

Grupa CIECH

# ROZSZERZONY SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY

Grupy CIECH za I kwartał 2022 roku



Ciech



## GRUPA CIECH - WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EUR	
	3 miesiące zakończony 31.03.2022	3 miesiące zakończony 31.03.2021	3 miesiące zakończony 31.03.2022	3 miesiące zakończony 31.03.2021
Przychody netto ze sprzedaży dla działalności kontynuowanej	1 242 564	861 072	267 379	188 332
Zysk/(strata) na działalności operacyjnej dla działalności kontynuowanej	131 368	137 248	28 268	30 019
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem dla działalności kontynuowanej	116 411	138 274	25 050	30 243
Zysk/(strata) netto za okres	103 984	183 699	22 375	40 178
Zysk/(strata) netto właścicieli jednostki dominującej	104 307	184 429	22 445	40 338
Zysk/(strata) netto udziałów niekontrolujących	(323)	(730)	(70)	(160)
Inne całkowite dochody netto	3 260	3 006	701	657
Całkowite dochody ogółem	107 244	186 705	23 076	40 835
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	150 723	215 998	32 433	47 243
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	(219 876)	(170 659)	(47 314)	(37 326)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	(7 546)	(12 102)	(1 624)	(2 647)
Przepływy pieniężne netto razem	(76 699)	33 237	(16 505)	7 270
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	1,98	3,50	0,43	0,77
	stan na dzień 31.03.2022	stan na dzień 31.12.2021	stan na dzień 31.03.2022	stan na dzień 31.12.2021
Aktywa razem	7 390 858	7 135 218	1 588 578	1 551 337
Zobowiązania długoterminowe	2 510 381	2 542 124	539 577	552 708
Zobowiązania krótkoterminowe	2 386 904	2 206 765	513 037	479 794
Kapitał własny razem	2 493 573	2 386 329	535 964	518 835
Kapitał własny właścicieli jednostki dominującej	2 497 577	2 390 105	536 825	519 656
Udziały niekontrolujące	(4 004)	(3 776)	(861)	(821)
Kapitał akcyjny	287 614	287 614	61 819	62 533

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

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EUR	
	3 miesiące zakończony 31.03.2022	3 miesiące zakończony 31.03.2021	3 miesiące zakończony 31.03.2022	3 miesiące zakończony 31.03.2021
Przychody netto ze sprzedaży dla działalności kontynuowanej	502 654	384 238	108 163	84 040
Zysk/(strata) na działalności operacyjnej dla działalności kontynuowanej	27 942	10 617	6 013	2 322
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem dla działalności kontynuowanej	58 422	48 699	12 571	10 651
Zysk netto za okres	50 800	98 877	10 931	21 626
Inne całkowite dochody netto	2 208	2 390	475	523
Całkowite dochody ogółem	53 008	101 267	11 406	22 149
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	(54 481)	(59 242)	(11 723)	(12 957)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	84 376	38 509	18 156	8 423
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	39 595	(5 323)	8 520	(1 164)
Przepływy pieniężne netto razem	69 490	(26 056)	14 953	(5 698)
	stan na dzień 31.03.2022	stan na dzień 31.12.2021	stan na dzień 31.03.2022	stan na dzień 31.12.2021
Aktywa razem	4 670 167	4 612 557	1 003 798	1 002 861
Zobowiązania długoterminowe razem	1 959 245	1 991 470	421 117	432 985
Zobowiązania krótkoterminowe razem	1 043 313	1 006 486	224 248	218 830
Kapitał własny razem	1 667 609	1 614 601	358 433	351 046
Kapitał akcyjny	287 614	287 614	61 819	62 533

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

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

na dzień 31.03.2022	na dzień 31.12.2021	okres 3 miesięcy zakończony 31.03.2022	okres 3 miesięcy zakończony 31.03.2021
1 EUR = 4,6525 PLN	1 EUR = 4,5994 PLN	1 EUR = 4,6472 PLN	1 EUR = 4,5721 PLN



**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE  
ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31 MARCA 2022 ROKU**

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



## SPIS TREŚCI

1.	ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY CIECH SPORZĄDZONE ZGODNIE Z MIĘDZYNARODOWYMI STANDARDAMI SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ ZATWIERDZONYMI PRZEZ UNIĘ EUROPEJSKĄ.....	6
	SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW LUB STRAT GRUPY CIECH .....	6
	SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW GRUPY CIECH .....	7
	SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ GRUPY CIECH .....	8
	SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH GRUPY CIECH .....	9
	SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM GRUPY CIECH .....	10
2.	NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY CIECH .....	11
2.1.	PODSTAWA SPORZĄDZENIA ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY CIECH .....	11
2.2.	PRZYJĘTE ZASADY RACHUNKOWOŚCI .....	11
2.2.1.	KOREKTA BŁĘDÓW POPRZEDNICH OKRESÓW ORAZ ZMIANY POLITYKI RACHUNKOWOŚCI .....	12
2.3.	WALUTA FUNKCJONALNA I PREZENTACYJNA .....	13
2.4.	SEZONOWOŚĆ I CYKLICZNOŚĆ DZIAŁALNOŚCI GRUPY CIECH .....	14
2.5.	SPRAWOZDAWCZOŚĆ WEDŁUG SEGMENTÓW .....	14
2.6.	REZERWY I ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚĆ AKTYWÓW .....	21
2.7.	PODATEK DOCHODOWY, AKTYWA I REZERWA Z TYTUŁU PODATKU ODROZONEGO .....	22
2.8.	INFORMACJA O WARTOŚCI GODZIWEJ INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH .....	23
2.9.	INFORMACJA O NABYCIU I ZBYCIU RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH ORAZ POCZYNIONYCH ZOBOWIĄZANIACH NA RZECZ DOKONANIA ZAKUPU RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH .....	26
2.10.	INFORMACJE DOTYCZĄCE UMÓW KREDYTOWYCH, W TYM O NIEDOTRZYMANIU TERMINÓW SPŁATY DŁUGÓW LUB JAKIKOLWIEK NARUSZENIU WARUNKÓW UMOWY DOTYCZĄCEJ DŁUGU .....	26
2.11.	INFORMACJA O TRANSAKCIACH Z JEDNOSTKAMI POWIĄZANYMI .....	26
2.12.	EMISJA, WYKUP I SPŁATA DŁUŻNYCH I KAPITAŁOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W GRUPIE CIECH .....	27
2.13.	AKTYWA WARUNKOWE I ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE, W TYM GWARANCJE I PORĘCZENIA .....	27
2.14.	INFORMACJA DOTYCZĄCA WYPŁACONEJ (LUB ZADEKLAROWANEJ) DYWIDENDY, ŁĄCZNIE I W PRZELICZENIU NA JEDNĄ AKCJĘ, Z PODZIAŁEM NA AKCJE ZWYKŁE I UPRZYWILEJOWANE .....	28
2.15.	DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA, AKTYWA TRWAŁE ORAZ GRUPY DO ZBYCIA PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY I ZWIĄZANE Z NIMI ZOBOWIĄZANIA .....	29
2.16.	INFORMACJA O ISTOTNYCH WYDARZENIACH MAJĄCYCH MIEJSCE W GRUPIE CIECH W CIĄGU PIERWSZEGO KWARTAŁU 2022 ROKU .....	31
2.17.	INFORMACJA O ZDARZENIACH PO DNIU BILANSOWYM .....	31
2.18.	INFORMACJA O AKTUALNEJ SYTUACJI W ZWIĄZKU Z WPLYWEM ROSYJSKIEJ INWAZJI NA UKRAINĘ NA DZIAŁALNOŚĆ GRUPY CIECH .....	31
2.19.	INFORMACJA O AKTUALNEJ SYTUACJI W ZWIĄZKU Z WPLYWEM PANDEMII KORONAWIRUSA COVID-19 NA DZIAŁALNOŚĆ GRUPY CIECH .....	34
3.	POZOSTAŁE INFORMACJE DO SKONSOLIDOWANEGO RAPORTU KWARTALNEGO .....	37
3.1.	OPIS ORGANIZACJI GRUPY CIECH .....	37
3.2.	INFORMACJA O JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH NIEOBJĘTYCH KONSOLIDACJĄ ORAZ O JEDNOSTKACH STOWARZYSZONYCH .....	40
3.3.	ISTOTNE SKUTKI ZMIAN W STRUKTURZE JEDNOSTEK GOSPODARCZYCH GRUPY CIECH W CIĄGU PIERWSZEGO KWARTAŁU 2022 ROKU .....	40
3.4.	NAJWAŻNIEJSZE WYDARZENIA W GRUPIE CIECH W CIĄGU PIERWSZEGO KWARTAŁU 2022 ROKU .....	41
3.5.	OMÓWIENIE PODSTAWOWYCH WIELKOŚCI EKONOMICZNO-FINANSOWYCH GRUPY CIECH .....	41
3.5.1.	PODSTAWOWE DANE FINANSOWE .....	41
3.5.2.	PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY .....	42
3.5.3.	WYNIK NA SPRZEDAŻY ORAZ WYNIK OPERACYJNY .....	43
3.5.4.	DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA ORAZ WYNIK NETTO .....	44
3.5.5.	SYTUACJA MAJĄTKOWA GRUPY CIECH .....	45
3.5.6.	SYTUACJA PIENIĘŻNA GRUPY CIECH .....	46
3.5.7.	KAPITAŁ PRACUJĄCY I WYBRANE WSKAŹNIKI FINANSOWE GRUPY CIECH .....	46
3.6.	ISTOTNE CZYNNIKI RYZYKA .....	49
3.7.	REALIZACJA WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANEJ PROGNOZY WYNIKÓW ZA DANY ROK, W ŚWIETLE WYNIKÓW ZAPREZENTOWANYCH W RAPORCIE W STOSUNKU DO WYNIKÓW PROGNOZOWANYCH .....	52
3.8.	CZYNNIKI WYWIERAJĄCE WPLYW NA WYNIKI GRUPY CIECH, ZE SZCZEGÓLNYM UWZGLĘDNIENIEM NAJBLIŻSZEGO KWARTAŁU .....	53
3.9.	AKCJONARIUSZE CIECH S.A. POSIADAJĄCY CO NAJMNIEJ 5% AKCJI/GŁOSÓW NA WZ .....	55
3.10.	ZMIANY W STANIE AKCJI CIECH S.A. POSIADANYCH PRZEZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCE ORAZ NADZORUJĄCE CIECH S.A. .....	56
3.11.	POSTĘPOWANIA TOCZĄCE SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ .....	57
3.11.1.	ISTOTNE ZOBOWIĄZANIA SPORNE GRUPY CIECH .....	57
3.11.2.	ISTOTNE WIERZYTELNOŚCI SPORNE GRUPY CIECH .....	57



3.12. UDZIELONE PRZEZ CIECH S.A. LUB JEDNOSTKĘ OD NIEGO ZALEŻNĄ PORĘCZENIA KREDYTU LUB POŻYCZKI LUB UDZIELONE GWARANCJE ORAZ INNE ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE.....	57
3.13. INFORMACJA O TRANSAKCIACH KLUCZOWEGO PERSONELU KIEROWNICZEGO CIECH S.A. Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI .....	64
4. KWARTALNA INFORMACJA FINANSOWA JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ CIECH S.A. ....	66
SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW LUB STRAT CIECH S.A. ....	66
SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW CIECH S.A. ....	66
SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ CIECH S.A. ....	67
SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH CIECH S.A. ....	68
SKRÓCONE JEDNOSTKOWE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM CIECH S.A. ....	69
5. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO CIECH S.A. ....	70
5.1. PODSTAWA SPORZĄDZENIA .....	70
5.2. PRZYJĘTE ZASADY RACHUNKOWOŚCI .....	70
5.3. ZMIANY WARTOŚCI SZACUNKOWYCH .....	70
METODOLOGIA OBLICZANIA WSKAŹNIKÓW .....	71
OŚWIADCZENIE ZARZĄDU .....	72



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

## SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW LUB STRAT GRUPY CIECH

	01.01.-31.03.2022	01.01.-31.03.2021
<b>DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA</b>		
<b>Przychody netto ze sprzedaży</b>	<b>1 242 564</b>	<b>861 072</b>
Koszt własny sprzedaży	(974 231)	(675 115)
<b>Zysk/(strata) brutto na sprzedaży</b>	<b>268 333</b>	<b>185 957</b>
Pozostałe przychody operacyjne	12 404	65 098
Koszty sprzedaży	(68 481)	(48 930)
Koszty ogólnego zarządu	(63 487)	(50 615)
Pozostałe koszty operacyjne	(17 401)	(14 262)
<b>Zysk/(strata) na działalności operacyjnej</b>	<b>131 368</b>	<b>137 248</b>
Przychody finansowe, w tym:	15 877	28 953
<i>Zyski z tytułu instrumentów finansowych</i>	4 396	13 378
Koszty finansowe, w tym:	(30 973)	(27 812)
<i>Straty z tytułu instrumentów finansowych</i>	(24 494)	(24 865)
<b>Przychody / (koszty) finansowe netto</b>	<b>(15 096)</b>	<b>1 141</b>
Udział w zyskach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	139	(115)
<b>Zysk/(strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>116 411</b>	<b>138 274</b>
Podatek dochodowy	(12 427)	(24 388)
<b>Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>103 984</b>	<b>113 886</b>
<b>DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA</b>		
Zysk/(strata) netto z działalności zaniechanej	-	69 813
<b>Zysk/(strata) netto za okres</b>	<b>103 984</b>	<b>183 699</b>
w tym:		
Zysk/(strata) netto właścicieli jednostki dominującej	104 307	184 429
Zysk/(strata) netto udziałów niekontrolujących	(323)	(730)
<b>Zysk/(strata) na jedną akcję (w złotych):</b>		
Podstawowy	1,98	3,50
Rozwodniony	1,98	3,50
<b>Zysk/(strata) na jedną akcję (w złotych) na działalności kontynuowanej:</b>		
Podstawowy	1,98	2,17
Rozwodniony	1,98	2,17

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



## SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW GRUPY CIECH

	01.01.-31.03.2022	01.01.-31.03.2021
Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej	103 984	113 886
Zysk/(strata) netto z działalności zaniechanej	-	69 813
<b>Zysk/(strata) netto za okres</b>	<b>103 984</b>	<b>183 699</b>
<b>Inne całkowite dochody brutto, które mogą zostać przeniesione do sprawozdania z zysków lub strat</b>	<b>(4 384)</b>	<b>6 110</b>
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą	7 767	4 237
Zyski (straty) z tytułu rezerwy na koszty zabezpieczenia	(3 236)	(126)
Zyski (straty) z tytułu zabezpieczenia przepływów pieniężnych	(9 288)	1 994
Pozostałe składniki innych całkowitych dochodów	373	5
<b>Inne całkowite dochody brutto, które nie mogą zostać przeniesione do sprawozdania z zysków lub strat</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów</b>	<b>7 644</b>	<b>(3 104)</b>
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów, które mogą zostać przeniesione do sprawozdania z zysków lub strat	7 644	(3 104)
<b>Inne całkowite dochody netto</b>	<b>3 260</b>	<b>3 006</b>
<b>CAŁKOWITE DOCHODY OGÓŁEM</b>	<b>107 244</b>	<b>186 705</b>
<b>Całkowite dochody, w tym przypadające:</b>	<b>107 244</b>	<b>186 705</b>
Właścicielom jednostki dominującej	107 472	187 283
Udziałom niekontrolującym	(228)	(578)

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



## SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ GRUPY CIECH

	31.03.2022	31.12.2021*	31.03.2021*
<b>AKTYWA</b>			
Rzeczowe aktywa trwałe	3 872 321	3 863 321	3 468 335
Prawa do użytkowania składnika aktywów	193 330	201 476	172 169
Wartości niematerialne inne niż wartość firmy	367 843	369 067	472 145
Wartość firmy	150 785	149 270	151 007
Nieruchomości inwestycyjne	34 688	32 839	40 278
Należności długoterminowe	79 423	78 542	56 507
Inwestycje w jednostkach wspólnie kontrolowanych wycenianych metodą praw własności	5 857	5 655	5 584
Długoterminowe aktywa finansowe	14 407	12 449	12 691
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	80 526	74 984	47 652
<b>Aktywa trwałe razem</b>	<b>4 799 180</b>	<b>4 787 603</b>	<b>4 426 368</b>
Zapasy	437 847	422 506	357 484
Krótkoterminowe wartości niematerialne inne niż wartość firmy	615 122	403 434	152 969
Krótkoterminowe aktywa finansowe	125 052	102 382	59 184
Należności z tytułu podatku dochodowego	17 237	21 004	26 092
Należności handlowe i pozostałe	673 073	598 898	548 724
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	722 979	799 023	482 599
Aktywa trwałe i grupy do zbycia przeznaczone do sprzedaży	368	368	417
<b>Aktywa obrotowe razem</b>	<b>2 591 678</b>	<b>2 347 615</b>	<b>1 627 469</b>
<b>Aktywa razem</b>	<b>7 390 858</b>	<b>7 135 218</b>	<b>6 053 837</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	157 119	158 763	(12 358)
Zyski (straty) z tytułu rezerwy na koszty zabezpieczenia	(23 567)	(20 331)	(2 256)
Kapitał z wyceny aktuarialnej	(1 582)	(1 582)	(495)
Pozostałe kapitały rezerwowe	425 021	425 021	425 021
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą	(28 705)	(36 377)	(27 326)
Zyski zatrzymane	1 210 831	1 106 151	1 166 852
<b>Kapitał własny właścicieli jednostki dominującej</b>	<b>2 497 577</b>	<b>2 390 105</b>	<b>2 307 898</b>
Udziały niekontrolujące	(4 004)	(3 776)	(2 655)
<b>Kapitał własny razem</b>	<b>2 493 573</b>	<b>2 386 329</b>	<b>2 305 243</b>
Długoterminowe zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	1 855 358	1 854 154	1 741 890
Zobowiązania z tytułu leasingu	116 211	121 172	100 454
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	211 242	231 752	95 069
Rezerwy na świadczenia pracownicze	15 473	15 273	13 097
Pozostałe rezerwy	273 833	270 649	155 837
Rezerwa na podatek odroczonego	38 264	49 124	54 897
<b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>	<b>2 510 381</b>	<b>2 542 124</b>	<b>2 161 244</b>
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	25 380	5 287	163 677
Zobowiązania z tytułu leasingu	27 965	30 025	23 325
Zobowiązania handlowe i pozostałe	2 113 087	1 956 407	1 258 797
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	132 498	128 592	45 797
Rezerwy na świadczenia pracownicze	3 668	2 643	2 142
Pozostałe rezerwy	84 306	83 811	93 612
<b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>	<b>2 386 904</b>	<b>2 206 765</b>	<b>1 587 350</b>
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>4 897 285</b>	<b>4 748 889</b>	<b>3 748 594</b>
<b>Pasywa razem</b>	<b>7 390 858</b>	<b>7 135 218</b>	<b>6 053 837</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 śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.





## SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH GRUPY CIECH

	01.01.-31.03.2022	01.01.-31.03.2021
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		
<b>Zysk / (strata) netto za okres</b>	<b>103 984</b>	<b>183 699</b>
<b>Korekty</b>	<b>65 162</b>	<b>58 265</b>
Amortyzacja	97 804	83 818
Utworzenie / (odwrócenie) odpisów aktualizujących	-	214
(Zyski) / straty z tytułu różnic kursowych	(9 847)	(13 170)
Zmiana wyceny nieruchomości inwestycyjnych	(1 399)	-
(Zyski) / straty z tytułu działalności inwestycyjnej	25	(60 392)
(Zyski) / straty ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	(429)	1 655
Dywidendy i odsetki	16 508	10 566
Podatek dochodowy naliczony	12 427	25 907
(Zysk) / strata z udziałów w spółkach wycenianych metodą praw własności	(139)	114
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu prowizji aranżacyjnej	457	(7 930)
Wycena instrumentów finansowych	(5 859)	7 987
Pozostałe korekty	(487)	(8 373)
Zmiana stanu należności	(93 917)	(118 170)
Zmiana stanu zapasów	(14 074)	(3 224)
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych	62 163	139 442
Zmiana stanu rezerw i świadczeń pracowniczych	1 929	(179)
Odsetki zapłacone	(2 217)	(7 200)
Podatek dochodowy (zapłacony)/zwrócony	(16 206)	(18 766)
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>150 723</b>	<b>215 998</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
Zbycie spółki zależnej*	-	72 429
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	1 427	1 077
Odsetki otrzymane	446	237
Wpływy ze spłaty pożyczek	94	30 259
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(127 343)	(184 935)
Nabycie nieruchomości inwestycyjnych	(450)	-
Wydatki na prace rozwojowe	(1 848)	(4 903)
Wydatki na zakup certyfikatów CO <sub>2</sub>	(90 494)	(82 855)
Pozostałe wpływy (wydatki) inwestycyjne	(1 708)	(1 968)
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>(219 876)</b>	<b>(170 659)</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
Wpływy z zaciągniętych kredytów i pożyczek	4 229	3 638
Wydatki na spłatę kredytów i pożyczek	(4 029)	(7 869)
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu	(7 746)	(7 732)
Pozostałe wpływy (wydatki) finansowe	-	(139)
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>(7 546)</b>	<b>(12 102)</b>
<b>Przepływy pieniężne netto razem</b>	<b>(76 699)</b>	<b>33 237</b>
<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>799 023</b>	<b>448 799</b>
Wpływ zmian z tytułu różnic kursowych	655	563
<b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>	<b>722 979</b>	<b>482 599</b>

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

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



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

	Kapitał akcyjny	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	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>31.12.2021*</b>	<b>287 614</b>	<b>470 846</b>	<b>158 763</b>	<b>(20 331)</b>	<b>425 021</b>	<b>(1 582)</b>	<b>(36 377)</b>	<b>1 106 151</b>	<b>2 390 105</b>	<b>(3 776)</b>	<b>2 386 329</b>
Całkowite dochody ogółem za okres	-	-	(1 644)	(3 236)	-	-	7 672	104 680	107 472	(228)	107 244
Zysk / (strata) netto za okres	-	-	-	-	-	-	-	104 307	104 307	(323)	103 984
Inne całkowite dochody	-	-	(1 644)	(3 236)	-	-	7 672	373	3 165	95	3 260
<b>31.03.2022</b>	<b>287 614</b>	<b>470 846</b>	<b>157 119</b>	<b>(23 567)</b>	<b>425 021</b>	<b>(1 582)</b>	<b>(28 705)</b>	<b>1 210 831</b>	<b>2 497 577</b>	<b>(4 004)</b>	<b>2 493 573</b>
<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>
Całkowite dochody ogółem za okres	-	-	(2 965)	1 403	-	-	4 411	184 434	187 283	(578)	186 705
Zysk / (strata) netto za okres	-	-	-	-	-	-	-	184 429	184 429	(730)	183 699
Inne całkowite dochody	-	-	(2 965)	1 403	-	-	4 411	5	2 854	152	3 006
<b>31.03.2021</b>	<b>287 614</b>	<b>470 846</b>	<b>(12 358)</b>	<b>(2 256)</b>	<b>425 021</b>	<b>(495)</b>	<b>(27 326)</b>	<b>1 166 852</b>	<b>2 307 898</b>	<b>(2 655)</b>	<b>2 305 243</b>

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

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



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

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

Niniejsze śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z wymogami Międzynarodowego Standardu Rachunkowości („MSR”) 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa” zatwierdzonego do stosowania przez Unię Europejską oraz z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz.U.2018.757 z dnia 29 marca 2018 roku). Prezentowane sprawozdanie przedstawia sytuację finansową Grupy CIECH na 31 marca 2022 roku oraz na 31 grudnia 2021 roku, wyniki jej działalności oraz przepływy pieniężne za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2022 roku oraz 31 marca 2021 roku i zostało zatwierdzone przez Zarząd spółki CIECH S.A. 18 maja 2022 roku.

