



SPRAWOZDANIE FINANSOWE

CIECH S.A. za 2019 rok





CIECH S.A. – WYBRANE DANE FINANSOWE

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EUR	
	12 miesięcy zakończonych 31.12.2019	12 miesięcy zakończonych 31.12.2018	12 miesięcy zakończonych 31.12.2019	12 miesięcy zakończonych 31.12.2018
Przychody netto ze sprzedaży	2 286 065	2 418 534	531 421	566 813
Zysk na działalności operacyjnej	109 972	112 279	25 564	26 314
Zysk przed opodatkowaniem	87 131	334 013	20 255	78 280
Zysk netto za okres	60 436	270 612	14 049	63 421
Inne całkowite dochody netto	69	(4 508)	16	(1 057)
Całkowite dochody ogółem	60 505	266 104	14 065	62 364
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	(62 551)	64 232	(14 541)	15 054
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	135 380	(268 087)	31 471	(62 829)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	42 089	(116 765)	9 784	(27 365)
Przepływy pieniężne netto razem	114 918	(320 620)	26 714	(75 140)
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	1,15	5,13	0,27	1,20
	stan na dzień 31.12.2019	stan na dzień 31.12.2018	stan na dzień 31.12.2019	stan na dzień 31.12.2018
Aktywa razem	3 889 932	3 927 454	913 451	913 362
Zobowiązania długoterminowe razem	1 632 936	1 393 685	383 453	324 113
Zobowiązania krótkoterminowe razem	793 790	1 131 068	186 401	263 039
Kapitał własny razem	1 463 206	1 402 701	343 597	326 210
Kapitał akcyjny	287 614	287 614	67 539	66 887

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

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

na dzień 31.12.2019	na dzień 31.12.2018	12 miesięcy zakończonych 31.12.2019	12 miesięcy zakończonych 31.12.2018
1 EUR = 4,2585 PLN	1 EUR = 4,3000 PLN	1 EUR = 4,3018 PLN	1 EUR = 4,2669 PLN



SPIS TREŚCI

SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW LUB STRAT CIECH S.A.	4
SPRAWOZDANIE Z INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW CIECH S.A.	5
SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ CIECH S.A.	6
SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH CIECH S.A.	7
SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM CIECH S.A.	8
1. INFORMACJE OGÓLNE.....	9
1.1. INFORMACJE O DZIAŁALNOŚCI	9
1.2. PODSTAWA SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA ORAZ ZASADY RACHUNKOWOŚCI	9
1.3. WALUTA FUNKCJONALNA I PREZENTACYJNA.....	10
1.4. ZASADY POLITYKI RACHUNKOWOŚCI	11
1.5. ZMIANY STOSOWANYCH ZASAD RACHUNKOWOŚCI I ZAKRES UJAWNIENIŃ	11
2. SPRAWOZDAWCZOŚĆ WEDŁUG SEGMENTÓW	15
3. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA Z ZYSKÓW LUB STRAT ORAZ INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	21
3.1. PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY	21
3.2. KOSZT WŁASNY SPRZEDAŻY, KOSZTY SPRZEDAŻY I OGÓLNEGO ZARZĄDU	21
3.3. UKŁAD RODZAJOWY KOSZTÓW	22
3.4. POZOSTAŁE PRZYCHODY I KOSZTY OPERACYJNE	22
3.5. PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE	23
3.6. SKŁADNIKI INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	25
4. PODATEK DOCHODOWY, AKTYWA I REZERWA Z TYTUŁU PODATKU ODROZCZONEGO	26
4.1. PODSTAWOWE SKŁADNIKI OBCIĄŻENIA PODATKOWEGO	26
4.2. EFEKTYWNA STOPA PODATKOWA.....	26
4.3. ODROZCZONY PODATEK DOCHODOWY.....	27
5. NOTY OBJAŚNIAJĄCE POZYCJE AKTYWÓW W SPRAWOZDANIU Z SYTUACJI FINANSOWEJ	30
5.1. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE.....	30
5.2. PRAWA DO UŻYTKOWANIA SKŁADNIKA AKTYWÓW	33
5.3. WARTOŚCI NIEMATERIALNE	34
5.4. DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE	36
5.5. ZAPASY	39
5.6. NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE	39
5.7. KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE	39
5.8. ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY	43
6. KAPITAŁY	44
6.1. ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM	44
6.2. KAPITAŁY	44
6.3. DYWIDENDY WYPŁACONE I ZAPROPONOWANE DO WYPŁATY	45
6.4. POŁĄCZENIA PRZEDSIĘWZIĘĆ I NABYCIE UDZIAŁÓW	46
7. ZOBOWIĄZANIA, REZERWY, ŚWIADCZENIA PRACOWNICZE.....	48
7.1. INFORMACJE DOTYCZĄCE ZOBOWIĄZAŃ FINANSOWYCH	48
7.2. POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	49
7.3. ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE HANDLOWE I POZOSTAŁE	50
7.4. LEASING	51
7.5. REZERWY NA ŚWIADCZENIA PRACOWNICZE	53
7.6. POZOSTAŁE REZERWY	55
8. INSTRUMENTY FINANSOWE I ZARZĄDZANIE RYZYKIEM FINANSOWYM.....	56
8.1. INSTRUMENTY FINANSOWE	56
8.2. INSTRUMENTY FINANSOWE WYZNACZONE DO RACHUNKOWOŚCI ZABEZPIECZEŃ.....	59
8.3. ZARZĄDZANIE RYZYKIEM FINANSOWYM	61
8.4. USTALENIE WARTOŚCI GODZIWEJ	69
9. POZOSTAŁE NOTY	71
9.1. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	71
9.2. INFORMACJA O ZMIANACH ZOBOWIĄZAŃ WARUNKOWYCH LUB AKTYWÓW WARUNKOWYCH ORAZ INNE ZAGADNIENIA	71
9.3. INFORMACJE O TRANSAKCJACH Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI	75
9.4. INFORMACJA O ZAWARTYCH UMOWACH Z PODMIOTEM UPRAWNIONYM DO BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO CIECH S.A.	77
9.5. ZDARZENIA NASTĘPUJĄCE PO DNIU BILANSOWYM	77
OŚWIADCZENIE ZARZĄDU	80



SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW LUB STRAT CIECH S.A.

	<i>nota</i>	01.01.-31.12.2019	01.01.-31.12.2018
DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA			
Przychody netto ze sprzedaży	3.1	2 286 065	2 418 534
Koszt własny sprzedaży	3.2	(1 942 809)	(2 029 456)
Zysk brutto na sprzedaży		343 256	389 078
Pozostałe przychody operacyjne	3.4	26 903	4 154
Koszty sprzedaży	3.2	(178 256)	(221 224)
Koszty ogólnego zarządu	3.2	(76 984)	(55 688)
Pozostałe koszty operacyjne	3.4	(4 947)	(4 041)
Zysk na działalności operacyjnej		109 972	112 279
Przychody finansowe	3.5	88 495	343 552
Koszty finansowe	3.5	(111 336)	(121 818)
Przychody / (koszty) finansowe netto		(22 841)	221 734
Zysk przed opodatkowaniem		87 131	334 013
Podatek dochodowy	4.1, 4.2	(26 695)	(63 401)
Zysk netto z działalności kontynuowanej		60 436	270 612
Zysk netto za okres		60 436	270 612
Zysk na jedną akcję (w złotych):			
Podstawowy		1,15	5,13
Rozwodniony		1,15	5,13
Zysk na jedną akcję (w złotych) na działalności kontynuowanej:			
Podstawowy		1,15	5,13
Rozwodniony		1,15	5,13

Sprawozdanie z zysków lub strat CIECH S.A. należy analizować łącznie z dodatkowymi informacjami i objaśnieniami, które stanowią integralną część sprawozdania finansowego.



SPRAWOZDANIE Z INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW CIECH S.A.

	<i>nota</i>	01.01.-31.12.2019	01.01.-31.12.2018
Zysk netto za rok obrotowy		60 436	270 612
Inne całkowite dochody brutto, które mogą zostać przeniesione do sprawozdania z zysków lub strat	3.6	112	(5 345)
Rezerwa z tytułu stosowania zabezpieczenia przepływów pieniężnych	3.6	112	(5 345)
Inne całkowite dochody brutto, które nie mogą zostać przeniesione do sprawozdania z zysków lub strat	3.6	(59)	(136)
Wycena rezerw aktuarialnych		(59)	(136)
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów	4.1	16	973
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów, które mogą zostać przeniesione do sprawozdania z zysków lub strat	4.1	5	947
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów, które nie mogą zostać przeniesione do sprawozdania z zysków lub strat	4.1	11	26
Inne całkowite dochody netto		69	(4 508)
CAŁKOWITE DOCHODY OGÓŁEM		60 505	266 104

Sprawozdanie z innych całkowitych dochodów CIECH S.A. należy analizować łącznie z dodatkowymi informacjami i objaśnieniami, które stanowią integralną część sprawozdania finansowego.



SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ CIECH S.A.

	<i>nota</i>	31.12.2019	31.12.2018
AKTYWA			
Rzeczowe aktywa trwałe	5.1	14 131	13 551
Wartości niematerialne	5.3	54 414	46 057
Długoterminowe aktywa finansowe	5.4	2 416 967	2 339 188
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	4.3	2 166	25 514
Prawa do użytkowania składnika aktywów	5.2	29 336	-
Aktywa trwałe razem		2 517 014	2 424 310
Zapasy	5.5	30 694	41 019
Krótkoterminowe aktywa finansowe	5.7	794 231	1 006 464
Należności handlowe i pozostałe	5.6	378 010	400 673
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	5.8	169 983	54 988
Aktywa obrotowe razem		1 372 918	1 503 144
Aktywa razem		3 889 932	3 927 454
PASYWA			
Kapitał akcyjny	6.2	287 614	287 614
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej		470 846	470 846
Rezerwa z tytułu stosowania zabezpieczenia przepływów pieniężnych	8.2	(1 035)	(1 152)
Kapitał z wyceny aktuarialnej		(37)	11
Pozostałe kapitały rezerwowe	6.2	76 199	76 199
Zyski zatrzymane		629 619	569 183
Kapitał własny razem		1 463 206	1 402 701
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	7.1	1 580 756	1 333 695
Zobowiązania z tytułu leasingu	7.4	24 405	-
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	7.2	26 686	59 416
Rezerwy na świadczenia pracownicze	7.5	1 089	574
Zobowiązania długoterminowe razem		1 632 936	1 393 685
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	7.1	301 762	493 601
Zobowiązania z tytułu leasingu	7.4	5 035	-
Zobowiązania handlowe i pozostałe	7.3	451 356	532 895
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		-	867
Rezerwy na świadczenia pracownicze	7.5	2 312	421
Pozostałe rezerwy	7.6	33 325	103 284
Zobowiązania krótkoterminowe razem		793 790	1 131 068
Zobowiązania razem		2 426 726	2 524 753
Pasywa razem		3 889 932	3 927 454

Sprawozdanie z sytuacji finansowej CIECH S.A. należy analizować łącznie z dodatkowymi informacjami i objaśnieniami, które stanowią integralną część sprawozdania finansowego.



SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH CIECH S.A.

	<i>nota</i>	01.01.-31.12.2019	01.01.-31.12.2018
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk netto za okres		60 436	270 612
Amortyzacja		13 433	8 627
Utworzenie / (odwrócenie) odpisów aktualizujących		12 836	(309 183)
(Zyski) / straty z tytułu różnic kursowych		2 335	7 062
(Zyski) / straty z tytułu działalności inwestycyjnej		-	82
(Zyski) / straty ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych		(32)	(30)
Dywidendy i odsetki		8 342	(5 645)
Podatek dochodowy naliczony		26 695	63 401
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu prowizji aranżacyjnej		606	(1 702)
Wycena instrumentów pochodnych		(9 867)	27 276
Pozostałe		-	691
Wynik operacyjny przed zmianą kapitału obrotowego oraz rezerw		114 784	61 191
Zmiana stanu należności	9.1	23 418	(13 141)
Zmiana stanu zapasów		10 325	(9 224)
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych	9.1	(81 054)	48 499
Zmiana stanu rezerw i świadczeń pracowniczych	9.1	(1 156)	23 670
Środki pieniężne netto wygenerowane na działalności operacyjnej		66 317	110 995
Odsetki zapłacone		(78 990)	(40 856)
Podatek dochodowy (zapłacony)		(49 878)	(5 907)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		(62 551)	64 232
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Zbycie spółki zależnej		-	69
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		34	36
Dywidendy otrzymane		5 268	1 678
Odsetki otrzymane		18 607	23 981
Wpływy z cash pooling		39 853	-
Wpływy ze spłaty pożyczek		293 388	136 428
Nabycie spółki zależnej		(4 867)	(172 371)
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		(19 893)	(28 607)
Wydatki na podwyższenie i dopłaty do kapitału		(13 780)	(8 180)
Wypłacone pożyczki		(183 230)	(187 270)
Wydatki z tytułu cash pooling		-	(33 851)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		135 380	(268 087)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Wpływy z zaciągniętych kredytów i pożyczek		261 701	649 072
Wpływy z tytułu cash pooling		42 317	-
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli		-	(395 249)
Wydatki na spłatę kredytów i pożyczek		(256 500)	(334 515)
Wydatki z tytułu cash pooling		-	(36 073)
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu		(5 429)	-
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		42 089	(116 765)
Przepływy pieniężne netto razem		114 918	(320 620)
Środki pieniężne na początek okresu		54 988	375 393
Wpływ zmian z tytułu różnic kursowych		77	215
Środki pieniężne na koniec okresu	5.8	169 983	54 988

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych CIECH S.A. należy analizować łącznie z dodatkowymi informacjami i objaśnieniami, które stanowią integralną część sprawozdania finansowego.



SPRAWOZDANIE ZE 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
<i>nota</i>	6.2		8.2	6.2			
01.01.2019	287 614	470 846	(1 152)	76 199	11	569 183	1 402 701
Całkowite dochody ogółem za okres	-	-	117	-	(48)	60 436	60 505
Zysk / (strata) netto za okres	-	-	-	-	-	60 436	60 436
Inne całkowite dochody	-	-	117	-	(48)	-	69
31.12.2019	287 614	470 846	(1 035)	76 199	(37)	629 619	1 463 206
01.01.2018	287 614	470 846	3 246	76 199	121	711 002	1 549 028
Korekta BO z tytułu zastosowania MSSF 9	-	-	-	-	-	(17 182)	(17 182)
01.01.2018	287 614	470 846	3 246	76 199	121	693 820	1 531 846
Transakcje z właścicielami	-	-	-	-	-	(395 249)	(395 249)
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	(395 249)	(395 249)
Całkowite dochody ogółem za okres	-	-	(4 398)	-	(110)	270 612	266 104
Zysk / (strata) netto za okres	-	-	-	-	-	270 612	270 612
Inne całkowite dochody	-	-	(4 398)	-	(110)	-	(4 508)
31.12.2018	287 614	470 846	(1 152)	76 199	11	569 183	1 402 701

Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym CIECH S.A. należy analizować łącznie z dodatkowymi informacjami i objaśnieniami, które stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

1 INFORMACJE OGÓLNE

1.1. INFORMACJE O DZIAŁALNOŚCI

Nazwa spółki	CIECH Spółka Akcyjna
Siedziba	Warszawa
Adres	ul. Wspólna 62, 00-684 Warszawa
KRS	0000011687 (Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego)
Numer klasyfikacji statystycznej (REGON)	011179878
Numer klasyfikacji podatkowej (NIP)	118-00-19-377
Numer Rejestrowy BDO	000015168
Strona www	www.ciechgroup.com
Posiadane oddziały	Oddział CIECH S.A. w Rumunii Oddział CIECH S.A. w Niemczech
Jednostka dominująca	KI Chemistry s. à r. l (jednostka zależna od Kulczyk Investments)

CIECH S.A. to spółka holdingowa zarządzająca i świadcząca usługi wsparcia dla swoich spółek zależnych - należących do Grupy CIECH krajowych i zagranicznych spółek produkcyjnych, handlowych i usługowych. Grupa CIECH to międzynarodowa, profesjonalnie zarządzana grupa o ugruntowanej pozycji lidera w branży chemicznej w Europie Środkowej i Wschodniej. Wytwarza produkty, z których powstają artykuły niezbędne w codziennym życiu ludzi na całym świecie - nowoczesne wyroby o najwyższej, światowej jakości. Korzystając ze wsparcia wiarygodnego inwestora strategicznego - Kulczyk Investments - realizuje strategię globalnego rozwoju.

