

# **ROZSZERZONY SKONSOLIDOWANY RAPORT GRUPY CIECH**

**ZA TRZY KWARTAŁY 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	
	9 miesięcy zakończonych 30.09.2023	9 miesięcy zakończonych 30.09.2022	9 miesięcy zakończonych 30.09.2023	9 miesięcy zakończonych 30.09.2022
Przychody netto ze sprzedaży dla działalności kontynuowanej	4 078 364	3 885 520	890 998	828 823
Zysk/(strata) na działalności operacyjnej dla działalności kontynuowanej	189 903	330 919	41 488	70 589
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem dla działalności kontynuowanej	18 734	256 896	4 093	54 799
Zysk/(strata) netto za okres	33 949	232 648	7 416	49 627
Zysk/(strata) netto właścicieli jednostki dominującej	35 046	234 455	7 656	50 012
Zysk/(strata) netto udziałów niekontrolujących	(1 097)	(1 807)	(240)	(385)
Inne całkowite dochody netto	99 691	(84 581)	21 779	(18 042)
Całkowite dochody ogółem	133 640	148 067	29 195	31 585
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	792 969	519 376	173 239	110 788
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	(854 387)	(646 923)	(186 657)	(137 996)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	(266 546)	(21 677)	(58 232)	(4 624)
Przepływy pieniężne netto razem	(327 964)	(149 224)	(71 650)	(31 832)
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,67	4,45	0,15	0,95
	stan na dzień 30.09.2023	stan na dzień 31.12.2022	stan na dzień 30.09.2023	stan na dzień 31.12.2022
Aktywa razem	7 493 910	8 092 527	1 616 600	1 725 523
Zobowiązania długoterminowe	2 005 741	2 181 430	432 682	465 134
Zobowiązania krótkoterminowe	2 953 243	3 206 787	637 079	683 764
Kapitał własny razem	2 534 926	2 704 310	546 839	576 625
Kapitał własny właścicieli jednostki dominującej	2 541 945	2 710 221	548 353	577 885
Udziały niekontrolujące	(7 019)	(5 911)	(1 514)	(1 260)
Kapitał akcyjny	287 614	287 614	62 045	61 326

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

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EUR	
	9 miesięcy zakończonych 30.09.2023	9 miesięcy zakończonych 30.09.2022	9 miesięcy zakończonych 30.09.2023	9 miesięcy zakończonych 30.09.2022
Przychody netto ze sprzedaży dla działalności kontynuowanej	2 036 879	1 874 665	444 996	399 886
Zysk/(strata) na działalności operacyjnej dla działalności kontynuowanej	73 416	110 825	16 039	23 640
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem dla działalności kontynuowanej	465 233	443 346	101 639	94 570
Zysk netto za okres	394 770	409 996	86 245	87 456
Inne całkowite dochody netto	(722)	(8 031)	(158)	(1 713)
Całkowite dochody ogółem	394 048	401 965	86 087	85 743
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	46 185	86 812	10 090	18 518
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	24 171	(77 001)	5 281	(16 425)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	(241 533)	5 858	(52 768)	1 250
Przepływy pieniężne netto razem	(171 177)	15 669	(37 397)	3 343
	stan na dzień 30.09.2023	stan na dzień 31.12.2022	stan na dzień 30.09.2023	stan na dzień 31.12.2022
Aktywa razem	5 350 558	5 290 147	1 154 232	1 127 987
Zobowiązania długoterminowe razem	1 648 486	1 808 534	355 614	385 623
Zobowiązania krótkoterminowe razem	1 478 023	1 348 588	318 842	287 552
Kapitał własny razem	2 224 049	2 133 025	479 776	454 812
Kapitał akcyjny	287 614	287 614	62 045	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 30.09.2023	na dzień 31.12.2022	okres 9 miesięcy zakończony 30.09.2023	okres 9 miesięcy zakończony 30.09.2022
1 EUR = 4,6356 PLN	1 EUR = 4,6899 PLN	1 EUR = 4,5773 PLN	1 EUR = 4,6880 PLN

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE  
SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY CIECH  
ZA OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 WRZEŚNIA 2023 ROKU**

Sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską

<b>1. ŚRÓDROCZNE 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 ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY CIECH</b>	<b>12</b>
2.1. PODSTAWA SPORZĄDZENIA ŚRÓDROCZNEGO 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. SZCZEGÓŁOWA INFORMACJA O ISTOTNYCH ODPIISACH AKTUALIZUJĄCYCH	23
2.7. PODATEK DOCHODOWY, AKTYWA I REZERWA Z TYTUŁU PODATKU ODROZONEGO	23
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 UPRZYWILEJOWANE	33
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 CIĄGU TRZECH KWARTAŁÓW 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. SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY CIECH</b>	<b>37</b>
3.1. OPIS ORGANIZACJI GRUPY CIECH	37
3.2. INFORMACJA O JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH NIEOBJĘTYCH KONSOLIDACJĄ ORAZ O JEDNOSTKACH STWARZYSZONYCH	41
3.3. ISTOTNE SKUTKI ZMIAN W STRUKTURZE JEDNOSTEK GOSPODARCZYCH GRUPY CIECH W CIĄGU TRZECH KWARTAŁÓW 2023 ROKU	42
3.4. NAJWAŻNIEJSZE WYDARZENIA W GRUPIE CIECH W CIĄGU TRZECH KWARTAŁÓW 2023 ROKU	43
3.5. OMÓWIENIE PODSTAWOWYCH WIELKOŚCI EKONOMICZNO-FINANSOWYCH GRUPY CIECH	44
3.5.1. PODSTAWOWE DANE FINANSOWE	44
3.5.2. PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY	44
3.5.3. WYNIK NA SPRZEDAŻY ORAZ WYNIK OPERACYJNY	45
3.5.4. DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA ORAZ WYNIK NETTO	48
3.5.5. SYTUACJA MAJĄTKOWA GRUPY CIECH	49
3.5.6. SYTUACJA PIENIĘŻNA GRUPY CIECH	50
3.5.7. KAPITAŁ PRACUJĄCY I WYBRANE WSKAŹNIKI FINANSOWE GRUPY CIECH	51
3.6. ISTOTNE CZYNNIKI RYZYKA	53
3.7. REALIZACJA WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANEJ PROGNOZY WYNIKÓW ZA DANY ROK, W ŚWIETLE WYNIKÓW ZAPREZENTOWANYCH W RAPORCIE W STOSUNKU DO WYNIKÓW PROGNOZOWANYCH	56
3.8. CZYNNIKI WYWIERAJĄCE WPŁYW NA WYNIKI GRUPY CIECH, ZE SZCZEGÓLNYM UWZGLĘDNIENIEM NAJBLIŻSZEGO KWARTAŁU	56
3.9. AKCJONARIUSZE CIECH S.A. POSIADAJĄCY CO NAJMNIEJ 5% AKCJI/GŁOSÓW NA WZ	59
3.10. ZMIANY W STANIE AKCJI CIECH S.A. POSIADANYCH PRZEZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCE ORAZ NADZORUJĄCE CIECH S.A.	60
3.11. POSTĘPOWANIA TOCZĄCE SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ	61
3.11.1. ISTOTNE ZOBOWIĄZANIA SPORNE GRUPY CIECH	61
3.11.2. ISTOTNE WIERZYTELNOŚCI SPORNE GRUPY CIECH	61

3.12.	UDZIELONE PRZEZ CIECH S.A. LUB JEDNOSTKĘ OD NIEJ ZALEŻNĄ PORĘCZENIA KREDYTU LUB POŻYCZKI LUB UDZIELONE GWARANCJE .....	61
3.13.	INFORMACJA O TRANSAKcjACH KLUCZOWEGO PERSONELU KIEROWNICZEGO CIECH S.A. Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI.....	61
<b>4.</b>	<b>KWARTALNA INFORMACJA FINANSOWA JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ CIECH S.A. ....</b>	<b>63</b>
	SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW LUB STRAT CIECH S.A. ....	63
	SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW CIECH S.A. ....	63
	SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ CIECH S.A. ....	64
	SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH CIECH S.A. ....	65
	SKRÓCONE JEDNOSTKOWE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM CIECH S.A. ....	66
<b>5.</b>	<b>NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO CIECH S.A. ....</b>	<b>67</b>
5.1.	PODSTAWA SPORZĄDZENIA ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO CIECH S.A. ....	67
5.2.	PRZYJĘTE ZASADY RACHUNKOWOŚCI .....	67
5.3.	ZMIANA WARTOŚCI SZACUNKOWYCH.....	67
	<b>METODOLOGIA OBLICZANIA WSKAZNIKÓW .....</b>	<b>68</b>
	<b>OŚWIADCZENIE ZARZĄDU .....</b>	<b>69</b>

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

## SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW LUB STRAT GRUPY CIECH

	01.01.-30.09.2023	01.01.-30.09.2022	01.07.-30.09.2023	01.07.-30.09.2022
<b>DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA</b>				
Przychody netto ze sprzedaży	4 078 364	3 885 520	1 161 124	1 406 667
Koszt własny sprzedaży	(3 403 386)	(3 102 157)	(931 324)	(1 150 951)
<b>Zysk/(strata) brutto na sprzedaży</b>	<b>674 978</b>	<b>783 363</b>	<b>229 800</b>	<b>255 716</b>
Pozostałe przychody operacyjne	61 004	42 342	10 213	15 176
Koszty sprzedaży	(225 474)	(211 516)	(81 306)	(76 200)
Koszty ogólnego zarządu	(269 981)	(219 897)	(89 175)	(62 838)
Pozostałe koszty operacyjne	(50 624)	(63 373)	(10 183)	(17 985)
<b>Zysk/(strata) na działalności operacyjnej</b>	<b>189 903</b>	<b>330 919</b>	<b>59 349</b>	<b>113 869</b>
Przychody finansowe, w tym:	53 331	66 771	(17 200)	40 175
<i>Zyski z tytułu instrumentów finansowych</i>	8 358	5 968	(60 156)	1 572
Koszty finansowe, w tym:	(228 077)	(141 858)	6 898	(75 252)
<i>Straty z tytułu instrumentów finansowych</i>	(163 225)	(122 612)	(43 437)	(98 128)
<b>Przychody / (koszty) finansowe netto</b>	<b>(174 746)</b>	<b>(75 087)</b>	<b>(10 302)</b>	<b>(35 077)</b>
Udział w zyskach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	3 577	1 064	1 280	614
<b>Zysk/(strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>18 734</b>	<b>256 896</b>	<b>50 327</b>	<b>79 406</b>
Podatek dochodowy	15 215	(24 248)	931	5 694
<b>Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>33 949</b>	<b>232 648</b>	<b>51 258</b>	<b>85 100</b>
<b>DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA</b>				
Zysk/(strata) netto z działalności zaniechanej	-	-	-	-
<b>Zysk/(strata) netto za okres</b>	<b>33 949</b>	<b>232 648</b>	<b>51 258</b>	<b>85 100</b>
w tym:				
Zysk/(strata) netto właścicieli jednostki dominującej	35 046	234 455	51 530	85 289
Zysk/(strata) netto udziałów niekontrolujących	(1 097)	(1 807)	(272)	(189)
<b>Zysk/(strata) na jedną akcję (w złotych):</b>				
Podstawowy	0,67	4,45	0,98	1,62
Rozwodniony	0,67	4,45	0,98	1,62
<b>Zysk/(strata) na jedną akcję (w złotych) na działalności kontynuowanej:</b>				
Podstawowy	0,67	4,45	0,98	1,62
Rozwodniony	0,67	4,45	0,98	1,62

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

## SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW GRUPY CIECH

	01.01.-30.09.2023	01.01.-30.09.2022	01.07.-30.09.2023	01.07.-30.09.2022
<b>Zysk/(strata) netto za okres</b>	<b>33 949</b>	<b>232 648</b>	<b>51 258</b>	<b>85 100</b>
<b>Inne całkowite dochody brutto, które mogą zostać przeniesione do sprawozdania z zysków lub strat</b>	<b>130 545</b>	<b>(140 352)</b>	<b>(49 845)</b>	<b>(97 417)</b>
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą	(9 521)	39 918	11 349	26 943
Zyski (straty) z tytułu zabezpieczenia przepływów pieniężnych	90 780	(123 778)	(61 386)	(79 902)
Zyski (straty) z tytułu rezerwy na koszty zabezpieczenia	49 286	(56 492)	192	(44 458)
<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>(30 854)</b>	<b>55 771</b>	<b>8 424</b>	<b>33 255</b>
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów, które mogą zostać przeniesione do sprawozdania z zysków lub strat	(30 854)	55 771	8 424	33 255
<b>Inne całkowite dochody netto</b>	<b>99 691</b>	<b>(84 581)</b>	<b>(41 421)</b>	<b>(64 162)</b>
<b>CAŁKOWITE DOCHODY OGÓŁEM, przypadające</b>	<b>133 640</b>	<b>148 067</b>	<b>9 837</b>	<b>20 938</b>
Właścicielom jednostki dominującej	134 748	149 737	10 078	21 090
Udziałom niekontrolującym	(1 108)	(1 670)	(241)	(152)

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



**SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ GRUPY CIECH**

	30.09.2023	31.12.2022
<b>AKTYWA</b>		
Rzeczowe aktywa trwałe	3 882 024	3 933 393
Prawa do użytkowania składnika aktywów	192 490	181 211
Wartości niematerialne inne niż wartość firmy	396 576	394 545
Wartość firmy	150 303	151 852
Nieruchomości inwestycyjne	40 061	40 181
Należności długoterminowe	1 570	41 237
Inwestycje w jednostkach wspólnie kontrolowanych wycenianych metodą praw własności	10 573	7 033
Długoterminowe aktywa finansowe	42 222	18 516
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	192 052	132 774
<b>Aktywa trwałe razem</b>	<b>4 907 871</b>	<b>4 900 742</b>
Zapasy	677 643	771 541
Krótkoterminowe wartości niematerialne inne niż wartość firmy	731 269	515 934
Krótkoterminowe aktywa finansowe	95 945	359 634
Należności z tytułu podatku dochodowego	7 418	54 334
Należności handlowe i pozostałe	714 460	805 005
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	358 936	684 969
Aktywa trwałe i grupy do zbycia przeznaczone do sprzedaży	368	368
<b>Aktywa obrotowe razem</b>	<b>2 586 039</b>	<b>3 191 785</b>
<b>Aktywa razem</b>	<b>7 493 910</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	94 309	35 848
Zyski (straty) z tytułu rezerwy na koszty zabezpieczenia	(27 358)	(78 108)
Kapitał z wyceny aktuarialnej	(973)	(973)
Pozostałe kapitały rezerwowe	1 068 709	425 021
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą	(33 574)	(24 065)
Zyski zatrzymane	682 372	1 594 038
<b>Kapitał własny właścicieli jednostki dominującej</b>	<b>2 541 945</b>	<b>2 710 221</b>
Udziały niekontrolujące	(7 019)	(5 911)
<b>Kapitał własny razem</b>	<b>2 534 926</b>	<b>2 704 310</b>
Długoterminowe zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	1 579 431	1 671 280
Zobowiązania z tytułu leasingu	105 600	104 849
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	124 835	228 645
Rezerwy na świadczenia pracownicze	14 100	14 344
Pozostałe rezerwy	135 994	137 189
Rezerwa na podatek odroczonego	45 781	25 123
<b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>	<b>2 005 741</b>	<b>2 181 430</b>
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	391 890	193 844
Zobowiązania z tytułu leasingu	32 234	30 471
Zobowiązania handlowe i pozostałe	2 310 521	2 793 303
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	138 763	67 224
Rezerwy na świadczenia pracownicze	1 474	2 764
Pozostałe rezerwy	78 361	119 181
<b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>	<b>2 953 243</b>	<b>3 206 787</b>
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>4 958 984</b>	<b>5 388 217</b>
<b>Pasywa razem</b>	<b>7 493 910</b>	<b>8 092 527</b>

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

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

	01.01.-30.09.2023	01.01.-30.09.2022
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		
<b>Zysk / (strata) netto za okres</b>	<b>33 949</b>	<b>232 648</b>
<b>Korekty</b>	<b>742 956</b>	<b>401 583</b>
Amortyzacja	362 065	313 252
Utworzenie / (odwrócenie) odpisów aktualizujących	1	957
(Zyski) / straty z tytułu różnic kursowych	19 213	(56 942)
Zmiana wyceny nieruchomości inwestycyjnych	-	(1 526)
(Zyski) / straty z tytułu działalności inwestycyjnej	692	4 259
(Zyski) / straty ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	(1 950)	(719)
Dywidendy i odsetki	48 278	20 127
Podatek dochodowy naliczony	(15 215)	24 248
(Zysk) / strata z udziałów w spółkach wycenianych metodą praw własności	(3 577)	(1 064)
Wycena oraz inne korekty dotyczące instrumentów finansowych	43 662	(170 581)
Pozostałe korekty	(16 792)	(12 139)
Zmiana stanu należności	(164 652)	(37 938)
Zmiana stanu zapasów	92 473	(184 209)
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych	405 507	490 345
Zmiana stanu rezerw i świadczeń pracowniczych	(26 749)	13 513
Odsetki zapłacone	(82 157)	(44 411)
Efekt zabezpieczenia kosztów odsetek	62 147	39 452
Podatek dochodowy (zapłacony)/zwrócony	36 074	(109 896)
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>792 969</b>	<b>519 376</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	4 913	1 521
Dywidendy otrzymane	437	219
Odsetki otrzymane	2 711	2 473
Wpływy ze spłaty pożyczek	-	95
Otrzymane dotacje do aktywów trwałych	331	4 018
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(323 465)	(327 833)
Nabycie aktywów finansowych	(13 390)	(2 982)
Nabycie nieruchomości inwestycyjnych	-	(605)
Wydatki na prace rozwojowe	(27 641)	(17 586)
Wyplacone pożyczki	-	(239)
Wydatki na zakup certyfikatów CO <sub>2</sub>	(498 283)	(306 004)
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>(854 387)</b>	<b>(646 923)</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
Wpływy z zaciągniętych kredytów i pożyczek	267 001	1 640
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	(303 024)	-
Wydatki na spłatę kredytów i pożyczek	(198 366)	-
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu	(32 157)	(23 317)
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>(266 546)</b>	<b>(21 677)</b>
<b>Przepływy pieniężne netto razem</b>	<b>(327 964)</b>	<b>(149 224)</b>
<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>684 969</b>	<b>799 023</b>
Wpływ zmian z tytułu różnic kursowych	1 931	445
<b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>	<b>358 936</b>	<b>650 244</b>