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

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

Zarząd CIECH S.A. oświadcza, że według jego najlepszej wiedzy, niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe i dane porównywalne zostały sporządzone zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz, że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Grupy CIECH oraz jej wynik finansowy. Ponadto Zarząd CIECH S.A. oświadcza, że sprawozdanie Zarządu za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2022 roku zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Grupy, w tym opis podstawowych ryzyk i zagrożeń.

Sporządzenie sprawozdania finansowego zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) wymaga od Zarządu profesjonalnych osądów, szacunków i założeń, które mają wpływ na przyjęte zasady oraz prezentowane wartości aktywów, pasywów, przychodów oraz kosztów. Szacunki oraz związane z nimi założenia opierają się na doświadczeniu historycznym oraz różnych innych czynnikach, które są uznawane za racjonalne w danych okolicznościach, a ich wyniki dają podstawę profesjonalnego osądu, co do wartości bilansowej aktywów i zobowiązań, która nie wynika bezpośrednio z innych źródeł. Faktyczna wartość może różnić się od wartości szacowanej. Szacunki i związane z nimi założenia podlegają bieżącej weryfikacji. Zmiany szacunków księgowych są rozpoznawane w okresie, w którym zostały one zmienione, jeżeli dotyczy to wyłącznie tego okresu lub w okresie bieżącym i przyszłym, jeżeli zmiany dotyczą zarówno okresu bieżącego, jak i okresów przyszłych. Profesjonalne osądy dokonywane przez Zarząd, które mają istotny wpływ na skonsolidowane sprawozdanie finansowe, a także szacunki powodujące ryzyko znaczących zmian w przyszłych latach, zostały przedstawione w notach 2.6, 2.7, 2.8 i 2.13 niniejszego Raportu. Informacja o wpływie rosyjskiej inwazji na Ukrainę na działalność Grupy CIECH została zaprezentowana w notce 2.18. Informacja o wpływie pandemii COVID-19 na działalność Grupy CIECH została zaprezentowana w notce 2.19. W bieżącym okresie kwartalnym nie wystąpiły istotne zmiany wartości szacunkowych prezentowanych w poprzednich okresach sprawozdawczych.

### 2.2. PRZYJĘTE ZASADY RACHUNKOWOŚCI

Przyjęte w Grupie CIECH zasady rachunkowości zostały zaprezentowane w Skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy CIECH za 2021 rok, przekazanym do publicznej wiadomości 29 marca 2022 roku. W wyżej wymienionym Sprawozdaniu zostały przedstawione szczegółowe informacje dotyczące zasad i metod wyceny aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego, sposobu sporządzania sprawozdania finansowego i danych porównywalnych. Zasady te są stosowane w sposób



ciągły w odniesieniu do obecnie publikowanych danych, ostatniego sprawozdania rocznego oraz prezentowanych danych porównywalnych.

Grupa CIECH zamierza przyjąć opublikowane, lecz nie obowiązujące do dnia publikacji niniejszego raportu zmiany MSSF, zgodnie z datą ich wejścia w życie. Oszacowany wpływ zmian oraz wpływ nowych MSSF na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy CIECH zostały zaprezentowane w Skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy CIECH za 2021 rok, przekazany do publicznej wiadomości 29 marca 2022 roku.

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

W stosunku do wcześniej publikowanych danych porównywalnych na 31 marca 2021 roku i 31 grudnia 2021 roku dokonano następujących zmian:

#### a) zmiana Polityki rachunkowości w zakresie ujmowania darmowych praw do emisji CO<sub>2</sub>

W 2021 roku Grupa dokonała zmiany Polityki rachunkowości w zakresie ujmowania przyznanych praw do emisji oraz zasad wyceny rozchodu praw.

Po zmianie przyznane prawa do emisji ujmuje się w bilansie w aktywach w momencie ich otrzymania na rachunek w wartości godziwej określonej na ten dzień. Jednocześnie ujmuje się tą samą wartość na koncie rozliczeń międzyokresowych przychodów (jako dotację dotyczącą kosztów produkcji, uregulowaną w MSR 20 Dotacje rządowe oraz ujawnianie informacji na temat pomocy rządowej). Jednostka otrzymująca prawa ewidencjonuje je jako wartości niematerialne. W momencie wystąpienia emisji pokrytych otrzymanymi prawami, odpowiadająca im wartość ujęta na koncie rozliczeń międzyokresowych przychodów pomniejsza koszty operacyjne związane z emisją.

Jeżeli nie wystąpiły emisje, na które jednostka otrzymała prawa, to przypadająca na nie część rozliczenia międzyokresowego przychodów pozostaje na saldzie do czasu zadysonowania tymi prawami. Jeżeli prawa są wykorzystane do pokrycia emisji w kolejnym roku (latach), odpowiednia część rozliczeń międzyokresowych przychodów pomniejsza koszty operacyjne emisji tego roku, w którym są wykorzystane prawa, a jeżeli takie prawa zostały sprzedawane, to rozliczenie międzyokresowe przychodów pomniejsza koszt własny sprzedanych praw.

W przypadku dokupienia praw na rynku, prawa te wyceniane są w cenie nabycia i prezentowane jako wartości niematerialne. Jednostka tworzy rezerwę na koszt pokrycia emisji CO<sub>2</sub> do atmosfery w wysokości iloczynu ilości CO<sub>2</sub> wyemitowanego (w tonach, co odpowiada jednemu uprawnieniu EUA) oraz ceny jednostkowej uprawnień do emisji. Koszty emisji pokrywa się uprawnieniami zgromadzonymi na dzień bilansowy na rachunku maklerskim zgodnie z zasadą szczegółowej identyfikacji. W przypadku posiadania niewystarczającej liczby uprawnień brakującą część rezerwy wycenia się po cenie uprawnień z otwartych na dzień bilansowy kontraktów terminowych zgodnie z zasadą szczegółowej identyfikacji. W przypadku, gdy zakontraktowano niewystarczającą liczbę uprawnień, rezerwę na koszty pokrycia emisji wycenia się po aktualnej (z dnia bilansowego) cenie rynkowej EUA.

Do 2020 roku przyznane prawa do emisji nie podlegały ujęciu w bilansie w momencie ich przyznania i w okresach kolejnych. Jednostka otrzymująca prawa ewidencjonowała je pozabilansowo.

Poniżej zaprezentowano wpływ zmian na prezentowane wcześniej dane skonsolidowane za okres od 1 stycznia do 31 marca 2021 roku. Dane skonsolidowane na 31 grudnia 2021 roku po zmianie polityki w tym zakresie zostały zaprezentowane w Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym Grupy CIECH za 2021 rok, opublikowanym 29 marca 2022 roku.

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	Po korektach 31.03.2021	Zmiana wyceny przyznanych praw do emisji	Uprzednio prezentowany 31.03.2021
<b>AKTYWA</b>			
<b>Aktywa trwałe razem</b>	<b>4 426 368</b>	-	<b>4 426 368</b>
Krótkoterminowe wartości niematerialne inne niż wartość firmy	152 969	152 969	-
<b>Aktywa obrotowe razem</b>	<b>1 627 469</b>	<b>152 969</b>	<b>1 474 500</b>
<b>Aktywa razem</b>	<b>6 053 837</b>	<b>152 969</b>	<b>5 900 868</b>
<b>PASYWA</b>			
<b>Kapitał własny razem</b>	<b>2 305 243</b>	-	<b>2 305 243</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>	<b>2 161 244</b>	-	<b>2 161 244</b>
Zobowiązania handlowe i pozostałe	1 258 797	152 969	1 105 828
<b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>	<b>1 587 350</b>	<b>152 969</b>	<b>1 434 381</b>



SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	Po korektach 31.03.2021	Zmiana wyceny przyznaných praw do emisji	Uprzednio prezentowany 31.03.2021
Zobowiązania razem	3 748 594	152 969	3 595 625
Pasywa razem	6 053 837	152 969	5 900 868

**b) zmiana MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe” – przychody uzyskiwane przed przyjęciem składnika aktywów trwałych do użytkowania**

Do 31 grudnia 2021 roku w wartości środków trwałych w budowie ujmowane były przychody i koszty dotyczące sprzedaży produkcji testowej spółki CIECH Salz Deutschland GmbH. W związku ze zmianą MSR 16 obowiązującą od 1 stycznia 2022 roku przychody i związane z nimi koszty uzyskane przed przyjęciem składnika aktywów trwałych do użytkowania ujmowane są w rachunku zysków i strat. Poniżej zaprezentowano wpływ zmian na prezentowane wcześniej dane skonsolidowane na 31 grudnia 2021 roku:

	Po korektach 31.12.2021	Wpływ zmian MSR 16	Uprzednio prezentowany 31.12.2021
<b>AKTYWA</b>			
Rzeczowe aktywa trwałe	3 863 321	(15 339)	3 878 660
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	74 984	4 737	70 247
<b>Aktywa trwałe razem</b>	<b>4 787 603</b>	<b>(10 602)</b>	<b>4 798 205</b>
<b>Aktywa obrotowe razem</b>	<b>2 347 615</b>	-	<b>2 347 615</b>
<b>Aktywa razem</b>	<b>7 135 218</b>	<b>(10 602)</b>	<b>7 145 820</b>
<b>PASYWA</b>			
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą	(36 377)	(50)	(36 327)
Zyski zatrzymane	1 106 151	(10 552)	1 116 703
<b>Kapitał własny właścicieli jednostki dominującej</b>	<b>2 390 105</b>	<b>(10 602)</b>	<b>2 400 707</b>
Udziały niekontrolujące	(3 776)		(3 776)
<b>Kapitał własny razem</b>	<b>2 386 329</b>	<b>(10 602)</b>	<b>2 396 931</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>	<b>2 542 124</b>	-	<b>2 542 124</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>	<b>2 206 765</b>	-	<b>2 206 765</b>
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>4 748 889</b>	-	<b>4 748 889</b>
<b>Pasywa razem</b>	<b>7 135 218</b>	<b>(10 602)</b>	<b>7 145 820</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	31.03.2022 <sup>1</sup>	31.12.2021 <sup>2</sup>
EUR	4,6525	4,5994
RON	0,9404	0,9293
Średni kurs NBP za okres sprawozdawczy	3 miesiące zakończone 31.03.2022 <sup>3</sup>	3 miesiące zakończone 31.03.2021 <sup>4</sup>
EUR	4,6472	4,5721
RON	0,9393	0,9346

<sup>1</sup> Tabela kursów średnich NBP obowiązująca na dzień 31 marca 2022 roku.

<sup>2</sup> Tabela kursów średnich NBP obowiązująca na dzień 31 grudnia 2021 roku.

<sup>3</sup> Według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez NBP na ostatni dzień każdego miesiąca okresu od 1 stycznia 2022 do 31 marca 2022 roku.

<sup>4</sup> Według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez NBP na ostatni dzień każdego miesiąca okresu od 1 stycznia 2021 do 31 marca 2021 roku.



## 2.4. SEZONOWOŚĆ I CYKLICZNOŚĆ DZIAŁALNOŚCI GRUPY CIECH

W kształtowaniu ogólnych trendów sprzedaży Grupy CIECH zjawiska sezonowości związane z okresowymi wahaniami popytu i podaży mają niewielkie znaczenie. Produkty o zauważalnym wpływie sezonowości to środki ochrony roślin. Większość preparatów środków ochrony roślin jest zużywana w pierwszej połowie roku, w okresie silnego wzrostu roślin, niemniej jednak sprzedaż tych wyrobów realizowana jest głównie w I i IV kwartale roku poprzedzającego. W przypadku pozostałych produktów poziom przychodów i wyników finansowych Grupy w okresie roku obrotowego nie podlega istotnym wahanom sezonowym.

## 2.5. SPRAWOZDAWCZOŚĆ WEDŁUG SEGMENTÓW

W Grupie CIECH segmenty operacyjne zostały wyznaczone na podstawie sprawozdań wewnętrznych dotyczących elementów składowych Grupy, podlegających regularnemu przeglądowi przez Zarząd, który jest odpowiedzialny za podejmowanie decyzji operacyjnych celem alokacji zasobów na poszczególne segmenty oraz oceny osiągniętych przez nie wyników.

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

**Segment Sodowy (obejmujący BU Soda i Sól)** – na aktualnym etapie prac nad reorganizacją dane wynikowe dotyczące BU Soda i BU Sól są analizowane łącznie, a wyniki osiągnięte przez BU Soda i BU Sól są ze sobą ściśle powiązane poprzez posiadanie wspólnego surowca jakim jest solanka, doprowadzanego wspólnie do instalacji produkcyjnych Sody oraz Soli, a także wspólnej instalacji energetycznej i elektrociepłowni dostarczających energię cieplną i elektryczną, w ramach spółki CIECH Soda Polska S.A. 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. **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 (dane porównywalne)** - Grupa CIECH była producentem wielu organicznych związków chemicznych wytwarzanych przez CIECH Żywice Sp. z o.o. W 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 Sp. z o.o. 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 świadczy usługi wsparcia w różnych obszarach.



W ramach pozostałej działalności od 1 stycznia 2022 roku (wraz z przekształceniem danych porównywalnych w podziale na segmenty operacyjne zaprezentowanym poniżej) zaprezentowano działalność CIECH Cargo Sp. z o.o., świadczącej usługi transportu kolejowego, głównie na rzecz spółek w ramach Grupy CIECH.

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 - nie są one alokowane do poszczególnych Segmentów.

Z geograficznego punktu widzenia w Grupie CIECH wyodrębniono następujące obszary: Polska, Unia Europejska, Pozostała Europa, Afryka, Azja, Pozostałe regiony. Informacje o obszarach geograficznych Grupy ustalone są w oparciu o lokalizację jej aktywów.

Przychody i koszty, aktywa i zobowiązania Segmentów są ujmowane i wyceniane w sposób spójny ze sposobem zastosowanym w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Wyniki Segmentów operacyjnych oceniane są przez Zarząd CIECH S.A. na podstawie poziomu przychodów ze sprzedaży, zysku na działalności operacyjnej, poziomu EBITDA oraz poziomu EBITDA znormalizowana. Nie zidentyfikowano konieczności wyodrębnienia dodatkowych Segmentów zgodnie z regulacjami MSSF 8.

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

	01.01.-31.03.2022	01.01.-31.03.2021
<b>Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>103 984</b>	<b>113 886</b>
Podatek dochodowy	12 427	24 388
Udział w zyskach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	(139)	115
Koszty finansowe	30 973	27 812
Przychody finansowe	(15 877)	(28 953)
Amortyzacja	97 804	83 818
<b>EBITDA na działalności kontynuowanej</b>	<b>229 172</b>	<b>221 066</b>
EBITDA na działalności zaniechanej	-	10 466
<b>EBITDA na działalności kontynuowanej i zaniechanej</b>	<b>229 172</b>	<b>231 532</b>

	01.01.-31.03.2022	01.01.-31.03.2021
<b>EBITDA na działalności kontynuowanej</b>	<b>229 172</b>	<b>221 066</b>
Zdarzenia jednorazowe, w tym:	220	827
Odpisy z tytułu utraty wartości (a)	(2)	-
Pozycje gotówkowe (b)	(307)	(251)
Pozycje bezgotówkowe (z wyłączeniem odpisów z tytułu utraty wartości) (c)	529	1 078
<b>EBITDA znormalizowana na działalności kontynuowanej</b>	<b>229 392</b>	<b>221 893</b>
EBITDA znormalizowana na działalności zaniechanej	-	10 489
<b>EBITDA znormalizowana na działalności kontynuowanej i zaniechanej</b>	<b>229 392</b>	<b>232 382</b>





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

<b>DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA</b>	<b>01.01.-31.03.2022</b>	<b>01.01.-31.03.2021</b>
Zysk / (Strata) na działalności operacyjnej	-	10 466
Amortyzacja	-	-
Zdarzenia jednorazowe	-	(23)
EBITDA na działalności zaniechanej	-	10 466
<b>EBITDA znormalizowana na działalności zaniechanej</b>	<b>-</b>	<b>10 489</b>

*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 rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych.*

*(b) Pozycje gotówkowe:*

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

*(c) Pozycje bezgotówkowe:*

- wycena nieruchomości inwestycyjnych do wartości godziwej,*
- koszty likwidacji 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).*

*EBITDA znormalizowana może również być korygowana o inne 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.-31.03.2022	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	790 464	245 118	97 764	87 138	18 308	3 772	-	-	1 242 564
Przychody z transakcji pomiędzy segmentami	27 168	94	341	177	302	29 463	-	(57 545)	-
<b>Przychody ze sprzedaży razem</b>	<b>817 632</b>	<b>245 212</b>	<b>98 105</b>	<b>87 315</b>	<b>18 610</b>	<b>33 235</b>	-	<b>(57 545)</b>	<b>1 242 564</b>
Koszt własny sprzedaży	(668 842)	(144 391)	(79 044)	(72 994)	(18 908)	(35 188)	-	45 136	(974 231)
<b>Zysk/(strata) brutto na sprzedaży</b>	<b>148 790</b>	<b>100 821</b>	<b>19 061</b>	<b>14 321</b>	<b>(298)</b>	<b>(1 953)</b>	-	<b>(12 409)</b>	<b>268 333</b>
Koszty sprzedaży	(53 923)	(13 199)	(3 216)	(8 123)	(1 795)	(106)	-	11 881	(68 481)
Koszty ogólnego zarządu	(31 368)	(8 250)	(1 287)	(1 540)	(1 141)	(2 691)	(19 091)	1 881	(63 487)
Wynik na zarządzaniu należnościami	(58)	98	20	1	18	(613)	(67)	26	(575)
Wynik na pozostałej działalności operacyjnej	(6 022)	296	680	(1 721)	73	3 747	(313)	(1 162)	(4 422)
<b>Zysk/(strata) na działalności operacyjnej</b>	<b>57 419</b>	<b>79 766</b>	<b>15 258</b>	<b>2 938</b>	<b>(3 143)</b>	<b>(1 616)</b>	<b>(19 471)</b>	<b>217</b>	<b>131 368</b>
Saldo różnic kursowych i odsetek od rozrachunków handlowych	(804)	(8 382)	8 665	160	(12)	(131)	6	-	(498)
Koszty finansowania Grupy	-	-	-	-	-	-	(11 637)	-	(11 637)
Wynik na działalności finansowej (nieprzypisane do segmentów)	-	-	-	-	-	-	(2 961)	-	(2 961)
Udział w zyskach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	139	-	-	-	-	-	-	-	139
<b>Zysk/(strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>56 754</b>	<b>71 384</b>	<b>23 923</b>	<b>3 098</b>	<b>(3 155)</b>	<b>(1 747)</b>	<b>(34 063)</b>	<b>217</b>	<b>116 411</b>
Podatek dochodowy	-	-	-	-	-	-	-	-	(12 427)
Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej	-	-	-	-	-	-	-	-	103 984
<b>Zysk/(strata) netto za okres</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>103 984</b>
Amortyzacja	69 928	10 583	1 137	4 008	632	7 153	4 363	-	97 804
EBITDA na działalności kontynuowanej	127 347	90 349	16 395	6 946	(2 511)	5 537	(15 108)	218	229 172
EBITDA znormalizowana na działalności kontynuowanej*	127 632	90 760	15 646	8 566	(2 511)	4 143	(14 757)	(87)	229 392

\*EBITDA znormalizowana na działalności kontynuowanej za okres 3 miesięcy kończący się 31 marca 2022 roku liczona jest jako EBITDA skorygowana o nietypowe zdarzenia jednorazowe: rezerwy -0,4 mln zł, pozostałe 0,2 mln zł.



SEGMENTY OPERACYJNE 01.01.-31.03.2021	Segment Sodowy	Segment Agro	Segment Pianki	Segment Krzemiany	Segment Opakowania	Pozostała działalność	Funkcje Korporacyjne (pozycje nieprzypisane do innych segmentów)	Eliminacje (korekty konsolidacyjne)	RAZEM*
Przychody od podmiotów zewnętrznych	504 718	168 829	102 577	57 060	13 718	14 170	-	-	861 072
Przychody z transakcji pomiędzy segmentami	18 767	10	49	27	2	26 965	-	(45 820)	-
<b>Przychody ze sprzedaży razem</b>	<b>523 485</b>	<b>168 839</b>	<b>102 626</b>	<b>57 087</b>	<b>13 720</b>	<b>41 135</b>	-	<b>(45 820)</b>	<b>861 072</b>
Koszt własny sprzedaży	(412 902)	(124 667)	(81 065)	(44 476)	(8 630)	(38 035)	-	34 660	(675 115)
<b>Zysk /(strata) brutto na sprzedaży</b>	<b>110 583</b>	<b>44 172</b>	<b>21 561</b>	<b>12 611</b>	<b>5 090</b>	<b>3 100</b>	-	<b>(11 160)</b>	<b>185 957</b>
Koszty sprzedaży	(38 445)	(8 790)	(2 741)	(6 845)	(1 660)	(730)	-	10 281	(48 930)
Koszty ogólnego zarządu	(17 889)	(7 833)	(921)	(1 088)	(562)	(3 973)	(19 532)	1 183	(50 615)
Wynik na zarządzaniu należnościami	(473)	418	(4)	(4)	(4)	570	13	-	516
Wynik na pozostałej działalności operacyjnej	49 874	1 177	4	(31)	898	356	(699)	(1 259)	50 320
<b>Zysk /(strata) na działalności operacyjnej</b>	<b>103 650</b>	<b>29 144</b>	<b>17 899</b>	<b>4 643</b>	<b>3 762</b>	<b>(677)</b>	<b>(20 218)</b>	<b>(955)</b>	<b>137 248</b>
Saldo różnic kursowych i odsetek od rozrachunków handlowych	1 030	(246)	66	402	70	336	-	(1)	1 657
Koszty finansowania Grupy	-	-	-	-	-	-	(5 014)	-	(5 014)
Wynik na działalności finansowej (nieprzypisane do segmentów)	-	-	-	-	-	-	4 498	-	4 498
Udział w zyskach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	(115)	-	-	-	-	-	-	-	(115)
<b>Zysk /(strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>104 565</b>	<b>28 898</b>	<b>17 965</b>	<b>5 045</b>	<b>3 832</b>	<b>(341)</b>	<b>(20 734)</b>	<b>(956)</b>	<b>138 274</b>
Podatek dochodowy	-	-	-	-	-	-	-	-	(24 388)
Zysk /(strata) netto z działalności kontynuowanej	-	-	-	-	-	-	-	-	113 886
Zysk /(strata) netto z działalności zaniechanej	-	-	-	-	-	-	-	-	69 813
<b>Zysk /(strata) netto za okres</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>183 699</b>
Amortyzacja	63 174	7 626	996	2 223	1 300	4 958	3 541	-	83 818
EBITDA na działalności kontynuowanej	166 824	36 770	18 895	6 866	5 062	4 281	(16 678)	(953)	221 066
EBITDA znormalizowana na działalności kontynuowanej**	167 859	37 143	18 895	6 964	4 256	4 304	(16 595)	(933)	221 893

\*Dane przekształcone. Informacja o przekształceniu danych porównywalnych w układzie segmentowym znajduje się powyżej w nocie 2.5.