Do głównych produktów Grupy CIECH należy zaliczyć: sodę kalcynowaną i oczyszczoną, sól warzoną, żywice epoksydowe i poliestrowe, 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, znajdując swoich odbiorców głównie w Indiach, Afryce Północnej i na Bliskim Wschodzie.

1.2. PODSTAWA SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA ORAZ ZASADY RACHUNKOWOŚCI

1.2.1. OŚWIADCZENIA ZARZĄDU

Prezentowane sprawozdanie finansowe CIECH S.A. za okres od 1 stycznia 2019 roku do 31 grudnia 2019 roku, wraz z danymi porównywalnymi, zostało zatwierdzone przez Zarząd CIECH S.A. 31 marca 2020 roku.

Zarząd CIECH S.A. oświadcza, że jednostkowe sprawozdanie finansowe CIECH S.A. za prezentowany okres oraz okres porównywalny zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej przyjętymi do stosowania w Unii Europejskiej oraz związanymi z nimi Interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej (MSSF).

Zarząd CIECH S.A. oświadcza, że według jego najlepszej wiedzy, prezentowane jednostkowe sprawozdanie finansowe i dane porównywalne zostały sporządzone zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz że odzwierciedlają one w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową spółki CIECH S.A. oraz jej wynik finansowy. Ponadto Zarząd CIECH S.A. oświadcza, że Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy CIECH oraz CIECH S.A. za 2019 rok zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Spółki, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyk.

Zarząd CIECH S.A. oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania prezentowanego jednostkowego sprawozdania finansowego został wybrany zgodnie z przepisami prawa i jest nim: PricewaterhouseCoopers Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Audyt sp.k. z siedzibą w Warszawie posiadająca wpis na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych, prowadzoną przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów pod numerem 144 rejestru. Podmiot ten oraz biegli rewidenci dokonujący tego badania spełniają warunki do wydania bezstronnego i niezależnego sprawozdania z badania, zgodnie z właściwymi przepisami prawa krajowego.

1.2.2. PODSTAWA SPORZĄDZENIA

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy CIECH S.A. w dniu 31 stycznia 2007 roku podjęło uchwałę nr 4 w sprawie sporządzania jednostkowych sprawozdań finansowych według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonych przez Unię Europejską. W związku z podjętą uchwałą od roku 2007 raporty spółki CIECH S.A. są sporządzone zgodnie z zasadami MSSF z zastosowaniem wyceny aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego netto. Główne zasady rachunkowości zastosowane przy sporządzaniu niniejszego sprawozdania finansowego zostały wymienione w nocie 1.4. Zasady te były stosowane we wszystkich prezentowanych okresach w sposób ciągły za wyjątkiem zmian opisanych w sprawozdaniu.

Sprawozdanie finansowe CIECH S.A. zostało sporządzone zgodnie z koncepcją kosztu historycznego, za wyjątkiem aktywów i zobowiązań finansowych (instrumentów pochodnych) wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy.

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

Rokiem obrachunkowym dla CIECH S.A. jest rok kalendarzowy.

Sprawozdanie z zysków lub strat CIECH S.A. sporządzone jest w wersji kalkulacyjnej. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych sporządzone jest metodą pośrednią.

Sporządzenie sprawozdania finansowego zgodnie z MSSF wymaga od Zarządu dokonania własnych ocen oraz użycia pewnych założeń i szacunków księgowych w ramach stosowania przyjętych przez spółkę zasad rachunkowości. Zagadnienia, które wymagają dokonania istotnych ocen, bądź obszary, w przypadku których poczynione założenia i szacunki mają istotny wpływ na prezentowane sprawozdanie finansowe opisane zostały w nocie 1.4.

1.3. WALUTA FUNKCJONALNA I PREZENTACYJNA

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

1.4. ZASADY POLITYKI RACHUNKOWOŚCI

Dla czytelniejszego odbioru i lepszego zrozumienia informacji przedstawionych w sprawozdaniu finansowym istotne zasady rachunkowości obowiązujące w CIECH S.A. oraz dokonane osądy i oszacowania zostały przedstawione w poszczególnych notach.

Nota	Tytuł	Zasady rachunkowości	Dokonane osądy i oszacowania
3.1.	Przychody ze sprzedaży	x	
3.2.	Koszt własny sprzedaży	x	
3.4.; 3.5.	Pozostałe przychody i koszty	x	x
4.1.	Podatek dochodowy	x	
4.3.	Odroczony podatek dochodowy	x	x
5.1.	Rzeczowe aktywa trwałe	x	x
5.2.	Prawa do użytkowania składnika aktywów	x	x
5.3.	Wartości niematerialne	x	x
5.4.	Długoterminowe aktywa finansowe	x	x
5.5.	Zapasy	x	x
5.6.	Należności krótkoterminowe	x	x
5.7.	Krótkoterminowe aktywa finansowe	x	x
5.8.	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	x	x
6.2.	Kapitały	x	
7.2.	Pozostałe zobowiązania długoterminowe	x	x
7.3.	Zobowiązania krótkoterminowe handlowe i pozostałe	x	x
7.4.	Leasing	x	x
7.5.	Rezerwy na świadczenia pracownicze	x	x
7.6.	Pozostałe rezerwy	x	x
8.1.	Instrumenty finansowe	x	x
8.2.	Instrumenty finansowe wyznaczone do rachunkowości zabezpieczeń	x	x
9.2.	Informacja o zmianach zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych oraz inne zagadnienia	x	x

1.5. ZMIANY STOSOWANYCH ZASAD RACHUNKOWOŚCI I ZAKRES UJAWNIENÍ

Oprócz zmian polityki rachunkowości wynikających z wejścia w życie nowych standardów, zmian do standardów i interpretacji, CIECH S.A. dokonała zmiany kalkulacji rozchodu zapasów z metody FIFO na średnią ważoną.

Zmiany w MSSF, jakie weszły w życie od dnia 1 stycznia 2019 roku dotyczące zastosowania MSSF 16 miały wpływ na prezentowane jednostkowe sprawozdanie finansowe CIECH S.A. Poniżej przedstawione te oraz pozostałe zmiany do MSR/MSSF wraz z ich potencjalnym wpływem na sprawozdanie finansowe Spółki:

Zastosowane nowe i zmienione standardy i interpretacje:		
Zatwierdzone przez RMSR do stosowania po 1 stycznia 2019 roku	Wpływ na sprawozdanie finansowe	Rok obowiązywania w UE
MSSF 16 „Leasing”	Wpływ na sprawozdanie opisany w punkcie 1.5.1	2019
Zmiany do MSSF 9 „Instrumenty finansowe” – prawo wcześniejszej spłaty z negatywnym wynagrodzeniem	Brak istotnego wpływu na sprawozdanie	2019
Zmiany do MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych” - wycena inwestycji długoterminowych	Brak istotnego wpływu na sprawozdanie	2019
Roczny program poprawek 2015-2017	Brak istotnego wpływu na sprawozdanie	2019
Zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze” – zmiany do programu określonych świadczeń	Brak istotnego wpływu na sprawozdanie	2019
KIMSF 23 „Niepewność związana z ujęciem podatku dochodowego”	Spółka na bieżąco analizuje kwestie związane z ujęciem podatku dochodowego – w przypadku wystąpienia znaczących niepewności co do podatkowego traktowania	2019

Zastosowane nowe i zmienione standardy i interpretacje:		
	transakcji, ich szacowane skutki ujmowane są w sprawozdaniu finansowym	
Zatwierdzone przez RMSR do stosowania po 1 stycznia 2020 roku	Wpływ na sprawozdanie finansowe	Rok obowiązywania w UE
Zmiany w zakresie referencji do Założeń Konceptyjnych w MSSF	Szacowany brak istotnego wpływu na sprawozdanie	2020
Zmiany do MSSF 3 „Połączenia przedsięwzięć” – definicja przedsięwzięcia - nie jest jeszcze zatwierdzona przez EU	Szacowany brak istotnego wpływu na sprawozdanie	2020
Zmiany do MSR 1 oraz MSR 8 – definicja terminu „istotny”	Szacowany brak istotnego wpływu na sprawozdanie	2020
Zmiany do MSSF 9, MSR 39 oraz MSSF 7 związane z reformą IBOR – modyfikacja MSSF i MSR, tak aby oczekiwana reforma stóp referencyjnych nie powodowała zakończenia rachunkowości zabezpieczeń.	Spółka na bieżąco analizuje kwestie związane z oczekiwaną reformą stóp referencyjnych – w przypadku wystąpienia zmian, ich szacowane skutki zostaną ujęte są w sprawozdaniu finansowym	2020
MSSF 14 „Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe”	Szacowany brak istotnego wpływu na sprawozdanie	2020
Zmiany do MSSF 10 i MSR 28 dot. Sprzedaży lub wniesienia aktywów pomiędzy inwestorem, a jego jednostkami stowarzyszonymi lub wspólnymi przedsięwzięciami	Szacowany brak istotnego wpływu na sprawozdanie	2020
Zatwierdzone przez RMSR do stosowania po 1 stycznia 2021 roku	Wpływ na sprawozdanie finansowe	Rok obowiązywania w UE
MSSF 17 „Umowy ubezpieczeniowe”	Szacowany brak istotnego wpływu na sprawozdanie	2021

1.5.1 MSSF 16 „Leasing”

CIECH S.A. przyjęła od 1 stycznia 2019 roku do stosowania nowy standard sprawozdawczości finansowej MSSF 16 Leasing.

MSSF 16 „Leasing” został opublikowany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 13 stycznia 2016 roku i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie. CIECH S.A. nie zdecydowała się na wcześniejsze zastosowanie standardu i przyjęła go do stosowania od 1 stycznia 2019 roku. Zgodnie z przepisami przejściowymi zawartymi w MSSF 16 nowe zasady zostały przyjęte retrospektywnie z odniesieniem skumulowanego efektu początkowego zastosowania nowego standardu do kapitałów własnych na dzień 1 stycznia 2019 roku. W związku z tym dane porównawcze za rok obrotowy 2018 nie zostały przekształcone (zmodyfikowane podejście retrospektywne).

Standard wprowadza nową definicję leasingu. Umowa jest leasingiem lub zawiera leasing, jeżeli na jej mocy przekazuje się prawo do kontroli użytkowania zidentyfikowanego składnika aktywów na dany okres w zamian za wynagrodzenie. Umowa przekazuje prawo sprawowania kontroli nad użytkowaniem zidentyfikowanego składnika aktywów przez dany okres, jeżeli przez cały okres użytkowania klient dysponuje łącznie prawem do uzyskiwania zasadniczo wszystkich korzyści z jego użytkowania oraz prawem do kierowania jego użytkowaniem. Jako praktyczne rozwiązanie jednostki nie są zobowiązane do ponownej oceny tego, czy umowa jest leasingiem w dniu pierwszego zastosowania standardu. Zamiast tego istnieje możliwość niestosowania nowej definicji do umów, które wcześniej zostały ocenione pod kątem leasingu zgodnie z MSR 17 oraz KIMSF 4. Stosując wskazane uproszczenie w zakresie identyfikacji czy umowa jest leasingiem, nowa definicja leasingu miałyby zastosowanie tylko do umów zawartych po 1 stycznia 2019 roku.

MSSF 16 u leasingobiorców odchodzi od klasyfikacji leasingu na operacyjny i finansowy i wprowadza jeden model dla ujęcia księgowego, zasadniczo odpowiadający dotychczasowemu modelowi księgowemu stosowanemu dla leasingów finansowych. Leasingobiorca jest zobowiązany ująć: (a) aktywa i zobowiązania dla wszystkich transakcji leasingu zawartych na okres powyżej 12 miesięcy, za wyjątkiem sytuacji, gdy dany składnik aktywów jest niskiej wartości; oraz (b) amortyzację leasingowanego składnika aktywów odrębnie od odsetek od zobowiązania leasingowego w sprawozdaniu z zysków lub strat. Dla leasingodawców MSSF 16 w znaczącej części powtarza dotychczasowe regulacje z MSR 17. W konsekwencji, leasingodawca kontynuuje klasyfikację umów leasingu w podziale na leasing operacyjny i leasing finansowy oraz odpowiednio różnicuje ujęcie księgowe.

W CIECH S.A., po zastosowaniu nowego standardu, dotychczasowe leasingi operacyjne oraz inne umowy, które zawierają leasing wg definicji określonej przez MSSF 16 zostały wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej, co w konsekwencji

wpłynęło na wzrost sumy bilansowej (poprzez ujęcie w sprawozdaniu z sytuacji finansowej środków trwałych jako prawa do użytkowania składnika aktywów (ujęte w oddzielnej pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej), a drugostronnie jako zobowiązania z tytułu leasingu) oraz zmieniona została klasyfikacja kosztów w sprawozdaniu z zysków lub strat (gdzie wydatki z tytułu najmu zostały zastąpione kosztami amortyzacji i kosztem odsetek). Aktywa z tytułu prawa do użytkowania są amortyzowane liniowo, a zobowiązania z tytułu leasingu rozliczane odpowiednią stopą procentową.

CIECH S.A. ujmuje zobowiązania z tytułu leasingu w związku z leasingiem, który wcześniej został sklasyfikowany jako "leasing operacyjny" zgodnie z zasadami MSR 17 Leasing. Zobowiązania te zostały wycenione w wartości bieżącej opłat leasingowych pozostających do zapłaty w dacie rozpoczęcia stosowania MSSF 16. Zastosowano dyskontowanie przy użyciu krańcowej stopy pożyczkowej spółki na dzień 1 stycznia 2019 roku.

Na datę początkowego ujęcia opłaty leasingowe zawarte w wycenie zobowiązania z tytułu leasingu obejmują następujące rodzaje opłat za prawo do użytkowania składnika aktywów przez okres trwania leasingu:

- stałe opłaty leasingowe pomniejszone o wszelkie należne zachęty leasingowe,
- zmienne opłaty leasingowe uzależnione od indeksów rynkowych,
- kwoty, których zapłaty oczekuje się w ramach gwarantowanej wartości końcowej przedmiotu leasingu,
- cenę wykonania opcji kupna, jeżeli można z wystarczającą pewnością założyć, że zostanie ona zrealizowana,
- kary pieniężne za wypowiedzenie leasingu, jeżeli leasingobiorca może skorzystać z opcji wypowiedzenia umowy.