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

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

	Kapitał akcyjny	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Rezerwa z tytułu stosowania zabezpieczenia przepływów pieniężnych	Zyski (straty) z tytułu rezerwy na koszty zabezpieczenia	Pozostałe kapitały rezerwowe	Kapitał z wyceny aktuarialnej	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą	Zyski zatrzymane	Kapitał własny właścicieli jednostki dominującej	Udziały niekontrolujące	Kapitał własny razem
<b>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>58 461</b>	<b>50 750</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(9 509)</b>	<b>35 046</b>	<b>134 748</b>	<b>(1 108)</b>	<b>133 640</b>
Zysk / (strata) netto za okres	-	-	-	-	-	-	-	35 046	35 046	(1 097)	33 949
Inne całkowite dochody	-	-	58 461	50 750	-	-	(9 509)	-	99 702	(11)	99 691
<b>30.09.2023</b>	<b>287 614</b>	<b>470 846</b>	<b>94 309</b>	<b>(27 358)</b>	<b>1 068 709</b>	<b>(973)</b>	<b>(33 574)</b>	<b>682 372</b>	<b>2 541 945</b>	<b>(7 019)</b>	<b>2 534 926</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>(68 007)</b>	<b>(56 492)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>39 781</b>	<b>234 455</b>	<b>149 737</b>	<b>(1 670)</b>	<b>148 067</b>
Zysk / (strata) netto za okres	-	-	-	-	-	-	-	234 455	234 455	(1 807)	232 648
Inne całkowite dochody	-	-	(68 007)	(56 492)	-	-	39 781	-	(84 718)	137	(84 581)
<b>30.09.2022</b>	<b>287 614</b>	<b>470 846</b>	<b>90 756</b>	<b>(76 823)</b>	<b>425 021</b>	<b>(1 582)</b>	<b>3 404</b>	<b>1 340 606</b>	<b>2 539 842</b>	<b>(5 446)</b>	<b>2 534 396</b>

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

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

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

Niniejsze śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z wymogami Międzynarodowego Standardu Rachunkowości („MSR”) 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa” zatwierdzonego do stosowania przez Unię Europejską oraz z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz.U.2018.757 z dnia 29 marca 2018 roku). Prezentowane sprawozdanie przedstawia sytuację finansową Grupy CIECH na 30 września 2023 roku oraz na 31 grudnia 2022 roku, wyniki jej działalności oraz przepływy pieniężne za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2023 roku oraz 30 września 2022 roku i zostało zatwierdzone przez Zarząd spółki CIECH S.A. 16 listopada 2023 roku.

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

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

Zarząd CIECH S.A. oświadcza, że według jego najlepszej wiedzy, niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe i dane porównywalne zostały sporządzone zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz, że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Grupy CIECH oraz jej wynik finansowy. Ponadto Zarząd CIECH S.A. oświadcza, że sprawozdanie Zarządu za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 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.

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

Kurs NBP na dzień kończący okres sprawozdawczy	30.09.2023 <sup>1</sup>	31.12.2022 <sup>2</sup>
EUR	4,6356	4,6899
RON	0,9320	0,9475

Średni kurs NBP za okres sprawozdawczy	9 miesięcy zakończonych 30.09.2023 <sup>3</sup>	9 miesięcy zakończonych 30.09.2022 <sup>4</sup>
EUR	4,5773	4,6880
RON	0,9255	0,9497

<sup>1</sup> Tabela kursów średnich NBP obowiązująca na dzień 30 września 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 września 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 września 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 samodzielnie realizują sprzedaż swoich produktów). Wyroby te znajdują zastosowanie m.in. w przemyśle szklarskim, spożywczym, detergentowym i farmaceutycznym. W Segmencie Sodowym (w spółce niemieckiej) znajduje się również działalność polegająca na produkcji i sprzedaży energii elektrycznej.

Na aktualnym etapie prac nad reorganizacją dane wynikowe dotyczące BU Soda i BU Sól są analizowane łącznie, a wyniki osiągnięte przez BU Soda i BU Sól są ze sobą ściśle powiązane poprzez posiadanie wspólnego surowca jakim jest solanka, doprowadzanego wspólnie do instalacji produkcyjnych Sody oraz Soli, a także wspólnej instalacji energetycznej i elektrociepłowni dostarczających energię cieplną i elektryczną, w ramach spółki CIECH Soda Polska S.A. Z tego powodu brak jest możliwości przypisania kosztów bezpośrednich w sposób

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



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 do produkcji danego asortymentu decyduje analiza rentowności wszystkich produktów Sodę 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 formułacji 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. W 2023 roku działalność rozpoczęła również Qemetica Sp. z o.o. zajmująca się produkcją i sprzedażą 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.-30.09.2023	01.01.-30.09.2022	01.07.-30.09.2023	01.07.-30.09.2022
<b>Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>33 949</b>	<b>232 648</b>	<b>51 258</b>	<b>85 100</b>
Podatek dochodowy	(15 215)	24 248	(931)	(5 694)
Udział w zyskach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	(3 577)	(1 064)	(1 280)	(614)
Koszty finansowe	228 077	141 858	(6 898)	75 252
Przychody finansowe	(53 331)	(66 771)	17 200	(40 175)
Amortyzacja	362 065	313 252	124 900	112 366
<b>EBITDA na działalności kontynuowanej</b>	<b>551 968</b>	<b>644 171</b>	<b>184 249</b>	<b>226 235</b>

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

	01.01.-30.09.2023	01.01.-30.09.2022	01.07.-30.09.2023	01.07.-30.09.2022
<b>EBITDA na działalności kontynuowanej</b>	<b>551 968</b>	<b>644 171</b>	<b>184 249</b>	<b>226 235</b>
<b>Zdarzenia jednorazowe, w tym:</b>	<b>(690)</b>	<b>17 048</b>	<b>2 130</b>	<b>3 708</b>
<b>Odpisy z tytułu utraty wartości</b>	<b>-</b>	<b>6 608</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Pozycje gotówkowe, w tym m.in.:</b>	<b>6 444</b>	<b>6 049</b>	<b>2 092</b>	<b>638</b>
<i>zysk/strata netto ze sprzedaży środków trwałych</i>	<i>(2 172)</i>	<i>(1 388)</i>	<i>(1 218)</i>	<i>(17)</i>
<i>otrzymane lub zapłacone kary i odszkodowania</i>	<i>5 418</i>	<i>648</i>	<i>475</i>	<i>541</i>
<i>przekazane darowizny</i>	<i>357</i>	<i>678</i>	<i>184</i>	<i>115</i>
<i>zdarzenia losowe</i>	<i>1 452</i>	<i>3 834</i>	<i>2 097</i>	<i>(1 685)</i>
<i>zwrot podatków i opłat</i>	<i>-</i>	<i>(166)</i>	<i>-</i>	<i>-</i>
<i>pozostałe</i>	<i>1 389</i>	<i>2 443</i>	<i>555</i>	<i>1 684</i>
<b>Pozycje bezgotówkowe (z wyłączeniem odpisów z tytułu utraty wartości)</b>	<b>(7 134)</b>	<b>4 391</b>	<b>38</b>	<b>3 071</b>
<i>zmiana stanu rezerw</i>	<i>(7 300)</i>	<i>6 621</i>	<i>66</i>	<i>2 586</i>
<i>likwidacja środków trwałych</i>	<i>166</i>	<i>778</i>	<i>(28)</i>	<i>193</i>
<i>wycena nieruchomości inwestycyjnych do wartości godziwej</i>	<i>-</i>	<i>(1 526)</i>	<i>-</i>	<i>(127)</i>
<i>pozostałe</i>	<i>-</i>	<i>(1 482)</i>	<i>-</i>	<i>419</i>
<b>EBITDA znormalizowana na działalności kontynuowanej</b>	<b>551 278</b>	<b>661 219</b>	<b>186 379</b>	<b>229 943</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.-30.09.2023	Segment Sodowy	Segment Agro	Segment Pianki	Segment Krzemiany	Segment Opakowania	Pozostała działalność	Funkcje Korporacyjne	Eliminacje (korekty konsolidacyjne)	RAZEM
Przychody od podmiotów zewnętrznych	3 105 968	294 438	195 838	328 699	121 496	31 925	-	-	4 078 364
Przychody z transakcji pomiędzy segmentami	122 799	317	5	972	764	112 778	-	(237 635)	-
<b>Przychody ze sprzedaży razem</b>	<b>3 228 767</b>	<b>294 755</b>	<b>195 843</b>	<b>329 671</b>	<b>122 260</b>	<b>144 703</b>	-	<b>(237 635)</b>	<b>4 078 364</b>
Koszt własny sprzedaży	(2 745 002)	(251 844)	(161 002)	(255 919)	(67 247)	(117 197)	-	194 825	(3 403 386)
<b>Zysk /(strata) brutto na sprzedaży</b>	<b>483 765</b>	<b>42 911</b>	<b>34 841</b>	<b>73 752</b>	<b>55 013</b>	<b>27 506</b>	-	<b>(42 810)</b>	<b>674 978</b>
Koszty sprzedaży	(163 879)	(60 309)	(10 593)	(22 184)	(7 556)	(1)	-	39 048	(225 474)
Koszty ogólnego zarządu	(133 226)	(20 288)	(5 562)	(5 584)	(3 157)	(11 066)	(93 866)	2 768	(269 981)
Wynik na zarządzaniu należnościami	(15 297)	-	(22)	(11)	-	-	-	2	(15 328)
Wynik na pozostałej działalności operacyjnej	23 164	105	28	(219)	(49)	3 036	584	(941)	25 708
<b>Zysk /(strata) na działalności operacyjnej</b>	<b>194 527</b>	<b>(37 581)</b>	<b>18 692</b>	<b>45 754</b>	<b>44 251</b>	<b>19 475</b>	<b>(93 282)</b>	<b>(1 933)</b>	<b>189 903</b>
Saldo różnic kursowych i odsetek od rozrachunków handlowych	(11 057)	(533)	177	(548)	81	(1 335)	892	-	(12 323)
Koszty finansowania Grupy	-	-	-	-	-	-	(46 350)	-	(46 350)
Wynik na działalności finansowej (nieprzypisane do segmentów)	-	-	-	-	-	-	(116 073)	-	(116 073)
Udział w zyskach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	3 577	-	-	-	-	-	-	-	3 577
<b>Zysk /(strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>187 047</b>	<b>(38 114)</b>	<b>18 869</b>	<b>45 206</b>	<b>44 332</b>	<b>18 140</b>	<b>(254 813)</b>	<b>(1 933)</b>	<b>18 734</b>
Podatek dochodowy	-	-	-	-	-	-	-	-	15 215
Zysk /(strata) netto z działalności kontynuowanej	-	-	-	-	-	-	-	-	<b>33 949</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>33 949</b>
Amortyzacja	265 372	33 626	3 746	15 728	3 961	24 182	15 450	-	362 065
EBITDA na działalności kontynuowanej	459 899	(3 955)	22 438	61 482	48 212	43 657	(77 832)	(1 933)	551 968
EBITDA znormalizowana na działalności kontynuowanej	456 939	(180)	22 396	61 184	48 045	42 513	(77 683)	(1 936)	551 278
Nakłady inwestycyjne	236 685	37 004	1 319	8 106	2 632	5 050	14 017	-	304 813
<b>30.09.2023</b>									
AKTYWA	6 086 314	770 529	70 693	210 293	64 794	148 835	1 255 371	(1 112 919)	7 493 910
ZOBOWIĄZANIA	1 650 450	48 396	31 697	54 992	13 042	9 272	4 261 271	(1 110 136)	4 958 984



SEGMENTY OPERACYJNE 01.01.-30.09.2022	Segment Sodowy	Segment Agro	Segment Pianki	Segment Krzemiany	Segment Opakowania	Pozostała działalność	Funkcje Korporacyjne	Eliminacje (korekty konsolidacyjne)	RAZEM
Przychody od podmiotów zewnętrznych	2 734 549	420 576	248 914	394 108	76 220	11 153	-	-	3 885 520
Przychody z transakcji pomiędzy segmentami	114 081	115	355	472	958	98 613	-	(214 594)	-
<b>Przychody ze sprzedaży razem</b>	<b>2 848 630</b>	<b>420 691</b>	<b>249 269</b>	<b>394 580</b>	<b>77 178</b>	<b>109 766</b>	-	<b>(214 594)</b>	<b>3 885 520</b>
Koszt własny sprzedaży	(2 324 119)	(272 196)	(202 618)	(307 536)	(62 221)	(102 017)	-	168 550	(3 102 157)
<b>Zysk /(strata) brutto na sprzedaży</b>	<b>524 511</b>	<b>148 495</b>	<b>46 651</b>	<b>87 044</b>	<b>14 957</b>	<b>7 749</b>	-	<b>(46 044)</b>	<b>783 363</b>
Koszty sprzedaży	(166 402)	(38 747)	(9 500)	(30 308)	(7 129)	(221)	-	40 791	(211 516)
Koszty ogólnego zarządu	(101 622)	(26 876)	(4 109)	(4 696)	(3 693)	(9 384)	(77 587)	8 070	(219 897)
Wynik na zarządzaniu należnościami	5 827	(66)	41	(21)	(2)	(863)	(13)	(312)	4 591
Wynik na pozostałej działalności operacyjnej	(23 850)	697	766	(3 037)	(1 065)	5 518	(1 116)	(3 535)	(25 622)
<b>Zysk /(strata) na działalności operacyjnej</b>	<b>238 464</b>	<b>83 503</b>	<b>33 849</b>	<b>48 982</b>	<b>3 068</b>	<b>2 799</b>	<b>(78 716)</b>	<b>(1 030)</b>	<b>330 919</b>
Saldo różnic kursowych i odsetek od rozrachunków handlowych	(7 615)	(483)	163	852	88	111	(9 988)	-	(16 872)
Koszty finansowania Grupy	-	-	-	-	-	-	(46 646)	-	(46 646)
Wynik na działalności finansowej (nieprzypisane do segmentów)	-	-	-	-	-	-	(11 569)	-	(11 569)
Udział w zyskach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	1 064	-	-	-	-	-	-	-	1 064
<b>Zysk /(strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>231 913</b>	<b>83 020</b>	<b>34 012</b>	<b>49 834</b>	<b>3 156</b>	<b>2 910</b>	<b>(146 919)</b>	<b>(1 030)</b>	<b>256 896</b>
Podatek dochodowy	-	-	-	-	-	-	-	-	(24 248)
Zysk /(strata) netto z działalności kontynuowanej	-	-	-	-	-	-	-	-	232 648
<b>Zysk /(strata) netto za okres</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>232 648</b>
Amortyzacja	227 079	32 398	3 420	12 733	2 947	20 977	13 698	-	313 252
EBITDA na działalności kontynuowanej	465 543	115 901	37 269	61 715	6 015	23 776	(65 018)	(1 030)	644 171
EBITDA znormalizowana na działalności kontynuowanej	476 281	117 602	36 507	64 676	7 161	24 447	(64 121)	(1 334)	661 219
Nakłady inwestycyjne	181 840	21 330	3 807	38 745	6 795	11 047	15 448	-	279 012
<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 01.07.-30.09.2023	Segment Sodowy	Segment Agro	Segment Pianki	Segment Krzemiany	Segment Opakowania	Pozostała działalność	Funkcje Korporacyjne	Eliminacje (korekty konsolidacyjne)	RAZEM
Przychody od podmiotów zewnętrznych	904 292	65 982	50 303	87 628	41 573	11 346	-	-	1 161 124
Przychody z transakcji pomiędzy segmentami	32 699	(6)	4	161	177	33 660	-	(66 695)	-
<b>Przychody ze sprzedaży razem</b>	<b>936 991</b>	<b>65 976</b>	<b>50 307</b>	<b>87 789</b>	<b>41 750</b>	<b>45 006</b>	-	<b>(66 695)</b>	<b>1 161 124</b>
Koszt własny sprzedaży	(729 027)	(68 214)	(39 587)	(67 958)	(21 878)	(57 920)	-	53 260	(931 324)
<b>Zysk /(strata) brutto na sprzedaży</b>	<b>207 964</b>	<b>(2 238)</b>	<b>10 720</b>	<b>19 831</b>	<b>19 872</b>	<b>(12 914)</b>	-	<b>(13 435)</b>	<b>229 800</b>
Koszty sprzedaży	(75 475)	(25 682)	(3 512)	(7 210)	(2 481)	20 701	-	12 353	(81 306)
Koszty ogólnego zarządu	(43 409)	(4 155)	(1 999)	(1 307)	(797)	(3 524)	(35 074)	1 090	(89 175)
Wynik na zarządzaniu należnościami	37	-	31	(10)	-	-	-	2	60
Wynik na pozostałej działalności operacyjnej	(24)	(1 800)	62	(314)	442	(206)	(5)	1 815	(30)
<b>Zysk /(strata) na działalności operacyjnej</b>	<b>89 093</b>	<b>(33 875)</b>	<b>5 302</b>	<b>10 990</b>	<b>17 036</b>	<b>4 057</b>	<b>(35 079)</b>	<b>1 825</b>	<b>59 349</b>
Saldo różnic kursowych i odsetek od rozrachunków handlowych	(5 067)	(940)	61	304	(23)	141	917	-	(4 607)
Koszty finansowania Grupy	-	-	-	-	-	-	(28 310)	-	(28 310)
Wynik na działalności finansowej (nieprzypisane do segmentów)	-	-	-	-	-	-	22 615	-	22 615
Udział w zyskach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	1 280	-	-	-	-	-	-	-	1 280
<b>Zysk /(strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>85 306</b>	<b>(34 815)</b>	<b>5 363</b>	<b>11 294</b>	<b>17 013</b>	<b>4 198</b>	<b>(39 857)</b>	<b>1 825</b>	<b>50 327</b>
Podatek dochodowy	-	-	-	-	-	-	-	-	931
Zysk /(strata) netto z działalności kontynuowanej	-	-	-	-	-	-	-	-	51 258
<b>Zysk /(strata) netto za okres</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>51 258</b>
Amortyzacja	89 743	11 289	1 164	5 500	1 502	9 734	5 968	-	124 900
EBITDA na działalności kontynuowanej	178 836	(22 586)	6 466	16 490	18 538	13 791	(29 111)	1 825	184 249
EBITDA znormalizowana na działalności kontynuowanej	179 032	(20 037)	6 468	16 353	18 524	13 042	(28 826)	1 822	186 379
Nakłady inwestycyjne	101 142	15 536	377	1 132	1 083	(103)	3 855	-	123 022