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



## AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA W PODZIALE NA SEGMENTY

	AKTYWA		ZOBOWIĄZANIA	
	31.03.2022	31.12.2021*	31.03.2022	31.12.2021
Segment Sodowy	4 689 492	4 521 127	476 831	381 282
Segment Agro	835 477	783 143	90 024	138 122
Segment Pianki	81 822	62 300	78 078	69 371
Segment Krzemiany	179 673	171 139	25 702	49 100
Segment Opakowania	45 958	43 353	10 293	6 819
Pozostała działalność	149 112	47 179	25 485	12 164
Funkcje Korporacyjne (pozycje nieprzypisane do innych segmentów)	1 449 621	1 555 318	4 227 170	4 135 863
Eliminacje (korekty konsolidacyjne)	(40 297)	(48 341)	(36 298)	(43 832)
<b>RAZEM</b>	<b>7 390 858</b>	<b>7 135 218</b>	<b>4 897 285</b>	<b>4 748 889</b>

\*Dane przekształcone. Szczegółowe informacje znajdują się w nocie 2.2.1 niniejszego raportu. Ponadto, do poszczególnych segmentów zostały odpowiednio przypisane wartości niematerialne krótkoterminowe. W Skonsolidowany Sprawozdaniu Finansowym za 2021 rok prezentowane były jako pozycje nieprzypisane.

Wartość inwestycji w jednostkach wycenianych metodą praw własności występuje tylko dla aktywów Segmentu Sodowego i wynosi na 31 marca 2022 roku 5 857 tys. zł (na 31 grudnia 2021 roku 5 655 tys. zł).

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

	31.03.2022	31.03.2021
Segment Sodowy	34 521	218 852
Segment Agro	4 310	5 468
Segment Pianki	1 937	22
Segment Krzemiany	22 232	6 204
Segment Opakowania	2 997	493
Segment Pozostały	6 791	1 359
Funkcje Korporacyjne	4 427	3 229
<b>RAZEM</b>	<b>77 215</b>	<b>235 627</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>31.03.2022</b>				
Polska	2 486 535	66 027	1 941 635	4 494 197
Unia Europejska (poza Polską)	2 229 495	14 499	621 752	2 865 746
Pozostała Europa	-	-	12 669	12 669
Afryka	-	-	1 926	1 926
Azja	-	-	7 348	7 348
Pozostałe regiony	-	-	8 972	8 972
<b>RAZEM</b>	<b>4 716 030</b>	<b>80 526</b>	<b>2 594 302</b>	<b>7 390 858</b>
<b>31.12.2021*</b>				
Polska	2 489 645	64 707	2 019 215	4 573 567
Unia Europejska (poza Polską)	2 228 054	5 540	307 414	2 541 008
Pozostała Europa	-	-	2 432	2 432
Afryka	-	-	2 313	2 313
Azja	-	-	7 022	7 022
Pozostałe regiony	-	-	8 876	8 876
<b>RAZEM</b>	<b>4 717 699</b>	<b>70 247</b>	<b>2 347 272</b>	<b>7 135 218</b>

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



## PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY – STRUKTURA GEOGRAFICZNA RYNKÓW ZBYTU

	01.01.-31.03.2022	01.01.-31.03.2021	Zmiana 2022/2021
<b>Polska</b>	<b>638 269</b>	<b>470 865</b>	<b>12,9%</b>
<b>Unia Europejska (poza Polską)</b>	<b>557 262</b>	<b>364 346</b>	<b>(10,8%)</b>
Niemcy	307 650	168 499	3,1%
Rumunia	11 032	13 754	(19,8%)
Czechy	59 843	42 653	40,3%
Włochy	11 603	7 076	64,0%
Holandia	39 096	32 854	19,0%
Finlandia	18 970	17 582	7,9%
Szwecja	5 705	8 479	(32,7%)
Belgia	7 857	5 112	53,7%
Dania	14 856	10 557	40,7%
Hiszpania	38 444	26 558	44,8%
Austria	7 456	10 541	(29,3%)
Francja	1 503	4 168	(63,9%)
Luksemburg	11 497	-	-
Litwa	3 813	4 014	(5,0%)
Pozostałe kraje UE	17 937	12 499	43,5%
<b>Pozostała Europa</b>	<b>21 491</b>	<b>16 700</b>	<b>28,7%</b>
Szwajcaria	378	715	(47,1%)
Norwegia	16 898	10 987	53,8%
Wielka Brytania	1 732	1 380	25,5%
Rosja*	1 177	435	170,6%
Pozostałe kraje pozostałej Europy	1 306	3 183	(59,0%)
<b>Afryka</b>	<b>8 646</b>	<b>4 058</b>	<b>113,1%</b>
<b>Azja</b>	<b>9 300</b>	<b>7 608</b>	<b>22,2%</b>
Chiny	762	687	10,9%
Singapur	535	399	34,1%
Turcja	5 391	2 765	95,0%
Pozostałe kraje azjatyckie	2 612	3 757	(30,5%)
<b>Pozostałe regiony</b>	<b>6 654</b>	<b>10 025</b>	<b>(33,6%)</b>
Korekta związana z zastosowaniem rachunkowości zabezpieczeń	942	(12 530)	-
<b>RAZEM</b>	<b>1 242 564</b>	<b>861 072</b>	<b>44,3%</b>

\*Sprzedaż realizowana do 24 lutego 2022 roku, po 24 lutego 2022 roku kontrakty zostały wstrzymane.

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



## 2.6. REZERWY I ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚĆ AKTYWÓW

W ciągu pierwszego kwartału 2022 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.-31.03.2022</b>					
Długoterminowe	15 273	154	(55)	101	15 473
Krótkoterminowe	2 643	1 105	(98)	18	3 668
<b>01.01.-31.03.2021</b>					
Długoterminowe	12 958	183	(115)	71	13 097
Krótkoterminowe	3 100	-	(586)	(372)	2 142

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.-31.03.2022</b>					
Rezerwa na zobowiązania i przewidywane straty	42 406	530	-	-	42 936
Rezerwa na ochronę środowiska	226 972	-	-	2 562	229 534
Rezerwa na premie	1 271	92	-	-	1 363
<b>RAZEM</b>	<b>270 649</b>	<b>622</b>	<b>-</b>	<b>2 562</b>	<b>273 833</b>
<b>01.01.-31.03.2021</b>					
Rezerwa na zobowiązania i przewidywane straty	40 776	497	-	1 064	42 337
Rezerwa na ochronę środowiska	112 485	-	-	1 015	113 500
<b>RAZEM</b>	<b>153 261</b>	<b>497</b>	<b>-</b>	<b>2 079</b>	<b>155 837</b>

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.-31.03.2022</b>					
Rezerwa na zobowiązania i przewidywane straty	82 003	1 791	(941)	339	83 192
Rezerwa na ochronę środowiska	1 663	-	(692)	(2)	969
Rezerwa na premie	34	-	-	-	34
Rezerwa na restrukturyzację	111	-	-	-	111
<b>RAZEM</b>	<b>83 811</b>	<b>1 791</b>	<b>(1 633)</b>	<b>337</b>	<b>84 306</b>
<b>01.01.-31.03.2021</b>					
Rezerwa na zobowiązania i przewidywane straty	94 199	1 750	(2 480)	(820)	92 649
Rezerwa na ochronę środowiska	889	-	(434)	-	455
Rezerwa na premie	38	359	-	-	397
Rezerwa na restrukturyzację	111	-	-	-	111
<b>RAZEM</b>	<b>95 237</b>	<b>2 109</b>	<b>(2 914)</b>	<b>(820)</b>	<b>93 612</b>

ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH	Stan na początek okresu	Utworzenie	Wykorzystanie i rozwiązanie	Inne zmiany (w tym różnice kursowe)	Stan na koniec okresu
<b>01.01.-31.03.2022</b>					
Rzeczowe aktywa trwałe	77 359	-	-	921	78 280
Wartości niematerialne, w tym:	488 945	26	(28)	4 840	493 783
<i>Wartość firmy</i>	437 598	-	-	4 903	442 501
Należności długoterminowe	198	-	-	2	200
Długoterminowe aktywa finansowe	2 420	-	-	-	2 420
Zapasy	34 932	4 004	(1 813)	87	37 210
Krótkoterminowe aktywa finansowe	28 354	-	-	(1)	28 353
Należności handlowe i pozostałe	69 278	955	(392)	1 103	70 944
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	450	44	(277)	1	218
<b>RAZEM</b>	<b>701 936</b>	<b>5 029</b>	<b>(2 510)</b>	<b>6 953</b>	<b>711 408</b>
<b>01.01.-31.03.2021</b>					
Rzeczowe aktywa trwałe	79 007	-	-	(137)	78 870
Wartości niematerialne, w tym:	491 361	-	-	3 757	495 118
<i>Wartość firmy</i>	440 231	-	-	3 318	443 549
Należności długoterminowe	1 015	-	-	10	1 025
Długoterminowe aktywa finansowe	2 415	-	-	-	2 415
Zapasy	38 303	796	(1 957)	(11)	37 131
Krótkoterminowe aktywa finansowe	28 343	264	-	-	28 607
Należności handlowe i pozostałe	66 632	874	(1 488)	1 430	67 448
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	316	82	(44)	-	355
<b>RAZEM</b>	<b>707 392</b>	<b>2 016</b>	<b>(3 467)</b>	<b>5 029</b>	<b>710 969</b>

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

W związku z wstrzymaniem w 2019 roku produkcji przez spółkę zależną CIECH Soda Romania S.A., będącym efektem zaprzestania dostaw pary technologicznej przez jej dostawcę, S.C. CET Govora S.A., Grupa CIECH dokonała oceny przesłanek wskazujących na utratę wartości aktywów w oparciu o możliwe scenariusze działania. Następnym etapem 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 2022 roku Grupa nadal identyfikuje przesłanki, które były podstawą decyzji o utworzeniu odpisu aktualizującego w latach poprzednich.

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

Szczegółowe informacje o odpisie utworzonym w poprzednich okresach znajduje się w nocie 3.4.1 Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Grupy CIECH za 2021 rok, opublikowanego 29 marca 2022 roku.

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

Główne składniki obciążenia podatkowego przedstawiają się następująco:

PODSTAWOWE SKŁADNIKI OBCIĄŻENIA PODATKOWEGO (PRZYCHODU PODATKOWEGO)	01.01.-31.03.2022	01.01.-31.03.2021
Podatek dochodowy bieżący	(22 044)	(19 016)
Podatek odroczony	9 617	(5 372)
<b>PODATEK DOCHODOWY WYKAZANY W SPRAWOZDANIU Z ZYSKÓW LUB STRAT</b>	<b>(12 427)</b>	<b>(24 388)</b>



Odroczony podatek dochodowy wynika z następujących pozycji:

AKTYWA Z TYTUŁU PODATKU ODROZONEGO ORAZ REZERWA NA PODATEK ODROZONY	31.03.2022			31.12.2021*		
	Razem aktywa	Razem rezerwa	Wartość netto	Razem aktywa	Razem rezerwa	Wartość netto
Rzeczowe aktywa trwałe	3 431	167 643	(164 212)	3 129	172 484	(169 355)
Wartości niematerialne	1 817	20 615	(18 798)	2 237	20 945	(18 708)
Prawa do użytkowania składnika aktywów	-	4 670	(4 670)	-	4 619	(4 619)
Nieruchomości inwestycyjne	1 783	1 106	677	1 507	1 106	401
Należności długoterminowe	796	3 271	(2 475)	796	3 551	(2 755)
Aktywa finansowe	765	9 507	(8 742)	768	7 401	(6 633)
Zapasy	2 274	186	2 088	1 840	331	1 509
Należności handlowe i pozostałe	3 500	2 042	1 458	3 480	2	3 478
Rezerwy na świadczenia pracownicze	4 041	-	4 041	3 618	-	3 618
Pozostałe rezerwy	70 460	2	70 458	68 407	-	68 407
Straty podatkowe podlegające odliczeniu w przyszłych okresach	85 582	-	85 582	83 194	-	83 194
Różnice kursowe	742	1 800	(1 058)	400	1 665	(1 265)
Zobowiązania	57 175	3 213	53 962	48 171	2 812	45 359
Specjalna strefa ekonomiczna	94 857	-	94 857	101 341	-	101 341
Pozostałe	2 136	3 764	(1 628)	(978)	8 276	(9 254)
<b>Aktywa / rezerwa z tytułu podatku odroczonego</b>	<b>329 359</b>	<b>217 819</b>	<b>111 540</b>	<b>317 910</b>	<b>223 192</b>	<b>94 718</b>
Kompensata aktywów/rezerw z tytułu podatku odroczonego	(179 555)	(179 555)	-	(174 068)	(174 068)	-
Nierozpoznana wartość aktywa na podatek odroczonego	(69 278)	-	(69 278)	(68 858)	-	(68 858)
<b>Aktywa / rezerwa z tytułu podatku odroczonego wykazane w bilansie</b>	<b>80 526</b>	<b>38 264</b>	<b>42 262</b>	<b>74 984</b>	<b>49 124</b>	<b>25 860</b>

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

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

## 2.8. INFORMACJA O WARTOŚCI GODZIWEJ INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH

Poniższa tabela przedstawia wartość godziwą instrumentów finansowych.

Klasy instrumentów finansowych	31.03.2022		31.12.2021		Kategorie instrumentów finansowych
	Wartość bilansowa	Wartość godziwa	Wartość bilansowa	Wartość godziwa	
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	722 979	722 979	799 023	799 023	Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie
Udzielone pożyczki	12	12	133	133	Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie
Należności z tytułu dostaw i usług	385 222	385 222	209 231	209 231	Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie



Klasy instrumentów finansowych	31.03.2022		31.12.2021		Kategorie instrumentów finansowych
	Wartość bilansowa	Wartość godziwa	Wartość bilansowa	Wartość godziwa	
Instrumenty pochodne rozpoznane w aktywach finansowych wyznaczone jako instrumenty zabezpieczające	121 900	121 900	101 672	101 672	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody
Instrumenty pochodne rozpoznane w aktywach finansowych	5 737	5 737	1 210	1 210	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy
Należności z tytułu faktoringu	63 579	63 579	33 660	33 660	Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie
<b>AKTYWA</b>	<b>1 299 429</b>	<b>1 299 429</b>	<b>1 144 929</b>	<b>1 144 929</b>	
Kredyty i pożyczki	(1 880 738)	(1 891 664)	(1 859 441)	(1 870 822)	Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	(670 137)	(670 137)	(614 596)	(614 596)	Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie
Instrumenty pochodne rozpoznane w zobowiązaniach finansowych wyznaczone jako instrumenty zabezpieczające	(116 426)	(116 426)	(138 485)	(138 485)	Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody
Instrumenty pochodne rozpoznane w zobowiązaniach finansowych	(13 645)	(13 645)	(13 215)	(13 215)	Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy
Zobowiązania z tytułu faktoringu	(26 637)	(26 637)	(23 078)	(23 078)	Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie
<b>ZOBOWIĄZANIA</b>	<b>(2 707 583)</b>	<b>(2 718 509)</b>	<b>(2 648 815)</b>	<b>(2 660 196)</b>	

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

	31.03.2022			31.12.2021		
	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
<b>AKTYWA</b>	-	<b>127 637</b>	<b>34 688</b>	-	<b>102 882</b>	<b>32 839</b>
Nieruchomości inwestycyjne	-	-	34 688	-	-	32 839
Instrumenty zabezpieczające	-	121 900	-	-	101 672	-
Instrumenty pochodne o dodatniej wycenie	-	5 737	-	-	1 210	-
<b>ZOBOWIĄZANIA</b>	-	<b>(130 071)</b>	-	-	<b>(151 700)</b>	-
Instrumenty zabezpieczające	-	(116 426)	-	-	(138 485)	-
Instrumenty pochodne o ujemnej wycenie	-	(13 645)	-	-	(13 215)	-
<b>RAZEM</b>	-	<b>(2 434)</b>	<b>34 688</b>	-	<b>(48 818)</b>	<b>32 839</b>





Na 31 marca 2022 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), kontrakty zabezpieczające stopę procentową oraz ryzyko walutowe (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,
- zawarte przez CIECH Energy Deutschland GmbH swapy na zakup gazu zabezpieczające ryzyko wzrostu cen gazu – według hierarchii wartości godziwej jest to Poziom 2.

W ciągu pierwszego kwartału 2022 roku nie nastąpiły transfery instrumentów wycenianych w wartości godziwej w hierarchii wartości godziwej. Nie nastąpiły również zmiany w klasyfikacji instrumentów finansowych, ani zmiany warunków prowadzenia działalności gospodarczej, które mogłyby mieć wpływ na wartość godziwą aktywów i zobowiązań finansowych.

W stosunku do poprzedniego okresu sprawozdawczego Grupa CIECH nie dokonywała zmian metod wyceny posiadanych instrumentów finansowych. Opis metod wyceny do wartości godziwej został przedstawiony w nocie 8.4 Skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy CIECH za 2021 rok, opublikowanego 29 marca 2022 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 2021 rok, opublikowanego 29 marca 2022 roku.

W jednostkowym sprawozdaniu finansowym kontrakty zabezpieczające stopę procentową (interest rate swap) zostały wyznaczone do rachunkowości zabezpieczeń, a szczegóły desygnacji zostały zaprezentowane w nocie 8.2 Sprawozdania finansowego CIECH S.A. za 2021 rok, opublikowanego 29 marca 2022 roku.

#### Wartość godziwa instrumentów pochodnych

	Długoterminowe aktywa finansowe	Krótkoterminowe aktywa finansowe	Pozostałe zobowiązania długoterminowe	Zobowiązania handlowe i pozostałe	RAZEM
<b>31.03.2022</b>					
IRS EUR	2 625	1	-	(42)	2 584
IRS PLN	-	19 326	-	-	19 326
CIRS	-	96 284	(58 754)	(69 680)	(32 150)
Forward EUR/PLN	-	5 907	-	(1 595)	4 312
SWAP gaz	-	3 494	-	-	3 494
<b>RAZEM</b>	<b>2 625</b>	<b>125 012</b>	<b>(58 754)</b>	<b>(71 317)</b>	<b>(2 434)</b>
<b>31.12.2021</b>					
IRS EUR	662	-	-	(136)	526
IRS PLN	-	13 437	-	-	13 437
CIRS	-	85 607	(91 857)	(59 707)	(65 957)
Forward EUR/PLN	-	3 176	-	-	3 176
<b>RAZEM</b>	<b>662</b>	<b>102 220</b>	<b>(91 857)</b>	<b>(59 843)</b>	<b>(48 818)</b>



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

W okresie od 1 stycznia do 31 marca 2022 roku w Grupie CIECH dokonano następujących transakcji zwiększających i zmniejszających wartość brutto rzeczowych aktywów trwałych:

01.01.-31.03.2022	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>Skorygowana wartość brutto rzeczowych aktywów trwałych na 31.12.2021*</b>	<b>90 153</b>	<b>1 412 756</b>	<b>3 962 341</b>	<b>96 890</b>	<b>67 740</b>	<b>1 185 060</b>	<b>6 814 940</b>
Nabycie	-	-	-	3 272	-	66 960	70 232
Reklasyfikacje	-	8 492	58 979	29	759	(71 404)	(3 145)
Aktywowane koszty finansowania zewnętrznego	-	-	-	-	-	5 361	5 361
Różnice kursowe	1 031	4 390	16 671	253	185	11 295	33 825
Sprzedaż	-	(78)	(6 194)	(609)	(7)	-	(6 888)
Likwidacja	-	(594)	(674)	-	(171)	-	(1 439)
Pozostałe	-	(25)	(88)	(10)	(185)	-	(308)
<b>Wartość brutto rzeczowych aktywów trwałych na koniec okresu</b>	<b>91 184</b>	<b>1 424 941</b>	<b>4 031 035</b>	<b>99 825</b>	<b>68 321</b>	<b>1 197 272</b>	<b>6 912 578</b>

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

Zakupy rzeczowych aktywów trwałych zostały dokonane ze środków własnych oraz kredytów. Zobowiązania poczynione na zakup rzeczowych aktywów trwałych wyniosły na 31 marca 2022 roku 232 601 tys. zł (stan na 31 grudnia 2021 roku wynosił 171 655 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 bilansie.

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 2021 rok, przekazany do publicznej wiadomości 29 marca 2022 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 nodzie.

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. spółkami zależnymi w Grupie CIECH, niekonsolidowanymi ze względu na nieistotność oraz ze spółkami z Grupy Polenergia – powiązanej osobowo z jednostką dominującą najwyższego szczebla w stosunku do CIECH S.A.) zostały przedstawione poniżej.



TRANSAKcje JEDNOSTEK KONSOLIDOWANYCH Z POZOSTAŁYMI JEDNOSTKAMI POWIĄZANYMI	01.01.-31.03.2022	01.01.-31.03.2021
Przychody ze sprzedaży produktów i usług, w tym	191	1 180
<i>spółki stowarzyszone</i>	-	604
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów, w tym:	11 094	12 712
<i>spółki stowarzyszone</i>	7 233	6 989
Pozostałe przychody operacyjne, w tym:	-	4
<i>spółki stowarzyszone</i>	-	4
Zakupy produktów, towarów i materiałów	25 536	12 652
Zakupy usług, w tym:	10 968	9 047
<i>Kl One S.A.</i>	50	43
<i>spółki stowarzyszone</i>	4 675	6 330
Koszty finansowe	403	-
	<b>31.03.2022</b>	<b>31.12.2021</b>
Należności handlowe, w tym:	-	5 834
<i>spółki stowarzyszone</i>	-	1 206
Zobowiązania handlowe, w tym:	27 161	45 919
<i>spółki stowarzyszone</i>	1 271	3 094

#### 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 kwartału 2022 roku nie wystąpiły istotne transakcje zawarte z podmiotami powiązаныmi niebędące transakcjami typowymi i rutynowymi poza opisanymi w pkt. 3.3. niniejszego raportu.

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

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

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

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

	31.03.2022	31.12.2021
<b>Aktywa warunkowe</b>	<b>21 933</b>	<b>21 933</b>
Pozostałe należności warunkowe*	21 933	21 933
<b>Zobowiązania warunkowe</b>	<b>423 459</b>	<b>427 034</b>
Udzielone gwarancje i poręczenia	-	-
Podatkowe (w tym odsetki)	90 202	89 299
Listy patronackie	217 272	214 792
Prawa do emisji**	49 489	48 905
Weksle ***	42 747	42 859
Inne****	23 749	31 179



\* W tym:

- Aktywo warunkowe w wysokości 18 864 tys. zł związane z pozwem przeciwko GZNF „FOSFOR” Sp. z o.o. o zapłatę z tytułu odszkodowania za złożenie przez GZNF „FOSFOR” Sp. z o.o. rzekomo nieprawdziwych oświadczeń wobec CIECH S.A. o stanie spółki Agrochem Człuchów Sp. z o.o. z siedzibą w Człuchowie.
- W CIECH Soda Polska S.A. wartość rozpoznanego aktywa warunkowego wg stanu na 31 marca 2022 roku wynosi 3 069 tys. zł – jest to wartość świadczeń efektywności energetycznej otrzymanych od Prezesa Urzędu Regulacji Energetyki w ubiegłych latach, które nie zostały jeszcze zarejestrowane na rachunku Towarowej Giełdy Energii.

\*\* Dotyczy otrzymanych praw do emisji w CIECH Soda Romania S.A. związanych z ryzykiem ich zwrotu w związku z wstrzymaniem produkcji w CIECH Soda Romania S.A.

\*\*\* W tym głównie:

- 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 11 286 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 CIECH Sarzyna S.A. z tytułu podpisanych weksli w związku z otrzymaniem dotacji na opracowanie i przetestowanie grupy preparatów agrochemicznych oraz na opracowanie i weryfikację technologii wytwarzania herbicydów na łączną kwotę 7 423 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 4 904 tys. zł.

\*\*\*\* W tym głównie:

- zobowiązania warunkowe w CIECH Soda Polska S.A.: z tytułu kar środowiskowych w wysokości 17 176 tys. zł, z tytułu otrzymanych dotacji 270 tys. zł, opłat prolongacyjnych 1 696 tys. zł, pozostałych 1 107 tys. zł.

