-	-	-	346 500	-	<b>(346 500)</b>	-
Fundusz rezerwowy na zakup akcji własnych	-	-	-	346 500	-	(346 500)	-
<b>Całkowite dochody ogółem za okres</b>	-	-	<b>(26 417)</b>	-	-	<b>32 768</b>	<b>6 351</b>
Zysk / (strata) netto za okres	-	-	-	-	-	32 768	32 768
Inne całkowite dochody	-	-	(26 417)	-	-	-	(26 417)
<b>30.06.2020</b>	<b>287 614</b>	<b>470 846</b>	<b>(27 452)</b>	<b>422 699</b>	<b>(37)</b>	<b>315 887</b>	<b>1 469 557</b>

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



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

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

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

Niniejsze półroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z wymogami MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa” zatwierdzonego do stosowania przez Unię Europejską oraz z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz.U.2018.757 z 2018 roku). Niniejsze sprawozdanie przedstawia sytuację finansową CIECH S.A. na 30 czerwca 2021 roku oraz na 31 grudnia 2020 roku, wyniki jej działalności oraz przepływy pieniężne za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2021 roku oraz 30 czerwca 2020 roku i zostało zatwierdzone przez Zarząd spółki CIECH S.A. 23 września 2021 roku.

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

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

Sporządzenie sprawozdania finansowego zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) wymaga od Zarządu profesjonalnych osądów, szacunków i założeń, które mają wpływ na przyjęte zasady oraz prezentowane wartości aktywów, pasywów, przychodów oraz kosztów. Szacunki oraz związane z nimi założenia opierają się na doświadczeniu historycznym oraz różnych innych czynnikach, które są uznawane za racjonalne w danych okolicznościach, a ich wyniki dają podstawę profesjonalnego osądu, co do wartości bilansowej aktywów i zobowiązań, która nie wynika bezpośrednio z innych źródeł. Faktyczna wartość może różnić się od wartości szacowanej. Szacunki i związane z nimi założenia podlegają bieżącej weryfikacji. Zmiany szacunków księgowych są rozpoznawane w okresie, w którym zostały one zmienione, jeżeli dotyczy to wyłącznie tego okresu lub w okresie bieżącym i przyszłym, jeżeli zmiany dotyczą zarówno okresu bieżącego jak i okresów przyszłych. Profesjonalne osądy dokonywane przez Zarząd, które mają istotny wpływ na jednostkowe sprawozdanie finansowe, a także szacunki powodujące ryzyko znaczących zmian w przyszłych latach, zostały przedstawione w punktach 4.6, 4.7, 4.8 i 4.13 niniejszego Raportu. Informacja o wpływie pandemii COVID-19 na działalność CIECH S.A., została zaprezentowana w nocie 4.17. W bieżącym okresie półrocznym nie wystąpiły istotne zmiany wartości szacunkowych prezentowanych w poprzednich okresach sprawozdawczych.

Zarząd CIECH S.A. oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący przeglądu półrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2021 roku został wybrany zgodnie z przepisami prawa i jest nim: Deloitte Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. z siedzibą w Warszawie posiadająca wpis na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych, prowadzoną przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów pod numerem 73 rejestru.

### 4.2. PRZYJĘTE ZASADY RACHUNKOWOŚCI

Przyjęte w CIECH S.A. zasady rachunkowości zostały zaprezentowane w Sprawozdaniu finansowym CIECH S.A. za 2020 rok, przekazany 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. CIECH S.A. zamierza przyjąć opublikowane, lecz nie obowiązujące do dnia publikacji niniejszego raportu zmiany MSSF, zgodnie z datą ich wejścia w życie. Oszacowany wpływ zmian oraz wpływ nowych MSSF na jednostkowe sprawozdanie finansowe CIECH S.A. zostały zaprezentowane w Sprawozdaniu finansowym CIECH S.A. za 2020 rok, przekazany do publicznej wiadomości 22 kwietnia 2021 roku.

#### 4.3. WALUTA FUNKCJONALNA I PREZENTACYJNA

Walutą funkcjonalną CIECH S.A. oraz walutą prezentacji niniejszego sprawozdania finansowego jest złoty polski. Dane w sprawozdaniu finansowym zostały zaprezentowane w tysiącach złotych polskich (tys. zł), o ile nie jest to wskazane inaczej. Spółka CIECH S.A. posiada Oddziały (w Rumunii oraz w Niemczech), których księgi prowadzone są w ich walutach lokalnych (RON oraz EUR). Dla celów sporządzenia sprawozdania CIECH S.A. księgi Oddziału w Rumunii są przelutowywane po kursach transakcyjnych, a księgi Oddziału w Niemczech po średnim kursie NBP z danego okresu – ze względu na niewielką wartość transakcji, przewalutowanie po takim kursie nie powoduje istotnego zniekształcenia wyników.

#### 4.4. SEZONOWOŚĆ I CYKLICZNOŚĆ DZIAŁALNOŚCI CIECH S.A.

Zjawiska sezonowości związane z okresowymi wahaniami popytu i podaży mają niewielkie znaczenie w kształtowaniu ogólnych trendów sprzedaży CIECH S.A. W zakresie segmentu sodowego istnieje sezonowy związek pomiędzy poziomem sprzedaży niektórych produktów, a przebiegiem zimy. W przypadku chlorku wapnia i pozostałych produktów (antylód, mieszanka solno-chlorkowa, sól wypadowa) ciepła zima ma bezpośrednie przełożenie na spadek sprzedaży, natomiast w przypadku soli ma to wpływ pośredni. W przypadku pozostałych produktów poziom przychodów i wyników finansowych CIECH S.A. w okresie roku obrotowego nie podlega istotnym wahanom sezonowym.

#### 4.5. SPRAWOZDAWCZOŚĆ WEDŁUG SEGMENTÓW CIECH S.A.

W Sprawozdaniu finansowych CIECH S.A. za 2020 rok, w nocie 2.5 szczegółowo omówiono przypisanie segmentów operacyjnych do nowej struktury biznesowej. Zmiana prezentacji nastąpiła począwszy od 2020 roku we wszystkich okresach raportowych prezentowanych jako dane porównywalne.

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

W CIECH S.A. wyodrębniono następujące segmenty operacyjne:

**Segment Sodowy (uwzględniający BU Soda i BU Sól)** - do najważniejszych produktów wytwarzanych w obrębie Segmentu Sodowego należą: soda kalcynowana lekka i ciężka, sól warzona, soda oczyszczona i chlorek wapnia. Produkty tego Segmentu sprzedawane są głównie przez jednostkę dominującą CIECH S.A. Produkcja wyrobów Segmentu Sodowego wytwarzanych przez Grupę CIECH realizowana jest w spółce CIECH Soda Polska S.A., rumuńskiej spółce CIECH Soda Romania S.A. (do września 2019 roku) oraz w niemieckiej spółce CIECH Soda Deutschland GmbH&Co. KG. (spółka niemiecka również samodzielnie realizuje sprzedaż swoich produktów). Wyroby Segmentu Sodowego znajdują zastosowanie m.in. w przemyśle szklarskim, spożywczym, detergentowym i farmaceutycznym.

**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., a CIECH S.A. był dostawcą surowców do produkcji dla CIECH Sarzyna S.A. oraz świadczył w ramach tego segmentu usługi wsparcia.

**Segment Żywice** - Grupa CIECH była producentem wielu organicznych związków chemicznych wytwarzanych przez CIECH Żywice Sp. z o.o. W 2020 oraz pierwszym kwartale 2021 roku produkowano m.in. żywice epoksydowe oraz żywice poliestrowe. Produkty te używane są w przemysłach: motoryzacyjnym, farbiarskim oraz elektronicznym. W dniu 1 marca 2021 roku CIECH Żywice Sp. z o.o. została sprzedana do spółki LERG S.A., a jej dane wykazane są jako działalność zaniechana. Dane dotyczące działalności zaniechanej obejmują również wynik CIECH S.A. uzyskany z tytułu transakcji z CIECH Żywice Sp. z o.o. oraz sprzedaży tej spółki.

**Segment Pianki** – w ramach Segmentu Pianki CIECH S.A. świadczy usługi wsparcia dla spółki CIECH Pianki Sp. z o.o., która jest producentem pianek poliuretanowych.



**Segment Krzemiany** - CIECH S.A. prowadzi sprzedaż produktów Segmentu Krzemiany wytwarzanych przez spółkę CIECH Soda Romania S.A. W 2021 roku były to głównie szklisty krzemian sodu oraz szkło wodne sodowe. Produkty te wykorzystywane są w branży budowlanej oraz do produkcji detergentów.

**Segment Opakowania** – w ramach tego segmentu CIECH S.A. świadczy usługi wsparcia dla spółki CIECH Vitro S.A., która zajmuje się produkcją opakowań szklanych – lampionów i słoiki, wykorzystywane do produkcji zniczy oraz w przemyśle spożywczym.

**Segment Pozostała działalność** obejmuje świadczone poza Grupę usługi oraz towary sprzedawane przez CIECH S.A. poza obszarem działalności wyżej wymienionych segmentów.

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

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

Z geograficznego punktu widzenia w CIECH S.A. wyodrębniono następujące obszary: Polska, Unia Europejska, Pozostała Europa, Afryka, Azja, Pozostałe regiony. Informacje o obszarach geograficznych Spółki 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 jednostkowym 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 CIECH S.A. przy ustalaniu tych mierników.

	01.01.-30.06.2021	01.01.-30.06.2020*
<b>Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>30 167</b>	<b>33 954</b>
Podatek dochodowy	3 333	(1 002)
Koszty finansowe	107 080	79 307
Przychody finansowe	(122 582)	(92 867)
Amortyzacja	9 125	9 395
<b>EBITDA na działalności kontynuowanej</b>	<b>27 123</b>	<b>28 787</b>
EBITDA na działalności zaniechanej	(3 414)	43
<b>EBITDA na działalności kontynuowanej i zaniechanej</b>	<b>23 709</b>	<b>28 830</b>

\*Dane przekształcone. Szczegółowe informacje o działalności zaniechanej znajdują się w nocie 4.15 niniejszego raportu.



	01.01.-30.06.2021	01.01.-30.06.2020*
<b>EBITDA na działalności kontynuowanej</b>	<b>27 123</b>	<b>28 787</b>
Zdarzenia jednorazowe, w tym:	95	(651)
Pozycje gotówkowe (a)	84	(2 984)
Pozycje bezgotówkowe (z wyłączeniem odpisów z tytułu utraty wartości) (b)	11	2 333
<b>EBITDA znormalizowana na działalności kontynuowanej</b>	<b>27 218</b>	<b>28 136</b>
EBITDA znormalizowana na działalności zaniechanej	(3 414)	43
<b>EBITDA znormalizowana na działalności kontynuowanej i zaniechanej</b>	<b>23 804</b>	<b>28 179</b>

\*Dane przekształcone. Szczegółowe informacje o działalności zaniechanej znajdują się w nocie 4.15 niniejszego raportu.

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

(b) Pozycje gotówkowe:

- zysk/strata ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych,
- otrzymane lub zapłacone kary i odszkodowania,
- przekazane darowizny,
- koszty restrukturyzacji,
- zdarzenia losowe.

(c) Pozycje bezgotówkowe:

- wycena nieruchomości inwestycyjnych do wartości godziwej,
- koszty likwidacji zapasów i rzeczowych aktywów trwałych,
- koszty wstrzymanych inwestycji,
- koszty restrukturyzacji,
- rezerwy środowiskowe, rezerwy na zobowiązania i odszkodowania oraz inne pozycje (włączając w to koszty nadzwyczajne oraz inne rezerwy).

Ponadto, EBITDA znormalizowana może zostać również skorygowana o nietypowe, jednorazowe zdarzenia niewymienione powyżej.



## CIECH S.A. - SEGMENTY OPERACYJNE

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

SEGMENTY OPERACYJNE 01.01.-30.06.2021	Segment Sodowy	Segment Agro	Segment Pianki	Segment Krzemiany	Segment Opakowania	Pozostała działalność	Funkcje Korporacyjne	RAZEM
<b>Przychody ze sprzedaży razem</b>	<b>697 675</b>	<b>10 308</b>	<b>5 615</b>	<b>9 297</b>	<b>522</b>	<b>41 947</b>	-	<b>765 364</b>
Koszt własny sprzedaży	(589 885)	(9 815)	(872)	(9 215)	(331)	(41 551)		(651 669)
<b>Zysk /(strata) brutto na sprzedaży</b>	<b>107 790</b>	<b>493</b>	<b>4 743</b>	<b>82</b>	<b>191</b>	<b>396</b>	-	<b>113 695</b>
Koszty sprzedaży	(61 620)	(37)	-	(446)	-	(260)		(62 363)
Koszty ogólnego zarządu	(218)	-	-	-	-	(2 851)	(31 281)	(34 350)
Wynik na zarządzaniu należnościami	702	30	-	1	-	529	-	1 262
Wynik na pozostałej działalności operacyjnej	(67)	(27)	-	-	-	418	(570)	(246)
<b>Zysk /(strata) na działalności operacyjnej</b>	<b>46 587</b>	<b>459</b>	<b>4 743</b>	<b>(363)</b>	<b>191</b>	<b>(1 768)</b>	<b>(31 851)</b>	<b>17 998</b>
Saldo różnic kursowych i odsetek od rozrachunków handlowych	815	-	1	(7)	-	105	-	914
Koszty finansowania	-	-	-	-	-	-	(8 489)	(8 489)
Wynik na działalności finansowej (nieprzypisane do segmentów)	-	-	-	-	-	-	23 077	23 077
<b>Zysk /(strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>47 402</b>	<b>459</b>	<b>4 744</b>	<b>(370)</b>	<b>191</b>	<b>(1 663)</b>	<b>(17 263)</b>	<b>33 500</b>
Podatek dochodowy	-	-	-	-	-	-	-	(3 333)
Zysk /(strata) netto z działalności kontynuowanej	-	-	-	-	-	-	-	30 167
Zysk /(strata) netto z działalności zaniechanej	-	-	-	-	-	-	-	42 353
<b>Zysk /(strata) netto za okres</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>72 520</b>
Amortyzacja	1 920	15	-	-	-	94	7 096	9 125
EBITDA na działalności kontynuowanej	48 507	474	4 743	(363)	191	(1 674)	(24 755)	27 123
EBITDA znormalizowana na działalności kontynuowanej*	48 509	474	4 743	(363)	191	(1 674)	(24 662)	27 218

\*EBITDA znormalizowana za okres 6 miesięcy kończący się 30 czerwca 2021 roku liczona jest jako EBITDA skorygowana o nietypowe zdarzenia jednorazowe: odszkodowania 0,1 mln zł.