SEGMENTY OPERACYJNE 01.07.-30.09.2022	Segment Sodowy	Segment Agro	Segment Pianki	Segment Krzemiany	Segment Opakowania	Pozostała działalność	Funkcje Korporacyjne	Eliminacje (korekty konsolidacyjne)	RAZEM
Przychody od podmiotów zewnętrznych	1 035 831	75 968	69 549	187 552	34 620	3 147	-	-	1 406 667
Przychody z transakcji pomiędzy segmentami	58 341	113	84	94	329	34 902	-	(93 863)	-
<b>Przychody ze sprzedaży razem</b>	<b>1 094 172</b>	<b>76 081</b>	<b>69 633</b>	<b>187 646</b>	<b>34 949</b>	<b>38 049</b>	-	<b>(93 863)</b>	<b>1 406 667</b>
Koszt własny sprzedaży	(905 843)	(58 271)	(56 438)	(147 243)	(26 870)	(31 834)	-	75 548	(1 150 951)
<b>Zysk /(strata) brutto na sprzedaży</b>	<b>188 329</b>	<b>17 810</b>	<b>13 195</b>	<b>40 403</b>	<b>8 079</b>	<b>6 215</b>	-	<b>(18 315)</b>	<b>255 716</b>
Koszty sprzedaży	(58 423)	(13 026)	(3 102)	(12 971)	(2 537)	(99)	-	13 958	(76 200)
Koszty ogólnego zarządu	(27 494)	(8 326)	(1 461)	(1 469)	(1 220)	(3 420)	(23 917)	4 469	(62 838)
Wynik na zarządzaniu należnościami	5 479	(178)	17	(5)	(17)	349	289	(465)	5 469
Wynik na pozostałej działalności operacyjnej	(7 818)	154	183	(97)	(89)	572	(681)	(502)	(8 278)
<b>Zysk /(strata) na działalności operacyjnej</b>	<b>100 073</b>	<b>(3 566)</b>	<b>8 832</b>	<b>25 861</b>	<b>4 216</b>	<b>3 617</b>	<b>(24 309)</b>	<b>(855)</b>	<b>113 869</b>
Saldo różnic kursowych i odsetek od rozrachunków handlowych	(5 045)	15 765	(11 328)	487	115	1 397	(9 815)	-	(8 424)
Koszty finansowania Grupy	-	-	-	-	-	-	(18 074)	-	(18 074)
Wynik na działalności finansowej (nieprzypisane do segmentów)	-	-	-	-	-	-	(8 579)	-	(8 579)
Udział w zyskach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	614	-	-	-	-	-	-	-	614
<b>Zysk /(strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>95 642</b>	<b>12 199</b>	<b>(2 496)</b>	<b>26 348</b>	<b>4 331</b>	<b>5 014</b>	<b>(60 777)</b>	<b>(855)</b>	<b>79 406</b>
Podatek dochodowy	-	-	-	-	-	-	-	-	5 694
Zysk /(strata) netto z działalności kontynuowanej	-	-	-	-	-	-	-	-	85 100
<b>Zysk /(strata) netto za okres</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>85 100</b>
Amortyzacja	83 973	9 892	1 133	4 506	1 323	6 968	4 572	-	112 366
EBITDA na działalności kontynuowanej	184 046	6 326	9 965	30 367	5 539	10 585	(19 737)	(855)	226 235
EBITDA znormalizowana na działalności kontynuowanej	187 192	6 837	9 942	30 479	5 537	10 076	(19 265)	(856)	229 943
Nakłady inwestycyjne	88 936	9 740	1 030	6 177	651	3 113	4 731	-	114 378

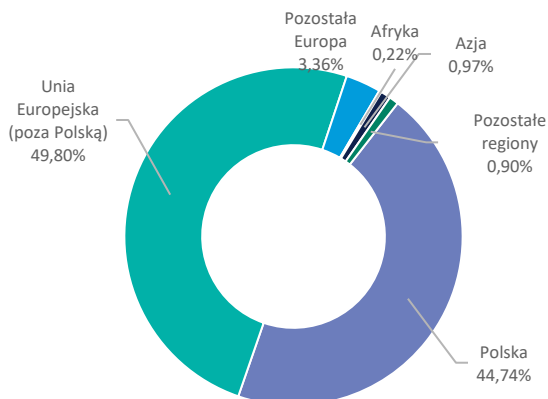
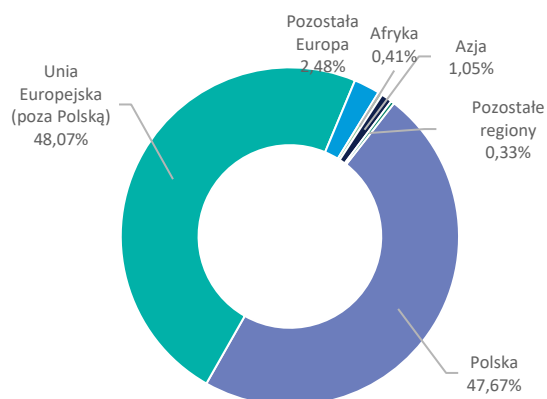
Wartość inwestycji w jednostkach wycenianych metodą praw własności występuje tylko dla aktywów Segmentu Sodowego i wynosi na 30 września 2023 roku 10 573 tys. zł (na 31 grudnia 2022 roku 7 033 tys. zł).

## INFORMACJA O OBSZARACH GEOGRAFICZNYCH

AKTYWA W PODZIALE NA OBSZARY GEOGRAFICZNE	Aktywa trwałe inne niż instrumenty finansowe	Aktywa z tytułu podatku odroczonego	Pozostałe aktywa	Aktywa razem
<b>30.09.2023</b>				
Polska	2 623 507	72 461	1 836 098	4 532 066
Unia Europejska (poza Polską)	2 072 139	119 591	749 098	2 940 828
Pozostała Europa	9 578	-	4 385	13 963
Azja	-	-	6 946	6 946
Pozostałe regiony	-	-	107	107
<b>RAZEM</b>	<b>4 705 224</b>	<b>192 052</b>	<b>2 596 634</b>	<b>7 493 910</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.- 30.09.2023	01.01.- 30.09.2022	01.07.- 30.09.2023	01.07.- 30.09.2022	Zmiana I-III 2023/I-III 2022	Zmiana III kw. 2023/ III kw. 2022
Polska	1 824 799	1 852 085	534 572	639 915	(1,5%)	(16,5%)
Unia Europejska (poza Polską), w tym:	2 031 224	1 867 704	536 617	705 825	8,8%	(24,0%)
Niemcy	1 107 837	981 985	264 657	382 873	12,8%	(30,9%)
Czechy	253 338	203 338	76 005	70 934	24,6%	7,1%
Holandia	188 417	182 152	59 276	77 677	3,4%	(23,7%)
Finlandia	61 018	83 607	9 901	40 672	(27,0%)	(75,7%)
Dania	57 804	52 095	18 981	19 866	11,0%	(4,5%)
Hiszpania	84 223	101 560	19 541	21 068	(17,1%)	(7,2%)
<b>Pozostała Europa</b>	<b>137 206</b>	<b>96 469</b>	<b>41 552</b>	<b>42 112</b>	<b>42,2%</b>	<b>(1,3%)</b>
<b>Afryka</b>	<b>9 036</b>	<b>15 855</b>	<b>3 802</b>	<b>2 947</b>	<b>(43,0%)</b>	<b>29,0%</b>
<b>Azja</b>	<b>39 416</b>	<b>40 759</b>	<b>11 010</b>	<b>15 410</b>	<b>(3,3%)</b>	<b>(28,6%)</b>
<b>Pozostałe regiony</b>	<b>1 597</b>	<b>10 765</b>	<b>471</b>	<b>2 972</b>	<b>(85,2%)</b>	<b>(84,1%)</b>
Korekta związana z zastosowaniem rachunkowości zabezpieczeń	35 086	1 884	33 100	(2 513)	1762,3%	(1417,2%)
<b>RAZEM</b>	<b>4 078 364</b>	<b>3 885 520</b>	<b>1 161 124</b>	<b>1 406 667</b>	<b>5,0%</b>	<b>(17,5%)</b>

Przychody ze sprzedaży  
01.01.-30.09.2023

 Przychody ze sprzedaży  
01.01.-30.09.2022


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 3.5.2 niniejszego raportu.

## 2.6. REZERWY I ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚĆ AKTYWÓW

W ciągu trzech kwartałów oraz w ciągu trzeciego 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.-30.09.2023	01.01.-30.09.2022	01.01.-30.09.2023	01.01.-30.09.2022
Stan na początek okresu	14 344	15 273	2 764	2 643
Utworzenie	815	592	365	467
Wykorzystanie i rozwiązanie	(1 012)	(107)	(1 626)	(746)
Różnice kursowe	(53)	299	(24)	74
Pozostałe	6	(4)	(6)	(24)
Stan na koniec okresu	14 100	16 053	1 474	2 414
	01.07.-30.09.2023	01.07.-30.09.2022	01.07.-30.09.2023	01.07.-30.09.2022
Stan na początek okresu	13 944	15 641	1 598	2 547
Utworzenie	589	230	(155)	276
Wykorzystanie i rozwiązanie	(599)	30	50	(444)
Różnice kursowe	158	209	8	49
Pozostałe	8	(57)	(28)	(14)
Stan na koniec okresu	14 100	16 053	1 474	2 414

ZMIANA STANU POZOSTAŁYCH REZERW DŁUGOTERMINOWYCH	Rezerwa na zobowiązania	Rezerwa na ochronę środowiska	RAZEM	Rezerwa na zobowiązania	Rezerwa na ochronę środowiska	RAZEM
	01.01.-30.09.2023			01.07.-30.09.2023		
Stan na początek okresu	1 528	135 661	137 189	1 828	128 997	130 825
Różnice kursowe	5	(1 512)	(1 507)	20	5 152	5 172
Pozostałe	312	-	312	(3)	-	(3)
Stan na koniec okresu	1 845	134 149	135 994	1 845	134 149	135 994
	01.01.-30.09.2022			01.07.-30.09.2022		
Stan na początek okresu	43 677	226 972	270 649	44 660	232 879	277 539

ZMIANA STANU POZOSTAŁYCH REZERW DŁUGOTERMINOWYCH	Rezerwa na zobowiązania	Rezerwa na ochronę środowiska	RAZEM	Rezerwa na zobowiązania	Rezerwa na ochronę środowiska	RAZEM
Utworzenie	2 841	-	2 841	1 465	-	1 465
Wykorzystanie i rozwiązanie	(498)	-	(498)	(13)	-	(13)
Różnice kursowe	-	13 124	13 124	-	9 190	9 190
Pozostałe	92	1 992	2 084	-	19	19
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>46 112</b>	<b>242 089</b>	<b>288 201</b>	<b>46 112</b>	<b>242 089</b>	<b>288 201</b>

ZMIANA STANU POZOSTAŁYCH REZERW KRÓTKOTERMINOWYCH	Rezerwa na zobowiązania	Rezerwa na ochronę środowiska	RAZEM	Rezerwa na zobowiązania	Rezerwa na ochronę środowiska	RAZEM
	01.01.-30.09.2023			01.07.-30.09.2023		
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>118 568</b>	<b>613</b>	<b>119 181</b>	<b>75 384</b>	<b>326</b>	<b>75 710</b>
Utworzenie	17 388	-	17 388	1 378	-	1 378
Wykorzystanie i rozwiązanie	(48 095)	(287)	(48 382)	553	-	553
Różnice kursowe	(662)	-	(662)	582	-	582
Pozostałe	(9 164)	-	(9 164)	137	-	137
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>78 035</b>	<b>326</b>	<b>78 361</b>	<b>78 035</b>	<b>326</b>	<b>78 361</b>
	01.01.-30.09.2022			01.07.-30.09.2022		
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>82 148</b>	<b>1 663</b>	<b>83 811</b>	<b>97 527</b>	<b>62</b>	<b>97 589</b>
Utworzenie	18 515	450	18 965	2 536	450	2 986
Wykorzystanie i rozwiązanie	(1 239)	(2 092)	(3 331)	(81)	(607)	(688)
Różnice kursowe	1 944	(7)	1 937	1 387	109	1 496
Pozostałe	69	-	69	69	-	69
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>101 437</b>	<b>14</b>	<b>101 451</b>	<b>101 437</b>	<b>14</b>	<b>101 451</b>

ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH	Stan na początek okresu	Utworzenie	Wykorzystanie i rozwiązanie	Inne zmiany (w tym różnice kursowe)	Stan na koniec okresu
<b>01.01.-30.09.2023</b>					
Rzeczowe aktywa trwałe	83 554	-	-	(1 283)	<b>82 271</b>
Wartości niematerialne, w tym:	494 764	-	-	(5 776)	<b>488 988</b>
<i>Wartość firmy</i>	445 898	-	-	(5 340)	<b>440 558</b>
Należności długoterminowe	66	-	-	(1)	<b>65</b>
Długoterminowe aktywa finansowe	502	706	-	(0)	<b>1 208</b>
Zapasy	42 343	7 690	(6 614)	(150)	<b>43 269</b>
Krótkoterminowe aktywa finansowe	28 353	-	-	-	<b>28 353</b>
Należności handlowe i pozostałe	64 553	1 472	(5 154)	261	<b>61 132</b>
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	211	181	(136)	(4)	<b>252</b>
<b>RAZEM</b>	<b>714 345</b>	<b>10 049</b>	<b>(11 904)</b>	<b>(6 951)</b>	<b>705 539</b>
<b>01.01.-30.09.2022</b>					
Rzeczowe aktywa trwałe	77 359	4 491	-	4 460	<b>86 310</b>
Wartości niematerialne, w tym:	488 945	2 197	-	26 805	<b>517 947</b>
<i>Wartość firmy</i>	437 598	-	-	24 805	<b>462 403</b>
Należności długoterminowe	198	-	-	12	<b>209</b>
Długoterminowe aktywa finansowe	2 420	-	(214)	376	<b>2 582</b>
Zapasy	34 932	9 852	(5 505)	479	<b>39 758</b>
Krótkoterminowe aktywa finansowe	28 354	-	(1)	-	<b>28 353</b>
Należności handlowe i pozostałe	69 278	4 020	(9 436)	5 498	<b>69 360</b>
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	450	17	(282)	(76)	<b>109</b>
<b>RAZEM</b>	<b>701 936</b>	<b>20 577</b>	<b>(15 438)</b>	<b>37 555</b>	<b>744 628</b>
<b>01.07.-30.09.2023</b>					
Rzeczowe aktywa trwałe	79 350	-	-	2 921	<b>82 271</b>
Wartości niematerialne, w tym:	470 664	-	-	18 324	<b>488 988</b>
<i>Wartość firmy</i>	423 721	-	-	16 837	<b>440 558</b>
Należności długoterminowe	62	-	-	3	<b>65</b>
Długoterminowe aktywa finansowe	916	292	-	(1)	<b>1 208</b>
Zapasy	40 739	(140)	2 282	388	<b>43 269</b>
Krótkoterminowe aktywa finansowe	28 355	-	-	(2)	<b>28 353</b>

ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH	Stan na początek okresu	Utworzenie	Wykorzystanie i rozwiązanie	Inne zmiany (w tym różnice kursowe)	Stan na koniec okresu
Należności handlowe i pozostałe	60 647	(531)	(1 035)	2 051	61 132
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	455	(207)	4	0	252
<b>RAZEM</b>	<b>681 189</b>	<b>(586)</b>	<b>1 251</b>	<b>23 685</b>	<b>705 539</b>
<b>01.07.-30.09.2022</b>					
Rzeczowe aktywa trwałe	83 232	-	-	3 078	86 310
Wartości niematerialne, w tym:	498 844	-	-	19 103	517 947
<i>Wartość firmy</i>	445 121	-	-	17 282	462 403
Należności długoterminowe	201	-	-	8	209
Długoterminowe aktywa finansowe	2 206	-	-	376	2 582
Zapasy	41 434	(606)	(1 383)	313	39 758
Krótkoterminowe aktywa finansowe	28 353	-	-	-	28 353
Należności handlowe i pozostałe	72 216	1 981	(7 880)	3 043	69 360
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	111	4	(12)	6	109
<b>RAZEM</b>	<b>726 597</b>	<b>1 379</b>	<b>(9 275)</b>	<b>25 927</b>	<b>744 628</b>

### 2.6.1. 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 ODROZCZONEGO

PODSTAWOWE SKŁADNIKI OBCIĄŻENIA PODATKOWEGO (PRZYCHODU PODATKOWEGO)	01.01.-30.09.2023	01.01.-30.09.2022	01.07.-30.09.2023	01.07.-30.09.2022
Podatek dochodowy bieżący	(48 869)	(58 798)	(22 368)	(10 082)
Podatek dochodowy odroczone	64 084	34 550	23 300	15 776
<b>PODATEK DOCHODOWY WYKAZANY W SPRAWOZDANIU Z ZYSKÓW LUB STRAT</b>	<b>15 215</b>	<b>(24 248)</b>	<b>931</b>	<b>5 694</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 ODROZCZONEGO ORAZ REZERWA NA PODATEK ODROZCZONY	30.09.2023			31.12.2022		
	Razem aktywa	Razem rezerwa	Wartość netto	Razem aktywa	Razem rezerwa	Wartość netto
Rzeczowe aktywa trwałe	9 307	166 660	(157 353)	9 053	174 229	(165 176)
Wartości niematerialne	1 453	18 764	(17 311)	1 451	21 541	(20 090)
Nieruchomości inwestycyjne	2 868	1 107	1 761	2 861	1 106	1 755
Należności długoterminowe	-	1 905	(1 905)	796	1 928	(1 132)
Aktywa finansowe	664	17 292	(16 628)	437	83 497	(83 060)
Zapasy	3 182	2 768	414	4 516	116	4 400
Należności handlowe i pozostałe	8 428	2 405	6 023	4 837	387	4 450
Rezerwy na świadczenia pracownicze	5 465	-	5 465	3 881	-	3 881
Pozostałe rezerwy	37 405	21	37 384	40 373	2	40 371
Straty podatkowe podlegające odliczeniu w przyszłych okresach	183 102	-	183 102	130 881	-	130 881
Różnice kursowe	1 324	(28)	1 352	-	2 183	(2 183)
Zobowiązania	116 931	14 628	102 303	197 808	5 427	192 381
Zobowiązania z tytułu instrumentów finansowych	-	3 588	(3 588)	-	-	-
Specjalna strefa ekonomiczna	43 991	-	43 991	56 864	-	56 864
Zobowiązania netto z tytułu leasingu	8 611	-	8 611	-	-	-
Prawa do użytkowania składnika aktywów	913	18 879	(17 966)	-	4 551	(4 551)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	84	-	84	2	-	2
Pozostałe	5 983	92	5 891	2 655	1 130	1 525
<b>Aktywa / rezerwa z tytułu podatku odroczonego</b>	<b>429 711</b>	<b>248 081</b>	<b>181 630</b>	<b>456 415</b>	<b>296 097</b>	<b>160 318</b>
Kompensata aktywów/rezerw z tytułu podatku odroczonego	(202 300)	(202 300)	-	(270 974)	(270 974)	-
Nierozpoznana wartość aktywa na podatek odroczonego	(35 359)	-	(35 359)	(52 667)	-	(52 667)
<b>Aktywa / rezerwa z tytułu podatku odroczonego wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej</b>	<b>192 052</b>	<b>45 781</b>	<b>146 271</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 odroczonego, wartość podatkową aktywów oraz rezerwy na ryzyko podatkowe. W ocenie Zarządu przeprowadzona analiza nie wykazała konieczności dokonania korekty wykazanych pozycji bieżącego i odroczonego podatku dochodowego, niemniej jednak w ocenie Zarządu, w przypadku przepisów GAAR występuje nieodłączna niepewność, że władze skarbowe dokonają innej interpretacji tych przepisów, będą zmieniały swoje podejście co do ich interpretacji lub same przepisy ulegną zmianie, co może wpłynąć na możliwość realizacji aktywów z tytułu podatku odroczonego w przyszłych okresach oraz ewentualną zapłatę dodatkowego podatku za okresy przeszłe.



