

# **ROZSZERZONY SKONSOLIDOWANY RAPORT GRUPY CIECH**

**ZA PIERWSZE PÓŁROCZE 2023 ROKU**

KRS 0000011687

Regon: 011179878

NIP: 118-00-19-377

Kapitał zakładowy: 263 500 965,00 zł (wpłacony w całości)

ul. Wspólna 62, 00-684 Warszawa

Tel. +48 22 639 11 00

[ciech@ciechgroup.com](mailto:ciech@ciechgroup.com)

**GRUPA CIECH - WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE**

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EUR	
	6 miesięcy zakończonych 30.06.2023	6 miesięcy zakończonych 30.06.2022	6 miesięcy zakończonych 30.06.2023	6 miesięcy zakończonych 30.06.2022
Przychody netto ze sprzedaży dla działalności kontynuowanej	2 917 240	2 478 853	632 395	533 925
Zysk/(strata) na działalności operacyjnej dla działalności kontynuowanej	130 554	217 050	28 301	46 751
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem dla działalności kontynuowanej	(31 593)	177 490	(6 849)	38 230
Zysk/(strata) netto za okres	(17 309)	147 548	(3 752)	31 780
Zysk/(strata) netto właścicieli jednostki dominującej	(16 484)	149 166	(3 573)	32 129
Zysk/(strata) netto udziałów niekontrolujących	(825)	(1 618)	(179)	(349)
Inne całkowite dochody netto	141 112	(20 419)	30 590	(4 398)
Całkowite dochody ogółem	123 803	127 129	26 838	27 382
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	503 233	392 642	109 090	84 572
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	(697 010)	(543 036)	(151 097)	(116 966)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	49 690	(14 240)	10 772	(3 067)
Przepływy pieniężne netto razem	(144 087)	(164 634)	(31 235)	(35 461)
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	(0,31)	2,83	(0,07)	0,61
	stan na dzień 30.06.2023	stan na dzień 31.12.2022	stan na dzień 30.06.2023	stan na dzień 31.12.2022
Aktywa razem	7 673 764	8 092 527	1 724 325	1 725 523
Zobowiązania długoterminowe	1 989 593	2 181 430	447 069	465 134
Zobowiązania krótkoterminowe	3 159 082	3 206 787	709 858	683 764
Kapitał własny razem	2 525 089	2 704 310	567 398	576 625
Kapitał własny właścicieli jednostki dominującej	2 531 867	2 710 221	568 921	577 885
Udziały niekontrolujące	(6 778)	(5 911)	(1 523)	(1 260)
Kapitał akcyjny	287 614	287 614	64 628	61 326

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

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EUR	
	6 miesięcy zakończonych 30.06.2023	6 miesięcy zakończonych 30.06.2022	6 miesięcy zakończonych 30.06.2023	6 miesięcy zakończonych 30.06.2022
Przychody netto ze sprzedaży dla działalności kontynuowanej	1 394 881	1 130 899	302 380	243 586
Zysk/(strata) na działalności operacyjnej dla działalności kontynuowanej	31 165	44 888	6 756	9 669
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem dla działalności kontynuowanej	438 455	300 449	95 048	64 714
Zysk netto za okres	374 416	278 780	81 165	60 047
Inne całkowite dochody netto	(833)	4 050	(181)	872
Całkowite dochody ogółem	373 583	282 830	80 984	60 919
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	91 873	10 691	19 916	2 303
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	(159 640)	(107 069)	(34 607)	(23 062)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	125 498	108 884	27 205	23 453
Przepływy pieniężne netto razem	57 731	12 506	12 514	2 694
	stan na dzień 30.06.2023	stan na dzień 31.12.2022	stan na dzień 30.06.2023	stan na dzień 31.12.2022
Aktywa razem	5 676 368	5 290 147	1 275 502	1 127 987
Zobowiązania długoterminowe razem	1 637 356	1 808 534	367 920	385 623
Zobowiązania krótkoterminowe razem	1 835 428	1 348 588	412 428	287 552
Kapitał własny razem	2 203 584	2 133 025	495 154	454 812
Kapitał akcyjny	287 614	287 614	64 628	61 326

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

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

na dzień 30.06.2023	na dzień 31.12.2022	okres 6 miesięcy zakończony 30.06.2023	okres 6 miesięcy zakończony 30.06.2022
1 EUR = 4,4503 PLN	1 EUR = 4,6899 PLN	1 EUR = 4,6130 PLN	1 EUR = 4,6427 PLN

**PÓŁROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE  
SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY CIECH  
ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 CZERWCA 2023 ROKU**

Sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską

<b>1. PÓŁROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY CIECH SPORZĄDZONE ZGODNIE Z MIĘDZYNARODOWYMI STANDARDAMI SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ ZATWIERDZONYMI PRZEZ UNIĘ EUROPEJSKĄ</b>	<b>7</b>
SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW LUB STRAT GRUPY CIECH	7
SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW GRUPY CIECH	8
SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ GRUPY CIECH	9
SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH GRUPY CIECH	10
SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM GRUPY CIECH	11
<b>2. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO PÓŁROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY CIECH</b>	<b>12</b>
2.1. PODSTAWA SPORZĄDZENIA PÓŁROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY CIECH	12
2.2. PRZYJĘTE ZASADY RACHUNKOWOŚCI	12
2.3. WALUTA FUNKCJONALNA I PREZENTACYJNA	13
2.4. SEZONOWOŚĆ I CYKLICZNOŚĆ DZIAŁALNOŚCI GRUPY CIECH	13
2.5. SPRAWOZDAWCZOŚĆ WEDŁUG SEGMENTÓW GRUPY CIECH	13
2.6. REZERWY I ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚĆ AKTYWÓW	21
2.6.1. INFORMACJA O BADANIU PRZESŁANEK I PRZEPROWADZONYCH TESTACH NA UTRATĘ WARTOŚCI	23
2.6.2. SZCZEGÓŁOWA INFORMACJA O ISTOTNYCH ODPIŚCACH AKTUALIZUJĄCYCH	23
2.7. PODATEK DOCHODOWY, AKTYWA I REZERWA W TYTUŁU PODATKU ODROZCZONEGO	24
2.8. INFORMACJA O WARTOŚCI GODZIWEJ INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH	25
2.9. INFORMACJA O NABYCIU I ZBYCIU RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH ORAZ POCZYNIONYCH ZOBOWIĄZANIACH UMOWNYCH 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	27
2.11. INFORMACJA O TRANSAKCJACH Z JEDNOSTKAMI POWIĄZANYMI	27
2.12. EMISJA, WYKUP I SPŁATA DŁUŻNYCH I KAPITAŁOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W GRUPIE CIECH	28
2.13. AKTYWA WARUNKOWE I ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE, W TYM GWARANCJE I PORĘCZENIA	28
2.14. INFORMACJA DOTYCZĄCA WYPŁACONEJ (LUB ZADEKLAROWANEJ) DYWIDENDY, ŁĄCZNIE I W PRZELICZENIU NA JEDNĄ AKCJĘ, Z PODZIAŁEM NA AKCJE ZWYKŁE I UPRIZYWILEJOWANE	32
2.15. DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA, AKTYWA TRWAŁE ORAZ GRUPY DO ZBYCIA PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY I ZWIĄZANE Z NIMI ZOBOWIĄZANIA	33
2.16. INFORMACJA O ISTOTNYCH WYDARZENIACH MAJĄCYCH MIEJSCE W GRUPIE CIECH W CIAGU PIERWSZEGO PÓŁROCZA 2023 ROKU	33
2.17. INFORMACJA O ZDARZENIACH PO DNIU BILANSOWYM	33
2.18. INFORMACJA O AKTUALNEJ SYTUACJI W ZWIĄZKU Z WPŁYWEM ROSYJSKIEJ INWAZJI NA UKRAINĘ NA DZIAŁALNOŚĆ GRUPY CIECH	33
<b>3. PÓŁROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE CIECH S.A. SPORZĄDZONE ZGODNIE Z MIĘDZYNARODOWYMI STANDARDAMI SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ ZATWIERDZONYMI PRZEZ UNIĘ EUROPEJSKĄ</b>	<b>36</b>
SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW LUB STRAT CIECH S.A.	36
SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW CIECH S.A.	37
SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ CIECH S.A.	38
SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH CIECH S.A.	39
SKRÓCONE JEDNOSTKOWE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM CIECH S.A.	40
<b>4. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO PÓŁROCZNEGO SKRÓCONEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO CIECH S.A.</b>	<b>41</b>
4.1. PODSTAWA SPORZĄDZENIA PÓŁROCZNEGO SKRÓCONEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO CIECH S.A.	41
4.2. PRZYJĘTE ZASADY RACHUNKOWOŚCI	41
4.3. WALUTA FUNKCJONALNA I PREZENTACYJNA	42
4.4. SEZONOWOŚĆ I CYKLICZNOŚĆ DZIAŁALNOŚCI CIECH S.A.	42
4.5. SPRAWOZDAWCZOŚĆ WEDŁUG SEGMENTÓW CIECH S.A.	42
4.6. REZERWY I ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚĆ AKTYWÓW	50
4.7. PODATEK DOCHODOWY, AKTYWA I REZERWA W TYTUŁU PODATKU ODROZCZONEGO	51
4.8. INFORMACJA O WARTOŚCI GODZIWEJ INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH	52
4.9. INFORMACJA O NABYCIU I ZBYCIU RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH ORAZ POCZYNIONYCH ZOBOWIĄZANIACH NA RZECZ DOKONANIA ZAKUPU RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH	54
4.10. INFORMACJE DOTYCZĄCE UMÓW KREDYTOWYCH, W TYM O NIEDOTRZYMANIU TERMINÓW SPŁATY DŁUGÓW LUB JAKIKOLWIEK NARUSZENIU WARUNKÓW UMOWY DOTYCZĄCEJ DŁUGU	54
4.11. INFORMACJA O TRANSAKCJACH Z JEDNOSTKAMI POWIĄZANYMI	54

4.12.	EMISJA, WYKUP I SPŁATA DŁUŻNYCH I KAPITAŁOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W CIECH S.A. ....	55
4.13.	AKTYWA WARUNKOWE I ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE, W TYM GWARANCJE I PORĘCZENIA .....	55
4.14.	INFORMACJA DOTYCZĄCA WYPŁACONEJ (LUB ZADEKLAROWANEJ) DYWIDENDY, ŁĄCZNIE I W PRZELICZENIU NA JEDNĄ AKCJĘ, Z PODZIAŁEM NA AKCJE ZWYKŁE I UPRIWILEJOWANE .....	56
4.15.	DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA, AKTYWA TRWAŁE ORAZ GRUPY DO ZBYCIA PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY I ZWIĄZANE Z NIMI ZOBOWIĄZANIA.....	56
4.16.	INFORMACJA O ZDARZENIACH PO DNIU BILANSOWYM.....	56
4.17.	INFORMACJA O AKTUALNEJ SYTUACJI W ZWIĄZKU Z WPŁYWEM ROSYJSKIEJ INWAZJI NA UKRAINĘ NA DZIAŁALNOŚĆ CIECH S.A. ....	56
<b>5.</b>	<b>SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY CIECH -----</b>	<b>58</b>
5.1.	OPIS ORGANIZACJI GRUPY CIECH.....	58
5.2.	INFORMACJA O JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH NIEOBJĘTYCH KONSOLIDACJĄ ORAZ O JEDNOSTKACH STWARZYSZONYCH.....	62
5.3.	ISTOTNE SKUTKI ZMIAN W STRUKTURZE JEDNOSTEK GOSPODARCZYCH GRUPY CIECH W CIĄGU PIERWSZEGO PÓŁROCZA 2023 ROKU.....	63
5.4.	NAJWAŻNIEJSZE WYDARZENIA W GRUPIE CIECH W CIĄGU PIERWSZEGO PÓŁROCZA 2023 ROKU .....	64
5.5.	OMÓWIENIE PODSTAWOWYCH WIELKOŚCI EKONOMICZNO-FINANSOWYCH GRUPY CIECH.....	65
5.5.1.	PODSTAWOWE DANE FINANSOWE .....	65
5.5.2.	PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY .....	65
5.5.3.	WYNIK NA SPRZEDAŻY ORAZ WYNIK OPERACYJNY .....	66
5.5.4.	DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA ORAZ WYNIK NETTO.....	69
5.5.5.	SYTUACJA MAJĄTKOWA GRUPY CIECH.....	70
5.5.6.	SYTUACJA PIENIĘŻNA GRUPY CIECH .....	71
5.5.7.	KAPITAŁ PRACUJĄCY I WYBRANE WSKAŹNIKI FINANSOWE GRUPY CIECH .....	72
5.6.	ISTOTNE CZYNNIKI RYZYKA .....	74
5.7.	REALIZACJA WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANEJ PROGNOZY WYNIKÓW ZA DANY ROK, W ŚWIETLE WYNIKÓW ZAPREZENTOWANYCH W RAPORCIE W STOSUNKU DO WYNIKÓW PROGNOZOWANYCH.....	77
5.8.	CZYNNIKI WYWIERAJĄCE WPŁYW NA WYNIKI GRUPY CIECH, ZE SZCZEGÓLNYM UWZGLĘDNIENIEM NAJBLIŻSZEGO KWARTAŁU.....	77
5.9.	AKCJONARIUSZE CIECH S.A. POSIADAJĄCY CO NAJMNIEJ 5% AKCJI/GŁOSÓW NA WZ .....	80
5.10.	ZMIANY W STANIE AKCJI CIECH S.A. POSIADANYCH PRZEZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCE ORAZ NADZORUJĄCE CIECH S.A.....	81
5.11.	POSTĘPOWANIA TOCZĄCE SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ.....	81
5.11.1.	ISTOTNE ZOBOWIĄZANIA SPORNE GRUPY CIECH.....	81
5.11.2.	ISTOTNE WIERZYTELNOŚCI SPORNE GRUPY CIECH.....	81
5.12.	UDZIELONE PRZEZ CIECH S.A. LUB JEDNOSTKĘ OD NIEJ ZALEŻNĄ PORĘCZENIA KREDYTU LUB POŻYCZKI LUB UDZIELONE GWARANCJE .....	82
5.13.	INFORMACJA O TRANSAKCJACH KLUCZOWEGO PERSONELU KIEROWNICZEGO CIECH S.A. Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI.....	82
	<b>METODOLOGIA OBLICZANIA WSKAŹNIKÓW -----</b>	<b>83</b>
	<b>OŚWIADCZENIE ZARZĄDU -----</b>	<b>84</b>

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

## SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW LUB STRAT GRUPY CIECH

	01.01.-30.06.2023	01.01.-30.06.2022	01.04.-30.06.2023	01.04.-30.06.2022
<b>DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA</b>			<i>Dane nieprzełgądane</i>	<i>Dane nieprzełgądane</i>
<b>Przychody netto ze sprzedaży</b>	<b>2 917 240</b>	<b>2 478 853</b>	<b>1 187 016</b>	<b>1 236 289</b>
Koszt własny sprzedaży	(2 472 062)	(1 951 206)	(1 005 868)	(976 975)
<b>Zysk/(strata) brutto na sprzedaży</b>	<b>445 178</b>	<b>527 647</b>	<b>181 148</b>	<b>259 314</b>
Pozostałe przychody operacyjne	50 791	27 166	21 465	14 762
Koszty sprzedaży	(144 168)	(135 316)	(66 643)	(66 835)
Koszty ogólnego zarządu	(180 806)	(157 059)	(80 910)	(93 572)
Pozostałe koszty operacyjne	(40 441)	(45 388)	(21 677)	(27 987)
<b>Zysk/(strata) na działalności operacyjnej</b>	<b>130 554</b>	<b>217 050</b>	<b>33 383</b>	<b>85 682</b>
Przychody finansowe, w tym:	70 531	26 596	44 078	10 719
<i>Zyski z tytułu instrumentów finansowych</i>	<i>24 578</i>	<i>12 265</i>	<i>(260)</i>	<i>7 869</i>
Koszty finansowe, w tym:	(234 975)	(66 606)	(163 828)	(35 633)
<i>Straty z tytułu instrumentów finansowych</i>	<i>(119 789)</i>	<i>(52 916)</i>	<i>(63 934)</i>	<i>(28 432)</i>
<b>Przychody / (koszty) finansowe netto</b>	<b>(164 444)</b>	<b>(40 010)</b>	<b>(119 750)</b>	<b>(24 914)</b>
Udział w zyskach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	2 297	450	1 310	311
<b>Zysk/(strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>(31 593)</b>	<b>177 490</b>	<b>(85 057)</b>	<b>61 079</b>
Podatek dochodowy	14 284	(29 942)	10 751	(17 515)
<b>Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>(17 309)</b>	<b>147 548</b>	<b>(74 306)</b>	<b>43 564</b>
<b>DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA</b>				
Zysk/(strata) netto z działalności zaniechanej	-	-	-	-
<b>Zysk/(strata) netto za okres</b>	<b>(17 309)</b>	<b>147 548</b>	<b>(74 306)</b>	<b>43 564</b>
w tym:				
Zysk/(strata) netto właścicieli jednostki dominującej	(16 484)	149 166	(73 878)	44 859
Zysk/(strata) netto udziałów niekontrolujących	(825)	(1 618)	(428)	(1 295)
<b>Zysk/(strata) na jedną akcję (w złotych):</b>				
Podstawowy	(0,31)	2,83	(1,40)	0,85
Rozwodniony	(0,31)	2,83	(1,40)	0,85
<b>Zysk/(strata) na jedną akcję (w złotych) na działalności kontynuowanej:</b>				
Podstawowy	(0,31)	2,83	(1,40)	0,85
Rozwodniony	(0,31)	2,83	(1,40)	0,85

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

## SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW GRUPY CIECH

	01.01.-30.06.2023	01.01.-30.06.2022	01.04.-30.06.2023	01.04.-30.06.2022
			<i>Dane nieprzełgądane</i>	<i>Dane nieprzełgądane</i>
<b>Zysk/(strata) netto za okres</b>	<b>(17 309)</b>	<b>147 548</b>	<b>(74 306)</b>	<b>43 564</b>
<b>Inne całkowite dochody brutto, które mogą zostać przeniesione do sprawozdania z zysków lub strat</b>	<b>180 390</b>	<b>(42 935)</b>	<b>185 427</b>	<b>(38 551)</b>
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą	(20 870)	12 975	(19 844)	5 208
Zyski (straty) z tytułu zabezpieczenia przepływów pieniężnych	152 166	(43 876)	202 059	(34 588)
Zyski (straty) z tytułu rezerwy na koszty zabezpieczenia	49 094	(12 034)	3 212	(8 798)
Pozostałe składniki innych całkowitych dochodów	-	-	-	(373)
<b>Inne całkowite dochody brutto, które nie mogą zostać przeniesione do sprawozdania z zysków lub strat</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów</b>	<b>(39 278)</b>	<b>22 516</b>	<b>(45 896)</b>	<b>14 872</b>
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów, które mogą zostać przeniesione do sprawozdania z zysków lub strat	(39 278)	22 516	(45 896)	14 872
<b>Inne całkowite dochody netto</b>	<b>141 112</b>	<b>(20 419)</b>	<b>139 531</b>	<b>(23 679)</b>
<b>CAŁKOWITE DOCHODY OGÓŁEM, przypadające</b>	<b>123 803</b>	<b>127 129</b>	<b>65 225</b>	<b>19 885</b>
Właścicielom jednostki dominującej	124 670	128 647	65 693	21 175
Udziałom niekontrolującym	(867)	(1 518)	(468)	(1 290)

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



## SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ GRUPY CIECH

	30.06.2023	31.12.2022
<b>AKTYWA</b>		
Rzeczowe aktywa trwałe	3 807 437	3 933 393
Prawa do użytkowania składnika aktywów	186 870	181 211
Wartości niematerialne inne niż wartość firmy	391 663	394 545
Wartość firmy	145 017	151 852
Nieruchomości inwestycyjne	40 061	40 181
Należności długoterminowe	1 511	41 237
Inwestycje w jednostkach współkontrolowanych wycenianych metodą praw własności	9 265	7 033
Długoterminowe aktywa finansowe	70 495	18 516
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	167 977	132 774
<b>Aktywa trwałe razem</b>	<b>4 820 296</b>	<b>4 900 742</b>
Zapasy	678 748	771 541
Krótkoterminowe wartości niematerialne inne niż wartość firmy	698 217	515 934
Krótkoterminowe aktywa finansowe	129 272	359 634
Należności z tytułu podatku dochodowego	1 505	54 334
Należności handlowe i pozostałe	802 970	805 005
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	542 388	684 969
Aktywa trwałe i grupy do zbycia przeznaczone do sprzedaży	368	368
<b>Aktywa obrotowe razem</b>	<b>2 853 468</b>	<b>3 191 785</b>
<b>Aktywa razem</b>	<b>7 673 764</b>	<b>8 092 527</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	147 632	35 848
Zyski (straty) z tytułu rezerwy na koszty zabezpieczenia	(27 910)	(78 108)
Kapitał z wyceny aktuarialnej	(973)	(973)
Pozostałe kapitały rezerwowe	1 068 709	425 021
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą	(44 893)	(24 065)
Zyski zatrzymane	630 842	1 594 038
<b>Kapitał własny właścicieli jednostki dominującej</b>	<b>2 531 867</b>	<b>2 710 221</b>
Udziały niekontrolujące	(6 778)	(5 911)
<b>Kapitał własny razem</b>	<b>2 525 089</b>	<b>2 704 310</b>
Długoterminowe zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	1 576 469	1 671 280
Zobowiązania z tytułu leasingu	103 463	104 849
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	115 411	228 645
Rezerwy na świadczenia pracownicze	13 944	14 344
Pozostałe rezerwy	130 825	137 189
Rezerwa na podatek odroczonego	49 481	25 123
<b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>	<b>1 989 593</b>	<b>2 181 430</b>
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	355 736	193 844
Zobowiązania z tytułu leasingu	30 195	30 471
Zobowiązania handlowe i pozostałe	2 572 440	2 793 303
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	123 403	67 224
Rezerwy na świadczenia pracownicze	1 598	2 764
Pozostałe rezerwy	75 710	119 181
<b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>	<b>3 159 082</b>	<b>3 206 787</b>
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>5 148 675</b>	<b>5 388 217</b>
<b>Pasywa razem</b>	<b>7 673 764</b>	<b>8 092 527</b>

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

**SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH GRUPY CIECH**

	01.01.-30.06.2023	01.01.-30.06.2022
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		
<b>Zysk / (strata) netto za okres</b>	<b>(17 309)</b>	<b>147 548</b>
<b>Korekty</b>	<b>531 275</b>	<b>373 419</b>
Amortyzacja	237 165	200 886
Utworzenie / (odwrócenie) odpisów aktualizujących	1	648
(Zyski) / straty z tytułu różnic kursowych	74 127	(11 403)
Zmiana wyceny nieruchomości inwestycyjnych	72	(1 399)
(Zyski) / straty z tytułu działalności inwestycyjnej	(173)	3 937
(Zyski) / straty ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	(173)	(786)
Dywidendy i odsetki	23 706	32 665
Podatek dochodowy naliczony	(14 284)	29 942
(Zysk) / strata z udziałów w spółkach wycenianych metodą praw własności	(2 297)	(450)
Wycena oraz inne korekty dotyczące instrumentów finansowych	95 369	(75 988)
Pozostałe korekty	(13 767)	(8 932)
Zmiana stanu należności	(87 354)	43 418
Zmiana stanu zapasów	87 872	(88 601)
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych	191 707	242 313
Zmiana stanu rezerw i świadczeń pracowniczych	(60 696)	7 169
Odsetki zapłacone	(87 346)	(44 026)
Efekt zabezpieczenia kosztów odsetek	42 560	14 304
Podatek dochodowy (zapłacony)/zwrócony	34 053	(98 603)
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>503 233</b>	<b>392 642</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	1 758	1 008
Dywidendy otrzymane	347	38
Odsetki otrzymane	1 895	1 413
Wpływy ze spłaty pożyczek	-	95
Otrzymane dotacje do aktywów trwałych	164	4 018
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(194 437)	(234 714)
Nabycie aktywów finansowych	(12 429)	(1 287)
Nabycie nieruchomości inwestycyjnych	-	(605)
Wydatki na prace rozwojowe	(18 756)	(7 512)
Wyplacone pożyczki	-	(239)
Wydatki na zakup certyfikatów CO <sub>2</sub>	(475 552)	(303 552)
Pozostałe wpływy (wydatki) inwestycyjne	-	(1 699)
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>(697 010)</b>	<b>(543 036)</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
Wpływy z zaciągniętych kredytów i pożyczek	267 000	613
Wydatki na spłatę kredytów i pożyczek	(197 562)	-
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu	(19 748)	(14 825)
Pozostałe wpływy (wydatki) finansowe	-	(28)
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>49 690</b>	<b>(14 240)</b>
<b>Przepływy pieniężne netto razem</b>	<b>(144 087)</b>	<b>(164 634)</b>
<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>684 969</b>	<b>799 023</b>
<i>Wpływ zmian z tytułu różnic kursowych</i>	<i>1 506</i>	<i>417</i>
<b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>	<b>542 388</b>	<b>634 806</b>

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

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

	Kapitał akcyjny	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Rezerwa z tytułu stosowania zabezpieczenia przepływów pieniężnych	Zyski (straty) z tytułu rezerwy na koszty zabezpieczenia	Pozostałe kapitały rezerwowe	Kapitał z wyceny aktuarialnej	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą	Zyski zatrzymane	Kapitał własny właścicieli jednostki dominującej	Udziały niekontrolujące	Kapitał własny razem
<b>01.01.2023</b>	<b>287 614</b>	<b>470 846</b>	<b>35 848</b>	<b>(78 108)</b>	<b>425 021</b>	<b>(973)</b>	<b>(24 065)</b>	<b>1 594 038</b>	<b>2 710 221</b>	<b>(5 911)</b>	<b>2 704 310</b>
Transakcje z właścicielami	-	-	-	-	643 688	-	-	(946 712)	(303 024)	-	(303 024)
Fundusz rezerwowy	-	-	-	-	643 688	-	-	(643 688)	-	-	-
Dywidenda	-	-	-	-	-	-	-	(303 024)	(303 024)	-	(303 024)
<b>Całkowite dochody ogółem za okres</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>111 784</b>	<b>50 198</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(20 828)</b>	<b>(16 484)</b>	<b>124 670</b>	<b>(867)</b>	<b>123 803</b>
Zysk / (strata) netto za okres	-	-	-	-	-	-	-	(16 484)	(16 484)	(825)	(17 309)
Inne całkowite dochody	-	-	111 784	50 198	-	-	(20 828)	-	141 154	(42)	141 112
<b>30.06.2023</b>	<b>287 614</b>	<b>470 846</b>	<b>147 632</b>	<b>(27 910)</b>	<b>1 068 709</b>	<b>(973)</b>	<b>(44 893)</b>	<b>630 842</b>	<b>2 531 867</b>	<b>(6 778)</b>	<b>2 525 089</b>
<b>01.01.2022</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>
<b>Całkowite dochody ogółem za okres</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(21 359)</b>	<b>(12 035)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>12 875</b>	<b>149 166</b>	<b>128 647</b>	<b>(1 518)</b>	<b>127 129</b>
Zysk / (strata) netto za okres	-	-	-	-	-	-	-	149 166	149 166	(1 618)	147 548
Inne całkowite dochody	-	-	(21 359)	(12 035)	-	-	12 875	-	(20 519)	100	(20 419)
<b>30.06.2022</b>	<b>287 614</b>	<b>470 846</b>	<b>137 404</b>	<b>(32 366)</b>	<b>425 021</b>	<b>(1 582)</b>	<b>(23 502)</b>	<b>1 255 317</b>	<b>2 518 752</b>	<b>(5 294)</b>	<b>2 513 458</b>

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

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

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

Niniejsze półroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z wymogami Międzynarodowego Standardu Rachunkowości („MSR”) 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa” zatwierdzonego do stosowania przez Unię Europejską oraz z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz.U.2018.757 z dnia 29 marca 2018 roku). Prezentowane sprawozdanie przedstawia sytuację finansową Grupy CIECH na 30 czerwca 2023 roku oraz na 31 grudnia 2022 roku, wyniki jej działalności oraz przepływy pieniężne za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2023 roku oraz 30 czerwca 2022 roku i zostało zatwierdzone przez Zarząd spółki CIECH S.A. 7 września 2023 roku.

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

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

Zarząd CIECH S.A. oświadcza, że według jego najlepszej wiedzy, niniejsze półroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe i dane 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 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2023 roku zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Grupy, w tym opis podstawowych ryzyk i zagrożeń.

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

Zarząd CIECH S.A. oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący przeglądu półrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2023 roku został wybrany zgodnie z przepisami prawa i jest nim: BDO Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa z siedzibą w Warszawie posiadająca wpis na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych, prowadzoną przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów pod numerem 3355 rejestru.

### 2.2. PRZYJĘTE ZASADY RACHUNKOWOŚCI

Przyjęte w Grupie CIECH zasady rachunkowości zostały zaprezentowane w Skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy CIECH za 2022 rok, przekazany do publicznej wiadomości 23 marca 2023 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 2022 rok, przekazany do publicznej wiadomości 23 marca 2023 roku.

## 2.3. WALUTA FUNKCJONALNA I PREZENTACYJNA

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

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

Kurs NBP na dzień kończący okres sprawozdawczy	30.06.2023 <sup>1</sup>	31.12.2022 <sup>2</sup>
EUR	4,4503	4,6899
RON	0,8967	0,9475

Średni kurs NBP za okres sprawozdawczy	6 miesięcy zakończonych 30.06.2023 <sup>3</sup>	6 miesięcy zakończonych 30.06.2022 <sup>4</sup>
EUR	4,6130	4,6427
RON	0,9332	0,9385

<sup>1</sup> Tabela kursów średnich NBP obowiązująca na dzień 30 czerwca 2023 roku.

<sup>2</sup> Tabela kursów średnich NBP obowiązująca na dzień 31 grudnia 2022 roku.

<sup>3</sup> Według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez NBP na ostatni dzień każdego miesiąca okresu od 1 stycznia 2023 do 30 czerwca 2023 roku.

<sup>4</sup> Według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez NBP na ostatni dzień każdego miesiąca okresu od 1 stycznia 2022 do 30 czerwca 2022 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. W przypadku pozostałych produktów poziom przychodów i wyników finansowych Grupy w okresie roku obrotowego nie podlega istotnym wahanom sezonowym.

## 2.5. SPRAWOZDAWCZOŚĆ WEDŁUG SEGMENTÓW GRUPY CIECH

W 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)



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 niemieckich spółkach CIECH Soda Deutschland GmbH&Co. KG oraz CIECH Salz Deutschland GmbH (spółki niemieckie również samodzielnie realizują sprzedaż swoich produktów). Wyroby te znajdują zastosowanie m.in. w przemyśle szklarskim, spożywczym,

## Segment Sodowy (obejmujący BU Soda i Sól)



detergentowym i farmaceutycznym. W Segmencie Sodowym (w spółce niemieckiej) znajduje się również działalność polegająca na produkcji i sprzedaży energii elektrycznej.

Na aktualnym etapie prac nad reorganizacją dane wynikowe dotyczące BU Soda i BU Sól są analizowane łącznie, a wyniki osiągnięte przez BU Soda i BU Sól są ze sobą ściśle powiązane poprzez posiadanie wspólnego surowca jakim jest solanka, doprowadzanego wspólnie do instalacji produkcyjnych Sody oraz Soli, a także wspólnej instalacji energetycznej i elektrociepłowni dostarczających energię ciepłą i elektryczną, w ramach spółki CIECH Soda Polska 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 nie byłaby właściwa. Decyzje w powyższych sprawach są podejmowane na poziomie Zarządu CIECH S.A.

## 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. (Proplan korzysta z obsługi zewnętrznej w dwóch fabrykach w zakresie usług formulacji i pakowania swoich produktów). W segmencie agro działa również rumuńska spółka handlowa CIECH Agro Romania S.R.L.

## 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 Sp. z o.o. 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 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.