W celu obliczenia stóp dyskonta na potrzeby MSSF 16 Spółka przyjęła, że stopa dyskonta powinna odzwierciedlać koszty finansowania zobowiązania, jakie byłoby zaciągnięte na zakup przedmiotu podlegającego leasingowi. Przy kalkulacji stóp procentowych uwzględnione zostało ryzyko kredytowe (odzwierciedlone w założonej marży), warunki ekonomiczne w jakich nastąpiły transakcje (kraj, waluta umowy) oraz czas trwania umowy (sporządzenie kalkulacji dla odpowiednich okresów w ramach których Spółka posiada umowy leasingowe). Wysokość stóp kształtuje się pomiędzy 0,81%, a 7,69% (dla PLN 3,39%-5,74%; dla EUR 0,81%-5,73% dla USD 4,92%-7,12%; dla RON 5,37%-7,69%). Jedna stopa dyskonta została zastosowana do całego portfela umów.

Ponadto, okres przyjętych projekcji płatności leasingowych odnosił się do tej pory wyłącznie do nieodwołalnego okresu leasingu, podczas gdy zgodnie z MSSF 16 okres leasingu, zgodnie z którym ujmuje się zobowiązanie leasingowe, uwzględnia również ewentualne okresy wynikające z przedłużenia czy wcześniejszego wypowiedzenia umowy, jeżeli któryś z powyższych scenariuszy w ocenie jednostki jest wystarczająco pewny. W przypadku umów z opcją przedłużenia, zobowiązanie leasingowe byłoby odpowiednio wyższe, podczas gdy opcje wypowiedzenia mogły wpłynąć na obniżenie kwoty zobowiązania.

Spółka skorzystała z przewidzianych w standardzie uproszczeń dla leasingów krótkoterminowych i leasingów aktywów niskocennych. Przyjmuje się, że aktywa niskocenne to takie, których wartość jednostkowa nie przekracza 20 tys. zł, co odpowiada w przybliżeniu 5 tys. dolarów amerykańskich. Leasingi krótkoterminowe to takie, których okres leasingu wynosi poniżej 12 miesięcy.

MSSF 16 – Szacunki i osądy

Przyjęcie do stosowania MSSF 16 niosło za sobą również konieczność dokonania szacunków i osądów, które odzwierciedlone są w wycenie zobowiązań z tytułu leasingu oraz prawa do użytkowania składnika aktywów, m.in.:

- ocenę czy umowa zawiera leasing zgodnie z MSSF 16,
- ustalenie okresu obowiązywania umów (w tym dla umów z nieokreślonym terminem lub z możliwością przedłużenia),
- ocenę płatności leasingowych jako stała lub zmienna,
- ustalenie stopy procentowej stosowanej do dyskontowania przyszłych przepływów pieniężnych,
- określenie stawek amortyzacji.

W odniesieniu do umów na czas nieokreślony Spółka przy szacowaniu nieodwołalnego okresu leasingu przyjęła okres, w którym zamierza korzystać z aktywów objętych umową.



Wpływ implementacji MSSF 16 na jednostkowe sprawozdanie finansowe CIECH S.A. na 1 stycznia 2019 roku przedstawia się następująco (kwoty odnoszą się do nowo rozpoznanych aktywów):

CIECH S.A.	01.01.2019
Rozpoznane prawa do użytkowania składników aktywów	32 518
Rozpoznane zobowiązania z tytułu leasingu	32 518
CIECH S.A.	Korekta bilansu otwarcia
Prawa do użytkowania składników aktywów	
Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	31 616
Środki transportu	902
Wartość na początek okresu	32 518

Poniżej zaprezentowano uzgodnienie zobowiązań z tytułu leasingu operacyjnego prezentowanych na dzień 31 grudnia 2018 roku do zobowiązań z tytułu leasingu, które zostały ujęte na dzień 1 stycznia 2019 roku.

CIECH S.A.	
Zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego na 31 grudnia 2018 roku	38 491
Krótkoterminowe umowy leasingowe	(47)
Umowy leasingowe aktywów o niskiej wartości	(216)
Zmiana z tytułu dyskonta	(5 710)
Kwota korekty zobowiązań z tytułu leasingu na dzień 1 stycznia 2019 roku po implementacji MSSF 16	32 518

Okresy leasingu przyjęte do oszacowania wartości zobowiązań leasingowych, w podziale na klasy bazowych składników aktywów kształtowały się następująco:

- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej powyżej 1 roku do 8 lat
- środki transportu powyżej 1 roku do 3 lat.

Poniżej zaprezentowano wpływ implementacji MSSF 16 *Leasing* na wyniki finansowe netto CIECH S.A. za 2019 rok.

CIECH S.A.	01.01.-31.12.2019 MSSF 16
Spadek kosztów z tytułu podatków i opłat oraz usług	5 429
Wzrost kosztów odsetek (rozwińnięcie dyskonta)	(1 132)
Wzrost kosztów amortyzacji	(4 621)

Poniższa tabela przedstawia koszty leasingu nieujęte przy kalkulacji wartości bilansowych zgodnie z MSSF 16 za okres:

	01.01.-31.12.2019
Koszty z tytułu krótkoterminowych umów leasingu (zawartych na okres do 12 miesięcy)	2
Koszty leasingu aktywów niskocennych	900
Koszty związane ze zmiennymi opłatami leasingowymi nieujętymi w wycenie zobowiązań z tytułu leasingu	1 220

SPRAWOZDAWCZOŚĆ WEDŁUG SEGMENTÓW

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

W CIECH S.A. wyodrębniono następujące segmenty operacyjne:

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

Segment organiczny - CIECH S.A. był głównym dostawcą surowców do produkcji dla spółek działających w ramach segmentu organicznego. Spółki Grupy CIECH (CIECH Sarzyna S.A., CIECH Pianki Sp. z o.o.) są producentem wielu organicznych związków chemicznych m.in. pianek poliuretanowych, żywic epoksydowych oraz żywic poliestrowych. Produkty te wykorzystywane są w przemysłach: meblarskim, motoryzacyjnym, farbiarskim oraz elektronicznym. Spółki CIECH Sarzyna S.A. oraz Proplan Plant Protection Company S.L. produkują środki ochrony roślin stosowane w rolnictwie.

Segment krzemiany i szkło - CIECH S.A. prowadzi sprzedaż produktów segmentu krzemiany i szkło wytwarzanych przez spółkę CIECH Soda Romania S.A. W 2019 roku były to głównie szklisty krzemian sodu oraz szkło wodne sodowe. Produkty te wykorzystywane są w branży budowlanej oraz do produkcji detergentów.

Segment transportowy obejmuje prowadzoną przez CIECH S.A. działalność spedycyjną na rzecz spółek zależnych, tj. CIECH Pianki Sp. z o.o., CIECH Sarzyna S.A., CIECH Vitrosilicon S.A., CIECH Soda Polska S.A., CIECH Trading S.A.

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

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

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

Informacje o obszarach geograficznych Spółki ustalone są w oparciu o lokalizację jej aktywów.

Segmenty sprawozdawcze są tożsame z segmentami operacyjnymi. Przychody i koszty, aktywa i zobowiązania segmentów są ujmowane i wyceniane w sposób spójny ze sposobem zastosowanym w 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. EBITDA należy postrzegać jako dodatek, a nie zastępstwo dla wyników działalności przedstawionych zgodnie z MSSF. EBITDA jest użytecznym wskaźnikiem zdolności zaciągania i obsługi zadłużenia. Poziom EBITDA i EBITDA znormalizowana nie są zdefiniowane przez MSSF i mogą być wyliczane inaczej przez inne podmioty.



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

	01.01.-31.12.2019	01.01.-31.12.2018
Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej	60 436	270 612
Podatek dochodowy	26 695	63 401
Koszty finansowe	111 336	121 818
Przychody finansowe	(88 495)	(343 552)
Amortyzacja	13 433	8 627
EBITDA na działalności kontynuowanej	123 405	120 906

	01.01.-31.12.2019	01.01.-31.12.2018
EBITDA na działalności kontynuowanej	123 405	120 906
Zdarzenia jednorazowe, w tym:	(3 819)	(325)
Odpisy z tytułu utraty wartości	-	210
Pozycje gotówkowe (a)	(40)	112
Pozycje bezgotówkowe (z wyłączeniem odpisów z tytułu utraty wartości) (b)	(3 779)	(647)
EBITDA znormalizowana na działalności kontynuowanej	119 586	120 581

(a) Pozycje gotówkowe zawierają m.in. zysk/stratę ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych oraz otrzymane lub zapłacone kary i odszkodowania.

(b) Pozycje bezgotówkowe zawierają m. in.: rezerwy na zobowiązania i odszkodowania oraz inne rezerwy.



SEGMENTY OPERACYJNE

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

SEGMENTY OPERACYJNE 01.01.-31.12.2019	Segment sodowy	Segment organiczny	Segment krzemiany i szkło	Segment transportowy	Pozostała działalność	Funkcje Korporacyjne	RAZEM
Przychody ze sprzedaży razem	1 771 913	451 532	12 304	47 357	2 959	-	2 286 065
Koszt własny sprzedaży	(1 446 998)	(436 023)	(10 567)	(46 600)	(2 621)	-	(1 942 809)
Zysk /(strata) brutto na sprzedaży	324 915	15 509	1 737	757	338	-	343 256
Koszty sprzedaży	(168 149)	(5 961)	(1 388)	(2 174)	-	(584)	(178 256)
Koszty ogólnego zarządu	(1 909)	-	(80)	-	(667)	(74 328)	(76 984)
Wynik na zarządzaniu należnościami	706	(76)	1	(19)	17	-	629
Wynik na pozostałej działalności operacyjnej	1 366	-	-	(29)	(862)	20 852	21 327
Zysk /(strata) na działalności operacyjnej	156 929	9 472	270	(1 465)	(1 174)	(54 060)	109 972
Saldo różnic kursowych i odsetek od rozrachunków handlowych	(14 351)	2 589	-	78	(82)	-	(11 766)
Koszty finansowania	-	-	-	-	-	(18 606)	(18 606)
Wynik na działalności finansowej (nieprzypisane do segmentów)	-	-	-	-	-	7 531	7 531
Zysk /(strata) przed opodatkowaniem	142 578	12 061	270	(1 387)	(1 256)	(65 135)	87 131
Podatek dochodowy	-	-	-	-	-	-	(26 695)
Zysk /(strata) netto za okres	-	-	-	-	-	-	60 436
Amortyzacja	3 538	45	3	256	630	8 961	13 433
EBITDA	160 467	9 517	273	(1 209)	(544)	(45 099)	123 405
EBITDA znormalizowana*	160 099	9 517	273	(1 180)	(529)	(48 594)	119 586

*EBITDA znormalizowana za okres 12 miesięcy kończący się w dniu 31 grudnia 2019 roku liczona jest jako EBITDA skorygowana o nietypowe zdarzenia jednorazowe: m.in. rozwiązanie rezerw na zobowiązania 3 779 tys. zł, inne 40 tys. zł.



SEGMENTY OPERACYJNE 01.01.-31.12.2018	Segment sodowy	Segment organiczny	Segment krzemiany i szkło	Segment transportowy	Pozostała działalność	Funkcje Korporacyjne	RAZEM
Przychody ze sprzedaży razem	1 822 982	531 116	16 939	44 465	3 032	-	2 418 534
Koszt własny sprzedaży	(1 452 230)	(515 974)	(14 458)	(44 368)	(2 426)	-	(2 029 456)
Zysk /(strata) brutto na sprzedaży	370 752	15 142	2 481	97	606	-	389 078
Koszty sprzedaży	(213 227)	(2 539)	(1 342)	(3 753)	(140)	(223)	(221 224)
Koszty ogólnego zarządu	(1 175)	(642)	(52)	(183)	-	(53 636)	(55 688)
Wynik na zarządzaniu należnościami	(36)	(45)	(1)	(3)	(207)	-	(292)
Wynik na pozostałej działalności operacyjnej	1 011	(25)	(7)	(52)	67	(589)	405
Zysk /(strata) na działalności operacyjnej	157 325	11 891	1 079	(3 894)	326	(54 448)	112 279
Saldo różnic kursowych i odsetek od rozrachunków handlowych	(6 967)	(12 434)	(87)	(1)	(215)	-	(19 704)
Koszty finansowania	-	-	-	-	-	(24 701)	(24 701)
Wynik na działalności finansowej (nieprzypisane do segmentów)	-	-	-	-	-	266 139	266 139
Zysk /(strata) przed opodatkowaniem	150 358	(543)	992	(3 895)	111	186 990	334 013
Podatek dochodowy	-	-	-	-	-	-	(63 401)
Zysk /(strata) netto za okres	-	-	-	-	-	-	270 612
Amortyzacja	3 432	-	-	-	-	5 195	8 627
EBITDA	160 757	11 891	1 079	(3 894)	326	(49 253)	120 906
EBITDA znormalizowana*	160 814	11 892	1 086	(3 844)	326	(49 693)	120 581

*EBITDA znormalizowana za okres 12 miesięcy kończący się w dniu 31 grudnia 2018 roku liczona jest jako EBITDA skorygowana o nietypowe zdarzenia jednorazowe: utrata wartości aktywów niefinansowych -210 tys. zł, utworzenie/rozwiązanie rezerw 652 tys. zł, zapłacone/otrzymane kary i odszkodowania -106 tys. zł, przekazane darowizny -40 tys. zł, inne 29 tys. zł.

Nie występują istotni klienci spoza Grupy CIECH, od których Spółka uzyskiwała 10% swoich łącznych przychodów.



AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA W PODZIALE NA SEGMENTY OPERACYJNE

	AKTYWA		ZOBOWIĄZANIA	
	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2018
Segment sodowy	140 535	202 832	280 435	373 640
Segment organiczny	166 208	112 887	71 359	84 483
Segment krzemiany i szkło	1 342	4 695	2 686	2 208
Segment transportowy	12 293	10 859	9 931	6 760
Pozostała działalność	5 628	1 009	21 337	9 590
Funkcje Korporacyjne	3 563 926	3 595 172	2 040 978	2 048 072
RAZEM	3 889 932	3 927 454	2 426 726	2 524 753

PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY W PODZIALE NA SEGMENTY BRANŻOWE

	31.12.2019	31.12.2018	Zmiana 2019/2018	Zmiana %
Segment sodowy, w tym:	1 771 913	1 822 982	(51 069)	(2,8%)
Soda kalcynowana ciężka	985 772	1 006 615	(20 843)	(2,1%)
Soda kalcynowana lekka	410 357	467 732	(57 375)	(12,3%)
Sól	197 626	182 634	14 992	8,2%
Soda oczyszczona	98 702	97 255	1 447	1,5%
Chlorek wapnia	26 174	26 159	15	0,1%
Pozostałe towary i usługi	53 282	42 587	10 695	25,1%
Segment organiczny, w tym:	451 532	531 116	(79 584)	(15,0%)
Surowce do produkcji środków ochrony roślin	117 681	130 734	(13 053)	(10,0%)
Surowce do produkcji tworzyw	196 420	245 919	(49 499)	(20,1%)
Surowce do produkcji pianek poliuretanowych	127 479	143 793	(16 314)	(11,3%)
Pozostałe towary i usługi	9 952	10 670	(718)	(6,7%)
Segment Krzemiany i Szkło, w tym:	12 304	16 939	(4 635)	(27,4%)
Krzemiany sodowe	10 436	15 225	(4 789)	(31,5%)
Pozostałe towary i usługi	1 868	1 714	154	9,0%
Segment transportowy, w tym:	47 357	44 465	2 892	6,5%
Usługi transportowe	47 357	44 465	2 892	6,5%
Segment pozostała działalność	2 959	3 032	(73)	(2,4%)
Przychody od podmiotów zewnętrznych	2 959	3 032	(73)	(2,4%)
RAZEM	2 286 065	2 418 534	(132 469)	(5,5%)

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

INFORMACJA O OBSZARACH GEOGRAFICZNYCH

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

	AKTYWA	
	31.12.2019	31.12.2018
Polska	2 230 288	2 276 979
Unia Europejska (poza Polską)	1 639 972	1 551 440
Pozostała Europa	6 665	39 838
Afryka	911	9 745
Azja	12 096	49 452
RAZEM	3 889 932	3 927 454

Aktywa trwałe Spółki są zlokalizowane w Polsce i Unii Europejskiej. W przypadku Unii Europejskiej największymi aktywami trwałymi są udziały w spółkach zależnych mających swoją siedzibę przede wszystkim w Rumunii (111 000 tys. zł), na terenie Niemiec (798 356 tys. zł) i Hiszpanii (203 866 tys. zł). Główną pozycją aktywów obrotowych zaprezentowaną w poszczególnych obszarach geograficznych stanowią należności handlowe i pozostałe.