## 2.8. INFORMACJA O WARTOŚCI GODZIWEJ INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH

Poniższa tabela przedstawia wartość godziwą instrumentów finansowych.

	30.09.2023	30.09.2023	31.12.2022	31.12.2022
	Wartość bilansowa	Wartość godziwa	Wartość bilansowa	Wartość godziwa
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	358 936	358 936	684 969	684 969
Udzielone pożyczki	250	250	246	246
Należności z tytułu dostaw i usług	329 397	329 397	371 285	371 285
Instrumenty pochodne rozpoznane w aktywach finansowych wyznaczone jako instrumenty zabezpieczające	108 669	108 669	354 070	354 070
Instrumenty pochodne rozpoznane w aktywach finansowych	-	-	9 522	9 522
Należności z tytułu faktoringu	52 394	52 394	55 872	55 872
<b>AKTYWA</b>	<b>849 645</b>	<b>849 645</b>	<b>1 475 964</b>	<b>1 475 964</b>
Kredyty i pożyczki	(1 971 321)	(1 978 057)	(1 865 124)	(1 873 993)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	(698 448)	(698 448)	(993 715)	(993 715)
Instrumenty pochodne rozpoznane w zobowiązaniach finansowych wyznaczone jako instrumenty zabezpieczające	(87 628)	(87 628)	(462 097)	(462 097)
Instrumenty pochodne rozpoznane w zobowiązaniach finansowych	(20 601)	(20 601)	-	-
Zobowiązania z tytułu faktoringu	(23 619)	(23 619)	(28 769)	(28 769)
<b>ZOBOWIĄZANIA</b>	<b>(2 801 618)</b>	<b>(2 808 353)</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.

	30.09.2023	30.09.2023	31.12.2022	31.12.2022
	Poziom 2	Poziom 3	Poziom 2	Poziom 3
<b>AKTYWA</b>	<b>108 669</b>	<b>40 061</b>	<b>363 592</b>	<b>40 181</b>
Nieruchomości inwestycyjne	-	40 061	-	40 181
Instrumenty zabezpieczające	108 669	-	354 070	-
Instrumenty pochodne o dodatniej wycenie	-	-	9 522	-
<b>ZOBOWIĄZANIA</b>	<b>(108 229)</b>	<b>-</b>	<b>(462 097)</b>	<b>-</b>
Instrumenty zabezpieczające	(87 628)	-	(462 097)	-
Instrumenty pochodne o ujemnej wycenie	(20 601)	-	-	-
<b>RAZEM</b>	<b>440</b>	<b>40 061</b>	<b>(98 505)</b>	<b>40 181</b>

Na 30 września 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. oraz CIECH Soda Polska 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 trzech kwartałów 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>30.09.2023</b>					
IRS EUR	3 199	2 578	-	-	5 777
CIRS	9 804	81 462	(1 396)	-	89 870
Forward EUR/PLN	-	-	-	(20 601)	(20 601)
Opcje na gaz	-	-	-	(2 495)	(2 495)
SWAP gaz i energia	-	11 626	-	(83 737)	(72 111)
<b>RAZEM</b>	<b>13 003</b>	<b>95 666</b>	<b>(1 396)</b>	<b>(106 833)</b>	<b>440</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 września 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.-30.09.2023</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	-	-	32	-	-	275 020	275 052
Reklasyfikacje	-	64 827	102 324	3 988	4 797	(175 835)	101
Aktywowane koszty finansowania zewnętrznego	-	-	-	-	-	3 967	3 967

	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	(1 122)	(8 315)	(24 035)	(321)	(215)	(2 565)	(36 573)
Sprzedaż	-	-	(2 156)	(159)	(23)	-	(2 338)
Likwidacja	-	(578)	(20 144)	(2 605)	(349)	-	(23 676)
Pozostałe	-	1 114	-	-	-	450	1 564
<b>Wartość brutto rzeczowych aktywów trwałych na koniec okresu</b>	<b>90 777</b>	<b>1 827 015</b>	<b>4 736 901</b>	<b>109 158</b>	<b>79 806</b>	<b>613 569</b>	<b>7 457 226</b>
<b>01.01.-30.09.2022</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	-	-	-	-	-	247 442	247 442
Reklasyfikacje	-	337 970	621 973	10 780	6 961	(970 441)	7 243
Aktywowane koszty finansowania zewnętrznego	-	-	-	-	-	8 692	8 692
Różnice kursowe	5 218	33 682	102 394	1 235	948	29 832	173 309
Sprzedaż	-	(78)	(7 027)	(1 173)	(12)	-	(8 290)
Likwidacja	-	(979)	(19 976)	(1)	(339)	-	(21 295)
Przeniesienie do wartości niematerialnych	-	-	-	-	-	(7 370)	(7 370)
Pozostałe	-	6	(1 274)	(44)	(241)	-	(1 553)
<b>Wartość brutto rzeczowych aktywów trwałych na koniec okresu</b>	<b>95 371</b>	<b>1 783 357</b>	<b>4 658 431</b>	<b>107 687</b>	<b>75 057</b>	<b>493 215</b>	<b>7 213 118</b>

Zakupy rzeczowych aktywów trwałych zostały dokonane ze środków własnych oraz kredytów. Zobowiązania poczynione na zakup rzeczowych aktywów trwałych wyniosły na 30 września 2023 roku 117 552 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 3.5.5 niniejszego raportu.

## 2.11. INFORMACJA O TRANSAKcjACH Z JEDNOSTKAMI POWIĄZANYMI

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

Szczegółowe informacje o transakcjach pomiędzy Grupą CIECH, a pozostałymi jednostkami powiązanymi (tj. spółkami kontrolowanymi przez jednostkę dominującą 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.-30.09.2023	01.01.-30.09.2022
Przychody ze sprzedaży produktów i usług, w tym:	868	505
<i>spółki stowarzyszone</i>	20	13
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów, w tym:	53 277	29 423
<i>spółki stowarzyszone</i>	27 264	25 868
Pozostałe przychody operacyjne	152	-
Przychody finansowe, w tym:	451	248
<i>spółki stowarzyszone</i>	451	240
Zakupy produktów, towarów i materiałów:	1 253	130 435
Zakupy usług, w tym:	26 413	32 019
<i>KI One S.A.</i>	152	153
<i>spółki stowarzyszone</i>	20 068	17 559
Koszty finansowe, w tym:	1 277	1 566
<i>spółki stowarzyszone</i>	311	107
	<b>30.09.2023</b>	<b>31.12.2022</b>
Należności handlowe, w tym:	11 672	14 428
<i>spółki stowarzyszone</i>	7 575	13 481
Zobowiązania handlowe, w tym:	3 309	36 294
<i>spółki stowarzyszone</i>	3 019	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 trzech kwartałów 2023 roku nie wystąpiły istotne transakcje zawarte z podmiotami powiązаныmi niebędące transakcjami typowymi i rutynowymi poza opisanymi w pkt. 3.3. niniejszego raportu.

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

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

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

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

	30.09.2023	31.12.2022
<b>Aktywa warunkowe</b>	<b>20 944</b>	<b>38 283</b>
Pozostałe należności warunkowe	20 944	38 283
<b>Zobowiązania warunkowe</b>	<b>471 442</b>	<b>428 823</b>
Podatkowe (w tym odsetki)	65 323	68 822
Listy patronackie	290 893	254 662
Prawa do emisji	47 319	50 000
Weksle	22 411	22 610
Inne	45 496	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 2 080 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 17 339 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 września 2023 roku wyniosła 471 442 tys. zł i wzrosła w stosunku do poziomu z 31 grudnia 2022 roku o 42 619 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 45 496 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 okresie styczeń - wrzesień 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. – sprawa zakończona
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. – sprawy zakończone
2016	CIECH Sarzyna S.A. – sprawa zakończona, CIECH S.A.

W okresie styczeń – wrzesień 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 (dalej WSA). W czerwcu i lipcu 2023 roku Spółka otrzymała zwrot części wpłaconej kwoty podatku (0,4 mln zł) która była związana ze

	<p>znakiem towarowym, a także odsetki za okres, kiedy wpłacone środki pozostawały w dyspozycji urzędu (0,2 mln zł) – łącznie 0,6 mln zł. Rozprawa przed WSA została wyznaczona na 22 listopada 2023 roku.</p>
<p>Kontrola CIT za 2014 rok w CIECH S.A.</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 przeznaczonego na kapitał rezerwowy 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. Postępowanie odwoławcze jest w toku.</p>
<p>Kontrola CIT za 2015 rok w CIECH Soda Polska S.A.</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>Kontrola CIT za 2015 rok w CIECH Pianki Sp. z o.o.</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>Kontrola CIT za 2015 rok w CIECH Cargo Sp. z o.o.</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>Kontrola CIT za 2015 rok w CIECH Vitrosilicon S.A.</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>Kontrola CIT za 2015 roku w CIECH Sarzyna S.A.</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</p>



	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 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.
Kontrola CIT za 2016 rok w CIECH Sarzyna S.A.	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.
Kontrola CIT za 2016 rok w CIECH S.A.	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. W dniu 6 listopada 2023 roku Spółka odebrała decyzję (dalej: Decyzja”) Naczelnika MUCS z dnia 23 października 2023 roku. W wydanej Decyzji, analogicznie jak w otrzymanym Wyniku kontroli, organ zakwestionował rozliczenie pełnej kwoty kosztów uzyskania przychodu związanych na sprzedażą udziałów w spółce zależnej. Kwota zobowiązania podatkowego wynikająca z otrzymanej Decyzji to 2,9 mln zł, a odsetki od zaległości na dzień otrzymania Decyzji wynoszą ok. 1,5 mln zł. Otrzymana Decyzja jest nieostateczna i nie podlega wykonaniu. Mimo, że Spółka nie zgadza się z wydaną Decyzją i zamierza się od niej odwołać, w celu ograniczenia dalszego przyrostu odsetek dokonała zapłaty kwoty podatku 2,9 mln zł i odsetek 1,5 mln zł. Sporna sprawa może mieć także wpływ na rozliczenia podatkowe za lata 2018-2020 w związku z ewentualną zmianą wysokości strat podatkowych rozliczanych w tych latach. Łącznie zobowiązanie podatkowe wynikające z powyższego tytułu może wynieść ok. 31,5 mln zł plus odsetki od zaległości (na dzień bilansowy wynoszą ok. 14 mln zł). Spółka i jej doradca podatkowy nie zgadzają się ze stanowiskiem Naczelnika MUCS i zamierzają dowodzić swoich racji w przypadku dalszego kwestionowania przez Naczelnika MUCS prawa do rozpoznanienia całości wydatków, o których mowa powyżej. Nie mniej jednak kierując się zasadą ostrożności, Spółka utworzyła rezerwę w łącznej wysokości 45 mln zł na kwotę potencjalnych zobowiązań podatkowych oraz odsetek.

Łączna kwota potencjalnych obciążeń podatkowych z opisanych wyżej postępowań to 40,1 mln zł. Z tego, pomimo dalszego sporu, po decyzji II instancji dotyczącej CIT 2013 w CIECH S.A. wpłacono kwotę podatku w wysokości 1,4 mln zł, a po decyzji I Instancji w sprawie CIT 2016 w CIECH S.A. w listopadzie 2023 roku wpłacono kwotę 2,9 mln zł. Wpłacone zostały także odsetki w wysokości 1,8 mln zł.

Na dzień bilansowy rezerwą objęte jest potencjalne zobowiązanie podatkowe w wysokości 38,7 mln zł. Wpłacona kwota podatku 1,4 mln zł dotycząca roku 2013 wykazana jest natomiast jako należność od Urzędu Skarbowego, która w całości została objęta odpisem aktualizującym.

Łącznie spółki Grupy po zakończeniu sporów:

1. CIECH SA. 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 okresie styczeń - wrzesień 2023 roku w zakresie kontroli podatku VAT w polskich spółkach Grupy CIECH nastąpiły poniższe zdarzenia:

<b>Kontrola VAT za IV kwartał 2013 roku w Verbis Kappa 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 roku, 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 utworzyły rezerw 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 okresie styczeń -wrzesień 2023 roku nie wystąpiły żadne zdarzenia.
<b>Kontrola w CIECH Soda Romania S.A.</b>	W listopadzie 2023 roku spółka otrzymała zawiadomienie o rozpoczęciu w dniu 23 listopada 2023 roku kontroli w zakresie podatku CIT i VAT. Kontrola dotycząca CIT obejmuje lata 2017-2022, a VAT okres 01.01.2017 – 30.09.2023 roku.

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 trzech kwartałów 2023 roku w Grupie CIECH nie wystąpiła działalność zaniechana.

### Aktywa i zobowiązania zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży

Na dzień 30 września 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 TRZECH KWARTAŁÓW 2023 ROKU

Informacje dotyczące istotnych wydarzeń mających miejsce w Grupie CIECH w ciągu trzech kwartałów 2023 roku zostały przedstawione punkcie 3.3 i 3.4 niniejszego raportu.

## 2.17. INFORMACJA O ZDARZENIACH PO DNIU BILANSOWYM

### ZDARZENIA PO DNIU BILANSOWYM

W dniu 25 października 2023 roku pomiędzy CIECH i ORLEN SYNTHOS GREEN ENERGY Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie zostało zawarte Porozumienie dotyczące analizy możliwości realizacji projektu budowy modułowych elektrowni jądrowych. Porozumienie, reguluje zasady współpracy Stron w zakresie weryfikacji możliwości realizacji inwestycji obejmującej budowę modułowych elektrowni jądrowych w technologii opartej o reaktory BWRX-300 (ang. Small Modular Reactors, „Projekt SMR”), na wybranych nieruchomościach będących w dyspozycji Grupy CIECH, uzgodnienie i negocjacje warunków współpracy w trakcie przygotowania i realizacji inwestycji obejmującej Projekt SMR, a także wypracowanie docelowego modelu biznesowego współpracy Stron w przypadku podjęcia decyzji o realizacji inwestycji obejmującej Projekt SMR. Szczegółowe informacje o zawartym porozumieniu znajdują się w raporcie bieżącym nr 62/2023.

W wyniku przeprowadzonych w ciągu 2023 roku wezwań na sprzedaż akcji CIECH S.A. akcjonariusz CIECH S.A. – spółka KI Chemistry S.a.r.l. zwiększyła swoje zaangażowanie w kapitale zakładowym CIECH S.A. z poziomu 51,14% do 95,43% poprzez nabycie 23 338 812 akcji CIECH S.A. do poziomu 50 290 864 akcji.

**ZDARZENIA PO DNIU BILANSOWYM**

W dniu 7 listopada 2023 roku główny akcjonariusz CIECH S.A., KI Chemistry S.à r.l. z siedzibą w Luksemburgu, poinformował o zamiarze nabycia wszystkich akcji CIECH S.A. w drodze przymusowego wykupu z dniem wykupu przypadającym na 17 listopada 2023 roku.

Ponadto w dniu 6 listopada 2023 roku zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. podjął uchwałę nr 1197/2023 w sprawie zawieszenia obrotu na Głównym Rynku GPW akcjami CIECH S.A. oznaczonymi kodem "PLCIECH00018" od dnia 7 listopada 2023 roku. Zgodnie z treścią uchwały Zarządu GPW, zawieszenie obrotu akcjami CIECH S.A. jest spowodowane przekazaniem zawiadomieniem o zamiarze ogłoszenia Przymusowego Wykupu akcji Spółki.