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

	01.01.-30.06.2023	01.01.-30.06.2022	01.04.-30.06.2023	01.04.-30.06.2022
			<i>Dane nieprzełgdane</i>	<i>Dane nieprzełgdane</i>
<b>Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>(17 309)</b>	<b>147 548</b>	<b>(74 306)</b>	<b>43 564</b>
Podatek dochodowy	(14 284)	29 942	(10 751)	17 515
Udział w zyskach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	(2 297)	(450)	(1 310)	(311)
Koszty finansowe	234 975	66 606	163 828	35 633
Przychody finansowe	(70 531)	(26 596)	(44 078)	(10 719)
Amortyzacja	237 165	200 886	116 967	103 082
<b>EBITDA na działalności kontynuowanej</b>	<b>367 719</b>	<b>417 936</b>	<b>150 350</b>	<b>188 764</b>

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

	01.01.-30.06.2023	01.01.-30.06.2022	01.04.-30.06.2023	01.04.-30.06.2022
			<i>Dane nieprzełgdane</i>	<i>Dane nieprzełgdane</i>
<b>EBITDA na działalności kontynuowanej</b>	<b>367 719</b>	<b>417 936</b>	<b>150 350</b>	<b>188 764</b>
<b>Zdarzenia jednorazowe, w tym:</b>	<b>(2 819)</b>	<b>13 340</b>	<b>(2 381)</b>	<b>13 120</b>
<b>Odpisy z tytułu utraty wartości</b>	<b>-</b>	<b>6 608</b>	<b>-</b>	<b>6 610</b>
<b>Pozycje gotówkowe, w tym m.in.:</b>	<b>4 353</b>	<b>5 411</b>	<b>5 496</b>	<b>5 719</b>
<i>zysk/strata netto ze sprzedaży środków trwałych</i>	<i>(954)</i>	<i>(1 372)</i>	<i>(157)</i>	<i>(278)</i>
<i>otrzymane lub zapłacone kary i odszkodowania</i>	<i>4 944</i>	<i>108</i>	<i>5 177</i>	<i>212</i>
<i>przekazane darowizny</i>	<i>173</i>	<i>563</i>	<i>99</i>	<i>86</i>
<i>zdarzenia losowe</i>	<i>(645)</i>	<i>5 519</i>	<i>(306)</i>	<i>5 513</i>
<i>zwrot podatków i opłat</i>	<i>-</i>	<i>(166)</i>	<i>-</i>	<i>(166)</i>
<i>pozostałe</i>	<i>835</i>	<i>759</i>	<i>681</i>	<i>439</i>
<b>Pozycje bezgotówkowe (z wyłączeniem odpisów z tytułu utraty wartości)</b>	<b>(7 172)</b>	<b>1 321</b>	<b>(7 877)</b>	<b>792</b>
<i>zmiana stanu rezerw</i>	<i>(7 366)</i>	<i>4 036</i>	<i>(8 071)</i>	<i>3 644</i>
<i>likwidacja środków trwałych</i>	<i>194</i>	<i>585</i>	<i>194</i>	<i>414</i>
<i>wycena nieruchomości inwestycyjnych do wartości godziwej</i>	<i>-</i>	<i>(1 399)</i>	<i>-</i>	<i>-</i>
<i>koszty restrukturyzacji</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>(1 354)</i>
<i>pozostałe</i>	<i>-</i>	<i>(1 901)</i>	<i>-</i>	<i>(1 912)</i>
<b>EBITDA znormalizowana na działalności kontynuowanej</b>	<b>364 900</b>	<b>431 276</b>	<b>147 969</b>	<b>201 884</b>

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



**SEGMENTY OPERACYJNE GRUPY CIECH**

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

SEGMENTY OPERACYJNE 01.01.-30.06.2023	Segment Sodowy	Segment Agro	Segment Pianki	Segment Krzemiany	Segment Opakowania	Pozostała działalność	Funkcje Korporacyjne	Eliminacje (korekty konsolidacyjne)	RAZEM
Przychody od podmiotów zewnętrznych	2 201 676	228 456	145 535	241 071	79 923	20 579	-	-	2 917 240
Przychody z transakcji pomiędzy segmentami	90 100	323	1	811	587	79 118	-	(170 940)	-
<b>Przychody ze sprzedaży razem</b>	<b>2 291 776</b>	<b>228 779</b>	<b>145 536</b>	<b>241 882</b>	<b>80 510</b>	<b>99 697</b>	-	<b>(170 940)</b>	<b>2 917 240</b>
Koszt własny sprzedaży	(2 015 975)	(183 630)	(121 415)	(187 961)	(45 369)	(59 277)	-	141 565	(2 472 062)
<b>Zysk /(strata) brutto na sprzedaży</b>	<b>275 801</b>	<b>45 149</b>	<b>24 121</b>	<b>53 921</b>	<b>35 141</b>	<b>40 420</b>	-	<b>(29 375)</b>	<b>445 178</b>
Koszty sprzedaży	(88 404)	(34 627)	(7 081)	(14 974)	(5 075)	(20 702)	-	26 695	(144 168)
Koszty ogólnego zarządu	(89 817)	(16 133)	(3 563)	(4 277)	(2 360)	(7 542)	(58 792)	1 678	(180 806)
Wynik na zarządzaniu należnościami	(15 334)	-	(53)	(1)	-	-	-	-	(15 388)
Wynik na pozostałej działalności operacyjnej	23 188	1 905	(34)	95	(491)	3 242	589	(2 756)	25 738
<b>Zysk /(strata) na działalności operacyjnej</b>	<b>105 434</b>	<b>(3 706)</b>	<b>13 390</b>	<b>34 764</b>	<b>27 215</b>	<b>15 418</b>	<b>(58 203)</b>	<b>(3 758)</b>	<b>130 554</b>
Saldo różnic kursowych i odsetek od rozrachunków handlowych	(5 990)	407	116	(852)	104	(1 476)	(25)	-	(7 716)
Koszty finansowania Grupy	-	-	-	-	-	-	(18 040)	-	(18 040)
Wynik na działalności finansowej (nieprzypisane do segmentów)	-	-	-	-	-	-	(138 688)	-	(138 688)
Udział w zyskach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	2 297	-	-	-	-	-	-	-	2 297
<b>Zysk /(strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>101 741</b>	<b>(3 299)</b>	<b>13 506</b>	<b>33 912</b>	<b>27 319</b>	<b>13 942</b>	<b>(214 956)</b>	<b>(3 758)</b>	<b>(31 593)</b>
Podatek dochodowy	-	-	-	-	-	-	-	-	14 284
Zysk /(strata) netto z działalności kontynuowanej	-	-	-	-	-	-	-	-	<b>(17 309)</b>
<b>Zysk /(strata) netto za okres</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(17 309)</b>
Amortyzacja	175 629	22 337	2 582	10 228	2 459	14 448	9 482	-	237 165
EBITDA na działalności kontynuowanej	281 063	18 631	15 972	44 992	29 674	29 866	(48 721)	(3 758)	367 719
EBITDA znormalizowana na działalności kontynuowanej	277 907	19 857	15 928	44 831	29 521	29 471	(48 857)	(3 758)	364 900
Nakłady inwestycyjne	135 543	21 468	942	6 974	1 549	5 153	10 162	-	181 791
<b>30.06.2023</b>									
AKTYWA	5 755 575	798 956	66 757	208 560	65 435	155 171	1 552 345	(929 035)	7 673 764
ZOBOWIĄZANIA	1 456 058	33 669	34 670	48 176	14 007	23 896	4 453 642	(915 443)	5 148 675



SEGMENTY OPERACYJNE 01.01.-30.06.2022	Segment Sodowy	Segment Agro	Segment Pianki	Segment Krzemiany	Segment Opakowania	Pozostała działalność	Funkcje Korporacyjne	Eliminacje (korekty konsolidacyjne)	RAZEM
Przychody od podmiotów zewnętrznych	1 698 718	344 608	179 365	206 556	41 600	8 006	-	-	2 478 853
Przychody z transakcji pomiędzy segmentami	55 740	2	271	378	629	63 711	-	(120 731)	-
<b>Przychody ze sprzedaży razem</b>	<b>1 754 458</b>	<b>344 610</b>	<b>179 636</b>	<b>206 934</b>	<b>42 229</b>	<b>71 717</b>	-	<b>(120 731)</b>	<b>2 478 853</b>
Koszt własny sprzedaży	(1 418 276)	(213 925)	(146 180)	(160 293)	(35 351)	(70 183)	-	93 002	(1 951 206)
<b>Zysk /(strata) brutto na sprzedaży</b>	<b>336 182</b>	<b>130 685</b>	<b>33 456</b>	<b>46 641</b>	<b>6 878</b>	<b>1 534</b>	-	<b>(27 729)</b>	<b>527 647</b>
Koszty sprzedaży	(107 979)	(25 721)	(6 398)	(17 337)	(4 592)	(122)	-	26 833	(135 316)
Koszty ogólnego zarządu	(74 128)	(18 550)	(2 648)	(3 227)	(2 473)	(5 964)	(53 670)	3 601	(157 059)
Wynik na zarządzaniu należnościami	348	112	24	(16)	15	(1 212)	(302)	153	(878)
Wynik na pozostałej działalności operacyjnej	(16 032)	543	583	(2 940)	(976)	4 946	(435)	(3 033)	(17 344)
<b>Zysk /(strata) na działalności operacyjnej</b>	<b>138 391</b>	<b>87 069</b>	<b>25 017</b>	<b>23 121</b>	<b>(1 148)</b>	<b>(818)</b>	<b>(54 407)</b>	<b>(175)</b>	<b>217 050</b>
Saldo różnic kursowych i odsetek od rozrachunków handlowych	(2 570)	(16 248)	11 491	365	(27)	(1 286)	(173)	-	(8 448)
Koszty finansowania Grupy	-	-	-	-	-	-	(28 572)	-	(28 572)
Wynik na działalności finansowej (nieprzypisane do segmentów)	-	-	-	-	-	-	(2 990)	-	(2 990)
Udział w zyskach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	450	-	-	-	-	-	-	-	450
<b>Zysk /(strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>136 271</b>	<b>70 821</b>	<b>36 508</b>	<b>23 486</b>	<b>(1 175)</b>	<b>(2 104)</b>	<b>(86 142)</b>	<b>(175)</b>	<b>177 490</b>
Podatek dochodowy	-	-	-	-	-	-	-	-	(29 942)
Zysk /(strata) netto z działalności kontynuowanej	-	-	-	-	-	-	-	-	147 548
<b>Zysk /(strata) netto za okres</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>147 548</b>
Amortyzacja	143 106	22 506	2 287	8 228	1 624	14 009	9 126	-	200 886
EBITDA na działalności kontynuowanej	281 497	109 575	27 304	31 349	476	13 191	(45 281)	(175)	417 936
EBITDA znormalizowana na działalności kontynuowanej	289 088	110 765	26 565	34 198	1 624	14 371	(44 856)	(479)	431 276
Nakłady inwestycyjne	92 904	11 590	2 777	32 568	6 144	7 934	10 717	-	164 634
<b>31.12.2022</b>									
AKTYWA	4 885 306	897 548	74 655	239 292	66 748	156 980	1 881 428	(109 430)	8 092 527
ZOBOWIĄZANIA	785 819	123 615	65 372	69 328	13 910	32 330	4 395 189	(97 346)	5 388 217

SEGMENTY OPERACYJNE 01.04.-30.06.2023 <i>Dane nieprzełqđane</i>	Segment Sodowy	Segment Agro	Segment Pianki	Segment Krzemiany	Segment Opakowania	Pozostała działalność	Funkcje Korporacyjne	Eliminacje (korekty konsolidacyjne)	RAZEM
Przychody od podmiotów zewnętrznych	885 482	70 257	64 832	106 718	47 228	12 499	-	-	1 187 016
Przychody z transakcji pomiędzy segmentami	43 057	305	-	704	229	43 799	-	(88 094)	-
<b>Przychody ze sprzedaży razem</b>	<b>928 539</b>	<b>70 562</b>	<b>64 832</b>	<b>107 422</b>	<b>47 457</b>	<b>56 298</b>	-	<b>(88 094)</b>	<b>1 187 016</b>
Koszt własny sprzedaży	(813 151)	(63 248)	(55 479)	(82 408)	(24 760)	(33 718)	(43)	66 939	(1 005 868)
<b>Zysk /(strata) brutto na sprzedaży</b>	<b>115 388</b>	<b>7 314</b>	<b>9 353</b>	<b>25 014</b>	<b>22 697</b>	<b>22 580</b>	<b>(43)</b>	<b>(21 155)</b>	<b>181 148</b>
Koszty sprzedaży	(42 880)	(14 604)	(3 582)	(7 848)	(738)	(9 948)	-	12 957	(66 643)
Koszty ogólnego zarządu	(45 002)	(5 089)	(1 990)	(2 562)	(1 215)	(3 774)	(22 238)	960	(80 910)
Wynik na zarządzaniu należnościami	(6 036)	-	-	-	-	-	-	(1)	(6 037)
Wynik na pozostałej działalności operacyjnej	3 518	2 053	(52)	191	(502)	2 538	(38)	(1 883)	5 825
<b>Zysk /(strata) na działalności operacyjnej</b>	<b>24 988</b>	<b>(10 326)</b>	<b>3 729</b>	<b>14 795</b>	<b>20 242</b>	<b>11 396</b>	<b>(22 319)</b>	<b>(9 122)</b>	<b>33 383</b>
Saldo różnic kursowych i odsetek od rozrachunków handlowych	(4 933)	(116)	70	(1 293)	82	(1 258)	3 316	-	(4 132)
Koszty finansowania Grupy	-	-	-	-	-	-	3 590	-	3 590
Wynik na działalności finansowej (nieprzypisane do segmentów)	-	-	-	-	-	-	(119 208)	-	(119 208)
Udział w zyskach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	1 310	-	-	-	-	-	-	-	1 310
<b>Zysk /(strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>21 365</b>	<b>(10 442)</b>	<b>3 799</b>	<b>13 502</b>	<b>20 324</b>	<b>10 138</b>	<b>(134 621)</b>	<b>(9 122)</b>	<b>(85 057)</b>
Podatek dochodowy	-	-	-	-	-	-	-	-	10 751
Zysk /(strata) netto z działalności kontynuowanej	-	-	-	-	-	-	-	-	(74 306)
<b>Zysk /(strata) netto za okres</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(74 306)</b>
Amortyzacja	85 820	11 032	1 198	5 227	1 273	7 428	4 989	-	116 967
EBITDA na działalności kontynuowanej	110 808	706	4 927	20 022	21 515	18 824	(17 330)	(9 122)	150 350
EBITDA znormalizowana na działalności kontynuowanej	108 269	1 479	4 927	19 767	21 363	18 624	(17 338)	(9 122)	147 969
Nakłady inwestycyjne	73 069	12 618	440	3 226	941	3 884	6 371	-	100 549

SEGMENTY OPERACYJNE 01.04.-30.06.2022 <i>Dane nieprzełqđane</i>	Segment Sodowy	Segment Agro	Segment Pianki	Segment Krzemiany	Segment Opakowania	Pozostała działalność	Funkcje Korporacyjne	Eliminacje (korekty konsolidacyjne)	RAZEM
Przychody od podmiotów zewnętrznych	908 254	99 490	81 601	119 418	23 292	4 234	-	-	1 236 289
Przychody z transakcji pomiędzy segmentami	28 572	(92)	(70)	201	327	34 248	-	(63 186)	-
<b>Przychody ze sprzedaży razem</b>	<b>936 826</b>	<b>99 398</b>	<b>81 531</b>	<b>119 619</b>	<b>23 619</b>	<b>38 482</b>	-	<b>(63 186)</b>	<b>1 236 289</b>
Koszt własny sprzedaży	(749 434)	(69 534)	(67 136)	(87 299)	(16 443)	(34 995)	-	47 866	(976 975)
<b>Zysk /(strata) brutto na sprzedaży</b>	<b>187 392</b>	<b>29 864</b>	<b>14 395</b>	<b>32 320</b>	<b>7 176</b>	<b>3 487</b>	-	<b>(15 320)</b>	<b>259 314</b>
Koszty sprzedaży	(54 056)	(12 522)	(3 182)	(9 214)	(2 797)	(16)	-	14 952	(66 835)
Koszty ogólnego zarządu	(42 760)	(10 300)	(1 361)	(1 687)	(1 332)	(3 273)	(34 579)	1 720	(93 572)
Wynik na zarządzaniu należnościami	406	14	4	(17)	(3)	(599)	(235)	127	(303)
Wynik na pozostałej działalności operacyjnej	(10 010)	247	(97)	(1 219)	(1 049)	1 199	(122)	(1 871)	(12 922)
<b>Zysk /(strata) na działalności operacyjnej</b>	<b>80 972</b>	<b>7 303</b>	<b>9 759</b>	<b>20 183</b>	<b>1 995</b>	<b>798</b>	<b>(34 936)</b>	<b>(392)</b>	<b>85 682</b>
Saldo różnic kursowych i odsetek od rozrachunków handlowych	(1 766)	(7 866)	2 826	205	(15)	(1 155)	(179)	-	(7 950)
Koszty finansowania Grupy	-	-	-	-	-	-	(16 935)	-	(16 935)
Wynik na działalności finansowej (nieprzypisane do segmentów)	-	-	-	-	-	-	(29)	-	(29)
Udział w zyskach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	311	-	-	-	-	-	-	-	311
<b>Zysk /(strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>79 517</b>	<b>(563)</b>	<b>12 585</b>	<b>20 388</b>	<b>1 980</b>	<b>(357)</b>	<b>(52 079)</b>	<b>(392)</b>	<b>61 079</b>
Podatek dochodowy	-	-	-	-	-	-	-	-	(17 515)
Zysk /(strata) netto z działalności kontynuowanej	-	-	-	-	-	-	-	-	43 564
<b>Zysk /(strata) netto za okres</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>43 564</b>
Amortyzacja	73 178	11 923	1 150	4 220	992	6 856	4 763	-	103 082
EBITDA na działalności kontynuowanej	154 150	19 226	10 909	24 403	2 987	7 654	(30 173)	(392)	188 764
EBITDA znormalizowana na działalności kontynuowanej	161 456	20 005	10 919	25 631	4 135	10 227	(30 099)	(391)	201 884
Nakłady inwestycyjne	58 383	7 280	840	10 336	3 147	1 143	6 290	-	87 419

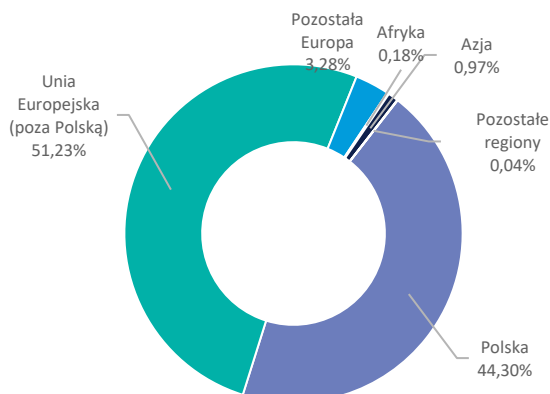
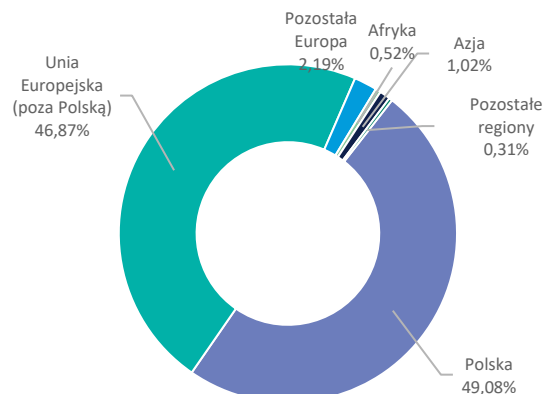
Wartość inwestycji w jednostkach wycenianych metodą praw własności występuje tylko dla aktywów Segmentu Sodowego i wynosi na 30 czerwca 2023 roku 9 265 tys. zł (na 31 grudnia 2022 roku 7 033 tys. zł).

## INFORMACJA O OBSZARACH GEOGRAFICZNYCH

AKTYWA W PODZIALE NA OBSZARY GEOGRAFICZNE	Aktywa trwale inne niż instrumenty finansowe	Aktywa z tytułu podatku odroczonego	Pozostałe aktywa	Aktywa razem
<b>30.06.2023</b>				
Polska	2 595 021	61 296	782 044	3 438 361
Unia Europejska (poza Polską)	2 005 773	106 681	2 105 996	4 218 450
Pozostała Europa	9 578	-	418	9 996
Afryka	-	-	4 001	4 001
Azja	-	-	2 956	2 956
<b>RAZEM</b>	<b>4 610 372</b>	<b>167 977</b>	<b>2 895 415</b>	<b>7 673 764</b>
<b>31.12.2022</b>				
Polska	2 566 831	56 923	2 129 152	4 752 906
Unia Europejska (poza Polską)	2 196 909	75 851	1 056 375	3 329 135
Pozostała Europa	-	-	180	180
Afryka	-	-	1 693	1 693
Azja	-	-	6 257	6 257
Pozostałe regiony	-	-	2 356	2 356
<b>RAZEM</b>	<b>4 763 740</b>	<b>132 774</b>	<b>3 196 013</b>	<b>8 092 527</b>

## PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY – STRUKTURA GEOGRAFICZNA RYNKÓW ZBYTU

	01.01.-30.06.2023	01.01.-30.06.2022	01.04.-30.06.2023	01.04.-30.06.2022	Zmiana półrocze 2023/ półrocze 2022	Zmiana II kw. 2023/ II kw. 2022
	<i>Dane nieprzełgądane</i>		<i>Dane nieprzełgądane</i>			
<b>Polska</b>	<b>1 290 227</b>	<b>1 212 171</b>	<b>582 976</b>	<b>573 902</b>	<b>6,4%</b>	<b>1,6%</b>
<b>Unia Europejska (poza Polską), w tym:</b>	<b>1 494 607</b>	<b>1 161 880</b>	<b>540 354</b>	<b>604 619</b>	<b>28,6%</b>	<b>(10,6%)</b>
Niemcy	843 181	599 112	234 188	291 462	40,7%	(19,7%)
Czechy	177 333	132 403	80 071	72 560	33,9%	10,4%
Holandia	129 141	104 475	56 255	65 379	23,6%	(14,0%)
Finlandia	51 117	42 935	26 282	23 965	19,1%	9,7%
Dania	38 824	32 229	19 078	17 373	20,5%	9,8%
Hiszpania	64 682	80 492	30 258	42 048	(19,6%)	(28,0%)
<b>Pozostała Europa</b>	<b>95 655</b>	<b>54 356</b>	<b>45 791</b>	<b>32 865</b>	<b>76,0%</b>	<b>39,3%</b>
<b>Afryka</b>	<b>5 235</b>	<b>12 908</b>	<b>2 184</b>	<b>4 262</b>	<b>(59,4%)</b>	<b>(48,8%)</b>
<b>Azja</b>	<b>28 406</b>	<b>25 349</b>	<b>13 451</b>	<b>16 049</b>	<b>12,1%</b>	<b>(16,2%)</b>
<b>Pozostałe regiony</b>	<b>1 126</b>	<b>7 793</b>	<b>275</b>	<b>1 139</b>	<b>(85,6%)</b>	<b>(75,9%)</b>
Korekta rachunkowości zabezpieczeń	1 986	4 397	1 986	3 454	-	(42,5%)
<b>RAZEM</b>	<b>2 917 240</b>	<b>2 478 853</b>	<b>1 187 016</b>	<b>1 236 289</b>	<b>17,7%</b>	<b>(4,0%)</b>

Przychody ze sprzedaży  
01.01.-30.06.2023

 Przychody ze sprzedaży  
01.01.-30.06.2022


W Grupie CIECH przychody ze sprzedaży rozpoznawane są w momencie wykonania usługi lub dostarczenia produktów bądź towarów zgodnie z warunkami INCOTERMS zawartymi w umowach z klientami. Szczegółowa informacja o przychodach ze sprzedaży w podziale na produkty wg segmentów operacyjnych znajduje się w nocie 5.5.2 niniejszego raportu.

## 2.6. REZERWY I ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚĆ AKTYWÓW

W ciągu pierwszego półrocza oraz w ciągu drugiego kwartału 2023 roku, w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy CIECH ujęte zostały następujące zmiany rezerw oraz odpisów aktualizujących wartość aktywów.

REZERWY NA ŚWIADCZENIA PRACOWNICZE	DŁUGOTERMINOWE		KRÓTKOTERMINOWE	
	01.01.-30.06.2023	01.01.-30.06.2022	01.01.-30.06.2023	01.01.-30.06.2022
Stan na początek okresu	14 344	15 273	2 764	2 643
Utworzenie	226	362	520	191
Wykorzystanie i rozwiązanie	(413)	(137)	(1 676)	(302)
Różnice kursowe	(211)	90	(32)	25
Pozostałe	(2)	53	22	(11)
Stan na koniec okresu	13 944	15 641	1 598	2 547
	01.04.-30.06.2023*	01.04.-30.06.2022*	01.04.-30.06.2023*	01.04.-30.06.2022*
Stan na początek okresu	13 935	15 473	2 318	3 668
Utworzenie	205	208	254	(914)
Wykorzystanie i rozwiązanie	2	(82)	(962)	(204)
Różnice kursowe	(200)	31	(28)	8
Pozostałe	3	11	16	(11)
Stan na koniec okresu	13 944	15 641	1 598	2 547

\*Dane nieprzełgądane.

ZMIANA STANU POZOSTAŁYCH REZERW DŁUGOTERMINOWYCH	Rezerwa na zobowiązania	Rezerwa na ochronę środowiska	RAZEM	Rezerwa na zobowiązania	Rezerwa na ochronę środowiska	RAZEM
	01.01.-30.06.2023			01.04.-30.06.2023*		
Stan na początek okresu	1 528	135 661	137 189	1 539	135 259	136 798
Różnice kursowe	(15)	(6 664)	(6 679)	(15)	(6 262)	(6 277)
Pozostałe	315	-	315	304	-	304
Stan na koniec okresu	1 828	128 997	130 825	1 828	128 997	130 825
	01.01.-30.06.2022			01.04.-30.06.2022*		
Stan na początek okresu	43 677	226 972	270 649	44 299	229 534	273 833
Utworzenie	1 376	-	1 376	754	-	754

ZMIANA STANU POZOSTAŁYCH REZERW DŁUGOTERMINOWYCH	Rezerwa na zobowiązania	Rezerwa na ochronę środowiska	RAZEM	Rezerwa na zobowiązania	Rezerwa na ochronę środowiska	RAZEM
Wykorzystanie i rozwiązanie	(485)	-	(485)	(485)	-	(485)
Różnice kursowe	-	3 934	3 934	-	1 372	1 372
Pozostałe	92	1 973	2 065	92	1 973	2 065
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>44 660</b>	<b>232 879</b>	<b>277 539</b>	<b>44 660</b>	<b>232 879</b>	<b>277 539</b>

\*Dane nieprzełgądane.

ZMIANA STANU POZOSTAŁYCH REZERW KRÓTKOTERMINOWYCH	Rezerwa na zobowiązania	Rezerwa na ochronę środowiska	RAZEM	Rezerwa na zobowiązania	Rezerwa na ochronę środowiska	RAZEM
	01.01.-30.06.2023			01.04.-30.06.2023*		
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>118 568</b>	<b>613</b>	<b>119 181</b>	<b>111 246</b>	<b>444</b>	<b>111 690</b>
Utworzenie	16 010	-	16 010	13 710	-	13 710
Wykorzystanie i rozwiązanie	(48 648)	(287)	(48 935)	(39 123)	(118)	(39 241)
Różnice kursowe	(1 244)	-	(1 244)	(1 171)	-	(1 171)
Pozostałe	(9 302)	-	(9 302)	(9 278)	-	(9 278)
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>75 384</b>	<b>326</b>	<b>75 710</b>	<b>75 384</b>	<b>326</b>	<b>75 710</b>
	01.01.-30.06.2022			01.04.-30.06.2022*		
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>82 148</b>	<b>1 663</b>	<b>83 811</b>	<b>83 337</b>	<b>969</b>	<b>84 306</b>
Utworzenie	15 979	-	15 979	14 188	-	14 188
Wykorzystanie i rozwiązanie	(1 158)	(1 485)	(2 643)	(217)	(793)	(1 010)
Różnice kursowe	557	(116)	441	219	(114)	105
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>97 527</b>	<b>62</b>	<b>97 590</b>	<b>97 527</b>	<b>62</b>	<b>97 590</b>

\*Dane nieprzełgądane.

ZMIANA STANU ODPIŚW AKTUALIZUJĄCYCH	Stan na początek okresu	Utworzenie	Wykorzystanie i rozwiązanie	Inne zmiany (w tym różnice kursowe)	Stan na koniec okresu
<b>01.01.-30.06.2023</b>					
Rzeczowe aktywa trwałe	83 554	-	-	(4 203)	79 350
Wartości niematerialne, w tym:	494 764	-	-	(24 100)	470 664
<i>Wartość firmy</i>	445 898	-	-	(22 177)	423 721
Należności długoterminowe	66	-	-	(3)	62
Długoterminowe aktywa finansowe	502	414	-	-	916
Zapasy	42 343	7 830	(8 896)	(538)	40 739
Krótkoterminowe aktywa finansowe	28 353	-	-	2	28 355
Należności handlowe i pozostałe	64 553	2 003	(4 118)	(1 790)	60 647
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	211	388	(140)	(4)	455
<b>RAZEM</b>	<b>714 345</b>	<b>10 635</b>	<b>(13 155)</b>	<b>(30 636)</b>	<b>681 189</b>
<b>01.01.-30.06.2022</b>					
Rzeczowe aktywa trwałe	77 359	4 491	-	1 382	83 232
Wartości niematerialne, w tym:	488 945	2 197	-	7 702	498 844
<i>Wartość firmy</i>	437 598	-	-	7 523	445 121
Należności długoterminowe	198	-	-	3	201
Długoterminowe aktywa finansowe	2 420	-	(214)	-	2 206
Zapasy	34 932	10 458	(4 122)	166	41 434
Krótkoterminowe aktywa finansowe	28 354	-	(1)	-	28 353
Należności handlowe i pozostałe	69 278	2 039	(1 556)	2 455	72 216
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	450	13	(270)	(82)	111
<b>RAZEM</b>	<b>701 936</b>	<b>19 198</b>	<b>(6 163)</b>	<b>11 626</b>	<b>726 597</b>
<b>01.04.-30.06.2023*</b>					
Rzeczowe aktywa trwałe	83 305	-	-	(3 955)	79 350
Wartości niematerialne, w tym:	494 133	-	-	(23 469)	470 664
<i>Wartość firmy</i>	445 383	-	-	(21 662)	423 721
Należności długoterminowe	66	-	-	(4)	62
Długoterminowe aktywa finansowe	195	180	-	541	916
Zapasy	45 199	3 946	(7 898)	(507)	40 739
Krótkoterminowe aktywa finansowe	28 353	-	-	2	28 355
Należności handlowe i pozostałe	63 660	1 143	(2 632)	(1 524)	60 647
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	270	203	(14)	(4)	455

ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH	Stan na początek okresu	Utworzenie	Wykorzystanie i rozwiązanie	Inne zmiany (w tym różnice kursowe)	Stan na koniec okresu
<b>RAZEM</b>	<b>715 181</b>	<b>5 472</b>	<b>(10 544)</b>	<b>(28 920)</b>	<b>681 189</b>
<b>01.04.-30.06.2022*</b>					
Rzeczowe aktywa trwałe	78 280	4 491	-	461	<b>83 232</b>
Wartości niematerialne, w tym:	493 783	2 171	28	2 862	<b>498 844</b>
<i>Wartość firmy</i>	442 501	-	-	2 620	<b>445 121</b>
Należności długoterminowe	200	-	-	1	<b>201</b>
Długoterminowe aktywa finansowe	2 420	-	(214)	-	<b>2 206</b>
Zapasy	37 210	6 454	(2 309)	79	<b>41 434</b>
Krótkoterminowe aktywa finansowe	28 353	-	(1)	1	<b>28 353</b>
Należności handlowe i pozostałe	70 944	1 084	(1 164)	1 352	<b>72 216</b>
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	218	(31)	7	(83)	<b>111</b>
<b>RAZEM</b>	<b>711 408</b>	<b>14 169</b>	<b>(3 653)</b>	<b>4 673</b>	<b>726 597</b>

\*Dane nieprzeeglądane.