Wartość zobowiązań warunkowych na 31 marca 2022 roku wyniosła 423 459 tys. zł i spadła w stosunku do poziomu z 31 grudnia 2021 roku o 3 575 tys. zł. Zmiana nastąpiła głównie w związku z wygaśnięciem zobowiązań warunkowych w CIECH Soda Polska S.A. wynikających z otrzymanych dotacji w kwocie 10 930 tys. zł oraz z przeliczeniem zobowiązań warunkowych wyrażonych w walutach obcych.

Pozostałe udzielone gwarancje i poręczenia zostały opisane w nocie 9.2. Skonsolidowanego Sprawozdania finansowego Grupy CIECH za 2021 rok, opublikowanego 29 marca 2022 roku.

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

28 kwietnia 2022 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę o podziale zysku netto CIECH S.A. za rok obrotowy 2021 w wysokości 133 206 tys. zł i przeznaczeniu go w całości na kapitał zapasowy CIECH S.A.

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.



## 2.15. DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA, AKTYWA TRWAŁE ORAZ GRUPY DO ZBYCIA PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY I ZWIĄZANE Z NIMI ZOBOWIĄZANIA

### Działalność zaniechana

W pierwszym kwartale 2022 roku w Grupie CIECH nie wystąpiła działalność zaniechana.

W okresie porównywalnym wystąpiła działalność zaniechana dotycząca sprzedaży udziałów w 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 wyniosła 74 289 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 (w tym spłacone pożyczki*)	83 121
<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 31 marca 2021 roku):

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

Poniżej dane za pierwszy kwartał 2021 roku spółek: CIECH Żywiec Sp. z o.o. – przeznaczonej do sprzedaży; CIECH S.A. – w zakresie działalności zaniechanej w obszarze żywic oraz skonsolidowany wynik na działalności zaniechanej dla Grupy CIECH.

	01.01.-31.03.2021			
	CIECH Żywiec Sp. z o.o.	CIECH S.A.	korekty konsolidacyjne	Grupa CIECH
<b>Przychody netto ze sprzedaży</b>	<b>69 910</b>	<b>30 804</b>	<b>(30 817)</b>	<b>69 897</b>
Koszt własny sprzedaży	(54 077)	(30 584)	28 020	(56 641)
<b>Zysk/(strata) brutto na sprzedaży</b>	<b>15 833</b>	<b>220</b>	<b>(2 797)</b>	<b>13 256</b>
Pozostałe przychody operacyjne	385	-	-	385
Koszty sprzedaży	(3 782)	(96)	2 667	(1 211)
Koszty ogólnego zarządu	(1 672)	-	130	(1 542)
Pozostałe koszty operacyjne	(422)	-	-	(422)
<b>Zysk/(strata) na działalności operacyjnej</b>	<b>10 342</b>	<b>124</b>	<b>-</b>	<b>10 466</b>
Przychody finansowe	1 193	79 914	(547)	80 560
Koszty finansowe	(468)	(30 412)	11 191	(19 689)
<b>Przychody / (koszty) finansowe netto</b>	<b>725</b>	<b>49 502</b>	<b>10 644</b>	<b>60 871</b>
<b>Zysk/(strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>11 067</b>	<b>49 626</b>	<b>10 644</b>	<b>71 337</b>
Podatek dochodowy	(1 524)	-	-	(1 524)
<b>Zysk/(strata) netto</b>	<b>9 543</b>	<b>49 626</b>	<b>10 644</b>	<b>69 813</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	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
<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 przepływach jako „Zbycie spółki zależnej”)</b>	<b>66 954</b>

#### Aktywa i zobowiązania zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży

Na dzień 31 marca 2022 roku oraz na dzień 31 grudnia 2021 roku w Grupie CIECH w pozycji „Aktywa trwałe oraz grupy przeznaczone do sprzedaży” zostały wykazane rzeczowe aktywa trwałe w CIECH Vitrosilicon S.A. na kwotę 368 tys. zł (grunty własne położone w miejscowości Hłowa), które są zbędne z punktu widzenia przedsiębiorstwa i poszukuje się na nie potencjalnego nabywcy. Aktywa te zaliczane są do Segmentu Krzemiany.



## 2.16. INFORMACJA O ISTOTNYCH WYDARZENIACH MAJĄCYCH MIEJSCE W GRUPIE CIECH W CIĄGU PIERWSZEGO KWARTAŁU 2022 ROKU

Informacje dotyczące istotnych wydarzeń mających miejsce w Grupie CIECH w ciągu pierwszego kwartału 2022 roku zostały przedstawione notach 3.3 i 3.4 niniejszego raportu.

## 2.17. INFORMACJA O ZDARZENIACH PO DNIU BILANSOWYM

W dniu 28 kwietnia 2022 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie CIECH S.A. powołało Radę Nadzorczą CIECH S.A. na nową kadencję, w składzie:

- Pan Sebastian Kulczyk;
- Pan Marek Kośnik;
- Pan Łukasz Rędziniak;
- Pani Natalia Scherbakoff;
- Pan Martin Laudenbach;
- Pan Artur Olech.

W dniu 29 kwietnia 2022 roku Rada Nadzorcza CIECH S.A. dokonała wyboru Przewodniczącego Rady Nadzorczej CIECH S.A. w osobie Pana Sebastiana Kulczyka oraz Zastępcy Przewodniczącego Rady Nadzorczej CIECH S.A. w osobie Pana Marka Kośnika.

W dniu 18 maja 2022 roku, przed podpisaniem niniejszego raportu kwartalnego, Rada Nadzorcza Spółki, wybrała Komitet Audytu Rady Nadzorczej oraz Komitet Wynagrodzeń Rady Nadzorczej. Informacja o wybraniu obu komitetów została opublikowana raportem bieżącym w dniu 18 maja 2022 roku.

W dniu 18 maja 2022 roku, przed podpisaniem niniejszego raportu kwartalnego, Rada Nadzorcza Spółki przyjęła Strategię Grupy CIECH na lata 2022 – 2024 („Strategia”). Strategia została opublikowana raportem bieżącym w dniu 18 maja 2022 roku.

## 2.18. INFORMACJA O AKTUALNEJ SYTUACJI W ZWIĄZKU Z WPŁYWEM ROSYJSKIEJ INWAZJI NA UKRAINĘ NA DZIAŁALNOŚĆ GRUPY CIECH

Rosyjska inwazja na Ukrainę z perspektywy Grupy CIECH i poszczególnych segmentów jej działalności spowodowała wystąpienie niespotykanych dotąd ryzyk. Ryzyka te mogą mieć potencjalnie wysoki wpływ na zapewnienie ciągłości działalności operacyjnej poszczególnych zakładów produkcyjnych w związku z potencjalnym zakłóceniem łańcucha dostaw oraz dostępności surowców. Zarząd Grupy na bieżąco monitoruje sytuację i analizuje różne scenariusze reakcji rynków i decyzji administracyjnych.

Poniżej przedstawiono opis potencjalnego wpływu inwazji na Ukrainę na działalność poszczególnych segmentów biznesowych Grupy CIECH:

- **Segment Sodowy** - krytyczne dla zachowania ciągłości operacyjnej zakładów sodowych zlokalizowanych w Inowrocławiu oraz Janikowie są dostawy solanki, węgla energetycznego, kamienia wapiennego, antracytu oraz koksu. Dostawy węgla do zakładów produkcyjnych są realizowane od polskich dostawców, a surowiec pochodzi z polskich kopalni. Grupa CIECH realizuje zakupy węgla energetycznego w oparciu o kontrakty roczne. Istnieje potencjalne ryzyko problemów z dostępnością węgla od polskich kopalni w sytuacji, kiedy krajowe zapotrzebowanie na węgiel zostanie przekierowane w pierwszej kolejności na zabezpieczenie surowców do produkcji energii elektrycznej i ciepła dla ludności oraz dla zakładów produkcyjnych strategicznych dla bezpieczeństwa państwa. Z perspektywy długookresowej należy podkreślić, że segment sodowy jest ważną częścią polskiego ekosystemu energetyczno-paliwowego i ma strategiczne znaczenie dla całej gospodarki w związku z zaspokajaniem popytu wielu gałęzi przemysłu na sodę. Ponadto segment jest kluczowym odbiorcą solanki z kawern, które są wykorzystywane jako zbiorniki dla państwowych rezerw strategicznych ropy i gazu. Dostarczanie zarówno solanki, jak i utrzymanie ciągłości operacyjnej zakładów sodowych w Polsce jest kluczowe dla utrzymania możliwości magazynowania ropy i gazu w Polsce. W związku z powyższym, można stwierdzić, że segment sodowy znajduje się wysoko w hierarchii bezpieczeństwa dostaw węgla z polskich kopalni, a co za tym idzie - ryzyko przerwania dostaw Zarząd ocenia na niskie. Z kolei w krótkim terminie należy założyć, że wraz z zakończeniem sezonu grzewczego zapotrzebowanie na ciepło będzie spadać, stąd ryzyko w ocenie Zarządu w nadchodzących kwartałach jest



oceniane na jeszcze mniejsze. W przypadku zakładów segmentu sodowego zlokalizowanych w Stassfurcie, kluczowym surowcem energetycznym jest gaz, który do Republiki Federalnej Niemiec sprowadzany jest w 40% z Rosji. Dodatkowo, około 1/3 zużywanego przez zakład w Stassfurcie gazu pochodzi z lokalnego źródła, co w istotny sposób zmniejsza ryzyko przerwania ciągłości dostaw gazu. Podobnie jak w przypadku Polski, segment sodowy odgrywa bardzo istotną rolę w systemie energetycznym Państwa. Kawerny, z których pozyskiwana jest solanka wykorzystywane są jako naturalne magazyny na gaz. W przypadku dywersyfikacji źródeł pozyskiwania gazu przez RFN i przejście od gazociągów rosyjskich do zasilania sieci gazowej przez gazoporty może mieć istotne znaczenie, ponieważ popyt na wykorzystywanie zdolności magazynowych powinien się zwiększyć. Segment sodowy i powiązany z nim przemysł szklarski, szczególnie we wschodnich landach RFN, jest bardzo istotny zarówno w aspekcie ekonomicznym jak i społecznym, w związku z czym ryzyko wstrzymania dostaw gazu do zakładu w Stassfurcie oceniane jest na niskie. W przypadku dostaw solanki dla polskich fabryk sodowych hipotetycznie może wystąpić sytuacja, w której podjęta zostanie przez polski rząd decyzja o uruchomieniu rezerw paliw składowanych w kawernach, a wtedy solanka zostanie wykorzystana przez państwowego operatora magazynów paliw płynnych do ich wypompowania, przez co zachwiane mogą zostać dostawy solanki. Ryzyko wystąpienia takiej sytuacji nie jest w ocenie Zarządu wysokie, jednakże gdyby miało miejsce to mogłoby (w zależności od stopnia uruchomienia rezerw strategicznych) mieć wpływ na stabilność i ciągłość produkcji. Ponadto, oprócz możliwych do wystąpienia ograniczeń dostępności surowców, segment już odczuwa wzrosty cen wymienionych surowców energetycznych, a wzrost cen paliw przekłada się także na wzrost cen usług transportowych. Grupa CIECH zakłada, że większość wzrostu kosztów surowców energetycznych uda się przełożyć na klientów w wyższych cenach produktów. Z punktu widzenia sprzedaży, segment sodowy nie posiadał istotnych kontraktów z klientami na rynku ukraińskim, rosyjskim i białoruskim, stąd w tym obszarze Grupa nie widzi ryzyka spadku przychodów z powodu braku możliwości realizacji dostaw na te rynki. Z kolei zauważyć można ryzyko i trudności w obszarze dostępności usług transportowych – z uwagi na fakt, że istotną część kierowców samochodów ciężarowych przed konfliktem stanowili kierowcy z Ukrainy, obecnie w związku z inwazją na ten kraj zostali w kraju ze względu na powszechną mobilizację lub wyjechali z Polski. Wynikający z tego niedobór kierowców na rynku zmniejszył dostępność usług transportowych. Biorąc powyższe pod uwagę, należy wskazać że segment sodowy w pierwszym kwartale 2022 roku nie odczuł negatywnych skutków wojny na Ukrainie. Z perspektywy kolejnych kwartałów, Grupa poczyniła przygotowania i już realizuje niezbędne działania w zakresie zabezpieczenia dostaw surowców energetycznych.

- **Segment Agro** – w gronie dostawców surowców i materiałów dla zakładu produkcyjnego w Nowej Sarzynie nie było i nie ma firm z rynków objętych trwającą wojną, stąd sytuacja nie ma istotnego wpływu na dostawy surowców. Również wzrost kosztów surowców energetycznych w znaczący sposób nie dotknie segmentu. Odczuwalny prawdopodobnie będzie natomiast niedobór kierowców w firmach transportowych i trudności z dostępnością tych usług. Segment nie prowadzi obecnie sprzedaży na rynek białoruski, ukraiński i rosyjski. Jeszcze przed wybuchem wojny została zawieszona sprzedaż MCPA technicznego do klienta z Rosji – decyzja ta jednak była podyktowana ograniczeniem produkcji w zakładzie w Nowej Sarzynie z uwagi na brak surowca do jego produkcji. Także z tego powodu segment nie realizuje dostaw MCPA technicznego do klientów na rynku ukraińskim i białoruskim. Segment w pierwszym kwartale 2022 roku nie odczuł negatywnych skutków konfliktu na Ukrainie.
- **Segment Pianki** – sprzedaż do Rosji, Ukrainy i Białorusi miała charakter marginalny, natomiast konflikt będzie mieć wpływ na krajowy rynek producentów mebli. Istnieje ryzyko pojawienia się problemów z dostępnością płyt meblowych, wytwarzanych z drewna pochodzącego z Białorusi i Ukrainy. Tym samym istnieje ryzyko utrzymania się, już widocznego zjawiska, spadku produkcji mebli, a co za tym idzie zapotrzebowania na pianki wytwarzane przez zakład w Bydgoszczy. Z uwagi na wzrost cen surowców energetycznych segment spodziewa się wzrostu cen surowców niezbędnych do wytwarzania pianek. Podobnie jak inne segmenty, zakład w Bydgoszczy odczuje także wzrost kosztów usług transportowych spowodowany wzrostem cen paliw oraz niedoborem kierowców na rynku. W pierwszym kwartale 2022 roku segment nie odczuł negatywnego wpływu konfliktu na Ukrainie. Jednakże w trakcie trwania kwartału segment zaczął odczuwać dużą presję na obniżkę cen. Dodatkowo istnieją obawy o spadek popytu na meble tapicerowane, co przełoży się na spadek popytu na pianki w kolejnych kwartałach bieżącego roku.
- **Segment Krzemiany oraz Segment Opakowania** – dopóki segment sodowy będzie realizować dostawy sody niezbędne do produkcji krzemianów oraz opakowań, segmenty te nie przewidują problemów z zachwianiem ciągłości produkcji. Segmenty mogą odczuć znaczny wzrost ceny gazu, natomiast należy wskazać, że jako surowiec energetyczny do produkcji wykorzystywany jest lokalnie wydobywany w kraju gaz zaazotowany, przez co nie ma ryzyka wstrzymania jego dostaw (zastosowanie tego gazu jest ściśle ograniczone i w razie wstrzymania dostaw gazu z Rosji nie może on zostać wtłoczony do gazociągów głównej sieci gazociągowej kraju). Segmenty krzemiany i opakowania już obecnie odczuwają wzrost kosztów usług transportowych oraz brak dostępnych kierowców i tym samym dostępność usług transportowych. Oba





segmenty nie realizowały sprzedaży i nie miały klientów na rynkach wschodnich, natomiast odczuwały zwiększoną konkurencję z tego kierunku. Obecnie presja ze strony konkurencji z tego kierunku jest znikoma i do zakończenia konfliktu z dużym prawdopodobieństwem taka pozostanie. Tym samym oba segmenty w pierwszym kwartale nie odczuły negatywnego wpływu wojny na Ukrainie.

Innym niekorzystnym zjawiskiem spowodowanym przez konflikt na Ukrainie jest wzrost ryzyka ataków cybernetycznych. W związku z tym przeprowadzono i na bieżąco przeprowadza się stosowne aktualizacje zabezpieczeń, wzmocniono działania prewencyjne i monitoring nietypowych zdarzeń, logów i operacji. Wszystkie te działania są realizowane w ramach wdrażanej polityki bezpieczeństwa informatycznego i polityki bezpieczeństwa informacji. Również intensywnie prowadzona jest akcja informacyjna budująca świadomość pracowników na wszelkie nietypowe operacje i zdarzenia.

Kolejnym istotnym obszarem, który dotyka Grupę w związku z inwazją Rosji na Ukrainę, który ma wpływ na wszystkie segmenty i całościowo Grupę jest fakt bardzo dużej zmienności cen na rynkach finansowych, w tym cen surowców, kursów walutowych i stóp procentowych.

W związku z wojną rosyjska-ukraińską, nastąpiło znaczne osłabienie wycen aktywów postrzeganych jako bardziej ryzykowne, co przełożyło się na osłabienie kursu walutowego PLN względem m.in. EUR oraz USD. Grupa posiada istotną ekspozycję na kurs walutowy EUR/PLN (pozycja całkowita 382,6 mln EUR) oraz relatywnie niską ekspozycję na USD/PLN (pozycja całkowita 1,6 mln USD). Osłabienie się PLN względem EUR powoduje w krótkim terminie wzrost ujemnych wycen zawartych instrumentów pochodnych wrażliwych na kurs walutowy EUR/PLN (transakcje forward oraz swapy walutowo-odsetkowe CCIRS), kredytów walutowych w EUR oraz zobowiązań handlowych w EUR, co jest kompensowane przez wzrost wyceny pożyczek udzielonych w walucie, należności i środków pieniężnych utrzymywanych w walucie oraz wzrost oczekiwanej wartości przyszłych przychodów walutowych. Po uwzględnieniu powiązań zabezpieczających dotyczących przyszłych przychodów walutowych, wpływ zmian EUR/PLN na bieżący wynik finansowy jest ograniczony (pozycja mająca wpływ na bieżący wynik finansowy to 16,4 mln EUR). Wycena zawartych instrumentów pochodnych nie podlega zabezpieczeniu gotówkowemu i wzrost ujemnej wyceny transakcji nie ma negatywnego wpływu na bieżącą płynność Grupy.

W związku z konfliktem, miał miejsce wzrost oczekiwań inflacyjnych globalnie i na rynku polskim, związany w szczególności ze wzrostem cen surowców ropopochodnych, co może prowadzić do zwiększenia kosztów działalności Grupy, a także mieć implikacje dla dalszego wzrostu rynkowych stóp procentowych. Ryzyko rynkowe stóp procentowych dla zadłużenia Grupy z tytułu kredytów terminowych zostało w pełni zabezpieczone transakcjami IRS PLN oraz CCIRS zawartymi w maju 2021 roku po refinansowaniu kredytu, w związku z tym wpływ wzrostu rynkowych stóp procentowych ma ograniczony wpływ na przepływy pieniężne Grupy.

Grupa CIECH zawiera transakcje pochodne o charakterze zabezpieczającym, dotyczące ryzyk towarowych, w tym dotyczące sprzedaży energii elektrycznej, zakupu gazu ziemnego oraz jednostek uprawnień do emisji CO<sub>2</sub> (EUA). W związku ze znaczącymi zmianami cen tych surowców, doszło do istotnych zmian wycen zawartych transakcji zabezpieczających (wzrost dodatniej wyceny kontraktów terminowych na gaz, wzrost ujemnej wyceny kontraktów terminowych na sprzedaż energii, spadek dodatniej wyceny kontraktów terminowych na zakup EUA). Za wyjątkiem transakcji zakupu jednostek uprawnień do emisji CO<sub>2</sub>, których część jest zawierana na giełdzie, bieżące zmiany wyceny zawartych instrumentów pochodnych nie podlegają zabezpieczeniu gotówkowemu i zmiany ich wyceny nie mają wpływu na bieżącą płynność Grupy.

Sytuacja płynnościowa Grupy CIECH jest stabilna i spółki z Grupy CIECH posiadają wystarczające środki pieniężne oraz dostępne źródła finansowania umożliwiające terminową realizację zobowiązań również w sytuacji pogorszenia bieżących przepływów pieniężnych i ograniczenia dostępu do nowych źródeł finansowania. Na 31 marca 2022 roku, Grupa posiadała środki pieniężne w wysokości (723 mln PLN) oraz dostępne limity w ramach przyznaných linii kredytowych w wysokości (397 mln PLN). Grupa posiadała dostęp do środków finansowych udostępnianych w ramach umów kredytowych o charakterze przyrzeczonej (umowa kredytu konsorcjalnego o łącznej wartości 2 115 mln PLN) oraz dodatkowych źródeł finansowania w formie umów faktoringu należności, faktoringu odwróconego oraz kredytów w rachunku bieżącym. Grupa nie stwierdza aktualnie ryzyka niewywiązania się ze zobowiązań dotyczących spłaty zadłużenia w ramach umów kredytowych lub ryzyka wymagalności kredytów w związku z niespełnieniem poziomu wskaźników testowanych w ramach umów kredytowych.

W przypadku umowy kredytu konsorcjalnego, całe zadłużenie ma charakter długoterminowy i do 30 czerwca 2023 roku nie jest wymagana obsługa kapitału.



Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania przeprowadzone przez Grupę analizy nie wykazały przesłanek wskazujących na istotnie wyższe ryzyko utraty wartości użytkowanych rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych oraz inwestycji w trakcie realizacji.

Niemniej jednak, z uwagi na niepewność związaną z konfliktem i jego dalszym rozwojem a w konsekwencji wpływem na gospodarkę światową, wyceny poszczególnych pozycji bilansowych, w tym: środków trwałych i wartości niematerialnych, zapasów, należności, wycen instrumentów finansowych oraz rezerw i zobowiązań, będą ściśle monitorowane i niewykluczone, że mogą ulegać zmianom w kolejnych okresach sprawozdawczych.

Należy jeszcze raz podkreślić, iż Zarząd Grupy na bieżąco monitoruje sytuację związaną z konfliktem i podejmuje działania mające na celu zapewnienie ciągłości funkcjonowania Grupy oraz poszczególnych spółek wchodzących w jej skład, a także utrzymanie założonych poziomów marż.

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

W trakcie pierwszego kwartału 2022 roku działalność operacyjna Grupy CIECH odbywała się w trakcie trwającej V fali pandemii (spowodowanej przez wariant omikron wirusa COVID-19). Pomimo wysokiej zakaźności wariantem omikron, podczas V fali pandemii szczepienia przeciwko COVID-19 były już w pełni dostępne i duża część populacji była już zaszczepiona lub była w trakcie procesu szczepień. W okresie tym nie zostały już wprowadzone lockdowny i wszystkie branże przemysłu będące odbiorcami produktów Grupy CIECH funkcjonowały w niezakłócony sposób. Z uwagi na wysoką liczbę dziennych przypadków nowych zakażeń, sama Grupa nadal funkcjonowała i stosowała wdrożone od początku pandemii procedury bezpieczeństwa mające na celu ochronę zdrowia i życia pracowników Grupy oraz osób trzecich. Ponadto nadal kluczowym zagadnieniem było zapewnienie ciągłości operacyjnej poszczególnych zakładów produkcyjnych Grupy CIECH.