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

W okresie styczeń - wrzesień 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 trzech kwartałów 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 półrocze 2023 roku, Grupa i poszczególne segmenty odczuwały w sposób pośredni wpływ na bieżącą działalność i wyniki finansowe. Głównym czynnikiem odnotowywanym w III kwartałach 2023 roku był spadek i stabilizacja cen surowców oraz poprawa ich dostępności. Natomiast z drugiej strony Grupa i jej kluczowe segmenty działalności zastosowały mechanizmy zabezpieczające przy założeniu wyższych 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

Grupa w dalszym ciągu szczególną uwagę przykładła do efektywnego zarządzania ryzykami cybernetycznymi i kontynuowała działania w ramach podnoszenia 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

III kwartał 2023 roku to kontynuacja trendu wyhamowania zmienności cen na rynkach finansowych, w tym cen surowców, kursów walutowych i stóp procentowych. W tym aspekcie III kwartał nie różnił się od sytuacji z II kwartału 2023 roku.

W III kwartale 2023 nadal panowała niezmienną sytuacją na rynku walutowym – stabilne kursy walutowe i stabilna pozycja PLN, co skutkowało brakiem negatywnego wpływu na bieżącą płynność i wyniki Grupy w opisywanym okresie.

Również w III kwartale 2023 roku zaobserwowano wyhamowanie podwyżek stóp procentowych. Zjawisko to jednak nie wynika z sytuacji w Ukrainie i trwającym konfliktem.

### Utrzymanie bezpiecznej sytuacji finansowej

Sytuacja płynnościowa Grupy CIECH w trakcie trzeciego kwartału 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 września 2023 roku Grupa posiadała środki pieniężne w wysokości 359 mln PLN oraz dostępne limity w ramach przyznaných linii kredytowych w wysokości 326 mln PLN.

### Brak przesłanek do odpisu wartości

III kwartał 2023 roku nie przyniósł 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 nadal 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.

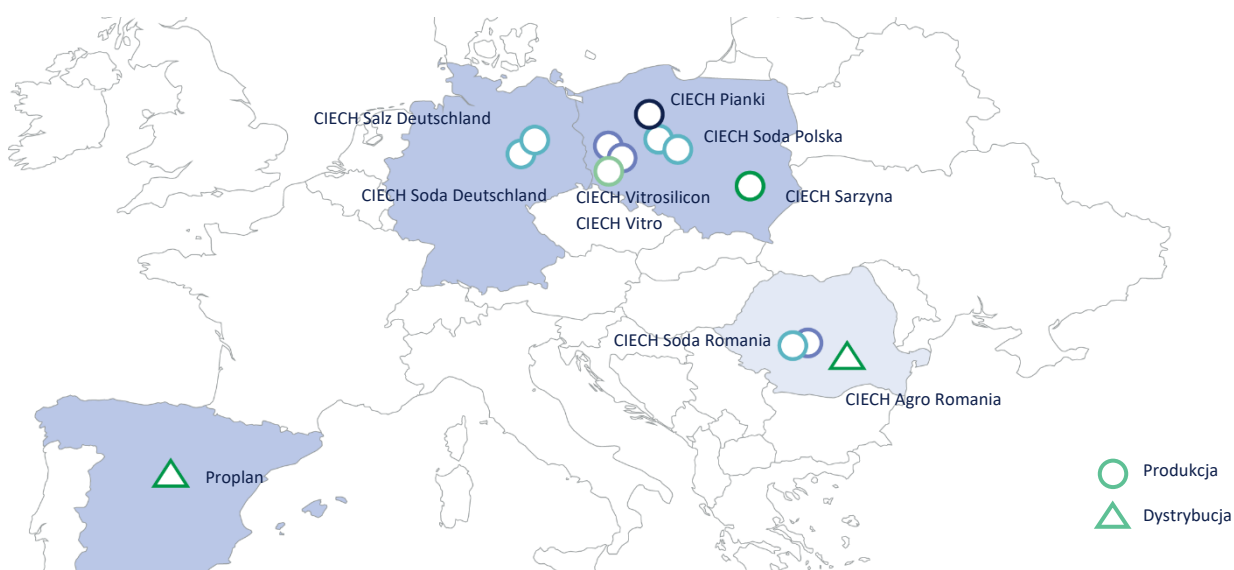
## SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY CIECH

### 3. SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY CIECH

#### 3.1. OPIS ORGANIZACJI GRUPY CIECH

CIECH to zdywersyfikowana grupa chemiczna o silnej pozycji na rynkach europejskich. Grupa powstała w 1945 roku, a obecnie zatrudnia 3 343 osoby. 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.

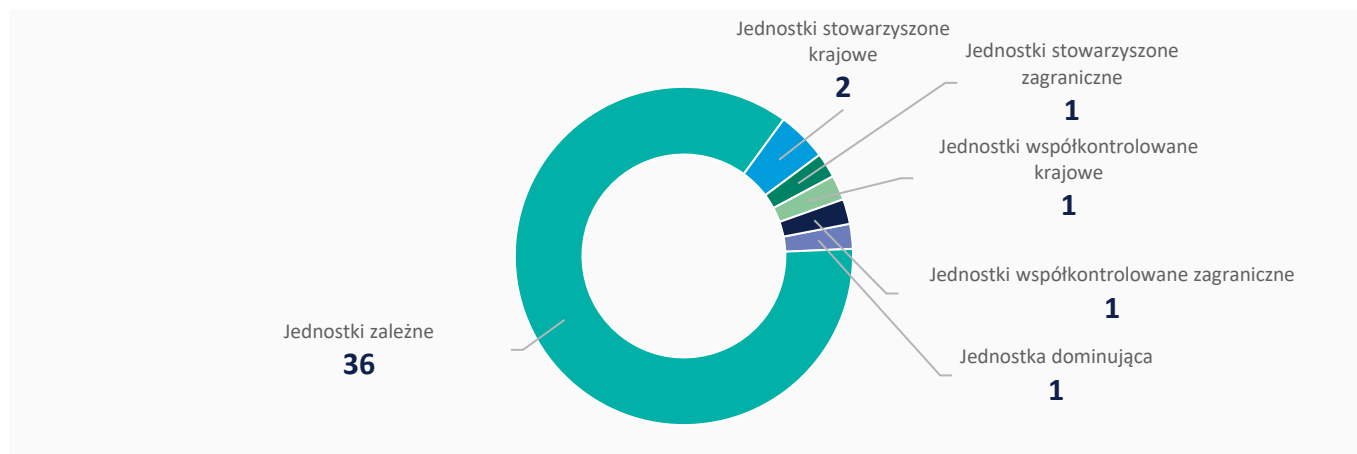
Produkty Grupy CIECH wytwarzane są w 9 zakładach produkcyjnych. Pięć największych fabryk (2 w Polsce, 2 w Niemczech i 1 w Rumunii) działa w Segmencie Sodowym i produkuje sodę kalcynowaną, produkty pochodne sody oraz sól, w Rumunii szklisty krzemian sodu i szkło wodne sodowe. Pozostałe 4 zakłady działające 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 trzech kwartałów 2023 roku zostały zaprezentowane w punkcie 3.3 niniejszego raportu. Według stanu na 30 września 2023 roku Grupa CIECH składała się z 42 podmiotów gospodarczych, w tym:

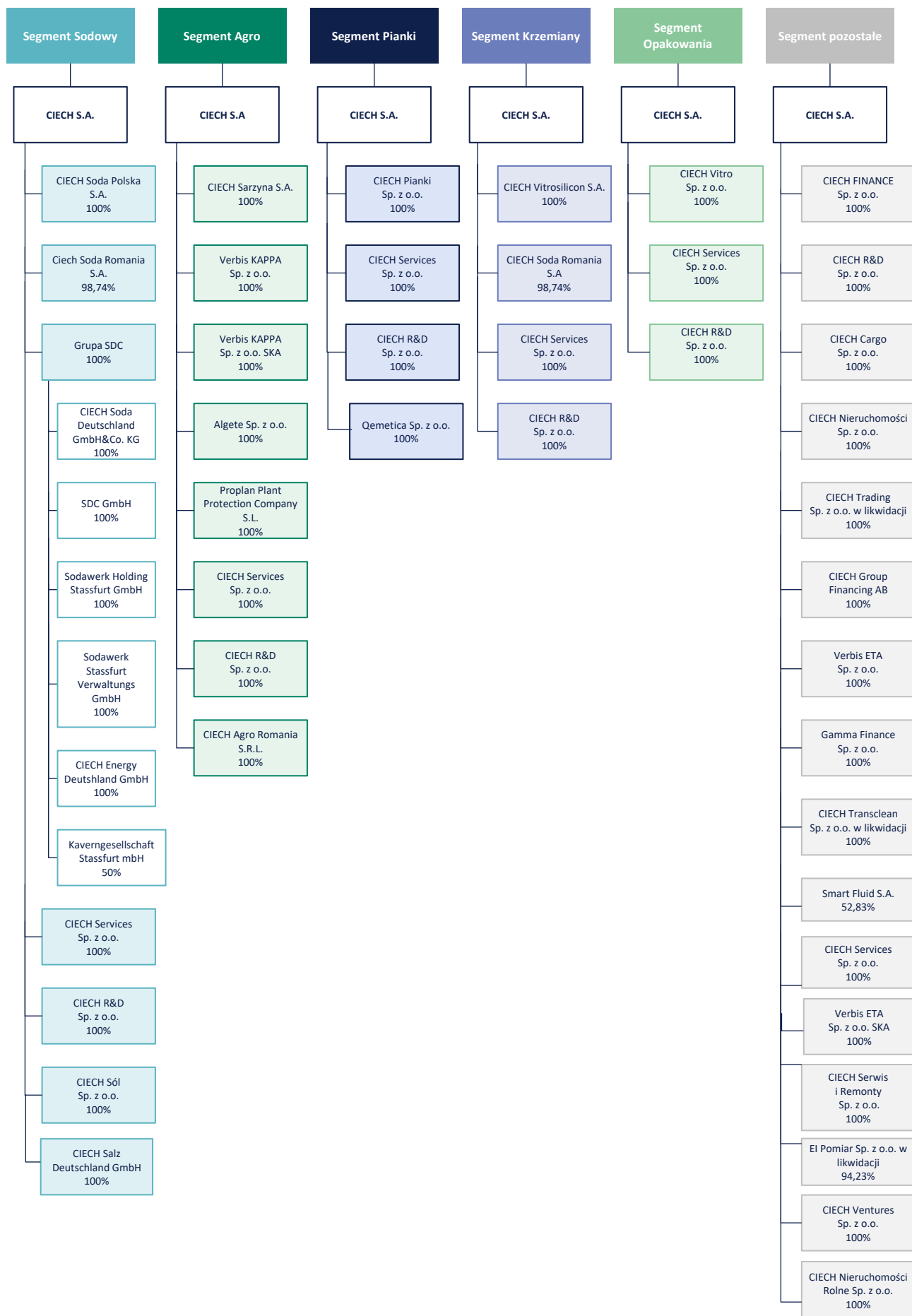


Jednostką dominującą Grupy jest CIECH S.A. To spółka holdingowa zarządzająca należącymi do Grupy krajowymi i zagranicznymi spółkami produkcyjnymi, handlowymi i usługowymi. CIECH S.A. świadczy także usługi wsparcia dla kluczowych spółek zależnych. Do głównych produktów Grupy CIECH należy zaliczyć: sodę 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 30.09.2023 roku / % głosów na WZ	Udział w kapitale na 30.09.2022 roku / % głosów na WZ
<b>Jednostka dominująca</b>					
CIECH S.A.	Warszawa	Sodowy, Agro, Pianki Krzemiany, Opakowania, Pozostały	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. w likwidacji	Warszawa	Pozostały	Spółka przygotowuje się do procesu likwidacji, działalność operacyjna jest wygaszana. W likwidacji od 31 października 2023 roku.	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. w likwidacji	Bydgoszcz	Pozostały	Od 2017 roku spółka nie prowadzi działalności operacyjnej. W likwidacji od 31 października 2023 roku.	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, bezpośrednio 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%	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%



Nazwa spółki	Siedziba	Segment	Przedmiot działalności	Udział w kapitale na 30.09.2023 roku / % głosów na WZ	Udział w kapitale na 30.09.2022 roku / % głosów na WZ
Smart Fluid S.A.	Warszawa	Pozostały	Działalność badawczo-rozwojowa.	52,83%	52,83%
<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 Finance 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.

### 3.2. 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 września 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 września 2023 roku nie przekroczyły 1% skonsolidowanego kapitału własnego Grupy CIECH.

### 3.3. ISTOTNE SKUTKI ZMIAN W STRUKTURZE JEDNOSTEK GOSPODARCZYCH GRUPY CIECH W CIĄGU TRZECH KWARTAŁÓW 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., jedyjnemu 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.
CIECH Ventures Sp. z o.o.	Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki CIECH Ventures Sp. z o.o. w dniu 13 lutego 2023 roku podjęło decyzję o wniesieniu przez jedynego wspólnika Spółki – CIECH S.A. dopłat w wysokości 10 000 tys. zł. Dopłata została wniesiona w ciągu 5 dni od dnia podjęcia uchwały.
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, 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> <p>Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Qemetica Sp. z o.o. w dniu 29 sierpnia 2023 roku podjęło decyzję o wniesieniu przez wszystkich wspólników Spółki dopłat, zgodnie z poniższym:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1) CIECH Pianki Sp. z o.o. wniosła dopłatę w wysokości 2 475 tys. zł,</li> <li>2) CIECH S.A. wniosła dopłatę w wysokości 25 tys. zł.</li> </ol>
El-Pomiar Sp. z o.o. w likwidacji	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> <p>30 października 2023 roku, CIECH S.A., jako jedyny wspólnik CIECH R&amp;D Sp. z o.o. wyraził zgodę na:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• objęcie przez CIECH R&amp;D Sp. z o.o. 50 mln nowych akcji imiennych zwykłych serii B o wartości nominalnej po 10 gr każda i cenie emisyjnej po 10 gr każda, wyemitowanych na podstawie Uchwały nr 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Smart Fluid S.A. z dnia 5 czerwca 2023 roku.</li> </ul>

	<ul style="list-style-type: none"> <li>zawarcie przez CIECH R&amp;D Sp. z o.o. ze Smart Fluid S.A. umowy subskrypcji prywatnej, dotyczącej objęcia przez CIECH R&amp;D Sp. z o.o., oraz wniesienie do SF wkładu pieniężnego w wysokości odpowiadającej wartości nominalnej Akcji Serii B, czyli kwocie 5 mln zł.</li> </ul>
CIECH Nieruchomości Sp. z o.o.	W dniu 9 października 2023 roku odbyło się Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników CIECH Nieruchomości Sp. z o.o. podwyższające kapitał zakładowy Spółki o kwotę 23 000 tys. zł, tj. z kwoty 22 148,5 tys. zł do kwoty 45 148,5 tys. zł poprzez ustanowienie 230 tys. nowych, równych i niepodzielnych udziałów, o wartości nominalnej 100 zł każdy udział. Prawo objęcia nowych udziałów zostało przyznane CIECH S.A. w zamian za gotówkę w wysokości 23 000 tys. zł. W wyniku podwyższenia udział CIECH S.A. stanowił będzie 99,67% kapitału zakładowego, a udział CIECH Finance Sp. z o.o. zmniejszy się i stanowił będzie 0,33% kapitału zakładowego. 14 listopada 2023 roku sąd zarejestrował podwyższenia kapitału zakładowego.

### 3.4. NAJWAŻNIEJSZE WYDARZENIA W GRUPIE CIECH W CIĄGU TRZECH KWARTAŁÓW 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 Chemisty 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: <ul style="list-style-type: none"> <li>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.</li> <li>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.</li> </ul>
W dniu 25 maja 2023 roku, ze skutkiem od dnia 27 maja 2023 roku, Rada Nadzorcza CIECH S.A. powołała: <ul style="list-style-type: none"> <li>na stanowisko Prezesa Zarządu Spółki Pana Kamila Majczaka – dotychczasowego Członka Zarządu Spółki,</li> <li>Pana Marcina Puziaka do Zarządu Spółki.</li> </ul> Szczegółowe informacje o Członkach Zarządu znajdują się w raporcie bieżącym nr 37/2023.
Spółka CIECH Energy Deutschland otrzymała w ciągu trzech kwartałów 2023 roku zaliczkę w wysokości 45 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 września 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.

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

### 3.5.1. PODSTAWOWE DANE FINANSOWE

W ciągu trzech kwartałów 2023 roku Grupa CIECH osiągnęła wynik netto z działalności kontynuowanej w wysokości 33 949 tys. zł, stan środków pieniężnych netto uległ zmniejszeniu o 327 964 tys. zł, a suma bilansowa na koniec trzeciego kwartału 2023 roku wyniosła 7 493 910 tys. zł. Poniższe zestawienie przedstawia wybrane dane finansowe wraz z podstawowymi wskaźnikami finansowymi za trzy kwartały 2023 oraz 2022 roku.