SEGMENTY OPERACYJNE 01.01.-30.06.2020	Segment Sodowy	Segment Agro	Segment Pianki	Segment Krzemiany	Segment Opakowania	Pozostała działalność	Funkcje Korporacyjne	RAZEM*
<b>Przychody ze sprzedaży razem</b>	<b>677 536</b>	<b>81 235</b>	<b>61 305</b>	<b>13 588</b>	-	<b>3 881</b>	-	<b>837 545</b>
Koszt własny sprzedaży	(563 881)	(78 504)	(57 943)	(12 162)	-	(4 044)	-	(716 534)
<b>Zysk /(strata) brutto na sprzedaży</b>	<b>113 655</b>	<b>2 731</b>	<b>3 362</b>	<b>1 426</b>	-	<b>(163)</b>	-	<b>121 011</b>
Koszty sprzedaży	(47 782)	(22)	(773)	(573)	-	(1 081)	-	(50 231)
Koszty ogólnego zarządu	(1 026)	-	-	(9)	-	-	(42 474)	(43 509)
Wynik na zarządzaniu należnościami	(8 261)	108	(1)	(2)	-	55	-	(8 101)
Wynik na pozostałej działalności operacyjnej	1 021	-	-	-	-	(204)	(595)	222
<b>Zysk /(strata) na działalności operacyjnej</b>	<b>57 607</b>	<b>2 817</b>	<b>2 588</b>	<b>842</b>	-	<b>(1 393)</b>	<b>(43 069)</b>	<b>19 392</b>
Saldo różnic kursowych i odsetek od rozrachunków handlowych	(735)	(1 637)	(1 201)	-	-	(684)	-	(4 257)
Koszty finansowania	-	-	-	-	-	-	(8 740)	(8 740)
Wynik na działalności finansowej (nieprzypisane do segmentów)	-	-	-	-	-	-	26 557	26 557
<b>Zysk /(strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>56 872</b>	<b>1 180</b>	<b>1 387</b>	<b>842</b>	-	<b>(2 077)</b>	<b>(25 252)</b>	<b>32 952</b>
Podatek dochodowy	-	-	-	-	-	-	-	1 002
Zysk /(strata) netto z działalności kontynuowanej	-	-	-	-	-	-	-	33 954
Zysk /(strata) netto z działalności zaniechanej	-	-	-	-	-	-	-	(1 186)
<b>Zysk /(strata) netto za okres</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>32 768</b>
Amortyzacja	1 923	20	-	-	-	205	7 247	9 395
EBITDA na działalności kontynuowanej	59 530	2 837	2 588	842	-	(1 188)	(35 822)	28 787
EBITDA znormalizowana na działalności kontynuowanej**	58 783	2 817	2 588	842	-	(1 140)	(35 754)	28 136

\*Dane przekształcone. Szczegółowe informacje o działalności zaniechanej znajdują się w nocie 4.15 niniejszego raportu.

\*\*EBITDA znormalizowana za okres 6 miesięcy kończący się 30 czerwca 2020 roku liczona jest jako EBITDA skorygowana o nietypowe zdarzenia jednorazowe: zmianę stanu rezerw 0,7 mln zł.



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

	AKTYWA		ZOBOWIĄZANIA	
	30.06.2021	31.12.2020	30.06.2021	31.12.2020
Segment Sodowy	119 702	85 672	256 284	268 235
Segment Agro	3 289	9 858	1 585	4 129
Segment Żywyce	25 867	67 264	11 469	38 192
Segment Pianki	1 548	1 326	46	9
Segment Krzemiany	3 637	4 224	2 229	9 636
Segment Opakowania	94	83	-	-
Pozostała działalność	13 968	13 901	11 079	16 191
Funkcje Korporacyjne	4 327 138	4 175 306	2 676 686	2 427 474
<b>RAZEM</b>	<b>4 495 243</b>	<b>4 357 634</b>	<b>2 959 378</b>	<b>2 763 866</b>

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

	01.01.-30.06.2021	01.01.-30.06.2020*	Zmiana 2021/2021	Zmiana %
<b>Segment sodowy, w tym:</b>	<b>697 675</b>	<b>677 536</b>	<b>20 139</b>	<b>3,0%</b>
Soda kalcynowana ciężka	370 170	392 277	(22 107)	(5,6%)
Soda kalcynowana lekka	135 998	108 266	27 732	25,6%
Sól	98 691	92 403	6 288	6,8%
Soda oczyszczona	53 588	55 402	(1 814)	(3,3%)
Chlorek wapnia	15 984	7 238	8 746	120,8%
Pozostałe towary i usługi	23 244	21 950	1 294	5,9%
<b>Segment Agro, w tym:</b>	<b>10 308</b>	<b>81 235</b>	<b>(70 927)</b>	<b>(87,3%)</b>
Surowce do produkcji środków ochrony roślin	7 785	79 064	(71 279)	(90,2%)
Pozostałe towary i usługi	2 523	2 171	352	16,2%
<b>Segment Pianki, w tym:</b>	<b>5 615</b>	<b>61 305</b>	<b>(55 690)</b>	<b>(90,8%)</b>
Surowce do produkcji pianek poliuretanowych	-	60 495	(60 495)	-
Pozostałe towary i usługi	5 615	810	4 805	593,2%
<b>Segment Krzemiany, w tym:</b>	<b>9 297</b>	<b>13 588</b>	<b>(4 291)</b>	<b>(31,6%)</b>
Krzemiany sodowe	5 530	4 353	1 177	27,0%
Pozostałe towary i usługi	3 767	9 235	(5 468)	(59,2%)
<b>Segment Opakowania, w tym:</b>	<b>522</b>	<b>-</b>	<b>522</b>	<b>-</b>
Szkoło opakowaniowe	522	-	522	-
<b>Segment pozostała działalność</b>	<b>41 947</b>	<b>3 881</b>	<b>38 066</b>	<b>980,8%</b>
Przychody od podmiotów zewnętrznych	41 947	3 881	38 066	980,8%
<b>RAZEM</b>	<b>765 364</b>	<b>837 545</b>	<b>(72 181)</b>	<b>(8,6%)</b>

\*Dane przekształcone. Szczegółowe informacje o działalności zaniechanej znajdują się w nocie 4.15 niniejszego raportu.

CIECH S.A. przychody ze sprzedaży rozpoznawane są w momencie wykonania usługi lub dostarczenia towarów.

## CIECH S.A. - INFORMACJA O OBSZARACH GEOGRAFICZNYCH

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

	AKTYWA		Przychody netto ze sprzedaży	
	30.06.2021	31.12.2020	01.01.-30.06.2021	01.01.-30.06.2020
Polska	2 105 533	2 204 723	480 134	573 610
Unia Europejska (poza Polską)	2 383 730	2 152 810	245 183	222 493
Pozostała Europa	3 016	51	28 595	33 857
Afryka	2 074	-	4 322	4 497
Azja	890	50	6 941	3 029
Pozostałe regiony	-	-	189	59
<b>RAZEM</b>	<b>4 495 243</b>	<b>4 357 634</b>	<b>765 364</b>	<b>837 545</b>



Aktywa trwałe Spółki są zlokalizowane w Polsce i Unii Europejskiej. W przypadku Unii Europejskiej największymi aktywami trwałymi są udziały w spółkach zależnych mających swoją siedzibę przede wszystkim w Rumunii (111 000 tys. zł), na terenie Niemiec (810 493 tys. zł) i Hiszpanii (203 866 tys. zł). Główną pozycją aktywów obrotowych zaprezentowaną w poszczególnych obszarach geograficznych stanowią należności handlowe i pozostałe.

#### 4.6. REZERWY I ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚĆ AKTYWÓW

REZERWY NA ŚWIADCZENIA PRACOWNICZE	Stan na początek okresu	Utworzenie	Wykorzystanie i rozwiązanie	Inne zmiany (w tym różnice kursowe)	Stan na koniec okresu
<b>01.01.-30.06.2021</b>					
Długoterminowe	979	-	(57)	34	956
Krótkoterminowe	826	-	(3)	(389)	434
<b>01.01.-30.06.2020</b>					
Długoterminowe	1 089	33	-	-	1 122
Krótkoterminowe	2 312	-	(1 505)	-	807
<b>01.04.-30.06.2021*</b>					
Długoterminowe	987	-	(57)	26	956
Krótkoterminowe	454	-	17	(37)	434
<b>01.04.-30.06.2020*</b>					
Długoterminowe	1 117	5	-	-	1 122
Krótkoterminowe	1 635	-	(828)	-	807

\*Dane nieprzełgane.

ZMIANA STANU POZOSTAŁYCH REZERW KRÓTKOTERMINOWYCH	Stan na początek okresu	Utworzenie	Wykorzystanie i rozwiązanie	Inne zmiany (w tym różnice kursowe)	Stan na koniec okresu
<b>01.01.-30.06.2021</b>					
Rezerwa na zobowiązania	33 741	676	-	(6)	34 411
<b>RAZEM</b>	<b>33 741</b>	<b>676</b>	<b>-</b>	<b>(6)</b>	<b>34 411</b>
<b>01.01.-30.06.2020</b>					
Rezerwa na zobowiązania	33 325	830	(911)	834	34 078
<b>RAZEM</b>	<b>33 325</b>	<b>830</b>	<b>(911)</b>	<b>834</b>	<b>34 078</b>
<b>01.04.-30.06.2021*</b>					
Rezerwa na zobowiązania	34 115	297	-	(1)	34 411
<b>RAZEM</b>	<b>34 115</b>	<b>297</b>	<b>-</b>	<b>(1)</b>	<b>34 411</b>
<b>01.04.-30.06.2020*</b>					
Rezerwa na zobowiązania	32 985	420	(140)	813	34 078
<b>RAZEM</b>	<b>32 985</b>	<b>420</b>	<b>(140)</b>	<b>813</b>	<b>34 078</b>

\*Dane nieprzełgane.



ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH	Stan na początek okresu	Utworzenie	Wykorzystanie i rozwiązanie	Inne zmiany (w tym różnice kursowe)	Stan na koniec okresu
<b>01.01.-30.06.2021</b>					
Wartości niematerialne	210	-	-	-	<b>210</b>
Długoterminowe aktywa finansowe	102 538	5 237	(2 864)	-	<b>104 911</b>
Krótkoterminowe aktywa finansowe	8 494	8 760	(8 495)	-	<b>8 759</b>
Należności handlowe i pozostałe	36 847	708	(2 123)	(39)	<b>35 393</b>
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	150	300	(322)	-	<b>128</b>
<b>RAZEM</b>	<b>148 239</b>	<b>15 005</b>	<b>(13 804)</b>	<b>(39)</b>	<b>149 401</b>
<b>01.01.-30.06.2020</b>					
Wartości niematerialne	210	-	-	-	<b>210</b>
Długoterminowe aktywa finansowe	159 640	2 030	(2)	-	<b>161 668</b>
Krótkoterminowe aktywa finansowe	14 382	480	(4)	-	<b>14 858</b>
Należności handlowe i pozostałe	28 554	10 358	(290)	644	<b>39 266</b>
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	128	191	-	-	<b>319</b>
<b>RAZEM</b>	<b>202 914</b>	<b>13 059</b>	<b>(296)</b>	<b>(1 343)</b>	<b>216 321</b>
<b>01.04.-30.06.2021*</b>					
Wartości niematerialne	210	-	-	-	<b>210</b>
Długoterminowe aktywa finansowe	103 058	1 854	(1)	-	<b>104 911</b>
Krótkoterminowe aktywa finansowe	8 608	151	-	-	<b>8 759</b>
Należności handlowe i pozostałe	38 205	52	(1 800)	(1 064)	<b>35 393</b>
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	173	277	(322)	-	<b>128</b>
<b>RAZEM</b>	<b>150 254</b>	<b>2 334</b>	<b>(2 123)</b>	<b>(1 064)</b>	<b>149 401</b>
<b>01.04.-30.06.2020*</b>					
Wartości niematerialne	210	-	-	-	<b>210</b>
Długoterminowe aktywa finansowe	161 134	536	(2)	-	<b>161 668</b>
Krótkoterminowe aktywa finansowe	14 902	(50)	6	-	<b>14 858</b>
Należności handlowe i pozostałe	29 598	10 208	(194)	(346)	<b>39 266</b>
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	489	(170)	-	-	<b>319</b>
<b>RAZEM</b>	<b>206 333</b>	<b>10 524</b>	<b>(190)</b>	<b>(346)</b>	<b>216 321</b>

\*Dane nieprzełgane.

#### 4.7. PODATEK DOCHODOWY, AKTYWA I REZERWA Z TYTUŁU PODATKU ODROZCZONEGO

Główne składniki obciążenia podatkowego przedstawiają się następująco:

PODSTAWOWE SKŁADNIKI OBCIĄŻENIA PODATKOWEGO (PRZYCHODU PODATKOWEGO)	01.01.-30.06.2021	01.01.-30.06.2020
Podatek dochodowy bieżący	(2 530)	(4 629)
Podatek odroczony	(803)	5 631
<b>PODATEK DOCHODOWY WYKAZANY W SPRAWOZDANIU Z ZYSKÓW LUB STRAT</b>	<b>(3 333)</b>	<b>1 002</b>





Odroczony podatek dochodowy wynika z następujących pozycji:

AKTYWA Z TYTUŁU PODATKU ODROZONEGO ORAZ REZERWA NA PODATEK ODROZONY	30.06.2021			31.12.2020		
	Razem aktywa	Razem rezerwa	Wartość netto	Razem aktywa	Razem rezerwa	Wartość netto
Rzeczowe aktywa trwałe	40	2 978	(2 938)	40	3 407	(3 367)
Aktywa finansowe	4 223	10 995	(6 772)	6 399	10 197	(3 798)
Zapasy	-	72	(72)	-	70	(70)
Należności handlowe i pozostałe	31	-	31	117	-	117
Rezerwy na świadczenia pracownicze	187	-	187	187	-	187
Straty podatkowe podlegające odliczeniu w przyszłych okresach	16 500	-	16 500	15 088	-	15 088
Różnice kursowe	-	7 421	(7 421)	-	4 072	(4 072)
Zobowiązania	11 567	2 622	8 945	10 954	48	10 906
Pozostałe	-	-	-	93	-	93
<b>Aktywa / rezerwa z tytułu podatku odroczonego</b>	<b>32 548</b>	<b>24 088</b>	<b>8 460</b>	<b>32 878</b>	<b>17 794</b>	<b>15 084</b>
Kompensata aktywów/rezerw z tytułu podatku odroczonego	(17 460)	(17 460)	-	(17 790)	(17 790)	-
Nierozpoznana wartość aktywa na podatek odroczonego	(15 088)	-	(15 088)	(15 088)	-	(15 088)
<b>Aktywa / rezerwa z tytułu podatku odroczonego wykazane w bilansie</b>	<b>-</b>	<b>6 628</b>	<b>(6 628)</b>	<b>-</b>	<b>4</b>	<b>(4)</b>

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.