PRZYCHODY W PODZIALE NA OBSZARY GEOGRAFICZNE

	01.01.-31.12.2019	01.01.-31.12.2018
Polska	1 358 548	1 239 920
Unia Europejska (poza Polską)	598 341	679 552
Niemcy	113 554	131 705
Rumunia	83 024	121 499
Czechy	132 759	119 889
Włochy	5 867	8 549
Holandia	46 634	47 725
Finlandia	50 609	56 207
Szwecja	37 327	55 673
Belgia	12 124	13 828
Wielka Brytania	32 343	25 674
Dania	7 257	1 155
Francja	3 957	15 148
Luksemburg	161	-
Litwa	7 537	10 839
Pozostałe kraje UE	65 188	71 661
Pozostała Europa	122 583	207 566
Szwajcaria	12 684	105 538
Norwegia	44 452	37 008
Rosja	863	803
Pozostałe kraje pozostałej Europy	64 584	64 217
Afryka	69 459	60 255
Azja	131 969	217 793
Indie	64 802	123 780
Singapur	9 325	11 397
Bangladesz	24 471	16 172
Hongkong	15 023	25 078
Turcja	3 496	10 867
Pozostałe kraje azjatyckie	14 852	30 499
Pozostałe regiony	2 440	6 787
Rachunkowość zabezpieczeń	2 725	6 661
RAZEM	2 286 065	2 418 534

3

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA Z ZYSKÓW LUB STRAT ORAZ INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

3.1. PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY

Polityka rachunkowości

Jednostka ujmuje przychody w oparciu o tzw. model 5 kroków, w momencie spełnienia zobowiązania do wykonania świadczenia poprzez przekazanie przyrzonego dobra lub usługi (tj. składnika aktywów) klientowi. Przekazanie składnika aktywów następuje w momencie, gdy klient uzyska kontrolę nad tym składnikiem aktywów. Po spełnieniu (lub w trakcie spełnienia) zobowiązania do wykonania świadczenia Jednostka ujmuje przychód jako kwotę równą cenie transakcyjnej, która została przypisana do tego zobowiązania do wykonania świadczenia. Obowiązek identyfikacji zobowiązań do wykonania świadczenia dotyczy również umów, w przypadku których w rozliczeniu z klientem przyjmuje się, że na umowę składa się tylko jeden element (np. sprzedaż produktu).

Przychody ze sprzedaży produktów oraz towarów rozpoznawane są w sprawozdaniu z zysków lub strat, wg średniego kursu NBP z dnia poprzedzającego dzień wystawienia faktury, gdy znaczące ryzyko i korzyści wynikające z ich własności zostały przeniesione na kupującego, za wyjątkiem przychodów ze sprzedaży Oddziału CIECH S.A. w Niemczech, którego zasadę przewalutowania transakcji opisano w nocie 1.3.

PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY	01.01.-31.12.2019	01.01.-31.12.2018
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	119 954	105 833
- usług	119 954	105 833
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	2 166 111	2 312 701
- towarów	2 166 111	2 312 701
Przychody netto ze sprzedaży	2 286 065	2 418 534

3.2. KOSZT WŁASNY SPRZEDAŻY, KOSZTY SPRZEDAŻY I OGÓLNEGO ZARZĄDU

Polityka rachunkowości

Koszty stanowią prawdopodobne zmniejszenie korzyści ekonomicznych w wyniku zmniejszenia wartości aktywów lub zwiększenia wartości zobowiązań i rezerw.

Koszt własny sprzedaży obejmuje koszt wytworzenia sprzedanych usług oraz wartość nabycia sprzedanych towarów i materiałów. W skład kosztów sprzedaży wchodzi m.in. koszty transportu, koszty pośrednictwa sprzedaży, koszty reklamy, promocji, dystrybucji.

Koszty ogólnego zarządu stanowią koszty utrzymania zarządu jednostki gospodarczej oraz komórek ogólnej obsługi.

KOSZT WŁASNY SPRZEDAŻY, KOSZTY SPRZEDAŻY I KOSZTY OGÓLNEGO ZARZĄDU	01.01.-31.12.2019	01.01.-31.12.2018
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów i usług	(104 890)	(93 694)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(1 837 919)	(1 935 762)
Koszt własny sprzedaży	(1 942 809)	(2 029 456)
Koszty sprzedaży	(178 256)	(221 224)
Koszty ogólnego zarządu	(76 984)	(55 688)

3.3. UKŁAD RODZAJOWY KOSZTÓW

WYBRANE KOSZTY WEDŁUG RODZAJU	01.01.-31.12.2019	01.01.-31.12.2018
Amortyzacja	(13 433)	(8 627)
Zużycie materiałów i energii	(3 127)	(3 135)
Świadczenia pracownicze, w tym:	(87 576)	(53 984)
- wynagrodzenia	(75 752)	(46 007)
- ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	(10 042)	(7 977)
- inne	(1 782)	-
Usługi obce	(235 824)	(266 361)

3.4. POZOSTAŁE PRZYCHODY I KOSZTY OPERACYJNE

Polityka rachunkowości

Na wynik okresu sprawozdawczego wpływają również pozostałe przychody i koszty operacyjne pośrednio związane z działalnością podstawową prowadzoną przez spółkę. Najistotniejsze pozycje stanowią:

- ✓ utworzenia / rozwiązania rezerw,
- ✓ zyski/straty ze zbycia i likwidacji niefinansowych aktywów trwałych,
- ✓ utworzenia/ rozwiązania odpisów aktualizujących (w tym na należności),
- ✓ zapłacone / otrzymane kary i odszkodowania;
- ✓ przychody z tytułu wynajmu - przychody z tytułu najmu nieruchomości inwestycyjnych ujmowane są w sprawozdaniu z zysków lub strat metodą liniową przez okres trwania umowy. Przyznane rabaty stanowią integralną część sumy przychodów z tytułu najmu.

Dokonane osądy i oszacowania

Utrata wartości aktywów niefinansowych

Wartość bilansowa aktywów niefinansowych Spółki innych niż zapasy oraz aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego poddawana jest analizie na każdy dzień sprawozdawczy w celu stwierdzenia, czy występują przesłanki wskazujące na utratę ich wartości. W przypadku wystąpienia takich przesłanek Spółka dokonuje szacunku wartości odzyskiwalnej poszczególnych ośrodków generujących przepływy pieniężne.

Wartość odzyskiwalna składnika aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne odpowiada wartości godziwej pomniejszonej o koszty zbycia tego składnika aktywów lub odpowiednio ośrodka wypracowującego środki pieniężne, lub jego wartości użytkowej, zależnie od tego, która z nich jest wyższa. Wartość odzyskiwalną ustala się dla poszczególnych aktywów, chyba że dany składnik aktywów nie generuje samodzielnie wpływów pieniężnych, które są w większości niezależne od wpływów generowanych przez inne aktywa lub grupy aktywów. Jeśli wartość bilansowa składnika aktywów jest wyższa niż jego wartość odzyskiwalna, ma miejsce utrata wartości i dokonuje się wówczas odpisu do ustalonej wartości odzyskiwalnej. Przy szacowaniu wartości użytkowej prognozowane przepływy pieniężne są dyskontowane do ich wartości bieżącej przy zastosowaniu stopy dyskontowej przed uwzględnieniem skutków opodatkowania odzwierciedlającej bieżące rynkowe oszacowanie wartości pieniądza w czasie oraz ryzyko typowe dla danego składnika aktywów.

Odpis z tytułu utraty wartości rozpoznawany jest w momencie, kiedy wartość bilansowa składnika aktywów lub ośrodka generującego środki pieniężne przewyższa jego wartość odzyskiwalną. Utrata wartości ośrodka generującego środki pieniężne jest w pierwszej kolejności ujmowana jako zmniejszenie wartości firmy przypisanej do tego ośrodka (grupy ośrodków), a następnie jako zmniejszenie wartości bilansowej pozostałych aktywów tego ośrodka (grupy ośrodków) na zasadzie proporcjonalnej. Odpisy z tytułu utraty wartości rozpoznawane są w sprawozdaniu z zysków lub strat. Odpisy aktualizacyjne z tytułu utraty wartości składników majątkowych ujmuje się w tych kategoriach kosztów, które odpowiadają funkcji składnika aktywów, w przypadku którego stwierdzono utratę wartości.



POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE	01.01.-31.12.2019	01.01.-31.12.2018
Przychody z tytułu najmu/czynszów	470	582
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	32	31
Rozwiązanie odpisów aktualizujących wartość należności	923	682
Rozwiązanie odpisów aktualizujących wartość rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	-	1
Rozwiązanie rezerwy na zobowiązania - zmiana bazy	4 238	924
Rozwiązanie innych rezerw	1 891	-
Otrzymane kary i odszkodowania	180	38
Pozostałe usługi	328	-
Pozostałe	18 841	1 896
RAZEM	26 903	4 154

W pozycję pozostałe wchodzi kwota 17 612 tys. zł, która stanowi wartość płatności odroczonej za zakup spółki Proplan 4 136 tys. EUR zdyskontowanej warunkowej płatności odroczonej, które było uzależnione od wyników Proplan za lata 2018 i 2019, miało być płatne odpowiednio w 2019 i 2020 roku (szacunek płatności nominalnych na moment przejścia kontroli wynosił 4 270 tys. EUR). Jednak, w związku z tym, że nie zostały osiągnięte przez Proplan wyniki finansowe uprawniające do wypłaty tej części wynagrodzenia za zakup spółki Proplan Plant Protection Company, S.L., wartość tej płatności odroczonej została jednorazowo rozpoznana jako pozostałe przychody operacyjne w kwocie 17 612 tys. zł.

POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	01.01.-31.12.2019	01.01.-31.12.2018
Koszty dotyczące wynajmowanych powierzchni	(847)	(581)
Utworzenie odpisów aktualizujących wartość należności	(292)	(974)
Utworzenie odpisów aktualizujących wartość rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	-	(210)
Utworzenie rezerw na świadczenia pracownicze	(2 767)	(244)
Utworzone rezerwy na zobowiązania oraz przewidywane straty	(251)	(272)
Pozostałe	(790)	(1 760)
RAZEM	(4 947)	(4 041)

Na dzień 31 grudnia 2019 roku CIECH S.A. przeprowadziła ocenę przesłanek, pochodzących zarówno z zewnętrznych, jak i wewnętrznych źródeł informacji, pod kątem ewentualnej utraty wartości aktywów niefinansowych. W wyniku tych analiz nie stwierdzono konieczności dokonania większych szacunków wartości odzyskiwanej.

3.5. PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE

Polityka rachunkowości

Przychody i koszty finansowe związane są z działalnością finansową prowadzoną w przedsiębiorstwie, m.in. sprzedaż/kupno papierów wartościowych, udziałów i akcji, zaciąganie kredytów i pożyczek, emisja dłużnych papierów wartościowych. Najważniejsze pozycje działalności finansowej stanowią:

- ✓ odsetki płatne z tytułu zadłużenia ustalone w oparciu o efektywną stopę procentową,
- ✓ odpisy aktualizujące wartość aktywów finansowych,
- ✓ odsetki należne z tytułu zainwestowanych przez spółkę środków pieniężnych (od lokat i rachunków bankowych, udzielonych pożyczek, należności) - wykazuje się w sprawozdaniu z zysków lub strat na zasadzie memoriałowej, przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej,
- ✓ przychody z dywidend - ujmuje się je w sprawozdaniu z zysków lub strat w momencie, kiedy Spółka nabywa prawa do jej otrzymania,
- ✓ nadwyżka dodatnich lub ujemnych różnic kursowych,
- ✓ zyski/(straty) ze sprzedaży aktywów finansowych,
- ✓ zyski/(straty) dotyczące instrumentów pochodnych.

Dokonane osądy i oszacowania

Na każdy dzień sprawozdawczy Spółka ocenia, czy istnieją przesłanki utraty wartości składnika aktywów finansowych lub grupy aktywów finansowych. W przypadku wystąpienia przesłanek Spółka przeprowadza testy na wartość zaangażowania w spółkach zależnych. Za wartość możliwą do odzyskania przyjmuje się wyższą z dwóch wartości - wartość użytkową lub wartość godziwą pomniejszoną o koszty sprzedaży. Wartość użytkową ustala się przy wykorzystaniu modelu zdyskontowanych przepływów pieniężnych. Przepływy pieniężne oparte są na planach finansowych obejmujących okres najbliższych pięciu lat, bez uwzględniania efektów restrukturyzacji, ani znaczących przyszłych inwestycji, które mają poprawić wyniki wykorzystania aktywów wchodzących w skład testowanego ośrodka wypracowującego środki pieniężne. Wartość odzyskiwalna jest wrażliwa przede wszystkim na stosowaną w modelu zdyskontowanych przepływów pieniężnych stopę dyskontową, a także na oczekiwane przyszłe przepływy pieniężne i stopę wzrostu przyjętą dla okresu rezydualnego.

W przypadku konieczności tworzenia odpisów aktualizujących na zaangażowanie w spółki są one tworzone w następującej kolejności: na udziały/akcje, na udzielone pożyczki, na naliczone odsetki od pożyczek.

PRZYCHODY (KOSZTY) FINANSOWE NETTO	01.01.-31.12.2019	01.01.-31.12.2018
Odsetki	45 625	54 777
Dywidendy i udziały w zyskach	5 269	1 677
Nadwyżka dodatnich różnic kursowych	2 432	2 671
Rozwiązanie odpisów aktualizujących*	7 051	282 937
Zyski z tytułu instrumentów pochodnych	24 571	112
Rozwiązanie rezerwy z tytułu zobowiązań finansowych - zmiana bazy	1 755	-
Pozostałe	1 792	1 378
Przychody finansowe razem	88 495	343 552
Odsetki	(68 563)	(69 014)
Utworzenie odpisów aktualizujących*	(17 730)	(23 281)
Prowizje z tytułu faktoringu	(161)	(1 698)
Prowizje i opłaty bankowe	(3 077)	(3 519)
Utworzenie rezerwy na przewidywane straty	(2 261)	(1 320)
Strata z tytułu instrumentów pochodnych	-	(9 198)
Koszty z tytułu dyskonta zobowiązań	(2 552)	(1 181)
Koszty z tytułu poręczeń i gwarancji	(14 001)	(10 734)
Pozostałe	(3 021)	(1 873)
Koszty finansowe razem	(111 336)	(121 818)
Przychody (Koszty) finansowe netto	(22 841)	221 734

*Uwzględnia m.in. utworzone i odwrócone odpisy aktualizujące wartość aktywów finansowych, których szerszy opis znajduje się w notcie 5.4, 5.7.