### 2.6.1. INFORMACJA O BADANIU PRZESŁANEK I PRZEPROWADZONYCH TESTACH NA UTRATĘ WARTOŚCI

Na dzień 30 czerwca 2023 roku, Grupa dokonała oceny, czy istnieją przesłanki wskazujące na utratę wartości rzeczowych aktywów trwałych. Jednostka Dominująca oraz kluczowe spółki zależne przeprowadziły analizę aktualności założeń przyjętych do testów na utratę wartości przeprowadzanych uprzednio na dzień 31 grudnia 2022 roku oraz wyników tych testów. W wyniku analizy stwierdzono:

- Określenie ośrodków wypracowujących środki pieniężne („OWŚP”) w ramach Grupy oraz wartość majątku poszczególnych OWŚP nie uległy istotnym zmianom w stosunku do stanu na dzień 31 grudnia 2022 roku.
- Wyniki operacyjne Grupy na poziomie EBITDA oraz przepływy pieniężne za pierwsze 6 miesięcy 2023 roku dla pewnych OWŚP są niższe od wyników planowanych przyjętych w testach na utratę wartości na koniec 2022 roku.
- Prognozowane wyniki finansowe na 2023 rok dla większości OWŚP Grupy są również niższe od wyników planowanych za ten okres, które stanowiły podstawę testów na utratę wartości sporządzonych na koniec 2022 roku.
- Zaobserwowano ogólny spadek przychodów ze sprzedaży, ale towarzyszył mu spadek kosztów zmiennych oraz stałych w porównaniu do wielkości planowanych.
- Jednocześnie nastąpił spadek stopy wolnej od ryzyka, prowadząc do zmniejszenia średniego ważonego kosztu kapitału dla Grupy i w konsekwencji do spadku stopy dyskontowej.
- Przeprowadzone na bazie zaktualizowanych założeń testy dla tych OWŚP, których wyniki operacyjne są istotnie niższe od planowanych, wskazują, że wartości odzyskiwalne testowanych aktywów przekraczają ich wartość księgową.

Biorąc pod uwagę powyższe okoliczności, uznano, że nie ma potrzeby dokonywania dodatkowych odpisów z tytułu utraty wartości oraz nie występują przesłanki do rozwiązywania odpisów z tytułu utraty wartości majątku dokonanych w poprzednich okresach.

### 2.6.2. SZCZEGÓŁOWA INFORMACJA O ISTOTNYCH ODPISACH AKTUALIZUJĄCYCH

W związku z wstrzymaniem w 2019 roku produkcji przez spółkę zależną CIECH Soda Romania S.A., będącym efektem zaprzestania dostaw pary technologicznej przez jej dostawcę, S.C. CET Govora S.A., Grupa CIECH dokonała oceny przesłanek wskazujących na utratę wartości aktywów w oparciu o możliwe scenariusze działania. Następstwem analizy było utworzenie odpisu aktualizującego wartość rzeczowych aktywów trwałych w łącznej wartości 73 486 tys. zł na dzień 31 grudnia 2019 roku. Status zakładu w Rumunii nie uległ zmianie w stosunku do stanu na koniec 2019 roku. W 2023 roku Grupa nadal identyfikuje przesłanki, które były podstawą decyzji o utworzeniu odpisu aktualizującego w latach poprzednich. W związku z tym poziom odpisów aktualizujących wartość środków trwałych w CIECH Soda Romania S.A. nie uległ zmianie.

Szczegółowe informacje o odpisie utworzonym w poprzednich okresach znajduje się w nocie 3.4.1 Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Grupy CIECH za 2022 rok, opublikowanego 23 marca 2023 roku.

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

PODSTAWOWE SKŁADNIKI OBCIĄŻENIA PODATKOWEGO (PRZYCHODU PODATKOWEGO)	01.01.-30.06.2023	01.01.-30.06.2022	01.04.-30.06.2023	01.04.-30.06.2022
			<i>Dane nieprzeeglądane</i>	<i>Dane nieprzeeglądane</i>
Podatek dochodowy bieżący	(26 500)	(48 716)	(9 649)	(26 672)
Podatek dochodowy odroczony	40 784	18 774	20 400	9 157
<b>PODATEK DOCHODOWY WYKAZANY W SPRAWOZDANIU Z ZYSKÓW LUB STRAT</b>	<b>14 284</b>	<b>(29 942)</b>	<b>10 751</b>	<b>(17 515)</b>

W kwocie bieżącego podatku dochodowego uwzględniony został wpływ otrzymanych decyzji kończących postępowanie w sprawie podatku dochodowego w następujących spółkach:

- CIECH Sarzyna S.A. (ujęto zmniejszenie bieżącego podatku dochodowego w kwocie 18 317 tys. zł) oraz
- CIECH Vitrosilicon S.A. (ujęto zmniejszenie bieżącego podatku dochodowego w kwocie 13 921 tys. zł).

Jednocześnie w spółce CIECH S.A. w związku z kontrolą podatku dochodowego za rok 2016 ujęto potencjalne zobowiązanie na ten podatek w kwocie 31 506 tys. zł. Dodatkowo, w związku ze złożonymi po sporządzeniu sprawozdania finansowego ostatecznymi deklaracjami za 2022 rok, ujęto w CIECH S.A. korektę podatku dochodowego zmniejszającą podatek o kwotę 3 034 tys. zł. Szczegółowy opis kontroli podatkowych i stanu spraw zaprezentowano w nocie 2.13 niniejszego sprawozdania.

Odroczony podatek dochodowy wynika z następujących pozycji:

AKTYWA Z TYTUŁU PODATKU ODROZONEGO ORAZ REZERWA NA PODATEK ODROZONY	30.06.2023			31.12.2022		
	Razem aktywa	Razem rezerwa	Wartość netto	Razem aktywa	Razem rezerwa	Wartość netto
Rzeczowe aktywa trwałe	9 057	164 690	(155 633)	9 053	174 229	(165 176)
Wartości niematerialne	1 451	18 932	(17 481)	1 451	21 541	(20 090)
Nieruchomości inwestycyjne	2 868	1 107	1 761	2 861	1 106	1 755
Należności długoterminowe	-	1 829	(1 829)	796	1 928	(1 132)
Aktywa finansowe	664	14 926	(14 262)	437	83 497	(83 060)
Zapasy	2 944	692	2 252	4 516	116	4 400
Należności handlowe i pozostałe	3 673	2 712	961	4 837	387	4 450
Rezerwy na świadczenia pracownicze	6 114	-	6 114	3 881	-	3 881
Pozostałe rezerwy	36 504	19	36 485	40 373	2	40 371
Straty podatkowe podlegające odliczeniu w przyszłych okresach	155 680	-	155 680	130 881	-	130 881
Różnice kursowe	12 885	662	12 223	-	2 183	(2 183)
Zobowiązania	121 057	28 016	93 041	197 808	5 427	192 381
Zobowiązania z tytułu instrumentów finansowych	-	9 412	(9 412)	-	-	-
Specjalna strefa ekonomiczna	49 461	-	49 461	56 864	-	56 864
Zobowiązania netto z tytułu leasingu	11 489	336	11 153	-	-	-
Prawa do użytkowania składnika aktywów	861	21 121	(20 260)	-	4 551	(4 551)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	6	-	6	2	-	2
Pozostałe	4 823	1 215	3 608	2 655	1 130	1 525
<b>Aktywa / rezerwa z tytułu podatku odrozonego</b>	<b>419 537</b>	<b>265 669</b>	<b>153 868</b>	<b>456 415</b>	<b>296 097</b>	<b>160 318</b>
Kompensata aktywów/rezerw z tytułu podatku odrozonego	(216 188)	(216 188)	-	(270 974)	(270 974)	-
Nierozpoznana wartość aktywa na podatek odroczony	(35 372)	-	(35 372)	(52 667)	-	(52 667)
<b>Aktywa / rezerwa z tytułu podatku odrozonego wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej</b>	<b>167 977</b>	<b>49 481</b>	<b>118 496</b>	<b>132 774</b>	<b>25 123</b>	<b>107 651</b>

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



## 2.8. INFORMACJA O WARTOŚCI GODZIWEJ INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH

Poniższa tabela przedstawia wartość godziwą instrumentów finansowych.

	30.06.2023	30.06.2023	31.12.2022	31.12.2022
	Wartość bilansowa	Wartość godziwa	Wartość bilansowa	Wartość godziwa
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	542 388	542 388	684 969	684 969
Udzielone pożyczki	248	248	246	246
Należności z tytułu dostaw i usług	335 717	335 717	371 285	371 285
Instrumenty pochodne rozpoznane w aktywach finansowych wyznaczone jako instrumenty zabezpieczające	170 777	170 777	354 070	354 070
Instrumenty pochodne rozpoznane w aktywach finansowych	166	166	9 522	9 522
Należności z tytułu faktoringu	56 813	56 813	55 872	55 872
<b>AKTYWA</b>	<b>1 106 109</b>	<b>1 106 109</b>	<b>1 475 964</b>	<b>1 475 964</b>
Kredyty i pożyczki	(1 932 205)	(1 939 689)	(1 865 124)	(1 873 993)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	(695 114)	(695 114)	(993 715)	(993 715)
Instrumenty pochodne rozpoznane w zobowiązaniach finansowych wyznaczone jako instrumenty zabezpieczające	(127 638)	(127 638)	(462 097)	(462 097)
Instrumenty pochodne rozpoznane w zobowiązaniach finansowych	(25 867)	(25 867)	-	-
Zobowiązania z tytułu faktoringu	(33 178)	(33 178)	(28 769)	(28 769)
<b>ZOBOWIĄZANIA</b>	<b>(2 814 003)</b>	<b>(2 821 487)</b>	<b>(3 349 705)</b>	<b>(3 358 575)</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.

	30.06.2023	30.06.2023	31.12.2022	31.12.2022
	Poziom 2	Poziom 3	Poziom 2	Poziom 3
<b>AKTYWA</b>	<b>170 943</b>	<b>40 061</b>	<b>363 592</b>	<b>40 181</b>
Nieruchomości inwestycyjne	-	40 061	-	40 181
Instrumenty zabezpieczające	170 777	-	354 070	-
Instrumenty pochodne o dodatniej wycenie	166	-	9 522	-
<b>ZOBOWIĄZANIA</b>	<b>(153 506)</b>	<b>-</b>	<b>(462 097)</b>	<b>-</b>
Instrumenty zabezpieczające	(127 638)	-	(462 097)	-
Instrumenty pochodne o ujemnej wycenie	(25 867)	-	-	-
<b>RAZEM</b>	<b>17 437</b>	<b>40 061</b>	<b>(98 505)</b>	<b>40 181</b>

Na 30 czerwca 2023 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 indeks cenowy gazu i energii elektrycznej zabezpieczające ryzyko wzrostu cen gazu i energii – według hierarchii wartości godziwej jest to Poziom 2,
- zawarta przez CIECH Energy Deutschland GmbH opcja na zakup gazu zabezpieczająca ryzyko wzrostu cen gazu – według hierarchii wartości godziwej jest to Poziom 2.

W ciągu pierwszego półrocza 2023 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 2022 rok, opublikowanego 23 marca 2023 roku.

W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wszystkie zawarte instrumenty finansowe opisane powyżej (poza jednym z zawartych kontraktów na forward walutowy: EUR/PLN oraz transakcjami towarowymi, które nie są wyceniane ze względu na stosowanie zasady „own use exemption”) zostały wyznaczone do rachunkowości zabezpieczeń.

W jednostkowym sprawozdaniu finansowym kontrakty zabezpieczające stopę procentową (interest rate swap) zostały wyznaczone do rachunkowości zabezpieczeń.

Wartość godziwa instrumentów pochodnych	Długoterminowe aktywa finansowe	Krótkoterminowe aktywa finansowe	Pozostałe zobowiązania długoterminowe	Zobowiązania handlowe i pozostałe	RAZEM
<b>30.06.2023</b>					
IRS EUR	3 023	2 442	-	-	5 465
CIRS	38 924	90 814	-	-	129 738
Forward EUR/PLN	-	5 255	-	(33)	5 222
Opcje na gaz	-	-	-	(1 403)	(1 403)
SWAP gaz i energia	-	30 485	-	(152 070)	(121 585)
<b>RAZEM</b>	<b>41 947</b>	<b>128 996</b>	<b>-</b>	<b>(153 506)</b>	<b>17 437</b>
<b>31.12.2022</b>					
IRS EUR	4 233	2 261	-	-	6 494
CIRS	-	96 376	(86 207)	-	10 169
Forward EUR/PLN	-	9 522	-	(2 832)	6 690
SWAP gaz i energia	-	251 200	-	(373 058)	(121 858)
<b>RAZEM</b>	<b>4 233</b>	<b>359 359</b>	<b>(86 207)</b>	<b>(375 890)</b>	<b>(98 505)</b>

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

W okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2023 roku oraz w okresie porównywalnym w Grupie CIECH dokonano następujących transakcji zwiększających i zmniejszających wartość brutto rzeczowych aktywów trwałych:

	Grunty	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Rzeczowe aktywa trwałe w budowie	RAZEM
<b>01.01.-30.06.2023</b>							
<b>Wartość brutto rzeczowych aktywów trwałych na 01.01.2023</b>	<b>91 899</b>	<b>1 769 967</b>	<b>4 680 880</b>	<b>108 255</b>	<b>75 596</b>	<b>512 532</b>	<b>7 239 129</b>
Nabycie	-	-	-	-	-	172 170	172 170
Reklasyfikacje	-	52 817	69 420	2 815	3 050	(127 554)	548
Aktywowane koszty finansowania zewnętrznego	-	-	-	-	-	2 567	2 567

	Grunty	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Rzeczowe aktywa trwałe w budowie	RAZEM
Różnice kursowe	(4 664)	(35 126)	(100 429)	(1 104)	(905)	(15 733)	(157 961)
Sprzedaż	-	-	(11 647)	(131)	(14)	-	(11 792)
Likwidacja	-	(563)	(8 484)	(878)	(22)	-	(9 947)
Pozostałe	-	1 114	-	-	-	(719)	395
<b>Wartość brutto rzeczowych aktywów trwałych na koniec okresu</b>	<b>87 235</b>	<b>1 788 209</b>	<b>4 629 740</b>	<b>108 957</b>	<b>77 705</b>	<b>543 263</b>	<b>7 235 109</b>
<b>01.01.-30.06.2022</b>							
<b>Wartość brutto rzeczowych aktywów trwałych na 01.01.2022</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	-	-	-	-	-	146 024	146 024
Reklasyfikacje	-	330 730	561 355	7 923	5 587	(900 722)	4 873
Aktywowane koszty finansowania zewnętrznego	-	-	-	-	-	7 815	7 815
Różnice kursowe	1 582	9 141	29 316	393	287	11 280	51 999
Sprzedaż	-	(78)	(9 725)	(609)	(12)	(10)	(10 434)
Likwidacja	-	(974)	(10 196)	-	(192)	-	(11 362)
Przeniesienie do wartości niematerialnych	-	-	-	-	-	(7 298)	(7 298)
Pozostałe	-	863	(1 200)	(44)	(238)	-	(619)
<b>Wartość brutto rzeczowych aktywów trwałych na koniec okresu</b>	<b>91 735</b>	<b>1 752 438</b>	<b>4 531 891</b>	<b>104 553</b>	<b>73 172</b>	<b>442 149</b>	<b>6 995 938</b>

Zakupy rzeczowych aktywów trwałych zostały dokonane ze środków własnych oraz kredytów. Zobowiązania poczynione na zakup rzeczowych aktywów trwałych wyniosły na 30 czerwca 2023 roku 109 075 tys. zł (stan na 31 grudnia 2022 roku wynosił 134 638 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 2022 rok, przekazanym do publicznej wiadomości 23 marca 2023 roku.

Dodatkowe informacje o finansowaniu dłużnym w Grupie CIECH znajdują się również w punkcie 5.5.5 niniejszego raportu.

## 2.11. INFORMACJA O TRANSAKcjACH Z JEDNOSTKAMI POWIĄZANYMI

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

Szczegółowe informacje o transakcjach pomiędzy Grupą CIECH, a pozostałymi jednostkami powiązanyymi (tj. spółkami kontrolowanymi przez jednostkę dominującą wyższego 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.-30.06.2023	01.01.-30.06.2022
Przychody ze sprzedaży produktów i usług, w tym:	705	2 778
<i>spółki stowarzyszone</i>	13	2 446
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów, w tym:	21 831	16 435
<i>spółki stowarzyszone</i>	16 603	14 413
Pozostałe przychody operacyjne, w tym:	-	8
<i>spółki stowarzyszone</i>	-	8
Przychody finansowe, w tym:	450	-
<i>spółki stowarzyszone</i>	450	-
Zakupy produktów, towarów i materiałów:	12 673	65 438
Zakupy usług, w tym:	18 161	15 957
<i>KI One S.A.</i>	152	104
<i>spółki stowarzyszone</i>	14 041	11 794
Koszty finansowe, w tym:	828	740
<i>spółki stowarzyszone</i>	302	-
	<b>30.06.2023</b>	<b>31.12.2022</b>
Należności handlowe, w tym:	3 243	14 428
<i>spółki stowarzyszone</i>	1 407	13 481
Zobowiązania handlowe, w tym:	5 807	36 294
<i>spółki stowarzyszone</i>	2 682	4 930

### 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. Zobowiązania i należności są niezabezpieczone i rozliczane poprzez przelewy bankowe. W ciągu pierwszego półrocza 2023 roku nie wystąpiły istotne transakcje zawarte z podmiotami powiązаныmi niebędące transakcjami typowymi i rutynowymi poza opisanymi w pkt. 5.3. niniejszego raportu.

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

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

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

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

	30.06.2023	31.12.2022
<b>Aktywa warunkowe</b>	<b>20 924</b>	<b>38 283</b>
Pozostałe należności warunkowe	20 924	38 283
<b>Zobowiązania warunkowe</b>	<b>456 115</b>	<b>428 823</b>
Podatkowe (w tym odsetki)	65 323	68 822
Listy patronackie	279 265	254 662
Prawa do emisji	47 319	50 000
Weksle	22 611	22 610
Inne	41 597	32 730

Na wartość aktywów warunkowych składają się:

- 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,

- aktywo warunkowe w kwocie 2 060 tys. zł wartość świadectw efektywności energetycznej otrzymanych przez CIECH Soda Polska S.A. od Prezesa Urzędu Regulacji Energetyki w ubiegłych latach, które nie zostały jeszcze zarejestrowane na rachunku Towarowej Giełdy Energii.

Wartość aktywów warunkowych spadła w stosunku do końca roku o 17 359 tys. zł, co jest głównie związane z otrzymaniem odsetek od urzędu skarbowego związanych z zapłatą dodatkowego zobowiązania z tytułu podatku dochodowego wraz z odsetkami za rok 2012 po decyzji organu II instancji w 2019 roku. Wykazywane na koniec roku aktywo warunkowe dotyczyło odsetek za okres od daty wpłaty podatku wraz z odsetkami do 31 grudnia 2022 roku.

Wartość zobowiązań warunkowych na 30 czerwca 2023 roku wyniosła 456 115 tys. zł i wzrosła w stosunku do poziomu z 31 grudnia 2022 roku o 27 292 tys. zł. Zmiana nastąpiła głównie w związku z otrzymaniem płatności z tytułu kawern objętych Listem patronackim.

W pozycji Inne zobowiązań warunkowych wykazano kwotę potencjalnych kar środowiskowych w spółce CIECH Soda Polska S.A. w kwocie 41 597 tys. zł.

Udzielone gwarancje i poręczenia dotyczyły spółek Grupy i zostały opisane w nocie 9.2. Skonsolidowanego Sprawozdania finansowego Grupy CIECH za 2022 rok, opublikowanego 23 marca 2023 roku.

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

W I półroczu 2023 roku w spółkach Grupy CIECH na różnych etapach postępowania toczyły się kontrole, postępowania podatkowe lub sprawy przed sądami administracyjnymi dotyczące rozliczania podatku dochodowego osób prawnych (CIT) oraz podatku od towarów i usług (VAT).

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

Okres	Spółka
2012	CIECH S.A.
2013	CIECH S.A.
2014	CIECH S.A.
2015	CIECH Soda Polska S.A., CIECH Pianki Sp. z o.o., CIECH Cargo Sp. z o.o., CIECH Sarzyna S.A., CIECH Vitrosilicon S.A.
2016	CIECH Sarzyna S.A., CIECH S.A.

W I półroczu 2023 roku w zakresie kontroli podatku CIT w polskich spółkach Grupy CIECH nastąpiły poniższe zdarzenia:

<b>Kontrola CIT za 2012 rok w CIECH S.A.</b>	W dniu 8 lutego 2023 roku Spółka odebrała pisemne uzasadnienie wyroku Naczelnego Sądu Administracyjnego (dalej „NSA”) w Warszawie z dnia 8 grudnia 2023 roku. W uzasadnieniu NSA wskazał, że Organ ponownie rozpoznając sprawę obowiązany będzie zastosować się do wykładni przepisów prawa dokonanej przez sąd. Orzeczenie jest ostateczne i nie podlega zaskarżeniu. W dniu 13 czerwca 2023 roku Spółka otrzymała ostateczną decyzję (dalej: „Decyzja”) z dnia 1 czerwca 2023 roku wydaną przez Naczelnika Małopolskiego Urzędu Celno-Skarbowego w Krakowie (dalej: „Naczelnik MUCS”). W wydanej Decyzji Naczelnik MUCS, kierując się wyrokiem NSA uznał prawo Spółki do rozpoznania kosztu podatkowego związanego z aportem wierzytelności i tym samym uznał, iż Spółka nie posiada zaległości podatkowej z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych za 2012 rok. W czerwcu 2023 roku Spółka otrzymała zwrot wpłaconej kwoty podatku (43,7 mln zł) oraz odsetek (22,7 mln zł), a także odsetki za okres, kiedy wpłacone środki pozostawały w dyspozycji urzędu (28,4 mln zł) – łącznie 94,8 mln zł.
<b>Kontrola CIT za 2013 rok w CIECH S.A.</b>	W dniu 27 lutego 2023 roku Spółka otrzymała Decyzję Dyrektora Izby Administracji Skarbowej (dalej „DIAS”) w Warszawie z dnia 14 lutego 2023 roku. W decyzji DIAS określił wysokość zobowiązania podatkowego na kwotę 1,4 mln zł. Urząd odstąpił od kwestionowania opłat za znak towarowy jako koszt uzyskania przychodu. Urząd natomiast nie uwzględnił złożonych przez Spółkę dodatkowych dowodów dotyczących odsetek od finansowania zewnętrznego przeznaczonego na kapitał rezerwowy w CIECH Soda Deutschland GmbH & Co. KG. oraz wydatku w związku z doradztwem podatkowym i odmówił uznania ich za koszty podatkowe. Spółka i jej doradcy nie zgadzają się z wydaną Decyzją i w dniu 28 marca 2023 roku złożyła skargę do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Warszawie. W czerwcu i lipcu 2023 roku Spółka otrzymała zwrot części wpłaconej kwoty podatku (0,4 mln zł), która była związana ze znakiem towarowym, a także odsetki za okres, kiedy wpłacone środki pozostawały w dyspozycji urzędu (0,2 mln zł) – łącznie 0,6 mln zł.

<p><b>Kontrola CIT za 2014 rok w CIECH S.A.</b></p>	<p>W dniu 27 marca 2023 roku Spółka odebrała Postanowienie Naczelnika Małopolskiego Urzędu Celno-Skarbowego w Krakowie z dnia 22 marca 2023 roku o podjęciu z urzędu postępowania podatkowego prowadzonego wobec CIECH S.A. W uzasadnieniu Naczelnik wskazał, że Postępowanie zostało podjęte w związku z tym, że ustąpiły przyczyny z powodu, których zostało zawieszono. W dniu 10 lipca 2023 roku Spółka odebrała Decyzję I instancji wydaną przez Naczelnika Małopolskiego Urzędu Celno-Skarbowego w Krakowie z dnia 26 czerwca 2023 roku, w której Naczelnik nie uznał za koszty podatkowe wydatków dotyczących odsetek od finansowania zewnętrznego przeznaczonych na kapitał rezerwowi w CIECH Soda Deutschland GmbH &amp; Co. KG. w kwocie 22,7 mln zł. W wyniku tego Urząd określił stratę podatkową powstałą za ten rok i możliwą do rozliczenia w latach następnych w kwocie mniejszej o 22,7 mln zł. Spółka nie zgadza się z ustalaniem kontrolujących i w dniu 24 lipca 2023 roku złożyła odwołanie od otrzymanej Decyzji.</p>
<p><b>Kontrola CIT za 2015 rok w CIECH Soda Polska S.A.</b></p>	<p>W dniu 30 stycznia 2023 roku Spółka otrzymała pisemne uzasadnienie wyroku Naczelnego Sądu Administracyjnego w Warszawie (dalej: „NSA”) z dnia 14 grudnia 2022 roku, a w dniu 8 maja 2023 roku ostateczną decyzję wydaną przez Dyrektora Izby Administracji Skarbowej (dalej: „DIAS”) w Bydgoszczy - decyzja z dnia 27 kwietnia 2023 roku. W decyzji tej DIAS kierując się wyrokiem NSA w Warszawie uznał prawo Spółki do rozliczenia straty podatkowej z tytułu udziału w spółce osobowej i tym samym uznał, iż Spółka nie posiada zaległości podatkowej z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych za 2015 rok, którą wcześniej określił na kwotę 3,9 mln zł. W dniu 11 maja 2023 roku Spółka otrzymała z Urzędu Skarbowego zwrot wpłaconej kwoty 4,9 mln zł (podatek 3,9 mln, odsetki 1,0 mln zł) oraz odsetki za okres kiedy wpłacone środki pozostawały w dyspozycji urzędu w kwocie 1,8 mln zł. Łącznie otrzymana kwota to 6,7 mln zł.</p>
<p><b>Kontrola CIT za 2015 rok w CIECH Pianki Sp. z o.o.</b></p>	<p>W dniu 30 stycznia 2023 roku Spółka otrzymała pisemne uzasadnienie wyroku Naczelnego Sądu Administracyjnego (dalej: „NSA”) w Warszawie z dnia 14 grudnia 2022 roku, a w dniu 8 maja 2023 roku ostateczną decyzję wydaną przez Dyrektora Izby Administracji Skarbowej (dalej: „DIAS”), w Bydgoszczy - decyzja z dnia 27 kwietnia 2023 roku. W decyzji tej DIAS kierując się wyrokiem NSA w Warszawie uznał prawo Spółki do rozliczenia straty podatkowej z tytułu udziału w spółce osobowej i tym samym uznał, iż Spółka nie posiada zaległości podatkowej z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych za 2015 rok, którą wcześniej określił na kwotę 2,6 mln zł. W dniu 11 maja 2023 roku Spółka otrzymała z Urzędu Skarbowego zwrot wpłaconej kwoty 3,3 mln zł (podatek 2,6 mln zł, odsetki 0,7 mln zł) oraz odsetki za okres kiedy wpłacone środki pozostawały w dyspozycji urzędu w kwocie 1,3 mln zł. Łącznie otrzymana kwota to 4,6 mln zł.</p>
<p><b>Kontrola CIT za 2015 rok w CIECH Cargo Sp. z o.o.</b></p>	<p>W dniu 30 stycznia 2023 roku Spółka otrzymała pisemne uzasadnienie wyroku Naczelnego Sądu Administracyjnego (dalej: „NSA”) w Warszawie z dnia 14 grudnia 2022 roku, a w dniu 8 maja 2023 roku ostateczną decyzję wydaną przez Dyrektora Izby Administracji Skarbowej w (dalej: „DIAS”) w Bydgoszczy - decyzja z dnia 27 kwietnia 2023 roku. W decyzji tej DIAS kierując się wyrokiem NSA w Warszawie uznał prawo Spółki do rozliczenia straty podatkowej z tytułu udziału w spółce osobowej i tym samym uznał, iż Spółka nie posiada zaległości podatkowej z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych za 2015 rok, którą wcześniej określił na kwotę 1,7 mln zł. W dniu 11 maja 2023 roku Spółka otrzymała z Urzędu Skarbowego zwrot wpłaconej kwoty 2,1 mln zł (podatek 1,7 mln zł, odsetki 0,4 mln zł) oraz odsetki za okres kiedy wpłacone środki pozostawały w dyspozycji urzędu w kwocie 0,8 mln zł. Łącznie otrzymana kwota to 2,9 mln zł.</p>
<p><b>Kontrola CIT za 2015 rok w CIECH Vitrosilicon S.A.</b></p>	<p>W dniu 22 czerwca 2023 roku Spółka otrzymała ostateczną decyzję (dalej: „Decyzja”) Naczelnika Lubuskiego Urzędu Celno-Skarbowego w Gorzowie Wielkopolskim (dalej: „Naczelnik LUCS”) uchylającą decyzję I instancji wydaną przez Lubuski Urząd Celno-Skarbowy w Gorzowie Wielkopolskim z dnia 31 maja 2022 roku oraz umarzającą postępowanie w sprawie podatku dochodowego za 2015 rok. Postępowanie dotyczyło prawa do rozliczenia straty podatkowej z udziału w Spółce Osobowej, w wyniku czego została określona zaległość podatkowa w kwocie 2,7 mln zł. Kwota ta nie była wymagalna i tym samym nie była wpłacona do urzędu skarbowego. W następstwie wydania przez Naczelnika LUCS przedmiotowej Decyzji CIECH Vitrosilicon S.A. nie posiada zaległości z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych za rok 2015.</p>
<p><b>Kontrola CIT za 2015 roku w CIECH Sarzyna S.A.</b></p>	<p>W dniu 8 maja 2023 Spółka otrzymała ostateczną decyzję organu II instancji, tj. Dyrektora Izby Administracji Skarbowej w Rzeszowie (dalej: „DIAS w Rzeszowie”) z dnia 21 kwietnia 2023 roku uchylającą decyzję Naczelnika Podkarpackiego Urzędu Skarbowego (dalej PUS) w Rzeszowie oraz umarzającą postępowanie w sprawie podatku dochodowego za rok 2015 z uwagi na upływ terminu przedawnienia. W następstwie wydania przez DIAS w Rzeszowie przedmiotowej decyzji CIECH Sarzyna nie posiada zaległości z tytułu</p>



	<p>podatku dochodowego od osób prawnych za rok 2015. W dniu 11 maja 2023 roku Spółka otrzymała z Urzędu Skarbowego zwrot wpłaconej kwoty 7,4 mln zł (podatek 6,4 mln zł, odsetki 1,0 mln zł) oraz odsetki za okres kiedy wpłacone środki pozostawały w dyspozycji urzędu w kwocie 1,5 mln zł. Łącznie otrzymana kwota to 8,9 mln zł.</p>
<p><b>Kontrola CIT za 2016 rok w CIECH Sarzyna S.A.</b></p>	<p>W dniu 29 maja 2023 roku Spółka otrzymała ostateczną decyzję organu II instancji, tj. Dyrektora Izby Administracji Skarbowej w Rzeszowie (dalej: „DIAS w Rzeszowie”) z dnia 17 maja 2023 roku uchylającą decyzję Naczelnika Podkarpackiego Urzędu Skarbowego w Rzeszowie oraz umarzającą postępowanie w sprawie podatku dochodowego za rok 2016 z uwagi na upływ terminu przedawnienia. W następstwie wydania przez DIAS w Rzeszowie przedmiotowej decyzji CIECH Sarzyna nie posiada zaległości z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych za rok 2016. W dniu 2 czerwca 2023 roku Spółka otrzymała z Urzędu Skarbowego zwrot wpłaconej kwoty 5,5 mln zł (podatek 4,7 mln zł, odsetki 0,8 mln zł) oraz odsetki za okres kiedy wpłacone środki pozostawały w dyspozycji urzędu w kwocie 0,5 mln zł. Łącznie otrzymana kwota to 6,0 mln zł.</p>
<p><b>Kontrola CIT za 2016 rok w CIECH S.A.</b></p>	<p>W dniu 12 czerwca 2023 Spółka odebrała Postanowienia Naczelnika Małopolskiego Urzędu Celno-Skarbowego w Krakowie (dalej: „Naczelnik MUCS”) z dnia 29.05.2023 r. o wznowieniu z urzędu kontroli celno-skarbowej zwieszanej w ubiegłym roku. W dniu 20 lipca 2023 roku Spółka odebrała Wynik kontroli (dalej „Wynik kontroli”) z dnia 11 lipca 2023 roku wydany przez Naczelnika MUCS w Krakowie. W wydanym Wyniku kontroli Naczelnik MUCS uznał, że Spółka nie miała prawa do zaliczenia do kosztów uzyskania przychodów całości wydatków, poniesionych na nabycie udziałów w spółce zależnej, które powstały w związku ze zbyciem tych udziałów w 2016 roku. Tym samym według Naczelnika MUCS Spółka nieprawidłowo ustaliła zobowiązanie podatkowe w podatku dochodowym od osób prawnych za 2016 rok. Kwota potencjalnego zobowiązania podatkowego wynikająca z powyższego tytułu wynosi ok. 31,5 mln zł plus odsetki od zaległości (wynoszące na dzień bilansowy ok. 12,8 mln zł) i dotyczy roku 2016 oraz może mieć wpływ na lata 2018-2020 w związku z potencjalną zmianą wysokości strat podatkowych rozliczanych w tych latach. Spółka i jego doradca podatkowy nie zgadzają się ze stanowiskiem Naczelnika MUCS i zamierzają dowodzić swoich racji w przypadku dalszego kwestionowania przez Naczelnika MUCS prawa do rozpoznania całości wydatków, o których mowa powyżej. Nie mniej jednak kierując się zasadą ostrożności, Spółka utworzy rezerwę w łącznej wysokości 45 mln zł na kwotę potencjalnych zobowiązań podatkowych oraz odsetek. Obecnie trwa postępowanie podatkowe.</p>

Łączna kwota potencjalnych obciążeń podatkowych z opisanych wyżej postępowań to 40,1 mln zł. Z tego po decyzji II instancji dotyczącej CIT 2013 w CIECH S.A. pomimo dalszego sporu, wpłacono kwotę podatku w wysokości 1,4 mln zł (wykazane jako należność od Urzędu Skarbowego w całości objęta odpisem aktualizującym), a kwota w wysokości 38,7 mln zł została ujęta jako potencjalne zobowiązanie podatkowe.