#### 4.8. INFORMACJA O WARTOŚCI GODZIWEJ INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH

Informacja została zaprezentowana w punkcie 2.8. niniejszego raportu.

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

W okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2021 roku w CIECH S.A. dokonano następujących transakcji zwiększających i zmniejszających wartość brutto rzeczowych aktywów trwałych:

01.01.-30.06.2021	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	RAZEM
Zakup	1 227	-	30	-	1 257
Zbycie	218	-	(84)	-	(302)
<b>01.01.-30.06.2020</b>					
Zakup	726	-	3	1 252	1 981
Zbycie	-	-	(36)	(3 040)	(3 076)

Zakupy w pierwszym półroczu 2021 roku zostały dokonane ze środków własnych Spółki. Na dzień 30 czerwca 2021 roku nie występowały zobowiązania poczynione na zakup rzeczowych aktywów trwałych (na dzień 31 grudnia 2020 roku 83 tys. zł).



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

Informacja została zaprezentowana w punkcie 2.10. niniejszego raportu.

#### 4.11. INFORMACJA O TRANSAKCIACH Z JEDNOSTKAMI POWIĄZANYMI

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

TRANSAKcje CIECH S.A. Z JEDNOSTKAMI POWIĄZANYMI	Jednostki zależne	Jednostki stowarzyszone	Pozostałe powiązane	RAZEM
<b>01.01.-30.06.2021</b>				
Przychody ze sprzedaży	118 339	10 989	-	129 328
Przychody finansowe, w tym:	91 914	-	-	91 914
<i>Dywidendy</i>	67 717	-	-	67 717
Zakupy produktów, towarów, materiałów i usług w tym:	595 451	12 379	2 862	610 692
<i>KI One SA</i>	-	-	95	95
Koszty finansowe	29 005	-	-	29 005
<b>30.06.2021</b>				
Należności, w tym:	57 949	3 019	-	60 968
<i>KI One SA</i>	-	-	-	-
Pożyczki udzielone	1 774 601	-	-	1 774 601
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania, w tym:	391 549	2 059	24	393 632
<i>KI One SA</i>	-	-	-	-
Pożyczki otrzymane	210 903	-	-	210 903
<b>01.01.-30.06.2020</b>				
Przychody ze sprzedaży	221 622	18 708	-	240 330
Przychody finansowe, w tym:	94 502	114	-	94 616
<i>Dywidendy</i>	55 046	114	-	55 160
Zakupy produktów, towarów, materiałów i usług w tym:	561 112	6 098	2 359	569 569
Koszty finansowe	8 729	1	-	8 730
<b>31.12.2020</b>				
Należności, w tym:	128 907	372	-	129 279
Pożyczki udzielone	1 588 191	-	-	1 588 191
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania, w tym:	405 656	1 226	48	406 930
Pożyczki otrzymane	192 380	-	-	192 380

#### Warunki transakcji z jednostkami powiązаныmi

Spółki Grupy CIECH zgodnie z najlepszą wiedzą i przekonaniem nie zawierały pomiędzy sobą istotnych transakcji na warunkach innych niż rynkowe. Sprzedaże na rzecz oraz zakupy od podmiotów powiązanych dokonywane były na warunkach nieodbiegających od warunków rynkowych. Zaległe zobowiązania i należności są niezabezpieczone i rozliczane poprzez przelewy bankowe. W ciągu pierwszego półrocza 2021 roku nie wystąpiły istotne transakcje zawarte z podmiotami powiązаныmi niebędące transakcjami typowymi i rutynowymi poza opisanymi w pkt. 5.3. niniejszego raportu.

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



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

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

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

	30.06.2021	31.12.2020
<b>Aktywa warunkowe</b>	<b>18 864</b>	<b>18 864</b>
Pozostałe należności warunkowe*	18 864	18 864
<b>Zobowiązania warunkowe</b>	<b>571 438</b>	<b>1 150 213</b>
Udzielone gwarancje i poręczenia**	571 438	1 150 213

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

\*\* W tym:

- gwarancje za zobowiązania spółek zależnych w związku z umową faktoringu odwrotnego w kwocie 317 500 tys. zł,
- gwarancja udzielona za zobowiązania spółki CIECH Żywiec Sp. z o.o. (spółka sprzedana w dniu 1 marca 2021 roku) w związku z umową faktoringu odwrotnego w kwocie 45 000 tys. zł (zwolnienie z poręczenia nastąpiło 26 sierpnia 2021 roku),
- gwarancja za zobowiązania spółki zależnej CIECH Sarzyna S.A. w kwocie 3 000 tys. zł,
- gwarancja za zobowiązania spółki zależnej CIECH Salz Deutschland GmbH w kwocie 167 948 tys. zł (37 150 tys. EUR),
- gwarancja za zobowiązania spółek Grupy SDC w kwocie 37 990 tys. zł (8 403 tys. EUR).

Wartość zobowiązań warunkowych na dzień 30 czerwca 2021 roku wyniosła 571 438 tys. zł i spadła w stosunku do poziomu z dnia 31 grudnia 2020 roku o 578 775 tys. zł. Zmiana nastąpiła głównie w wyniku wygaśnięcia gwarancji udzielonych w ramach umowy kredytu terminowego oraz kredytów rewalwingowych, które zostały spłacone w dniu 5 maja 2021 roku.

Pozostałe udzielone gwarancje i poręczenia zostały opisane w nocie 9.2. Sprawozdania finansowego CIECH S.A. za 2020 rok opublikowanego w dniu 22 kwietnia 2021 roku.

#### Kontrole w zakresie rozliczeń podatkowych w CIECH S.A.

Informacja została zaprezentowana w punkcie 2.13. niniejszego raportu.

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

Informacja została zaprezentowana w punkcie 2.14. niniejszego raportu.

#### 4.15. INFORMACJA O DZIAŁALNOŚCI ZANIECHANEJ, AKTYWACH TRWAŁYCH ORAZ GRUPACH DO ZBYCIA PRZEZNACZONYCH DO SPRZEDAŻY I ZWIĄZANYCH Z NIMI ZOBOWIĄZANIACH W CIĄGU PIERWSZEGO PÓŁROCZA 2021 ROKU

##### Działalność zaniechana

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) to 157 410 tys. zł. Ostateczna cena zbywanych Udziałów została ustalona zgodnie z regułą wynikającą z Umowy wyniosła 74 829 tys. zł. Szczegóły dotyczące transakcji znajdują się w raportach bieżących: 27/2020 i 4/2021.

Otrzymane środki pieniężne z tytułu sprzedaży udziałów	74 289
Otrzymane środki pieniężne z tytułu spłaty zadłużenia	56 121
Pożyczki pozostające do spłaty na dzień 30.06.2021*	27 000
<b>RAZEM wartość Umowy</b>	<b>157 410</b>

\* Spłata pożyczki w wysokości 27 mln zł nastąpiła w dniu 30 lipca 2021 roku.



Zasady rachunkowości zastosowane do sporządzenia sprawozdania z zysków lub strat dla działalności zaniechanej są zgodne z polityką rachunkowości Spółki. Jednostkowy wyniki działalności zaniechanej obejmuje wyniki CIECH S.A. uzyskane z tytułu transakcji z jednostką wykazaną w działalności zaniechanej CIECH Żywice Sp. z o.o. oraz wynik na sprzedaży spółki w związku z zawarciem umowy sprzedaży 74 677 udziałów CIECH Żywice Sp. z o.o. do spółki LERG S.A..

Poniżej wynik jednostkowy na działalności zaniechanej (w obszarze żywic) w CIECH S.A.

CIECH S.A.	01.01.-30.06.2021	01.01.-30.06.2020
<b>Przychody netto ze sprzedaży</b>	<b>30 804</b>	<b>67 353</b>
Koszt własny sprzedaży	(30 584)	(66 359)
<b>Zysk/(strata) brutto na sprzedaży</b>	<b>220</b>	<b>994</b>
Pozostałe przychody operacyjne	-	-
Koszty sprzedaży	(96)	(936)
Koszty ogólnego zarządu	(3 538)	-
Pozostałe koszty operacyjne	-	(15)
<b>Zysk/(strata) na działalności operacyjnej</b>	<b>(3 414)</b>	<b>43</b>
Przychody finansowe	821	-
Koszty finansowe	-	(1 229)
<b>Przychody / (koszty) finansowe netto</b>	<b>821</b>	<b>(1 229)</b>
<b>Zysk/(strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>(2 593)</b>	<b>(1 186)</b>
Podatek dochodowy	672	-
<b>Zysk/(strata) netto (1)</b>	<b>(1 921)</b>	<b>(1 186)</b>
Przychody ze sprzedaży spółki CIECH Żywice Sp. z o.o.	74 289	-
Wartość sprzedanych udziałów	30 015	-
Podatek	-	-
<b>Jednostkowy zysk na zbyciu CIECH Żywice Sp. z o.o. (2)</b>	<b>44 274</b>	-
<b>Razem zysk/(strata) netto z działalności zaniechanej (1+2)</b>	<b>42 353</b>	<b>(1 186)</b>

Środki pieniężne otrzymane z tytułu sprzedaży udziałów CIECH Żywice wyniosły 74 289 tys. zł i zostały ujęte w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych CIECH S.A. w pozycji „Zbycie spółki zależnej”.

#### 4.16. INFORMACJA O ZDARZENIACH PO DNIU BILANSOWYM

Informacja została zaprezentowana w punkcie 2.17. niniejszego raportu.

#### 4.17. INFORMACJA O AKTUALNEJ SYTUACJI W ZWIĄZKU Z WPŁYWEM PANDEMII KORONAWIRUSA COVID-19 NA DZIAŁALNOŚĆ CIECH S.A.

Pierwsze półrocze 2021 roku było kolejnym okresem prowadzenia działalności Spółki CIECH S.A. podczas trwającej pandemii COVID-19. W tym okresie rzeczywistość nadal definiowana była przez różnego rodzaju obostrzenia i ciągłe obowiązujące środki bezpieczeństwa, mające na celu ochronę zdrowia i życia pracowników Spółki oraz osób trzecich.

W opisywanym okresie 2021 roku Spółka nadal odczuwała niekorzystne skutki pandemii, które w różny sposób przekładały się na realizację celów Spółki oraz całej Grupy CIECH w roku 2021.

W pierwszych miesiącach 2021 roku działania operacyjne Spółki oraz poszczególnych segmentów Grupy regulowane były decyzjami i zaleceniami władz państwowych i funkcjonującymi obostrzeniami w życiu społecznym. W tym okresie spółka nadal stosowała się do podjętych w roku 2020 działań mających na celu ochronę zdrowia i życia pracowników, pracowników firm trzecich oraz partnerów biznesowych. Przy podejmowaniu wszelkich decyzji związanych z przeciwdziałaniem skutkom pandemii Zarząd kierował się troską o zdrowie pracowników oraz dbałością o długoterminową wartość Spółki oraz Grupy. W związku z tym kontynuowano procedury zgodnie z którymi pracownicy mieli możliwość zdalnego świadczenia pracy (tam, gdzie to było możliwe).

Ryzyko wystąpienia ogniska zakażenia w Spółce zaczęło spadać w okolicach drugiego kwartału w związku z przystępowaniem pracowników do programu szczepień przeciwko COVID-19 oraz wraz ze spadkiem liczby nowych zachorowań w skali całego kraju.

Ponadto priorytetem dla Zarządu Spółki, było zapewnienie ciągłości jej funkcjonowania, z uwagi na rolę jaką Spółka pełni w strukturach Grupy Kapitałowej CIECH, i jej wpływu na poszczególne segmenty i zakłady produkcyjne. W wyniku wprowadzonych rozwiązań Spółka oraz Grupa na bieżąco prowadziły działalność w sposób niezakłócony. Nie odnotowano przypadków przerwania łańcucha dostaw.