3.6. SKŁADNIKI INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

Efekt podatkowy każdego ze składników innych całkowitych dochodów	01.01.-31.12.2019			01.01.-31.12.2018		
	Przed podatkiem	Podatek	Po podatku	Przed podatkiem	Podatek	Po podatku
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	112	5	117	(5 345)	947	(4 398)
Wycena rezerw aktuarialnych	(59)	11	(48)	(136)	26	(110)
RAZEM	53	16	69	(5 481)	973	(4 508)

Korekty podatku dochodowego i korekty z przeniesienia w innych całkowitych dochodach

Pozostałe inne całkowite dochody brutto	01.01.-31.12.2019	01.01.-31.12.2018
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	112	(5 345)
wycena do wartości godziwej w okresie	(4 912)	(14 690)
korekta reklasifikacyjna do rachunku zysków i strat	5 024	9 345
Wycena rezerw aktuarialnych	(59)	(136)
wycena za okres bieżący	(59)	(136)
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów	16	973
naliczony za okres bieżący	883	2 767
korekta reklasifikacyjna do rachunku zysków i strat	(867)	(1 794)
Inne całkowite dochody netto	69	(4 508)

4

PODATEK DOCHODOWY, AKTYWA I REZERWA Z TYTUŁU PODATKU ODROZONEGO

Polityka rachunkowości

Zobowiązania i należności z tytułu bieżącego podatku za okres bieżący i okresy poprzednie wycenia się w wysokości kwot przewidywanej zapłaty na rzecz organów podatkowych (podlegających zwrotowi od organów podatkowych) z zastosowaniem stawek podatkowych i przepisów podatkowych, które prawnie lub faktycznie już obowiązywały na dzień sprawozdawczy.

4.1. PODSTAWOWE SKŁADNIKI OBCIĄŻENIA PODATKOWEGO

Główne składniki obciążenia podatkowego przedstawiają się następująco:

PODSTAWOWE SKŁADNIKI OBCIĄŻENIA PODATKOWEGO (PRZYCHODU PODATKOWEGO)	01.01.-31.12.2019	01.01.-31.12.2018
Podatek dochodowy bieżący	(3 331)	(47 487)
Podatek dochodowy za okres sprawozdawczy	(1 842)	(6 790)
Korekta podatku za lata poprzednie	(1 489)	(40 697)
Podatek odroczony	(23 364)	(15 914)
Powstanie / odwrócenie różnic przejściowych	(23 364)	(15 914)
PODATEK DOCHODOWY WYKAZANY W SPRAWOZDANIU Z ZYSKÓW LUB STRAT	(26 695)	(63 401)

Szczegółowy opis postępowań w zakresie rozliczeń podatkowych znajduje się w nocie 9.2 niniejszego sprawozdania.

PODATEK DOCHODOWY ROZPOZNANY W INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODACH	01.01.-31.12.2019	01.01.-31.12.2018
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	5	947
Wycena rezerw aktuarialnych	11	26
RAZEM	16	973

4.2. EFEKTYWNA STOPA PODATKOWA

Uzgodnienie podatku dochodowego liczonego od wyniku finansowego brutto przed opodatkowaniem według ustawowej stawki podatkowej, z podatkiem dochodowym liczonym według efektywnej stawki podatkowej Spółki, za prezentowane w sprawozdaniu okresy, przedstawia się następująco:

EFEKTYWNA STOPA PODATKOWA	01.01.-31.12.2019	01.01.-31.12.2018
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	87 131	334 013
Podatek obliczony według obowiązującej stawki podatkowej	(16 555)	(63 462)
Różnica wynikająca z zastosowania stóp podatkowych obowiązujących w innych krajach*	(1 469)	(1 023)
Efekt podatkowy przychodów nie będących przychodami według przepisów podatkowych (różnica trwała)**	9 008	65 054
Efekt podatkowy kosztów nie stanowiących kosztów uzyskania według przepisów podatkowych (różnica trwała)***	(16 191)	(23 273)
Podatek dochodowy za lata ubiegłe ujęty z sprawozdaniu z zysków lub strat	(1 489)	(40 697)
Podatek dochodowy wykazany w sprawozdaniu z zysków lub strat	(26 695)	(63 401)
Efektywna stopa podatkowa	31%	19%

*Stopa podatkowa w Oddziale CIECH S.A. w Rumunii wynosi 16%, w Oddziale CIECH S.A. w Niemczech 30,88%. Stawki podatkowe były stosowane w sposób ciągły w obu okresach.

***Główne pozycje składające się na kwotę przychodów nie będących przychodami według przepisów podatkowych wynikają z rozwiązania rezerw na zobowiązania, zmiany zobowiązania z tytułu zakupu spółki zależnej, odwrócenie odpisów odwrócenia odpisów aktualizujących wartość inwestycji w podmiotach zależnych oraz przychodów z tytułu dywidend.*

****Główne pozycje składające się na kwotę kosztów nie stanowiących kosztów uzyskania przychodów wynikają z utworzenia rezerw i odpisów aktualizujących wynikających z obowiązującego MSSF 9.*

4.3. ODROZCZONY PODATEK DOCHODOWY

Polityka rachunkowości

Na potrzeby sprawozdawczości finansowej, podatek odroczony jest obliczany w stosunku do różnic przejściowych występujących na dzień sprawozdawczy między wartością podatkową aktywów i zobowiązań, a ich wartością bilansową wykazaną w sprawozdaniu finansowym.

Rezerwa na podatek odroczony ujmowana jest w odniesieniu do wszystkich dodatnich różnic przejściowych z wyjątkiem sytuacji gdy:

- ✓ rezerwa na podatek odroczony powstaje w wyniku początkowego ujęcia wartości firmy lub początkowego ujęcia składnika aktywów, bądź zobowiązania przy transakcji nie stanowiącej połączenia jednostek i w chwili jej zawierania nie mającej wpływu ani na wynik finansowy brutto, ani na dochód do opodatkowania czy stratę podatkową oraz
- ✓ terminy odwracania się różnic przejściowych podlegają kontroli inwestora i gdy prawdopodobne jest, iż w dającej się przewidzieć przyszłości różnice przejściowe nie ulegną odwróceniu, w przypadku dodatnich różnic przejściowych wynikających z inwestycji w jednostkach zależnych lub stowarzyszonych i udziałów we wspólnych przedsięwzięciach.

Aktywa z tytułu podatku odroczonego ujmowane są w odniesieniu do wszystkich ujemnych różnic przejściowych, jak również niewykorzystanych ulg podatkowych i niewykorzystanych strat podatkowych przeniesionych na następne lata, w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że zostanie osiągnięty dochód do opodatkowania, który pozwoli wykorzystać ww. różnice, aktywa i straty:

- ✓ z wyjątkiem sytuacji, gdy aktywa z tytułu odroczonego podatku dotyczące ujemnych różnic przejściowych powstają w wyniku początkowego ujęcia składnika aktywów bądź zobowiązania przy transakcji nie stanowiącej połączenia jednostek i w chwili jej zawierania nie mają wpływu ani na wynik finansowy brutto, ani na dochód do opodatkowania czy stratę podatkową oraz
- ✓ w przypadku ujemnych różnic przejściowych z tytułu inwestycji w jednostkach zależnych lub stowarzyszonych oraz udziałów we wspólnych przedsięwzięciach, składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku jest ujmowany w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jedynie w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, iż w dającej się przewidzieć przyszłości ww. różnice przejściowe ulegną odwróceniu i osiągnięty zostanie dochód do opodatkowania, który pozwoli na potrącenie ujemnych różnic przejściowych.

Wartość bilansowa składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku jest weryfikowana na każdy dzień sprawozdawczy i ulega stosownemu obniżeniu o tyle, o ile przestało być prawdopodobne osiągnięcie dochodu do opodatkowania wystarczającego do częściowego lub całkowitego zrealizowania składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Nieujęty składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego podlega ponownej ocenie na każdy dzień sprawozdawczy i jest ujmowany do wysokości odzwierciedlającej prawdopodobieństwo osiągnięcia w przyszłości dochodów do opodatkowania, które pozwolą na odzyskanie tego składnika aktywów.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz rezerwy na podatek odroczony wyceniane są z zastosowaniem stawek podatkowych, które według przewidywań będą obowiązywać w okresie, gdy składnik aktywów zostanie zrealizowany lub rezerwa rozwiązana, przyjmując za podstawę stawki podatkowe (i przepisy podatkowe) obowiązujące na dzień sprawozdawczy lub takie, których obowiązywanie w przyszłości jest pewne na dzień sprawozdawczy.

Podatek dochodowy dotyczący pozycji ujmowanych poza zyskiem lub stratą jest ujmowany w innych całkowitych dochodach, dotyczący pozycji ujętych w innych całkowitych dochodach lub bezpośrednio w kapitale własnym dotyczący pozycji ujętych bezpośrednio w kapitale własnym.

Spółka kompensuje ze sobą aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego z rezerwami z tytułu odroczonego podatku dochodowego wtedy i tylko wtedy, gdy posiada możliwy do wyegzekwowania tytuł prawny do przeprowadzenia kompensat należności ze zobowiązaniami z tytułu bieżącego podatku i odroczony podatek dochodowy ma związek z tym samym podatnikiem i tym samym organem podatkowym.

Dokonane osądy i oszacowania

Aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego ujmowane jest w oparciu o założenie, że w przyszłości zostanie osiągnięty zysk podatkowy pozwalający na jego wykorzystanie. Przy ustalaniu wysokości aktywa z tytułu odroczonego podatku CIECH S.A. opiera się na szacunkach związanych z terminem osiągnięcia oraz wysokością przyszłych zysków podatkowych.



Odroczony podatek dochodowy wynika z następujących pozycji:

AKTYWA Z TYTUŁU PODATKU ODROZONEGO ORAZ REZERWA NA PODATEK ODROZONY	31.12.2019			31.12.2018		
	Razem aktywa	Razem rezerwa	Wartość netto	Razem aktywa	Razem rezerwa	Wartość netto
Rzeczowe aktywa trwałe	40	74	(34)	40	74	(34)
Aktywa finansowe	641	9 971	(9 330)	646	9 746	(9 100)
Zapasy	-	177	(177)	-	203	(203)
Należności handlowe i pozostałe	118	-	118	118	152	(34)
Rezerwy na świadczenia pracownicze	240	-	240	106	3	103
Straty podatkowe podlegające odliczeniu w przyszłych okresach	331	-	331	15 916	-	15 916
Różnice kursowe	2 593	46	2 547	2 511	-	2 511
Zobowiązania	8 471	-	8 471	16 417	62	16 355
Prawa do użytkowania składnika aktywów	-	5 574	(5 574)	-	-	-
Zobowiązania z tytułu leasingu	5 594	-	5 594	-	-	-
Pozostałe	-	20	(20)	-	-	-
Aktywa / rezerwa z tytułu podatku odroczonego	18 028	15 862	2 166	35 754	10 240	25 514
Kompensata aktywów/rezerw z tytułu podatku odroczonego	(15 862)	(15 862)	-	(10 240)	(10 240)	-
Aktywa / rezerwa z tytułu podatku odroczonego wykazane w bilansie	2 166	-	2 166	25 514	-	25 514

Spółka szacuje, że w terminie powyżej 12 miesięcy od okresu za jaki jest prezentowane sprawozdanie finansowe nastąpi realizacja aktywa z tytułu podatku odroczonego w wysokości 680 tys. zł. W tym samym okresie szacowana kwota realizacji rezerwy z tytułu podatku odroczonego wyniesie 9 971 tys. zł.

ZMIANA RÓŻNIC PRZEJŚCIOWYCH W OKRESIE	01.01.2019	Korekta bilansu otwarcia	Stan na początek okresu po korektach	Zmiana różnic przejęciowych rozpoznana w sprawozdaniu z zysków lub strat	Zmiana różnic przejęciowych rozpoznana w kapitale własnym	31.12.2019
Rzeczowe aktywa trwałe	(181)		(181)	-	-	(181)
Aktywa finansowe	(48 603)		(48 603)	(389)	(112)	(49 104)
Zapasy	(1 068)		(1 068)	138	-	(930)
Należności handlowe i pozostałe	305		305	316	-	621
Rezerwy na świadczenia pracownicze	541		541	663	59	1 263
Straty podatkowe podlegające odliczeniu w przyszłych okresach	83 770		83 770	(82 030)	-	1 740
Różnice kursowe	13 221		13 221	192	-	13 413
Zobowiązania	86 337		86 337	(41 756)	-	44 581
Prawa do użytkowania składnika aktywów		(32 518)	(32 518)	3 182		(29 336)
Zobowiązania z tytułu leasingu		32 518	32 518	(3 078)		29 440
Pozostałe	-		-	(104)	-	(104)
RAZEM	134 322	-	134 322	(122 866)	(53)	11 403



ZMIANA RÓŻNIC PRZEJŚCIOWYCH W OKRESIE	01.01.2018	Zmiana różnic przejściowych rozpoznana w sprawozdaniu z zysków lub strat	Zmiana różnic przejściowych rozpoznana w kapitale własnym	31.12.2018
Rzeczowe aktywa trwałe	(391)	210	-	(181)
Aktywa finansowe	(79 567)	36 197	(5 233)	(48 603)
Zapasy	-	(1 068)	-	(1 068)
Należności handlowe i pozostałe	(6 826)	7 131	-	305
Rezerwy na świadczenia pracownicze	421	(15)	135	541
Straty podatkowe podlegające odliczeniu w przyszłych okresach	252 753	(168 983)	-	83 770
Różnice kursowe	16 904	(3 683)	-	13 221
Zobowiązania	24 064	62 273	-	86 337
RAZEM	207 358	(67 938)	(5 098)	134 322

W okresie możliwym do wykorzystania straty Zarząd Spółki przewiduje dochód podatkowy gwarantujący w całości realizację aktywa z tytułu podatku odroczonego. Przewidywany dochód podatkowy będzie wygenerowany głównie na działalności operacyjnej.

Spółka utworzyła aktywo na podatek odroczone z tytułu straty podatkowej na podstawie budżetów podatkowych. Przewiduje się, że w okresie możliwym do wykorzystania straty wystąpi dochód podatkowy gwarantujący realizację aktywa z tytułu podatku odroczonego w całości.

Spółka nie rozpoznała aktywów z tytułu podatku odroczonego od utworzonych odpisów aktualizujących wartość udziałów/akcji w spółkach zależnych ze względu na fakt, że Zarząd CIECH S.A. nie zamierza dokonać ich sprzedaży w dającej się przewidzieć przyszłości.

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 CIECH S.A. rozważył wpływ transakcji, które mogłyby być potencjalnie objęte przepisami GAAR, na podatek odroczone, 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.

NOTY OBJAŚNIAJĄCE POZYCJE AKTYWÓW W SPRAWOZDANIU Z SYTUACJI FINANSOWEJ

5.1. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

Polityka rachunkowości

Rzeczowe aktywa trwałe wykazywane są według ceny nabycia/ kosztu wytworzenia pomniejszonych o umorzenie oraz odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Wartość początkowa rzeczowych aktywów trwałych obejmuje ich cenę nabycia powiększoną o wszystkie koszty bezpośrednio związane z zakupem i przystosowaniem składnika majątku do stanu zdatnego do używania. W skład kosztu wchodzi również koszt wymiany części składowych maszyn i urządzeń w momencie poniesienia, jeśli spełnione są kryteria rozpoznania.