Łącznie spółki Grupy po zakończeniu sporów:

1. CIECH S.A. w sprawie CIT 2012 - wygrana przed NSA,
2. CIECH SA. w sprawie CIT 2013 w części dotyczącej znaków towarowych – odstąpienie przez Urząd od kwestionowania kosztu,
3. CIECH Soda Polska S.A, CIECH Cargo Sp. o.o. i CIECH Pianki Sp. z o.o. w sprawie CIT 2015 - wygrana przed NSA,
4. CIECH Sarzyna S.A w sprawie CIT 2015 i CIT 2016 - ostateczne Decyzje,

otrzymały zwrot nadpłaconego zobowiązania podatkowego w kwocie 63,4 mln zł oraz zwrot wpłaconych odsetek w kwocie 26,6 mln zł, a także odsetki za okres kiedy wpłacone środki pozostawały w dyspozycji urzędu w kwocie 34,5 mln zł. Łącznie otrzymana kwota to 124,5 mln zł.

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

Okres	Spółka
IV kwartał 2013	Verbis KAPPA Sp. z o.o. S.K.A.
IV kwartał 2013	Verbis ETA Sp. z o.o. S.K.A.
XII 2014	CIECH Soda Polska S.A. (następca prawny Cerium Finance Sp. z o.o.)

W I półroczu 2023 roku w zakresie kontroli podatku VAT w polskich spółkach Grupy CIECH nastąpiły poniższe zdarzenia:

<p><b>Kontrola VAT za IV kwartał 2013 roku w Verbis Kappa Sp. z o.o. S.K.A.</b></p>	<p>W dniu 31 marca 2023 roku Spółka wysłała do Naczelnego Sądu Administracyjnego (dalej: „NSA”) wniosek o zawieszenie z urzędu postępowania sądowo-administracyjnego z uwagi na okoliczność, że jego rozstrzygnięcie zależy od wyniku toczącego się postępowania sądowego przed Trybunałem</p>
---	--

	Sprawiedliwości Unii Europejskiej (dalej: „TSUE”), zainicjowanego skierowaniem do TSUE pytania prejudycjalnego objętego postanowieniem NSA z dnia 24 lutego 2023 r., sygn. akt I FSK 2003/18. Dnia 27 kwietnia 2023 roku Spółka otrzymała Postanowienie NSA z dnia 18 kwietnia 2023 roku, w którym NSA przychylił się do wniosku złożonego przez Spółkę i zawiesił postępowanie do czasu wydania orzeczenia przez TSUE.
<b>Kontrola VAT za IV kwartał 2013 roku w Verbis ETA Sp. z o.o. S.K.A.</b>	W dniu 31 marca 2023 roku Spółka wysłała do Naczelnego Sądu Administracyjnego (dalej: „NSA”) wniosek o zawieszenie z urzędu postępowania sądowo-administracyjnego z uwagi na okoliczność, że jego rozstrzygnięcie zależy od wyniku toczącego się postępowania sądowego przed Trybunałem Sprawiedliwości Unii Europejskiej (dalej: „TSUE”), zainicjowanego skierowaniem do TSUE pytania prejudycjalnego objętego postanowieniem NSA z dnia 24 lutego 2023 r., sygn. akt I FSK 2003/18. Dnia 27 kwietnia 2023 roku Spółka otrzymała Postanowienie NSA z dnia 18 kwietnia 2023 roku w którym NSA przychylił się do wniosku złożonego przez Spółkę i zawiesił postępowanie do czasu wydania orzeczenia przez TSUE.
<b>Kontrola VAT za grudzień 2014 roku w CIECH Soda Polska S.A. (następca prawny Cerium Finance Sp. z o.o.)</b>	W dniu 31 marca 2023 roku Spółka wysłała do Naczelnego Sądu Administracyjnego (dalej: „NSA”) wniosek o zawieszenie z urzędu postępowania sądowo-administracyjnego z uwagi na okoliczność, że jego rozstrzygnięcie zależy od wyniku toczącego się postępowania sądowego przed Trybunałem Sprawiedliwości Unii Europejskiej (dalej: „TSUE”), zainicjowanego skierowaniem do TSUE pytania prejudycjalnego objętego postanowieniem NSA z dnia 24 lutego 2023 r., sygn. akt I FSK 2003/18. Dnia 27 kwietnia 2023 roku Spółka otrzymała Postanowienie NSA z dnia 18 kwietnia 2023 roku w którym NSA przychylił się do wniosku złożonego przez Spółkę i zawiesił postępowanie do czasu wydania orzeczenia przez TSUE.

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, a w CIECH Soda Polska S.A. kwota zapłaconych odsetek wynosi 10 mln zł. Kwoty te w sprawozdaniu finansowym wykazane są jako należności publiczno-prawne. Spółki nie ujęły dodatkowych zobowiązań na powyższe sprawy podatkowe, ponieważ spółki i ich doradcy podatkowi oceniają szanse na ostateczne wygranie tych sporów na powyżej 50%. Jednocześnie z uwagi na istniejącą zawsze niepewność co do kierunku rozstrzygnięcia sporu przez NSA, kwoty te wykazane są także jako zobowiązania warunkowe.

Kontrole w spółkach zagranicznych Grupy CIECH.

<b>Kontrola w Grupie CIECH w Niemczech</b>	W I półroczu 2023 roku nie wystąpiły żadne zdarzenia.
--	---

Szczegóły dotyczące powyższych kontroli zostały opisane w nocie 9.2. Skonsolidowanego Sprawozdania finansowego Grupy CIECH za 2022 rok, opublikowanego 23 marca 2023 roku.

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

22 czerwca 2023 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie CIECH S.A. podjęło uchwałę o podziale zysku netto CIECH S.A. za rok obrotowy 2022 w wysokości 612 255 tys. zł w następujący sposób:

- na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy przeznaczono kwotę 382 074 tys. zł, co oznacza, że wartość dywidendy na jedną akcję wyniosła 7,25 zł, co - przy uwzględnieniu zaliczki na poczet dywidendy za 2022 rok w kwocie 79 050 tys. zł, tj. 1,50 zł na akcję wypłaconej przez CIECH S.A. na podstawie Uchwały Zarządu nr 194/2022 z dnia 15 listopada 2022 roku – powoduje, że pozostająca do wypłaty dywidenda za rok obrotowy 2022 dla akcjonariuszy wyniosła 303 024 tys. zł, tj. 5,75 zł na jedną akcję.
- pozostałą kwotę, tj. 230 181 tys. zł przeznaczyć w całości na kapitał rezerwowy, utworzony przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie CIECH S.A., ustanowiony do wypłaty dywidendy i zaliczek na poczet dywidendy.

Na dzień dywidendy ustalono 27 czerwca 2023 roku, a wypłata dywidendy nastąpiła 17 lipca 2023 roku.

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 przeznaczaniu go w całości na kapitał zapasowy CIECH S.A.



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

### Działalność zaniechana

W ciągu pierwszego półrocza 2023 roku w Grupie CIECH nie wystąpiła działalność zaniechana.

### Aktywa i zobowiązania zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży

Na dzień 30 czerwca 2023 roku oraz na dzień 31 grudnia 2022 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 Iłowa), 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 PÓŁROCZA 2023 ROKU

Informacje dotyczące istotnych wydarzeń mających miejsce w Grupie CIECH w ciągu pierwszego półrocza 2023 roku zostały przedstawione punkcie 5.3 i 5.4 niniejszego raportu.

## 2.17. INFORMACJA O ZDARZENIACH PO DNIU BILANSOWYM

Do daty publikacji niniejszego raportu nie wystąpiły żadne znaczące zdarzenia po dniu bilansowym.

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

W trakcie pierwszego półrocza 2023 roku Zarząd CIECH S.A. kontynuował działania, w ramach których, szczegółowo monitorowano wydarzenia na Ukrainie i analizowano, w ramach różnych scenariuszy reakcję rynków oraz możliwy ich wpływ na Grupę.

W trakcie pierwszego półrocza 2023 roku Grupa CIECH oraz poszczególne segmenty Grupy nie odczuły bezpośredniego wpływu inwazji Rosji na Ukrainę. Grupa i jej podmioty nie prowadziły i nie miały żadnych relacji biznesowych z tymi rynkami. Wraz z ustabilizowaniem się wahań cen surowców energetycznych bezpośredni wpływ konfliktu na Ukrainie na Grupę CIECH zmniejszył się w stosunku do analogicznego okresu 2022 roku.

W dalszym ciągu, co zostało opisane w sprawozdaniu za I kwartał 2023 roku, Grupa i poszczególne segmenty odczuwały w sposób pośredni wpływ na bieżącą działalność i wyniki finansowe. Głównym czynnikiem odnotowywanym w I połowie 2023 roku był spadek i stabilizacja cen surowców oraz poprawa ich dostępności, natomiast z drugiej strony Grupa i jej kluczowe segmenty działalności bazowały na prognozach finansowych, które zakładały wyższe od rynkowych ceny surowców. Efektem tego w segmencie sodowym, kluczowym dla Grupy CIECH, były wyższe koszty surowców i koszty wytworzenia produktów sodowych niż produkty oferowane przez konkurencję.

Ponadto od początku 2023 roku Grupa i jej segmenty działalności odnotowały spowolnienie gospodarcze i spadek sprzedaży. Szczegółowe informacje o sytuacji w poszczególnych segmentach Grupy zostały przedstawione w punkcie 2.5 niniejszego raportu.

### Wzmocnienie infrastruktury IT

W pierwszym półroczu 2023 roku Grupa CIECH nadal szczególną uwagę przykładła do efektywnego zarządzania ryzykami cybernetycznymi. Wraz z trwającym konfliktem zbrojnym na Ukrainie ryzyka związane z bezpieczeństwem danych i systemów odpowiedzialnych za zapewnienie ciągłości operacyjnej Grupy i jej podmiotów były oceniane nadal jako wysokie. W związku z tym Grupa kontynuowała rozpoczęte działania w ramach podniesienia poziomu bezpieczeństwa systemów informatycznych i przetwarzania danych. W dalszym ciągu na bieżąco aktualizowano stosowane środki bezpieczeństwa, wzmacniano i rozszerzano zakres działań monitorujących nietypowe zdarzenia, logi i operacje. Wszystko to w ramach realizacji wdrożonej w Grupie polityki bezpieczeństwa informatycznego i polityki bezpieczeństwa informacji.

## Zarządzanie ryzykami finansowymi

W pierwszym półroczu 2023 roku nadal występowała wysoka zmienność cen surowców energetycznych i energii, kursów walutowych i utrzymywała się wysoka inflacja. Nastąpiło m.in. częściowe odwrócenie zmian poziomów kursów walutowych i wzrostu cen surowców, które miały miejsce w trakcie trwania konfliktu.

W początkowej fazie konfliktu (2022 rok) miało miejsce m.in. osłabienie wycen aktywów postrzeganych jako bardziej ryzykowne, co przełożyło się na osłabienie kursu walutowego PLN względem m.in. EUR oraz USD. W pierwszym półroczu 2023 roku, w związku z umocnieniem się PLN, nastąpiły m.in. istotne negatywne zmiany wycen udzielonych pożyczek wewnątrzgrupowych w EUR oraz pozytywne zmiany wycen posiadanych instrumentów finansowych. Szczegółowa informacja o wpływie zmian kursowych na sprawozdanie z zysków lub strat oraz na sprawozdanie z innych całkowitych dochodów została przedstawiona w nocie dotyczącej ekspozycji na ryzyko walutowe w EUR i w USD.

W wyniku konfliktu doszło również do wzrostu inflacji oraz pośrednio rynkowych poziomów stóp procentowych. Wzrost stóp procentowych miał wpływ na wzrost kosztów obsługi krótkoterminowego finansowania obrotowego (faktoringowego oraz kredytowego) oraz finansowania leasingowego, natomiast miał ograniczony wpływ na koszty obsługi długoterminowego zadłużenia Grupy z tytułu kredytów terminowych, w związku z tym, że istotna część ryzyka stopy procentowej w tym finansowaniu została zabezpieczona transakcjami IRS PLN oraz CCIRS zawartymi w maju 2021 roku, przed wybuchem konfliktu.

## Utrzymanie bezpiecznej sytuacji finansowej

Sytuacja płynnościowa Grupy CIECH w trakcie pierwszego półrocza 2023 roku była i jest stabilna. 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 dzień 30 czerwca 2023 roku, Grupa posiadała środki pieniężne w wysokości 542 mln PLN oraz dostępne limity w ramach przyznanych linii kredytowych w wysokości 320 mln PLN.

## Brak przesłanek do odpisu wartości

Pierwsze półrocze 2023 roku nie przyniosło 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 były i będą monitorowane i niewykluczone, że mogą ulegać zmianom w kolejnych okresach sprawozdawczych.

Należy jeszcze raz podkreślić, iż Zarząd CIECH S.A. 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.

**PÓŁROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE  
SPRAWOZDANIE FINANSOWE CIECH S.A.  
ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 CZERWCA 2023 ROKU**

Sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską

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

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

	01.01.-30.06.2023	01.01.-30.06.2022	01.04.-30.06.2023	01.04.-30.06.2022
<b>DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA</b>			<i>Dane nieprzełgądane</i>	<i>Dane nieprzełgądane</i>
<b>Przychody netto ze sprzedaży</b>	<b>1 394 881</b>	<b>1 130 899</b>	<b>670 283</b>	<b>628 245</b>
Koszt własny sprzedaży	(1 220 508)	(939 858)	(596 955)	(522 156)
<b>Zysk brutto na sprzedaży</b>	<b>174 373</b>	<b>191 041</b>	<b>73 328</b>	<b>106 089</b>
Pozostałe przychody operacyjne	2 753	3 319	841	1 530
Koszty sprzedaży	(71 791)	(79 700)	(36 272)	(41 805)
Koszty ogólnego zarządu	(71 715)	(65 364)	(31 637)	(46 822)
Pozostałe koszty operacyjne	(2 455)	(4 408)	(1 251)	(2 046)
<b>Zysk na działalności operacyjnej</b>	<b>31 165</b>	<b>44 888</b>	<b>5 009</b>	<b>16 946</b>
Przychody finansowe	620 069	342 077	493 089	239 367
Koszty finansowe	(212 779)	(86 516)	(145 158)	(14 286)
<b>Przychody / (koszty) finansowe netto</b>	<b>407 290</b>	<b>255 561</b>	<b>347 931</b>	<b>225 081</b>
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	<b>438 455</b>	<b>300 449</b>	<b>352 940</b>	<b>242 027</b>
Podatek dochodowy	(64 039)	(21 669)	(46 486)	(14 047)
<b>Zysk netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>374 416</b>	<b>278 780</b>	<b>306 454</b>	<b>227 980</b>
<b>DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA</b>				
Zysk netto z działalności zaniechanej	-	-	-	-
<b>Zysk netto za okres</b>	<b>374 416</b>	<b>278 780</b>	<b>306 454</b>	<b>227 980</b>
<b>Zysk na jedną akcję (w złotych):</b>				
Podstawowy	7,10	5,29	5,81	4,33
Rozwodniony	7,10	5,29	5,81	4,33
<b>Zysk na jedną akcję (w złotych) na działalności kontynuowanej:</b>				
Podstawowy	7,10	5,29	5,81	4,33
Rozwodniony	7,10	5,29	5,81	4,33

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

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

	01.01.-30.06.2023	01.01.-30.06.2022	01.04.-30.06.2023	01.04.-30.06.2022
			<i>Dane nieprzełgądane</i>	<i>Dane nieprzełgądane</i>
<b>Zysk netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>374 416</b>	<b>278 780</b>	<b>306 454</b>	<b>227 980</b>
Zysk netto z działalności zaniechanej	-	-	-	-
<b>Zysk netto za okres</b>	<b>374 416</b>	<b>278 780</b>	<b>306 454</b>	<b>227 980</b>
<b>Inne całkowite dochody brutto, które mogą zostać przeniesione do sprawozdania z zysków lub strat</b>	<b>(1 028)</b>	<b>5 000</b>	<b>(166)</b>	<b>2 274</b>
Rezerwa z tytułu stosowania zabezpieczenia przepływów pieniężnych	(1 028)	5 000	(166)	2 274
<b>Inne całkowite dochody brutto, które nie mogą zostać przeniesione do sprawozdania z zysków lub strat</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów</b>	<b>195</b>	<b>(950)</b>	<b>32</b>	<b>(432)</b>
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów, które mogą zostać przeniesione do sprawozdania z zysków lub strat	195	(950)	32	(432)
<b>Inne całkowite dochody netto</b>	<b>(833)</b>	<b>4 050</b>	<b>(134)</b>	<b>1 842</b>
<b>CAŁKOWITE DOCHODY OGÓŁEM</b>	<b>373 583</b>	<b>282 830</b>	<b>306 320</b>	<b>229 822</b>

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

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

	30.06.2023	31.12.2022
<b>AKTYWA</b>		
Rzeczowe aktywa trwałe	15 680	14 735
Prawa do użytkowania składnika aktywów	26 587	25 178
Wartości niematerialne	85 989	82 123
Długoterminowe aktywa finansowe	3 428 986	3 463 773
<b>Aktywa trwałe razem</b>	<b>3 557 242</b>	<b>3 585 809</b>
Zapasy	14 001	11 557
Krótkoterminowe aktywa finansowe	1 170 272	939 376
Należności z tytułu podatku dochodowego	33	43 755
Należności handlowe i pozostałe	484 675	318 743
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	450 145	390 907
<b>Aktywa obrotowe razem</b>	<b>2 119 126</b>	<b>1 704 338</b>
<b>Aktywa razem</b>	<b>5 676 368</b>	<b>5 290 147</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	4 427	5 260
Kapitał z wyceny aktuarialnej	(106)	(106)
Pozostałe kapitały rezerwowe	1 066 387	422 699
Zyski zatrzymane	374 416	946 712
<b>Kapitał własny razem</b>	<b>2 203 584</b>	<b>2 133 025</b>
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	1 576 469	1 671 280
Zobowiązania z tytułu leasingu	22 301	21 250
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	11 133	106 685
Rezerwy na świadczenia pracownicze	762	823
Rezerwa na podatek odroczony	26 691	8 496
<b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>	<b>1 637 356</b>	<b>1 808 534</b>
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	811 758	587 175
Zobowiązania z tytułu leasingu	5 858	5 670
Zobowiązania handlowe i pozostałe	916 234	704 207
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	46 522	3 117
Rezerwy na świadczenia pracownicze	353	346
Pozostałe rezerwy	54 703	48 073
<b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>	<b>1 835 428</b>	<b>1 348 588</b>
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>3 472 784</b>	<b>3 157 122</b>
<b>Pasywa razem</b>	<b>5 676 368</b>	<b>5 290 147</b>

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

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

	01.01.-30.06.2023	01.01.-30.06.2022
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		
<b>Zysk netto za okres</b>	<b>374 416</b>	<b>278 780</b>
Amortyzacja	10 256	10 971
Utworzenie / (odwrócenie) odpisów aktualizujących	1 041	1 423
(Zyski) / straty z tytułu różnic kursowych	75 081	(11 964)
(Zyski) / straty z tytułu działalności inwestycyjnej	414	25
(Zyski) / straty ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	46	(24)
Dywidendy i odsetki	(241 534)	(199 752)
Podatek dochodowy naliczony	64 039	21 669
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu prowizji aranżacyjnej	1 385	1 174
Wycena instrumentów pochodnych	(115 268)	(46 361)
<b>Wynik operacyjny przed zmianą kapitału obrotowego oraz rezerw</b>	<b>169 876</b>	<b>55 941</b>
Zmiana stanu należności	61 702	(37 198)
Zmiana stanu zapasów	(2 444)	(5 865)
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych	(58 475)	48 688
Zmiana stanu rezerw i świadczeń pracowniczych	(24 930)	2 987
<b>Środki pieniężne netto wygenerowane na działalności operacyjnej</b>	<b>145 729</b>	<b>64 553</b>
Odsetki zapłacone	(89 099)	(47 724)
Efekt zabezpieczenia kosztów odsetek	961	-
Podatek dochodowy (zapłacony)	34 282	(6 138)
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>91 873</b>	<b>10 691</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	1 160	1 137
Dywidendy otrzymane	50 231	54 775
Odsetki otrzymane	41 906	31 407
Wpływy ze spłaty pożyczek	321 664	190 792
Pozostałe wpływy inwestycyjne	-	19 000
Nabycie spółki zależnej	(1)	-
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(14 379)	(16 861)
Nabycie aktywów finansowych	(1 678)	(1 287)
Wydatki na podwyższenie i dopłaty do kapitału	(10 355)	(10)
Wyplacone pożyczki	(517 773)	(385 319)
Wydatki z tytułu cash pooling*	(30 415)	(703)
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>(159 640)</b>	<b>(107 069)</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
Wpływy z zaciągniętych kredytów i pożyczek	267 000	-
Wpływy z tytułu cash pooling*	91 006	152 762
Wydatki na spłatę kredytów i pożyczek	(228 166)	(41 000)
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu	(4 342)	(2 851)
Pozostałe wpływy/wydatki finansowe	-	(27)
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>125 498</b>	<b>108 884</b>
<b>Przepływy pieniężne netto razem</b>	<b>57 731</b>	<b>12 506</b>
<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>390 907</b>	<b>467 475</b>
Wpływ zmian z tytułu różnic kursowych	1 507	380
<b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>	<b>450 145</b>	<b>480 361</b>

\*Cash pooling – prezentacja w cashflow:

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

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

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

	Kapitał akcyjny	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Rezerwa z tytułu stosowania zabezpieczenia przepływów pieniężnych	Pozostałe kapitały rezerwowe	Kapitał z wyceny aktuarialnej	Zyski zatrzymane	Kapitał własny razem
<b>01.01.2023</b>	<b>287 614</b>	<b>470 846</b>	<b>5 260</b>	<b>422 699</b>	<b>(106)</b>	<b>946 712</b>	<b>2 133 025</b>
Transakcje z akcjonariuszami ujęte bezpośrednio w kapitale własnym	-	-	-	643 688	-	(946 712)	(303 024)
Fundusz rezerwowy				643 688		(643 688)	-
Wypłata dywidendy						(303 024)	(303 024)
<b>Całkowite dochody ogółem za okres</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(833)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>374 416</b>	<b>373 583</b>
Zysk / (strata) netto za okres	-	-	-	-	-	374 416	374 416
Inne całkowite dochody	-	-	(833)	-	-	-	(833)
<b>30.06.2023</b>	<b>287 614</b>	<b>470 846</b>	<b>4 427</b>	<b>1 066 387</b>	<b>(106)</b>	<b>374 416</b>	<b>2 203 584</b>
<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>-</b>	<b>-</b>	<b>4 050</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>278 780</b>	<b>282 830</b>
Zysk / (strata) netto za okres	-	-	-	-	-	278 780	278 780
Inne całkowite dochody	-	-	4 050	-	-	-	4 050
<b>30.06.2022</b>	<b>287 614</b>	<b>470 846</b>	<b>24 135</b>	<b>422 699</b>	<b>(150)</b>	<b>692 287</b>	<b>1 897 431</b>

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



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

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

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

Niniejsze półroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z wymogami MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa” zatwierdzonego do stosowania przez Unię Europejską oraz z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz.U.2018.757 z 2018 roku). Niniejsze sprawozdanie przedstawia sytuację finansową CIECH S.A. na 30 czerwca 2023 roku oraz na 31 grudnia 2022 roku, wyniki jej działalności oraz przepływy pieniężne za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2023 roku oraz 30 czerwca 2022 roku i zostało zatwierdzone przez Zarząd spółki CIECH S.A. 7 września 2023 roku.

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

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

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

Zarząd CIECH S.A. oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący przeglądu półrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2023 roku został wybrany zgodnie z przepisami prawa i jest nim: BDO Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa z siedzibą w Warszawie posiadająca wpis na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych, prowadzoną przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów pod numerem 3355 rejestru.

### 4.2. PRZYJĘTE ZASADY RACHUNKOWOŚCI

Przyjęte w CIECH S.A. zasady rachunkowości zostały zaprezentowane w Sprawozdaniu finansowym CIECH S.A. za 2022 rok, przekazany do publicznej wiadomości 23 marca 2023 roku. W wyżej wymienionym Sprawozdaniu zostały przedstawione szczegółowe informacje dotyczące zasad i metod wyceny aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego i sposobu sporządzania sprawozdania finansowego i danych porównywalnych. Zasady te są stosowane w sposób ciągły w odniesieniu do obecnie publikowanych danych, ostatniego sprawozdania rocznego oraz prezentowanych danych porównywalnych.

CIECH S.A. zamierza przyjąć opublikowane, lecz nie obowiązujące do dnia publikacji niniejszego raportu zmiany MSSF, zgodnie z datą ich wejścia w życie. Oszacowany wpływ zmian oraz wpływ nowych MSSF na jednostkowe sprawozdanie finansowe CIECH S.A. zostały zaprezentowane w Sprawozdaniu finansowym CIECH S.A. za 2022 rok, przekazanym do publicznej wiadomości 23 marca 2023 roku.

### 4.3. WALUTA FUNKCJONALNA I PREZENTACYJNA

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

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

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

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

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

W CIECH S.A. wyodrębniono następujące segmenty operacyjne:

#### Segment Sodowy (obejmujący BU Soda i Sól)



Do najważniejszych produktów wytwarzanych w obrębie Segmentu Sodowego należą: soda kalcynowana lekka i ciężka, sól warzona, soda oczyszczona i chlorek wapnia. Produkty tego Segmentu sprzedawane są głównie przez jednostkę dominującą CIECH S.A. Produkcja wyrobów Segmentu Sodowego wytwarzanych przez Grupę CIECH realizowana jest w spółce CIECH Soda Polska S.A., rumuńskiej spółce CIECH Soda Romania S.A. (do września 2019 roku) oraz w niemieckich spółkach CIECH Soda Deutschland GmbH&Co. KG oraz CIECH Salz Deutschland GmbH (spółki niemieckie samodzielnie realizują sprzedaż swoich produktów). Wyroby Segmentu Sodowego znajdują zastosowanie m.in. w przemyśle szklarskim, spożywczym, detergentowym i farmaceutycznym.

#### Segment Agro



Grupa CIECH jest producentem środków ochrony roślin stosowanych w rolnictwie, wytwarzanych przez spółki: CIECH Sarzyna S.A. i Proplan Plant Protection Company, S.L. (Proplan korzysta z obsługi zewnętrznej w dwóch fabrykach w zakresie usług formulacji i pakowania swoich produktów). W segmencie agro działa również rumuńska spółka handlowa CIECH Agro Romania S.R.L, a CIECH S.A. świadczył w ramach tego segmentu usługi wsparcia.

#### Segment Pianki



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

## Segment Krzemiany



CIECH S.A. prowadzi sprzedaż produktów Segmentu Krzemiany wytwarzanych przez spółkę CIECH Soda Romania S.A. W 2022 roku były to głównie szklisty krzemian sodu oraz szkło wodne sodowe. Produkty te wykorzystywane są w branży budowlanej oraz do produkcji detergentów.

## Segment Opakowania



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

## Pozostała działalność



Obejmuje świadczone poza Grupę usługi oraz towary sprzedawane przez CIECH S.A. poza obszarem działalności wyżej wymienionych segmentów.

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

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

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

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

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

EBITDA należy postrzegać jako dodatek, a nie zastępstwo dla wyników działalności przedstawionych zgodnie z MSSF. EBITDA jest użytecznym wskaźnikiem zdolności zaciągania i obsługi zadłużenia. Poziom EBITDA i EBITDA znormalizowana nie są zdefiniowane przez MSSF i mogą być wyliczane inaczej przez inne podmioty.

Poniżej przedstawiono uzgodnienie i definicje, jakie stosuje CIECH S.A. przy ustalaniu tych mierników.