Sytuacja w trakcie pierwszego półrocza 2021 roku w poszczególnych segmentach działalności Spółki oraz Grupy CIECH przedstawiała się następująco:

- **Segment Sodowy.** Pierwszy kwartał 2021 roku to czas trwania obostrzeń i ciągle trwający lockdown w branży HoReCa (restauracje, hotele) w Polsce oraz w większości krajów Unii Europejskiej. W drugim kwartale wraz z luzowaniem obostrzeń i otwarciem gospodarki, sytuacja zaczęła powracać do normalności. Najpóźniej powrót do normalności, w związku z otwieraniem gospodarek i znoszeniem obostrzeń zaobserwowano właśnie w branży HoReCa. W trakcie pierwszego półrocza 2021 roku nie zaobserwowano niekorzystnego wpływu pandemii na sektor budowlany oraz motoryzacyjny. Zaznaczyć jednakże należy, że w przypadku sektora motoryzacyjnego, pod koniec drugiego kwartału 2021 roku, zaczęły pojawiać się sygnały o możliwych przerwach w działalności producentów samochodów. Przerwy te, spowodowane jednak były nie sytuacją pandemiczną, ale ożywieniem gospodarczym po okresach zamrożenia gospodarek i tym samym brakiem bądź opóźnieniami dostaw z Azji układów elektronicznych wykorzystywanych do produkcji samochodów. Pozostałe branże będące klientami segmentu sodowego, w szczególności branża budowlana funkcjonowała w pierwszym półroczu 2021 roku 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 półrocza 2021 roku na skutek wyeliminowania przestoju spowodowanych różnego rodzaju awariami udało się podnieść poziom produkcji. W drugim kwartale br. wykonano niezbędne prace wykończeniowe i instalacyjne w nowej warzelni soli w Niemczech oraz rozpoczęto przygotowania do produkcji testowej. Na rynku polskim odnotowano wzrost sprzedaży, na co miała wpływ stosunkowo śnieżna i długa zima. Z uwagi na trwający do czerwca 2021 roku lockdown gospodarki w Niemczech, wyniki sprzedaży na rynkach Europy Zachodniej były słabsze od zaplanowanych. W wyniku trwającego lockdownu w Niemczech segment zanotował ok. 30% spadek sprzedaży w porównaniu do analogicznego okresu w 2020 roku.
- **Segment Krzemiany** w okresie pierwszego półrocza 2021 roku okazał się odporny na panującą pandemię COVID-19 i funkcjonował w sposób niezakłócony i ciągły. Zarówno poziom produkcji, jak i poziom sprzedaży były wyższe niż w analogicznym okresie roku poprzedniego. 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 półroczu 2021 roku. Zrealizowana produkcja miała na celu zbudowanie poziomów magazynowych u głównych klientów oraz utrzymanie bezpiecznego poziomu własnych zapasów w zakładzie produkcyjnym w Hłowej. Należy jednak zwrócić uwagę na fakt, że pierwsze półrocze dla branży producentów opakowań szklanych nie jest okresem wzmożonej sprzedaży z uwagi na brak sezonowego, wysokiego popytu na te opakowania.
- **Segment Pianek** podczas pierwszych sześciu miesięcy 2021 roku nadal zmagał się z podstawowym ryzykiem, tj. brakiem surowców niezbędnych do produkcji pianek (w szczególności brak polioli i melaminy) oraz ciągle rosnącymi cenami surowców niezbędnych do produkcji pianek (wzrost cen surowców w porównaniu do analogicznego okresu 2020 roku osiągnął poziom 90%). Niedobory surowca oraz wzrost ich cen (cena produkowanych przez zakład w Bydgoszczy pianek jest w około 90% pochodną cen surowców) spowodował, że zakład zmuszony był reglamentować dostawy swoich produktów do klientów, bazując na dostępności surowców i możliwościach produkcyjnych. Jednocześnie kupując podstawowe surowce po coraz wyższych cenach, zakład zmuszony był także podnosić ceny klientom. Segment Pianek, podobnie jak sektor mebli tapicerowanych w ciągu pierwszego półrocza 2021 roku okazał się odporny na sytuację pandemiczną – fabryki mebli tapicerowanych nie przerywały produkcji i funkcjonowały bez zakłóceń. Pomimo niekorzystnych, opisanych wyżej, zjawisk na rynku surowcowym (brak dostępnego surowca i wzrost cen surowców) specyfika branży spowodowała, że producenci mebli musieli zaakceptować nowe, wyższe ceny wytwarzanych pianek.
- **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. Problemem, z którymi segment musiał się borykać w pierwszym półroczu 2021 roku był natomiast znaczny wzrost cen materiałów i surowców oraz wzrost kosztów usług logistycznych. Segment Agro odnotował późniejsze niż w latach poprzednich rozpoczęcie wiosennych prac polowych w Polsce i na rynkach Unii Europejskiej, z uwagi na opóźnienie okresu wegetacji roślin (zimny kwiecień i maj). Pomimo opisanych, niekorzystnych zdarzeń, w pierwszym półroczu 2021 roku segment Agro osiągnął wzrost wyników sprzedaży i zwiększył swoje udziały rynkowe. W dużej mierze sukces został



osiągnięty dzięki wprowadzeniu na rynek nowego herbicydu Halvetic, opartego na innowacyjnej technologii BGT (Better Glyphosate Technology), która pozwala zredukować o połowę dawkę substancji aktywnej glifosatu w oferowanym herbicydzie, przy jednoczesnym zachowaniu skuteczności działania, jak w referencyjnych produktach oferowanych przez konkurencję. Dzięki wprowadzeniu produktu Halvetic na rynek, segment Agro skutecznie zaczął realizować unijną politykę Zielonego Ładu, redukując zużycie niebezpiecznej substancji w sektorze rolniczym. Obecnie zakład produkcyjny w Nowej Sarzynie podejmuje działania zwiększające moce produkcyjne nowego preparatu, realizując rosnący popyt.

W pozostałych obszarach funkcjonowania Spółki oraz Grupy CIECH w pierwszym półroczu nie odnotowano niekorzystnych skutków trwającej pandemii COVID-19 i tak:

- Wystąpienie pandemii COVID-19 i przeprowadzone przez Spółkę analizy nie wykazały przesłanek wskazujących na podwyższone ryzyko utraty wartości użytkowanych rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych oraz inwestycji w trakcie realizacji.
- Sytuacja płynnościowa Spółki oraz Grupy w pierwszym półroczu 2021 roku pozostawała stabilna. Spółka posiadała wystarczające środki pieniężne oraz dostępne źródła finansowania umożliwiające terminową realizację zobowiązań. Spółka wygenerowała w pierwszym półroczu 2021 roku przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej w wysokości -73 mln zł. Na dzień 30 czerwca 2021 roku, Spółka posiadała środki pieniężne w wysokości 119 mln zł oraz dostępne limity w ramach przyznanych linii kredytowych w wysokości 353 mln zł. W pierwszym półroczu 2021 roku Grupa oraz Spółka posiadały dostęp do środków finansowych udostępnianych w ramach umów kredytowych o charakterze przyrzeczonego (umowa kredytu konsorcjalnego o łącznej wartości 2 114 mln zł na 30 czerwca 2021 roku) oraz dodatkowych źródeł finansowania w formie umów faktoringu należności, faktoringu odwróconego oraz kredytów w rachunku bieżącym. Na bezpieczeństwo płynności Spółki oraz Grupy w dużej mierze wpłynął fakt podpisania w marcu 2021 roku przez Zarząd CIECH S.A. nowej Umowy Kredytów o wartości (w dniu podpisania) 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 zostały 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, w trakcie którego nie będzie wymagana spłata rat kapitałowych. Pierwsza spłata raty kapitałowej wymagana jest 30 czerwca 2023 roku.
- Ponadto, w trakcie pierwszego półrocza 2021 roku, Spółka nie stwierdziła ryzyka niewywiązania się z zobowiązań dotyczących spłaty zadłużenia w ramach umów kredytowych lub ryzyka wymagalności kredytów w związku z niespełnieniem poziomu wskaźników testowanych w ramach umów kredytowych. Na koniec 2020 roku wystąpiło naruszenie wskaźnika pokrycia poręczycieli testowanego w ramach obowiązujących umów kredytowych. W związku z naruszeniem wskaźnika i brakiem uchylecia naruszenia na 31 grudnia 2020 roku, całkowita wartość kredytów udostępnionych na podstawie ww. umów została zgodnie z wymogami MSR 1 przeklasyfikowana na krótkoterminowe zobowiązania z tytułu kredytów.
- Nie odnotowano także pogorszenia się terminów spłaty należności przez kontrahentów. Udział należności przeterminowanych powyżej 7 dni w należnościach ogółem był na koniec półrocza na poziomie zbliżonym do poziomu z 31 grudnia 2020 roku i z 31 marca 2020 roku. Zdecydowana większość należności była ubezpieczona oraz finansowana poprzez faktoring bez regresu.
- Pandemia nie miała także negatywnego wpływu na kapitał obrotowy Spółki. W pierwszym półroczu 2021 roku, w trakcie trwania pandemii COVID-19, Spółka nie odnotowała ryzyka związanego z niewykonaniem umów na poziomie wyższym niż w toku prowadzenia bieżącej działalności operacyjnej w warunkach braku pandemii.
- Zarząd ocenia, iż w 2021 roku zarówno Spółka dominująca, jak i jednostki zależne będą kontynuować działalność w niezmiennym istotnie zakresie w okresie co najmniej 12 miesięcy od daty sporządzenia sprawozdania za wyjątkiem Spółki CIECH Trading Sp. z o.o., w stosunku do której wdrożono plan likwidacji. Niemniej należy stwierdzić, iż sytuacja pandemii wywołuje niepewność gospodarczą. W związku z tym nie jest możliwe przewidzenie w pełni jej skutków, w tym wpływu pandemii na sprawozdanie finansowe uwzględniające wyniki i wycenę poszczególnych pozycji w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w kolejnych okresach sprawozdawczych.



## **SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY CIECH**



## 5. SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY CIECH

### 5.1. OPIS ORGANIZACJI GRUPY CIECH

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

Jednostka dominująca	<b>CIECH S.A.</b>
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	<a href="http://www.ciechgroup.com">www.ciechgroup.com</a>
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 30 czerwca 2021 roku Grupa CIECH składała się z 40 podmiotów gospodarczych, w tym:

- jednostki dominującej,
- 33 jednostek zależnych, z tego:
  - 23 jednostek zależnych krajowych,
  - 10 jednostek zależnych zagranicznych,
- 3 jednostek stowarzyszonych krajowych,
- 1 jednostki stowarzyszonej zagranicznej,
- 1 jednostki wspólnie kontrolowanej krajowej,
- 1 jednostki wspólnie kontrolowanej 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 Segmentie 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 30.06.2021 roku / % głosów na WZ	Udział w kapitale na 30.06.2020 roku / % głosów na WZ
<b>Jednostka dominująca</b>					
CIECH S.A.	Warszawa	Sodowy, Agro, Pianki, Krzemiany, Opakowania, Pozostały, (Żywicodziałalność 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.	-	-
<b>Jednostki zależne (bezpośrednio lub pośrednio) konsolidowane metodą pełną</b>					
CIECH Trading Sp. z o.o.	Warszawa	Sodowy, pozostały	Spółka przygotowuje się do procesu likwidacji, działalność operacyjna jest wygaszana.	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	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 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%
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.	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%



Nazwa spółki	Siedziba	Segment	Przedmiot działalności	Udział w kapitale na 30.06.2021 roku / % głosów na WZ	Udział w kapitale na 30.06.2020 roku / % głosów na WZ
CIECH Services Sp. z o.o.	Bydgoszcz	Sodowy, Agro, Pianki Krzemiany, Opakowania, Pozostały, (Żywice- działalność zaniechana)	Świadczenie usług wsparcia dla spółek Grupy CIECH.	100%	-
CIECH Ventures Sp. z o.o.	Warszawa	Pozostały	Działalność holdingu finansowego, działalność finansowa.	100%	-
<b>Grupa CIECH R&amp;D</b>					
CIECH R&D Sp. z o.o.	Warszawa	Sodowy, Agro, Pianki Krzemiany, Opakowania, Pozostały, (Żywice- działalność 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%
<b>Grupa CIECH Finance</b>					
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%
<b>Grupa CIECH Soda Polska</b>					
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 Finance 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%
<b>Grupa CIECH Sarzyna</b>					
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%
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%
<b>Grupa SDC</b>					
SDC GmbH	Stassfurt, Niemcy	Sodowy		100%	100%
CIECH Soda Deutschland GmbH&Co. KG	Stassfurt, Niemcy	Sodowy	Produkcja pozostałych podstawowych chemikaliów nieorganicznych, sprzedaż hurtowa wyrobów chemicznych, wytwarzanie i dystrybucja energii elektrycznej.	100%	100%
Sodawerk Holding Stassfurt GmbH	Stassfurt, Niemcy	Sodowy		100%	100%
Sodawerk Stassfurt Verwaltungs GmbH	Stassfurt, Niemcy	Sodowy		100%	100%



Nazwa spółki	Siedziba	Segment	Przedmiot działalności	Udział w kapitale na 30.06.2021 roku / % głosów na WZ	Udział w kapitale na 30.06.2020 roku / % głosów na WZ
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. 39,41%, pozostałe 60,59% 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 wspólnie kontrolowana wyceniana metodą praw własności.

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

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

Łączny udział danych spółek zależnych, które nie zostały objęte konsolidacją metodą pełną, ze względu na nieistotność, w stosunku do łącznych wartości Grupy CIECH za okres od 1 stycznia 2021 roku do 30 czerwca 2021 roku nie przekracza 2% skonsolidowanej sumy bilansowej Grupy oraz 2% skonsolidowanych przychodów netto ze sprzedaży towarów i produktów oraz operacji finansowych.

Łączne dane spółek stowarzyszonych i wspólnie kontrolowanych, które nie zostały objęte wyceną metodą praw własności za okres od 1 stycznia 2021 roku do 30 czerwca 2021 roku nie przekroczyły 2% skonsolidowanej sumy bilansowej Grupy oraz 2% skonsolidowanego kapitału własnego Grupy CIECH.

## 5.3. ISTOTNE SKUTKI ZMIAN W STRUKTURZE JEDNOSTEK GOSPODARCZYCH GRUPY CIECH W CIĄGU PIERWSZEGO PÓŁROCZA 2021 ROKU

### 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) to 157 410 tys. zł. Ostateczna cena zbywanych Udziałów została 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. w związku z podziałem Spółki CIECH Vitrosilicon S.A. („Spółka Dzielona”), podwyższyło 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 8 851 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.

Od dnia 1 kwietnia 2021 roku jedynym akcjonariuszem CIECH Vitrosilicon S.A. jest CIECH S.A.