W opisywanym okresie Grupa CIECH, pomimo trwającej V fali pandemii, nie odczuła niekorzystnych skutków pandemii. Sytuacja ekonomiczna na rynkach europejskich, będących głównymi odbiorcami produktów Grupy CIECH była analogiczna do sytuacji z II półrocza roku 2021, kiedy to nastąpiło pełne ożywienie gospodarcze, a klienci Grupy CIECH i poszczególnych segmentów w zdecydowanej większości w pełni przywrócili swoje zdolności produkcyjne i rozpoczęli odbieranie strat poniesionych przez obostrzenia i lockdowny z roku 2020 i pierwszej połowy roku 2021.

Z niekorzystnych zjawisk, z którymi musiała mierzyć się Grupa CIECH, był nadal trwający wzrost cen surowców i mediów oraz niedobór surowców na rynkach. Sytuację dodatkowo pogorszył wybuch konfliktu na Ukrainie, którego skutki Grupa zaczęła odczuwać od końca lutego 2022 roku zostały opisane w punkcie 2.18 niniejszego raportu.

Odnosząc się jednakże do bezpośredniego wpływu trwającej pandemii na działania Grupy CIECH, w trakcie pierwszego kwartału 2022 roku, w żadnej lokalizacji i spółce Grupy nie odnotowano ognisk zakażeń, czego skutkiem byłoby wstrzymanie bądź konieczność ograniczenia działalności operacyjnej. Dzięki podjętym działaniom i wdrożonym procedurom Zarząd Grupy zrealizował kluczowe cele jakimi było zapewnienie zdrowia, bezpieczeństwa pracownikom oraz zapewnienie ciągłości działania zakładom produkcyjnym Grupy i niedoprowadzenia do przerwania łańcucha dostaw.

Także z punktu widzenia realizacji celów biznesowych, Grupa nie odczuła niekorzystnego wpływu pandemii COVID-19 i jej skutków.

Sytuacja w trakcie minionego pierwszego kwartału 2022 roku w poszczególnych segmentach działalności Grupy CIECH przedstawiała się następująco:

- Kluczowy dla Grupy CIECH **Segment Sodowy** nie odnotował negatywnych zdarzeń i incydentów. Pojedyncze przypadki izolacji i kwarantanny nie miały wpływu na zachowanie ciągłości operacyjnej zakładów produkcyjnych sody i soli. Od strony popytowej segment zanotował rekordowe zapotrzebowanie na sodę i wypracował rekordowe wyniki, pomimo rosnących cen surowców oraz silnej presji inflacyjnej na koszty stałe. Ponadto, w trakcie kwartału pomyślnie zakończono proces kontraktowania z kluczowymi klientami.
- **Segment Krzemiany** w trakcie minionego kwartału, podobnie jak w trakcie 2021 roku nie odczuł wpływu pandemii i funkcjonował w sposób niezakłócony i ciągły. Segment nadal odczuwał niekorzystny wpływ wzrostu cen gazu, który spowodował wzrost kosztów produkcji, jednakże ryzyko to w dużym stopniu zostało zmiętygowane przez realizowaną politykę zabezpieczeń. Istotna część wolumenu segmentu sprzedawana jest w oparciu o zmienne formuły cenowe, co w



dużym stopniu pozwala na utrzymanie stałej marżowości. Ponadto w trakcie pierwszego kwartału, zgodnie z wcześniejszymi planami, zakład w Żarach rozpoczął zaplanowany wcześniej remont pieca, co jednak nie miało wpływu na realizację ustalonych wcześniej planów sprzedażowych i popytowych.

- **Segment Opakowania** mierzy się z wysokimi cenami gazu. Problem dodatkowo wzrósł po inwazji Rosji na Ukrainę. W obliczu wysokich cen gazu wzrosły koszty produkcji, w wyniku czego w pierwszym kwartale segment zmuszony był do aktualizacji cennika. Podwyżka cen nie odzwierciedlała w pełni wzrostu cen gazu, niemniej jednak w pewnym stopniu redukuje niekorzystny dla zakładu w Łowej wzrost kosztów produkcji. W kolejnych kwartałach będą podejmowane działania zmierzające w kierunku odbudowy marży poprzez kolejne aktualizacje cennika. Wydaje się, że w kolejnych miesiącach, ryzykiem dla działalności segmentu będą nadal wysokie ceny gazu z możliwymi dalszymi podwyżkami. Problemem nie powinno być natomiast ryzyko wstrzymania dostaw gazu (w związku z konfliktem na Ukrainie). Powodem tego jest fakt, że zakłady w Łowej i Żarach do produkcji wykorzystują lokalnie wydobywany gaz zaazotowany, którego zastosowanie jest ściśle ograniczone i w razie wstrzymania dostaw gazu z Rosji nie będzie on mógł zostać wtłoczony do gazociągów głównej sieci gazociągowej kraju.
- **Segment Pianek** – nie odnotowano bezpośredniego, niekorzystnego wpływu pandemii na popyt produktów zakładu w Bydgoszczy. Natomiast pierwszy kwartał 2022 roku był kolejnym okresem osłabienia się popytu na rynkach europejskich na meble tapicerowane. Jednak w tym przypadku powodów osłabienia popytu na meble, a tym samym na pianki z zakładu w Bydgoszczy należy raczej upatrywać w niepewności konsumentów odnośnie sytuacji ekonomicznej, rosnącej inflacji czy wreszcie sytuacji spowodowanej przez inwazję Rosji na Ukrainę. Zakład w Bydgoszczy w trakcie pierwszego kwartału 2022 roku w związku z powyższymi, niekorzystnymi zjawiskami odczuwał dużą presję na obniżkę cen. Pomimo niekorzystnych czynników, segment zrealizował postawione przed nim cele.
- **Segment Agro**, na przestrzeni minionego kwartału, okazał się być odporny na COVID-19. Pierwszy kwartał dla zakładu w Nowej Sarzynie to okres wzmożonej produkcji, celem przygotowania dostępności produktów na dystrybutorów i klientów końcowych na zbliżający się sezon wiosenny w rolnictwie. Segment musiał się borykać w minionym kwartale z dalszym wzrostem cen materiałów i surowców. Pomimo tych niekorzystnych zdarzeń segment Agro zrealizował postawione przed nim cele.

W pozostałych obszarach funkcjonowania Grupy CIECH w pierwszym kwartale 2022 roku nie odnotowano niekorzystnych skutków trwającej pandemii COVID-19 i tak:

- W obszarze inwestycji, w trakcie pierwszego kwartału 2022 Grupa CIECH kontynuowała i zrealizowała rozpoczęte inwestycje. Bez przeszkód zostały także zrealizowane inne, zaplanowane i niezbędne dla funkcjonowania Grupy inwestycje. Przeprowadzone przez Grupę analizy nie wykazały przesłanek wskazujących na podwyższone ryzyko utraty wartości użytkowanych rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych oraz inwestycji w trakcie realizacji.
- Sytuacja płynnościowa Grupy w pierwszym kwartale 2022 roku pozostawała stabilna, a Spółki z Grupy CIECH posiadały wystarczające środki pieniężne oraz dostępne źródła finansowania umożliwiające terminową realizację zobowiązań.
- W trakcie pierwszego kwartału 2022 roku osiągnięto przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej w wysokości 151 mln zł. W związku z realizowanymi nakładami inwestycyjnymi przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej były ujemne (-220 mln zł). Na dzień 31 marca 2022 roku, Grupa posiadała środki pieniężne w wysokości 723 mln zł oraz dostępne limity w ramach przyznaných linii kredytowych w wysokości 396 mln zł. Grupa posiadała dostęp do środków finansowych udostępnianych w ramach umów kredytowych o charakterze przyrzeczonej (umowa kredytu konsorcjalnego o łącznej wartości ok. 2 115 mln zł na 31 marca 2022 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.
- W trakcie pierwszego kwartału 2022 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.
- Nie odnotowano także pogorszenia się terminów spłaty należności przez kontrahentów. Udział należności przeterminowanych powyżej 7 dni w należnościach ogółem na 31 marca 2022 uległ obniżeniu w stosunku do poziomu z 31 grudnia 2021 roku. Zdecydowana większość należności Spółki była ubezpieczona oraz finansowana poprzez faktoring bez regresu.



- Pandemia nie miała także negatywnego wpływu na kapitał obrotowy Grupy. W ciągu pierwszego kwartału 2022 roku Grupa nie odnotowała ryzyka związanego z niewykonaniem umów na poziomie wyższym niż w toku prowadzenia bieżącej działalności operacyjnej w warunkach braku pandemii.
- W trakcie pierwszego kwartału 2022 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.



### 3. POZOSTAŁE INFORMACJE DO SKONSOLIDOWANEGO RAPORTU KWARTALNEGO

#### 3.1. OPIS ORGANIZACJI GRUPY CIECH

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

Jednostka dominująca	<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 31 marca 2022 roku Grupa CIECH składała się z 41 podmiotów gospodarczych, w tym:

- jednostki dominującej,
- 34 jednostek zależnych, z tego:
  - 23 jednostek zależnych krajowych,
  - 11 jednostek zależnych zagranicznych,
- 3 jednostek stowarzyszonych krajowych,
- 1 jednostki stowarzyszonej zagranicznej,
- 1 jednostki współkontrolowanej krajowej,
- 1 jednostki współkontrolowanej zagranicznej.

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



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

Jednostka dominująca CIECH S.A. posiada oddział w Rumunii, oddział w Niemczech oraz prowadzi działalność poprzez swoje biura w Inowrocławiu i Nowej Sarzynie. Spółka zależna CIECH Trading Sp. z o.o. posiada oddział w Bydgoszczy.

Produkty Grupy CIECH wytwarzane są w 9 zakładach produkcyjnych. Pięć największych fabryk (2 w Polsce, 2 w Niemczech i 1 w Rumunii) działa w Segmencie Sodowym i produkuje sodę kalcynowaną, produkty pochodne sody oraz sól, w Rumunii szklisty krzemian sodu i szkło wodne sodowe. Pozostałe 4 zakłady działające w segmentach Agro, Pianki, Krzemiany, Opakowania są zlokalizowane w Polsce. Produkcja sody w zakładzie w Rumunii została wstrzymana w trzecim kwartale 2019 roku (więcej informacji znajduje się w raporcie bieżącym nr 40/2019). Ponadto, Spółka Proplan korzysta z obsługi zewnętrznej w dwóch fabrykach w zakresie usług formulacji i pakowania swoich produktów.

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

Nazwa spółki	Siedziba	Segment	Przedmiot działalności	Udział w kapitale na 31.03.2022 roku / % głosów na WZ	Udział w kapitale na 31.03.2021 roku / % głosów na WZ
<b>Jednostka dominująca</b>					
CIECH S.A.	Warszawa	Sodowy, Agro, Pianki Krzemiany, Opakowania, Pozostały, (Żywice- działalność zaniechana)	Sprzedż wyrobów chemicznych produkowanych przez spółki Grupy CIECH, sprzedaż produktów i półproduktów chemicznych nabywanych od producentów spoza Grupy, działalność holdingowa, zarządzanie portfelem zależnych spółek Grupy, świadczenie usług wsparcia (m.in. w obszarze sprzedaży, zakupów, finansów, HR i obszarze prawnym) dla spółek Grupy, prowadzenie finansowej działalności usługowej, gdzie indziej nie sklasyfikowanej (tzw. pożyczki wewnątrzgrupowe) 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. W Segmencie Sodowym produkcja zawieszona.	98,74%	98,74%
CIECH Vitrosilicon S.A.	Iłowa	Krzemiany, Opakowania	Produkcja pozostałych podstawowych chemikaliów nieorganicznych, produkcja pozostałych wyrobów chemicznych.	100%	100%
CIECH Vitro Sp. z o.o.*	Iłowa	Opakowania	Produkcja szkła gospodarczego, produkcja i obróbka pozostałego szkła.	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 tworzyw sztucznych w formach podstawowych oraz pozostałych wyrobów z tworzyw sztucznych.	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 Serwis i Remonty Sp. z o.o.	Warszawa	Pozostały	Świadczenie usług remontowo-serwisowych, naprawa i konserwacja maszyn.	100%	100%
CIECH Nieruchomości Sp. z o.o.**	Warszawa	Pozostały	Kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek, pośrednictwo w obrocie nieruchomościami, zarządzanie nieruchomościami.	100%	100%
Proplan Plant Protection Company S.L.	Madryt, Hiszpania	Agro	Produkcja środków ochrony roślin.	100%	100%



Nazwa spółki	Siedziba	Segment	Przedmiot działalności	Udział w kapitale na 31.03.2022 roku / % głosów na WZ	Udział w kapitale na 31.03.2021 roku / % głosów na WZ
CIECH Salz Deutschland GmbH	Stassfurt, Niemcy	Sodowy	Produkcja i sprzedaż produktów solnych.	100%	100%
CIECH Services Sp. z o.o.	Bydgoszcz	Sodowy, Agro, Pianki Krzemiany, Opakowania, Pozostały	Świadczenie usług wsparcia dla spółek Grupy CIECH.	100%	100%
CIECH Ventures Sp. z o.o.	Warszawa	Pozostały	Działalność holdingu, pozostała działalność finansowa.	100%	-
CIECH Sól Sp. z o.o.	Warszawa	Sodowy	Produkcja i sprzedaż produktów solnych.	100%	-
<b>Grupa CIECH R&amp;D</b>					
CIECH R&D Sp. z o.o.	Warszawa	Sodowy, Agro, Pianki Krzemiany, Opakowania, Pozostały	Działalność badawczo-rozwojowa, udzielanie licencji spółkom Grupy CIECH na korzystanie ze znaków towarowych: „Ciech”, „Ciech Trading” i „Sól Kujawska naturalna czysta”.	100%	100%
Smart Fluid S.A.	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).	100%	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 została zlikwidowana 31 sierpnia 2021 roku.	-	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%
CIECH Agro Romania S.R.L.	Ramnicu Valcea, Rumunia	Agro	Sprzedaż hurtowa wyrobów chemicznych.	100%	-
<b>Grupa SDC</b>					
SDC GmbH	Stassfurt, Niemcy	Sodowy	Spółka holdingowa dla wszystkich podmiotów z Grupy SDC.	100%	100%
CIECH Soda Deutschland GmbH&Co. KG	Stassfurt, Niemcy	Sodowy	Produkcja pozostałych podstawowych chemikaliów nieorganicznych, sprzedaż hurtowa wyrobów chemicznych.	100%	100%





Nazwa spółki	Siedziba	Segment	Przedmiot działalności	Udział w kapitale na 31.03.2022 roku / % głosów na WZ	Udział w kapitale na 31.03.2021 roku / % głosów na WZ
Sodawerk Holding Stassfurt GmbH	Stassfurt, Niemcy	Sodowy	Działalność holdingu.	100%	100%
Sodawerk Stassfurt Verwaltungs GmbH	Stassfurt, Niemcy	Sodowy	Działalność zarządcza i finansowa.	100%	100%
CIECH Energy Deutschland GmbH	Stassfurt, Niemcy	Sodowy	Wytwarzanie i dystrybucja energii elektrycznej.	100%	100%
Kavernengesellschaft Stassfurt GbmH****	Stassfurt, Niemcy	Sodowy	Zarządzanie i utrzymanie/konserwacja kavern gazowych.	50%	50%

\*Liczba akcji/głosów na WZ przypadających bezpośrednio CIECH S.A. 39,41% i CIECH Soda Polska S.A. 60,59%.

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

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

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

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

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

Łączny udział danych spółek zależnych, które nie zostały objęte konsolidacją metodą pełną, ze względu na nieistotność, w stosunku do łącznych wartości Grupy CIECH za okres od 1 stycznia 2022 roku do 31 marca 2022 roku nie przekracza 1% skonsolidowanej sumy bilansowej Grupy oraz 1% skonsolidowanych przychodów netto ze sprzedaży towarów i produktów oraz operacji finansowych.

Łączne dane spółek stowarzyszonych i współkontrolowanych, które nie zostały objęte wyceną metodą praw własności za okres od 1 stycznia 2022 roku do 31 marca 2022 roku nie przekroczyły 2% skonsolidowanej sumy bilansowej Grupy oraz 2% skonsolidowanego kapitału własnego Grupy CIECH.

### 3.3. ISTOTNE SKUTKI ZMIAN W STRUKTURZE JEDNOSTEK GOSPODARCZYCH GRUPY CIECH W CIĄGU PIERWSZEGO KWARTAŁU 2022 ROKU

- **CIECH Transclean Sp. z o.o.**

Sąd, postanowieniem z dnia 3 lutego 2022 roku, zarejestrował obniżenie kapitału zakładowego CIECH Transclean Sp. z o.o. wynikające z umorzenia udziałów, które przeprowadzone zostało w dniu 21 lipca 2021 roku na Nadzwyczajnym Zgromadzeniu Wspólników CIECH Transclean Sp. z o.o. poprzez podjęcie decyzji w sprawie umorzenia udziałów za wynagrodzeniem i zmiany Umowy Spółki:

- ✓ umorzono 8 548 udziałów o łącznej wartości nominalnej 4 274 tys. zł w zamian za wynagrodzenie w wysokości 506,56 zł za jeden umarzony udział, tj. za łączne wynagrodzenie w kwocie 4 330 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. Umowa odpłatnego nabycia udziałów w celu umorzenia została zawarta 10 listopada 2021 roku, zgodnie z którą przelew wynagrodzenia nastąpił w terminie 14 dni licząc od dnia zarejestrowania przez sąd obniżenia kapitału,
- ✓ na skutek umorzenia udziałów kapitał zakładowy został obniżony z kwoty 4 322 tys. zł (o kwotę 4 274 tys. zł) do kwoty 48 tys. zł, poprzez umorzenie 8 548 udziałów, o łącznej wartości 4 274 tys. zł.

W wyniku obniżenia kapitału zakładowego CIECH Transclean Sp. z o.o. dzieli się na 96 udziałów, o łącznej wartości nominalnej 48 tys. zł (wartość nominalna za 1 udział wynosi 500 zł).





- **CIECH Sól sp. z o.o.**

W dniu 13 grudnia 2021 roku został spisany Akt Założycielski CIECH Sól Sp. z o.o. z kapitałem zakładowym w wysokości 5 tys. zł, który dzieli się na 100 udziałów o wartości nominalnej 50 zł każdy. Kapitał zakładowy został pokryty w całości gotówką, wszystkie udziały objęte zostały przez CIECH S.A. Sąd, postanowieniem z dnia 7 lutego 2022 roku, zarejestrował spółkę CIECH Sól Sp. z o.o. CIECH jest jedynym wspólnikiem Spółki.

- **CIECH Soda Romania S.A.**

Z dniem 1 marca 2022 roku uprawomocniło się obniżenie kapitału zakładowego wynikające z umorzenia 26 819 sztuk akcji własnych CIECH Soda Romania S.A. dokonane uchwałą Walnego Zgromadzenia odbytego w dniu 7 grudnia 2022 roku. W wyniku umorzenia kapitał zakładowy wynosi 111 573 tys. RON i dzieli się na 796.951.188 akcji o wartości nominalnej 0,14 RON każda. Ilość akcji posiadanych przez CIECH S.A. pozostaje bez zmian, 786.912.905 akcji, zmienia się ich udział procentowy w kapitale zakładowym z 98,737% na 98.740%.

### 3.4. NAJWAŻNIEJSZE WYDARZENIA W GRUPIE CIECH W CIĄGU PIERWSZEGO KWARTAŁU 2022 ROKU

W dniu 23 lutego 2022 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 Miastem Inowrocław został podpisany list intencyjny w sprawie współpracy w zakresie przygotowania warunków do podjęcia decyzji o inwestycji polegającej na budowie przez EEW, EEW Polska i FBSerwis, na nieruchomości należącej do CIECH Soda Polska S.A., instalacji do termicznego przekształcania odpadów. Szczegółowe informacje na temat listu znajdują się w raporcie bieżącym nr 2/2022.

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

#### 3.5.1. PODSTAWOWE DANE FINANSOWE

W ciągu pierwszego kwartału 2022 roku Grupa CIECH osiągnęła zysk netto z działalności kontynuowanej w wysokości 103 984 tys. zł, stan środków pieniężnych netto spadł o 76 699 tys. zł, a suma bilansowa na koniec pierwszego kwartału 2022 roku wyniosła 7 390 858 tys. zł. Poniższe zestawienie przedstawia wybrane dane finansowe wraz z podstawowymi wskaźnikami finansowymi za pierwszy kwartał 2022 oraz 2021 roku.

#### Wybrane informacje finansowe

	01.01.-31.03.2022	01.01.-31.03.2021	Zmiana 2022/2021
<b>DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA</b>			
<b>Przychody netto ze sprzedaży</b>	<b>1 242 564</b>	<b>861 072</b>	<b>44,3%</b>
Koszt własny sprzedaży	(974 231)	(675 115)	(44,3%)
<b>Zysk / (strata) brutto na sprzedaży</b>	<b>268 333</b>	<b>185 957</b>	<b>44,3%</b>
Koszty sprzedaży	(68 481)	(48 930)	(40,0%)
Koszty ogólnego zarządu	(63 487)	(50 615)	(25,4%)
Pozostałe Przychody / Koszty operacyjne	(4 997)	50 836	-
<b>Zysk / (Strata) na działalności operacyjnej</b>	<b>131 368</b>	<b>137 248</b>	<b>(4,3%)</b>
Przychody / Koszty finansowe	(15 096)	1 141	-
Udział w wynikach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	139	(115)	-
Podatek dochodowy	(12 427)	(24 388)	49,0%
<b>Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>103 984</b>	<b>113 886</b>	<b>(8,7%)</b>
<b>DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA</b>			
Zysk/(strata) netto z działalności zaniechanej	-	69 813	-
<b>Zysk/(strata) netto za okres</b>	<b>103 984</b>	<b>183 699</b>	<b>(43,4%)</b>
w tym:			
Wynik netto udziałów niekontrolujących	(323)	(730)	55,8%



	01.01.-31.03.2022	01.01.-31.03.2021	Zmiana 2022/2021
Wynik netto właścicieli jednostki dominującej	104 307	184 429	(43,4%)
EBITDA na działalności kontynuowanej	229 172	221 066	3,7%
EBITDA znormalizowana na działalności kontynuowanej*	229 392	221 893	3,4%

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

### 3.5.2. PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY

Skonsolidowane przychody ze sprzedaży netto z działalności kontynuowanej Grupy CIECH za pierwszy kwartał 2022 roku wyniosły 1 242 564 tys. zł. W porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego przychody zwiększyły się o 381 492 tys. zł.

W pierwszym kwartale 2022 roku w Grupie CIECH nie wystąpiła działalność zaniechana, natomiast w okresie porównywalnym skonsolidowane przychody ze sprzedaży netto z działalności zaniechanej Grupy CIECH wyniosły 69 897 tys. zł.

W **Segmencie Sodowym** odnotowano wzrost przychodów ze sprzedaży rok do roku o 294,1 mln zł (56,2%). Wyższa sprzedaż wynikała głównie z:

- intensyfikacji działań mających na celu przejściowe podwyższenie cen kontraktowych zrealizowane od początku 2022 roku spowodowane wyższymi cenami surowców i EUA,
- komercjalizacji instalacji sodu oczyszczonej wysokiej jakości (wyższy wolumen instalacji w Niemczech), wprowadzenia do oferty sodu oczyszczonego o najwyższej jakości stosowanego do hemodializ,
- rosnącego popytu na sodę ze względu na utrzymujące się ograniczenie importu z innych kontynentów do Europy,
- stopniowego wzrostu możliwości produkcyjnych w warzelni w Stassfurcie, z czego 17% to wzrost sprzedaży wysokomarżowej tabletki solnej.