#### Wybrane informacje finansowe

	01.01.- 30.09.2023	01.01.- 30.09.2022	01.07.- 30.09.2023	01.07.- 30.09.2022	Zmiana 2023/2022	Zmiana wartościowa 2023/2022
<b>DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA</b>						
<b>Przychody netto ze sprzedaży</b>	<b>4 078 364</b>	<b>3 885 520</b>	<b>1 161 124</b>	<b>1 406 667</b>	<b>5,0%</b>	<b>192 844</b>
Koszt własny sprzedaży	(3 403 386)	(3 102 157)	(931 324)	(1 150 951)	(9,7%)	(301 229)
<b>Zysk / (strata) brutto na sprzedaży</b>	<b>674 978</b>	<b>783 363</b>	<b>229 800</b>	<b>255 716</b>	<b>(13,8%)</b>	<b>(108 385)</b>
Koszty sprzedaży	(225 474)	(211 516)	(81 306)	(76 200)	(6,6%)	(13 958)
Koszty ogólnego zarządu	(269 981)	(219 897)	(89 175)	(62 838)	(22,8%)	(50 084)
Pozostałe Przychody / Koszty operacyjne	10 380	(21 031)	30	(2 809)	-	31 411
<b>Zysk / (Strata) na działalności operacyjnej</b>	<b>189 903</b>	<b>330 919</b>	<b>59 349</b>	<b>113 869</b>	<b>(42,6%)</b>	<b>(141 016)</b>
Przychody / Koszty finansowe	(174 746)	(75 087)	(10 302)	(35 077)	(132,7%)	(99 659)
Udział w wynikach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	3 577	1 064	1 280	614	236,2%	2 513
Podatek dochodowy	15 215	(24 248)	931	5 694	-	39 463
<b>Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>33 949</b>	<b>232 648</b>	<b>51 258</b>	<b>85 100</b>	<b>(85,4%)</b>	<b>(198 699)</b>
<b>DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA</b>						
Zysk/(strata) netto z działalności zaniechanej	-	-	-	-	-	-
<b>Zysk/(strata) netto za okres</b>	<b>33 949</b>	<b>232 648</b>	<b>51 258</b>	<b>85 100</b>	<b>(85,4%)</b>	<b>(198 699)</b>
w tym:						
Wynik netto właścicieli jednostki dominującej	35 046	234 455	51 530	85 289	(85,1%)	(199 409)
Wynik netto udziałów niekontrolujących	(1 097)	(1 807)	(272)	(189)	39,3%	710
EBITDA na działalności kontynuowanej	551 968	644 171	184 249	226 235	(14,3%)	(92 203)
EBITDA znormalizowana na działalności kontynuowanej	551 278	661 219	186 379	229 943	(16,6%)	(109 941)

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

### 3.5.2. PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY

Skonsolidowane przychody ze sprzedaży netto z działalności kontynuowanej Grupy CIECH za trzy kwartały 2023 roku wyniosły 4 078 364 tys. zł. W porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego przychody zwiększyły się o 192 844 tys. zł. Wzrost ten wynikał m.in. z wyższych cen sody, energii, produktów solnych oraz zwiększenia zdolności produkcyjnych w niemieckiej warzelnii soli.

Działalność Grupy CIECH w ciągu trzech kwartałów 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. 79,2%. Największy wzrost w porównaniu do okresu porównywalnego zanotowały przychody ze sprzedaży soli oraz energii w segmencie sodowym oraz niemal podwojenie sprzedaży opakowań szklanych w segmencie opakowania.

### Przychody ze sprzedaży – segmenty branżowe

	01.01.- 30.09.2023	01.01.- 30.09.2022	01.07.- 30.09.2023	01.07.- 30.09.2022	Zmiana I-III kw. 2023/ I-III kw. 2022	Zmiana IIIkw 2023/ IIIkw 2022	% udziału w przychodach ogółem 2023	% udziału w przychodach ogółem 2022
<b>Segment sodowy, w tym:</b>	<b>3 228 767</b>	<b>2 848 630</b>	<b>936 991</b>	<b>1 094 172</b>	<b>13,3%</b>	<b>(14,4%)</b>	<b>79,2%</b>	<b>73,3%</b>
Soda kalcynowana ciężka	1 603 126	1 498 035	501 237	581 669	7,0%	(13,8%)	39,3%	38,6%
Soda kalcynowana lekka	319 694	349 441	93 806	127 537	(8,5%)	(26,4%)	7,8%	9,0%
Sól	376 216	255 322	129 772	104 732	47,3%	23,9%	9,2%	6,6%
Soda oczyszczona	245 021	236 066	80 674	90 879	3,8%	(11,2%)	6,0%	6,1%
Energia	494 441	347 871	74 215	118 357	42,1%	(37,3%)	12,1%	9,0%
Chlorek wapnia	16 246	18 250	5 192	3 497	(11,0%)	48,5%	0,4%	0,5%
Pozostałe produkty	51 224	29 564	19 396	9 160	73,3%	111,7%	1,3%	0,8%
Przychody z transakcji pomiędzy segmentami	122 799	114 081	32 699	58 341	7,6%	(44,0%)	3,0%	2,9%
<b>Segment agro, w tym:</b>	<b>294 755</b>	<b>420 691</b>	<b>65 976</b>	<b>76 081</b>	<b>(29,9%)</b>	<b>(13,3%)</b>	<b>7,2%</b>	<b>10,8%</b>
Produkty agro	294 438	420 576	65 982	75 968	(30,0%)	(13,1%)	7,2%	10,8%
Przychody z transakcji pomiędzy segmentami	317	115	(6)	113	175,5%	(105,2%)	0,0%	0,0%
<b>Segment pianki, w tym:</b>	<b>195 843</b>	<b>249 269</b>	<b>50 307</b>	<b>69 633</b>	<b>(21,4%)</b>	<b>(27,8%)</b>	<b>4,8%</b>	<b>6,4%</b>
Pianki PUR	195 838	248 914	50 303	69 549	(21,3%)	(27,7%)	4,8%	6,4%
Przychody z transakcji pomiędzy segmentami	5	355	4	84	(98,7%)	(95,6%)	0,0%	0,0%
<b>Segment krzemiany, w tym:</b>	<b>329 671</b>	<b>394 580</b>	<b>87 789</b>	<b>187 646</b>	<b>(16,5%)</b>	<b>(53,2%)</b>	<b>8,1%</b>	<b>10,2%</b>
Krzemiany sodowe	307 336	380 537	80 212	183 094	(19,2%)	(56,2%)	7,5%	9,8%
Krzemiany potasowe	12 359	13 371	4 345	4 316	(7,6%)	0,7%	0,3%	0,3%
Pozostałe produkty	9 004	200	3 071	142	4 402,0%	2 062,7%	0,2%	0,0%
Przychody z transakcji pomiędzy segmentami	972	472	161	94	105,9%	71,3%	0,0%	0,0%
<b>Segment opakowania, w tym:</b>	<b>122 260</b>	<b>77 178</b>	<b>41 750</b>	<b>34 949</b>	<b>58,4%</b>	<b>19,5%</b>	<b>3,0%</b>	<b>2,0%</b>
Opakowania szklane	121 496	76 220	41 573	34 620	59,4%	20,1%	3,0%	2,0%
Przychody z transakcji pomiędzy segmentami	764	958	177	329	(20,3%)	(46,2%)	0,0%	0,0%
<b>Segment pozostała działalność</b>	<b>144 703</b>	<b>109 766</b>	<b>45 006</b>	<b>38 049</b>	<b>31,8%</b>	<b>18,3%</b>	<b>3,5%</b>	<b>2,8%</b>
Przychody od podmiotów zewnętrznych	31 925	11 153	11 346	3 147	186,2%	260,5%	0,8%	0,3%
Przychody z transakcji pomiędzy segmentami	112 778	98 613	33 660	34 902	14,4%	(3,6%)	2,8%	2,5%
<b>Wyłączenia konsolidacyjne</b>	<b>(237 634)</b>	<b>(214 594)</b>	<b>(66 695)</b>	<b>(93 863)</b>	<b>10,7%</b>	<b>(28,9%)</b>	<b>(5,8%)</b>	<b>(5,5%)</b>
<b>RAZEM</b>	<b>4 078 364</b>	<b>3 885 520</b>	<b>1 161 124</b>	<b>1 406 667</b>	<b>5,0%</b>	<b>(17,5%)</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>

### 3.5.3. WYNIK NA SPRZEDAŻY ORAZ WYNIK OPERACYJNY

#### Wynik brutto na sprzedaży

Koszt własny sprzedaży za trzy kwartały 2023 roku wyniósł 3 403 386 tys. zł, co oznacza wzrost o 301 229 tys. zł w stosunku do kosztu własnego sprzedaży za trzy kwartały 2022 roku w kwocie 3 102 157 tys. zł (tj. o 9,7%). Wzrost ten ma związek z wysokimi cenami surowców i energii (węgiel, gaz, energia elektryczna) ze względu na kontrakty zawarte w okresie wysokich cen surowców energetycznych.

Po trzech kwartałach 2023 roku zysk brutto na sprzedaży działalności kontynuowanej wyniósł 674 978 tys. zł, a w analogicznym okresie roku ubiegłego 783 363 tys. zł.

## Wynik na działalności operacyjnej

Koszty sprzedaży za trzy kwartały 2023 roku wyniosły 225 474 tys. zł, co oznacza wzrost o 13 958 tys. zł w stosunku do poziomu 211 516 tys. zł za trzy kwartały 2022 roku. Koszty sprzedaży stanowiły 5,5% przychodów ze sprzedaży za trzy kwartały 2023 roku, przy 5,4% w analogicznym okresie roku porównywalnego.

Koszty ogólnego zarządu za trzy kwartały 2023 roku wyniosły 269 981 tys. zł, co oznacza wzrost o 50 084 tys. zł, (tj. o 22,8%) w stosunku do poziomu 219 897 tys. zł za analogiczny okres roku porównywalnego. Wzrost kosztów ma związek z silną presją inflacyjną.

Pozostałe przychody operacyjne za trzy kwartały 2023 roku wyniosły 61 004 tys. zł, co oznacza wzrost o 18 662 tys. zł, w stosunku do poziomu 42 342 tys. zł za trzy kwartały 2022 roku. W pierwszym kwartale 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 trzy kwartały 2023 roku wyniosły 50 624 tys. zł, co oznacza spadek o 12 749 tys. zł w stosunku do poziomu za trzy kwartały 2022 roku, kiedy to wyniosły 63 373 tys. zł.

Zysk na działalności operacyjnej za okres styczeń - wrzesień 2023 roku wyniósł 189 903 tys. zł, za okres porównywalny było to odpowiednio 330 919 tys. zł.

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

### Segment Sodowy



Na wyniki Grupy za okres styczeń - wrzesień 2023 roku w **Segmencie Sodowym** najistotniejszy wpływ miały:

#### Pozytywne:

- Ceny oparte w znacznej części kontraktów sprzedażowych na formułach kosztowych.
- Spadek cen paliwa piecowego (m.in. koks) oraz amoniaku.
- 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:

- 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.

### Segment Agro



Na wyniki Grupy za okres styczeń - wrzesień 2023 w **Segmencie 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 w branży, w tym wysoka presja chińskich producentów.
- Susza w Europie w rejonie południowym i w Polsce, ograniczająca wolumeny niektórych upraw i zużycie środków ochrony roślin.



## Segment Pianki



Na wyniki Grupy za okres styczeń - wrzesień 2023 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 łagodzący 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 okres styczeń - wrzesień 2023 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 sodu związany ze spadkiem popytu na krzemionkę strąconą w Europie spowodował konieczność obniżenia wytopu z pieców do produkcji szklistego 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.

## Segment Opakowania



Na wyniki Grupy za okres styczeń - wrzesień 2023 w **Segmencie Opakowania** najistotniejszy wpływ miały:

### Pozytywne:

- Optymalizacja wskaźników zużycia i, co za tym idzie, kosztów produkcji w tym zestawu surowcowego pod kątem poprawy jakości oraz obniżenia kosztów, a także zmniejszenie odpadu.
- Sukcesywne wzmacnianie współpracy z klientami na rynku lampionów poprzez bieżące realizowanie napiętych harmonogramów dostaw.
- Spadek kosztów transportu.

### Negatywne:

- Zaobserwowane obniżenie popytu na lampiony w efekcie zwiększenia udziału sprzedawanych samych wkładów do zniczy.
- Występująca presja inflacyjna na wzrost kosztów operacyjnych.



### 3.5.4. DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA ORAZ WYNIK NETTO

Przychody finansowe za trzy kwartały 2023 roku wyniosły 53 331 tys. zł i odnotowały spadek w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego, kiedy to wyniosły 66 771 tys. zł.

Koszty finansowe za trzy kwartały 2023 roku wyniosły 228 077 tys. zł i odnotowały wzrost w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego, kiedy to wyniosły 141 858 tys. zł.

Na negatywną zmianę w obszarze działalności finansowej w stosunku do trzech kwartałów 2022 roku wpłynęły głównie:

- wzrost kosztów odsetek od kredytów o 40 073 tys. zł,
- wyższa strata na instrumentach finansowych o 52 348 tys. zł,
- ujemne różnice kursowe w wysokości 28 003 tys. zł w porównaniu do dodatniej wartości salda różnic kursowych za trzy kwartały 2022 roku w wysokości 59 579 tys. zł.

Skonsolidowany wynik netto za trzy kwartały 2023 roku wyniósł 33 949 tys. zł (z czego 35 046 tys. zł to zysk netto akcjonariuszy jednostki dominującej oraz -1 097 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 trzy kwartały 2023 roku w porównaniu z analogicznym okresem roku poprzedniego (- 141 016 tys. zł),
- niższego wyniku na działalności finansowej netto (- 99 659 tys. zł) wskutek wyższego poziomu kosztów odsetek, strat z instrumentów finansowych oraz ujemnych różnic kursowych w 2023 roku.

Pozytywny wpływ na wynik netto 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 Strategia jest osiągalna, pomimo bardzo dynamicznej sytuacji gospodarczej i geopolitycznej. Celem na bieżący rok jest utrzymanie prognozowanego wyniku EBITDA (Z) (Raport bieżący 38/2023). Warunkiem osiągnięcia tego celu jest rozpoznanie w wynikach otrzymanej w 2023 roku dotacji dla przemysłu energochłonnego w Niemczech. Wśród najważniejszych czynników zewnętrznych, które oddziałują na Grupę należy wymienić w pierwszej kolejności obserwowane 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 presja 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 koncentruje 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 formułacji, takich jak bio- i repolioli,

- optymalizacja kosztów remontów i utrzymania majątku, szczególnie w zakresie utrzymania ruchu we wszystkich zakładach produkcyjnych Grupy CIECH, m.in. poprzez wzrost zakresu prac wykonywanych wewnątrznie,
- 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.

### 3.5.5. SYTUACJA MAJĄTKOWA GRUPY CIECH

#### Podstawowe skonsolidowane dane bilansowe

	30.09.2023	31.12.2022	Zmiana 2023/2022	Zmiana wartościowa 2023/2022
<b>Wartość aktywów</b>	<b>7 493 910</b>	<b>8 092 527</b>	<b>(7,4%)</b>	<b>(598 617)</b>
Aktywa trwałe	4 907 871	4 900 742	0,1%	7 129
Aktywa obrotowe	2 586 039	3 191 785	(19,0%)	(605 746)
Zapasy	677 643	771 541	(12,2%)	(93 898)
Krótkoterminowe wartości niematerialne inne niż wartość firmy	731 269	515 934	41,7%	215 335
Należności krótkoterminowe	721 878	859 339	(16,0%)	(137 461)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	358 936	684 969	(47,6%)	(326 033)
Krótkoterminowe aktywa finansowe	95 945	359 634	(73,3%)	(263 689)
Aktywa przeznaczone do sprzedaży	368	368	0,0%	-
<b>Kapitał własny razem</b>	<b>2 534 926</b>	<b>2 704 310</b>	<b>(6,3%)</b>	<b>(169 384)</b>
Kapitał własny właścicieli jednostki dominującej	2 541 945	2 710 221	(6,2%)	(168 276)
Udziały niekontrolujące	(7 019)	(5 911)	(18,7%)	(1 108)
Zobowiązania długoterminowe	2 005 741	2 181 430	(8,1%)	(175 689)
Zobowiązania krótkoterminowe	2 953 243	3 206 787	(7,9%)	(253 544)

#### Aktywa

Na koniec września 2023 roku aktywa trwałe Grupy były równe 4 907 871 tys. zł. W porównaniu do stanu na dzień 31 grudnia 2022 roku wartość majątku trwałego zwiększyła się o 7 129 tys. zł.

Aktywa obrotowe Grupy na 30 września 2023 roku wyniosły 2 586 039 tys. zł. W porównaniu do stanu na koniec grudnia 2022 roku wartość aktywów obrotowych spadła o 605 746 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 września 2023 roku wartość 4 958 984 tys. zł, co oznacza spadek w porównaniu ze stanem na koniec grudnia 2022 roku o 429 233 tys. zł.

Wskaźnik stopy zadłużenia wyniósł na 30 września 2023 roku 66,2% (na koniec grudnia 2022 roku 66,6%). Skonsolidowane zadłużenie netto Grupy wyniosło na 30 września 2023 roku 1 794 439 tys. zł i wzrosło w porównaniu ze stanem na koniec grudnia 2022 roku o 429 598 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 oraz wypłatą dywidendy przez CIECH S.A.

### Obecne instrumenty dłużne

Na obecne źródła finansowania dłużnego Grupy składają się m.in. kredyt terminowy, kredyt odnawialny i kredyty w rachunku bieżącym oraz zadłużenie leasingowe. Dodatkowe informacje dotyczące zarządzania zasobami finansowymi znajdują się w punkcie 4.5. Sprawozdania Zarządu z działalności Grupy CIECH oraz CIECH S.A. za 2022 rok, opublikowanego 23 marca 2023 roku.

### Finansowanie dłużne Grupy

Na koniec września 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 września 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 września 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 września 2023 roku wynosiła 1 652 tys. zł).

Łączna wartość kredytów dostępnych w CIECH S.A. na podstawie powyższych umów wynosi 2 265 465 tys. zł, wykorzystane limity zadłużenia wynoszą 1 939 753 tys. zł (1 941 405 tys. zł w Grupie CIECH po uwzględnieniu zadłużenia w Proplan Plant Protection Company S.L.).

### 3.5.6. SYTUACJA PIENIĘŻNA GRUPY CIECH

	01.01.-30.09.2023	01.01.-30.09.2022	Zmiana 2023/2022
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	792 969	519 376	52,7%
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(854 387)	(646 923)	(32,1%)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(266 546)	(21 677)	(1 129,6%)
<b>Przeptywy pieniężne netto razem</b>	<b>(327 964)</b>	<b>(149 224)</b>	<b>(119,8%)</b>
Wolne przepływy pieniężne	(61 418)	(127 547)	51,8%

Wielkość przepływów pieniężnych netto za trzy kwartały 2023 roku była ujemna i wyniosła 327 964 tys. zł. W relacji do analogicznego okresu roku poprzedniego Grupa wygenerowała przepływy niższe o 178 740 tys. zł. Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej były dodatnie i wyniosły 792 969 tys. zł. Były wyższe od wygenerowanych w 2022 roku o 273 593 tys. zł.