#### **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.

W dniu 25 maja 2021 roku odbyły się dwa Nadzwyczajne Zgromadzenia Wspólników CIECH Trading sp. z o.o. w sprawie umorzenia udziałów, tj.:

- 1) NZW – umorzenie za wynagrodzeniem i zmiana Umowy Spółki:
  - ✓ umorzenie 1 524 390 udziałów w kapitale zakładowym Spółki o łącznej wartości nominalnej 76 219,5 tys. zł w zamian za wynagrodzenie w wysokości 9,84 zł za jeden umarzony udział, tj. za łączne wynagrodzenie w kwocie 15 000 tys. zł w drodze nabycia powyższych udziałów na podstawie umowy zbycia udziałów przez Spółkę za powyższym wynagrodzeniem,
  - ✓ Zarząd Spółki został upoważniony do nabycia udziałów (zawarcia umowy) w celu ich umorzenia,
  - ✓ kapitał zakładowy zostanie obniżony z kwoty 107 455,4 tys. zł (o kwotę 76 219,5 tys. zł) do kwoty 31 235,9 tys. zł poprzez umorzenie 1 524 390 udziałów, o łącznej wartości 76 219,5 tys. zł. Po dokonaniu obniżenia kapitału zakładowego Spółki będzie się on dzielił na 624 718 udziałów,
  - ✓ zmieniona zostanie umowa Spółki.
- 2) NZW – umorzenie bez wynagrodzenia i zmiana Umowy Spółki:
  - ✓ umorzenie 504 000 udziałów w kapitale zakładowym Spółki o łącznej wartości nominalnej 25 200 tys. zł (za zgodą wspólnika), w drodze nabycia powyższych udziałów na podstawie umowy zbycia udziałów przez Spółkę bez wynagrodzenia dla CIECH S.A.
  - ✓ Zarząd Spółki został upoważniony do nabycia udziałów w celu ich umorzenia (za zgodą wspólnika),
  - ✓ kapitał zakładowy Spółki zostanie obniżony z kwoty 31 235,9 tys. zł (o kwotę 25 200 tys. zł) do kwoty 6 035,9 tys. zł, poprzez umorzenie 504 000 udziałów, o łącznej wartości 25 200 tys. zł. Po dokonaniu obniżenia kapitału zakładowego Spółki będzie się on dzielił na 120 718 udziałów,
  - ✓ zmieniona zostanie umowa Spółki.

CIECH S.A. jest i pozostanie jedynym wspólnikiem Spółki.

Opisane powyżej obniżenia kapitału zakładowego CIECH Trading Sp. z o.o. nastąpi po zarejestrowaniu przez Sąd obu obniżeń kapitału zakładowego. Umorzenie udziałów w dniu 12 lipca 2021 roku zostało ogłoszone w Monitorze Sądowym i Gospodarczym.

#### **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. W dniu 23 czerwca 2021 roku spółka została zarejestrowana przez Sąd.

#### **CIECH Soda Romania S.A.**

W dniu 24 maja 2021 roku odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie CIECH Soda Romania S.A. w sprawie obniżenia kapitału zakładowego Spółki poprzez obniżenie wartości akcji o 0,11 Lei, tj. z wartości 0,25 Lei do wartości 0,14 Lei za akcję. Kapitał zakładowy Spółki w wyniku obniżenia wartości akcji został obniżony z wysokości 199.244.501,75 Lei do wysokości 111.576.920,98 lei i dzieli się na 796.978.007 akcji o wartości nominalnej 0,14 lei każda. Liczba akcji i akcjonariuszy pozostaje bez zmian. W dniu 17 sierpnia 2021 roku uprawomocniło się obniżenie kapitału zakładowego CIECH Soda Romania S.A.

#### **CIECH Agro Romania S.R.L.**

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 6 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.



## 5.4. NAJWAŻNIEJSZE WYDARZENIA W GRUPIE CIECH W PIERWSZYM PÓŁROCZU 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) to 157 410 tys. zł. 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, w trakcie którego nie będzie wymagana spłata rat kapitałowych. Pierwsza spłata raty kapitałowej wymagana jest 30 czerwca 2023 roku. Szczegółowe informacje dotyczące umowy zostały zawarte w raporcie bieżącym 7/2021. W dniu 26 kwietnia 2021 roku zostały spełnione warunki zawieszające do wypłaty kredytów, udostępnionych na podstawie Umowy Kredytów.

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.

### **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.

### **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.

### **Rozpoczęcie fazy rozruchu wstępnego istotnej inwestycji**

W dniu 19 maja 2021 roku zakończono główną część budowlaną zakładu do produkcji soli warzonej w niemieckim Staßfurtcie. 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.

### **Powołanie Członków Zarządu na nową kadencję**

W dniu 22 czerwca 2021 roku Rada Nadzorcza CIECH S.A., w związku z upływem dotychczasowej kadencji Zarządu z dniem odbycia Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia CIECH S.A., zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2020, podjęła uchwały w sprawie powołania na nową, trzyletnią kadencję wszystkich obecnych Członków Zarządu CIECH S.A.

Rada Nadzorcza powierzyła Członkom Zarządu pełnienie dotychczasowych funkcji, tj. Panu Dawidowi Jakubowiczowi funkcję Prezesa Zarządu, a Panu Mirosławowi Skowronowi oraz Panu Jarosławowi Romanowskiemu funkcje Członków Zarządu.



## 5.5. OMÓWIENIE PODSTAWOWYCH WIELKOŚCI EKONOMICZNO-FINANSOWYCH GRUPY CIECH

### 5.5.1. PODSTAWOWE DANE FINANSOWE

W ciągu pierwszego półrocza 2021 roku Grupa CIECH osiągnęła zysk netto z działalności kontynuowanej w wysokości 129 750 tys. zł, zysk netto z działalności zaniechanej w wysokości 62 540 tys. zł stan środków pieniężnych netto wzrósł o 53 116 tys. zł, a suma bilansowa na koniec pierwszego półrocza 2021 roku wyniosła 5 969 634 tys. zł. Poniższe zestawienie przedstawia wybrane dane finansowe wraz z podstawowymi wskaźnikami finansowymi za pierwsze półrocze 2021 oraz 2020 roku.

#### Wybrane informacje finansowe

	01.01.-30.06.2021	01.01.-30.06.2020*	Zmiana 2021/2020
<b>DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA</b>			
<b>Przychody netto ze sprzedaży</b>	<b>1 695 785</b>	<b>1 480 602</b>	<b>14,5%</b>
Koszt własny sprzedaży	(1 303 786)	(1 154 933)	(12,9%)
<b>Zysk / (strata) brutto na sprzedaży</b>	<b>391 999</b>	<b>325 669</b>	<b>20,4%</b>
Koszty sprzedaży	(108 781)	(76 912)	(41,4%)
Koszty ogólnego zarządu	(97 099)	(102 419)	5,2%
Pozostałe Przychody / Koszty operacyjne	51 728	(26 979)	-
<b>Zysk / (Strata) na działalności operacyjnej</b>	<b>237 847</b>	<b>119 359</b>	<b>99,3%</b>
Przychody / Koszty finansowe	(59 617)	(41 107)	(45,0%)
Udział w wynikach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	(209)	191	-
Podatek dochodowy	(48 271)	(44 636)	(8,1%)
<b>Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>129 750</b>	<b>33 807</b>	<b>283,8%</b>
<b>DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA</b>			
Zysk/(strata) netto z działalności zaniechanej	62 540	210	29681,0%
<b>Zysk/(strata) netto za okres</b>	<b>192 290</b>	<b>34 017</b>	<b>465,3%</b>
w tym:			
Wynik netto udziałów niekontrolujących	(118)	(681)	82,7%
Wynik netto właścicieli jednostki dominującej	192 408	34 698	454,5%
EBITDA na działalności kontynuowanej	407 675	277 508	46,9%
EBITDA znormalizowana na działalności kontynuowanej**	409 623	274 444	49,3%

\*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.

### 5.5.2. PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY

Skonsolidowane przychody ze sprzedaży netto z działalności kontynuowanej Grupy CIECH za pierwsze półrocze 2021 roku wyniosły 1 695 785 tys. zł. W porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego przychody zwiększyły się o 215 183 tys. zł.

Skonsolidowane przychody ze sprzedaży netto z działalności zaniechanej Grupy CIECH za pierwsze półrocze 2021 roku wyniosły 69 898 tys. zł, a w okresie porównywalnym 124 563 tys. zł.

W Segmencie Sodowym odnotowano wzrost przychodów ze sprzedaży rok do roku 50,6 mln zł (+4,9%). Mimo obserwowanej powolnej poprawy koniunktury na europejskim rynku sody kalcyonowanej, przychody ze sprzedaży sody kalcyonowanej ciężkiej nie wróciły jeszcze do poziomu sprzed wybuchu pandemii. Negatywny efekt w tym obszarze został częściowo skompensowany przez wyższą sprzedaż innych produktów, m.in. sody kalcyonowanej lekkiej oraz sody oczyszczonej.



W pierwszym kwartale odnotowano także znaczący wzrost w obszarze sprzedaży chlorku wapnia oraz soli zimowej. Główną przyczyną były warunki pogodowe i opady śniegu, które skutkowały wzrostem popytu na sól drogową. Trwający lockdown na rynkach europejskich i utrzymujące się przez większą część półrocza zamknięcie sektora HoReCa wpłynęło negatywnie na sprzedaż soli konfekcjonowanej.

W Segmencie Agro przychody ze sprzedaży wzrosły rok do roku o 51,0 mln zł (22,7%). Wzrost spowodowany jest głównie zwiększoną sprzedażą produktu Agrosar, Chwastox, Gesta oraz estrów.

W Segmencie Pianki, przychody ze sprzedaży wzrosły rok do roku o 87,5 mln zł (78,5%). Wzrost związany jest głównie z rosnącymi cenami surowców, co przełożyło się na wyższe ceny pianek PUR, oraz komercjalizacją masek ochronnych FFP2 i FFP3, jak również ulepszeniem oferowanych produktów m.in. pianek Visco.

W Segmencie Krzemiany odnotowano wzrost przychodów rok do roku o 26,3 mln zł (32,9%). Powodem był wzrost popytu na krzemiany w przemyśle motoryzacyjnym (głównie w obszarze produkcji opon) oraz udane negocjacje pozwalające na zawarcie korzystnych umów handlowych. Pozytywnie na popyt wpłynął również ograniczony import z Azji krzemianów wyżej przetworzonych.

W Segmencie Opakowania odnotowano spadek przychodów rok do roku o 2,5 mln zł (-7,1%), spowodowany mniejszym popytem na znicze, z uwagi na pełne stany magazynowe hurtowni, będących głównymi klientami w tym segmencie. Spółka CIECH Vitro Sp. z o.o. częściowo zneutralizowała negatywny efekt lokując więcej zamówień na rynku tradycyjnym (sprzedawcy indywidualni).

W Segmencie Pozostała działalność, przychody ze sprzedaży wzrosły rok do roku o 3,2 mln zł (7,0%). Głównym powodem wzrostu jest wykazanie przychodów CIECH S.A. do spółki CIECH Żywiec Sp. z o.o. Wzrost ten został częściowo skompensowany niższymi przychodami CIECH Trading Sp. z o.o. (-32,2 mln zł) w związku z wygaszeniem działalności.

Działalność Grupy CIECH w ciągu pierwszego półrocza 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. 63,7%.

#### Przychody ze sprzedaży – segmenty branżowe

	01.01.-30.06.2021	01.01.-30.06.2020*	Zmiana 2021/2020	Zmiana %
<b>Segment sodowy, w tym:</b>	<b>1 079 497</b>	<b>1 028 939</b>	<b>50 558</b>	<b>4,9%</b>
Soda kalcynowana ciężka	513 368	570 512	(57 144)	(10,0%)
Soda kalcynowana lekka	164 056	130 297	33 759	25,9%
Sól	96 870	89 284	7 586	8,5%
Soda oczyszczona	105 540	96 217	9 323	9,7%
Energia	91 773	74 618	17 155	23,0%
Chlorek wapnia	15 853	7 037	8 816	125,3%
Pozostałe produkty	54 185	29 641	24 544	82,8%
Przychody z transakcji pomiędzy segmentami	37 852	31 333	6 519	20,8%
<b>Segment agro, w tym:</b>	<b>275 673</b>	<b>224 687</b>	<b>50 986</b>	<b>22,7%</b>
Produkty agro	275 652	223 939	51 713	23,1%
Przychody z transakcji pomiędzy segmentami	21	748	(727)	(97,2%)
<b>Segment pianki, w tym:</b>	<b>199 002</b>	<b>111 503</b>	<b>87 499</b>	<b>78,5%</b>
Pianki PUR	198 938	111 467	87 471	78,5%
Przychody z transakcji pomiędzy segmentami	64	36	28	77,8%
<b>Segment krzemiany, w tym:</b>	<b>106 205</b>	<b>79 907</b>	<b>26 298</b>	<b>32,9%</b>
Krzemiany sodowe	101 716	74 788	26 928	36,0%
Krzemiany potasowe	4 373	5 009	(636)	(12,7%)



	01.01.-30.06.2021	01.01.-30.06.2020*	Zmiana 2021/2020	Zmiana %
Pozostałe produkty	73	23	50	217,4%
Przychody z transakcji pomiędzy segmentami	43	87	(44)	(50,6%)
<b>Segment opakowania, w tym:</b>	<b>32 486</b>	<b>34 976</b>	<b>(2 490)</b>	<b>(7,1%)</b>
Opakowania szklane	32 175	34 976	(2 801)	(8,0%)
Przychody z transakcji pomiędzy segmentami	311	-	311	-
<b>Segment pozostała działalność</b>	<b>49 634</b>	<b>46 384</b>	<b>3 250</b>	<b>7,0%</b>
Przychody od podmiotów zewnętrznych	41 213	32 794	8 419	25,7%
Przychody z transakcji pomiędzy segmentami	8 421	13 590	(5 169)	(38,0%)
<b>Wyłączenia konsolidacyjne</b>	<b>(46 712)</b>	<b>(45 794)</b>	<b>(918)</b>	<b>(2,0%)</b>
<b>RAZEM</b>	<b>1 695 785</b>	<b>1 480 602</b>	<b>215 183</b>	<b>14,5%</b>

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

### 5.5.3. WYNIK NA SPRZEDAŻY ORAZ WYNIK OPERACYJNY

Po pierwszym półroczu 2021 roku zysk brutto na sprzedaży działalności kontynuowanej wyniósł 391 999 tys. zł, a w analogicznym okresie roku ubiegłego 325 669 tys. zł. Natomiast wynik z działalności operacyjnej dotyczącej działalności kontynuowanej kształtował się na poziomie 237 847 tys. zł oraz 119 359 tys. zł za okres porównywalny.