	01.01.-30.06.2023	01.01.-30.06.2022	01.04.-30.06.2023	01.04.-30.06.2022
			<i>Dane nieprzełgądane</i>	<i>Dane nieprzełgądane</i>
<b>Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>374 416</b>	<b>278 780</b>	<b>306 454</b>	<b>227 980</b>
Podatek dochodowy	64 039	21 669	46 486	14 047
Koszty finansowe	212 779	86 516	145 158	14 286
Przychody finansowe	(620 069)	(342 077)	(493 089)	(239 367)
Amortyzacja	10 256	10 971	5 300	5 697
<b>EBITDA na działalności kontynuowanej</b>	<b>41 421</b>	<b>55 859</b>	<b>10 309</b>	<b>22 643</b>

	01.01.-30.06.2023	01.01.-30.06.2022	01.04.-30.06.2023	01.04.-30.06.2022
			<i>Dane nieprzełgądane</i>	<i>Dane nieprzełgądane</i>
<b>EBITDA na działalności kontynuowanej</b>	<b>41 421</b>	<b>55 859</b>	<b>10 309</b>	<b>22 643</b>
<b>Zdarzenia jednorazowe, w tym:</b>	<b>(136)</b>	<b>416</b>	<b>(8)</b>	<b>74</b>
<b>Odpisy z tytułu utraty wartości</b>	-	-	-	-
<b>Pozycje gotówkowe, w tym m.in.:</b>	<b>(104)</b>	<b>375</b>	<b>30</b>	<b>(16)</b>
<i>zysk/strata netto ze sprzedaży środków trwałych</i>	<i>(55)</i>	<i>(126)</i>	<i>(46)</i>	<i>(51)</i>
<i>otrzymane lub zapłacone kary i odszkodowania</i>	<i>(5)</i>	<i>(55)</i>	<i>(5)</i>	<i>(18)</i>
<i>przekazane darowizny</i>	<i>141</i>	<i>542</i>	<i>82</i>	<i>53</i>
<i>zdarzenia losowe</i>	-	<i>14</i>	-	-
<i>zwrot podatków i opłat</i>	<i>(185)</i>	-	<i>(1)</i>	-
<b>Pozycje bezgotówkowe (z wyłączeniem odpisów z tytułu utraty wartości)</b>	<b>(32)</b>	<b>41</b>	<b>(38)</b>	<b>90</b>
<i>zmiana stanu rezerw</i>	<i>(66)</i>	<i>(5)</i>	<i>(72)</i>	<i>(77)</i>
<i>likwidacja środków trwałych</i>	<i>34</i>	-	<i>34</i>	-
<i>pozostałe</i>	-	<i>46</i>	-	<i>(13)</i>
<b>EBITDA znormalizowana na działalności kontynuowanej</b>	<b>41 285</b>	<b>56 275</b>	<b>10 301</b>	<b>22 717</b>

**CIECH S.A. - SEGMENTY OPERACYJNE**

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

SEGMENTY OPERACYJNE 01.01.-30.06.2023	Segment Sodowy	Segment Agro	Segment Pianki	Segment Krzemiany	Segment Opakowania	Pozostała działalność	Funkcje Korporacyjne	RAZEM
<b>Przychody ze sprzedaży razem</b>	<b>1 369 495</b>	<b>6 642</b>	<b>762</b>	<b>13 017</b>	<b>810</b>	<b>2 221</b>	<b>1 934</b>	<b>1 394 881</b>
Koszt własny sprzedaży	(1 196 419)	(6 357)	(740)	(12 046)	(642)	(2 416)	(1 888)	(1 220 508)
<b>Zysk /(strata) brutto na sprzedaży</b>	<b>173 076</b>	<b>285</b>	<b>22</b>	<b>971</b>	<b>168</b>	<b>(195)</b>	<b>46</b>	<b>174 373</b>
Koszty sprzedaży	(71 460)	-	-	(331)	-	-	-	(71 791)
Koszty ogólnego zarządu	(14 452)	-	-	(15)	-	-	(57 248)	(71 715)
Wynik na zarządzaniu należnościami	-	-	-	-	-	-	-	-
Wynik na pozostałej działalności operacyjnej	(290)	6	-	-	-	(42)	624	298
<b>Zysk /(strata) na działalności operacyjnej</b>	<b>86 874</b>	<b>291</b>	<b>22</b>	<b>625</b>	<b>168</b>	<b>(237)</b>	<b>(56 578)</b>	<b>31 165</b>
Saldo różnic kursowych i odsetek od rozrachunków handlowych	(1 738)	-	-	17	-	(894)	-	(2 615)
Koszty finansowania	-	-	-	-	-	-	(6 532)	(6 532)
Wynik na działalności finansowej (nieprzypisane do segmentów)	-	-	-	-	-	-	416 437	416 437
<b>Zysk /(strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>85 136</b>	<b>291</b>	<b>22</b>	<b>642</b>	<b>168</b>	<b>(1 131)</b>	<b>353 327</b>	<b>438 455</b>
Podatek dochodowy	-	-	-	-	-	-	-	(64 039)
Zysk /(strata) netto z działalności kontynuowanej	-	-	-	-	-	-	-	374 416
<b>Zysk /(strata) netto za okres</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>374 416</b>
Amortyzacja	623	24	-	-	-	393	9 216	10 256
EBITDA na działalności kontynuowanej	87 497	315	22	625	168	156	(47 362)	41 421
EBITDA znormalizowana na działalności kontynuowanej	87 496	315	22	625	168	156	(47 497)	41 285
Nakłady inwestycyjne	-	-	-	-	-	-	12 311	12 311
<b>30.06.2023</b>								
AKTYWA	178 989	6 075	178	3 971	175	6 394	5 480 586	5 676 368
ZOBOWIĄZANIA	502 928	938	-	862	-	9 801	2 958 255	3 472 784

SEGMENTY OPERACYJNE 01.01.-30.06.2022	Segment Sodowy	Segment Agro	Segment Pianki	Segment Krzemiany	Segment Opakowania	Pozostała działalność	Funkcje Korporacyjne	RAZEM
<b>Przychody ze sprzedaży razem</b>	<b>1 102 481</b>	<b>9 175</b>	<b>1 067</b>	<b>12 969</b>	<b>734</b>	<b>2 858</b>	<b>1 614</b>	<b>1 130 899</b>
Koszt własny sprzedaży	(912 996)	(8 950)	(982)	(11 856)	(633)	(2 995)	(1 446)	(939 858)
<b>Zysk /(strata) brutto na sprzedaży</b>	<b>189 485</b>	<b>226</b>	<b>85</b>	<b>1 113</b>	<b>101</b>	<b>(137)</b>	<b>168</b>	<b>191 041</b>
Koszty sprzedaży	(79 310)	-	-	(390)	-	-	-	(79 700)
Koszty ogólnego zarządu	(13 963)	-	-	4	-	-	(51 405)	(65 364)
Wynik na zarządzaniu należnościami	-	-	-	-	-	-	235	235
Wynik na pozostałej działalności operacyjnej	426	(39)	-	-	-	81	(1 792)	(1 324)
<b>Zysk /(strata) na działalności operacyjnej</b>	<b>96 638</b>	<b>187</b>	<b>85</b>	<b>727</b>	<b>101</b>	<b>(56)</b>	<b>(52 794)</b>	<b>44 888</b>
Saldo różnic kursowych i odsetek od rozrachunków handlowych	916	3	-	-	-	(1 514)	(34)	(629)
Koszty finansowania	-	-	-	-	-	-	(10 733)	(10 733)
Wynik na działalności finansowej (nieprzypisane do segmentów)	-	-	-	-	-	-	266 923	266 923
<b>Zysk /(strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>97 554</b>	<b>190</b>	<b>85</b>	<b>727</b>	<b>101</b>	<b>(1 570)</b>	<b>203 362</b>	<b>300 449</b>
Podatek dochodowy	-	-	-	-	-	-	-	(21 669)
Zysk /(strata) netto z działalności kontynuowanej	-	-	-	-	-	-	-	278 780
<b>Zysk /(strata) netto za okres</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>278 780</b>
Amortyzacja	1 666	21	-	-	-	329	8 955	10 971
EBITDA na działalności kontynuowanej	98 304	208	85	727	101	273	(43 839)	55 859
EBITDA znormalizowana na działalności kontynuowanej	98 294	208	85	727	101	273	(43 413)	56 275
Nakłady inwestycyjne	-	-	-	-	-	-	10 311	10 311
<b>31.12.2022</b>								
AKTYWA	193 577	2 611	217	472	142	20 194	5 072 934	5 290 147
ZOBOWIĄZANIA	597 605	1 816	-	51	-	18 645	2 539 005	3 157 122

SEGMENTY OPERACYJNE 01.04.-30.06.2023 <i>Dane nieprzełglądane</i>	Segment Sodowy	Segment Agro	Segment Pianki	Segment Krzemiany	Segment Opakowania	Pozostała działalność	Funkcje Korporacyjne	RAZEM
<b>Przychody ze sprzedaży razem</b>	<b>659 781</b>	<b>2 563</b>	<b>263</b>	<b>5 687</b>	<b>367</b>	<b>895</b>	<b>727</b>	<b>670 283</b>
Koszt własny sprzedaży	(586 025)	(2 669)	(380)	(5 424)	(338)	(1 147)	(972)	(596 955)
<b>Zysk /(strata) brutto na sprzedaży</b>	<b>73 756</b>	<b>(106)</b>	<b>(117)</b>	<b>263</b>	<b>29</b>	<b>(252)</b>	<b>(245)</b>	<b>73 328</b>
Koszty sprzedaży	(36 144)	-	-	(128)	-	-	-	(36 272)
Koszty ogólnego zarządu	(10 060)	-	-	(18)	-	-	(21 559)	(31 637)
Wynik na zarządzaniu należnościami	-	-	-	-	-	-	-	-
Wynik na pozostałej działalności operacyjnej	(312)	(7)	-	-	-	(50)	(41)	(410)
<b>Zysk /(strata) na działalności operacyjnej</b>	<b>27 240</b>	<b>(113)</b>	<b>(117)</b>	<b>117</b>	<b>29</b>	<b>(302)</b>	<b>(21 845)</b>	<b>5 009</b>
Saldo różnic kursowych i odsetek od rozrachunków handlowych	(1 570)	-	-	17	-	(790)	-	(2 343)
Koszty finansowania Grupy	-	-	-	-	-	-	3 040	3 040
Wynik na działalności finansowej (nieprzypisane do segmentów)	-	-	-	-	-	-	347 234	347 234
<b>Zysk /(strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>25 670</b>	<b>(113)</b>	<b>(117)</b>	<b>134</b>	<b>29</b>	<b>(1 092)</b>	<b>328 429</b>	<b>352 940</b>
Podatek dochodowy	-	-	-	-	-	-	-	(46 486)
Zysk /(strata) netto z działalności kontynuowanej	-	-	-	-	-	-	-	306 454
<b>Zysk /(strata) netto za okres</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>306 454</b>
Amortyzacja	242	12	-	-	-	202	4 844	5 300
EBITDA na działalności kontynuowanej	27 482	(101)	(117)	117	29	(100)	(17 001)	10 309
EBITDA znormalizowana na działalności kontynuowanej	27 481	(101)	(117)	117	29	(100)	(17 008)	10 301
Nakłady inwestycyjne	-	-	-	-	-	-	8 360	8 360

SEGMENTY OPERACYJNE 01.04.-30.06.2022 <i>Dane nieprzebrane</i>	Segment Sodowy	Segment Agro	Segment Pianki	Segment Krzemiany	Segment Opakowania	Pozostała działalność	Funkcje Korporacyjne	RAZEM
<b>Przychody ze sprzedaży razem</b>	<b>613 174</b>	<b>5 066</b>	<b>488</b>	<b>6 775</b>	<b>364</b>	<b>1 535</b>	<b>842</b>	<b>628 245</b>
Koszt własny sprzedaży	(508 110)	(4 866)	(512)	(6 196)	(322)	(1 402)	(748)	(522 156)
<b>Zysk /(strata) brutto na sprzedaży</b>	<b>105 064</b>	<b>201</b>	<b>(24)</b>	<b>579</b>	<b>42</b>	<b>133</b>	<b>94</b>	<b>106 089</b>
Koszty sprzedaży	(41 614)	-	-	(191)	-	-	-	(41 805)
Koszty ogólnego zarządu	(13 896)	-	-	5	-	-	(32 931)	(46 822)
Wynik na zarządzaniu należnościami	-	-	-	-	-	-	302	302
Wynik na pozostałej działalności operacyjnej	129	(18)	-	-	-	99	(1 028)	(818)
<b>Zysk /(strata) na działalności operacyjnej</b>	<b>49 683</b>	<b>183</b>	<b>(24)</b>	<b>393</b>	<b>42</b>	<b>232</b>	<b>(33 563)</b>	<b>16 946</b>
Saldo różnic kursowych i odsetek od rozrachunków handlowych	796	-	-	7	-	(1 298)	(34)	(529)
Koszty finansowania Grupy	-	-	-	-	-	-	(6 388)	(6 388)
Wynik na działalności finansowej (nieprzypisane do segmentów)	-	-	-	-	-	-	231 998	231 998
<b>Zysk /(strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>50 479</b>	<b>183</b>	<b>(24)</b>	<b>400</b>	<b>42</b>	<b>(1 066)</b>	<b>192 013</b>	<b>242 027</b>
Podatek dochodowy	-	-	-	-	-	-	-	(14 047)
Zysk /(strata) netto z działalności kontynuowanej	-	-	-	-	-	-	-	227 980
<b>Zysk /(strata) netto za okres</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>227 980</b>
Amortyzacja	833	11	-	-	-	175	4 678	5 697
EBITDA na działalności kontynuowanej	50 516	194	(24)	393	42	407	(28 885)	22 643
EBITDA znormalizowana na działalności kontynuowanej	50 516	194	(24)	393	42	407	(28 811)	22 717
Nakłady inwestycyjne	-	-	-	-	-	-	5 883	5 883



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

	01.01.- 30.06.2023	01.01.- 30.06.2022	01.04.- 30.06.2023	01.04.- 30.06.2022	Zmiana półrocze 2023/ półrocze 2022	Zmiana II kw. 2023/ II kw. 2022	% udziału w przychodach ogółem 2023	% udziału w przychodach ogółem 2022
			<i>Dane nieprzełgądane</i>		<i>Dane nieprzełgądane</i>			
<b>Segment sodowy, w tym:</b>	<b>1 369 495</b>	<b>1 102 481</b>	<b>659 781</b>	<b>613 174</b>	<b>267 014</b>	<b>46 607</b>	<b>98,2%</b>	<b>97,5%</b>
Soda kalcynowana ciężka	837 696	657 895	400 888	371 774	179 801	29 114	60,1%	58,2%
Soda kalcynowana lekka	227 676	217 170	107 755	114 784	10 506	(7 029)	16,3%	19,2%
Sól	166 897	110 008	85 076	60 522	56 889	24 554	12,0%	9,7%
Soda oczyszczona	88 786	72 903	42 284	40 742	15 883	1 542	6,4%	6,4%
Chlorek wapnia	16 443	17 638	8 375	10 480	(1 195)	(2 105)	1,2%	1,6%
Pozostałe towary i usługi	31 997	26 867	15 403	14 872	5 130	531	2,3%	2,4%
<b>Segment Agro, w tym:</b>	<b>6 642</b>	<b>9 175</b>	<b>2 563</b>	<b>5 066</b>	<b>(2 533)</b>	<b>(2 503)</b>	<b>0,5%</b>	<b>0,8%</b>
Surowce do produkcji środków ochrony roślin	-	5 761	-	1 652	(5 761)	(1 652)	0,0%	0,5%
Pozostałe towary i usługi	6 642	3 414	2 563	3 414	3 228	(851)	0,5%	0,3%
<b>Segment Pianki, w tym:</b>	<b>762</b>	<b>1 067</b>	<b>263</b>	<b>488</b>	<b>(305)</b>	<b>(225)</b>	<b>0,1%</b>	<b>0,1%</b>
Pozostałe towary i usługi	762	1 067	263	488	(305)	(225)	0,1%	0,1%
<b>Segment Krzemiany, w tym:</b>	<b>13 017</b>	<b>12 969</b>	<b>5 687</b>	<b>6 775</b>	<b>48</b>	<b>(1 088)</b>	<b>0,9%</b>	<b>1,1%</b>
Krzemiany sodowe	-	6 144	-	2 858	(6 144)	(2 858)	0,0%	0,5%
Pozostałe towary i usługi	13 017	6 825	5 687	3 917	6 192	1 770	0,9%	0,6%
<b>Segment Opakowania, w tym:</b>	<b>810</b>	<b>734</b>	<b>367</b>	<b>364</b>	<b>76</b>	<b>3</b>	<b>0,1%</b>	<b>0,1%</b>
Pozostałe towary i usługi	810	734	367	364	76	3	0,1%	0,1%
<b>Segment pozostała działalność</b>	<b>4 155</b>	<b>4 473</b>	<b>1 622</b>	<b>2 378</b>	<b>(318)</b>	<b>(756)</b>	<b>0,3%</b>	<b>0,4%</b>
Przychody od podmiotów zewnętrznych	4 155	4 473	1 622	2 378	(318)	(756)	0,3%	0,4%
<b>RAZEM</b>	<b>1 394 881</b>	<b>1 130 899</b>	<b>670 283</b>	<b>628 245</b>	<b>263 982</b>	<b>42 038</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>

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

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

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

	01.01.- 30.06.2023	01.01.- 30.06.2022	01.04.- 30.06.2023	01.04.- 30.06.2022	Zmiana półrocze 2023/półrocze 2022	Zmiana II kw. 2023/II kw. 2022
			<i>Dane nieprzełgądane</i>		<i>Dane nieprzełgądane</i>	
Polska	946 902	752 160	451 302	418 750	25,9%	7,8%
Unia Europejska (poza Polską)	371 452	319 402	182 407	176 715	16,3%	3,2%
Pozostała Europa	73 924	47 223	35 326	28 757	56,5%	22,8%
Afryka	-	8 052	-	1 590	(100,0%)	(100,0%)
Azja	2 603	4 062	1 248	2 433	(35,9%)	(48,7%)
<b>RAZEM</b>	<b>1 394 881</b>	<b>1 130 899</b>	<b>670 283</b>	<b>628 245</b>	<b>23,3%</b>	<b>6,7%</b>

AKTYWA W PODZIALE NA OBSZARY GEOGRAFICZNE	30.06.2023	31.12.2022
Polska	3 167 788	2 723 683
Unia Europejska (poza Polską)	2 506 199	2 564 767
Pozostała Europa	293	-
Afryka	930	-
Azja	1 158	1 697
<b>RAZEM</b>	<b>5 676 368</b>	<b>5 290 147</b>

Aktywa trwałe Spółki są zlokalizowane w Polsce i Unii Europejskiej. W przypadku Unii Europejskiej największymi aktywami trwałymi są udziały w spółkach zależnych mających swoją siedzibę przede wszystkim w Rumunii (30 551 tys. zł), na terenie Niemiec (838 346 tys. zł) i Hiszpanii (203 866 tys. zł). Główną pozycją aktywów obrotowych zaprezentowaną w poszczególnych obszarach geograficznych stanowią należności handlowe i pozostałe.

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

REZERWY NA ŚWIADCZENIA PRACOWNICZE	Stan na początek okresu	Utworzenie	Wykorzystanie i rozwiązanie	Inne zmiany (w tym różnice kursowe)	Stan na koniec okresu
<b>01.01.-30.06.2023</b>					
Długoterminowe	823	-	(14)	(47)	762
Krótkoterminowe	346	-	(40)	47	353
<b>01.01.-30.06.2022</b>					
Długoterminowe	734	55	-	(2)	787
Krótkoterminowe	413	6	(32)	2	389
<b>01.04.-30.06.2023*</b>					
Długoterminowe	740	60	-	(38)	762
Krótkoterminowe	340	-	(24)	37	353
<b>01.04.-30.06.2022*</b>					
Długoterminowe	744	45	-	(2)	787
Krótkoterminowe	400	6	(19)	2	389

\*Dane nieprzełgądane.

ZMIANA STANU POZOSTAŁYCH REZERW KRÓTKOTERMINOWYCH	Stan na początek okresu	Utworzenie	Wykorzystanie i rozwiązanie	Inne zmiany (w tym różnice kursowe)	Stan na koniec okresu
<b>01.01.-30.06.2023</b>					
Rezerwa na zobowiązania i przewidywane straty	48 073	14 568	(743)	(7 195)	54 703
<b>RAZEM</b>	<b>48 073</b>	<b>14 568</b>	<b>(743)</b>	<b>(7 195)</b>	<b>54 703</b>
<b>01.01.-30.06.2022</b>					
Rezerwa na zobowiązania i przewidywane straty	34 561	12 217	(89)	-	46 689
<b>RAZEM</b>	<b>34 561</b>	<b>12 217</b>	<b>(89)</b>	<b>-</b>	<b>46 689</b>
<b>01.04.-30.06.2023*</b>					
Rezerwa na zobowiązania i przewidywane straty	48 942	13 699	(743)	(7 195)	54 703
<b>RAZEM</b>	<b>48 942</b>	<b>13 699</b>	<b>(743)</b>	<b>(7 195)</b>	<b>54 703</b>
<b>01.04.-30.06.2022*</b>					
Rezerwa na zobowiązania i przewidywane straty	34 880	11 809	-	-	46 689
<b>RAZEM</b>	<b>34 880</b>	<b>11 809</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>46 689</b>

\*Dane nieprzełgądane.

ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH	Stan na początek okresu	Utworzenie	Wykorzystanie i rozwiązanie	Inne zmiany (w tym różnice kursowe)	Stan na koniec okresu
<b>01.01.-30.06.2023</b>					
Długoterminowe aktywa finansowe	33 165	436	(581)	-	<b>33 020</b>
Krótkoterminowe aktywa finansowe	5 523	1 599	-	2	<b>7 124</b>
Należności handlowe i pozostałe	35 187	16	(502)	(1 005)	<b>33 696</b>
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	6	363	-	-	<b>369</b>
<b>RAZEM</b>	<b>73 881</b>	<b>2 414</b>	<b>(1 083)</b>	<b>(1 003)</b>	<b>74 209</b>
<b>01.01.-30.06.2022</b>					
Długoterminowe aktywa finansowe	30 733	915	(464)	-	<b>31 184</b>
Krótkoterminowe aktywa finansowe	3 833	764	(6)	-	<b>4 591</b>
Należności handlowe i pozostałe	37 163	334	(235)	1 812	<b>39 074</b>
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	244	-	(239)	-	<b>5</b>
<b>RAZEM</b>	<b>71 973</b>	<b>2 013</b>	<b>(944)</b>	<b>1 812</b>	<b>74 854</b>
<b>01.04.-30.06.2023*</b>					
Długoterminowe aktywa finansowe	33 555	180	(715)	-	<b>33 020</b>
Krótkoterminowe aktywa finansowe	6 829	293	-	2	<b>7 124</b>
Należności handlowe i pozostałe	34 822	5	(239)	(892)	<b>33 696</b>
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	130	239	-	-	<b>369</b>
<b>RAZEM</b>	<b>75 336</b>	<b>717</b>	<b>(954)</b>	<b>(890)</b>	<b>74 209</b>
<b>01.04.-30.06.2022*</b>					
Długoterminowe aktywa finansowe	29 611	733	840	-	<b>31 184</b>
Krótkoterminowe aktywa finansowe	4 556	35	-	-	<b>4 591</b>
Należności handlowe i pozostałe	38 111	60	(28)	931	<b>39 074</b>
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	37	(37)	5	-	<b>5</b>
<b>RAZEM</b>	<b>72 315</b>	<b>791</b>	<b>817</b>	<b>9 31</b>	<b>74 854</b>

\*Dane nieprzełgądane.

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

Główne składniki obciążenia podatkowego przedstawiają się następująco:

PODSTAWOWE SKŁADNIKI OBCIĄŻENIA PODATKOWEGO (PRZYCHODU PODATKOWEGO)	01.01.-30.06.2023	01.01.-30.06.2022	01.04.-30.06.2023	01.04.-30.06.2022
			<i>Dane nieprzełgądane</i>	<i>Dane nieprzełgądane</i>
Podatek dochodowy bieżący	(45 651)	(21 949)	(35 465)	(20 305)
Podatek dochodowy odroczony	(18 388)	280	(11 021)	6 258
<b>PODATEK DOCHODOWY WYKAZANY W SPRAWOZDANIU Z ZYSKÓW LUB STRAT</b>	<b>(64 039)</b>	<b>(21 669)</b>	<b>(46 486)</b>	<b>(14 047)</b>

Odroczony podatek dochodowy wynika z następujących pozycji:

AKTYWA Z TYTUŁU PODATKU ODROZCZONEGO ORAZ REZERWA NA PODATEK ODROZCZONY	30.06.2023			31.12.2022		
	Razem aktywa	Razem rezerwa	Wartość netto	Razem aktywa	Razem rezerwa	Wartość netto
Rzeczowe aktywa trwałe	-	12 698	(12 698)	-	11 847	(11 847)
Aktywa finansowe	453	18 910	(18 457)	453	11 046	(10 593)
Zapasy	-	195	(195)	-	-	-
Należności handlowe i pozostałe	74	-	74	313	374	(61)
Rezerwy na świadczenia pracownicze	147	-	147	157	-	157
Straty podatkowe podlegające odliczeniu w przyszłych okresach	28 041	-	28 041	33 510	-	33 510
Różnice kursowe	11 841	-	11 841	-	1 011	(1 011)
Zobowiązania	19 621	27 093	(7 472)	17 549	5 427	12 122
Pozostałe	70	-	70	1	-	1
<b>Aktywa / rezerwa z tytułu podatku odroczonego</b>	<b>60 247</b>	<b>58 896</b>	<b>1 351</b>	<b>51 983</b>	<b>29 705</b>	<b>22 278</b>
Kompensata aktywów/rezerw z tytułu podatku odroczonego	(32 205)	(32 205)	-	(21 209)	(21 209)	-
Nierozpoznana wartość aktywa na podatek odroczony	(28 042)	-	(28 042)	(30 774)	-	(30 774)
<b>Aktywa / rezerwa z tytułu podatku odroczonego wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej</b>	<b>-</b>	<b>26 691</b>	<b>(26 691)</b>	<b>-</b>	<b>8 496</b>	<b>(8 496)</b>

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

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

Poniższa tabela przedstawia wartość godziwą instrumentów finansowych w CIECH S.A.

	30.06.2023		31.12.2022	
	Wartość bilansowa	Wartość godziwa	Wartość bilansowa	Wartość godziwa
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	450 145	450 145	390 907	390 907
Udzielone pożyczki	2 374 608	2 374 608	2 218 184	2 218 184
Należności z tytułu dostaw i usług	181 168	181 168	204 700	204 700
Instrumenty pochodne rozpoznane w aktywach finansowych	5 465	5 465	105 898	105 898
Instrumenty pochodne rozpoznane w aktywach finansowych wyznaczone jako instrumenty zabezpieczające	134 992	134 992	6 494	6 494
Należności z tytułu cashpoolingu	36 116	36 116	5 688	5 688
Należności z tytułu faktoringu	25 296	25 296	36 108	36 108
<b>AKTYWA</b>	<b>3 207 790</b>	<b>3 207 790</b>	<b>2 967 979</b>	<b>2 967 979</b>
Kredyty i pożyczki	(2 131 526)	(2 139 010)	(2 092 593)	(2 101 462)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	(514 293)	(514 293)	(618 022)	(618 022)
Instrumenty pochodne rozpoznane w zobowiązaniach finansowych	(33)	(33)	(86 207)	(86 207)
Zobowiązania z tytułu cashpoolingu	(256 701)	(256 701)	(165 862)	(165 862)
Zobowiązania z tytułu faktoringu	(12 353)	(12 353)	(14 612)	(14 612)
<b>ZOBOWIĄZANIA</b>	<b>(2 914 906)</b>	<b>(2 922 390)</b>	<b>(2 977 296)</b>	<b>(2 986 165)</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.

Wartość bilansowa jest wartością netto, pożyczki są oparte o stopę zmienną, prowizje i opłaty nie są amortyzowane.

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 - nie wystąpił.
- Poziom 2** – CIECH S.A. wycenia instrumenty pochodne do wartości godziwej z zastosowaniem modeli wyceny instrumentów finansowych, przy wykorzystaniu ogólnie dostępnych stóp procentowych, kursów walutowych.
- Poziom 3** – wartość godziwa ustalana jest na bazie różnych technik wyceny, nie opierających się jednak o obserwowalne dane rynkowe – nie wystąpił.

### Aktywa i zobowiązania wyceniane do wartości godziwej

	30.06.2023	31.12.2022
	Poziom 2	Poziom 2
<b>AKTYWA</b>	<b>140 457</b>	<b>112 392</b>
Instrumenty zabezpieczające	5 465	6 494
Instrumenty pochodne wyceniane do wartości godziwej przez wynik finansowy	134 992	105 898
<b>ZOBOWIĄZANIA</b>	<b>(33)</b>	<b>(86 207)</b>
Instrumenty pochodne wyceniane do wartości godziwej przez wynik finansowy	(33)	(86 207)
<b>RAZEM</b>	<b>140 424</b>	<b>26 185</b>

Na 30 czerwca 2023 roku CIECH S.A. posiadała następujące typy instrumentów finansowych wycenianych do wartości godziwej:

- zawarte 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 forwardy walutowe - według hierarchii wartości godziwej jest to Poziom 2.

W ciągu pierwszego półrocza 2023 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 CIECH S.A. nie dokonywała zmian metod wyceny posiadanych instrumentów finansowych. Opis metod wyceny do wartości godziwej został przedstawiony w nocie 8.4 Sprawozdania Finansowego CIECH S.A. za 2022 rok, opublikowanego 23 marca 2023 roku. W jednostkowym sprawozdaniu finansowym kontrakty zabezpieczające stopę procentową (interest rate swap) zostały wyznaczone do rachunkowości zabezpieczeń.

### Wartość godziwa instrumentów pochodnych

	Długoterminowe aktywa finansowe	Krótkoterminowe aktywa finansowe	Pozostałe zobowiązania długoterminowe	Zobowiązania handlowe i pozostałe	RAZEM
<b>30.06.2023</b>					
IRS EUR	3 023	2 442	-	-	5 465
CIRS	38 924	90 814	-	-	129 737
Forward EUR/PLN	-	5 255	-	(33)	5 222
<b>RAZEM</b>	<b>41 947</b>	<b>98 511</b>	<b>-</b>	<b>(33)</b>	<b>140 424</b>
<b>31.12.2022</b>					
IRS EUR	4 233	2 261	-	-	6 494
CIRS	-	96 376	(86 207)	-	10 169
Forward EUR/PLN	-	9 522	-	-	9 522
<b>RAZEM</b>	<b>4 233</b>	<b>108 159</b>	<b>(86 207)</b>	<b>-</b>	<b>26 185</b>

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

W okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2023 roku w CIECH S.A. dokonano następujących transakcji zwiększających i zmniejszających wartość brutto rzeczowych aktywów trwałych:

01.01.-30.06.2023	Budynki, lokale	Urządzenia techniczne i maszyny	Inne środki trwałe	RAZEM
Zakup/przyjęcie z inwestycji	484	3 014	103	3 601
Zbycie	-	(397)	(11)	(408)
<b>01.01.-30.06.2022</b>				
Zakup/przyjęcie z inwestycji	69	2 605		2 674
Zbycie		(521)	(12)	(533)

Zakupy w ciągu pierwszego półrocza 2023 roku zostały dokonane ze środków własnych Spółki.

Na dzień 30 czerwca 2023 roku oraz na 31 grudnia 2022 roku nie było zawartych umów dotyczących nabycia składników rzeczowych aktywów trwałych rodzących przyszłe zobowiązania.

#### 4.10. 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 2022 rok, przekazanych do publicznej wiadomości 23 marca 2023 roku.

Dodatkowe informacje o finansowaniu dłużnym w Grupie CIECH znajdują się również w punkcie 5.5.5 niniejszego raportu.

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

Szczegółowe informacje o transakcjach pomiędzy CIECH S.A., a pozostałymi jednostkami powiązаныmi (tj. spółkami kontrolowanymi przez jednostkę dominującą wyższego 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 CIECH S.A. Z JEDNOSTKAMI POWIĄZANYMI	Jednostki zależne	Jednostki stowarzyszone	Pozostałe powiązane	RAZEM
<b>01.01.-30.06.2023</b>				
Przychody ze sprzedaży	149 051	15 468	152	164 671
Przychody finansowe, w tym:	336 802	450	-	337 252
<i>Dywidendy</i>	247 424	436	-	247 860
Zakupy produktów, towarów, materiałów i usług w tym:	1 208 134	3 124	3 415	1 214 673
<i>KI One SA</i>	-	-	152	152
Koszty finansowe	103 535	302	-	103 837
<b>30.06.2023</b>				
Należności w tym:	582 888	1 407	34	584 329
<i>KI One SA</i>	-	-	34	34
Pożyczki udzielone	2 374 607	-	-	2 374 607
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	745 469	741	231	746 441
Pożyczki otrzymane	201 765	-	-	201 765

TRANSAKcje CIECH S.A. Z JEDNOSTKAMI POWIĄZANYMI	Jednostki zależne	Jednostki stowarzyszone	Pozostałe powiązane	RAZEM
<b>01.01.-30.06.2022</b>				
Przychody ze sprzedaży	110 738	14 143	-	124 881
Przychody finansowe, w tym:	274 272	35	8	274 315
<i>Dywidendy</i>	217 007	35	-	217 042
Zakupy produktów, towarów, materiałów i usług w tym:	925 775	6 309	2 755	934 839
<i>KI One SA</i>	-	-	104	104
Koszty finansowe	26 601	-	-	26 601
<b>31.12.2022</b>				
Należności	75 586	4 949	-	80 535
Pożyczki udzielone	2 218 183	-	-	2 218 183
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	746 341	825	13	747 179
Pożyczki otrzymane	234 665	-	-	234 665

### 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. Zobowiązania i należności są niezabezpieczone i rozliczane poprzez przelewy bankowe. W ciągu pierwszego półrocza 2023 roku nie wystąpiły istotne transakcje zawarte z podmiotami powiązаныmi niebędące transakcjami typowymi i rutynowymi poza opisanymi w pkt. 5.3. niniejszego raportu.