W ciągu trzech kwartałów 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 ujemne i wyniosły 266 546 tys. zł. Na saldo działalności finansowej główny wpływ miały większe wykorzystanie dostępnych kredytów odnawialnych, spłata raty kapitałowej kredytu terminowego, spłata zobowiązań leasingowych oraz wypłata dywidendy w wysokości 303 024 tys. zł.

	01.01.-30.09.2023	01.01.-30.09.2022	Zmiana 2023/2022
Nadwyżka finansowa ((zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej + amortyzacja)	396 014	545 900	(149 886)
Pozostałe korekty zysku / (straty) netto z działalności kontynuowanej	63 627	(259 229)	322 856
<b>Skorygowana nadwyżka finansowa</b>	<b>459 641</b>	<b>286 671</b>	<b>172 970</b>
Zmiana kapitału pracującego	333 328	232 705	100 623
<b>Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej</b>	<b>792 969</b>	<b>519 376</b>	<b>273 593</b>
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	(854 387)	(646 923)	(207 464)
<b>Wolne przepływy pieniężne</b>	<b>(61 418)</b>	<b>(127 547)</b>	<b>66 129</b>

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

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

#### Płynność Grupy CIECH

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

	30.09.2023	31.12.2022
Wskaźnik bieżącej płynności	0,88	1,00
Wskaźnik szybkiej płynności	0,65	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 września 2023 roku był ujemny i wyniósł 267 510 tys. zł, co oznacza wzrost o 163 120 tys. zł w stosunku do końca 2022 roku.

	30.09.2023	31.12.2022
1. Aktywa obrotowe, w tym:	2 586 039	3 191 785
<i>Zapasy</i>	<i>677 643</i>	<i>771 541</i>
<i>Należności z tytułu dostaw i usług oraz zaliczki na dostawy</i>	<i>332 954</i>	<i>376 320</i>
2. Środki pieniężne i inne inwestycje krótkoterminowe	454 881	1 044 603
<b>3. Aktywa obrotowe skorygowane (1-2)</b>	<b>2 131 158</b>	<b>2 147 182</b>
4. Zobowiązania krótkoterminowe, w tym:	2 953 243	3 206 787
<i>Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz zaliczki otrzymane na dostawy</i>	<i>699 490</i>	<i>993 942</i>
5. Kredyty krótkoterminowe i inne krótkoterminowe zobowiązania finansowe*	554 575	628 975
<b>6. Zobowiązania krótkoterminowe skorygowane (4-5)</b>	<b>2 398 668</b>	<b>2 577 812</b>
<b>7. Kapitał obrotowy z uwzględnieniem kredytów krótkoterminowych (1-4)</b>	<b>(367 204)</b>	<b>(15 002)</b>
<b>8. Kapitał obrotowy (3-6)</b>	<b>(267 510)</b>	<b>(430 630)</b>
<b>9. Kapitał obrotowy handlowy</b>	<b>311 107</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 kapitał obrotowy oraz kapitał obrotowy handlowy 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 311 107 tys. zł na koniec trzeciego kwartału 2023 roku (zmiana o 157 188 tys. zł) miały wpływ głównie:

- wzrost zapasów w segmencie sodowym skompensowany przez zdecydowany spadek poziomu zapasów w segmencie agro,
- 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

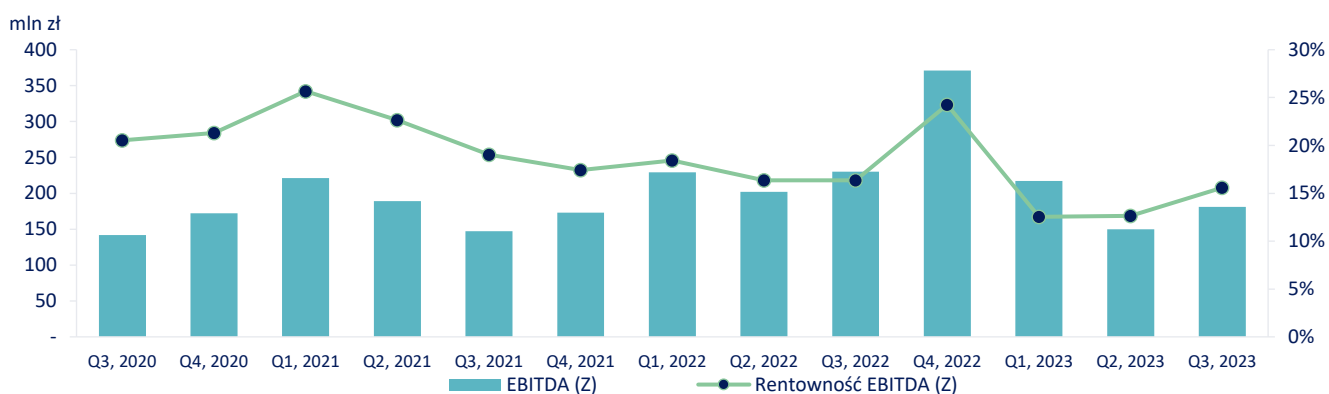
W ciągu trzech kwartałów 2023 roku wskaźniki rentowności działalności kontynuowanej Grupy CIECH osiągnęły niższy poziom niż w analogicznym okresie roku poprzedniego.

### 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.-30.09.2023	01.01.-30.09.2022	Zmiana 2023/2022
<b>DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA</b>			
Rentowność brutto sprzedaży	16,6%	20,2%	(3,6) p.p.
Rentowność sprzedaży	4,4%	9,1%	(4,7) p.p.
Rentowność EBIT	4,7%	8,5%	(3,8) p.p.
Rentowność EBITDA	13,5%	16,6%	(3,1) p.p.
Rentowność EBIT znormalizowany	4,6%	9,0%	(4,4) p.p.
Rentowność EBITDA znormalizowana	13,5%	17,0%	(3,5) p.p.
Rentowność sprzedaży netto (ROS)	0,8%	6,0%	(5,2) p.p.
Rentowność aktywów ogółem (ROA)	4,9%	3,5%	1,4p.p.
Rentowność kapitału własnego (ROE)	14,4%	11,1%	3,3p.p.
Zysk/(strata) na jedną akcję (w złotych) na działalności kontynuowanej	0,67	4,45	(3,78)

### Poziomy rentowności Grupy CIECH



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

Źródło: CIECH S.A.

## Zadłużenie

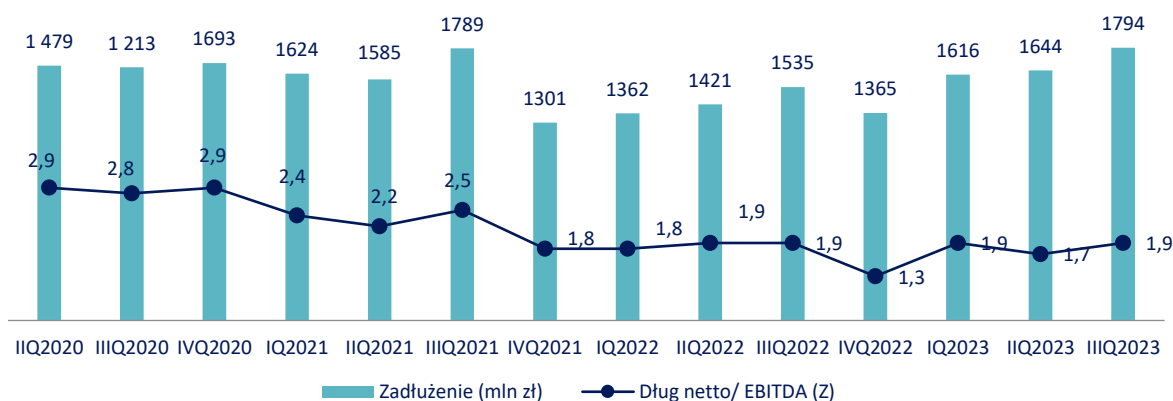
Stopa zadłużenia nieznacznie spadła w stosunku do grudnia 2022 roku i wynosi 66,2%. Poziom zadłużenia netto (zobowiązania finansowe netto odniesione do wyniku EBITDA) wzrósł w stosunku do stanu z końca 2022 roku.

	30.09.2023	31.12.2022
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	1 971 321	1 865 124
Zobowiązania z tytułu leasingu	137 834	135 320
Zobowiązania z tytułu faktoringu	23 619	28 769
Wycena netto zobowiązań z tytułu instrumentów pochodnych	20 601	20 597
<b>Zobowiązania finansowe brutto</b>	<b>2 153 375</b>	<b>2 049 810</b>
Środki pieniężne i ekwiwalenty	358 936	684 969
<b>Zobowiązania finansowe netto</b>	<b>1 794 439</b>	<b>1 364 841</b>

## Wskaźniki zadłużenia Grupy CIECH

	30.09.2023	31.12.2022	Zmiana 2023/2022
Wskaźnik stopy zadłużenia	66,2%	66,6%	(0,4) p.p.
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego	26,8%	27,0%	(0,2) p.p.
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	195,6%	199,2%	(3,6) p.p.
Wskaźnik pokrycia majątku kapitałami własnymi	33,8%	33,4%	0,4 p.p.
Zobowiązania finansowe brutto	2 153 375	2 049 810	5,1%
Zobowiązania finansowe netto	1 794 439	1 364 841	31,5%
EBITDA zannualizowana	929 246	1 021 452	(9,0%)
EBITDA znormalizowana (zannualizowana)	923 251	1 033 191	(10,6%)
Zobowiązania finansowe netto / EBITDA zannualizowana	1,9	1,3	44,5%
Zobowiązania finansowe netto / EBITDA znormalizowana (zannualizowana)	1,9	1,3	47,1%

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



## 3.6. ISTOTNE CZYNNIKI RYZYKA

W związku z prowadzoną działalnością Grupa CIECH narażona jest na szereg czynników ryzyka, w tym również ryzyka finansowe. Najistotniejsze czynniki ryzyka zostały szczegółowo zaprezentowane w Sprawozdaniu Zarządu z działalności Grupy CIECH oraz CIECH S.A. za 2022 rok w nocie 3.4, przekazanym 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 nocie 2.18 niniejszego sprawozdania.

## Ekspozycja na ryzyko walutowe

Poniższe zestawienie zawiera szacunek bilansowej ekspozycji walutowej Grupy CIECH w EUR (z wyłączeniem danych spółek z Grupy SDC, CIECH Salz Deutschland GmbH, Proplan) oraz w USD na dzień 30 września 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	313 200	-	x	
Należności z tytułu dostaw i usług i inne	7 320	2 864	x	
Środki pieniężne, w tym lokaty bankowe	3 049	990	x	
<b>Pasywa</b>				
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i inne	(7 915)	(1 858)	x	
Zobowiązania z tytułu kredytu terminowego	(13 370)	-		x
Pozostałe zobowiązania z tytułu kredytów	(12)	-		
Forward (niedesygnowane do rachunkowości zabezpieczeń)	(125 143)	-	x	
CIRS (transakcje forward wydzielone w ramach dekompozycji CIRS)	(332 054)	-	x	
<b>Pozycja całkowita</b>	<b>(154 925)</b>	<b>1 996</b>		

Tabela zawiera analizę wrażliwości poszczególnych pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej na zmiany kursów walutowych na dzień 30 września 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	3 023	3 023	-
Instrumenty Zabezpieczające: Forward oraz CIRS	(4 572)	(1 251)	(3 321)
<b>USD</b>			
Walutowe pozycje bilansowe	20	20	-

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 8% 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 30.09.2023
Należności długoterminowe z tytułu kawern	(66)	-	-	1	(65)
Należności z tytułu dostaw i usług	(43 700)	(1 976)	4 552	191	(40 933)
Należności z tytułu faktoringu	(483)	(19)	469	-	(33)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	(211)	(181)	136	4	(252)
<b>RAZEM</b>	<b>(44 460)</b>	<b>(2 176)</b>	<b>5 157</b>	<b>196</b>	<b>(41 283)</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 września 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 września 2023 roku z tego tytułu wynosiło 1,6 mln PLN).

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

30.09.2023	Wartość bilansowa	Kontraktowe przepływy pieniężne	Poniżej 6 miesięcy	do 12 miesięcy	1-2 lata	2-5 lat	Powyżej 5 lat
<b>Pozostałe zobowiązania finansowe:</b>	<b>(2 693 387)</b>	<b>(3 005 520)</b>	<b>(1 054 478)</b>	<b>(161 693)</b>	<b>(311 276)</b>	<b>(1 478 074)</b>	-
<i>Zobowiązania z tytułu dostaw i usług</i>	<i>(698 448)</i>	<i>(698 448)</i>	<i>(698 448)</i>	-	-	-	-
<i>Kredyty i pożyczki</i>	<i>(1 971 320)</i>	<i>(2 283 453)</i>	<i>(332 411)</i>	<i>(161 693)</i>	<i>(311 276)</i>	<i>(1 478 074)</i>	-
<i>Factoring</i>	<i>(23 619)</i>	<i>(23 619)</i>	<i>(23 619)</i>	-	-	-	-
<b>Zobowiązania z tytułu leasingu</b>	<b>(137 834)</b>	<b>(252 584)</b>	<b>(17 810)</b>	<b>(13 926)</b>	<b>(41 083)</b>	<b>(15 773)</b>	<b>(163 992)</b>
<b>Instrumenty pochodne rozpoznane w zobowiązaniach finansowych wyznaczone jako instrumenty zabezpieczające</b>	<b>(87 628)</b>	<b>(156 645)</b>	<b>(82 574)</b>	-	<b>(74 072)</b>	-	-
<b>Instrumenty pochodne rozpoznane w zobowiązaniach finansowych</b>	<b>(20 601)</b>	<b>(20 601)</b>	<b>(20 601)</b>	-	-	-	-
<b>RAZEM</b>	<b>(2 939 451)</b>	<b>(3 435 350)</b>	<b>(1 175 463)</b>	<b>(175 619)</b>	<b>(426 430)</b>	<b>(1 493 847)</b>	<b>(163 992)</b>

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

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



### 3.7. REALIZACJA WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANEJ PROGNOZY WYNIKÓW ZA DANY ROK, W ŚWIETLE 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 trzech kwartałach 2023 roku Grupa CIECH podtrzymuje opublikowaną prognozę.

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

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

Na funkcjonowanie Grupy duży wpływ mają także koszty pracy i energii, stopy procentowe i inne czynniki makroekonomiczne. W związku z tym, że istotna część przychodów i kosztów Grupy jest generowana w walutach obcych, wpływ na jej wyniki 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 9 miesięcy 2023 roku spadła o 1,9% w porównaniu do roku poprzedniego (w analogicznym okresie 2022 roku wzrosła o 12,3%). Po 9 miesiącach 2023 roku stosowne dynamiki produkcji wśród branż istotnych dla działalności Grupy (jako rynków odbiorców lub docelowych) były następujące: produkcja pojazdów samochodowych (wzrost o 17,2%); produkcja artykułów spożywczych (spadek o 0,5%); produkcja wyrobów z gumy i tworzyw sztucznych (spadek o 3,0%); produkcja budowlano-montażowa (wzrost o 2,3%, w tym budowa budynków – spadek o 8,1%); produkcja mebli (spadek o 8,7%, w tym mebli stosowanych do spania – spadek o ok. 6% wg wolumenów); produkcja chemikaliów i wyrobów chemicznych (spadek o 15,0%).</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). W 2023 roku obserwowany jest dalszy znaczny spadek koniunktury (dotyczący także przemysłu chemicznego) i przewidywany marginalny wzrost PKB rządu +0,5% (przy dużej niepewności prognoz związanej z wojną Rosja-Ukraina, inflacją i zmiennymi cenami energii). Wyraźny powrót na ścieżkę wzrostu prognozowany jest na 2024 rok (przy dynamice PKB rządu 2%-2,5%). Zbliżonej tendencji można oczekiwać w przemyśle chemicznym, który rozwija się zazwyczaj podobnie jak cała gospodarka.</p>

Czynniki	Opis
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 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 października 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 (+0,7% PKB w 2023 roku), wyższe dynamiki prognozowane są dla USA (+2,1%) i Japonii (+2,0%). Ponadprzeciętnie rozwijają się Indie (+6,3%), Chiny (+5,0%) i kraje ASEAN (+4,2%). Spośród innych dużych krajów rozwijających się stosunkowo niski wskaźnik PKB w 2023 roku spodziewany jest w Rosji (2,2%). Na 2024 rok MFW nie przewiduje przyspieszenia wzrostu globalnej gospodarki (+2,9% PKB).</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 całym 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 dekonunkturą. 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 cała UE importuje około 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 zaostriżyło 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 na rynku międzynarodowym. Ten trend był kontynuowany w drugim kwartale i</p>

Czynniki	Opis
	<p>sprowadził ceny do poziomów z przed roku 2022, w trzecim kwartale zaobserwowaliśmy 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. Dostawy ze źródeł krajowych zwykle opierają się o kontrakty roczne i wieloletnie, które zabezpieczają bazowe zapotrzebowanie Grupy, jednak mają większą inercję cenową, co oznacza w obecnej sytuacji utrzymanie wyższego poziomu cenowego w tych kontraktach względem cen rynkowych. Odbywa się to kosztem ograniczenia możliwości korzystania z atrakcyjniejszych ofert krótkoterminowych. Niemniej Spółka jest w trakcie renegocjacji tego długoterminowego kontraktu, celem powrócenia do konkurencyjnych warunków rynkowych.</p> <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 okresie do końca III kwartału 2023 roku miały miejsce znaczące spadki cen rynkowych gazu. Ze względu na ograniczenie podaży gazu ziemnego w związku ze wstrzymaniem importu gazu rosyjskiego do krajów europejskich, ceny gazu podlegają istotnym wahaniom w zależności od perspektyw kształtowania się popytu oraz czynników podażowych na rynkach światowych.</p> <p>Ponieważ Europa znaczącą część swojego gazu importuje, a zeszłoroczny kryzys energetyczny wyniknął właśnie z ograniczenia dostaw z największego źródła importu gazu, rynki europejskie są bardzo wyczerpane na wzrost ryzyka związanego z podażą gazu. W ostatnim czasie, mogliśmy m.in. zaobserwować, że początek konfliktu między Izraelem a Hamasem (7 października) oraz uszkodzenie gazociągu między Estonią a Finlandią (8 października) spowodowały wzrost cen gazu TTF z poziomu 30-35 EUR/MWh do 45-55 EUR/MWh. Dokładny, indywidualny wpływ obu wydarzeń jest trudny do oszacowania, ponieważ zaszły one w krótkim odstępie czasu, co nie pozwala na pełne zrozumienie, jak mocno każde z wydarzeń wpłynęło na ceny 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, ceny tego surowca obniżają się, co umożliwia skuteczne konkurowanie kosztowe z antracytem. Sytuacja ta miała miejsce 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</p>