Dla działalności zaniechanej były to odpowiednio: 13 256 tys. zł zysku brutto na sprzedaży działalności zaniechanej po pierwszym półroczu 2021 roku, w okresie porównywalnym 8 784 tys. zł. Wynik z działalności operacyjnej dotyczącej działalności zaniechanej kształtował się na poziomie 6 928 tys. zł oraz 1 297 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 18,2% w okresie styczeń – czerwiec 2021 roku (w cenach stałych w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego).
- Zdecydowana poprawa ogólnej koniunktury gospodarczej w Unii Europejskiej (na bazie indeksów PMI – Purchasing Managers' Index IHS Markit).
- Silny spadek wartości polskiej waluty wobec EUR w pierwszej połowie 2021 roku (o ok. 3%) – korzystny dla opłacalności eksportu Grupy CIECH.
- Obserwowana powolna poprawa koniunktury na europejskim rynku sody kalcynowanej, wyższe przychody dla drugiego kwartału względem analogicznego okresu poprzedniego roku, kiedy notowano wyraźne spadki popytu (wynikające z pandemii COVID-19), szczególnie w segmencie szklarskim.
- Rozliczenie sprzedaży uprawnień do emisji CO<sub>2</sub> w CIECH Soda Romania S.A., które nastąpiło w pierwszym kwartale 2021 roku – zysk z tego tytułu wyniósł blisko 50 mln zł.
- Wyższe wydobycie z kawern posolankowych w CIECH Soda Deutschland GmbH.
- Uzyskanie wyższego wyniku na zakładzie energetycznym w Niemczech w efekcie otrzymania wynagrodzenia od operatora sieci z tytułu rozliczenia mechanizmu vNNe za 2020 na poziomie wyższym od utworzonej rezerwy przychodowej oraz dzięki dodatkowej ilości wyprodukowanej energii elektrycznej w drugim kwartale b.r.
- Podniesienie mocy produkcyjnych sody dzięki uruchomieniu nowej instalacji produkcyjnej w Niemczech, co przełożyło się na wygenerowanie dodatkowych przychodów ze sprzedaży sody oczyszczonej.
- Podniesienie poziomu produkcji wyrobów solnych, dzięki wyeliminowaniu przestojów spowodowanych różnego rodzaju awariami.
- Wzrost popytu na sól zimową oraz chlorek wapnia na polskim rynku, na co miała wpływ stosunkowo śnieżna i długa zima.
- Wprowadzenie do sprzedaży maseczek ochronnych w standardzie FFP2 i FFP3.
- Modernizacja procesu produkcyjnego pianek skutkująca ograniczeniem ilości odpadów.
- Zmiana portfolio produktowego, rozwój i modyfikacja istniejących produktów (m.in. pianek Visco).
- Wzrost krajowej produkcji mebli drewnianych (rodzaje stosowane w sypialniach oraz meble do siedzenia przekształcane w miejsca do spania) o ok. 28% w ciągu 6 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.

- Znaczący wzrost cen frachtu morskiego przełożył się na mniejszą podaż krzemianów wysoko przetworzonych importowanych z Azji i wygenerował nowe szanse sprzedażowe.
- Poszerzenie portfolio klientów dzięki nawiązaniu współpracy z nowymi podmiotami.
- Wysoki popyt na krzemionkę strąconą ze strony branży motoryzacyjnej, w pierwszej połowie roku odnotowano wzrost wskaźnika produkcji opon o 76% (w cenach stałych w stosunku do analogicznego okresu ubiegłego roku).
- Rozpoczęcie realizacji wysoko wolumenowych kontraktów na lampiony ozdobne.
- Poszerzenie gamy produktów środków ochrony roślin dzięki wprowadzeniu na rynek nowego herbicydu Halvetic, opartego na innowacyjnej technologii BGT (Better Glyphosate Technology) oraz herbicydu Krum 800, które wygenerowały dodatkowe przychody.
- Ceny produktów rolnych utrzymujące się na wysokim poziomie stwarzają sprzyjające warunki do inwestowania w sektorze rolnictwa.

**Negatywnie** na prezentowane wyniki wpłynęły:

- Utrzymująca się tendencja spadkowa sprzedaży krajowej produkcji budowlano-montażowej - spadek o 2,8% w ciągu 6 miesięcy 2021 roku, w cenach stałych w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego (przemysł chemiczny wytwarza wiele surowców i półproduktów przeznaczonych dla sektora produkcji budowlano-montażowej).
- Średni spadek cen sody kalcyonowanej o blisko 10% na rynkach europejskich od początku 2021 roku (w EUR) odzwierciedla charakter tego rynku, gdzie dominują kontrakty roczne zawierane na przełomie roku.
- Znaczący wzrost cen surowców energetycznych stosowanych przy produkcji sody kalcyonowanej oraz soli warzonej (w porównaniu do poziomów obserwowanych w 2020 roku).
- Awarie instalacji w CIECH Soda Deutschland oraz CIECH Soda Polska skutkujące koniecznością zakupu większej ilości energii elektrycznej od dostawców zewnętrznych w pierwszym kwartale br.
- Wzrost cen certyfikatów uprawniających do emisji CO<sub>2</sub> (częściowo ograniczony przez instrumenty zabezpieczające).
- Wzrost jednostkowych kosztów logistycznych oraz ograniczona dostępność usług spedycyjnych.
- Znaczący wzrost cen surowców opakowaniowych wykorzystywanych w procesie poprodukcyjnym (folie, palety).
- Znacząco niższy popyt w segmencie soli konfekcjonowanej w okresie świątecznym w wyniku restrykcji wprowadzonych ze względu na COVID-19.
- Utrzymująca się dekoniunktura w niektórych segmentach rynku soli warzonej szczególnie w Europie Zachodniej (segment HoReCa najwolniej powracający do poziomu sprzed wprowadzenia obostrzeń). Z uwagi na trwający do czerwca 2021 roku lockdown gospodarki w Niemczech wyniki sprzedaży na rynkach Europy Zachodniej były słabsze od zaplanowanych - odnotowano ok. 30% spadek sprzedaży w porównaniu do analogicznego okresu w 2020 roku.
- Wysoki wzrost cen ropy naftowej na światowych rynkach i w konsekwencji wyższe ceny części surowców dla przemysłu organicznego.
- Wzrost cen kluczowych surowców w segmencie Pianek pogłębiony niską dostępnością na rynkach światowych.
- Silna tendencja wzrostowa cen parafiny oraz tworzyw do produkcji komponentów do gotowych zniczy.
- Utrzymujące się wysokie stany magazynowe zniczy w sieciach handlowych spowodowane wprowadzeniem restrykcji w wyniku COVID-19.

Dla działalności kontynuowanej rentowność EBIT za pierwsze półrocze 2021 roku wyniosła 14,0% (przed rokiem 8,1%), a rentowność EBITDA 24,0% (przed rokiem 18,7%). Rentowność EBIT bez zdarzeń jednorazowych za pierwsze półrocze 2021 roku wyniosła 14,1% (przed rokiem 7,9%), a rentowność EBITDA bez zdarzeń jednorazowych 24,2% (przed rokiem 18,5%).

#### 5.5.4. DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA ORAZ WYNIK NETTO

Przychody finansowe za pierwsze półrocze 2021 roku wyniosły 7 573 tys. zł i odnotowały spadek w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego, kiedy to wyniosły 19 930 tys. zł.

Koszty finansowe za pierwsze półrocze 2021 roku wyniosły 67 190 tys. zł i odnotowały wzrost w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego, kiedy to wyniosły 61 037 tys. zł.

Na obszar działalności finansowej wpłynęły głównie ujemne różnice kursowe, odsetki od kredytów oraz wyceny instrumentów finansowych.



Skonsolidowany wynik netto za pierwsze półrocze 2021 roku (uwzględniający działalność kontynuowaną oraz zaniechaną) wyniósł 192 290 tys. zł (z czego 192 408 tys. zł to zysk netto akcjonariuszy jednostki dominującej oraz -118 tys. zł strata udziałów niekontrolujących).

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

- finalizacji sprzedaży spółki CIECH Żywiec Sp. z o.o. - skonsolidowany wynik na sprzedaży udziałów spółki wyniósł blisko 55 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 CO<sub>2</sub> w CIECH Soda Romania S.A.

### 5.5.5. SYTUACJA MAJĄTKOWA GRUPY CIECH

#### Podstawowe skonsolidowane dane bilansowe

	30.06.2021	31.12.2020*	Zmiana 2021/2020
<b>Wartość aktywów</b>	<b>5 969 634</b>	<b>5 730 323</b>	<b>4,2%</b>
Aktywa trwałe	4 482 726	4 251 347	5,4%
Aktywa obrotowe	1 486 908	1 478 976	0,5%
Zapasy	360 646	348 989	3,3%
Należności krótkoterminowe	520 618	504 268	3,2%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	502 070	443 886	13,1%
Krótkoterminowe aktywa finansowe	103 206	19 863	419,6%
Aktywa przeznaczone do sprzedaży	368	161 970	(99,8%)
<b>Kapitał własny razem</b>	<b>2 178 184</b>	<b>2 118 538</b>	<b>2,8%</b>
Kapitał własny właścicieli jednostki dominującej	2 180 298	2 120 615	2,8%
Udziały niekontrolujące	(2 114)	(2 077)	(1,8%)
Zobowiązania długoterminowe	2 368 581	401 146	490,5%
Zobowiązania krótkoterminowe	1 422 869	3 210 639	(55,7%)

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

#### Aktywa

Na koniec czerwca 2021 roku aktywa trwałe Grupy były równe 4 482 726 tys. zł. W porównaniu do stanu na dzień 31 grudnia 2020 roku wartość majątku trwałego zwiększyła się o 231 379 tys. zł. Na tę zmianę wpłynęły głównie dalsze inwestycje w majątek trwały w spółkach.

Aktywa obrotowe Grupy na 30 czerwca 2021 roku wyniosły 1 486 908 tys. zł.

W porównaniu do stanu na koniec grudnia 2020 roku wartość aktywów obrotowych wzrosła o 7 932 tys. zł.

Na tę zmianę wpłynęły m.in.:

- sprzedaż spółki CIECH Żywiec 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 5.4 niniejszego raportu,
- wyższe saldo środków pieniężnych zgromadzonych w spółkach,
- wyższy poziom wycen instrumentów finansowych,
- wyższe saldo należności handlowych w związku z wyższym poziomem sprzedaży odnotowanym w większości segmentów Grupy.

#### Zasoby kapitałowe

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



### Zobowiązania

Zobowiązania (długo i krótkoterminowe łącznie) Grupy CIECH stanowiły na 30 czerwca 2021 roku wartość 3 791 450 tys. zł, co oznacza wzrost w porównaniu ze stanem na koniec grudnia 2020 roku o 179 665 tys. zł (tj. o 5,0%).

Wskaźnik stopy zadłużenia wyniósł na 30 czerwca 2021 roku 63,5% (na koniec grudnia 2020 roku 63,0%). Skonsolidowane zadłużenie netto Grupy wyniosło na 30 czerwca 2021 roku 1 584 634 tys. zł i spadło w porównaniu ze stanem na koniec grudnia 2020 roku o 108 588 tys. zł. Na poziom tego zadłużenia wpłynęło większe wykorzystanie dostępnych limitów kredytowych i niższy poziom ujemnej wyceny instrumentów finansowych oraz wyższy poziom środków pieniężnych w spółkach Grupy.

### 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.

## 5.5.6. SYTUACJA PIENIĘŻNA GRUPY CIECH

	01.01.-30.06.2021	01.01.-30.06.2020	Zmiana 2021/2020
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	431 155	316 059	36,4%
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(368 170)	(381 758)	3,6%
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(9 869)	446 902	-
<b>Przepływy pieniężne netto razem</b>	<b>53 116</b>	<b>381 203</b>	<b>(86,1%)</b>
Wolne przepływy pieniężne	62 985	(65 699)	-

Wielkość przepływów pieniężnych netto za pierwsze półrocze 2021 roku była dodatnia i wyniosła 53 116 tys. zł. W relacji do analogicznego okresu roku poprzedniego Grupa wygenerowała przepływy niższe o 328 087 tys. zł. Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej były dodatnie i wyniosły 431 155 tys. zł. Były wyższe od wygenerowanych w 2020 roku o 115 096 tys. zł.

W ciągu pierwszego półrocza 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 CO<sub>2</sub>. Środki pieniężne netto z działalności finansowej były ujemne i wyniosły 9 869 tys. zł.

	01.01.-30.06.2021	01.01.-30.06.2020
Nadwyżka finansowa ((zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej + amortyzacja)	362 118	197 405
Pozostałe korekty zysku / (straty) netto z działalności kontynuowanej	(37 927)	20 852
<b>Skorygowana nadwyżka finansowa</b>	<b>324 191</b>	<b>218 257</b>
Zmiana kapitału pracującego	106 964	97 802
<b>Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej</b>	<b>431 155</b>	<b>316 059</b>
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	(368 170)	(381 758)
<b>Wolne przepływy pieniężne</b>	<b>62 985</b>	<b>(65 699)</b>

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



## 5.5.7. KAPITAŁ PRACUJĄCY I WYBRANE WSKAŹNIKI FINANSOWE GRUPY CIECH

### Płynność Grupy CIECH

Wskaźniki płynności na dzień 30 czerwca 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 30 czerwca 2021 roku 1,05, natomiast wskaźnik płynności podwyższonej był równy 0,79. Zmiany poziomu tych wskaźników są następstwem niewypełnienia poziomu wskaźnika z umowy kredytowej na koniec 2020 roku, opisanego w nocie 7.1 Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Grupy CIECH za 2020 rok.

	30.06.2021	31.12.2020
Wskaźnik bieżącej płynności	1,05	0,46
Wskaźnik szybkiej płynności	0,79	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 półrocza 2021 roku był ujemny i wyniósł 420 900 tys. zł, co oznacza spadek o 246 221 tys. zł w stosunku do końca 2020 roku.

	30.06.2021	31.12.2020**
1. Aktywa obrotowe, w tym:	1 486 908	1 478 976
Zapasy	360 646	348 989
Należności z tytułu dostaw i usług oraz zaliczki na dostawy	288 191	203 249
2. Środki pieniężne i inne inwestycje krótkoterminowe	605 276	463 749
<b>3. Aktywa obrotowe skorygowane (1-2)</b>	<b>881 632</b>	<b>1 015 227</b>
4. Zobowiązania krótkoterminowe, w tym:	1 422 869	3 210 639
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz zaliczki otrzymane na dostawy	416 949	492 999
5. Kredyty krótkoterminowe i inne krótkoterminowe zobowiązania finansowe*	120 337	2 020 733
<b>6. Zobowiązania krótkoterminowe skorygowane (4-5)</b>	<b>1 302 532</b>	<b>1 189 906</b>
<b>7. Kapitał obrotowy z uwzględnieniem kredytów krótkoterminowych (1-4)</b>	<b>64 039</b>	<b>(1 731 663)</b>
<b>8. Kapitał obrotowy (3-6)</b>	<b>(420 900)</b>	<b>(174 679)</b>
<b>9. Kapitał obrotowy handlowy</b>	<b>231 888</b>	<b>59 239</b>

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

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

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 231 888 tys. zł na koniec pierwszego półrocza 2021 roku (zmiana o 172 649 tys. zł) miały głównie wpływ dwa zdarzenia. Po pierwsze spółki z Grupy wykazują na koniec czerwca 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 półroczu wyższe poziomy sprzedaży, co przełożyło się na wzrost należności od odbiorców zewnętrznych.