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

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

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

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

	30.06.2023	31.12.2022
<b>Aktywa warunkowe</b>	<b>18 864</b>	<b>34 153</b>
Pozostałe należności warunkowe	18 864	34 153
<b>Zobowiązania warunkowe</b>	<b>1 999 750</b>	<b>2 278 195</b>
Udzielone poręczenia	1 720 485	2 021 130
Podatkowe ( w tym odsetki)	-	2 404
Listy patronackie	279 265	254 662

Aktywo warunkowe w wysokości 18 864 tys. zł związane jest 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.

Wartość aktywów warunkowych spadła w stosunku do końca roku o 15 289 tys. zł, co jest związane z otrzymaniem odsetek od urzędu skarbowego związanych z zapłatą dodatkowego zobowiązania z tytułu podatku dochodowego wraz z odsetkami za rok 2012 po decyzji organu II instancji w 2019 roku. Wykazywane na koniec roku aktywo warunkowe dotyczyło odsetek za okres od daty wpłaty podatku wraz z odsetkami do 31 grudnia 2022 roku.

Wartość zobowiązań warunkowych na dzień 30 czerwca 2023 roku wyniosła 1 999 750 tys. zł i spadła w stosunku do poziomu z dnia 31 grudnia 2022 roku o 278 445 tys. zł. Zmiana nastąpiła głównie w wyniku zmian wartości poręczeń udzielonych za zobowiązania spółek zależnych oraz otrzymanych płatności z tytułu kawern objętych Listem patronackim.

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

Informacja została zaprezentowana w punkcie 2.13. niniejszego raportu.

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

Informacja została zaprezentowana w punkcie 2.14. niniejszego raportu.

#### **4.15. DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA, AKTYWA TRWAŁE ORAZ GRUPY DO ZBYCIA PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY I ZWIĄZANE Z NIMI ZOBOWIAZANIA**

##### **Działalność zaniechana**

W ciągu pierwszego półrocza 2023 roku w CIECH S.A. nie wystąpiła działalność zaniechana.

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

W ciągu pierwszego półrocza 2023 roku w CIECH S.A. nie wystąpiły aktywa i zobowiązania zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży.

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

Informacja została zaprezentowana w punkcie 2.17. niniejszego raportu.

#### **4.17. INFORMACJA O AKTUALNEJ SYTUACJI W ZWIĄZKU Z WPŁYWEM ROSYJSKIEJ INWAZJI NA UKRAINĘ NA DZIAŁALNOŚĆ CIECH S.A.**

Szczegółowa informacja o aktualnej sytuacji w związku z wpływem rosyjskiej inwazji na Ukrainę na działalność Grupy CIECH, w tym CIECH S.A. została przedstawiona w punkcie 2.18 niniejszego raportu.



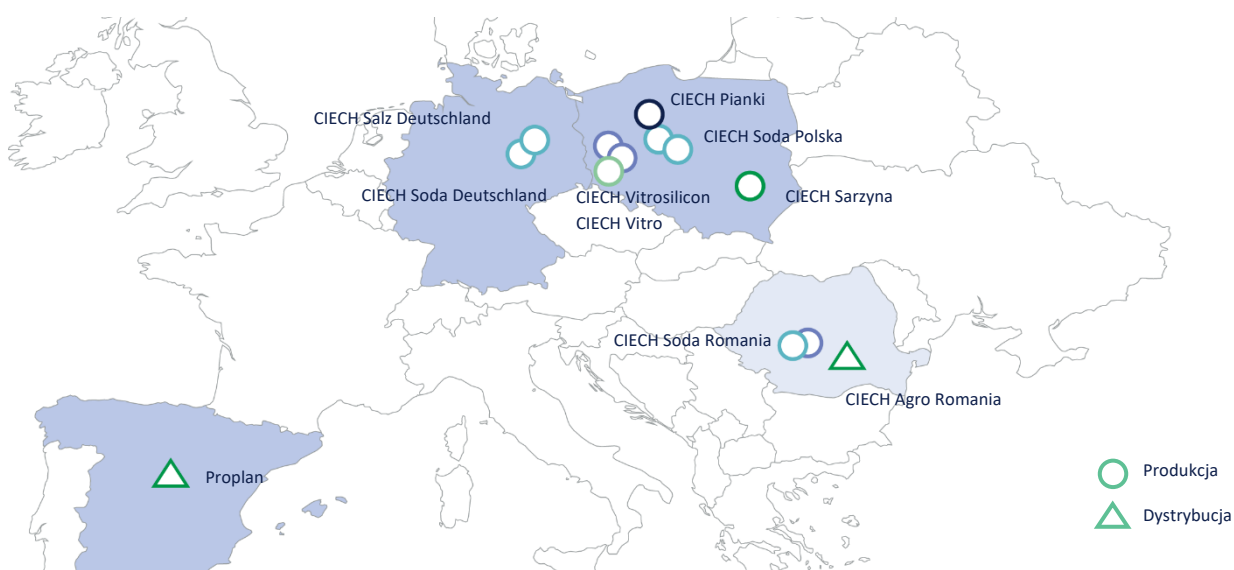
## SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY CIECH

## 5. SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY CIECH

### 5.1. OPIS ORGANIZACJI GRUPY CIECH

CIECH to zdywersyfikowana grupa chemiczna o silnej pozycji na rynkach europejskich. Grupa powstała w 1945 roku, a obecnie zatrudnia 3 456 osób. Od 2005 roku akcje CIECH S.A. są notowane na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie, a od sierpnia 2016 roku również na Giełdzie Papierów Wartościowych we Frankfurcie.

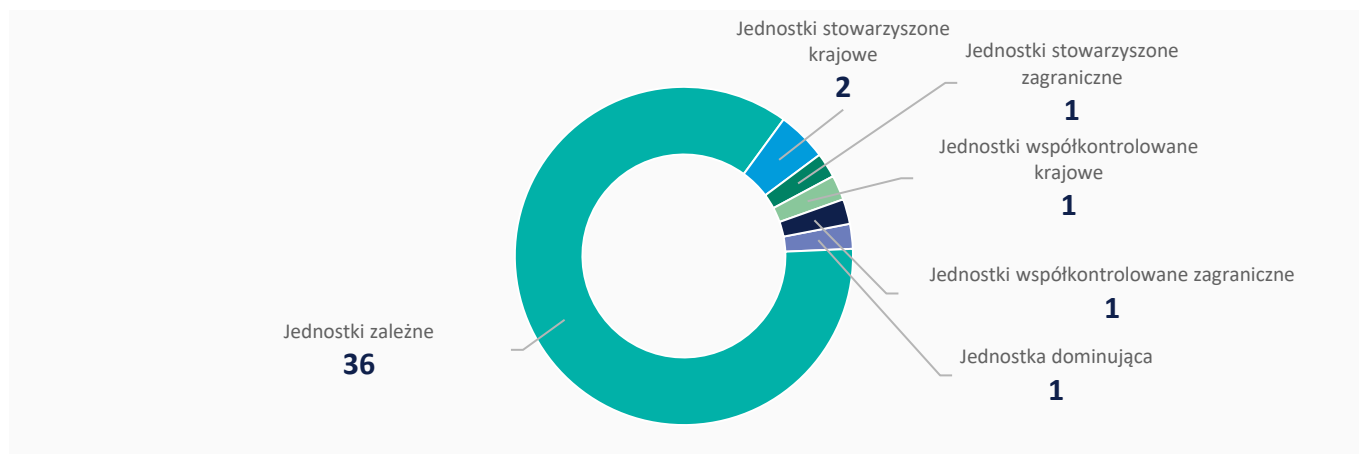
Produkty Grupy CIECH wytwarzane są w 9 zakładach produkcyjnych. Pięć największych fabryk (2 w Polsce, 2 w Niemczech i 1 w Rumunii) działa w Segmencie Sodowym i produkuje sodę kalcynowaną, produkty pochodne sody oraz sól, w Rumunii szklisty krzemian sodu i szkło wodne sodowe. Pozostałe 4 zakłady działające 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.



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

Jednostka dominująca	CIECH S.A.
Forma prawna	Spółka Akcyjna
Siedziba	Warszawa, Polska
Adres	ul. Wspólna 62, 00-684 Warszawa, Polska
KRS	0000011687 (Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego)
Państwo rejestracji	Polska
Numer klasyfikacji statystycznej (REGON)	011179878
Numer klasyfikacji podatkowej (NIP)	118-00-19-377
Numer Rejestrowy BDO	000015168
Strona www	<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

Szczegółowe informacje o zmianach własnościowych zachodzących w ciągu pierwszego półrocza 2023 roku zostały zaprezentowane w punkcie 5.3 niniejszego raportu. Według stanu na 30 czerwca 2023 roku Grupa CIECH składała się z 42 podmiotów gospodarczych, w tym:

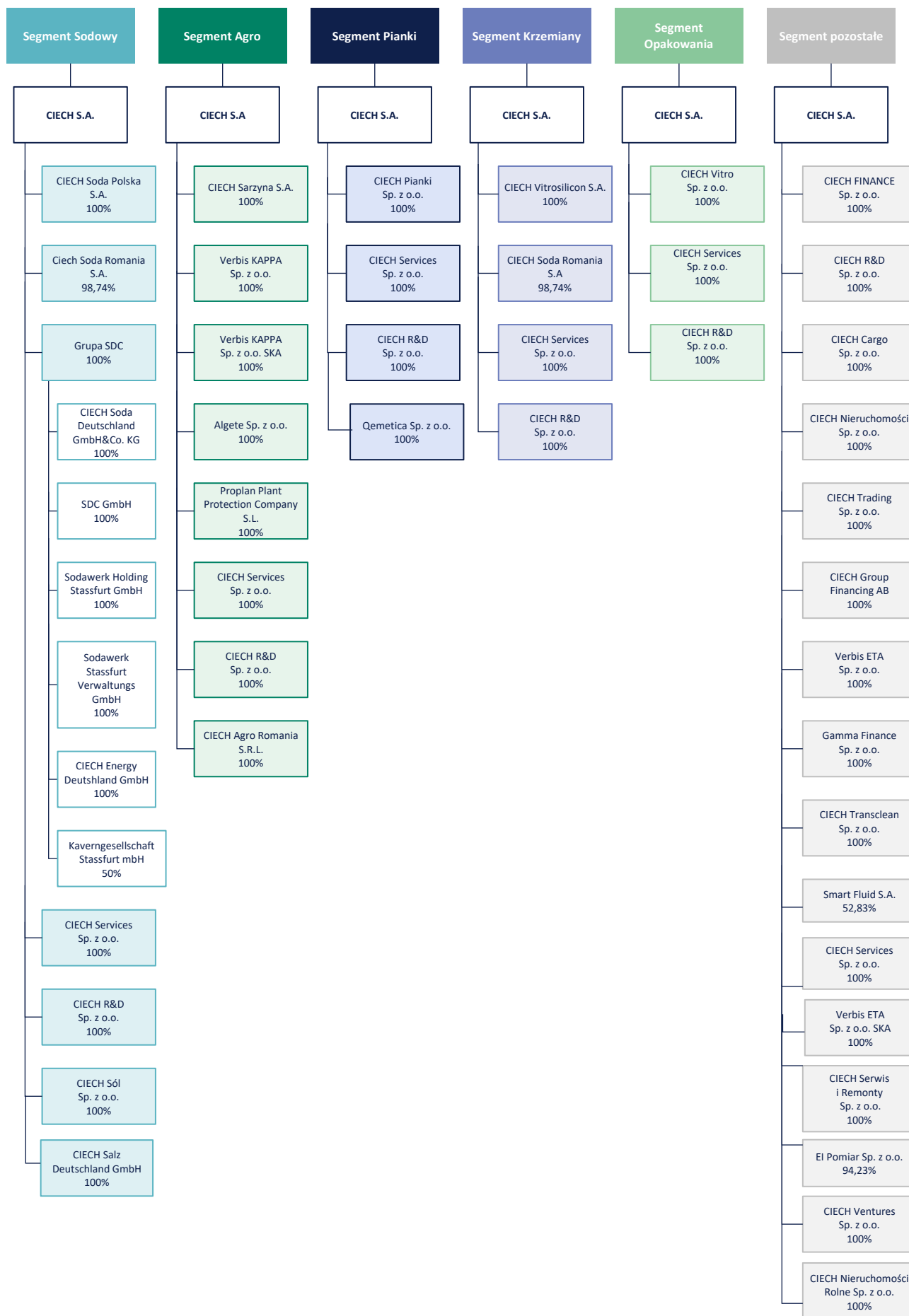


Jednostką dominującą Grupy jest CIECH S.A. To spółka holdingowa zarządzająca należącymi do Grupy krajowymi i zagranicznymi spółkami produkcyjnymi, handlowymi i usługowymi. CIECH S.A. świadczy także usługi wsparcia dla kluczowych spółek zależnych. Do głównych produktów Grupy CIECH należy zaliczyć: sodę 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 Janikowie. Spółka zależna CIECH Trading Sp. z o.o. posiada oddział w Bydgoszczy.

Poniższe zestawienia zawierają wykaz spółek konsolidowanych metodą pełną oraz spółek wycenianych metodą praw własności:



Nazwa spółki	Siedziba	Segment	Przedmiot działalności	Udział w kapitale na 30.06.2023 roku / % głosów na WZ	Udział w kapitale na 30.06.2022 roku / % głosów na WZ
<b>Jednostka dominująca</b>					
CIECH S.A.	Warszawa	Sodowy, Agro, Pianki Krzemiany, Opakowania, Pozostały, (Żywicze-działalność zaniechana)	Sprzedaż 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	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	Produkcja pozostałych podstawowych chemikaliów nieorganicznych, produkcja pozostałych wyrobów chemicznych.	100%	100%
CIECH Vitro Sp. z o.o. <sup>1</sup>	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. <sup>2</sup>	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%
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%	100%
CIECH Sól Sp. z o.o.	Warszawa	Sodowy	Produkcja i sprzedaż produktów solnych.	100%	100%
CIECH Nieruchomości Rolne Sp. z o.o.	Warszawa	Pozostały	Działalność usługowa wspomagająca produkcję roślinną, zarządzanie nieruchomościami.	100%	-
CIECH Finance Sp. z o.o.	Warszawa	Pozostały	Prowadzenie projektów dezinvestycyjnych dotyczących zbędnego majątku trwałego (nieruchomości) i aktywów finansowych (akcji i udziałów spółek kapitałowych).	100%	100%
Qemetica Sp. z o.o. <sup>3</sup>	Bydgoszcz	Pianki	Produkcja materaców, sprzedaż hurtowa i detaliczna.	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%

Nazwa spółki	Siedziba	Segment	Przedmiot działalności	Udział w kapitale na 30.06.2023 roku / % głosów na WZ	Udział w kapitale na 30.06.2022 roku / % głosów na WZ
<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%
Gamma Finanse Sp. z o.o. <sup>4</sup>	Warszawa	Pozostały	Działalność finansowa.	100%	100%
El-Pomiar Sp. z o.o. w likwidacji	Inowrocław	Pozostały	Naprawa i konserwacja urządzeń elektrycznych.	94,23%	94,23%
<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%	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%
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 <sup>5</sup>	Stassfurt, Niemcy	Sodowy	Zarządzanie i utrzymanie/konserwacja kavern gazowych.	50%	50%

<sup>1</sup>Liczba akcji/głosów na WZ przypadających bezpośrednio CIECH S.A. 39,41%, pozostałe 60,59% udział pośredni przez CIECH Soda Polska S.A.

<sup>2</sup> Udziały w kapitale zakładowym zostały objęte przez CIECH S.A. 99,18% i CIECH Finance Sp. z o.o. 0,82%.

<sup>3</sup> Udziały w kapitale zakładowym zostały objęte przez CIECH S.A. 1% i CIECH Pianki Sp. z o.o. 99%.

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

<sup>5</sup> Spółka współkontrolowana wyceniana metodą praw własności.

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

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

Łączny udział danych spółek zależnych, które nie zostały objęte konsolidacją metodą pełną, ze względu na nieistotność, w stosunku do łącznych wartości Grupy CIECH za okres od 1 stycznia 2023 roku do 30 czerwca 2023 roku nie przekracza 1% skonsolidowanej sumy bilansowej Grupy oraz 0,5% skonsolidowanych przychodów netto ze sprzedaży towarów i produktów oraz operacji finansowych. Jednostką zależną niepodlegającą konsolidacji jest spółka Nordiska Unipol AB.

Łączne dane spółek stowarzyszonych i współkontrolowanych, które nie zostały objęte wyceną metodą praw własności za okres od 1 stycznia 2023 roku do 30 czerwca 2023 roku nie przekroczyły 1% skonsolidowanego kapitału własnego Grupy CIECH.

### 5.3. ISTOTNE SKUTKI ZMIAN W STRUKTURZE JEDNOSTEK GOSPODARCZYCH GRUPY CIECH W CIĄGU PIERWSZEGO PÓŁROCZA 2023 ROKU

CIECH Nieruchomości Rolne Sp. z o.o.	W dniu 19 stycznia 2023 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników CIECH Nieruchomości Rolne Sp. o.o. podwyższyło kapitał zakładowy o kwotę 200 tys. zł, tj. z kwoty 5 tys. zł do kwoty 205 tys. zł poprzez ustanowienie 40 000 nowych, równych i niepodzielnych udziałów, o wartości nominalnej 50 zł każdy. Prawo objęcia wszystkich 40 000 udziałów zostało przyznane CIECH S.A., jednemu wspólnikowi Spółki. 23 lutego 2023 roku sąd zarejestrował podwyższenia kapitału zakładowego.
CIECH Sól sp. z o.o.	Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników CIECH Sól Sp. z o.o. w dniu 6 lutego 2023 roku podwyższyło kapitał zakładowy Spółki o kwotę 150 tys. zł, tj. z kwoty 5 tys. zł do kwoty 155 tys. zł, poprzez ustanowienie 3 000 nowych, równych i niepodzielnych udziałów, o wartości nominalnej 50 zł każdy udział. Prawo objęcia wszystkich 3 000 nowoutworzonych udziałów przyznane zostało dotychczasowemu wspólnikowi Spółki - CIECH S.A. Sąd, postanowieniem z dnia 27 marca 2023 roku, zarejestrował podwyższenie kapitału CIECH Sól Sp. z o.o.
Qemetica Sp. z o.o. – nowa spółka w Grupie	<p>W dniu 17 listopada 2022 roku CIECH Pianki Sp. z o.o. i CIECH S.A. zawiązały spółkę prawa polskiego, działającą pod firmą Dreamly Sp. z o.o., z siedzibą w Bydgoszczy z kapitałem zakładowym w wysokości 100 tys. zł, który dzieli się na 100 równych i niepodzielnych udziałów o wartości nominalnej 1 tys. zł każdy udział. Następnie wspólnicy Dreamly Sp. z o.o. Aktem Notarialnym z dnia 18 stycznia 2023 roku zmienili umowę Spółki, w ten sposób, że zmienili firmę Spółki na: Qemetica Sp. z o.o. Sąd, postanowieniem z dnia 20 lutego 2022 roku, zarejestrował spółkę Qemetica Sp. z o.o. w której udziały zostały objęte za wkład pieniężny, w tym: CIECH Pianki Sp. z o.o. objęła 99 udziałów, o łącznej wartości nominalnej 99 tys. zł, a CIECH S.A. objął 1 udział, o wartości nominalnej 1 tys. zł.</p> <p>W dniu 18 kwietnia 2023 roku Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników Qemetica Sp. z o.o. podjęło decyzję o zobowiązaniu Wspólników do wniesienia dopłat do kapitału w wysokości pięciokrotności wartości nominalnej udziałów posiadanych przez Wspólników w dniu podjęcia niniejszej uchwały (500 tys. zł), tj. zgodnie z poniższym:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1) CIECH Pianki sp. z o.o. - wniosła dopłatę w wysokości 495 tys. zł,</li> <li>2) CIECH S.A. – wniosła dopłatę w wysokości 5 tys. zł.</li> </ol>
El-Pomiar Sp. z o.o.	W dniu 2 stycznia 2023 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników El-Pomiar Sp. z o.o. podjęło uchwałę postanawiającą o rozwiązaniu Spółki i otwarciu jej likwidacji. Sąd w dniu 12 stycznia 2023 roku zarejestrował decyzję NZW o rozwiązaniu Spółki i przystąpieniu do jej likwidacji.
Smart Fluid S.A.	<p>W dniu 5 czerwca 2023 roku odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie spółki Smart Fluid S.A. w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego o kwotę od 5 000 tys. zł do 15 000 tys. zł, poprzez emisję od 50 mln do 150 mln nowych akcji imiennych serii B, o wartości nominalnej i cenie emisyjnej 10 gr za akcję, które zaoferowane zostaną w drodze subskrypcji prywatnej większościowemu akcjonariuszowi – CIECH R&amp;D Sp. z o.o. Termin na zawarcie umowy/umów dotyczących objęcia akcji serii B oraz wniesienia całości wkładów na pokrycie tych akcji ustalony został na dzień 5 grudnia 2023 roku.</p> <p>W wyniku dojścia do skutku podwyższenia, kapitał zakładowy wrośnie z kwoty 106 tys. zł do kwoty od 5 160 tys. zł do 15 106 tys. zł. Ostateczna wysokość podwyższenia zostanie ustalona do grudnia 2023 roku, tak więc rejestracja podwyższenia w KRS może nastąpić do końca 2023 roku.</p>

## 5.4. NAJWAŻNIEJSZE WYDARZENIA W GRUPIE CIECH W CIĄGU PIERWSZEGO PÓŁROCZA 2023 ROKU

### ISTOTNE WYDARZENIA W GRUPIE CIECH

W dniu 31 stycznia 2023 roku pan Mirosław Skowron złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka Zarządu CIECH S.A.

W dniu 31 stycznia 2023 roku CIECH Salz Deutschland GmbH wniosła do Sądu Rejonowego w Magdeburgu pozew przeciwko EVATHERM AG o zapłatę kwoty ok. 20 mln euro (wraz z odsetkami i kosztami postępowania). Pozew został złożony w związku z nienależytym wykonaniem umowy, opóźnionym oddaniem instalacji w zakładzie soli warzonej CIECH Salz Deutschland GmbH oraz problemami w jej pracy. Szczegółowe informacje znajdują się w raporcie bieżącym nr 4/2023.

W dniu 13 lutego 2023 roku opublikowano zawiadomienie o zamiarze ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż akcji CIECH S.A. wystosowanego przez Santander Bank Polska S.A. – Santander Biuro Maklerskie w imieniu KI Chemistry SARL, głównego akcjonariusza CIECH S.A.

W dniu 9 marca 2023 roku opublikowano zawiadomienie o ogłoszeniu wezwania na sprzedaż akcji CIECH S.A. Przyjmowanie zapisów na akcje w ramach Wezwania rozpoczęło się w dniu 10 marca 2023 roku i trwało do dnia 17 kwietnia 2023 roku. Rozliczenie transakcji nabycia akcji w Wezwaniu nastąpiło 21 kwietnia 2023 roku.

W dniu 10 marca 2023 roku spółce CIECH Soda Polska S.A. została przyznana pomoc publiczna w ramach programu „Pomoc dla sektorów energochłonnych związana z nagłymi wzrostami cen gazu ziemnego i energii elektrycznej w 2022 r.” w wysokości 18 734,4 tys. zł.

W dniu 25 maja 2023 roku:

- Pan Dawid Jakubowicz – Prezes Zarządu CIECH S.A. złożył rezygnację z funkcji Prezesa Zarządu Spółki oraz z pełnienia mandatu Członka Zarządu, ze skutkiem na koniec dnia 26 maja 2023 roku, jako przyczynę wskazując zamiar objęcia stanowiska Członka Zarządu podmiotu dominującego wobec Spółki - Kulczyk Investments S.A. z siedzibą w Luksemburgu.
- Pan Jarosław Romanowski – Członek Zarządu CIECH S.A. złożył rezygnację z pełnienia mandatu Członka Zarządu Spółki, ze skutkiem na koniec dnia 26 maja 2023 roku, jako przyczynę wskazując zamiar objęcia stanowiska Członka Zarządu podmiotu dominującego wobec Spółki - Kulczyk Investments SA z siedzibą w Luksemburgu.

W dniu 25 maja 2023 roku, ze skutkiem od dnia 27 maja 2023 roku, Rada Nadzorcza CIECH S.A. powołała:

- na stanowisko Prezesa Zarządu Spółki Pana Kamila Majczaka – dotychczasowego Członka Zarządu Spółki,
- Pana Marcina Puziaka do Zarządu Spółki.

Szczegółowe informacje o Członkach Zarządu znajdują się w raporcie bieżącym nr 37/2023.

Spółka CIECH Energy Deutschland otrzymała w pierwszym półroczu zaliczkę w wysokości 36 mln EUR w ramach ustawy o hamulcu cen ciepła z gazu ziemnego (EWPBG), którą musi zaliczyć na rzecz CIECH Soda Deutschland jako roszczenie o ulgę w dostawach energii. Na dzień 30 czerwca 2023 roku Spółka ujęła ją jako zobowiązania krótkoterminowe. Ulga jest uzależniona od spełnienia określonych warunków formalno-organizacyjnych oraz od ostatecznych kosztów wytworzenia pary technologicznej. Ujęcie w sprawozdaniu z zysków lub strat w 2023 roku jest uzależnione od spełnienia warunków opisanych w poprzednim zdaniu.



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

### 5.5.1. PODSTAWOWE DANE FINANSOWE

W ciągu pierwszego półrocza 2023 roku Grupa CIECH osiągnęła stratę netto z działalności kontynuowanej w wysokości -17 309 tys. zł, stan środków pieniężnych netto uległ zmniejszeniu o 144 087 tys. zł, a suma bilansowa na koniec pierwszego półrocza 2023 roku wyniosła 7 673 764 tys. zł. Poniższe zestawienie przedstawia wybrane dane finansowe wraz z podstawowymi wskaźnikami finansowymi za pierwsze półrocze 2023 oraz 2022 roku.

#### Wybrane informacje finansowe

	01.01.- 30.06.2023	01.01.- 30.06.2022	01.04.- 30.06.2023	01.04.- 30.06.2022	Zmiana 2023/2022	Zmiana wartościowa 2023/2022
<b>DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA</b>			<i>Dane nieprzełgądane</i>	<i>Dane nieprzełgądane</i>		
<b>Przychody netto ze sprzedaży</b>	<b>2 917 240</b>	<b>2 478 853</b>	<b>1 187 016</b>	<b>1 236 289</b>	<b>17,7%</b>	<b>438 387</b>
Koszt własny sprzedaży	(2 472 062)	(1 951 206)	(1 005 868)	(976 975)	(26,7%)	(520 856)
<b>Zysk / (strata) brutto na sprzedaży</b>	<b>445 178</b>	<b>527 647</b>	<b>181 148</b>	<b>259 314</b>	<b>(15,6%)</b>	<b>(82 469)</b>
Koszty sprzedaży	(144 168)	(135 316)	(66 643)	(66 835)	(6,5%)	(8 852)
Koszty ogólnego zarządu	(180 806)	(157 059)	(80 910)	(93 572)	(15,1%)	(23 747)
Pozostałe Przychody / Koszty operacyjne	10 350	(18 222)	(212)	(13 225)	-	28 572
<b>Zysk / (Strata) na działalności operacyjnej</b>	<b>130 554</b>	<b>217 050</b>	<b>33 383</b>	<b>85 682</b>	<b>(39,9%)</b>	<b>(86 496)</b>
Przychody / Koszty finansowe	(164 444)	(40 010)	(119 750)	(24 914)	(311,0%)	(124 434)
Udział w wynikach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	2 297	450	1 310	311	410,4%	1 847
Podatek dochodowy	14 284	(29 942)	10 751	(17 515)	-	44 226
<b>Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>(17 309)</b>	<b>147 548</b>	<b>(74 306)</b>	<b>43 564</b>	<b>-</b>	<b>(164 857)</b>
<b>DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA</b>						
Zysk/(strata) netto z działalności zaniechanej	-	-	-	-	-	-
<b>Zysk/(strata) netto za okres</b>	<b>(17 309)</b>	<b>147 548</b>	<b>(74 306)</b>	<b>43 564</b>	<b>-</b>	<b>(164 857)</b>
w tym:						
Wynik netto właścicieli jednostki dominującej	(16 484)	149 166	(73 878)	44 859	-	(165 650)
Wynik netto udziałów niekontrolujących	(825)	(1 618)	(428)	(1 295)	49,0%	793
EBITDA na działalności kontynuowanej	367 719	417 936	150 350	188 764	(12,0%)	(50 217)
EBITDA znormalizowana na działalności kontynuowanej*	364 900	431 276	147 969	201 884	(15,4%)	(66 375)

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

### 5.5.2. PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY

Skonsolidowane przychody ze sprzedaży netto z działalności kontynuowanej Grupy CIECH za pierwsze półrocze 2023 roku wyniosły 2 917 240 tys. zł. W porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego przychody zwiększyły się o 438 387 tys. zł. Wzrost ten wynikał m.in. z wyższych cen produktów sodowych, energii i produktów krzemianowych w porównaniu do cen uzyskiwanych w okresie porównywalnym.

Działalność Grupy CIECH w ciągu pierwszego półrocza 2023 roku koncentrowała się na pięciu segmentach branżowych: Sodowym, Agro, Pianki, Krzemianach, Opakowaniach. 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 2022. Niezmiennie największy udział w przychodach stanowiła sprzedaż produktów Segmentu Sodowego tj. 78,6%. Największy wzrost w porównaniu do okresu porównywalnego zanotowały przychody ze sprzedaży soli oraz energii w segmencie sodowym oraz podwojenie sprzedaży opakowań szklanych w segmencie opakowania.