W **Segmencie Agro** przychody ze sprzedaży wzrosły rok do roku o 76,4 mln zł (45,2%). Wzrost spowodowany jest głównie:

- sukcesem rynkowym nowego herbicydu Halvetic, opartego o innowacyjną technologię BGT (Better Glyphosate Technology),
- wysokim popytem na herbicydy ze względu na wyższe zatowarowanie dystrybutorów przed sezonem,
- tendencją wzrostową upraw zbóż w Polsce i Europie ze względu na sankcje importowe w regionach wschodnich.

W **Segmencie Pianki**, przychody ze sprzedaży spadły rok do roku o 4,8 mln zł (4,7%). Zmiany związane są głównie z:

- znaczącym wzrostem sprzedaży w obszarze pianki przetworzonej,
- pozyskaniem nowych odbiorców charakteryzujących się dużym potencjałem zakupowym,
- pogorszeniem sytuacji w branży motoryzacyjnej, od której bezpośrednio zależy popyt na elastyczne pianki poliuretanowe,
- niepewnością wywołaną wojną w Ukrainie, skutkującą opóźnieniem decyzji zakupowych u klienta detalicznego,
- spadkiem cen sprzedaży w związku ze zwiększoną dostępnością produktów konkurencji.

W **Segmencie Krzemiany** odnotowano wzrost przychodów rok do roku o 30,2 mln zł (53%). Powodem tego wzrostu było m.in.:

- ograniczenie importu z Azji krzemianów wyżej przetworzonych w wyniku drastycznego wzrostu cen frachtów morskich oraz problemów związanych z terminową realizacją dostaw,
- podniesienie jakości szklistego krzemianu sodu dzięki uruchomieniu nowoczesnego pieca w Żarach,
- wyższa sprzedaż szkliva potasowego oraz szkła wodnego potasowego z powodu zmniejszenia mocy produkcyjnych w Europie,
- niższa podaż krzemianów na rynku z powodu wyłączenia produkcji przez ukraińskiego producenta.

W **Segmencie Opakowania** odnotowano wzrost przychodów rok do roku o 4,9 mln zł (35,6%), spowodowany m.in.:

- efektem podwyżek cen lampionów od 2022 roku,
- zmianą struktury produktowej w kierunku produktów wyżej marżowych.

W **Segmencie Pozostała działalność**, przychody ze sprzedaży spadły rok do roku o 7,9 mln zł (-19,2%). Głównym powodem spadku jest wygaszenie prowadzenia działalności przez CIECH Trading Sp. z o.o.



Działalność Grupy CIECH w ciągu pierwszego kwartału 2022 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 2021. Niezmiennie największy udział w przychodach stanowiła sprzedaż produktów segmentu sodowego tj. 65,8%.

#### Przychody ze sprzedaży – segmenty branżowe

	01.01.-31.03.2022	01.01.-31.03.2021*	Zmiana 2022/2021	Zmiana %
<b>Segment sodowy, w tym:</b>	<b>817 632</b>	<b>523 485</b>	<b>294 147</b>	<b>56,2%</b>
Soda kalcynowana ciężka	401 007	264 985	136 022	51,3%
Soda kalcynowana lekka	107 763	75 190	32 573	43,3%
Sól	65 369	52 901	12 468	23,6%
Soda oczyszczona	64 493	53 250	11 243	21,1%
Energia	134 596	40 237	94 359	234,5%
Chlorek wapnia	5 329	7 716	(2 387)	(30,9%)
Pozostałe produkty	11 907	10 439	1 468	14,1%
Przychody z transakcji pomiędzy segmentami	27 168	18 767	8 401	44,8%
<b>Segment agro, w tym:</b>	<b>245 212</b>	<b>168 839</b>	<b>76 373</b>	<b>45,2%</b>
Produkty agro	245 118	168 829	76 289	45,2%
Przychody z transakcji pomiędzy segmentami	94	10	84	840,0%
<b>Segment pianki, w tym:</b>	<b>97 804</b>	<b>102 626</b>	<b>(4 822)</b>	<b>(4,7%)</b>
Pianki PUR	97 764	102 577	(4 813)	(4,7%)
Przychody z transakcji pomiędzy segmentami	40	49	(9)	(18,4%)
<b>Segment krzemiany, w tym:</b>	<b>87 315</b>	<b>57 087</b>	<b>30 228</b>	<b>53,0%</b>
Krzemiany sodowe	84 114	54 834	29 280	53,4%
Krzemiany potasowe	2 992	2 226	766	34,4%
Pozostałe produkty	32	-	32	-
Przychody z transakcji pomiędzy segmentami	177	27	150	555,6%
<b>Segment opakowania, w tym:</b>	<b>18 610</b>	<b>13 720</b>	<b>4 890</b>	<b>35,6%</b>
Opakowania szklane	18 308	13 718	4 590	33,5%
Przychody z transakcji pomiędzy segmentami	302	2	300	15000,0%
<b>Segment pozostała działalność</b>	<b>33 235</b>	<b>41 135</b>	<b>(7 900)</b>	<b>(19,2%)</b>
Przychody od podmiotów zewnętrznych	3 772	14 170	(10 398)	(73,4%)
Przychody z transakcji pomiędzy segmentami	29 463	26 965	2 498	9,3%
<b>Wyłączenia konsolidacyjne</b>	<b>(57 244)</b>	<b>(45 820)</b>	<b>(11 424)</b>	<b>(24,9%)</b>
<b>RAZEM</b>	<b>1 242 564</b>	<b>861 072</b>	<b>381 492</b>	<b>44,3%</b>

\*Dane przekształcone. Informacja o przekształceniu danych porównywalnych w układzie segmentowym znajduje się w nocie 2.5.  
Źródło: CIECH S.A.

#### 3.5.3. WYNIK NA SPRZEDAŻY ORAZ WYNIK OPERACYJNY

Po pierwszym kwartale 2022 roku zysk brutto na sprzedaży wyniósł 268 333 tys. zł, a w analogicznym okresie roku ubiegłego 185 957 tys. zł. Natomiast wynik z działalności operacyjnej kształtował się na poziomie 131 368 tys. zł oraz 137 248 tys. zł za okres porównywalny.

W pierwszym kwartale 2022 roku w Grupie CIECH nie wystąpiła działalność zaniechana, natomiast w okresie porównywalnym na działalności zaniechanej zysk brutto na sprzedaży wyniósł 13 256 tys. zł, a wynik z działalności operacyjnej 10 466 tys. zł.



**Pozytywnie** na prezentowane wyniki wpłynęły:

- W Segmencie Sodowym udany proces aktualizowania cen kontraktowych rekompensujący dynamicznie rosnące ceny surowców energetycznych oraz EUA.
- Optymalizacja wykorzystania lokalnego źródła gazu w zakładzie niemieckim ograniczająca negatywny wpływ rosnących cen gazu na rynkach światowych.
- Rosnący popyt na sodę ze względu na utrzymujące się ograniczenie importu z innych kontynentów do Europy.
- W Segmencie Agro sukces rynkowy nowego herbicydu Halvetic, opartego o innowacyjną technologię BGT oraz udane zarządzanie sprzedażą w odpowiedzi na ograniczoną dostępność substancji i towarów z Chin oraz Indii.
- W Segmencie Pianki pozyskanie nowych odbiorców pianki, charakteryzujących się dużym potencjałem zakupowym oraz znaczący wzrost sprzedaży w obszarze pianki przetworzonej.
- W Segmencie Krzemiany podniesienie jakości szklistego krzemianu sodu dzięki uruchomieniu nowoczesnego nowego pieca w Żarach.
- Wyższa sprzedaż szkliva potasowego oraz szkła wodnego potasowego w związku ze zmniejszeniem całkowitych mocy produkcyjnych w Europie.

**Negatywnie** na prezentowane wyniki wpłynęły:

- Niespotykanie dynamiczny wzrost cen surowców energetycznych (węgiel, gaz, energia elektryczna) na rynku globalnym.
- Utrzymujące się wysokie ceny certyfikatów EUA.
- Wyższe koszty transportu surowców oraz wyrobów gotowych.
- Wzrost cen surowców do produkcji środków ochrony roślin, głównie ze względu na wysoki popyt na rynkach azjatyckich.
- Pogorszenie sytuacji w branży meblowej oraz motoryzacyjnej, od której uzależniony jest bezpośrednio popyt na elastyczne pianki poliuretanowe.
- Problemy z dostępnością i opóźnienia w dostawach surowców i produktów z Chin.

Dla działalności kontynuowanej rentowność EBIT za pierwszy kwartał 2022 roku wyniosła 10,6% (przed rokiem 15,9%), a rentowność EBITDA 18,4% (przed rokiem 25,7%). Rentowność EBIT bez zdarzeń jednorazowych za pierwszy kwartał 2022 roku wyniosła 10,6% (przed rokiem 16,0%), a rentowność EBITDA bez zdarzeń jednorazowych 18,5% (przed rokiem 25,8%).

### 3.5.4. DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA ORAZ WYNIK NETTO

Przychody finansowe za pierwszy kwartał 2022 roku wyniosły 15 877 tys. zł i odnotowały spadek w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego, kiedy to wyniosły 28 953 tys. zł.

Koszty finansowe za okres trzech miesięcy 2022 roku wyniosły 30 973 tys. zł i odnotowały wzrost w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego, kiedy to wyniosły 27 812 tys. zł. Na obszar działalności finansowej wpłynęły głównie dodatnie różnice kursowe, odsetki od kredytów oraz wyceny instrumentów finansowych.

Skonsolidowany wynik netto za pierwszy kwartał 2022 roku wyniósł 103 984 tys. zł (z czego 104 307 tys. zł to zysk netto akcjonariuszy jednostki dominującej oraz -323 tys. zł wynik udziałów niekontrolujących).

Niższy poziom wyniku netto w porównaniu do analogicznego okresu 2021 roku wynikał m.in. z:

- finalizacji sprzedaży spółki CIECH Żywiec Sp. z o.o. w pierwszym kwartale 2021 roku - skonsolidowany wynik na działalności zaniechanej Grupy, w tym sprzedaży udziałów spółki wyniósł blisko 70 mln zł (szczegółowe informacje znajdują się w nocie 2.15 niniejszego raportu),
- wyższego poziomu kosztów odsetek,
- niższego poziomu pozostałych przychodów operacyjnych w stosunku do okresu porównywalnego w związku ze sprzedażą praw do emisji CO<sub>2</sub> w CIECH Soda Romania S.A. w pierwszym kwartale 2021 roku.



### 3.5.5. SYTUACJA MAJĄTKOWA GRUPY CIECH

#### Podstawowe skonsolidowane dane bilansowe

	31.03.2022	31.12.2021*	Zmiana 2022/2021
<b>Wartość aktywów</b>	<b>7 390 858</b>	<b>7 135 218</b>	<b>3,6%</b>
Aktywa trwałe	4 799 180	4 787 603	0,2%
Aktywa obrotowe	2 591 678	2 347 615	10,4%
Zapasy	437 847	422 506	3,6%
Krótkoterminowe wartości niematerialne inne niż wartość firmy	615 122	403 434	52,5%
Należności krótkoterminowe	690 310	619 902	11,4%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	722 979	799 023	(9,5%)
Krótkoterminowe aktywa finansowe	125 052	102 382	22,1%
Aktywa przeznaczone do sprzedaży	368	368	0,0%
<b>Kapitał własny razem</b>	<b>2 493 573</b>	<b>2 386 329</b>	<b>4,5%</b>
Kapitał własny właścicieli jednostki dominującej	2 497 577	2 390 105	4,5%
Udziały niekontrolujące	(4 004)	(3 776)	(6,0%)
Zobowiązania długoterminowe	2 510 381	2 542 124	(1,2%)
Zobowiązania krótkoterminowe	2 386 904	2 206 765	8,2%

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

#### Aktywa

Na koniec marca 2022 roku aktywa trwałe Grupy były równe 4 799 180 tys. zł. W porównaniu do stanu na dzień 31 grudnia 2021 roku wartość majątku trwałego zwiększyła się o 11 577 tys. zł.

Aktywa obrotowe Grupy na 31 marca 2022 roku wyniosły 2 591 678 tys. zł. W porównaniu do stanu na koniec grudnia 2021 roku wartość aktywów obrotowych wzrosła o 244 063 tys. zł.

Na tę zmianę wpłynęły m.in.:

- wyższy stan krótkoterminowych wartości niematerialnych w związku z zakupem oraz otrzymaniem darmowych praw do emisji CO<sub>2</sub>,
- niższe saldo środków pieniężnych zgromadzonych w spółkach,
- wyższe saldo należności handlowych, szczególnie w Segmencie Agro.

#### Zasoby kapitałowe

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

#### Zobowiązania

Zobowiązania (długo i krótkoterminowe łącznie) Grupy CIECH stanowiły na 31 marca 2022 roku wartość 4 897 285 tys. zł, co oznacza wzrost w stosunku do stanu koniec grudnia 2021 roku, kiedy to wynosiły 4 748 889 tys. zł.

Wskaźnik stopy zadłużenia wyniósł na dzień 31 marca 2022 roku 66,3% (na koniec grudnia 2021 roku 66,6%). Skonsolidowane zadłużenie netto Grupy wyniosło na dzień 31 marca 2022 roku 1 362 358 tys. zł i wzrosło w porównaniu ze stanem na koniec grudnia 2021 roku o 61 572 tys. zł. Na wyższy poziom tego zadłużenia wpłynęło większe wykorzystanie dostępnych limitów kredytowych oraz niższy poziom ujemnej wyceny instrumentów finansowych.

#### Obecne instrumenty dłużne

Na obecne źródła finansowania dłużnego Grupy składają się m.in. kredyt terminowy, kredyt odnawialny i kredyty w rachunku bieżącym oraz zadłużenie leasingowe. Dodatkowe informacje dotyczące zarządzania zasobami finansowymi znajdują się



w punkcie 4.5. Sprawozdania Zarządu z działalności Grupy CIECH oraz CIECH S.A. za 2021 rok, opublikowanego 29 marca 2022 roku.

### 3.5.6. SYTUACJA PIENIĘŻNA GRUPY CIECH

	01.01.-31.03.2022	01.01.-31.03.2021	Zmiana 2022/2021
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	150 723	215 998	(30,2%)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(219 876)	(170 659)	(28,8%)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(7 546)	(12 102)	37,6%
<b>Przepływy pieniężne netto razem</b>	<b>(76 699)</b>	<b>33 237</b>	-
Wolne przepływy pieniężne	(69 153)	45 339	-

Wielkość przepływów pieniężnych netto za pierwszy kwartał 2022 roku była ujemna i wyniosła 76 699 tys. zł. W relacji do analogicznego okresu roku poprzedniego Grupa wygenerowała przepływy niższe o 109 936 tys. zł. Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej były dodatnie i wyniosły 150 723 tys. zł. Były niższe od wygenerowanych w 2021 roku o 65 275 tys. zł.

W ciągu pierwszego kwartału 2022 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>. Przepływy netto z działalności finansowej były ujemne i wyniosły 7 546 tys. zł.

	01.01.-31.03.2022	01.01.-31.03.2021
Nadwyżka finansowa ((zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej + amortyzacja)	201 788	267 517
Pozostałe korekty zysku / (straty) netto z działalności kontynuowanej	(5 237)	(69 567)
<b>Skorygowana nadwyżka finansowa</b>	<b>196 551</b>	<b>197 950</b>
Zmiana kapitału pracującego	(45 828)	18 048
<b>Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej</b>	<b>150 723</b>	<b>215 998</b>
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	(219 876)	(170 659)
<b>Wolne przepływy pieniężne</b>	<b>(69 153)</b>	<b>45 339</b>

Grupa CIECH w ciągu pierwszego kwartału 2022 roku wygenerowała ujemne wolne przepływy pieniężne, to znaczy, że nie udało się jej sfinansować wydatków inwestycyjnych z przepływów tworzonych w ramach działalności operacyjnej.

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

#### Płynność Grupy CIECH

Wskaźniki płynności na dzień 31 marca 2022 roku osiągnęły poziom zbliżony do poziomu z dnia 31 grudnia 2021 roku. Wskaźnik bieżącej płynności liczony jako iloraz majątku obrotowego razem i zobowiązań krótkoterminowych razem wyniósł na dzień 31 marca 2022 roku 1,09, natomiast wskaźnik płynności podwyższonej był równy 0,90.

	31.03.2022	31.12.2021
Wskaźnik bieżącej płynności	1,09	1,06
Wskaźnik szybkiej płynności	0,90	0,87

**Kapitał obrotowy Grupy CIECH**

Kapitał obrotowy, zdefiniowany jako różnica pomiędzy aktywami obrotowymi, a zobowiązaniami krótkoterminowymi skorygowanymi o odpowiednie pozycje bilansowe (środki pieniężne i ich ekwiwalenty oraz kredyty krótkoterminowe), na koniec pierwszego kwartału 2022 roku był ujemny i wyniósł 491 958 tys. zł, co oznacza wzrost o 150 365 tys. zł w stosunku do końca 2021 roku.

	31.03.2022	31.12.2021
1. Aktywa obrotowe, w tym:	2 591 678	2 347 615
Zapasy	437 847	422 506
Należności z tytułu dostaw i usług oraz zaliczki na dostawy	407 684	255 086
2. Środki pieniężne i inne inwestycje krótkoterminowe	848 031	901 405
<b>3. Aktywa obrotowe skorygowane (1-2)</b>	<b>1 743 647</b>	<b>1 446 210</b>
4. Zobowiązania krótkoterminowe, w tym:	2 386 904	2 206 765
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz zaliczki otrzymane na dostawy	670 925	615 771
5. Kredyty krótkoterminowe i inne krótkoterminowe zobowiązania finansowe*	151 299	118 232
<b>6. Zobowiązania krótkoterminowe skorygowane (4-5)</b>	<b>2 235 605</b>	<b>2 088 533</b>
<b>7. Kapitał obrotowy z uwzględnieniem kredytów krótkoterminowych (1-4)</b>	<b>204 774</b>	<b>140 850</b>
<b>8. Kapitał obrotowy (3-6)</b>	<b>(491 958)</b>	<b>(642 323)</b>
<b>9. Kapitał obrotowy handlowy</b>	<b>174 606</b>	<b>61 821</b>

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

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

Na wzrost poziomu kapitału obrotowego handlowego z poziomu 61 821 tys. zł w 2021 roku do poziomu 174 606 tys. zł na koniec pierwszego kwartału 2022 roku (zmiana o 112 785 tys. zł) miały głównie wpływ dwa zdarzenia:

- spółki z Grupy osiągnęły w pierwszym kwartale wyższe poziomy sprzedaży co przełożyło się na wzrost należności od odbiorców zewnętrznych,
- jednocześnie nastąpił niewielki wzrost poziomu zobowiązań krótkoterminowych wynikający z wyższego poziomu faktoringu odwróconego oraz wyższych kosztów zakupu surowców, głównie gazu oraz surowców do produkcji środków ochrony roślin.

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

**Wskaźniki rentowności Grupy CIECH**

W ciągu pierwszego kwartału 2022 roku prawie wszystkie wskaźniki rentowności działalności kontynuowanej Grupy CIECH osiągnęły niższy poziom niż w analogicznym okresie roku poprzedniego.

**WSKAŹNIKI RENTOWNOŚCI GRUPY CIECH**

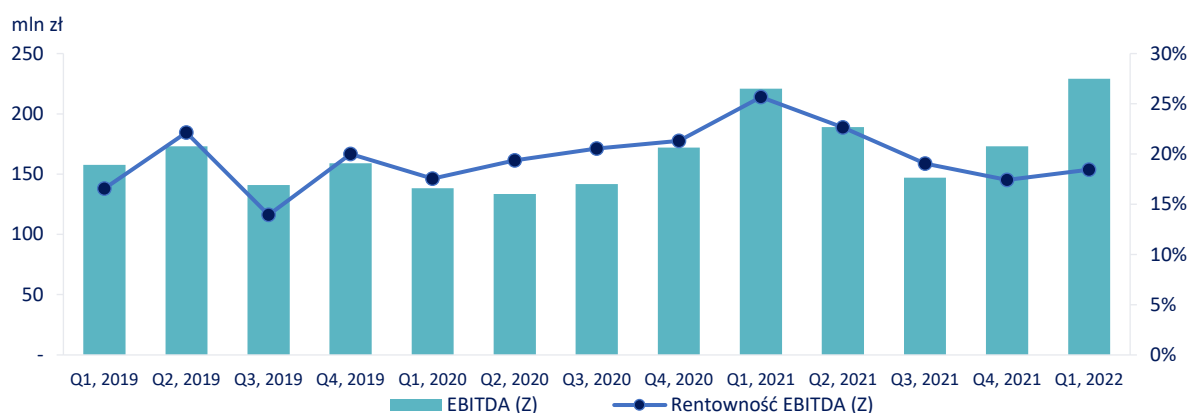
	01.01.-31.03.2022	01.01.-31.03.2021	Zmiana 2022/2021
<b>DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA</b>			
Rentowność brutto sprzedaży	21,6%	21,6%	(0,0) p.p.
Rentowność sprzedaży	11,0%	10,0%	1,0p.p.





	01.01.-31.03.2022	01.01.-31.03.2021	Zmiana 2022/2021
Rentowność EBIT	10,6%	15,9%	(5,3) p.p.
Rentowność EBITDA	18,4%	25,7%	(7,3) p.p.
Rentowność EBIT znormalizowany	10,6%	16,0%	(5,4) p.p.
Rentowność EBITDA znormalizowana	18,5%	25,8%	(7,3) p.p.
Rentowność sprzedaży netto (ROS)	8,4%	13,2%	(4,8) p.p.
Rentowność aktywów ogółem (ROA)	1,4%	1,9%	(0,5) p.p.
Rentowność kapitału własnego (ROE)	4,2%	4,9%	(0,7) p.p.
Zysk/(strata) na jedną akcję (w złotych) na działalności kontynuowanej	1,98	2,17	(0,19)

### POZIOMY RENTOWNOŚCI GRUPY CIECH



EBITDA (Z) - poziom EBITDA znormalizowana - bez zdarzeń jednorazowych opisywanych w poszczególnych kwartałach.  
Źródło: CIECH S.A.

### Zadłużenie

Stopa zadłużenia nieznacznie spadła stosunku do grudnia 2021 roku i wynosi 66,3%. Poziom zadłużenia netto (zobowiązania finansowe netto odniesione do wyniku EBITDA) wzrósł w stosunku do stanu z końca 2021 roku.

	31.03.2022	31.12.2021
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	1 880 738	1 859 441
Zobowiązania z tytułu leasingu	144 175	151 197
Zobowiązania z tytułu faktoringu	26 637	23 078
Wycena netto zobowiązań z tytułu instrumentów pochodnych	33 787	66 093
<b>Zobowiązania finansowe brutto</b>	<b>2 085 337</b>	<b>2 099 809</b>
Środki pieniężne i ekwiwalenty	722 979	799 023
<b>Zobowiązania finansowe netto</b>	<b>1 362 358</b>	<b>1 300 786</b>

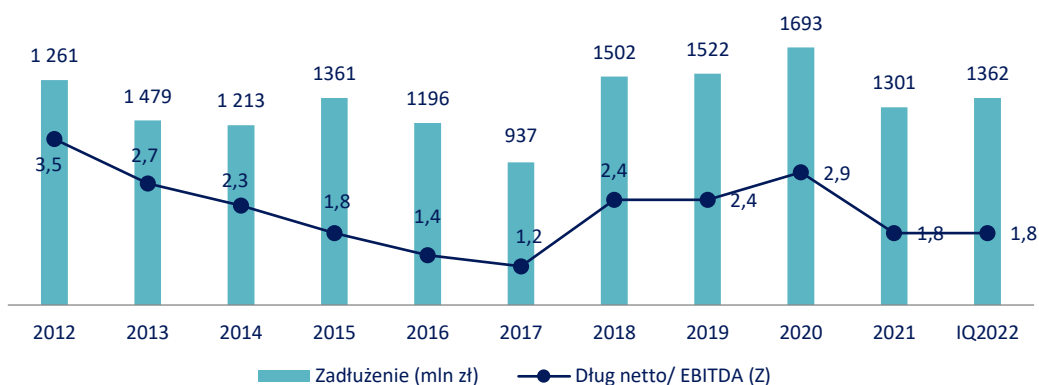
### Wskaźniki zadłużenia Grupy CIECH

	31.03.2022	31.12.2021*	Zmiana 2022/2021
Wskaźnik stopy zadłużenia	66,3%	66,6%	(0,3)p.p.
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego	34,0%	35,6%	(1,6) p.p.
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	196,4%	199,0%	(2,6) p.p.
Wskaźnik pokrycia majątku kapitałami własnymi	33,7%	33,4%	0,3p.p.