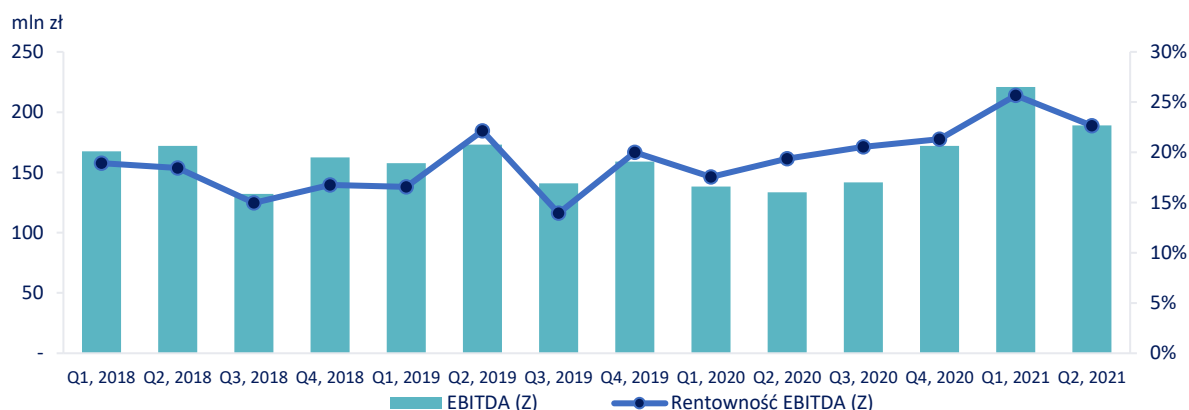
W celu zapewnienia odpowiedniej płynności finansowej, Grupa ma możliwość zaciągania kredytów odnawialnych oraz korzystania z limitów faktoringowych.

**Wskaźniki rentowności Grupy CIECH dla działalności kontynuowanej**

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

**WSKAŹNIKI RENTOWNOŚCI GRUPY**

	01.01.-30.06.2021	01.01.-30.06.2020	Zmiana 2021/2020
<b>DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA</b>			
Rentowność brutto sprzedaży	23,1%	22,0%	1,1p.p.
Rentowność sprzedaży	11,0%	9,9%	1,1p.p.
Rentowność EBIT	14,0%	8,1%	5,9p.p.
Rentowność EBITDA	24,0%	18,7%	5,3p.p.
Rentowność EBIT znormalizowany	14,1%	7,9%	6,2p.p.
Rentowność EBITDA znormalizowana	24,2%	18,5%	5,7p.p.
Rentowność sprzedaży netto (ROS)	7,7%	2,3%	5,4p.p.
Rentowność aktywów ogółem (ROA)	2,2%	0,6%	1,6p.p.
Rentowność kapitału własnego (ROE)	6,0%	1,7%	4,3p.p.
Zysk/(strata) na jedną akcję (w złotych) na działalności kontynuowanej	2,46	0,65	1,81

**POZIOMY RENTOWNOŚCI GRUPY CIECH**

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

Źródło: CIECH S.A.

**Zadłużenie**

Stopa zadłużenia nieznacznie wzrosła stosunku do grudnia 2020 roku i wynosi 63,5%. Poziom zadłużenia netto (zobowiązania finansowe netto odniesione do wyniku EBITDA) zmniejszył się w stosunku do stanu z końca 2020 roku.

	30.06.2021	31.12.2020*
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	1 898 015	1 911 475
Zobowiązania z tytułu leasingu	125 261	129 258
Zobowiązania z tytułu faktoringu	20 916	16 174
Wycena netto zobowiązań z tytułu instrumentów pochodnych	42 512	80 201
<b>Zobowiązania finansowe brutto</b>	<b>2 086 704</b>	<b>2 137 108</b>
Środki pieniężne i ekwiwalenty	502 070	443 886
<b>Zobowiązania finansowe netto</b>	<b>1 584 634</b>	<b>1 693 222</b>

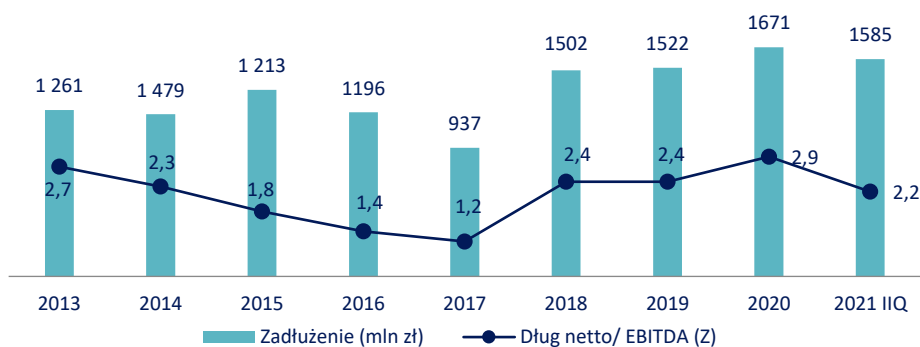
\*Dane przekształcone. Szczegółowe informacje znajdują się w nocie 2.2.1 niniejszego raportu.



## Wskaźniki zadłużenia Grupy CIECH

	30.06.2021	31.12.2020	Zmiana 2021/2020
Wskaźnik stopy zadłużenia	63,5%	63,0%	0,5p.p.
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego	39,7%	7,0%	32,7p.p.
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	174,1%	170,5%	3,6p.p.
Wskaźnik pokrycia majątku kapitałami własnymi	36,5%	37,0%	(0,5) p.p.
Zobowiązania finansowe brutto	2 086 705	2 137 108	(2,4%)
Zobowiązania finansowe netto	1 584 634	1 693 222	(6,4%)
EBITDA zannualizowana*	713 413	583 248	22,3%
EBITDA znormalizowana (zannualizowana)*	720 510	585 332	23,1%
Zobowiązania finansowe netto / EBITDA zannualizowana	2,2	2,9	(23,5%)
Zobowiązania finansowe netto / EBITDA znormalizowana (zannualizowana)	2,2	2,9	(24,0%)
Zobowiązania finansowe brutto / EBITDA zannualizowana	2,9	3,7	(20,2%)
Zobowiązania finansowe brutto / EBITDA znormalizowana (zannualizowana)	2,9	3,7	(20,7%)
Zobowiązanie finansowe netto zgodnie z Umową Kredytu Konsorcjalnego	1 501 992	1 531 317	(1,9%)
EBITDA znormalizowana (zannualizowana) zgodnie z Umową Kredytu Konsorcjalnego	722 775	625 396	15,6%
Zobowiązania finansowe netto / EBITDA znormalizowana (zannualizowana) zgodnie z Umową Kredytu Konsorcjalnego	2,08	2,45	(0,37)

\*Zasady wyliczenia EBITDA i EBITDA znormalizowana zostały opisane w punkcie „Metodologia obliczania wskaźników”.



Wskaźnik „Zobowiązania finansowe netto / EBITDA znormalizowana (zannualizowana) zgodnie z Umową Kredytów” liczony jest w oparciu o poniższe zasady:

- zobowiązania finansowe netto zgodnie z Umową Kredytów nie uwzględniają m.in. zobowiązań związanych z umowami kwalifikowanymi jako leasing operacyjny (przed wdrożeniem MSSF 16 „Leasing”) w wysokości 108 mln zł oraz nie uwzględniają zobowiązań z tytułu ujemnej wyceny instrumentów finansowych w wysokości 43 mln zł,
- EBITDA znormalizowana (zannualizowana) zgodnie z Umową Kredytów uwzględnia EBITDA dla działalności kontynuowanej oraz zaniechanej w łącznej wysokości 723 mln zł, a korygowana jest o m.in. o odpisy aktualizujące należności oraz zapasy w wysokości ok. 8 mln zł.

Wskaźnik wyliczony w oparciu o definicje z Umowy Kredytów wynosi 2,08 na 30 czerwca 2021 roku i jest niższy o 0,12 w stosunku do wskaźnika obliczanego w tym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Na koniec 2020 roku wystąpiło naruszenie wskaźnika pokrycia poręczycieli testowanego w ramach obowiązujących umów kredytowych. W związku z naruszeniem wskaźnika i brakiem uchylecia naruszenia na 31 grudnia 2020 roku, całkowita wartość kredytów udostępnionych na podstawie ww. umów została zgodnie z wymogami MSR 1 przeklasyfikowana na krótkoterminowe zobowiązania z tytułu kredytów. Na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego, tj. 30 czerwca 2021 roku wskaźniki zawarte w Umowie Kredytów zostały spełnione i w związku z tym zobowiązania z tytułu tego kredytu wykazywane są jako długoterminowe.



## Finansowanie dłużne Grupy

Na koniec pierwszego półrocza 2021 roku finansowanie dłużne Grupy CIECH zapewnione jest głównie poprzez kredyty udostępniane CIECH S.A. na podstawie umów kredytowych:

1. Umowy kredytów udzielanych przez konsorcjum banków z dnia 16 marca 2021 roku, o łącznej wartości ok. 2 115 000 tys. zł:
  - o kredyt terminowy amortyzowany w transzach PLN oraz EUR o wartości 540 700 tys. zł oraz 4 231 tys. EUR (kredyt jest w całości wykorzystany),
  - o kredyt terminowy nieamortyzowany w transzach PLN oraz EUR o wartości 1 260 100 tys. zł oraz 9 844 tys. EUR (kredyt jest w całości wykorzystany),
  - o kredyt odnawialny w wysokości do 250 000 tys. zł (kwota wykorzystanego kredytu na dzień 30 czerwca 2021 roku wynosiła 0 tys. zł),
2. Umowy kredytów w rachunku bieżącym, z limitem do 100 000 tys. zł oraz 10 000 tys. EUR, udzielane na podstawie umów z dnia 28 i 29 sierpnia 2018 roku (kwota wykorzystanych kredytów na dzień 30 czerwca 2021 roku wynosiła 44 652 tys. zł).

Łączna wartość kredytów dostępnych na podstawie powyższych umów wynosi 2 114 091 tys. zł, wykorzystane limity zadłużenia wynoszą 1 909 082 tys. zł.

## 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 zwiększeniu mocy produkcyjnych (nowy zakład produkcyjny), dążenie do doskonałości operacyjnej, 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 wewnątrz,
- dyscyplina w zakresie kosztów stałych,
- dalsze zmiany w funkcjonowaniu Segmentu Agro - dążenie do doskonałości operacyjnej, rozwój portfela produktów oraz wejście na nowe rynki,
- 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.

## 5.6. ISTOTNE CZYNNIKI RYZYKA

W związku z prowadzoną działalnością Grupa CIECH narażona jest na szereg czynników ryzyka, w tym również ryzyka finansowe. Najistotniejsze czynniki ryzyka zostały szczegółowo zaprezentowane w Sprawozdaniu Zarządu z działalności Grupy CIECH oraz CIECH S.A. za 2020 rok w nocie 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 nocie 2.18 niniejszego sprawozdania.

**Ekspozycja na ryzyko walutowe**

Poniższe zestawienie zawiera szacunek bilansowej ekspozycji walutowej Grupy CIECH w EUR oraz w USD na dzień 30 czerwca 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*
<b>Aktywa</b>				
Udzielone pożyczki wrażliwe na zmianę kursu	264 179	-	x	
Należności z tytułu dostaw i usług i inne	10 989	1 612	x	
Środki pieniężne, w tym lokaty bankowe	13 338	1 110	x	
<b>Pasywa</b>				
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i inne	(22 997)	(1 312)	x	
Zobowiązania z tytułu kredytu terminowego	(14 075)	-		x
Pozostałe zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	(13 531)	-	x	
Forward	(70 525)			
Forward (niedesygnowane do rachunkowości zabezpieczeń)	(144 831)	-	x	
CIRS (niedesygnowane do rachunkowości zabezpieczeń)	(60 000)	-	x	
<b>Pozycja całkowita</b>	<b>(37 452)</b>	<b>1 410</b>		

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

Tabela zawiera analizę wrażliwości poszczególnych pozycji bilansu na zmiany kursów walutowych na 30 czerwca 2021 roku.

Analiza wrażliwości na ryzyko walutowe EUR	('000 PLN)*	Wpływ na sprawozdanie z zysków lub strat	Wpływ na sprawozdanie z innych całkowitych dochodów
<b>EUR</b>			
Walutowe pozycje bilansowe	331	331	-
Instrumenty Zabezpieczające: CIRS	(705)	-	(705)
<b>USD</b>			
Walutowe pozycje bilansowe	14	14	-

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. 15% 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 30.06.2021
Należności długoterminowe z tytułu kawern	(1 015)	-	-	21	(994)
Należności z tytułu dostaw i usług	(48 515)	(3 397)	3 702	153	(48 057)
Należności z tytułu faktoringu	(53)	(26)	46	-	(33)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	(316)	(444)	322	(42)	(480)
<b>RAZEM</b>	<b>(49 899)</b>	<b>(3 867)</b>	<b>4 070</b>	<b>132</b>	<b>(49 564)</b>

### 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 pierwszym półroczu 2021 roku finansowanie dłużne Grupy zapewniane było głównie poprzez kredyt terminowy. Ponadto Grupie udostępniony został m.in. kredyt odnawialny w wysokości 250 mln zł, stanowiący dodatkowe źródło płynności bieżącej i finansowania kapitału obrotowego (kwota wykorzystanego kredytu na dzień 30 czerwca 2021 roku wynosiła 0 mln zł) oraz kredyty w rachunku bieżącym (zadłużenie na koniec czerwca 2021 roku z tego tytułu wynosiło 44 652 tys. zł).