## Przychody ze sprzedaży – segmenty branżowe

	01.01.- 30.06.2023	01.01.- 30.06.2022	01.04.- 30.06.2023	01.04.- 30.06.2022	Zmiana półrocze 2023/półrocze 2022	Zmiana II kw. 2023/II kw. 2022	% udziału w przychodach ogółem 2023	% udziału w przychodach ogółem 2022
			<i>Dane nieprzełgądane</i>	<i>Dane nieprzełgądane</i>				
<b>Segment sodowy, w tym:</b>	<b>2 291 776</b>	<b>1 754 458</b>	<b>928 539</b>	<b>936 826</b>	<b>30,6%</b>	<b>(0,9%)</b>	<b>78,6%</b>	<b>70,8%</b>
Soda kalcynowana ciężka	1 101 889	916 366	521 529	515 359	20,2%	1,2%	37,8%	37,0%
Soda kalcynowana lekka	225 888	221 904	101 811	114 141	1,8%	(10,8%)	7,7%	9,0%
Sól	246 444	150 590	119 916	85 221	63,7%	40,7%	8,4%	6,1%
Soda oczyszczona	164 347	145 187	79 992	80 694	13,2%	(0,9%)	5,6%	5,9%
Energia	420 226	229 514	39 076	94 918	83,1%	(58,8%)	14,4%	9,3%
Chlorek wapnia	11 054	14 753	6 228	9 424	(25,1%)	(33,9%)	0,4%	0,6%
Pozostałe produkty	31 828	20 404	16 930	8 497	56,0%	99,2%	1,1%	0,8%
Przychody z transakcji pomiędzy segmentami	90 100	55 740	43 056	28 572	61,6%	50,7%	3,1%	2,2%
<b>Segment agro, w tym:</b>	<b>228 779</b>	<b>344 610</b>	<b>70 562</b>	<b>99 398</b>	<b>(33,6%)</b>	<b>(29,0%)</b>	<b>7,8%</b>	<b>13,9%</b>
Produkty agro	228 456	344 608	70 257	99 490	(33,7%)	(29,4%)	7,8%	13,9%
Przychody z transakcji pomiędzy segmentami	323	2	305	(92)	16038,3%	(431,1%)	0,0%	0,0%
<b>Segment pianki, w tym:</b>	<b>145 536</b>	<b>179 636</b>	<b>64 832</b>	<b>81 531</b>	<b>(19,0%)</b>	<b>(20,5%)</b>	<b>5,0%</b>	<b>7,2%</b>
Pianki PUR	145 535	179 365	64 832	81 601	(18,9%)	(20,5%)	5,0%	7,2%
Przychody z transakcji pomiędzy segmentami	1	271	-	(70)	(99,6%)	(100,0%)	0,0%	0,0%
<b>Segment krzemiany, w tym:</b>	<b>241 882</b>	<b>206 934</b>	<b>107 422</b>	<b>119 619</b>	<b>16,9%</b>	<b>(10,2%)</b>	<b>8,3%</b>	<b>8,3%</b>
Krzemiany sodowe	227 124	197 443	100 837	113 329	15,0%	(11,0%)	7,8%	8,0%
Krzemiany potasowe	8 014	9 055	3 697	6 063	(11,5%)	(39,0%)	0,3%	0,4%
Pozostałe produkty	5 933	58	2 184	26	10129,3%	8300,0%	0,2%	0,0%
Przychody z transakcji pomiędzy segmentami	811	378	704	201	114,6%	250,2%	0,0%	0,0%
<b>Segment opakowania, w tym:</b>	<b>80 510</b>	<b>42 229</b>	<b>47 457</b>	<b>23 619</b>	<b>90,7%</b>	<b>100,9%</b>	<b>2,8%</b>	<b>1,7%</b>
Opakowania szklane	79 923	41 600	47 228	23 292	92,1%	102,8%	2,7%	1,7%
Przychody z transakcji pomiędzy segmentami	587	629	229	327	(6,7%)	(30,0%)	0,0%	0,0%
<b>Segment pozostała działalność</b>	<b>99 697</b>	<b>71 717</b>	<b>56 298</b>	<b>38 482</b>	<b>39,0%</b>	<b>46,3%</b>	<b>3,4%</b>	<b>2,9%</b>
Przychody od podmiotów zewnętrznych	20 579	8 006	12 499	4 234	157,0%	195,2%	0,7%	0,3%
Przychody z transakcji pomiędzy segmentami	79 118	63 711	43 799	34 248	24,2%	27,9%	2,7%	2,6%
<b>Wyłączenia konsolidacyjne</b>	<b>(170 939)</b>	<b>(120 731)</b>	<b>(88 093)</b>	<b>(63 186)</b>	<b>41,6%</b>	<b>39,4%</b>	<b>(5,9%)</b>	<b>(4,9%)</b>
<b>RAZEM</b>	<b>2 917 240</b>	<b>2 478 853</b>	<b>1 187 016</b>	<b>1 236 289</b>	<b>17,7%</b>	<b>(4,0%)</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>

## 5.5.3. WYNIK NA SPRZEDAŻY ORAZ WYNIK OPERACYJNY

## Wynik brutto na sprzedaży

Koszt własny sprzedaży za pierwsze półrocze 2023 roku wyniósł 2 472 062 tys. zł, co oznacza wzrost o 520 856 tys. zł w stosunku do kosztu własnego sprzedaży za pierwsze półrocze 2022 roku w kwocie 1 951 206 tys. zł (tj. o 26,7%). Wzrost ten jest powodowany głównie wyższą sprzedażą w segmencie sodowym oraz wysokimi cenami surowców do produkcji (węgiel, gaz, energia elektryczna), także surowców paliwowych (koks, antracyt) ze względu na zawarte w okresie wysokich cen surowców energetycznych kontrakty długoterminowe.

Po pierwszym półroczu 2023 roku zysk brutto na sprzedaży działalności kontynuowanej wyniósł 445 178 tys. zł, a w analogicznym okresie roku ubiegłego 527 647 tys. zł.

## Wynik na działalności operacyjnej

Koszty sprzedaży za pierwsze półrocze 2023 roku wyniosły 144 168 tys. zł, co oznacza wzrost o 8 852 tys. zł w stosunku do poziomu 135 316 tys. zł za pierwsze półrocze 2022 roku. Koszty sprzedaży stanowiły 4,9% przychodów ze sprzedaży za pierwsze półrocze 2023 roku, przy 5,5% w analogicznym okresie roku porównywalnego.

Koszty ogólnego zarządu za pierwsze półrocze 2023 roku wyniosły 180 806 tys. zł, co oznacza wzrost o 23 747 tys. zł, (tj. o 15,1%) w stosunku do poziomu 157 059 tys. zł za analogiczny okres roku porównywalnego. Wzrost wynikał m.in. z wyższych kosztów pracowniczych oraz wyższych kosztów stałych związanych z presją inflacyjną.

Pozostałe przychody operacyjne za pierwsze półrocze 2023 roku wyniosły 50 791 tys. zł, co oznacza wzrost o 23 625 tys. zł, w stosunku do poziomu 27 166 tys. zł za pierwsze półrocze 2022 roku. W pierwszym półroczu 2023 roku CIECH Soda Polska S.A. otrzymała 18 734 tys. zł środków w ramach programu pomocowego Ministerstwa Rozwoju i Technologii w związku z wysokimi kosztami energii poniesionymi w 2022 roku, będącymi efektem ponadprzeciętnego wzrostu cen energii i gazu.

Pozostałe koszty operacyjne za pierwsze półrocze 2023 roku wyniosły 40 441 tys. zł, co oznacza spadek o 4 947 tys. zł w stosunku do poziomu za pierwsze półrocze 2022 roku, kiedy to wyniosły 45 388 tys. zł.

Zysk na działalności operacyjnej za pierwsze półrocze 2023 roku wyniósł 130 554 tys. zł, za okres porównywalny było to odpowiednio 217 050 tys. zł.

Na wyniki osiągnięte w poszczególnych segmentach operacyjnych kluczowy wpływ miały czynniki opisane poniżej:

### Segment Sody



Na wyniki Grupy za I półrocze 2023 roku w **Segmentie Sodowym** najistotniejszy wpływ miały:

#### Pozytywne:

- Ceny oparte w znacznej części kontraktów sprzedażowych na formułach kosztowych.
- Spadający import soli z rynków wschodnich.
- Stabilny poziom popytu na produkty wysoko marżowe, w szczególności tabletki solne.
- Spadek cen energii pozwolił na normalizację marży w segmencie produktów solnych.
- Spadek kosztów transportu.

#### Negatywne:

- Brak możliwości pełnego wykorzystania spadku cen gazu i węgla kamiennego ze względu na kontrakty długoterminowe zawarte w okresie wysokich cen surowców energetycznych.
- Spadek wolumenów sprzedaży sody w związku z niższym popytem i zaostrzającą się konkurencją.
- Zwiększony import soli z Turcji, Egiptu, Maroko na skutek rosnących kosztów produkcji i cen soli w Europie.
- Obniżenie popytu z rynków wschodnich oraz zauważalny niższy popyt na sól spożywczą.
- Łagodna zima wpłynęła na niższe zapotrzebowanie na sól mokrą oraz konieczność utrzymania dużych zapasów produktu.

### Segment Agro



Na wyniki Grupy za I półrocze 2023 roku w **Segmentie Agro** najistotniejszy wpływ miały:

#### Pozytywne:

- Powrót do sytuacji dostępności surowców, po ostatnich latach wyzwań spowodowanych pandemią COVID 19 wpływających na utrzymanie łańcucha dostaw.

#### Negatywne:

- Załamanie rynku herbicydów spowodowane znacznym spadkiem cen surowca oraz wysokimi stanami magazynowymi.
- Ograniczona rentowność produkcji rolnej, a co za tym idzie niższa skłonność rolników do inwestycji w uprawy.
- Tendencje do minimalizacji poziomu zapasu u dystrybutorów oraz redukcja konsumpcji przez rolników.
- Wysoka presja konkurencyjna.
- Susza w Europie w rejonie południowym i w Polsce, ograniczająca wolumeny niektórych upraw i zużycie środków ochrony roślin.

## Segment Pianki



Na wyniki Grupy za I półrocze 2023 roku w **Segmencie Pianki** najistotniejszy wpływ miały:

### Pozytywne:

- Spadek cen kluczowych surowców w recepturach pianek poliuretanowych na rynkach światowych.
- Utrzymanie współpracy handlowej z kluczowymi kontrahentami.
- Pozyskanie kontraktów miesięcznych u znaczących klientów, częściowo buforujących spadek zamówień w branży.

### Negatywne:

- Utrzymanie niskiego poziomu produkcji mebli tapicerowanych podyktowanego niskim popytem w krajach Europy Zachodniej.
- Silna konkurencja cenowa na krajowym rynku pianek poliuretanowych.

## Segment Krzemiany



Na wyniki Grupy za I półrocze 2023 roku w **Segmencie Krzemiany** najistotniejszy wpływ miały:

### Pozytywne:

- Spadek cen gazu oraz stabilizacja cen pozostałych surowców, przy jednoczesnym zachowaniu ich dostępności na rynku.
- Systematyczny spadek kosztów transportu drogowego, zwiększenie przepustowości w transporcie kolejowym oraz spadek kosztów w portach morskich.

### Negatywne:

- Spadek zamówień na krzemiany sody związany ze spadkiem popytu na krzemionkę strąconą w Europie spowodował konieczność obniżenia wytopu z pieców do produkcji szklatego krzemianu sodu.
- Spowolnienie gospodarcze w Europie w pozostałych branżach do których trafiają produkty Grupy m.in. chemii budowlanej, papiernictwa, detergentów.
- Wysokie ceny sody spowodowały ograniczanie odbiorów lub przesunięcia produkcji w inne regiony świata.
- Spadek konkurencyjności cenowej na europejskim rynku w związku z aprecjacją PLN.

## Segment Opakowania



Na wyniki Grupy za I półrocze 2023 roku w **Segmencie Opakowania** najistotniejszy wpływ miały:

### Pozytywne:

- Optymalizacja wskaźników i kosztów produkcji w tym zestawu surowcowego pod kątem poprawy jakości oraz obniżenia kosztów, a także zmniejszenie odpadu.
- Spadek kosztów transportu.

### Negatywne:

- Zaobserwowane obniżenie popytu na lampiony w efekcie zwiększenia udziału sprzedawanych samych wkładów do zniczy.

#### 5.5.4. DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA ORAZ WYNIK NETTO

Przychody finansowe za pierwsze półrocze 2023 roku wyniosły 70 531 tys. zł i odnotowały wzrost w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego, kiedy to wyniosły 26 596 tys. zł.

Koszty finansowe za pierwsze półrocze 2023 roku wyniosły 234 975 tys. zł i odnotowały wzrost w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego, kiedy to wyniosły 66 606 tys. zł.

Na obszar działalności finansowej wpłynęły głównie odsetki od kredytów, ujemne różnice kursowe oraz wyniki na instrumentach finansowych.

Skonsolidowany wynik netto za pierwsze półrocze 2023 roku wyniósł - 17 309 tys. zł (z czego - 16 484 tys. zł to strata netto akcjonariuszy jednostki dominującej oraz -825 tys. zł wynik udziałów niekontrolujących).

Niższy poziom wyniku przed opodatkowaniem w porównaniu do analogicznego okresu 2022 roku wynikał m.in. z:

- niższego poziomu zysku na działalności operacyjnej za pierwsze półrocze 2023 roku w porównaniu z analogicznym okresem roku poprzedniego (- 86 496 tys. zł),
- niższego wyniku na działalności finansowej netto (- 124 434 tys. zł) wskutek wyższego poziomu kosztów odsetek, strat z instrumentów finansowych oraz ujemnych różnic kursowych w 2023 roku.

Na zmniejszenie zanotowanej straty wpływ miał podatek dochodowy w związku z utworzonym aktywem z tytułu odroczonego podatku dochodowego od strat. Na zwiększenie pozytywnego wpływu podatku na wynik finansowy wpłynęło również rozliczenie ulgi z tytułu prowadzenia działalności w Specjalnej Strefie Ekonomicznej przez spółki CIECH Soda Polska S.A. oraz CIECH Vitrosilicon S.A., osiągnięcie przez spółki przychodów niepodlegających opodatkowaniu (przede wszystkim przychody z tytułu odsetek budżetowych w CIECH Sarzyna S.A.) oraz korekty podstawy opodatkowania i podatku dochodowego wynikające ze złożonych deklaracji podatkowych za lata poprzednie w CIECH S.A. Z drugiej strony negatywny wpływ miało utworzenie rezerwy na podatek dochodowy w CIECH S.A. w wysokości 31 506 tys. zł.

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

Grupa CIECH realizuje Strategię na lata 2022-2024, która zakłada stabilny wzrost, budowanie zdolności dywidendowej oraz transformację w biznesie sodowym. Na chwilę obecną Grupa CIECH jest przekonana, że nowa Strategia jest osiągalna, pomimo bardzo dynamicznej sytuacji gospodarczej i geopolitycznej. Celem na bieżący rok jest utrzymanie prognozowanego wyniku EBITDA (Z) (Raport bieżący 38/2023). Wśród najważniejszych czynników zewnętrznych, które oddziałują na Grupę należy w pierwszej kolejności obserwować spowolnienie gospodarcze i presja na obniżanie cen przy jednocześnie spadającym popycie. Po drugie, nadal wysoka stopa inflacji, która negatywnie wpływa w szczególności na koszty stałe (głównie wynagrodzenia i usługi obce). Po trzecie, należy wskazać, że wyzwaniem są agresywne działania konkurencji zmierzające do upłynnienia wysokich zapasów, a poprzez to na marżowość środków ochrony roślin, co istotnie wpływa na wyniki biznesu Agro. W dalszym ciągu istnieje ryzyko gwałtownych zmian na rynku surowców energetycznych, których Grupa CIECH jest dużym konsumentem, z uwagi na trwającą agresję rosyjską na terenie Ukrainy.

Grupa na bieżąco prowadzi analizy wpływu czynników zewnętrznych na sytuację przedsiębiorstwa. Poza analizą i przygotowaniem planów szybkiej reakcji na zagrożenia zewnętrzne Grupa CIECH będzie koncentrować się na poniższych działaniach:

- w środowisku słabszej koniunktury gospodarczej i zaostrzającej się konkurencji, 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 Halvetic w biznesie agro oraz rozwój kolejnych produktów hybrydowych, a także dalsza ekspansja geograficzna z ciągle poszerzonym 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 komercjalizację nowych 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 formulacji, 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 wewnątrz,
- 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 Zarząd CIECH S.A. na bieżąco śledzi i analizuje scenariusze możliwego rozwoju sytuacji makroekonomicznej, geopolitycznej oraz pandemicznej (COVID-19) mając na względzie zobowiązania wobec interesariuszy i nadrzędny cel w postaci budowania długoterminowej wartości Grupy.

### 5.5.5. SYTUACJA MAJĄTKOWA GRUPY CIECH

#### Podstawowe skonsolidowane dane bilansowe

	30.06.2023	31.12.2022	Zmiana 2023/2022	Zmiana wartościowa 2023/2022
<b>Wartość aktywów</b>	<b>7 673 764</b>	<b>8 092 527</b>	<b>(5,2%)</b>	<b>(418 763)</b>
Aktywa trwałe	4 820 296	4 900 742	(1,6%)	(80 446)
Aktywa obrotowe, w tym:	2 853 468	3 191 785	(10,6%)	(338 317)
<i>Zapasy</i>	<i>678 748</i>	<i>771 541</i>	<i>(12,0%)</i>	<i>(92 793)</i>
<i>Krótkoterminowe wartości niematerialne inne niż wartość firmy</i>	<i>698 217</i>	<i>515 934</i>	<i>35,3%</i>	<i>182 283</i>
<i>Należności krótkoterminowe</i>	<i>804 475</i>	<i>859 339</i>	<i>(6,4%)</i>	<i>(54 864)</i>
<i>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty</i>	<i>542 388</i>	<i>684 969</i>	<i>(20,8%)</i>	<i>(142 581)</i>
<i>Krótkoterminowe aktywa finansowe</i>	<i>129 272</i>	<i>359 634</i>	<i>(64,1%)</i>	<i>(230 362)</i>
<i>Aktywa przeznaczone do sprzedaży</i>	<i>368</i>	<i>368</i>	<i>0,0%</i>	<i>-</i>
<b>Kapitał własny razem, w tym:</b>	<b>2 525 089</b>	<b>2 704 310</b>	<b>(6,6%)</b>	<b>(179 221)</b>
<i>Kapitał własny właścicieli jednostki dominującej</i>	<i>2 531 867</i>	<i>2 710 221</i>	<i>(6,6%)</i>	<i>(178 354)</i>
<i>Udziały niekontrolujące</i>	<i>(6 778)</i>	<i>(5 911)</i>	<i>(14,7%)</i>	<i>(867)</i>
Zobowiązania długoterminowe	1 989 593	2 181 430	(8,8%)	(191 837)
Zobowiązania krótkoterminowe	3 159 082	3 206 787	(1,5%)	(47 705)

#### Aktywa

Na koniec czerwca 2023 roku aktywa trwałe Grupy były równe 4 820 296 tys. zł. W porównaniu do stanu na dzień 31 grudnia 2022 roku wartość majątku trwałego zmniejszyła się o 80 446 tys. zł.

Aktywa obrotowe Grupy na 30 czerwca 2023 roku wyniosły 2 853 468 tys. zł. W porównaniu do stanu na koniec grudnia 2022 roku wartość aktywów obrotowych spadła o 338 317 tys. zł. Na tę zmianę wpłynęły m.in.:

- wyższy stan krótkoterminowych wartości niematerialnych w związku z otrzymaniem darmowych praw do emisji CO<sub>2</sub>,
- niższe saldo środków pieniężnych zgromadzonych w spółkach,
- niższe saldo instrumentów pochodnych z dodatnią wyceną,
- niższe saldo zapasów w segmentach agro i krzemiany.

#### 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 30 czerwca 2023 roku wartość 5 148 675 tys. zł, co oznacza spadek w porównaniu ze stanem na koniec grudnia 2022 roku o 239 542 tys. zł.

Wskaźnik stopy zadłużenia wyniósł na 30 czerwca 2023 roku 67,1% (na koniec grudnia 2022 roku 66,6%). Skonsolidowane zadłużenie netto Grupy wyniosło na 30 czerwca 2023 roku 1 643 871 tys. zł i wzrosło w porównaniu ze stanem na koniec grudnia 2022 roku o 279 030 tys. zł. Na wyższy poziom tego zadłużenia wpłynęło większe wykorzystanie dostępnych limitów kredytowych oraz niższy poziom środków pieniężnych zgromadzonych w spółkach w związku ze spłatą zobowiązań bieżących.

## 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 do działalności Grupy CIECH oraz CIECH S.A. za 2022 rok, opublikowanego 23 marca 2023 roku.

## Finansowanie dłużne Grupy

Na koniec pierwszego półrocza 2023 roku finansowanie dłużne Grupy CIECH zapewnione było głównie poprzez kredyty udostępniane CIECH S.A. na podstawie umów kredytowych:

- Umowy kredytów udzielanych CIECH S.A. 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 (w dniu 30 czerwca 2023 roku nastąpiła spłata kapitału w wysokości 90 027 tys. zł oraz 704 tys. EUR. Pozostała kwota kredytu amortyzowanego, tj. 450 673 tys. zł oraz 3 527 tys. EUR jest w całości wykorzystana),
  - 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 30 czerwca 2023 roku wynosiła 167 000 tys. zł).
- Umowy kredytów udzielanych CIECH S.A. w rachunku bieżącym, z limitem do 150 000 tys. zł oraz 20 000 tys. EUR, udzielane na podstawie umów z dnia 28 i 29 sierpnia 2018 roku oraz 22 lutego 2023 roku (kwota wykorzystanych kredytów na dzień 30 czerwca 2023 roku wynosiła 0 tys. zł).
- Umowy kredytów udzielanych Proplan Plant Protection Company S.L. w rachunku bieżącym, z łącznym limitem 1 900 tys. EUR (kwota wykorzystanych kredytów na dzień 30 czerwca 2023 roku wynosiła 2 444 tys. zł).

Łączna wartość kredytów dostępnych w CIECH S.A. na podstawie powyższych umów wynosi 2 259 282 tys. zł, wykorzystane limity zadłużenia wynoszą 1 937 276 tys. zł (1 939 719 tys. zł w Grupie CIECH po uwzględnieniu zadłużenia w Proplan Plant Protection Company S.L.).

### 5.5.6. SYTUACJA PIENIĘŻNA GRUPY CIECH

	01.01.-30.06.2023	01.01.-30.06.2022	Zmiana 2023/2022
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	503 233	392 642	28,2%
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(697 010)	(543 036)	(28,4%)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	49 690	(14 240)	-
<b>Przepływy pieniężne netto razem</b>	<b>(144 087)</b>	<b>(164 634)</b>	<b>12,5%</b>
Wolne przepływy pieniężne	(193 777)	(150 394)	(28,8%)

Wielkość przepływów pieniężnych netto za pierwsze półrocze 2023 roku była ujemna i wyniosła 144 087 tys. zł. W relacji do analogicznego okresu roku poprzedniego Grupa wygenerowała przepływy wyższe o 20 547 tys. zł. Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej były dodatnie i wyniosły 503 233 tys. zł. Były wyższe od wygenerowanych w 2022 roku o 110 591 tys. zł.

W ciągu pierwszego półrocza 2023 roku przepływy netto z działalności inwestycyjnej były ujemne, a wynikało to głównie z wydatków poniesionych w związku z programem inwestycyjnym realizowanym przez Grupę oraz wydatków na zakup certyfikatów CO<sub>2</sub>. Środki pieniężne netto z działalności finansowej były dodatnie i wyniosły 49 690 tys. zł. Na saldo działalności finansowej główny wpływ miały większe wykorzystanie dostępnych kredytów odnawialnych, spłata raty kapitałowej kredytu terminowego, spłata zobowiązań leasingowych.

	01.01.-30.06.2023	01.01.-30.06.2022	Zmiana 2023/2022
Nadwyżka finansowa ((zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej + amortyzacja)	219 856	348 434	(128 578)
Pozostałe korekty zysku / (straty) netto z działalności kontynuowanej	91 152	(117 772)	208 924
<b>Skorygowana nadwyżka finansowa</b>	<b>311 008</b>	<b>230 662</b>	<b>80 346</b>
Zmiana kapitału pracującego	192 225	161 980	30 245
<b>Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej</b>	<b>503 233</b>	<b>392 642</b>	<b>110 591</b>
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	(697 010)	(543 036)	(153 974)
<b>Wolne przepływy pieniężne</b>	<b>(193 777)</b>	<b>(150 394)</b>	<b>(43 383)</b>



Grupa CIECH w ciągu pierwszego półrocza 2023 roku wygenerowała ujemne wolne przepływy pieniężne, to znaczy, że nie udało się jej sfinansować wydatków inwestycyjnych z przepływów tworzonych w ramach działalności operacyjnej.

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

#### Płynność Grupy CIECH

Wskaźniki płynności na dzień 30 czerwca 2023 roku obniżyły poziom w stosunku 31 grudnia 2022 roku. Zarówno po stronie aktywów obrotowych, jak i zobowiązań krótkoterminowych zanotowano spadki.

	30.06.2023	31.12.2022
Wskaźnik bieżącej płynności	0,90	1,00
Wskaźnik szybkiej płynności	0,69	0,75

#### 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 czerwca 2023 roku był ujemny i wyniósł 404 659 tys. zł, co oznacza wzrost o 25 971 tys. zł w stosunku do końca 2022 roku.

	30.06.2023	31.12.2022
1. Aktywa obrotowe, w tym:	2 853 468	3 191 785
Zapasy	678 748	771 541
Należności z tytułu dostaw i usług oraz zaliczki na dostawy	339 058	376 320
2. Środki pieniężne i inne inwestycje krótkoterminowe	671 660	1 044 603
<b>3. Aktywa obrotowe skorygowane (1-2)</b>	<b>2 181 808</b>	<b>2 147 182</b>
4. Zobowiązania krótkoterminowe, w tym:	3 159 082	3 206 787
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz zaliczki otrzymane na dostawy	696 035	993 942
5. Kredyty krótkoterminowe i inne krótkoterminowe zobowiązania finansowe*	572 615	628 975
<b>6. Zobowiązania krótkoterminowe skorygowane (4-5)</b>	<b>2 586 467</b>	<b>2 577 812</b>
<b>7. Kapitał obrotowy z uwzględnieniem kredytów krótkoterminowych (1-4)</b>	<b>(305 614)</b>	<b>(15 002)</b>
<b>8. Kapitał obrotowy (3-6)</b>	<b>(404 659)</b>	<b>(430 630)</b>
<b>9. Kapitał obrotowy handlowy</b>	<b>321 771</b>	<b>153 919</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 153 919 tys. zł w 2022 roku do poziomu 321 771 tys. zł na koniec pierwszego półrocza 2023 roku (zmiana o 167 852 tys. zł) miały wpływ głównie:

- Spółki realizujące nadal wysokie poziomy sprzedaży co przełożyło się na wysokie należności od odbiorców zewnętrznych,
- jednocześnie nastąpił spadek poziomu zobowiązań krótkoterminowych wynikający z niższego poziomu faktoringu odwróconego oraz niższych kosztów zakupu surowców, głównie gazu oraz surowców do produkcji środków ochrony roślin.



## Wskaźniki rentowności Grupy CIECH dla działalności kontynuowanej

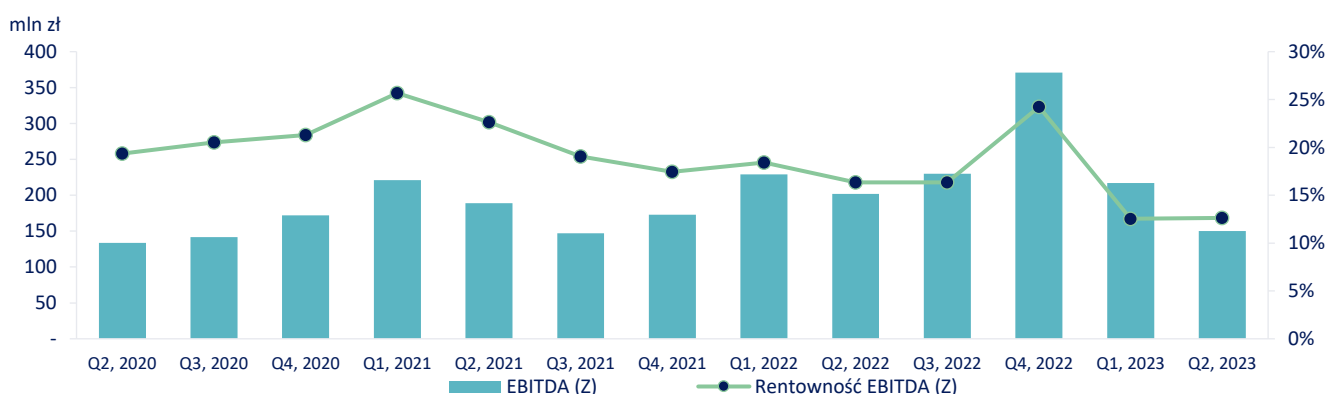
W ciągu pierwszego półrocza 2023 roku wskaźniki rentowności działalności kontynuowanej Grupy CIECH osiągnęły niższy poziom niż w analogicznym okresie roku poprzedniego.

## Wskaźniki rentowności Grupy

Spadek wskaźników rentowności ma głównie związek z pogorszeniem koniunktury i zaostrzającą się konkurencją w segmencie sodowym oraz istotnym spadkiem rentowności produkcji rolnej ograniczającym popyt na środki ochrony roślin.

	01.01.-30.06.2023	01.01.-30.06.2022	Zmiana 2023/2022
<b>DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA</b>			
Rentowność brutto sprzedaży	15,3%	21,3%	(6,0) p.p.
Rentowność sprzedaży	4,1%	9,5%	(5,4) p.p.
Rentowność EBIT	4,5%	8,8%	(4,3) p.p.
Rentowność EBITDA	12,6%	16,9%	(4,3) p.p.
Rentowność EBIT znormalizowany	4,4%	9,3%	(4,9) p.p.
Rentowność EBITDA znormalizowana	12,5%	17,4%	(4,9) p.p.
Rentowność sprzedaży netto (ROS)	(0,6%)	6,0%	(6,6) p.p.
Rentowność aktywów ogółem (ROA)	5,2%	2,2%	3p.p.
Rentowność kapitału własnego (ROE)	15,8%	6,9%	8,9p.p.
Zysk/(strata) na jedną akcję (w złotych) na działalności kontynuowanej	(0,31)	2,83	(3,14)

## Poziomy rentowności Grupy CIECH



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

Źródło: CIECH S.A.

## Zadłużenie

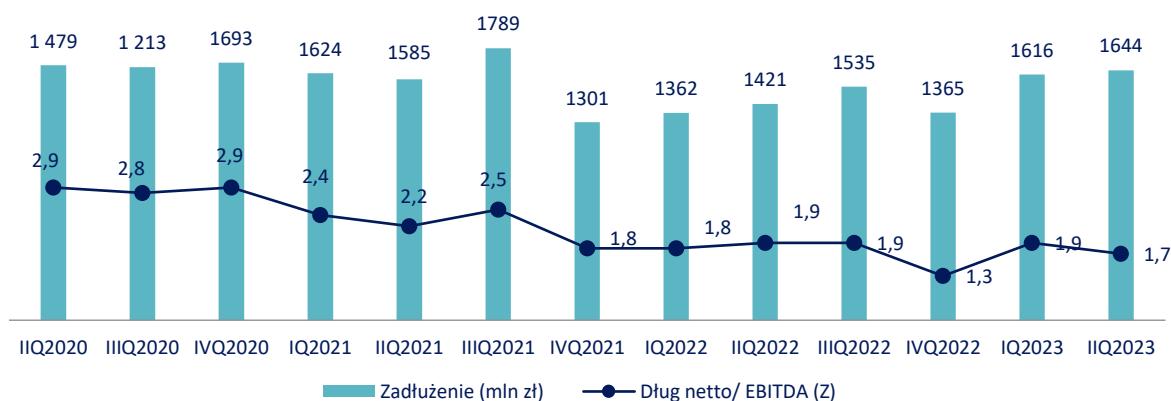
Stopa zadłużenia nieznacznie wzrosła w stosunku do grudnia 2022 roku i wynosi 67,1%. Poziom zadłużenia netto (zobowiązania finansowe netto odniesione do wyniku EBITDA) wzrósł w stosunku do stanu z końca 2022 roku.

	30.06.2023	31.12.2022
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	1 932 205	1 865 124
Zobowiązania z tytułu leasingu	133 658	135 320
Zobowiązania z tytułu faktoringu	33 178	28 769
Wycena netto zobowiązań z tytułu instrumentów pochodnych	87 218	20 597
<b>Zobowiązania finansowe brutto</b>	<b>2 186 259</b>	<b>2 049 810</b>
Środki pieniężne i ekwiwalenty	542 388	684 969
<b>Zobowiązania finansowe netto</b>	<b>1 643 871</b>	<b>1 364 841</b>

## Wskaźniki zadłużenia Grupy CIECH

	30.06.2023	31.12.2022	Zmiana 2023/2022
Wskaźnik stopy zadłużenia	67,1%	66,6%	0,5p.p.
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego	25,9%	27,0%	(1.1) p.p.
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	203,9%	199,2%	4.7p.p.
Wskaźnik pokrycia majątku kapitałami własnymi	32,9%	33,4%	(0,5) p.p.
Zobowiązania finansowe brutto	2 186 259	2 049 810	6,7%
Zobowiązania finansowe netto	1 643 871	1 364 841	20,4%
EBITDA zannualizowana*	971 233	1 021 452	(4,9%)
EBITDA znormalizowana (zannualizowana)*	967 115	1 033 491	(6,4%)
Zobowiązania finansowe netto / EBITDA zannualizowana	1,7	1,3	26,7%
Zobowiązania finansowe netto / EBITDA znormalizowana (zannualizowana)	1,7	1,3	28,7%
Zobowiązania finansowe netto zgodnie z Umową Kredytu Konsorcjalnego	1 490 552	1 279 939	16,5%
EBITDA znormalizowana (zannualizowana) zgodnie z Umową Kredytu Konsorcjalnego	944 954	1 033 007	(8,5%)
Zobowiązania finansowe netto/EBITDA znormalizowana (zannualizowana) zgodnie z Umową Kredytu Konsorcjalnego	1,6	1,2	27,3%

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



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

- zobowiązania finansowe netto zgodnie z Umową Kredytów nie uwzględniają m.in. zobowiązań związanych z umowami kwalifikowanymi jako leasing operacyjny (przed wdrożeniem MSSF 16 „Leasing”) w wysokości 125 mln zł oraz nie uwzględniają zobowiązań z tytułu ujemnej wyceny instrumentów finansowych w wysokości 87 mln zł,
- EBITDA znormalizowana (zannualizowana) zgodnie z Umową Kredytów uwzględnia EBITDA dla działalności kontynuowanej oraz zaniechanej w łącznej wysokości 971 mln zł, a korygowana jest o m.in. o odpisy aktualizujące należności, zapasy, a także zmiany dotyczące rezerw i środków trwałych, łącznie w wysokości ok. 26 mln zł.