Późniejsze wydatki

Aktywowaniu podlegają poniesione w późniejszym okresie koszty mające na celu wymianę ujmowanych odrębnie części składnika rzeczowych aktywów trwałych. Inne koszty są kapitalizowane jedynie, gdy można je wiarygodnie zmierzyć i zwiększają przyszłe korzyści ekonomiczne związane ze składnikiem majątku rzeczowego. Pozostałe wydatki są rozpoznawane na bieżąco w sprawozdaniu z zysków lub strat jako koszty.

Odrębna część rzeczowego aktywa trwałego, która wymaga wymiany w regularnych odstępach czasu, jest amortyzowana zgodnie z jej ekonomicznym okresem użytkowania.

Spółka zwiększa wartość rzeczowych aktywów trwałych o wartość nakładów poniesionych podczas regularnych remontów generalnych, które są niezbędne do dalszego funkcjonowania środka trwałego. Nakłady te traktuje się jako oddzielny składnik rzeczowych aktywów trwałych i amortyzuje przez oczekiwany okres do następnego planowanego remontu generalnego. W momencie kapitalizacji nowych kosztów remontów generalnych nieumorzona wartość poprzednich remontów zostaje spisana w ciężar kosztów operacyjnych.

W momencie nabycia lub wytworzenia składników rzeczowych aktywów trwałych Spółka wyodrębnia z ceny nabycia lub kosztu wytworzenia wartość równą nakładom koniecznym do poniesienia podczas następnego remontu generalnego, który dotyczy danego składnika rzeczowych aktywów trwałych i amortyzuje ją przez oczekiwany okres pozostały do następnego planowanego remontu generalnego.

Amortyzacja

Składniki rzeczowego majątku trwałego, względnie ich istotne i odrębne części składowe amortyzowane są metodą liniową przez okres ekonomicznej użyteczności. Grunty nie są amortyzowane. Spółka zakłada poniższe okresy ekonomicznej użyteczności dla niżej wymienionych kategorii środków trwałych:

Budynki	5-7 lat
Urządzenia techniczne i maszyny	2-5 lat
Pozostałe	5 lat

Dokonane osądy i oszacowania

Stawki amortyzacyjne ustalane są na podstawie przewidywanego okresu ekonomicznej użyteczności składników rzeczowego majątku trwałego i podlegają corocznej weryfikacji. Wszelkie, wynikające z przeprowadzonej weryfikacji zmiany ujmuje się jako zmianę wielkości szacunkowych, czyli prospektywnie.

Odpisy aktualizujące wartość aktywów niefinansowych – szczegółowe zasady dotyczące szacowania odpisów zostały opisane w zasadach rachunkowości w nocie 3.4.



01.01.-31.12.2019	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Rzeczowe aktywa trwałe w budowie	RAZEM
Wartość brutto rzeczowych aktywów trwałych na początek okresu	413	23 273	60	1 696	501	25 943
Nabycie	-	1 498	44	136	1 678	3 356
Nakłady inwestycyjne	-	-	-	-	3 427	3 427
Reklasyfikacje	137	-	93	(93)	(1 815)	(1 678)
Sprzedaż	-	(159)	(59)	(4)	(6)	(228)
Likwidacja	-	-	-	(3)	-	(3)
Wartość brutto rzeczowych aktywów trwałych na koniec okresu	550	24 612	138	1 732	3 785	30 817
Umorzenie na początek okresu	(128)	(11 035)	(60)	(1 169)	-	(12 392)
Umorzenie za okres	(56)	(4 072)	29	(195)	-	(4 294)
Roczny odpis amortyzacyjny	(60)	(4 169)	(30)	(225)	-	(4 484)
Sprzedaż	-	90	59	3	-	152
Umorzenie na koniec okresu	(184)	(15 107)	(31)	(1 364)	-	(16 686)
Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	-	-	-	-	-	-
Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	-	-	-	-	-	-
Wartość netto rzeczowych aktywów trwałych na początek okresu	285	12 238	-	527	501	13 551
Wartość netto rzeczowych aktywów trwałych na koniec okresu	366	9 505	107	368	3 785	14 131

01.01.-31.12.2018	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Rzeczowe aktywa trwałe w budowie	RAZEM
Wartość brutto rzeczowych aktywów trwałych na początek okresu	761	19 792	63	1 580	992	23 188
Nabycie	15	3 073	-	111	3 199	6 398
Nakłady inwestycyjne	-	-	-	-	499	499
Reklasyfikacje	-	986	-	5	(4 189)	(3 198)
Sprzedaż	-	(225)	(3)	-	-	(228)
Likwidacja	(363)	(359)	-	-	-	(722)
Pozostałe	-	6	-	-	-	6
Wartość brutto rzeczowych aktywów trwałych na koniec okresu	413	23 273	60	1 696	501	25 943
Umorzenie na początek okresu	(433)	(7 826)	(62)	(986)	-	(9 307)
Umorzenie za okres	305	(3 209)	2	(183)	-	(3 085)
Roczny odpis amortyzacyjny	(58)	(3 787)	(1)	(183)	-	(4 029)
Sprzedaż	-	221	3	-	-	224
Likwidacja	363	357	-	-	-	720
Umorzenie na koniec okresu	(128)	(11 035)	(60)	(1 169)	-	(12 392)
Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	-	(1)	-	-	-	(1)
Odwrócenie	-	1	-	-	-	1
Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	-	-	-	-	-	-
Wartość netto rzeczowych aktywów trwałych na początek okresu	328	11 965	1	594	992	13 880
Wartość netto rzeczowych aktywów trwałych na koniec okresu	285	12 238	-	527	501	13 551



Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych została ujęta w poniższych pozycjach sprawozdania z zysków lub strat:

ODPISY AMORTYZACYJNE RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH	01.01.-31.12.2019	01.01.-31.12.2018
Koszty ogólnego zarządu	(4 484)	(4 029)
RAZEM	(4 484)	(4 029)

W bieżącym okresie zmiany szacunków księgowych nie wywierały istotnego wpływu. Nie oczekuje się również, że będą wywierały taki wpływ w przyszłych okresach.

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE BILANSOWE (STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA)	31.12.2019	31.12.2018
Własne	14 131	13 551
RAZEM	14 131	13 551

W 2019 roku CIECH S.A. otrzymała odszkodowania od osób trzecich z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych w wysokości 180 tys. zł (w okresie porównywalnym nie wystąpiły).

Na dzień 31 grudnia 2019 roku wszystkie aktywa rzeczowe w CIECH S.A. stanowiły zabezpieczenie zobowiązań finansowych z tytułu zaciągniętego kredytu terminowego, kredytu odnawialnego oraz kredytów overdraft.

Kwota przyszłych zobowiązań wynikających z zawartych umów dotyczących nabycia składników rzeczowych aktywów trwałych wyniosła w 2019 roku 83 tys. zł (w okresie porównywalnym: 63 tys. zł).

W CIECH S.A. nie występują rzeczowe aktywa trwałe w ewidencji pozabilansowej na dzień 31 grudnia 2019 roku. Na koniec 2018 roku, przed wdrożenie MSSF 16 Leasing, CIECH S.A. wykazywała w ewidencji pozabilansowej samochody osobowe o wartości 1 634 tys. zł.

5.2. PRAWA DO UŻYTKOWANIA SKŁADNIKA AKTYWÓW

Polityka rachunkowości

Początkowa wycena prawa do użytkowania składnika aktywów

Na dzień rozpoczęcia leasingu Spółka ujmuje w sprawozdaniu z sytuacji finansowej prawo do korzystania ze składnika aktywów według kosztu, który obejmuje:

- kwotę początkowej wyceny zobowiązania z tytułu leasingu,
- wszelkie opłaty leasingowe zapłacone w dacie rozpoczęcia lub przed tą datą, pomniejszone o wszelkie otrzymane zachęty leasingowe,
- wszelkie początkowe koszty bezpośrednie poniesione przez leasingobiorcę, oraz
- szacunek kosztów, które mają zostać poniesione przez leasingobiorcę w związku z demontażem i usunięciem bazowego składnika aktywów, przeprowadzeniem renowacji miejsca, w którym się znajdował, lub przeprowadzeniem renowacji bazowego składnika aktywów do stanu wymaganego przez warunki leasingu, chyba że te koszty są ponoszone w celu wytworzenia zapasów.

Późniejsza wycena prawa do użytkowania składnika aktywów

Po początkowym ujęciu Spółka wycenia prawo do użytkowania składnika aktywów według kosztu pomniejszonego o łączne odpisy amortyzacyjne i łączne straty z tytułu utraty wartości, oraz skorygowanego z tytułu jakiegokolwiek aktualizacji wyceny zobowiązania z tytułu leasingu.

W przypadku inwestycji w obce środki trwałe raz poniesione nakłady na nabycie czy wytworzenie tych składników nie powodują konieczności ponoszenia opłat w przyszłości, a więc nie spełniają definicji leasingu. Ujmowanie tych nakładów reguluje MSR 16.

Jeżeli w ramach leasingu przeniesione zostanie prawo własności do bazowego składnika aktywów na rzecz Spółki pod koniec okresu leasingu lub jeżeli koszt składnika aktywów z tytułu prawa do użytkowania uwzględnia to, że Spółka skorzysta z opcji kupna, Spółka dokonuje amortyzacji prawa do użytkowania składnika aktywów, począwszy od daty rozpoczęcia aż do końca okresu użytkowania bazowego składnika aktywów. W przeciwnym razie Spółka dokonuje amortyzacji składnika aktywów z tytułu prawa do użytkowania od daty rozpoczęcia leasingu aż do końca okresu użytkowania tego składnika lub do końca okresu leasingu, w zależności od tego, która z tych dat jest wcześniejsza.

Spółka stosuje MSR 36 *Utrata wartości aktywów* w celu określenia, czy prawo do użytkowania składnika aktywów utraciło wartość oraz w celu ujęcia jakiegokolwiek zidentyfikowanej straty z tytułu utraty wartości.

Szczegółowa informacja dotycząca wdrożenia **MSSF 16 Leasing** została zaprezentowana w nocie 1.5.1.

Zmiany wartości bilansowej praw do użytkowania składnika aktywów w okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2019 roku przedstawia się następująco:

01.01.-31.12.2019	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Środki transportu	RAZEM
ZMIANY PRAW DO UŻYTKOWANIA SKŁADNIKÓW AKTYWÓW			
Korekta bilansu otwarcia (MSSF 16)	31 616	902	32 518
Wartość brutto na początek okresu	31 616	902	32 518
Modyfikacja umowy leasingowej	1 290	-	1 290
Zawarcie nowych umów leasingowych	-	204	204
Zamknięcie umowy	-	(55)	(55)
Wartość brutto na koniec okresu	32 906	1 051	33 957
Umorzenie na początek okresu	-	-	-
Umorzenie za okres	(3 959)	(662)	(4 621)
Roczny odpis amortyzacyjny	(3 959)	(662)	(4 621)
Umorzenie na koniec okresu	(3 959)	(662)	(4 621)
Wartość netto praw do użytkowania składników aktywów na początek okresu	31 616	902	32 518
Wartość netto praw do użytkowania składników aktywów na koniec okresu	28 947	389	29 336

W 2019 roku w CIECH S.A. przyjęto do stosowania MSSF 16 „Leasing”. W ramach tego standardu zidentyfikowano w spółce jako przedmiot umów leasingowych umowy najmu i dzierżawy powierzchni biurowych oraz magazynowych, a także leasing samochodów osobowych.

CIECH S.A. jest dzierżawcą powierzchni biurowej i magazynowej, gdzie największą pozycję (około 2 tys. m²) stanowi biuro w Warszawie przy ul. Wspólnej, gdzie znajduje się siedziba Spółki. Umowa zawarta jest na okres do 2028 roku. CIECH S.A. posiada również w leasingu samochody osobowe. Wartość samochodów obejmuje przybliżoną wartość godziwą przedmiotu leasingu ustaloną jako wartość początkową pomniejszoną o roczną stawkę amortyzacyjną dla danej grupy środków trwałych.

Wybrane umowy są denominowane w walutach obcych oraz są indeksowane wskaźnikami cen. Dla wybranych umów istnieje możliwość przedłużenia umowy. Dodatkowe informacje dotyczące praw do użytkowania składnika aktywów znajdują się w nocie 1.5.1 niniejszego sprawozdania.

5.3. WARTOŚCI NIEMATERIALNE

Polityka rachunkowości

Wartości niematerialne nabyte przez spółkę wykazywane są w oparciu o ich cenę nabycia, pomniejszoną o odpisy amortyzacyjne oraz odpisy aktualizacyjne z tytułu utraty wartości. Wydatki poniesione na wewnętrznie wytworzoną wartość firmy lub marki handlowe rozpoznawane są w sprawozdaniu z zysków lub strat w momencie ich poniesienia.

Późniejsze wydatki

Późniejsze wydatki na składniki istniejących wartości niematerialnych podlegają kapitalizacji tylko wtedy, gdy zwiększają przyszłe korzyści ekonomiczne związane z danym składnikiem. Pozostałe nakłady są ujmowane bezpośrednio w sprawozdaniu z zysków lub strat jako koszty.

Amortyzacja

Wartości niematerialne amortyzowane są metodą liniową przez okres ich ekonomicznej użyteczności. Spółka zakłada poniższe okresy ekonomicznej użyteczności dla poszczególnych kategorii wartości niematerialnych:

Patenty oraz licencje	8 lat
Pozostałe	2-5 lat

Dokonane osądy i oszacowania

Stawki amortyzacyjne ustalane są na podstawie przewidywanego okresu ekonomicznej użyteczności składników wartości niematerialnych i podlegają corocznej weryfikacji. Wszelkie, wynikające z przeprowadzonej weryfikacji zmiany ujmują się jako zmianę wielkości szacunkowych, czyli prospektywnie.

Odpisy aktualizujące wartość aktywów niefinansowych – szczegółowe zasady dotyczące szacowania odpisów zostały opisane w zasadach rachunkowości w nocie 3.4.