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

30.06.2021	Wartość bilansowa	Kontraktowe przepływy pieniężne	Poniżej 6 miesięcy	do 12 miesięcy	1-2 lata	3-5 lat	Powyżej 5 lat
<b>Pozostałe zobowiązania finansowe:</b>	<b>(2 335 786)</b>	<b>(2 720 274)</b>	<b>(503 955)</b>	<b>(19 667)</b>	<b>(130 382)</b>	<b>(2 066 270)</b>	-
<i>Zobowiązania z tytułu dostaw i usług</i>	<i>(416 855)</i>	<i>(416 855)</i>	<i>(416 855)</i>	-	-	-	-
<i>Kredyty i pożyczki</i>	<i>(1 898 015)</i>	<i>(2 282 503)</i>	<i>(66 184)</i>	<i>(19 667)</i>	<i>(130 382)</i>	<i>(2 066 270)</i>	-
<i>Factoring</i>	<i>(20 916)</i>	<i>(20 916)</i>	<i>(20 916)</i>	-	-	-	-
<b>Zobowiązania z tytułu leasingu</b>	<b>(125 261)</b>	<b>(245 377)</b>	<b>(13 629)</b>	<b>(10 799)</b>	<b>(53 890)</b>	<b>(167 059)</b>	-
<b>Instrumenty pochodne rozpoznane w zobowiązaniach finansowych wyznaczone jako instrumenty zabezpieczające</b>	<b>(132 050)</b>	<b>(138 305)</b>	<b>(10 341)</b>	<b>(6 078)</b>	<b>(4 877)</b>	<b>(117 009)</b>	-
<b>Instrumenty pochodne rozpoznane w zobowiązaniach finansowych</b>	<b>(12 515)</b>	<b>(11 104)</b>	-	<b>(11 104)</b>	-	-	-
<b>RAZEM</b>	<b>(2 605 612)</b>	<b>(3 115 060)</b>	<b>(527 925)</b>	<b>(47 648)</b>	<b>(189 149)</b>	<b>(2 350 338)</b>	-

Informacja o poziomach wskaźników płynności znajduje się w nocie 5.5.7 niniejszego raportu.

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



## 5.7. REALIZACJA WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANEJ PROGNOZY WYNIKÓW ZA DANY ROK, W ŚWIETLE 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 półroczu 2021 roku Grupa CIECH podtrzymuje opublikowaną prognozę.

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

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

Na funkcjonowanie Grupy duży wpływ mają także koszty 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 finansowe mają również zmiany kursów walutowych.

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

### Sytuacja w branżach odbiorców produktów Grupy w Polsce

Polska jest największym rynkiem sprzedaży Grupy CIECH. Do bezpośrednich i pośrednich najważniejszych krajowych odbiorców produktów Grupy należą: przemysł szklarski, różne branże chemiczne, 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 6 miesięcy 2021 roku wzrosła o 18,2% w porównaniu do roku poprzedniego (w analogicznym okresie 2020 roku spadła o 6,3%). Po 6 miesiącach 2021 roku stosowne dynamiki produkcji wśród branż istotnych dla działalności Grupy (jako rynków odbiorców lub docelowych) były następujące: produkcja pojazdów samochodowych (wzrost o 42,4%); produkcja mebli (wzrost o 26,5%, w tym mebli stosowanych do spania – wzrost o ok. 27% wg wolumenów); produkcja wyrobów z gumy i tworzyw sztucznych (wzrost o 27,2%); produkcja chemikaliów i wyrobów chemicznych (wzrost o 11,7%); produkcja artykułów spożywczych (wzrost o 7,5%); produkcja budowlano-montażowa (spadek o 2,8%).

W ubiegłych kilku latach polska gospodarka rozwijała się przy wzroście PKB rządu 4%-5%, czyli wyraźnie szybciej niż średnio cała Unia Europejska. Wobec kryzysu związanego z pandemią COVID-19 w 2020 roku zanotowano spadek wartości krajowego PKB o 2,7% (wg GUS). W 2021 roku obserwowana jest już znaczna poprawa koniunktury i dla całego bieżącego roku prognozuje się wzrost polskiego PKB o 4,5% - 5% (wg Komisji Europejskiej +4,8%). 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 nienotowany w ostatnich kilkudziesięciu latach. Z lipcowych analiz Międzynarodowego Funduszu Walutowego wynika, że już w bieżącym roku obserwowany jest szybki powrót globalnej gospodarki na ścieżkę wzrostu (+6,0% PKB w 2021 roku wobec -3,2% w 2020 roku). Według MFW w krajach wysokorozwiniętych dynamiki PKB w 2021 roku będą zdecydowanie dodatnie: w USA +5,6%; w UE (27) +4,7%; w Japonii +2,8%. Bardzo szybko rozwijają się: Chiny (+8,1%), Indie (+9,5%), kraje ASEAN (+4,3%). W innych dużych gospodarkach krajów rozwijających się spodziewane są także wysokie wzrosty PKB: Rosja (+4,4%); Brazylia (+5,3%); Meksyk (+6,3%).



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, co potwierdzają wysokie wzrosty notowane już w pierwszych miesiącach b.r. (+5,2% w ciągu 4 miesięcy 2021 roku wobec analogicznego okresu ubiegłego roku).

Rok 2020 także dla europejskiego sektora budowlanego był bardzo dotkliwy. Wg szacunków organizacji Euroconstruct z czerwca b.r. ubiegłoroczna produkcja budowlana w Europie Zachodniej i Centralnej spadła o ok. 5% (dotyczyło to szczególnie takich krajów jak Francja, W. Brytania, Hiszpania). Stosunkowo mniejsze spadki obserwowane były w Europie Środkowej (w Polsce rządu -2%). Od 2021 roku prognozuje się stosunkowo szybki powrót europejskiego sektora na ścieżkę wzrostu – w bieżącym roku +3,8% (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><b>Węgiel kamienny</b> - sytuacja na rynku zależy od wielu czynników makroekonomicznych. Największym producentem węgla kamiennego w Unii Europejskiej jest Polska, ale UE importuje blisko dwa razy więcej węgla, niż wydobywa (głównie z Rosji, Kolumbii, USA, RPA i Australii). Większość importowanego do UE węgla stanowi węgiel energetyczny, czyli taki, który Grupa CIECH wykorzystuje do produkcji pary technologicznej i energii elektrycznej w zakładach sodowych w Polsce. Mimo faktu, że dostawcami Grupy są z reguły polskie kopalnie, cena węgla energetycznego dla Grupy CIECH jest w dłuższym okresie uzależniona od europejskiej i globalnej sytuacji popytowo-podażowej.</p> <p><b>Gaz</b> – główny surowiec energetyczny wykorzystywany przez elektrociepłownię w Stassfurt. Sytuacja na rynku gazowym zależy od wielu czynników, jak cena ropy, popyt na gaz ze względu na bieżącą sytuację atmosferyczną oraz aktualny udział paliwa gazowego w 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><b>Para technologiczna</b> – 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><b>Paliwo piecowe (koks/antracyt)</b> - 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 powadzonej działalności wykorzystuje antracyt jako substytut dla koksu. Głównym źródłem dostaw antracytu dla Europy jest Rosja. Na koniec I półrocza 2021 roku udział koksu w mieszance paliwa piecowego w Zakładach Produkcyjnych Grupy CIECH kontynuował spadek zapoczątkowany w I kwartale 2021 roku, ze względu na utrzymujący się wysoki koszt tego paliwa na rynku.</p> <p><b>Surowce ropopochodne</b> - 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>



Czynniki	Opis
Relacje kursowe złotówki (PLN) oraz leja rumuńskiego (RON) do euro (EUR) oraz dolara (USD)	Główne źródła ekspozycji Grupy CIECH na ryzyko walutowe to euro oraz dolar amerykański, w których realizowana jest sprzedaż eksportowa. Osłabienie się PLN i RON (w których ponoszone są znaczące koszty) w stosunku do EUR i USD (w których odbywa się istotna część sprzedaży) wpływa pozytywnie na wyniki finansowe Grupy CIECH. Grupa stosuje naturalny hedging, a także finansowe instrumenty zabezpieczające.
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. Dotyczyć 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><b>Wdrożenie systemu REACH</b></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><b>System handlu emisjami</b></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 CO<sub>2</sub> w IV okresie rozliczeniowym (lata 2021-2030) nie jest wystarczająca na pokrycie rzeczywistego zapotrzebowania na tego typu jednostki rozliczeniowe. Oprócz kosztów bezpośrednich 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 CO<sub>2</sub>.</p>

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

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

### AKCJONARIUSZE

Od dnia przedstawienia poprzedniego sprawozdania (tj. od dnia publikacji Rozszerzonego skonsolidowanego raportu kwartalnego Grupy CIECH za I kwartał 2021 roku, tj. od 27 maja 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 Chemistry 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%



Akcjonariusz	Rodzaj akcji	Liczba Akcji	Liczba Głosów na WZ	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZ	Udział w kapitale zakładowym (%)
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 Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu CIECH S.A. w dniu 22 czerwca 2021 roku, Rb 23/2021 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 Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu CIECH S.A. w dniu 22 czerwca 2021 roku, Rb 23/2021 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).

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

Na dzień publikacji niniejszego Rozszerzonego skonsolidowanego raportu Grupy CIECH za pierwsze półrocze 2021 roku, tj. na 23 września 2021 roku następujące osoby zarządzające oraz nadzorujące posiadały akcje CIECH S.A. i stan ten uległ zmianie od dnia publikacji ostatniego sprawozdania, tj. Rozszerzonego skonsolidowanego raportu Grupy CIECH za pierwszy kwartał 2021 roku, opublikowanego 27 maja 2021 roku:

### Stan posiadania na dzień publikacji

#### Zarząd CIECH S.A.:

Pan Dawid Jakubowicz – Prezes Zarządu CIECH S.A. posiadał 25 713 akcji CIECH S.A. (poprzednio 21 713 akcji CIECH S.A.)

Pan Jarosław Romanowski – Członek Zarządu CIECH S.A. posiadał 7 550 akcji CIECH S.A. (poprzednio 3 200 akcji CIECH S.A.)

Pan Mirosław Skowron - Członek Zarządu CIECH S.A. posiadał 11 854 akcje CIECH S.A. (poprzednio 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. (bez zmian)

Pan Marek Kośnik – Członek Rady Nadzorczej CIECH S.A. posiadał 3 582 akcje CIECH S.A. (bez zmian)

#### Dyrektor Zarządzający CIECH S.A.:

Pan Rafał Czubiński – Dyrektor Zarządzający CIECH S.A. posiadał 10 310 akcji CIECH S.A. (poprzednio 8 700 akcji CIECH S.A.).

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

Osoby zarządzające i nadzorujące CIECH S.A. na 30 czerwca 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. Rozszerzonego skonsolidowanego raportu Grupy CIECH za pierwszy kwartał 2021 roku, opublikowanego 27 maja 2021 roku.



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

### 5.11.1. ISTOTNE ZOBOWIĄZANIA SPORNE GRUPY CIECH

W Grupie CIECH nie wystąpiły istotne sporne zobowiązania CIECH S.A. i spółek zależnych od CIECH S.A. na 30 czerwca 2021 roku, dochodzone we wszelkiego rodzaju postępowaniach przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, poza sprawami opisanymi w nocie 2.13, w części „Kontrole w zakresie rozliczeń podatkowych w Grupie CIECH oraz związane z nimi zobowiązania warunkowe”.

### 5.11.2. ISTOTNE WIERZYTELNOŚCI SPORNE GRUPY CIECH

W Grupie CIECH nie wystąpiły istotne sporne wierzytelności CIECH S.A. i spółek zależnych CIECH S.A. na 30 czerwca 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 w części „Aktywa i zobowiązania warunkowe, w tym poręczenia i gwarancje”.

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

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

### Listy patronackie

Na dzień 30 czerwca 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 30 czerwca 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.

## 5.13. 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.



## METODOLOGIA OBLICZANIA WSKAZNIKÓW

Zasady wyliczania wskaźników (wg danych dla działalności kontynuowanej):

<b>EBITDA (%)</b>	(zysk operacyjny + amortyzacja za dany okres) / przychody netto ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów za dany okres
<b>EBITDA znormalizowana (%)</b>	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
<b>rentowność brutto ze sprzedaży</b>	zysk brutto ze sprzedaży za dany okres / przychody ze sprzedaży netto produktów, usług, towarów i materiałów za dany okres
<b>rentowność sprzedaży</b>	zysk ze sprzedaży za dany okres / przychody ze sprzedaży netto produktów, usług, towarów i materiałów za dany okres
<b>rentowność EBIT</b>	zysk z działalności operacyjnej za dany okres / przychody ze sprzedaży netto produktów, usług, towarów i materiałów za dany okres;
<b>rentowność EBITDA</b>	(zysk operacyjny + amortyzacja za dany okres) / przychody netto ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów za dany okres
<b>rentowność EBIT znormalizowany</b>	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
<b>rentowność EBITDA znormalizowana</b>	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
<b>rentowność sprzedaży netto (ROS)</b>	zysk netto za dany okres / przychody ze sprzedaży netto produktów, usług, towarów i materiałów za dany okres
<b>wskaźnik rentowności aktywów (ROA)</b>	zysk netto za dany okres/ stan aktywów na koniec danego okresu
<b>wskaźnik rentowności kapitału własnego (ROE)</b>	zysk netto za dany okres/ stan kapitałów własnych na koniec danego okresu
<b>wskaźnik stopy zadłużenia</b>	stosunek zobowiązań krótko i długoterminowych do aktywów ogółem; obrazuje udział zewnętrznych źródeł finansowania działalności spółki
<b>wskaźnik zadłużenia długoterminowego</b>	relacja zobowiązań długoterminowych do ogólnej sumy aktywów; określa udział zobowiązań długoterminowych w finansowaniu działalności
<b>wskaźnik zadłużenia kapitału własnego</b>	stosunek zobowiązań ogółem do kapitałów własnych
<b>wskaźnik pokrycia majątku kapitałami własnymi</b>	stosunek kapitałów własnych do aktywów ogółem; przedstawia udział środków własnych w finansowaniu działalności
<b>zobowiązania finansowe netto</b>	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
<b>zobowiązania finansowe brutto</b>	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 Grupy CIECH za pierwsze półrocze 2021 roku został zatwierdzony przez Zarząd Spółki CIECH S.A. w jej siedzibie w dniu 23 września 2021 roku.

Warszawa, 23 września 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**