	31.03.2022	31.12.2021*	Zmiana 2022/2021
Zobowiązania finansowe brutto	2 085 337	2 099 809	(0,7%)
Zobowiązania finansowe netto	1 362 358	1 300 786	4,7%
EBITDA zannualizowana	738 517	730 409	1,1%
EBITDA znormalizowana (zannualizowana)	734 113	726 614	1,0%
Zobowiązania finansowe netto / EBITDA zannualizowana	1,8	1,8	3,6%
Zobowiązania finansowe netto / EBITDA znormalizowana (zannualizowana)	1,9	1,8	3,7%
Zobowiązania finansowe brutto / EBITDA zannualizowana	2,8	2,9	(1,8%)
Zobowiązania finansowe brutto / EBITDA znormalizowana (zannualizowana)	2,8	2,9	(1,7%)

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



### Finansowanie dłużne Grupy

Na koniec pierwszego kwartału 2022 roku finansowanie dłużne Grupy CIECH zapewnione było głównie poprzez kredyty udostępniane CIECH S.A. na podstawie umów kredytowych:

- Umowa Kredytów udzielanych przez konsorcjum banków z dnia 16 marca 2021 roku, o łącznej wartości ok. 2 115 000 tys. zł:
  - kredyt terminowy amortyzowany w transzach PLN oraz EUR o wartości 540 700 tys. zł oraz 4 231 tys. EUR (kredyt jest w całości wykorzystany),
  - 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),
  - kredyt odnawialny w wysokości do 250 000 tys. zł (kwota wykorzystanego kredytu na dzień 31 marca 2022 roku wynosiła 0 tys. zł),
- Umowy kredytów w rachunku bieżącym, z limitem do 100 000 tys. zł oraz 10 000 tys. EUR na podstawie umów z dnia 28 i 29 sierpnia 2018 roku (kwota wykorzystanych kredytów na dzień 31 marca 2022 roku wynosiła 0 tys. zł).

Łączna wartość kredytów dostępnych na podstawie powyższych umów wynosi 2 262 809 tys. zł, wykorzystane limity zadłużenia wynoszą 1 866 284 tys. zł.

Szczegółowa informacja o zobowiązaniach z tytułu kredytów została zaprezentowana w Sprawozdaniu Zarządu Grupy CIECH oraz CIECH S.A. za 2021 roku w punkcie 4.5.1, opublikowanym 29 marca 2022 roku.

### Czynniki i zdarzenia mogące mieć wpływ na przyszłe wyniki

Grupa CIECH sfinalizowała prace nad Strategią na lata 2022-2024, która zakłada powrót do nowej normalności, uwzględniającej zmiany jakie zaszły w czasie oraz po pandemii COVID-19. Na chwilę obecną Grupa CIECH jest przekonana, że nowa Strategia jest ambitna, ale osiągalna. Należy jednak pamiętać, że obecnie jesteśmy świadkami bardzo dynamicznej sytuacji politycznej w Europie (agresja rosyjska na terenie Ukrainy), która istotnie wpływa w szczególności na rynki surowców energetycznych, których Grupa CIECH jest konsumentem. Grupa prowadzi obecnie analizy w tym zakresie. Zgodnie z założeniami, Grupa CIECH będzie koncentrować się na poniższych działaniach:

- stabilizacja i zapewnienie stałych przepływów pieniężnych z biznesu sodowego dzięki lepszemu planowaniu, optymalizacji kosztów zmiennych, koncentracji na rozwoju biznesu sody oczyszczonej,



- transformacja energetyczna w zakładach sodowych w celu redukcji emisji CO<sub>2</sub> oraz obniżenia wpływu na środowisko przy jednoczesnej kontroli kosztów pary technologicznej,
- komercjalizacja innowacyjnego produktu Halevetic w biznesie Agro oraz rozwój kolejnych produktów hybrydowych, a także dalsza ekspansja geograficzna z ciągle poszerzanym portfolio produktów,
- rozwój biznesu solnego poprzez wejście na nowe rynki oraz wzrost sprzedaży dzięki nowym mocom produkcyjnym w zakładzie w Stassfurcie, a także wprowadzaniu 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, usprawnieniom procesowym w biznesie Pianek oraz rozwój nowych formułacji, takich jak bio- i repolioli,
- optymalizacja kosztów remontów i utrzymania majątku, szczególnie w zakresie utrzymania ruchu we wszystkich zakładach produkcyjnych Grupy CIECH, m.in. poprzez wzrost zakresu prac wykonywanych wewnętrznie,
- dyscyplina w zakresie kosztów stałych,
- ciągły proces poprawy procesów biznesowych i operacyjnych we wszystkich spółkach Grupy CIECH,
- optymalizacja modelu korporacyjno-organizacyjnego Grupy CIECH w kierunku większej zwinności umożliwiającej szybkie odpowiadanie na zmieniające się otoczenie.

Należy zwrócić uwagę, że ze względu na panującą sytuację geopolityczną we Wschodniej Europie, niepewność co do kolejnej fali pandemii COVID-19, a także dużą zmienność na rynkach surowców energetycznych i rosnącą presję inflacyjną, sytuacja gospodarcza na świecie jest niepewna, a kierunki jej rozwoju są trudne do przewidzenia. Zarząd Grupy CIECH na bieżąco analizuje scenariusze możliwego rozwoju sytuacji i będzie podejmował decyzje dbając o długoterminową wartość Grupy.

### 3.6. ISTOTNE CZYNNIKI RYZYKA

W związku z prowadzoną działalnością Grupa CIECH narażona jest na szereg czynników ryzyka, w tym również ryzyka finansowe. Najistotniejsze czynniki ryzyka zostały szczegółowo zaprezentowane w Sprawozdaniu Zarządu z działalności Grupy CIECH oraz CIECH S.A. za 2021 rok w nocie 3.4, przekazanym do publicznej wiadomości 29 marca 2022 roku.

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

Szczegółowa informacja o aktualnej sytuacji Grupy związanej z wpływem rosyjskiej inwazji na Ukrainę znajduje się w nocie 2.18 niniejszego sprawozdania.

Szczegółowa informacja o aktualnej sytuacji Grupy związanej z wpływem pandemii koronawirusa COVID-19 znajduje się w nocie 2.19 niniejszego sprawozdania.

#### Ekspozycja na ryzyko walutowe

Poniższe zestawienie zawiera szacunek bilansowej ekspozycji walutowej Grupy CIECH w EUR oraz w USD na dzień 31 marca 2022 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	186 000	-	x	
Należności z tytułu dostaw i usług i inne	6 967	1 173	x	
Środki pieniężne, w tym lokaty bankowe	68 582	2 106	x	
<b>Pasywa</b>				
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i inne	(18 582)	(1 717)	x	
Zobowiązania z tytułu kredytu terminowego	(14 075)	-		x
Zobowiązania z tytułu kredytu obrotowego	-	-	x	
Pozostałe zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	-	-	x	
Forward	(55 425)	-		x
Forward (niedesygnowane do rachunkowości zabezpieczeń)	(152 513)	-	x	
CIRS (niedesygnowane do rachunkowości zabezpieczeń)	(60 000)	-	x	



Ekspozycja na ryzyko walutowe	EUR ('000)	USD ('000)	Wpływ na sprawozdanie z zysków lub strat	Wpływ na sprawozdanie z innych całkowitych dochodów*
CIRS (transakcje forward wydzielone w ramach dekompozycji CIRS)	(343 590)	-		
<b>Pozycja całkowita</b>	<b>(382 636)</b>	<b>1 562</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 31 marca 2022 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	2 289	2 289	-
Instrumenty Zabezpieczające: Forward oraz CIRS	(6 115)	(2 125)	(3 990)
<b>USD</b>			
Walutowe pozycje bilansowe	16	16	-
Instrumenty Zabezpieczające: Forward	-	-	-

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

Grupa CIECH stosuje rachunkowość zabezpieczeń. Szczegółowe informacje dotyczące zawartych powiązań zabezpieczających znajdują się w Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym Grupy CIECH za 2021 rok, opublikowanym w dniu 29 marca 2022 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 9% 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 01.01.2022	Zwiększenia	Zmniejszenia	Różnice kursowe	Stan na 31.03.2022
Należności długoterminowe z tytułu kawern	(198)	-	-	(2)	(200)
Należności z tytułu dostaw i usług	(46 614)	(937)	382	(843)	(48 012)
Należności z tytułu factoringu	(15)	(18)	12	-	(21)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	(450)	(44)	277	(1)	(218)
<b>RAZEM</b>	<b>(47 277)</b>	<b>(999)</b>	<b>671</b>	<b>(846)</b>	<b>(48 451)</b>

**Ryzyko związane z płynnością**

Grupa CIECH jest narażona na ryzyko związane z utrzymaniem płynności ze względu na relatywnie wysoką wartość finansowania zewnętrznego (wynikającego z kredytów terminowych, kredytów obrotowych oraz umów leasingowych), ograniczone możliwości pozyskania nowego finansowania w przypadku pogorszenia warunków rynkowych i ze względu na istniejący wysoki poziom zadłużenia oraz ryzyko nieutrzymania istniejącego finansowania długoterminowego w wyniku naruszenia zobowiązań określonych w warunkach umowy kredytowej.

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

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

Finansowanie dłużne Grupy zapewniane jest głównie poprzez kredyty terminowe. Ponadto Grupie udostępniony został m.in. kredyt rewolwingowy w wysokości 250 mln zł, stanowiący dodatkowe źródło płynności bieżącej i finansowania kapitału obrotowego (kwota wykorzystanego kredytu na dzień 31 marca 2022 roku wynosiła 0 mln zł) oraz kredyty w rachunku bieżącym (zadłużenie na koniec marca 2022 roku z tego tytułu wynosiło 0 tys. zł).

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

31.03.2022	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>(2 577 512)</b>	<b>(2 643 306)</b>	<b>(715 794)</b>	<b>(19 231)</b>	<b>(217 611)</b>	<b>(1 690 669)</b>	-
<i>Zobowiązania z tytułu dostaw i usług</i>	<i>(670 137)</i>	<i>(670 137)</i>	<i>(670 137)</i>	-	-	-	-
<i>Kredyty i pożyczki</i>	<i>(1 880 738)</i>	<i>(1 946 532)</i>	<i>(19 020)</i>	<i>(19 231)</i>	<i>(217 611)</i>	<i>(1 690 669)</i>	-
<i>Factoring</i>	<i>(26 637)</i>	<i>(26 637)</i>	<i>(26 637)</i>	-	-	-	-
<b>Zobowiązania z tytułu leasingu</b>	<b>(144 175)</b>	<b>(264 990)</b>	<b>(13 748)</b>	<b>(15 211)</b>	<b>(43 048)</b>	<b>(27 956)</b>	<b>(165 027)</b>
<b>Instrumenty pochodne rozpoznane w zobowiązaniach finansowych wyznaczone jako instrumenty zabezpieczające</b>	<b>(116 426)</b>	<b>(286 465)</b>	(705)	(740)	-	(285 020)	-
<b>Instrumenty pochodne rozpoznane w zobowiązaniach finansowych</b>	<b>(13 645)</b>	<b>(17 808)</b>	(17 808)	-	-	-	-
<b>RAZEM</b>	<b>(2 851 758)</b>	<b>(3 212 568)</b>	<b>(748 055)</b>	<b>(35 182)</b>	<b>(260 659)</b>	<b>(2 003 645)</b>	<b>(165 027)</b>

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

Szczegółowy opis informacji o ryzykach finansowych został przedstawiony w nocie 8.3 Skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy CIECH za 2021 rok, opublikowanego 29 marca 2022 roku.

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

19 kwietnia 2022 roku Grupa CIECH opublikowała prognozę wyników na 2022 rok oraz szacunkowe wybrane wyniki w pierwszym kwartale 2022 roku. Zarząd CIECH S.A. prognozuje, iż w 2022 roku Grupa CIECH osiągnie:

- skonsolidowane przychody ze sprzedaży: w przedziale 4 300 mln zł – 4 500 mln zł;
- skonsolidowaną EBITDA znormalizowaną: w przedziale 740 mln zł – 780 mln zł.

Prognoza została przygotowana w oparciu o aktualną sytuację rynkową oraz operacyjno-finansową Grupy CIECH. Prognozowane wyniki zostały sporządzone po zakończeniu kluczowego dla funkcjonowania Grupy CIECH pierwszego kwartału 2022 roku, w którym kończył się między innymi proces kontraktacji produktów Grupy CIECH na 2022 rok. Zarząd CIECH S.A. szacuje, że Grupa CIECH w pierwszym kwartale 2022 roku osiągnie:

- skonsolidowane przychody ze sprzedaży: w przedziale 1 200 mln zł – 1 250 mln zł;
- skonsolidowaną EBITDA znormalizowaną: w przedziale 225 mln zł – 235 mln zł.

Prognozowane wyniki za pierwszy kwartał 2022 roku zostały osiągnięte.



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

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

Na funkcjonowanie Grupy duży wpływ mają także koszty pracy i energii, stopy procentowe i inne czynniki makroekonomiczne. W związku z tym, że istotna część przychodów i kosztów Grupy jest generowana w walutach obcych, wpływ na jej wyniki finansowa mają również zmiany kursów walutowych.

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

#### Sytuacja w branżach odbiorców produktów Grupy w Polsce

Polska jest największym rynkiem sprzedaży Grupy CIECH. Do bezpośrednich i pośrednich najważniejszych krajowych odbiorców produktów Grupy należą: przemysł szklarski, różne branże chemiczne, przemysł meblarski, rolnictwo, budownictwo, przemysł spożywczy i motoryzacyjny. Rozwój tych sektorów gospodarki zależy od koniunktury ekonomicznej w Polsce.

Wg danych GUS, produkcja sprzedana przemysłu w cenach stałych w ciągu 3 miesięcy 2022 roku wzrosła o 16,7% w porównaniu do roku poprzedniego (w analogicznym okresie 2021 roku wzrosła o 7,9%). Po 3 miesiącach 2022 roku stosowne dynamiki produkcji wśród branż istotnych dla działalności Grupy (jako rynków odbiorców lub docelowych) były następujące: produkcja chemikaliów i wyrobów chemicznych (wzrost o 26,1%); produkcja budowlano-montażowa (wzrost o 23,3%); produkcja mebli (wzrost o 14,1%, w tym mebli stosowanych do spania – wzrost o ok. 15% wg wolumenów); produkcja wyrobów z gumy i tworzyw sztucznych (wzrost o 13,0%); produkcja artykułów spożywczych (wzrost o 9,7%); produkcja pojazdów samochodowych (spadek o 1,9%).

W ubiegłym roku obserwowana była bardzo szybka poprawa koniunktury w polskiej gospodarce. Wysoki wzrost PKB w 2021 roku (wg danych GUS o 5,9%) był efektem odbicia po pierwszym okresie pandemii. Na 2022 roku przewiduje się jednak wyraźne osłabienie tej dynamiki do poziomu rzędu 3%-4% wg analiz publikowanych w kwietniu b.r. (przy dużej niepewności prognoz związanej z wojną w Ukrainie, ryzykiem pojawienia się spirali cenowo - płacowej oraz czynnikami globalnymi takimi jak pandemia i wysokie wahające się ceny energii). 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.

Z analiz Międzynarodowego Funduszu Walutowego wynika, że w ubiegłym roku globalna gospodarka wróciła na ścieżkę wzrostu (+6,1% PKB w 2021 roku wobec -3,1% w 2020 roku).

Jeszcze przed wybuchem wojny między Rosją i Ukrainą na rok 2022 prognozowano spowolnienie tempa gospodarczego rozwoju świata jakkolwiek przy stosunkowo wysokiej dynamice (+4,4% PKB wg MFW). W kwietniu b.r. prognozy te zostały jednak istotnie zredukowane. Według nowych analiz MFW tegoroczny globalny PKB może wzrosnąć o 3,6%. W krajach wysokorozwiniętych dynamiki PKB mają być zdecydowanie dodatnie: w USA +3,7%; w UE (27) +2,9%; w Japonii +2,4%. Ponadprzeciętnie rozwijać się powinny Indie (+8,2%), kraje ASEAN (+5,3%) i Chiny (+4,4%). W innych dużych gospodarkach krajów rozwijających się sytuacja może być bardzo zróżnicowana: Meksyk (+2,0%); Brazylia (+0,8%); Rosja (-8,5%).

W ubiegłym roku także unijny przemysł chemiczny wykazał wysokie tempo wzrostu produkcji w stosunku do kryzysowego 2020 roku. Szacunki Europejskiej Rady Przemysłu Chemicznego (CEFIC) wskazują, że w 2021 roku produkcja chemiczna UE-27 zwiększyła się o 6% (wobec spadku o 1,9% notowanego w roku poprzednim) i przewyższyła poziom z 2019r. Ten bardzo dobry rezultat należy wiązać z ogólnym przyspieszeniem rozwoju gospodarczego po pierwszym okresie pandemii COVID-19. Na rok bieżący, jeszcze przed wybuchem wojny między Rosją i Ukrainą, CEFIC prognozował już niższe tempo produkcji chemikaliów



w Unii (+2,5%), jednak na poziomie znacznie wyższym niż średnioroczna dynamika notowana w poprzedniej dekadzie. Z kolei analizy Amerykańskiej Rady Chemicznej (ACC) wskazywały na zwiększenie światowej produkcji w sektorze chemicznym aż o 3,8% w 2022 roku. W sytuacji przedłużania się wojny prognozy te będą zapewne znacznie zredukowane.

W przypadku europejskiego sektora budowlanego rok 2021 generalnie można zaliczyć do udanych. Według szacunków organizacji Euroconstruct ubiegłoroczna produkcja budowlana w Europie Zachodniej i Centralnej wzrosła o 5,6% (wobec spadku o 4,7% rok wcześniej). Jakkolwiek sytuacja na kontynencie była bardzo zróżnicowana (od niewielkiego spadku w Niemczech do dwucyfrowego wzrostu we Włoszech). Na rok 2022 (przed wybuchem wojny między Rosją i Ukrainą) prognozowano już niższą dynamikę na poziomie rzędu 4%; przy nieco wyższym tempie w regionie Europy Centralnej w stosunku do krajów zachodnich.

## 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. 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. Druga połowa 2021 roku oraz początek 2022 roku przyniosła niespotykany w ostatnich latach wzrost zapotrzebowania na węgiel, nie tylko w Polsce, ale również w takich państwach jak Niemcy czy Francja ze względu na kilkukrotny wzrost cen gazu, co w obliczu systematycznie spadających mocy produkcyjnych w Europie (czyli głównie w Polsce) spowodowało wzrost cen i niedobory surowca. Sytuację łagodził relatywnie wysoki stan zapasów węgla na przykopalnianych zwalach, który do końca 2021 roku pozwolił realizować sprzedaż polskim kopalniom znacznie powyżej bieżącej produkcji. Zwiększone zapotrzebowanie znacząco ograniczyło przykopalniane zapasy, które spadły do historycznie niskich poziomów na początku 2022 roku.</p> <p><b>Gaz</b> – główny surowiec energetyczny wykorzystywany przez elektrownie w zakładzie w Stassfurt. Sytuacja na rynku gazowym zależy od wielu czynników, jak cena ropy, popyt na gaz ze względu na bieżącą sytuację atmosferyczną oraz aktualny udział paliwa gazowego w miksie energetycznym. CIECH Energy Deutschland GmbH spala dwa rodzaje gazu ziemnego: ze źródeł lokalnych i importowany. Import gazu do Niemiec 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>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 jednym z czołowych producentów jest Polska (która jest największym eksporterem tego materiału na naszym kontynencie), duża ilość koksu produkowana jest także w Niemczech i w Czechach. Grupa w ramach prowadzonej działalności wykorzystuje antracyt jako substytut dla koksu. Głównym źródłem dostaw antracytu dla Europy była Rosja. W związku z bezprecedensowym wzrostem cen koksu w trakcie 2021 roku oraz utrzymywanie się wysokich kosztów na początku 2022 Grupa znacznie zwiększyła udział antracytu w składzie mieszanki piecowej oraz rozpoznaje alternatywne kierunki dostaw tego materiału.</p> <p><b>Surowce ropopochodne</b> - wykorzystywane w Segmencie Pianki, podążają co do zasady za notowaniami ropy, jednak z silnym krótkoterminowym wpływem sytuacji popytowo/podażowej na rynku. 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. Z tego też względu w zakresie najważniejszego segmentu Grupy CIECH, segmentu sodowego, inwestycje typu green field są realizowane rzadko i generalnie poza Europą.</p> <p>Z informacji publikowanych w ciągu ostatnich kilkunastu miesięcy wynika, że w skali globalnej w najbliższych 2 latach nie należy oczekiwać dużych wzrostów mocy sody kalcynowanej. Zaś w perspektywie 3-5 lat nowe istotne zdolności wytwórcze będą oddane do użytku 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 porównywalne z dynamiką 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>

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

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

#### AKCJONARIUSZE

Od dnia odbycia Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia CIECH S.A. (informacja o akcjonariuszach opiera się na Liście obecności Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 28 kwietnia 2022 roku) do przekazania niniejszego raportu, od akcjonariuszy CIECH S.A. nie wpłynęła żadna informacja o zmianie stanu posiadania na (+) lub na (-) powodującego zmianę w strukturze własności znacznych pakietów akcji CIECH S.A. 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%
Aviva Otwarty Fundusz Emerytalny Aviva Santander ***	Zwykłe na okaziciela	3 084 470	3 084 470	5,85%	5,85%
Pozostali	Zwykłe na okaziciela	19 934 387	19 934 387	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 28 kwietnia 2022 roku, Rb 16/2022 sporządzony i przekazany do publicznej wiadomości na podstawie art. 70 pkt 3 ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku 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 28 kwietnia 2022 roku, Rb 16/2022 sporządzony i przekazany do publicznej wiadomości na podstawie art. 70 pkt 3 ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz. U. z 2009 r., Nr 185, poz. 1439).

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

Na dzień publikacji niniejszego Rozszerzonego raportu Grupy CIECH za pierwszy kwartał 2022 roku, tj. na 18 maja 2022 roku następujące osoby zarządzające oraz nadzorujące posiadały akcje CIECH S.A.:

**Zarząd CIECH S.A.:**

Pan Dawid Jakubowicz – Prezes Zarządu CIECH S.A. posiadał 25 713 akcji CIECH S.A.

Pan Jarosław Romanowski – Członek Zarządu CIECH S.A. posiadał 7 550 akcji CIECH S.A.

Pan Mirosław Skowron - Członek Zarządu CIECH S.A. posiadał 11 854 akcje CIECH S.A.

**Rada Nadzorcza CIECH S.A.:**

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

Pan Marek Kośnik – Członek Rady Nadzorczej CIECH S.A. posiadał 3 582 akcje CIECH S.A.

**Dyrektor Zarządzający CIECH S.A.:**

Pan Rafał Czubiński – Dyrektor Zarządzający CIECH S.A. posiadał 10 310 akcji CIECH S.A.