01.01.-31.12.2019	Nabyte koncesje, patenty, licencje itp.	Inne wartości niematerialne	Wartości niematerialne w trakcie realizacji	RAZEM
Wartość brutto wartości niematerialnych na początek okresu	37 373	18 979	29 823	86 175
Zakup	145	-	145	290
Nakłady inwestycyjne	-	-	12 504	12 504
Reklasyfikacje	36 154	-	(36 299)	(145)
Wartość brutto wartości niematerialnych na koniec okresu	73 672	18 979	6 173	98 824
Umorzenie na początek okresu	(31 879)	(8 029)	-	(39 908)
Umorzenie za okres	(1 325)	(2 967)	-	(4 292)
Roczny odpis amortyzacyjny	(1 325)	(2 967)	-	(4 292)
Umorzenie na koniec okresu	(33 204)	(10 996)	-	(44 200)
Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	-	-	(210)	(210)
Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	-	-	(210)	(210)
Wartość netto wartości niematerialnych na początek okresu	5 494	10 950	29 613	46 057
Wartość netto wartości niematerialnych na koniec okresu	40 468	7 983	5 963	54 414



01.01.-31.12.2018	Nabyte koncesje, patenty, licencje itp.	Inne wartości niematerialne	Wartości niematerialne w trakcie realizacji	RAZEM
Wartość brutto wartości niematerialnych na początek okresu	33 107	9 887	26 459	69 453
Zakup	1 735	-	1 735	3 470
Nakłady inwestycyjne	-	-	14 439	14 439
Reklasyfikacje	2 531	9 092	(13 358)	(1 735)
Aktywowane koszty	-	-	548	548
Wartość brutto wartości niematerialnych na koniec okresu	37 373	18 979	29 823	86 175
Umorzenie na początek okresu	(30 715)	(4 595)	-	(35 310)
Umorzenie za okres	(1 164)	(3 434)	-	(4 598)
Roczny odpis amortyzacyjny	(1 164)	(3 434)	-	(4 598)
Umorzenie na koniec okresu	(31 879)	(8 029)	-	(39 908)
Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	-	-	-	-
Utworzenie	-	-	(210)	(210)
Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	-	-	(210)	(210)
Wartość netto wartości niematerialnych na początek okresu	2 392	5 292	26 459	34 143
Wartość netto wartości niematerialnych na koniec okresu	5 494	10 950	29 613	46 057

W 2019 roku stopa kapitalizacji zastosowana do określenia kwoty kosztów finansowania zewnętrznego podlegających kapitalizacji wyniosła około 6%, a w 2018 roku około 4%.

Wszystkie posiadane przez CIECH S.A. wartości niematerialne są jej własnością. Najważniejszą pozycję innych wartości niematerialnych Spółki stanowi system księgowy SAP o wartości bilansowej 36 154 tys. zł.

Na dzień 31 grudnia 2019 roku wszystkie wartości niematerialne w CIECH S.A. stanowiły zabezpieczenie zobowiązań finansowych z tytułu zaciągniętego kredytu terminowego, kredytu odnawialnego oraz kredytów overdraft.

Wzrost nakładów inwestycyjnych w 2019 roku wynika przede wszystkim z nakładów związanych z wdrożeniem systemu SAP. Amortyzacja wartości niematerialnych została ujęta w poniższych pozycjach sprawozdania z zysków lub strat:

ODPISY AMORTYZACYJNE WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH	01.01.-31.12.2019	01.01.-31.12.2018
Koszty ogólnego zarządu	(1 543)	(1 166)
Koszt sprzedaży	(2 749)	(3 432)
RAZEM	(4 292)	(4 598)

Spółka nie posiada składników wartości niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania. W bieżącym okresie zmiany szacunków księgowych nie wywierały istotnego wpływu oraz nie oczekuje się, że będą wywierały taki wpływ w przyszłych okresach.

Kwota przyszłych zobowiązań na dzień 31 grudnia 2019 roku wynikających z zawartych umów dotyczących nabycia składników wartości niematerialnych wyniosła 3 221 tys. zł (w okresie porównywalnym: 220 tys. zł).

Spółka nie ponosiła nakładów na prace rozwojowe w okresie sprawozdawczym oraz prezentowanym okresie porównywalnym.

5.4. DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE

Polityka rachunkowości

Udziały i akcje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych wykazywane są według ceny nabycia po uwzględnieniu odpisów z tytułu utraty wartości.

Pożyczki wycenia się po początkowym ujęciu według zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej oraz pomniejsza o ewentualne odpisy z tytułu utraty wartości.

Polityka rachunkowości dotycząca instrumentów finansowych została zaprezentowana w nocie 8.1.

Dokonane osądy i oszacowania

Polityka rachunkowości dotycząca osądów i oszacowań została zaprezentowana w nocie 3.5.

DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE	31.12.2019	31.12.2018
Udziały i akcje	2 172 271	2 184 468
Udzielone pożyczki	239 817	142 861
Instrumenty pochodne	4 879	11 859
RAZEM	2 416 967	2 339 188

ZMIANA STANU UDZIAŁÓW I AKCJI DŁUGOTERMINOWYCH	01.01.-31.12.2019	01.01.-31.12.2018
Wartość brutto na początek okresu	2 325 395	2 115 826
Zakup	3 210	209 721
Sprzedaż/likwidacja	-	(152)
Wartość brutto na koniec okresu	2 328 605	2 325 395
Odpisy aktualizujące na początek okresu	(140 927)	(404 955)
Utworzenie	(15 407)	(2 096)
Odwrócenie/wykorzystanie	-	266 124
Odpisy aktualizujące na koniec okresu	(156 334)	(140 927)
Wartość netto udziałów na początek okresu	2 184 468	1 710 871
Wartość netto udziałów na koniec okresu	2 172 271	2 184 468

ZMIANA STANU POŻYCZEK DŁUGOTERMINOWYCH	31.12.2019	31.12.2018
Wartość brutto na początek okresu	144 995	118 180
Udzielenie	100 240	148 415
Spłata	(585)	-
Reklasyfikacje do pozycji krótkoterminowych	-	(118 180)
Różnice kursowe	(1 527)	(3 420)
Wartość brutto na koniec okresu	243 123	144 995
Odpisy aktualizujące na początek okresu	(2 134)	-
Korekta BO w związku z utworzeniem odpisów wg MSSF9	-	(1 739)
Utworzenie	(1 218)	(2 134)
Odwrócenie	46	1 739
Stan na koniec okresu	(3 306)	(2 134)
Wartość netto pożyczek na początek okresu	142 861	116 441
Wartość netto pożyczek na koniec okresu	239 817	142 861

Zmiana długoterminowych udziałów i akcji w wartościach brutto wynika głównie z:

- zakupu udziałów spółki CIECH Salz Deutschland GmbH w wysokości 125 tys. zł,
- objęcia udziałów w spółce CIECH Żywiec Sp. z o.o. (dawniej Vasco Polska Sp. z o.o.) w wysokości 885 tys. zł,
- objęcia udziałów w podwyższonym kapitale zakładowym spółki CIECH R&D Sp. z o.o. w wysokości 2 200 tys. zł,
- utworzenia odpisów aktualizujących wartość udziałów posiadanych przez CIECH S.A. w spółkach CIECH Trading S.A., Janikosoda S.A. oraz Ciech Group Financing AB.

W dniu 20 grudnia 2019 roku podpisano umowę porozumienia dotyczącą podziału pożyczki udzielonej przez CIECH S.A. spółce CSD GmbH & CO KG na kwotę 138 746 tys. EUR w ten sposób, iż nastąpiło przeniesienie części pożyczki wypłaconej i części pożyczki nie wypłaconej do spółki CIECH Salz GmbH – przeniesiono pożyczkę o wartości 112 207 tys. EUR, z czego wartość pożyczki wypłaconej w 2019 roku wyniosła 61 583 tys. zł (14 461 tys. EUR).

Ponadto, w 2019 roku CIECH S.A. udzieliła pożyczek długoterminowych swoim spółkom zależnym:

- CIECH Soda Polska S.A. w wysokości 31 614 tys. zł.

Pozycje, które wpływają na zmniejszenie udzielonych pożyczek długoterminowych to:

- spłata przez CIECH Soda Polska S.A. części zobowiązania w kwocie 585 tys. zł.

Na zmiany wartości udzielonych pożyczek długoterminowych miały wpływ niezrealizowane różnice kursowe powstałe w wyniku przeszacowania pożyczek na dzień bilansowy.

Na dzień 31 grudnia 2019 roku wszystkie należności długoterminowe z tytułu pożyczek w CIECH S.A. stanowiły zabezpieczenie zobowiązań finansowych z tytułu zaciągniętego kredytu terminowego, kredytu odnawialnego oraz kredytów overdraft.

Spółka CIECH S.A. dokonuje analizy zaangażowania w spółkach zależnych w oparciu o ich aktywa netto na dzień bilansowy. W przypadku zidentyfikowania przesłanek utraty wartości Spółka szacuje wartość możliwą do odzyskania. Ze względu na wystąpienie przesłanek CIECH S.A. dokonała analizy odzyskiwalności zaangażowania w spółkach zależnych. Jako wartość możliwą do odzyskania zastosowano wartość użytkową oszacowaną na podstawie zdyskontowanych przepływów pieniężnych określonych na podstawie pięcioletnich planów finansowych spółek. Dla przeprowadzonych testów na utratę wartości przyjęto następujące założenia:

- średnioważony koszt kapitału dla spółek krajowych wyniósł odpowiednio dla przepływów w PLN 7,5%, dla przepływów w EUR 5,7%, dla przepływów w USD 7,7%;
- średnioważony koszt kapitału dla spółki SDC GmbH dla przepływów w EUR 5,2%;
- średnioważony koszt kapitału dla spółki Proplan Plant Protection Company, S.L. dla przepływów w EUR 5,8%, dla przepływów w USD 7,8%;
- zastosowana stopa wzrostu w okresie rezydualnym 2,0% zarówno dla spółek krajowych, jak i zagranicznych.

Na podstawie przeprowadzonych analiz, Zarząd CIECH S.A. podjął decyzję o utworzeniu/rozwiązaniu odpisów aktualizujących wartość zaangażowania m. in. w następujących spółkach:

- utworzenie odpisów aktualizujących:
 - Ciech Trading S.A. odpis na wartość udziałów w wysokości 15 100 tys. zł,
 - CIECH Group Financing AB odpis na wartość udziałów w wysokości 248 tys. zł,
 - Janikosoda S.A. odpis na wartość 59 tys. zł.

Według szacunków Zarządu:

- w przypadku CIECH Trading S.A. spadek średnioważonego kosztu kapitału o 1,3 p.p. bez zmiany pozostałych czynników doprowadziłby do cofnięcia całego odpisu aktualizującego wartość posiadanych udziałów.

WARTOŚĆ BILANSOWA AKCJI I UDZIAŁÓW W JEDNOSTKACH POWIĄZANYCH

	31.12.2019	31.12.2018	Udział bezpośredni Spółki w kapitale zakładowym/w ogólnej liczbie głosów na 31.12.2019	Udział bezpośredni Spółki w kapitale zakładowym/w ogólnej liczbie głosów na 31.12.2018	Podstawowa działalność
Jednostki zależne (siedziba)					
SDC GmbH (Stassfurt - Niemcy)	797 471	797 471	100%	100%	Produkcja pozostałych podstawowych chemikaliów nieorganicznych, sprzedaż hurtowa wyrobów chemicznych, wytwarzanie i dystrybucja energii elektrycznej.
CIECH Soda Polska S.A. (Inowrocław)	553 097	553 097	100%	100%	Produkcja pozostałych podstawowych chemikaliów nieorganicznych, sprzedaż hurtowa wyrobów chemicznych, wytwarzanie i dystrybucja energii elektrycznej.
CIECH Sarzyna S.A. (Nowa Sarzyna)	295 947	295 947	100%	100%	Produkcja tworzyw sztucznych, produkcja pestycydów i pozostałych środków chemicznych.
CIECH Soda Romania S.A.	111 000	111 000	98,74%	98,74%	Produkcja pozostałych podstawowych chemikaliów nieorganicznych, sprzedaż hurtowa wyrobów chemicznych.



	31.12.2019	31.12.2018	Udział bezpośredni Spółki w kapitale zakładowym/w ogólnej liczbie głosów na 31.12.2019	Udział bezpośredni Spółki w kapitale zakładowym/w ogólnej liczbie głosów na 31.12.2018	Podstawowa działalność
(Rm. Valcea - Rumunia)					Produkcja produktów sodowych została wstrzymana we wrześniu 2019 roku w związku z brakiem dostaw pary technologicznej do zakładu.
CIECH Trading S.A. (Warszawa)	44 056	59 156	100%	100%	Sprzedaż hurtowa i dystrybucja chemikaliów nieorganicznych stałych i organicznych stałych, sprzedaż hurtowa i dystrybucja surowców do chemii gospodarczej, sprzedaż hurtowa i dystrybucja surowców kosmetycznych i farmaceutycznych, sprzedaż hurtowa i dystrybucja kwasów, zasad i innych chemikaliów płynnych. dystrybucja wypełniaczy, pigmentów, surowców do farb i lakierów, sprzedaż hurtowa i dystrybucja dodatków do żywności i pasz, sprzedaż hurtowa
CIECH Pianki Sp. z o.o. (Bydgoszcz)	57 451	57 451	100%	100%	Produkcja chemikaliów organicznych i nieorganicznych pozostałych.
VERBIS ETA Sp. z o.o. SKA (Warszawa)	37 971	37 971	100%	100%	Działalność finansowa, bezpośrednie udzielanie pożyczek na rzecz spółek Grupy CIECH.
CIECH R&D Sp. z o.o. (Warszawa)	47 915	45 715	100%	100%	Udzielanie licencji spółkom Grupy CIECH na korzystanie ze znaków towarowych: „Ciech”, „Ciech Trading” i „Sól Kujawska naturalna czysta” dla celów związanych z działalnością gospodarczą, działalność badawczo-rozwojowa.
CIECH Vitrosilicon S.A. (Iłowa)	12 302	12 302	83,03%	83,03%	Produkcja pozostałych podstawowych chemikaliów nieorganicznych, produkcja szkła gospodarczego i technicznego, produkcja opakowań z tworzyw sztucznych, produkcja pozostałych wyrobów z tworzyw sztucznych.
CIECH Transclean Sp. z o.o. (Bydgoszcz)	3 455	3 455	100%	100%	Transport międzynarodowy płynnych chemikaliów
Gamma Finanse Sp. z o.o. (Warszawa)	2 889	2 889	100%	100%	Działalność finansowa.
Ciech Group Financing AB (Szwecja)	1 567	1 815	100%	100%	Działalność finansowa.
VERBIS ETA Sp. z o.o. (Warszawa)	5	5	100%	100%	Działalność pozostała.
Bosten S.A. (Warszawa)	-	-	100%	100%	Badania naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie pozostałych nauk przyrodniczych i technicznych.
Ciech Nieruchomości S.A. (Warszawa)	-	-	99,18%	99,18%	Kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek
Proplan Plant Protection Company S.L. (Madryt)	203 866	203 866	100%	100%	Produkcja i sprzedaż środków ochrony roślin.
Janikosoda S.A. (Warszawa)	564	623	17,60%	17,60%	Od marca 2017 roku spółka nie prowadzi działalności operacyjnej.
CIECH Żywice Sp. z o.o. - dawniej Vasco Polska Sp. z o.o. (Nowa Sarzyna)	885	-	100%	100%	Produkcja tworzyw sztucznych w formach podstawowych. Działalność w tym zakresie rozpoczęto od 2 stycznia 2020 roku.
CIECH Salz Deutschland GbmH	125	-	100%	-	Produkcja i sprzedaż produktów solnych



	31.12.2019	31.12.2018	Udział bezpośredni Spółki w kapitale zakładowym/w ogólnej liczbie głosów na 31.12.2019	Udział bezpośredni Spółki w kapitale zakładowym/w ogólnej liczbie głosów na 31.12.2018	Podstawowa działalność
Jednostki pozostałe zależne	842	842			
Jednostki stowarzyszone	863	863			
Wartość bilansowa akcji i udziałów w jednostkach powiązanych	2 172 271	2 184 468			

5.5. ZAPASY

Polityka rachunkowości

Składniki zapasów materiałów i towarów wycenia się w wysokości ceny nabycia stanowiącej cenę zakupu powiększoną o koszty bezpośrednio związane z zakupem i przystosowaniem składnika aktywów do stanu zdadnego do użytkowania lub wprowadzenia do obrotu, nie wyższej od ceny sprzedaży netto możliwej do uzyskania.