Wskaźnik wyliczony w oparciu o definicję z Umowy Kredytów wynosi 1,58 na 30 czerwca 2023 roku i jest niższy o 0,12 w stosunku do wskaźnika obliczanego w tym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

## 5.6. ISTOTNE CZYNNIKI RYZYKA

W związku z prowadzoną działalnością Grupa CIECH narażona jest na szereg czynników ryzyka, w tym również ryzyka finansowe. Najistotniejsze czynniki ryzyka zostały szczegółowo zaprezentowane w Sprawozdaniu Zarządu z działalności Grupy CIECH oraz CIECH S.A. za 2022 rok w nocy 3.4, przekazany do publicznej wiadomości 23 marca 2023 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 nocy 2.18 niniejszego sprawozdania.

## Ekspozycja na ryzyko walutowe

Poniższe zestawienie zawiera szacunek bilansowej ekspozycji walutowej Grupy CIECH w EUR (z wyłączeniem danych Grupy SDC, CIECH Salz Deutschland GmbH, Proplan) oraz w USD na dzień 30 czerwca 2023 roku z tytułu instrumentów finansowych.

Ekspozycja na ryzyko walutowe (dane wyrażone odpowiednio w '000 EUR lub w '000 USD)	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	294 700	-	x	
Należności z tytułu dostaw i usług i inne	10 273	2 339	x	
Środki pieniężne, w tym lokaty bankowe	38 577	951	x	
<b>Pasywa</b>				
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i inne	(8 183)	(1 663)	x	
Zobowiązania z tytułu kredytu terminowego	(13 370)	-		x
Forward	(209 799)			
Forward (niedesygnowane do rachunkowości zabezpieczeń)	(37 535)	-	x	
CIRS (transakcje forward wydzielone w ramach dekompozycji CIRS)	(332 054)	-	x	
<b>Pozycja całkowita</b>	<b>(257 402)</b>	<b>1 627</b>		

Tabela zawiera analizę wrażliwości poszczególnych pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej na zmiany kursów walutowych na dzień 30 czerwca 2023 roku.

Analiza wrażliwości na ryzyko walutowe (Wzrost kursu EUR/PLN lub USD/PLN o 1 grosz)	('000 PLN)	Wpływ na sprawozdanie z zysków lub strat	Wpływ na sprawozdanie z innych całkowitych dochodów
<b>EUR</b>			
Walutowe pozycje bilansowe	3 220	3 220	-
Instrumenty Zabezpieczające: Forward oraz CIRS	(5 794)	(375)	(5 419)
<b>USD</b>			
Walutowe pozycje bilansowe	16	16	-

Grupa CIECH stosuje instrumenty pochodne zabezpieczające ryzyko walutowe. Szczegóły dotyczące stosowanych instrumentów opisane zostały w nocie 2.8 niniejszego Raportu.

## 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 7% 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 01.01.2023	Zwiększenia	Zmniejszenia	Różnice kursowe	Stan na 30.06.2023
Należności długoterminowe z tytułu kawern	(66)	-	-	3	(63)
Należności z tytułu dostaw i usług	(43 700)	(2 219)	4 211	1 079	(40 629)
Należności z tytułu faktoringu	(483)	(18)	41	13	(447)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	(211)	(388)	140	4	(455)
<b>RAZEM</b>	<b>(44 460)</b>	<b>(2 625)</b>	<b>4 392</b>	<b>1 098</b>	<b>(41 594)</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 i faktoringowych), 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 oraz poziomu zadłużenia netto Grupy CIECH,
- planowanie przepływów pieniężnych w krótkim i średnim terminie, z uwzględnieniem terminów zapadalności zadłużenia,
- dywersyfikacja źródeł finansowania zewnętrznego,
- 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 PLN, stanowiący dodatkowe źródło płynności bieżącej i finansowania kapitału obrotowego (kwota wykorzystanego kredytu na dzień 30 czerwca 2023 roku wynosiła 167 mln PLN) oraz kredyty w rachunku bieżącym o łącznej wartości 150 mln PLN oraz 21,9 mln EUR (zadłużenie na dzień 30 czerwca 2023 roku z tego tytułu wynosiło 2,4 mln PLN).

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

30.06.2023	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>(2 660 497)</b>	<b>(3 011 234)</b>	<b>(1 060 689)</b>	<b>(161 611)</b>	<b>(311 111)</b>	<b>(1 477 823)</b>	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	(695 114)	(695 114)	(695 114)	-	-	-	-
Kredyty i pożyczki	(1 932 205)	(2 282 941)	(332 397)	(161 611)	(311 111)	(1 477 823)	-
Faktoring	(33 178)	(33 178)	(33 178)	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu leasingu	(133 658)	(255 969)	(17 102)	(13 113)	(41 470)	(21 271)	(163 013)
Instrumenty pochodne rozpoznane w zobowiązaniach finansowych wyznaczone jako instrumenty zabezpieczające	(127 638)	(211 507)	(154 498)	(1 562)	-	(55 447)	-
Instrumenty pochodne rozpoznane w zobowiązaniach finansowych	(25 867)	(25 867)	(25 867)	-	-	-	-
<b>RAZEM</b>	<b>(2 947 661)</b>	<b>(3 504 577)</b>	<b>(1 258 157)</b>	<b>(176 285)</b>	<b>(352 581)</b>	<b>(1 554 541)</b>	<b>(163 013)</b>

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

Szczegółowy opis informacji o ryzykach finansowych został przedstawiony w nocie 8.3 Skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy CIECH za 2022 rok, opublikowanego 23 marca 2023 roku.

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

25 maja 2023 roku Grupa CIECH opublikowała prognozę wyników na 2023 rok. Zarząd CIECH S.A. prognozuje, iż w 2023 roku Grupa CIECH osiągnie:

- skonsolidowane przychody ze sprzedaży: w przedziale 5 950 mln zł – 6 350 mln zł;
- skonsolidowaną EBITDA znormalizowaną: w przedziale 860 mln zł – 920 mln zł.

Prognoza została przygotowana w oparciu o aktualną sytuację rynkową oraz operacyjno-finansową Grupy CIECH. Spodziewanym, istotnym wsparciem wyniku rocznego jest dotacja do kosztów energii w Niemczech.

Po pierwszym półroczu 2023 roku Grupa CIECH podtrzymuje opublikowaną prognozę.

## 5.8. 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 finansowe mają również zmiany kursów walutowych.

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

Czynniki	Opis
Sytuacja w branżach odbiorców produktów Grupy w Polsce	<p>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.</p> <p>Wg danych GUS, produkcja sprzedana przemysłu w cenach stałych w ciągu 6 miesięcy 2023 roku spadła o 1,7% w porównaniu do roku poprzedniego (w analogicznym okresie 2022 roku wzrosła o 13,6%). Po 6 miesiącach 2023 roku stosowne dynamiki produkcji wśród branż istotnych dla działalności Grupy (jako rynków odbiorców lub docelowych) były następujące: produkcja pojazdów samochodowych (wzrost o 21,3%); produkcja artykułów spożywczych (spadek o 0,4%); produkcja wyrobów z gumy i tworzyw sztucznych (spadek o 3,1%); produkcja budowlano-montażowa (wzrost o 3,8%, w tym budowa budynków – spadek o 5,3%); produkcja mebli (spadek o 10,3%, w tym mebli stosowanych do spania – spadek o ok. 10% wg wolumenów); produkcja chemikaliów i wyrobów chemicznych (spadek o 19,0%).</p> <p>W efekcie odbicia po pierwszym okresie pandemii COVID-19, w 2022 roku polska gospodarka rozwijała się jeszcze dosyć dynamicznie (wzrost PKB o 5,1% wg danych GUS). Pod koniec ubiegłego roku następowało jednak już wyraźne osłabienie tego rozwoju wynikające z wysokich cen energii i szybko rosnącej inflacji (ograniczającej konsumpcję). Na 2023 rok przewidywane jest dalsze znaczne spowolnienie i wzrost PKB rzędu +1% (przy dużej niepewności prognoz związanej z wojną Rosja-Ukraina, inflacją i zmiennymi cenami energii). Zbliżonej tendencji należy się spodziewać w przemyśle chemicznym, który rozwija się zazwyczaj podobnie jak cała gospodarka.</p>
Koniunktura gospodarcza w Europie i na świecie	<p>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</p>

Czynniki	Opis
	<p>zazwyczaj na obniżenie zapotrzebowania na surowce na rynkach światowych, a tym samym na wysokość realizowanych przez Grupę obrotów eksportowych.</p> <p>W efekcie wojny między Rosją i Ukrainą (i w związku z narastającymi zagrożeniami dotyczącymi w szczególności rynku energii i żywności oraz wysokiej inflacji) zarówno w ubiegłym, jak i bieżącym roku wszystkie ośrodki analityczne często weryfikowały swoje makroekonomiczne prognozy. Z analiz Międzynarodowego Funduszu Walutowego z lipca 2023 roku wynika, że w ubiegłym roku rozwój globalnej gospodarki zdecydowanie zwolnił (wzrost PKB o 3,5% wobec 6,3% w 2021 roku), a w roku bieżącym światowy PKB wzrośnie już tylko o 3,0%. Wśród dużych gospodarek wysokorozwiniętych największe spowolnienie jest obserwowane w Unii Europejskiej (+1,0% PKB w 2023 roku), wyższe dynamiki prognozowane są dla USA (+1,8%) i Japonii (+1,4%). Ponadprzeciętnie rozwijają się Indie (+6,1%), Chiny (+5,2%) i kraje ASEAN (+4,6%). Spośród innych dużych krajów rozwijających się stosunkowo niski wzrost PKB w 2023 roku spodziewany jest w Rosji (1,5%).</p> <p>Wojna na wschodzie Europy przyczynia się także do ograniczeń produkcji i narastającej niepewności w europejskim przemyśle chemicznym. Wynika to z faktu, że ten sektor charakteryzuje się dużą energochłonnością i zależnością od takich surowców jak ropa naftowa i gaz. Wobec przedłużania się konfliktu między Rosją i Ukrainą co kilka miesięcy weryfikowane są prognozy także dla branż chemicznych. Według ocen European Chemical Industry Council (CEFIC) z lipca b.r. spadek produkcji chemicznej Unii Europejskiej w 2023 roku może wynieść 8%. Podobne prognozy prezentuje też Niemieckie Stowarzyszenie Przemysłu Chemicznego (VCI) odnośnie sektora chemicznego w Niemczech.</p> <p>Z kolei z punktu widzenia globalnego sektora chemicznego ACC (American Chemistry Council) prognozuje, że w bieżącym roku światowa produkcja chemikaliów wzrośnie zaledwie o 0,6%, głównie dzięki dodatniej dynamice w Azji (przy spadkach w Europie i Ameryce).</p> <p>W przypadku europejskiego sektora budowlanego bieżący rok charakteryzuje się bardzo wyraźną dekonjunkturą. Według prognoz organizacji Euroconstruct z czerwca b.r. produkcja budowlana w Europie Zachodniej i Centralnej wykaże w tym i przyszłym roku ujemne dynamiki (odpowiednio -1,1% w 2023 roku oraz -0,7% w 2024 roku wobec wzrostu o 3% w 2022 roku). Niekorzystną sytuację w budownictwie (głównie w zakresie budowy mieszkań) należy wiązać przede wszystkim z wysoką inflacją i wzrostem kosztów kredytów. Dodatnich dynamik w tym sektorze oczekuje się dopiero w 2025 roku.</p>
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. Dostawcami Grupy są polskie kopalnie oraz sprzedawcy zagraniczni, a cena węgla energetycznego dla Grupy CIECH jest w dłuższym okresie uzależniona od europejskiej i globalnej sytuacji popytowo-podażowej. Rok 2022 przyniósł niespotykane dotychczas poziomy cenowe gazu ziemnego oraz w konsekwencji wzrost zapotrzebowania na węgiel i jego cen. Sytuację podażową dodatkowo zaostrzyło wstrzymanie importu węgla z Rosji do Unii Europejskiej, co mocno odbiło się na rynku krajowym, silnie zależnym od importu z tego kraju. Zwiększone zapotrzebowanie znacząco ograniczyło przykopalniane zapasy, które spadły do historycznie niskich poziomów w 2022 roku, natomiast od zakończenia sezonu grzewczego w 2023 roku następuję ich stopniowa odbudowa. Pierwszy kwartał 2023 roku przyniósł obniżki cen węgla. Ten trend był kontynuowany w drugim kwartale i sprowadził ceny węgla do poziomów przed roku 2022, w trzecim kwartale obserwujemy nieduży, sezonowy wzrost cen związany z odbudową zapasów węgla przed zimą. Dla zachowania bezpieczeństwa ciągłości produkcji Grupa CIECH dywersyfikuje dostawy węgla pomiędzy źródłami krajowymi i zagranicznymi.</p>



Czynniki	Opis
	<p><b>Gaz</b> – główny surowiec energetyczny wykorzystywany przez elektrociepłownię w zakładzie w Stassfurcie. Dla zakładu w Stassfurcie, dostawy gazu realizowane są na podstawie bilateralnych umów dostawy i krótkoterminowych zakupów (spot). Sytuacja na rynku gazowym zależy od wielu czynników, jak cena ropy, dostępna podaż gazu i stopień zapełnienia zbiorników gazowych, dostępność i sytuacja na światowych rynkach gazu LNG, popyt na gaz ze względu na bieżącą sytuację atmosferyczną, zapotrzebowanie przemysłowe i konsumenckie oraz aktualny udział paliwa gazowego w miksie energetycznym. W procesie spalania gazu wytwarzana jest para i energia elektryczna, która sprzedawana jest również poza Grupę.</p> <p>W związku z wysokim poziomem zapełnienia magazynów gazu, relatywnie wysokimi temperaturami w sezonie zimowym 2022/2023 roku i ze względu na niski poziom popytu przemysłowego i konsumenckiego przy jednoczesnej dostępności gazu LNG, w pierwszym półroczu 2023 roku miały miejsce znaczące spadki cen rynkowych gazu.</p> <p>W celu zabezpieczenia ryzyka rynkowego cen gazu stosowane są kontrakty terminowe (w formie instrumentów finansowych lub jako kontrakty dostawy ze stałą ceną), zgodnie z polityką zarządzania ryzykiem rynkowym Grupy CIECH.</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 może wykorzystywać antracyt jako substytut dla koksu. Głównym źródłem dostaw antracytu dla Europy była Rosja. W związku z wysokimi kosztami zakupu koksu w 2022 roku Grupa znacznie zwiększyła udział antracytu w składzie mieszanki piecowej oraz rozpoznała alternatywne kierunki dostaw tego materiału i jest gotowa do jego dalszego importu w sprzyjających temu warunkach różnicy cenowej pomiędzy oboma surowcami. W obliczu obniżenia zapotrzebowania na koks branży stalowej w trzecim i czwartym kwartale 2022 roku, ceny tego surowca istotnie obniżyły się, co umożliwiło ponowne skuteczne konkurowanie kosztowe z antracytem. Sytuacja ta utrzymała się w pierwszym kwartale 2023 roku, w drugim kwartale nastąpił ograniczony wzrost cen koksu, z kolei w trzecim ponownie pojawił się trend spadkowy.</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>
<p>Relacje kursowe złotówki (PLN) oraz leja rumuńskiego (RON) do euro (EUR) oraz dolara (USD)</p>	<p>Główne źródła ekspozycji Grupy CIECH na ryzyko walutowe to euro oraz dolar amerykański, w których realizowane są sprzedaż i zakupy związane z działalnością operacyjną i inwestycyjną. Ponadto Grupa posiada istotną ekspozycję w EUR w związku z udzielanymi pożyczkami, zaciągniętymi kredytami, posiadanymi środkami pieniężnymi i zawartymi instrumentami finansowymi. W drugim kwartale 2023 roku miało miejsce znaczące umocnienie PLN w stosunku do EUR, przez co m.in. wystąpiły istotne negatywne różnice kursowe związane z wyceną udzielonych pożyczek w EUR i miała miejsce pozytywna zmiana wycen walutowych instrumentów finansowych. Umocnienie PLN miało negatywny wpływ na poziom przychodów walutowych wyrażonych w PLN. Szczegółowa informacja o wpływie zmian kursowych na sprawozdanie z zysków i strat oraz na sprawozdanie z innych całkowitych dochodów została przedstawiona w nocie dotyczącej ekspozycji na ryzyko walutowe w EUR i w USD.</p>
<p>Wielkość mocy produkcyjnych produktów chemicznych na rynkach, na których działa Grupa CIECH</p>	<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 ostatnich latach i miesiącach wynika, że w skali globalnej szczególnie począwszy od połowy bieżącego roku można oczekiwać stopniowego wzrostu mocy sody kalcynowanej (głównie w Chinach i USA). Istotnie duże przyrosty zdolności wytwórczych planowane</p>

Czynniki	Opis
	są na okres 2024-2028 w Chinach, Turcji i USA. Dotyczyć one będą głównie sody naturalnej. Z powodu kryzysu energetycznego i opóźnień obserwowanych w uruchamianiu inwestycji na bazie naturalnych złóż w przeszłości, należy liczyć się z wydłużeniem realizacji tych projektów. Nowe moce pozwolą na stopniowe pokrywanie cały czas rosnącego zapotrzebowania.
Wymogi związane z ochroną środowiska	<p><b>Wdrożenie systemu REACH</b></p> <p>Zgodnie z wymaganiami rozporządzenia REACH, spółki Grupy produkujące substancje w ilości powyżej 1 tony/rok dokonały rejestracji tych substancji w określonych terminach, co pozwala im na kontynuowanie działalności w dotychczasowym zakresie.</p> <p>Jeśli ze względów biznesowych konieczny jest import substancji, np. surowca, a nie ma możliwości zakupu ze źródła zarejestrowanego, podejmuje się działania w celu rejestracji substancji w roli importera.</p> <p><b>System handlu emisjami</b></p> <p>Niektóre spółki produkcyjne z Grupy CIECH objęte są systemem handlu uprawnieniami do emisjami gazów cieplarnianych. Z wewnętrznych analiz wykonanych przez spółki Grupy CIECH wynika, że ilość bezpłatnych uprawnień do emisji CO<sub>2</sub> w IV okresie rozliczeniowym (lata 2021-2030) nie jest wystarczająca na pokrycie rzeczywistego zapotrzebowania na tego typu jednostki rozliczeniowe. Oprócz kosztów bezpośrednich związanych z zakupem uprawnień do emisji dwutlenku węgla, spółki Grupy CIECH będą ponosić wyższe koszty zakupu energii elektrycznej ze względu na przeniesienie na nie przez wytwórców kosztów zakupu uprawnień do emisji CO<sub>2</sub>.</p>

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

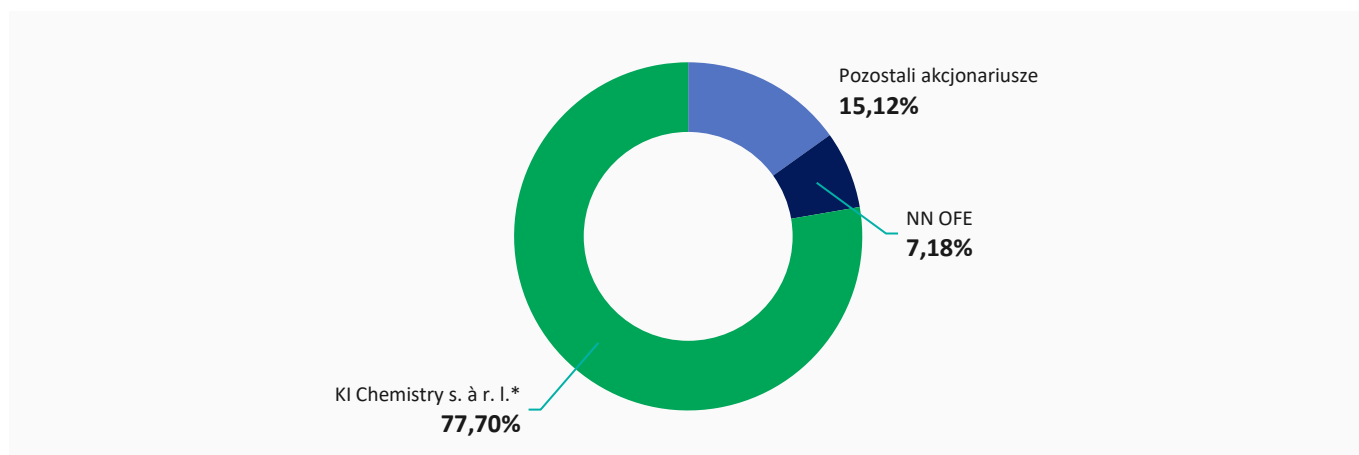
Akcje CIECH S.A. notowane są na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie oraz na Giełdzie Papierów Wartościowych we Frankfurcie. Kapitał zakładowy CIECH S.A. wynosi 263 500 965 zł i podzielony jest na 52 699 909 akcji o wartości nominalnej 5 zł każda. Liczba akcji oraz ich wartość nominalna nie zmieniła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

### AKCJONARIUSZE

Od dnia odbycia Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia CIECH S.A. w dniu 22 czerwca 2023 roku do przekazania niniejszego raportu, od akcjonariuszy CIECH S.A. wpłynęły informacje 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:

W poprzednim okresie sprawozdawczym znaczącym Akcjonariuszem był również Allianz Polska Otwarty Fundusz Emerytalny (6,43% - 3 389 024 akcji), który w dniu 29 czerwca 2023 roku przekazał zawiadomienie o dokonaniu sprzedaży w dniu 28 czerwca 2023 roku całego posiadanego pakietu akcji CIECH S.A. (Rb 51/2023).

#### Struktura akcjonariatu CIECH S.A. na dzień zatwierdzenia raportu (wg najlepszej wiedzy Spółki)





Akcjonariusz	Rodzaj akcji	Liczba Akcji	Liczba Głosów na WZ	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZ	Udział w kapitale zakładowym (%)
KI Chemisty s. à r. l. z siedzibą w Luksemburgu <sup>1</sup>	Zwykłe na okaziciela	40 947 891	40 947 891	77,70%	77,70%
Nationale-Nederlanden Otwarty Fundusz Emerytalny <sup>2</sup>	Zwykłe na okaziciela	3 783 855	3 783 855	7,18%	7,18%
Pozostali	Zwykłe na okaziciela	7 968 163	7 968 163	15,12%	15,12%

<sup>1</sup> Zgodnie z informacją z dnia 30 czerwca 2023 roku przekazaną przez Akcjonariusza na podstawie art. 69 i art. 69a 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 52/2023).

<sup>2</sup> Na podstawie listy akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% głosów na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu CIECH S.A. w dniu 22 czerwca 2023 roku, Rb 46/2023 sporządzony i przekazany do publicznej wiadomości na podstawie art. 70 pkt 3 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych.

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

Na dzień publikacji niniejszego Rozszerzonego skonsolidowanego raportu Grupy CIECH za pierwsze półrocze 2023 roku, tj. na 7 września 2023 roku następujące osoby zarządzające oraz nadzorujące posiadały akcje CIECH S.A. i stan ten uległ zmianie od dnia publikacji ostatniego sprawozdania, tj. Rozszerzonego skonsolidowanego raportu kwartalnego Grupy CIECH za pierwszy kwartał 2023 roku, opublikowanego 25 maja 2023 roku:

### Stan posiadania na dzień publikacji

Rada Nadzorcza CIECH S.A.:	Na dzień 7 września 2023 roku	Na dzień 25 maja 2023 roku
Pan Sebastian Kulczyk – Przewodniczący Rady Nadzorczej CIECH S.A.	40 947 891	30 681 904

Pozostali Członkowie Zarządu CIECH S.A., Członkowie Rady Nadzorczej CIECH S.A. oraz Dyrektor Zarządzający CIECH S.A. nie posiadali akcji spółki.

Osoby zarządzające i nadzorujące CIECH S.A. na 30 czerwca 2023 roku oraz na datę zatwierdzenia niniejszego raportu nie posiadały akcji i udziałów w pozostałych spółkach Grupy CIECH i stan ten nie uległ zmianie od dnia publikacji ostatniego sprawozdania, tj. Rozszerzonego skonsolidowanego raportu kwartalnego Grupy CIECH za pierwszy kwartał 2023 roku, opublikowanego 25 maja 2023 roku.

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

### 5.11.1. ISTOTNE ZOBOWIĄZANIA SPORNE GRUPY CIECH

W Grupie CIECH nie wystąpiły istotne sporne zobowiązania CIECH S.A. i spółek zależnych od CIECH S.A. na 30 czerwca 2023 roku, dochodzone we wszelkiego rodzaju postępowaniach przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, poza sprawami opisanymi w nocie 2.13, w części „Kontrole w zakresie rozliczeń podatkowych w Grupie CIECH oraz związane z nimi zobowiązania warunkowe”.

### 5.11.2. ISTOTNE WIERZYTELNOŚCI SPORNE GRUPY CIECH

W Grupie CIECH nie wystąpiły istotne sporne wierzytelności CIECH S.A. i spółek zależnych CIECH S.A. na 30 czerwca 2023 roku, dochodzone we wszelkiego rodzaju postępowaniach przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, poza sprawą ujawnioną w nocie 2.13, jako w części „Aktywa i zobowiązania warunkowe, w tym poręczenia i gwarancje”.

Ponadto, w dniu 31 stycznia 2023 roku CIECH Salz Deutschland GmbH wniosła do Sądu Rejonowego w Magdeburgu pozew przeciwko EVATHERM AG o zapłatę kwoty ok. 20 mln euro (wraz z odsetkami i kosztami postępowania). Pozew został złożony w związku z nienależytym wykonaniem umowy, opóźnionym oddaniem instalacji oraz problemami pracy instalacji i procesu produkcji w zakładzie soli warzonej CIECH Salz Deutschland zlokalizowanym w niemieckim Staßfurtie i uruchomionym w 2021 roku. Szczegółowe informacje znajdują się w raporcie bieżącym nr 4/2023.

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

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

### Listy patronackie

Na dzień 30 czerwca 2023 roku, CIECH S.A. była stroną zobowiązaną Listu patronackiego (Patronatserklärung) w odniesieniu do CIECH Soda Deutschland GmbH&Co. KG z siedzibą w Staßfurt („CSD”), którego beneficjentem jest Innogy Gas Storage NWE GmbH („Innogy”), dotyczącego zobowiązań CSD wynikających z umowy z dnia 5 maja 2009 roku o wykonanie kawern solnych w celu przechowywania gazu ziemnego na polu górniczym Staßfurt, na podstawie której CSD otrzymała do dnia 30 czerwca 2023 roku płatności od Innogy w wysokości 62,7 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.

## 5.13. INFORMACJA O TRANSAKcjACH KLUCZOWEGO PERSONELU KIEROWNICZEGO CIECH S.A. Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

Informacja o transakcjach z podmiotami powiązanyimi została zawarta w nocie 2.11 niniejszego raportu oraz w nocie 9.2. Skonsolidowanego Sprawozdania finansowego Grupy CIECH za 2022 rok, opublikowanego 23 marca 2023 roku.

## METODOLOGIA OBLICZANIA WSKAZNIKÓW

Zasady wyliczania wskaźników (wg danych dla działalności kontynuowanej):

EBITDA (%)	$(\text{zysk operacyjny} + \text{amortyzacja za dany okres}) / \text{przychody netto ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów za dany okres}$
EBITDA znormalizowana (%)	EBITDA bez zdarzeń jednorazowych, z których ważniejsze zostały opisane w nocie 2.5 / przychody netto ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów za dany okres
rentowność brutto ze sprzedaży	$\text{zysk brutto ze sprzedaży za dany okres} / \text{przychody ze sprzedaży netto produktów, usług, towarów i materiałów za dany okres}$
rentowność sprzedaży	$\text{zysk ze sprzedaży za dany okres} / \text{przychody ze sprzedaży netto produktów, usług, towarów i materiałów za dany okres}$
rentowność EBIT	$\text{zysk z działalności operacyjnej za dany okres} / \text{przychody ze sprzedaży netto produktów, usług, towarów i materiałów za dany okres}$ ;
rentowność EBITDA	$(\text{zysk operacyjny} + \text{amortyzacja za dany okres}) / \text{przychody netto ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów za dany okres}$
rentowność EBIT znormalizowany	$\text{zysk z działalności operacyjnej za dany okres bez zdarzeń jednorazowych, z których ważniejsze zostały opisane w nocie 2.5} / \text{przychody ze sprzedaży netto produktów, usług, towarów i materiałów za dany okres}$
rentowność EBITDA znormalizowana	EBITDA za dany okres bez zdarzeń jednorazowych, z których ważniejsze zostały opisane w nocie 2.5 / przychody netto ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów za dany okres
rentowność sprzedaży netto (ROS)	$\text{zysk netto za dany okres} / \text{przychody ze sprzedaży netto produktów, usług, towarów i materiałów za dany okres}$
wskaźnik rentowności aktywów (ROA)	$\text{zysk netto (zannualizowany)} / \text{stan aktywów na koniec danego okresu}$
wskaźnik rentowności kapitału własnego (ROE)	$\text{zysk netto (zannualizowany)} / \text{stan kapitałów własnych na koniec danego okresu}$
wskaźnik stopy zadłużenia	stosunek zobowiązań krótko i długoterminowych do aktywów ogółem; obrazuje udział zewnętrznych źródeł finansowania działalności spółki
wskaźnik zadłużenia długoterminowego	relacja zobowiązań długoterminowych do ogólnej sumy aktywów; określa udział zobowiązań długoterminowych w finansowaniu działalności
wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	stosunek zobowiązań ogółem do kapitałów własnych
wskaźnik pokrycia majątku kapitałami własnymi	stosunek kapitałów własnych do aktywów ogółem; przedstawia udział środków własnych w finansowaniu działalności
zobowiązania finansowe netto	zobowiązania z tytułu zaciągniętych kredytów, pożyczek (plus kredyt w rachunku bieżącym) oraz innych instrumentów dłużnych (leasing + zobowiązania z tytułu ujemnej wyceny netto instrumentów pochodnych liczonej oddzielnie dla każdego instrumentu + zobowiązania z tytułu faktoringu) pomniejszone o stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów
zobowiązania finansowe brutto	zobowiązania z tytułu zaciągniętych kredytów, pożyczek (plus kredyt w rachunku bieżącym) oraz innych instrumentów dłużnych (leasing + zobowiązania z tytułu ujemnej wyceny netto instrumentów pochodnych liczonej oddzielnie dla każdego instrumentu + zobowiązania z tytułu faktoringu)

## OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

Niniejszy Rozszerzony skonsolidowany raport Grupy CIECH za pierwsze półrocze 2023 roku został zatwierdzony przez Zarząd Spółki CIECH S.A. w dniu 7 września 2023 roku.

---

**Kamil Majczak**

Prezes Zarządu CIECH Spółka Akcyjna

---

**Marcin Puziak**

Członek Zarządu CIECH Spółka Akcyjna

---

**Katarzyna Rybacka**

Główny Księgowy CIECH Spółka Akcyjna

Warszawa, 7 września 2023 roku