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

Stan ten nie uległ zmianie od dnia publikacji ostatniego sprawozdania, tj. Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Grupy CIECH za 2021 rok, opublikowanego 29 marca 2022 roku.

Osoby zarządzające i nadzorujące CIECH S.A. na 31 marca 2022 roku oraz na datę zatwierdzenia niniejszego raportu nie posiadały akcji i udziałów w pozostałych spółkach Grupy CIECH i stan ten nie uległ zmianie od dnia publikacji ostatniego sprawozdania, tj. Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Grupy CIECH za 2021 rok, opublikowanego 29 marca 2022 roku.



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

#### 3.11.1. ISTOTNE ZOBOWIĄZANIA SPORNE GRUPY CIECH

W Grupie CIECH nie wystąpiły istotne sporne zobowiązania CIECH S.A. i spółek zależnych od CIECH S.A. na 31 marca 2022 roku, dochodzone we wszelkiego rodzaju postępowaniach przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, poza sprawami opisanymi poniżej w nocie 3.12, w części „Kontrola w zakresie rozliczeń podatkowych w Grupie CIECH oraz związane z nimi zobowiązania warunkowe”.

#### 3.11.2. ISTOTNE WIERZYTELNOŚCI SPORNE GRUPY CIECH

W Grupie CIECH nie wystąpiły istotne sporne wierzytelności CIECH S.A. i spółek zależnych CIECH S.A. na 31 marca 2022 roku, dochodzone we wszelkiego rodzaju postępowaniach przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, poza sprawą ujawnioną w nocie 2.13, jako aktywa warunkowe w części „Aktywa i zobowiązania warunkowe, w tym poręczenia i gwarancje”.

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

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

#### Listy patronackie

Na dzień 31 marca 2022 roku, CIECH S.A. była stroną zobowiązaną Listu patronackiego (Patronatserklärung) w odniesieniu do CIECH Soda Deutschland GmbH&Co. KG z siedzibą w Staßfurt („CSD”), którego beneficjentem jest Innogy Gas Storage NWE GmbH („Innogy”), dotyczącego zobowiązań CSD wynikających z umowy z dnia 5 maja 2009 roku o wykonanie kawern solnych w celu przechowywania gazu ziemnego na polu górniczym Staßfurt, na podstawie której CSD otrzymała do dnia 31 marca 2022 roku płatności od Innogy w wysokości 46,7 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.

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

W I kwartale 2022 roku w spółkach Grupy CIECH na różnych etapach postępowania toczyły się kontrole, postępowania podatkowe lub sprawy przed sądami administracyjnymi dotyczące rozliczenia 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 rezerwy CIECH Soda Deutschland GmbH & Co. KG. Ponadto, zdaniem organu opłata za znak „CIECH” nie powinna być rozpoznawana przez CIECH S.A. jako koszt podatkowy.

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

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

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

**Kontrola CIT za 2014 rok w CIECH S.A.** została rozpoczęta przez Naczelnika Małopolskiego Urzędu Celno-Skarbowego w Krakowie (dalej: Naczelnik MUCS) w dniu 13 listopada 2019 roku. W dniu 22 maja 2020 roku Spółka otrzymała Wynik kontroli. Organ zarzuca spółce, że zawyżyła koszty uzyskania przychodów zaliczając do kosztów podatkowych odsetki od finansowania zewnętrznego wniesionego na kapitał rezerwy Soda Deutschland Ciech GmbH (dalej: SDC) oraz koszty pozyskania tego finansowania. Ponadto, zdaniem organu, wydatki poniesione z tytułu opłat za znaki towarowe płacone do spółki z Grupy CIECH nie powinny być rozpoznawane przez CIECH S.A. jako koszt podatkowy. Podstawa opodatkowania zakwestionowana przez Organ to 32,5 mln zł, co daje potencjalne zobowiązanie podatkowe w wysokości 6,2 mln zł. Spółka nie zgadza się z ustaleniami kontrolujących. W konsekwencji kontrola celno-skarbowa została przekształcona w postępowanie podatkowe. W dniu 15 października 2020 roku Spółka otrzymała Protokół z badania ksiąg w którym Naczelnik MUCS pozostawił wyłącznie zarzut, iż spółka zawyżyła koszty uzyskania przychodów zaliczając do kosztów podatkowych odsetki od finansowania zewnętrznego wniesionego na kapitał rezerwy SDC oraz koszty pozyskania tego finansowania (podstawa to 22,6 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.

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

W dniu 28 lutego 2022 roku Spółka odebrała Postanowienie Naczelnika MUCS o zawieszeniu Postępowania podatkowego, w którym Organ kontrolujący wskazuje, że rozpatrzenie sprawy i wydanie decyzji jest uzależnione od rozstrzygnięcia zagadnienia wstępnego przez inny organ lub sąd, a postępowanie prowadzone przed Naczelny Sąd Administracyjny dotyczące sporu w zakresie rozliczenia podatku dochodowego od osób prawnych za 2013 rok jest w sposób bezpośredni związane z prawidłowym rozliczeniem podatku dochodowego od osób prawnych za 2014 rok.

**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 (dalej LUCS). 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.





Dodatkowo, w dniu 12 marca 2021 spółka odebrała zawiadomienie Naczelnika LUCS o zawieszeniu z dniem 1 lutego 2021 roku biegu terminu przedawnienia zobowiązania podatkowego za rok 2015 z uwagi na wszczęcie postępowania o przestępstwo skarbowe.

**Kontrola CIT za 2015 roku w CIECH Sarzyna S.A.** została rozpoczęta 6 lutego 2017 roku przez Naczelnika Podkarpackiego Urzędu Skarbowego (dale PUS) 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 dniu 2 grudnia 2021 roku Spółka odebrała Decyzję Naczelnika PUS w Rzeszowie z dnia 19 listopada 2021 roku. W wydanej Decyzji Urząd dalej kwestionuje prawo do rozliczenia straty z udziału w spółce osobowej oraz prawo do zaliczenia w koszty podatkowe opłaty za znak towarowy. Urząd natomiast uznał argumenty Spółki i odstąpił od kwestionowania jako koszt podatkowy odsetek od pożyczek. Mimo, że Decyzja nie jest wymagalna spółka w dniu 2 grudnia 2021 roku wpłaciła podatek i odsetki (podatek w kwocie 6,4 mln zł, odsetki 1 mln zł). W dniu 16 grudnia 2021 roku Spółka złożyła odwołanie od Decyzji Naczelnika PUS w Rzeszowie. Obecnie spółka oczekuje na rozstrzygnięcie organu II instancji.

Dodatkowo, w dniu 21 grudnia 2021 Spółka odebrała zawiadomienie Naczelnika Podkarpackiego Urzędu Skarbowego w Rzeszowie o zawieszeniu z dniem 3 grudnia 2021 roku terminu przedawnienia zobowiązania podatkowego za rok 2015 w związku z wszczęciem postępowania karnego-skarbowego (KKS).

**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, 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 4,8 mln zł (podstawa opodatkowania zakwestionowana przez organ to 25,1 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 SA. 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.

Łączna kwota możliwych obciążeń podatkowych to 108,7 mln zł. Z tego 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, a także po Decyzji I instancji w przypadku CIECH Sarzyna S.A. również pomimo dalszego sporu, wpłacono łącznie kwotę podatku w wysokości 60,1 mln zł (w tym 1,8 mln zł wykazana jest jako należność od Urzędu Skarbowego, która w całości została objęta odpisem aktualizującym) oraz odsetki w łącznej wysokości 27,9 mln zł. Rezerwą objęte jest potencjalne zobowiązanie podatkowe w wysokości 39,1 mln zł. Pozostała kwota, tj. 9,5 mln zł oraz potencjalne odsetki od tej kwoty nie jest objęta rezerwą i stanowi zobowiązanie warunkowe.

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 jej doradcy podatkowi oceniają szanse na wygranie tych sporów powyżej 50%. Jednocześnie z uwagi na istniejącą zawsze niepewność co do kierunku rozstrzygnięcia sporu przez NSA, kwoty te wykazane są także jako zobowiązania warunkowe.

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

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

W dniu 17 lipca 2019 roku, CIECH Soda Polska S.A. (CSP) jako następcą prawny Cerium Finance Sp. z o.o. otrzymała Protokół badania ksiąg, w którym kontrolujący utrzymali swoje stanowisko co do tego, iż spółka nie miała prawa do odliczenia VAT w kwocie 25,3 mln zł, nie odnosząc się przy tym do złożonej przez nią korekty VAT w okresie bieżącym i zapłaty tego podatku. W dniu 11 września 2019 roku CSP odebrała Decyzję Małopolskiego Urzędu Celno-Skarbowego, w której organ utrzymał swoje stanowisko co do tego, iż Cerium Finance Sp. z o.o. nie miała prawa do odliczenia VAT w kwocie 25,3 mln zł. CSP wystąpiła odwołanie od decyzji I instancji. W dniu 7 stycznia 2020 roku spółka odebrała Decyzję II instancji wydaną przez Naczelnika Małopolskiego Urzędu Celno-Skarbowego w Krakowie (MUCS), gdzie Naczelnik MUCS utrzymał w całości decyzję I instancji. Decyzja wydana przez organ II instancji była wymagalna. W związku z tym pomimo, że kwota VAT została już uregulowana do właściwego urzędu skarbowego w związku ze złożoną w okresie bieżącym, zgodnie z otrzymaną interpretacją indywidualną, korektą rozliczenia VAT, spółka zdecydowała o wpłacie po raz drugi tej samej kwoty VAT w wysokości 25,3 mln zł oraz odsetek w wysokości 10 mln zł. Wpłacona ponownie kwota podatku VAT zostanie odzyskana przez CSP najpóźniej po zakończeniu ewentualnego postępowania 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 przychylając 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 (WSA). 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 (NSA). W dniu 22 października 2021 roku NSA uchylił w całości zaskarżony wyrok WSA oraz uchylił zaskarżoną decyzję Naczelnika Kujawsko-Pomorskiego Urzędu Celno-Skarbowego w Toruniu (organ II instancji) w przedmiocie dodatkowego zobowiązania podatkowego w podatku VAT wg. stawki 100%. Sprawa trafi teraz ponownie do Naczelnika Kujawsko-Pomorskiego Urzędu Celno-Skarbowego w Toruniu, który rozpozna ją ponownie uwzględniając uzasadnienie NSA. W uzasadnieniu wyroku NSA orzekł o braku zastosowania sankcji według stawki 100% w niniejszej sprawie. Brak jest jednak wytycznych co do ustalenia sankcji w innej wysokości lub nieustalenia jej w ogóle. Od nowej decyzji UCS Ciech Trading Sp. z o.o. będzie przysługiwało odwołanie. W dniu 29 marca 2022 roku pełnomocnik Spółki odebrał decyzję Naczelnika Kujawsko-Pomorskiego UCS w Toruniu kończącą ponownie prowadzone (po wygranej CIECH Trading Sp. z o.o. przed NSA) postępowanie odwoławcze za okres styczeń-kwiecień 2018 roku. Przedmiotowa decyzja uchyla poprzednią decyzję w całości (zarówno w części dotyczącej ustalenia sankcji 100%, jak i 15%) i ustala nową wysokość dodatkowego zobowiązania w VAT za ten okres tj. 20% (zamiast 100%) w kwocie 286,5 tys. zł oraz dodatkowe zobowiązanie w VAT za styczeń-luty 2018 roku oraz kwiecień 2018 roku wg. stawki 15% w takiej samej kwocie co w poprzedniej decyzji tj. 4,9 tys. zł (wniesione odwołanie nie obejmowało tej części decyzji). Tym samym sprawa została zakończona i spółka otrzymała zwrot 1mln zł (80% kwoty sankcji 100%) wraz z oprocentowaniem naliczonym przez prawie 2 lata, która powinna zostać zwrócona Spółce zasadniczo w terminie 30 dni.

W przypadku kontroli rozliczeń VAT za okres maj i czerwiec 2018 prowadzonej przez Naczelnika Śląskiego Urzędu 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 zobowiązania 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. W dniu 25 lutego 2022 roku Spółka odebrała dwie Decyzje Naczelnika Śląskiego UCS w Katowicach kończące postępowania odwoławcze za maj i czerwiec 2018 roku. Przedmiotowe decyzje uchylają poprzednie decyzje ustalające sankcję 100% i ustalają nową sankcję 20%. Jako że CIECH Trading Sp. z o.o. dokonała płatności sankcji 100% należny był jej zwrot kwoty 1,2 mln zł (80% zapaconej kwoty) wraz z oprocentowaniem. CIECH Trading Sp. z o.o. nie będzie skarżyła wydanych decyzji. Tym samym spór dotyczący okresu maj - czerwiec 2018 roku został zakończony.

**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 rozpoczęte w latach poprzednich dotyczą rozliczeń



za lata 2007-2009 oraz 2010-2015 i dotyczą różnych kwestii faktycznych i prawnych. Dodatkowo w dniu 28 października 2021 roku rozpoczęła się kontrola za lata 2016-2019.

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. 73,4 mln zł). Z podanej kwoty 15,8 mln EUR rezerwa utworzona w latach poprzednich to 15,8 mln EUR (ok. 73,4 mln zł). Dodatkowo kwota 2,5 mln EUR (po przeliczeniu 11,8 mln zł) stanowi zobowiązanie warunkowe.

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

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



**KWARTALNA INFORMACJA FINANSOWA  
JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ  
CIECH S.A.  
ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31 MARCA 2022 ROKU**



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

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

	01.01.-31.03.2022	01.01.-31.03.2021
<b>DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA</b>		
<b>Przychody netto ze sprzedaży</b>	<b>502 654</b>	<b>384 238</b>
Koszt własny sprzedaży	(417 702)	(324 815)
<b>Zysk brutto na sprzedaży</b>	<b>84 952</b>	<b>59 423</b>
Pozostałe przychody operacyjne	1 789	1 106
Koszty sprzedaży	(37 895)	(29 891)
Koszty ogólnego zarządu	(18 542)	(18 302)
Pozostałe koszty operacyjne	(2 362)	(1 719)
<b>Zysk na działalności operacyjnej</b>	<b>27 942</b>	<b>10 617</b>
Przychody finansowe	102 710	107 367
Koszty finansowe	(72 230)	(69 285)
<b>Przychody / (koszty) finansowe netto</b>	<b>30 480</b>	<b>38 082</b>
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	<b>58 422</b>	<b>48 699</b>
Podatek dochodowy	(7 622)	552
<b>Zysk netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>50 800</b>	<b>49 251</b>
<b>DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA</b>		
Zysk/(strata) netto z działalności zaniechanej	-	49 626
<b>Zysk netto za rok obrotowy</b>	<b>50 800</b>	<b>98 877</b>
<b>Zysk na jedną akcję (w złotych):</b>		
Podstawowy	0,96	1,88
Rozwodniony	0,96	1,88
<b>Zysk na jedną akcję (w złotych) na działalności kontynuowanej:</b>		
Podstawowy	0,96	0,93
Rozwodniony	0,96	0,93

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

	01.01.-31.03.2022	01.01.-31.03.2021
<b>Zysk netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>50 800</b>	<b>49 251</b>
Zysk/(strata) netto z działalności zaniechanej	-	49 626
<b>Zysk netto za rok obrotowy</b>	<b>50 800</b>	<b>98 877</b>
<b>Inne całkowite dochody brutto, które mogą zostać przeniesione do sprawozdania z zysków lub strat</b>	<b>2 726</b>	<b>2 951</b>
Rezerwa z tytułu stosowania zabezpieczenia przepływów pieniężnych	2 726	2 951
<b>Inne całkowite dochody brutto, które nie mogą zostać przeniesione do sprawozdania z zysków lub strat</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów</b>	<b>(518)</b>	<b>(561)</b>
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów, które mogą zostać przeniesione do sprawozdania z zysków lub strat	(518)	(561)
<b>Inne całkowite dochody netto</b>	<b>2 208</b>	<b>2 390</b>
<b>CAŁKOWITE DOCHODY OGÓŁEM</b>	<b>53 008</b>	<b>101 267</b>



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

	31.03.2022	31.12.2021
<b>AKTYWA</b>		
Rzeczowe aktywa trwałe	12 777	13 287
Wartości niematerialne	73 339	72 316
Długoterminowe aktywa finansowe	2 996 349	3 158 160
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	494	6 990
Prawa do użytkowania składnika aktywów	21 679	22 235
<b>Aktywa trwałe razem</b>	<b>3 104 638</b>	<b>3 272 988</b>
Zapasy	4 121	5 162
Krótkoterminowe aktywa finansowe	796 459	662 051
Należności z tytułu podatku dochodowego	-	37
Należności handlowe i pozostałe	227 300	204 844
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	537 649	467 475
<b>Aktywa obrotowe razem</b>	<b>1 565 529</b>	<b>1 339 569</b>
<b>Aktywa razem</b>	<b>4 670 167</b>	<b>4 612 557</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	22 293	20 085
Kapitał z wyceny aktuarialnej	(150)	(150)
Pozostałe kapitały rezerwowe	422 699	422 699
Zyski zatrzymane	464 307	413 507
<b>Kapitał własny razem</b>	<b>1 667 609</b>	<b>1 614 601</b>
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	1 855 358	1 854 153
Zobowiązania z tytułu leasingu	18 191	18 513
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	84 952	118 070
Rezerwy na świadczenia pracownicze	744	734
Rezerwa na podatek odroczonego	-	-
<b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>	<b>1 959 245</b>	<b>1 991 470</b>
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	461 248	397 099
Zobowiązania z tytułu leasingu	5 504	5 407
Zobowiązania handlowe i pozostałe	540 204	569 006
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	1 077	-
Rezerwy na świadczenia pracownicze	400	413
Pozostałe rezerwy	34 880	34 561
<b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>	<b>1 043 313</b>	<b>1 006 486</b>
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>3 002 558</b>	<b>2 997 956</b>
<b>Pasywa razem</b>	<b>4 670 167</b>	<b>4 612 557</b>



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

	01.01.-31.03.2022	01.01.-31.03.2021
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		
<b>Zysk netto za okres</b>	<b>50 800</b>	<b>98 877</b>
Amortyzacja	5 274	4 529
Utworzenie / (odwrócenie) odpisów aktualizujących	(398)	584
(Zyski) / straty z tytułu różnic kursowych	(10 215)	(11 952)
(Zyski) / straty z tytułu działalności inwestycyjnej	25	(49 748)
(Zyski) / straty ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	62	(6)
Dywidendy i odsetki	2 907	(41 385)
Podatek dochodowy naliczony	7 622	(552)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu prowizji aranżacyjnej	457	(7 930)
Wycena instrumentów pochodnych	(34 943)	16 492
Konwersja rozrachunków na pożyczki		(10 000)
<b>Wynik operacyjny przed zmianą kapitału obrotowego oraz rezerw</b>	<b>21 591</b>	<b>(1 091)</b>
Zmiana stanu należności	(41 622)	(3 436)
Zmiana stanu zapasów	1 041	(18 904)
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych	(35 183)	(20 300)
Zmiana stanu rezerw i świadczeń pracowniczych	316	9
<b>Środki pieniężne netto wygenerowane na działalności operacyjnej</b>	<b>(53 857)</b>	<b>(43 722)</b>
Odsetki zapłacone	(95)	(10 628)
Podatek dochodowy (zapłacony)	(529)	(4 892)
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>(54 481)</b>	<b>(59 242)</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
Zbycie spółki zależnej	-	79 764
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	416	41
Dywidendy otrzymane	-	43 802
Odsetki otrzymane	4 832	6 917
Wpływy ze spłaty pożyczek	194 808	30 249
Obniżenie kapitału w jednostce zależnej za wynagrodzeniem	19 000	-
Nabycie spółki zależnej	(5)	(1 000)
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(10 123)	(7 594)
Wypłacone pożyczki	(124 720)	(97 068)
Wpływy z tytułu cash pooling*	168	-
Wydatki z tytułu cash pooling*	-	(16 602)
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>84 376</b>	<b>38 509</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
Wpływy z zaciągniętych kredytów i pożyczek	-	145
Wpływy z tytułu cash pooling*	40 815	15 794
Wydatki na spłatę kredytów i pożyczek	-	(20 000)
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu	(1 220)	(1 262)
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>39 595</b>	<b>(5 323)</b>
<b>Przepływy pieniężne netto razem</b>	<b>69 490</b>	<b>(26 056)</b>
<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>467 476</b>	<b>265 287</b>
Wpływ zmian z tytułu różnic kursowych	683	581
<b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>	<b>537 649</b>	<b>239 812</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 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>01.01.2022</b>	<b>287 614</b>	<b>470 846</b>	<b>20 085</b>	<b>422 699</b>	<b>(150)</b>	<b>413 507</b>	<b>1 614 601</b>
<b>Całkowite dochody ogółem za okres</b>	-	-	<b>2 208</b>	-	-	<b>50 800</b>	<b>53 008</b>
Zysk / (strata) netto za okres	-	-	-	-	-	50 800	50 800
Inne całkowite dochody	-	-	2 208	-	-	-	2 208
<b>31.03.2022</b>	<b>287 614</b>	<b>470 846</b>	<b>22 293</b>	<b>422 699</b>	<b>(150)</b>	<b>464 307</b>	<b>1 667 609</b>
<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>Całkowite dochody ogółem za okres</b>	-	-	<b>2 390</b>	-	-	<b>98 877</b>	<b>101 267</b>
Zysk / (strata) netto za okres	-	-	-	-	-	98 877	98 877
Inne całkowite dochody	-	-	2 390	-	-	-	2 390
<b>31.03.2021</b>	<b>287 614</b>	<b>470 846</b>	<b>(23 323)</b>	<b>422 699</b>	<b>(78)</b>	<b>537 277</b>	<b>1 695 035</b>



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

### 5.1. PODSTAWA SPORZĄDZENIA

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

Niniejsze śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z wymogami MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”, zatwierdzonego do stosowania przez Unię Europejską oraz z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz.U.2018.757 z 2018 roku). Niniejsze sprawozdanie przedstawia sytuację finansową CIECH S.A. na 31 marca 2022 roku oraz na 31 grudnia 2021 roku, wyniki jej działalności oraz przepływy pieniężne za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2022 roku oraz 31 marca 2021 roku i zostało zatwierdzone przez Zarząd spółki CIECH S.A. w dniu 18 maja 2022 roku.

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

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

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe należy czytać łącznie ze śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy CIECH za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2022 roku.

### 5.2. PRZYJĘTE ZASADY RACHUNKOWOŚCI

Przyjęte w CIECH S.A. zasady rachunkowości zostały zaprezentowane w Sprawozdaniu finansowym CIECH S.A. za 2021 rok, przekazanym do publicznej wiadomości 29 marca 2022 roku. W wyżej wymienionym Sprawozdaniu zostały przedstawione szczegółowe informacje dotyczące zasad i metod wyceny aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego i sposobu sporządzania sprawozdania finansowego i danych porównywalnych. Zasady te są stosowane w sposób ciągły w odniesieniu do obecnie publikowanych danych, ostatniego sprawozdania rocznego oraz prezentowanych danych porównywalnych.

### 5.3. ZMIANY WARTOŚCI SZACUNKOWYCH

W prezentowanych okresach nie nastąpiły istotne zmiany wartości szacunkowych.



## METODOLOGIA OBLICZANIA WSKAŹNIKÓW

## Zasady wyliczania wskaźników (wg danych dla działalności kontynuowanej):

<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 kwartalny Grupy CIECH za pierwszy kwartał 2022 roku został zatwierdzony przez Zarząd Spółki CIECH S.A. w dniu 18 maja 2022 roku.

Warszawa, 18 maja 2022 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**