Czynniki	Opis
	rynku. Ceny ropy naftowej zależą głównie od czynników makroekonomicznych i politycznych, które przekładają się na sytuację popytowo-podażową na świecie.
Relacje kursowe złotówki (PLN) oraz leja rumuńskiego (RON) do euro (EUR) oraz dolara (USD)	Główne źródła ekspozycji Grupy CIECH na ryzyko walutowe to euro oraz dolar amerykański, w których realizowane są sprzedaż i zakupy związane z działalnością operacyjną i inwestycyjną. Ponadto Grupa posiada istotną ekspozycją w EUR w związku z udzielanymi pożyczkami, zaciągniętymi kredytami, posiadanymi środkami pieniężnymi i zawartymi instrumentami finansowymi. W trzecim kwartale 2023 roku miało miejsce znaczące osłabienie PLN w stosunku do EUR, przez co m.in. wystąpiły istotne dodatnie różnice kursowe związane z wyceną udzielonych pożyczek w EUR i miała miejsce negatywna zmiana wycen zawartych walutowych instrumentów finansowych. Umocnienie EUR względem PLN miało pozytywny wpływ na poziom przychodów walutowych wyrażonych w PLN. 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.
Wielkość mocy produkcyjnych produktów chemicznych na rynkach, na których działa Grupa CIECH	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.  Z informacji publikowanych w ostatnich latach i miesiącach wynika, że w skali globalnej szczególnie począwszy od 2023 roku można zaobserwować stopniowy wzrost mocy sody kalcynowanej (głównie w Chinach i USA). Istotnie duże przyrosty zdolności wytwórczych planowane są na okres 2023-2027 w Chinach, Turcji, Indiach i USA. Dotyczyć one będą głównie sody naturalnej. Patrząc na tempo realizacji projektów już zoperacjonalizowanych, należy założyć wydłużenie realizacji tychże projektów. Nowe moce pozwolą na stopniowe pokrywanie cały czas rosnącego zapotrzebowania na sodę kalcynowaną i obniżą wykorzystanie globalnych mocy produkcyjnych do poziomów historycznych, z rekordowego 2022 roku.
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 emisji gazów cieplarnianych. Z wewnętrznych analiz wykonanych przez spółki Grupy CIECH wynika, że ilość bezpłatnych uprawnień do emisji CO<sub>2</sub> w IV okresie rozliczeniowym (lata 2021-2030) nie jest wystarczająca na pokrycie rzeczywistego zapotrzebowania na tego typu jednostki rozliczeniowe. Oprócz kosztów bezpośrednich związanych z zakupem uprawnień do emisji dwutlenku węgla, spółki Grupy CIECH będą ponosić wyższe koszty zakupu energii elektrycznej ze względu na przeniesienie na nie przez wytwórców kosztów zakupu uprawnień do emisji CO<sub>2</sub>.</p>

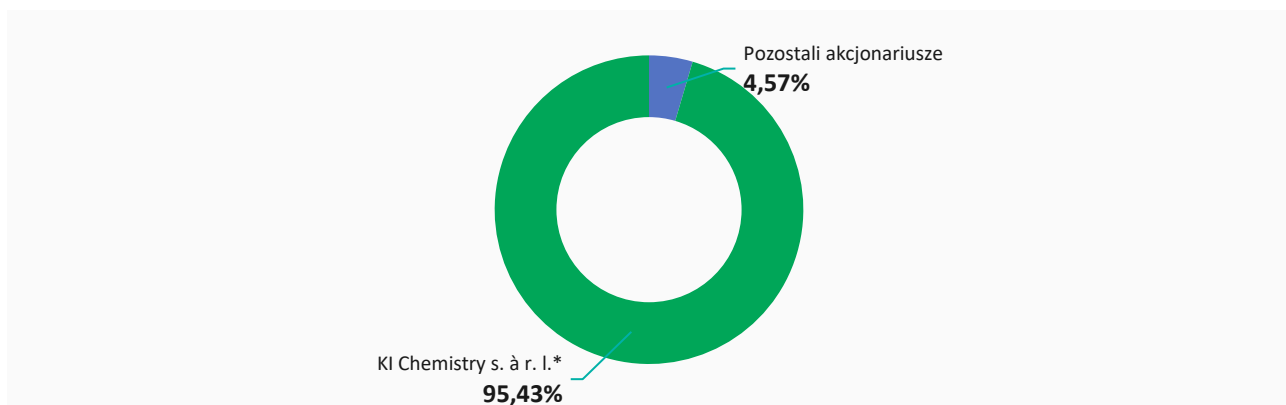
### 3.9. AKCJONARIUSZE CIECH S.A. POSIADAJĄCY CO NAJMNIEJ 5% AKCJI/GŁOSÓW NA WZ

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

## AKCJONARIUSZE

Od dnia publikacji ostatniego raportu okresowego, tj. Rozszerzonego skonsolidowanego raportu Grupy CIECH za I półrocze 2023 roku w dniu 7 września 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:

### 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	50 290 864	50 290 864	95,43%	95,43%
Pozostali	Zwykłe na okaziciela	2 409 045	2 409 045	4,57%	4,57%

<sup>1</sup> Zgodnie z informacją z dnia 13 października 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 60/2023).

W poprzednim okresie sprawozdawczym znaczącym Akcjonariuszem był również Nationale-Nederlanden Fundusz Emerytalny (7,81% - 4 115 149 akcji), który w dniu 3 października 2023 roku przekazał zawiadomienie o dokonaniu sprzedaży w dniu 28 września 2023 roku całego posiadanego pakietu akcji CIECH S.A. (Rb 59/2023).

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

Na dzień publikacji niniejszego Rozszerzonego skonsolidowanego raportu kwartalnego Grupy CIECH za trzy kwartały 2023 roku, tj. na 16 listopada 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 Grupy CIECH za pierwsze półrocze 2023 roku, opublikowanego 7 września 2023 roku:

### Stan posiadania na dzień publikacji

Rada Nadzorcza CIECH S.A.:	Na dzień 16 listopada 2023 roku	Na dzień 7 września 2023 roku
Pan Sebastian Kulczyk – Przewodniczący Rady Nadzorczej CIECH S.A.	50 290 864	40 947 891

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 września 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 Grupy CIECH za pierwsze półrocze 2023 roku, opublikowanego 7 września 2023 roku.

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

#### 3.11.1. ISTOTNE ZOBOWIĄZANIA SPORNE GRUPY CIECH

W Grupie CIECH nie wystąpiły istotne sporne zobowiązania CIECH S.A. i spółek zależnych od CIECH S.A. na 30 września 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”.

#### 3.11.2. ISTOTNE WIERZYTELNOŚCI SPORNE GRUPY CIECH

W Grupie CIECH nie wystąpiły istotne sporne wierzytelności CIECH S.A. i spółek zależnych CIECH S.A. na 30 września 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.

### 3.12. 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 oraz w nocie 9.2. Skonsolidowanego Sprawozdania finansowego Grupy CIECH za 2022 rok, opublikowanego 23 marca 2023 roku.

#### Listy patronackie

Na dzień 30 września 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 września 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.

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

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

**KWARTALNA INFORMACJA FINANSOWA  
JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ CIECH S.A.  
ZA OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 WRZEŚNIA 2023 ROKU**

Sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską



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

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

DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA	01.01.-30.09.2023	01.01.-30.09.2022	01.07.-30.09.2023	01.07.-30.09.2022
<b>Przychody netto ze sprzedaży</b>	<b>2 036 879</b>	<b>1 874 665</b>	<b>641 998</b>	<b>743 766</b>
Koszt własny sprzedaży	(1 747 003)	(1 552 118)	(526 495)	(612 260)
<b>Zysk brutto na sprzedaży</b>	<b>289 876</b>	<b>322 547</b>	<b>115 503</b>	<b>131 506</b>
Pozostałe przychody operacyjne	4 197	14 614	1 444	11 295
Koszty sprzedaży	(108 930)	(124 005)	(37 139)	(44 305)
Koszty ogólnego zarządu	(107 734)	(92 869)	(36 019)	(27 505)
Pozostałe koszty operacyjne	(3 993)	(9 462)	(1 538)	(5 054)
<b>Zysk na działalności operacyjnej</b>	<b>73 416</b>	<b>110 825</b>	<b>42 251</b>	<b>65 937</b>
Przychody finansowe	618 519	497 088	(1 550)	155 011
Koszty finansowe	(226 702)	(164 567)	(13 923)	(78 051)
<b>Przychody / (koszty) finansowe netto</b>	<b>391 817</b>	<b>332 521</b>	<b>(15 473)</b>	<b>76 960</b>
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	<b>465 233</b>	<b>443 346</b>	<b>26 778</b>	<b>142 897</b>
Podatek dochodowy	(70 463)	(33 350)	(6 424)	(11 681)
<b>Zysk netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>394 770</b>	<b>409 996</b>	<b>20 354</b>	<b>131 216</b>
<b>DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA</b>			-	-
Zysk netto z działalności zaniechanej	-	-	-	-
<b>Zysk netto za okres</b>	<b>394 770</b>	<b>409 996</b>	<b>20 354</b>	<b>131 216</b>
<b>Zysk na jedną akcję (w złotych):</b>				
Podstawowy	7,49	7,78	0,39	2,49
Rozwodniony	7,49	7,78	0,39	2,49
<b>Zysk na jedną akcję (w złotych) na działalności kontynuowanej:</b>			-	-
Podstawowy	7,49	7,78	0,39	2,49
Rozwodniony	7,49	7,78	0,39	2,49

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

	01.01.-30.09.2023	01.01.-30.09.2022	01.07.-30.09.2023	01.07.-30.09.2022
<b>Zysk netto za okres</b>	<b>394 770</b>	<b>409 996</b>	<b>20 354</b>	<b>131 216</b>
<b>Inne całkowite dochody brutto, które mogą zostać przeniesione do sprawozdania z zysków lub strat</b>	<b>(891)</b>	<b>(9 916)</b>	<b>137</b>	<b>(14 916)</b>
Rezerwa z tytułu stosowania zabezpieczenia przepływów pieniężnych	(891)	(9 916)	137	(14 916)
<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>169</b>	<b>1 885</b>	<b>(26)</b>	<b>2 835</b>
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów, które mogą zostać przeniesione do sprawozdania z zysków lub strat	169	1 885	(26)	2 835
<b>Inne całkowite dochody netto</b>	<b>(722)</b>	<b>(8 031)</b>	<b>111</b>	<b>(12 081)</b>
<b>CAŁKOWITE DOCHODY OGÓŁEM</b>	<b>394 048</b>	<b>401 965</b>	<b>20 465</b>	<b>119 135</b>



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

	30.09.2023	31.12.2022
<b>AKTYWA</b>		
Rzeczowe aktywa trwałe	14 696	14 735
Prawa do użytkowania składnika aktywów	27 237	25 178
Wartości niematerialne	86 463	82 123
Długoterminowe aktywa finansowe	3 540 180	3 463 773
<b>Aktywa trwałe razem</b>	<b>3 668 576</b>	<b>3 585 809</b>
Zapasy	11 175	11 557
Krótkoterminowe aktywa finansowe	1 070 505	939 376
Należności z tytułu podatku dochodowego	-	43 755
Należności handlowe i pozostałe	378 641	318 743
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	221 661	390 907
<b>Aktywa obrotowe razem</b>	<b>1 681 982</b>	<b>1 704 338</b>
<b>Aktywa razem</b>	<b>5 350 558</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	4 538	5 260
Kapitał z wyceny aktuarialnej	(106)	(106)
Pozostałe kapitały rezerwowe	1 066 387	422 699
Zyski zatrzymane	394 770	946 712
<b>Kapitał własny razem</b>	<b>2 224 049</b>	<b>2 133 025</b>
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	1 579 432	1 671 280
Zobowiązania z tytułu leasingu	23 517	21 250
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	19 478	106 685
Rezerwy na świadczenia pracownicze	798	823
Rezerwa na podatek odroczony	25 261	8 496
<b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>	<b>1 648 486</b>	<b>1 808 534</b>
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	789 940	587 175
Zobowiązania z tytułu leasingu	6 200	5 670
Zobowiązania handlowe i pozostałe	568 319	704 207
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	56 629	3 117
Rezerwy na świadczenia pracownicze	323	346
Pozostałe rezerwy	56 612	48 073
<b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>	<b>1 478 023</b>	<b>1 348 588</b>
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>3 126 509</b>	<b>3 157 122</b>
<b>Pasywa razem</b>	<b>5 350 558</b>	<b>5 290 147</b>

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

	01.01.-30.09.2023	01.01.-30.09.2022
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		
Zysk netto za okres	394 770	409 996
Amortyzacja	16 551	16 282
Utworzenie / (odwrócenie) odpisów aktualizujących	1 091	3 414
(Zyski) / straty z tytułu różnic kursowych	19 501	(58 727)
(Zyski) / straty z tytułu działalności inwestycyjnej	707	401
(Zyski) / straty ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	99	(14)
Dywidendy i odsetki	(243 410)	(255 538)
Podatek dochodowy naliczony	70 463	33 350
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu prowizji aranżacyjnej	2 132	1 867
Wycena instrumentów pochodnych	(51 985)	(22 730)
Pozostałe	-	(28)
<b>Wynik operacyjny przed zmianą kapitału obrotowego oraz rezerw</b>	<b>209 919</b>	<b>128 273</b>
Zmiana stanu należności	27 192	(141 739)
Zmiana stanu zapasów	382	3 354
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych	(151 151)	155 581
Zmiana stanu rezerw i świadczeń pracowniczych	15 685	6 408
<b>Środki pieniężne netto wygenerowane na działalności operacyjnej</b>	<b>102 027</b>	<b>151 877</b>
Odsetki zapłacone	(93 346)	(47 925)
Efekt zabezpieczenia kosztów odsetek	961	-
Podatek dochodowy (zapłacony)	36 543	(17 140)
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>46 185</b>	<b>86 812</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	2 107	1 462
Dywidendy otrzymane	228 131	288 182
Odsetki otrzymane	85 362	39 502
Wpływy ze spłaty pożyczek	410 188	191 542
Pozostałe wpływy inwestycyjne	-	19 000
Nabycie spółki zależnej	(1)	-
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(21 489)	(20 403)
Nabycie aktywów finansowych	(2 639)	(2 982)
Wydatki na podwyższenie i dopłaty do kapitału	(33 380)	(10)
Wyplacone pożyczki	(599 967)	(582 897)
Wydatki z tytułu cash pooling*	(44 141)	(10 397)
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>24 171</b>	<b>(77 001)</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
Wpływy z zaciągniętych kredytów i pożyczek	304 500	-
Wpływy z tytułu cash pooling*	2 512	52 547
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	(303 024)	-
Wydatki na spłatę kredytów i pożyczek	(238 166)	(41 000)
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu	(7 355)	(5 689)
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>(241 533)</b>	<b>5 858</b>
<b>Przepływy pieniężne netto razem</b>	<b>(171 177)</b>	<b>15 669</b>
<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>390 907</b>	<b>467 475</b>
Wpływ zmian z tytułu różnic kursowych	1 931	763
<b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>	<b>221 661</b>	<b>483 907</b>

\*Cash pooling – prezentacja w cashflow:

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

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

	Kapitał akcyjny	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Rezerwa z tytułu stosowania zabezpieczenia przepływów pieniężnych	Pozostałe kapitały rezerwowe	Kapitał z wyceny aktuarialnej	Zyski zatrzymane	Kapitał własny razem
<b>01.01.2023</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>(722)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>394 770</b>	<b>394 048</b>
Zysk / (strata) netto za okres	-	-	-	-	-	394 770	394 770
Inne całkowite dochody	-	-	(722)	-	-	-	(722)
<b>30.09.2023</b>	<b>287 614</b>	<b>470 846</b>	<b>4 538</b>	<b>1 066 387</b>	<b>(106)</b>	<b>394 770</b>	<b>2 224 049</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>(8 031)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>409 996</b>	<b>401 965</b>
Zysk / (strata) netto za okres	-	-	-	-	-	409 996	409 996
Inne całkowite dochody	-	-	(8 031)	-	-	-	(8 031)
<b>30.09.2022</b>	<b>287 614</b>	<b>470 846</b>	<b>12 054</b>	<b>422 699</b>	<b>(150)</b>	<b>823 503</b>	<b>2 016 566</b>

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

### 5.1. PODSTAWA SPORZĄDZENIA ŚRÓDROCZNEGO 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 śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z wymogami MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa” zatwierdzonego do stosowania przez Unię Europejską oraz z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz.U.2018.757 z 2018 roku). Niniejsze sprawozdanie przedstawia sytuację finansową CIECH S.A. na 30 września 2023 roku oraz na 31 grudnia 2022 roku, wyniki jej działalności oraz przepływy pieniężne za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2023 roku oraz 30 września 2022 roku i zostało zatwierdzone przez Zarząd spółki CIECH S.A. 16 listopada 2023 roku.

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

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

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe należy czytać łącznie ze śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy CIECH za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2023 roku.

### 5.2. 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, przekazany do publicznej wiadomości 23 marca 2023 roku.

### 5.3. ZMIANA WARTOŚCI SZACUNKOWYCH

W prezentowanych okresach nie nastąpiły istotne zmiany wartości szacunkowych

## 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 trzy kwartały 2023 roku został zatwierdzony przez Zarząd Spółki CIECH S.A. w dniu 16 listopada 2023 roku.

---

**Kamil Majczak**

Prezes Zarządu CIECH Spółka Akcyjna

---

**Marcin Puziak**

Członek Zarządu CIECH Spółka Akcyjna

---

**Katarzyna Rybacka**

Główny Księgowy CIECH Spółka Akcyjna

Warszawa, 16 listopada 2023 roku