Rozchód zapasów ustala się metodą średniej ważonej.

Dokonane osądy i oszacowania

CIECH S.A. tworzy odpisy do ceny sprzedaży netto zapasów w związku z utratą ich wartości na skutek uszkodzenia oraz dla zapasów trudno zbywalnych. Odpisy aktualizujące na zapasy tworzone są również dla zapasów, których wartość przewyższa możliwą do uzyskania cenę sprzedaży netto. Ich odwrócenie wynika z zużycia lub sprzedaży zapasów w toku prowadzenia działalności gospodarczej, natomiast wykorzystanie następuje na skutek likwidacji zapasów.

ZAPASY	31.12.2019	31.12.2018
Materiały	36	1
Towary	30 658	41 018
RAZEM	30 694	41 019

W prezentowanych okresach odpisy zapasów do cen sprzedaży netto nie wystąpiły.

Wartość zapasów (z uwzględnieniem odpisów do ceny sprzedaży netto) rozpoznanych jako koszt w 2019 roku wyniosła 1 837 919 tys. zł (w porównywalnym okresie 1 935 762 tys. zł).

Na dzień 31 grudnia 2019 roku wszystkie zapasy w CIECH S.A. stanowiły zabezpieczenie zobowiązań finansowych z tytułu zaciągniętego kredytu terminowego, kredytu odnawialnego oraz kredytów overdraft.

5.6. NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE

Polityka rachunkowości

Krótkoterminowe należności handlowe i pozostałe wyceniane są po początkowym ujęciu według zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej oraz pomniejszane są o ewentualne odpisy z tytułu utraty wartości.

Należności wyrażone w walutach obcych wykazywane są według średniego kursu Narodowego Banku Polskiego (dalej NBP) z ostatniego dnia roboczego poprzedzającego dzień dokonania operacji ustalonego dla danej waluty na ten dzień, chyba że w zgłoszeniu celnym lub innym wiążącym jednostkę dokumencie ustalony został inny kurs.

Na dzień sprawozdawczy należności wyrażone w walutach obcych wycenia się w oparciu o średni kurs ustalony dla danej waluty przez NBP na ten dzień za wyjątkiem sald przekazanych zaliczek na przyszłe dostawy. Pozycje te są wyceniane wg kursu sprzedaży banku z dnia dokonania zapłaty.

Faktoring

W Spółce występuje faktoring bez regresu. Faktor przekazuje na konto Spółki zaliczki w wysokości 100% wartości faktur przyjętych do finansowania. Finansowanie przekazanych należności odbywa się w różnych terminach, w związku z tym na dzień bilansowy mogą występować należności oczekujące na sfinansowanie, które wykazywane są jako należności z tytułu faktoringu. Otrzymane zaliczki księgowane są jako zobowiązania z tytułu faktoringu. W sprawozdaniu z sytuacji finansowej należności i zobowiązania z tytułu faktoringu są per saldowane do wysokości 90% wartości otrzymanych od faktora zaliczek (wartość 90% wynika z wielkości ubezpieczenia należności). Pozostałe 10% należności wykazywane jest jako należności z tytułu faktoringu, a 10% wartości otrzymanych zaliczek jako zobowiązanie z tytułu faktoringu.

Dokonane osądy i oszacowania

Odpisy aktualizujące tworzy się na należności odsetkowe od nieterminowo regulowanych należności, w wysokości 100% naliczonych odsetek. Odpisy te tworzone są w momencie naliczania, na dzień zapłaty lub dzień bilansowy i pomniejszają przychody finansowe ujęte z tytułu naliczonych odsetek.

Jednostka dokonuje oszacowania odpisów zawsze w kwocie wieloletnich oczekiwanych strat kredytowych, niezależnie od oceny zaistnienia przesłanki istotnego wzrostu ryzyka kredytowego.

Na każdy dzień bilansowy Jednostka dokonuje oszacowania odpisów dla wszystkich należności niezależnie od ich statusu spłat. Jednostka szacuje odpisy aktualizujące przede wszystkim w oparciu o portfelowe współczynniki spłacalności oszacowane w oparciu o historyczne obserwacje dla portfeli należności o podobnych charakterystykach. W przypadku braku możliwości oszacowania portfelowych współczynników Jednostka dopuszcza stosowanie parametrów indywidualnych (benchmarkowych lub eksperckich). Zgodnie z art. 163 CRR¹ współczynnik spłacalności nie może być niższy niż 0,03%.

Dodatkowo – niezależnie od powyższych zapisów – Jednostka dokonuje odpisu aktualizującego w odniesieniu do należności:

1. od dłużników postawionych w stan likwidacji lub w stan upadłości, do wysokości należności nieobjętej gwarancją lub innym zabezpieczeniem należności zgłoszonej likwidatorowi lub sędziemu komisarzowi w postępowaniu upadłościowym,
2. od dłużników w przypadku oddalenia wniosku o ogłoszenie upadłości, jeżeli majątek dłużnika nie wystarcza na zaspokojenie kosztów postępowania upadłościowego - w pełnej wysokości należności,
3. kwestionowanych przez dłużników (należności sporne) oraz z których zapłatą dłużnik zalega, a według oceny jego sytuacji majątkowej i finansowej spłata należności w umownej kwocie nie jest prawdopodobna - do wysokości roszczenia nieznanego pokrycia w gwarancji lub innym zabezpieczeniu,
4. należności dochodzonych na drodze sądowej.

Ponadto dokonuje się odpisów aktualizujących należności, których termin wymagalności zapłaty na dzień bilansowy przekroczył:

– 180 dni w wysokości 100%.

Ustalona w wyniku w/w szacunków kwota odpisów może ulec zmniejszeniu w przypadku posiadania przez Zarząd wiarygodnych dokumentów, z których wynika, iż należności zostały zabezpieczone i ich zapłata jest wysoce prawdopodobna.

Odpisy aktualizujące wartość należności ujmuje się w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych. Aktualizacja należności obejmuje również kwoty podwyższające należności, w tym odsetki za zwłokę, w stosunku do których uprzednio dokonano odpisu aktualizującego.

¹ Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 575/2013 z dnia 26 czerwca 2013 roku w sprawie wymogów ostrożnościowych dla instytucji kredytowych i firm inwestycyjnych



NALEŻNOŚCI HANDLOWE I POZOSTAŁE	31.12.2019	31.12.2018
Z tytułu dostaw i usług, w tym:	287 389	280 416
- do 12 miesięcy	285 995	280 363
- zaliczki na zapasy	1 394	53
Należności publiczno-prawne (bez podatku dochodowego)	35 036	33 442
Ubezpieczenia	256	295
Usługi obce	-	1 108
Należności z tytułu faktoringu	30 856	36 528
Aktywa z tytułu ciągłego zaangażowania	2 035	2 103
Należności z tytułu cashpoolingu	6 496	42 219
Zaliczki na udziały i akcje	12 947	2 330
Pozostałe należności	2 995	2 232
NALEŻNOŚCI HANDLOWE I POZOSTAŁE NETTO	378 010	400 673
Odpisy aktualizujące należności z tytułu dostaw i usług, w tym:	(12 357)	(15 130)
- utworzony w bieżącym okresie sprawozdawczym	(290)	(2 124)
Odpisy aktualizujące pozostałe należności krótkoterminowe, w tym:	(16 197)	(16 361)
- utworzony w bieżącym okresie sprawozdawczym	(2)	(17)
NALEŻNOŚCI HANDLOWE I POZOSTAŁE BRUTTO	406 564	432 164

Wartość godziwa należności handlowych i pozostałych nie różni się istotnie od ich wartości bilansowej.

Na dzień bilansowy w sprawozdaniu z sytuacji finansowej wykazywane jest ciągłe zaangażowanie z tytułu faktoringu. Obliczane jest ono jako iloczyn wartości otrzymanego finansowania, odsetek i okresu opóźnienia w płatnościach. Kwota aktywa z tytułu ciągłego zaangażowania na 31 grudnia 2019 wyniosła 2 035 tys. zł. Wartość aktywów z tytułu faktoringu usuniętych ze sprawozdania z sytuacji finansowej wynosi 153 897 tys. zł (w okresie porównywalnym 152 808 tys. zł).

ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWYCH	01.01.-31.12.2019	01.01.-31.12.2018
Stan na początek okresu	(31 491)	(28 865)
Korekta BO z tytułu zastosowania MSSF 9	-	(620)
Utworzenie	(292)	(2 141)
Odwrócone	3 170	694
Wykorzystanie	56	261
Różnice kursowe	3	(820)
Stan na koniec okresu	(28 554)	(31 491)

Zasady tworzenia odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych zostały opisane powyżej w sekcji „Polityka rachunkowości”.

NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG PRZETERMINOWANE - Z PODZIAŁEM NA NALEŻNOŚCI NIESPŁACONE	31.12.2019	31.12.2018
Do 1 miesiąca	30 786	61 159
Powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	62 120	13 995
Powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	41 547	5 531
Powyżej 6 miesięcy do 1 roku	3 572	6 989
Powyżej 1 roku	11 434	11 868
Należności z tytułu dostaw i usług przeterminowane (brutto) razem	149 459	99 542
Odpisy aktualizujące wartość przeterminowanych należności z tytułu dostaw i usług	(12 200)	(12 389)
Należności z tytułu dostaw i usług przeterminowane (netto) razem	137 259	87 153

Warunki transakcji z jednostkami powiązаныmi zostały przedstawione w nocie 9.3.

W kontraktach handlowych zawieranych przez CIECH S.A. stosowane są różne terminy płatności należności z tytułu dostaw usług w zależności od rodzaju transakcji, charakterystyki rynku oraz warunków handlowych. Najczęściej stosowanymi terminami płatności są: 14, 30, 60 dni.

Na dzień 31 grudnia 2019 roku wszystkie należności (długo i krótkoterminowe) CIECH S.A. stanowiły zabezpieczenie zobowiązań finansowych z tytułu zaciągniętego kredytu terminowego, kredytu odnawialnego oraz kredytów overdraft.

5.7. KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE

Polityka rachunkowości

Pożyczki wycenia się po początkowym ujęciu według zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej oraz pomniejsza o ewentualne odpisy z tytułu utraty wartości.

Polityka rachunkowości dotycząca instrumentów finansowych została zaprezentowana w nocie 8.1.

Dokonane osądy i oszacowania

Polityka rachunkowości dotycząca osądów i oszacowań została zaprezentowana w nocie 3.5.

KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE	31.12.2019	31.12.2018
Instrumenty pochodne	13 236	16 060
Pożyczki udzielone	780 995	990 404
Razem krótkoterminowe aktywa finansowe netto	794 231	1 006 464
Odpisy aktualizujące wartość aktywów finansowych krótkoterminowych	(14 382)	(18 126)
Razem krótkoterminowe aktywa finansowe brutto	808 613	1 024 590

ZMIANA STANU POŻYCZEK KRÓTKOTERMINOWYCH	31.12.2019	31.12.2018
Wartość brutto na początek okresu	1 008 530	1 037 295
Udzielenie	126 562	81 601
Spłata	(337 173)	(184 937)
Reklasyfikacja z pozycji długoterminowych	-	118 180
Umorzenie - likwidacja spółki	-	(49 035)
Różnice kursowe	(2 542)	5 426
Wartość brutto na koniec okresu	795 377	1 008 530
Odpisy aktualizujące na początek okresu	(18 126)	(49 345)
Korekta BO w związku z utworzeniem odpisów wg MSSF9	-	(14 544)
Utworzenie	(977)	(17 816)
Odwrócenie	4 682	14 544
Wykorzystanie	28	-
Różnice kursowe	11	-
Wykorzystanie - likwidacja spółki	-	49 035
Stan na koniec okresu	(14 382)	(18 126)
Wartość netto pożyczek na początek okresu	990 404	973 406
Wartość netto pożyczek na koniec okresu	780 995	990 404

Na dzień 31 grudnia 2019 roku wszystkie należności krótkoterminowe z tytułu pożyczek w CIECH S.A. stanowiły zabezpieczenie zobowiązań finansowych z tytułu zaciągniętego kredytu terminowego, kredytu odnawialnego oraz kredytów overdraft.

Istotne pozycje wpływające na zmianę wartości pożyczek krótkoterminowych wraz z odsetkami to:

- udzielenie pożyczki spółce Proplan Plant Protection Company, S.L. w wysokości 12 977 tys. zł. (wartość udzielonej pożyczki to 3 000 tys. EUR),
- udzielenie pożyczki dla spółki CIECH Sarzyna S.A. w wysokości 57 249 tys. zł,
- naliczone odsetki od udzielonych pożyczek w wysokości 43 572 tys. zł,
- spłata pożyczek przez spółki zależne (CIECH Sarzyna S.A. w wysokości 57 249 tys. zł, CIECH Vitrosilicon S.A. w wysokości 34 818 tys. zł, CIECH Soda Polska S.A. w wysokości 187 997 tys. zł, CIECH Żywice Sp. z o.o. w wysokości 500 tys. zł, CIECH Salz Deutschland GmbH w wysokości 3 000 tys. EUR co stanowi równowartość 12 824 tys. zł) oraz odsetek w wysokości 44 370 tys. zł.

5.8. ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY

Polityka rachunkowości

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty obejmują środki pieniężne w kasie oraz depozyty bankowe na żądanie. Krótkoterminowe inwestycje, które nie podlegają istotnym zmianom wartości i które mogą być łatwo zamienione w określoną kwotę środków pieniężnych i stanowią część polityki zarządzania płynnością Jednostki, są ujmowane jako środki pieniężne i ich ekwiwalenty dla celów sprawozdania z przepływów pieniężnych.

Na dzień sprawozdawczy waluty zgromadzone na rachunkach bankowych i w kasach dewizowych wyceniane są według kursu średniego ustalanego dla danej waluty przez Prezesa NBP.

W przypadku środków pieniężnych i ich ekwiwalentów, dla których nie zidentyfikowano przesłanek utraty wartości z tytułu ryzyka kredytowego oszacowanie odpisów aktualizujących odbywa się z wykorzystaniem indywidualnych parametrów wyznaczanych w oparciu o benchmarki (przy wykorzystaniu informacji o ratingach banków), przeskalowane do horyzontu szacowania oczekiwanych strat kredytowych.

W przypadku środków pieniężnych i ich ekwiwalentów, dla których wystąpiły przesłanki utraty wartości z tytułu ryzyka kredytowego, Jednostki dokonuje analizy odzysków z wykorzystaniem scenariuszy ważonych prawdopodobieństwem ich wystąpienia.

ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY	31.12.2019	31.12.2018
Rachunki bankowe	125 757	44 332
Lokaty krótkoterminowe	44 341	10 673
Środki pieniężne w kasie	13	20
Odpis zgodnie z MSSF 9	(128)	(37)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty - wartość wykazana w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	169 983	54 988
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty - wartość wykazana w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	169 983	54 988

Efektywne stopy procentowe krótkoterminowych lokat bankowych są zbliżone do nominalnych stóp procentowych, a wartość godziwa krótkoterminowych lokat bankowych nie różni się znacząco od ich wartości bilansowej. Stopy procentowe oparte są o stawki WIBOR, EURIBOR oraz LIBOR.

Na dzień 31 grudnia 2019 roku wszystkie środki pieniężne i ich ekwiwalenty w CIECH S.A. stanowiły zabezpieczenie zobowiązań finansowych z tytułu zaciągniętego kredytu terminowego, kredytu odnawialnego oraz kredytów overdraft.

Środkami o ograniczonej możliwości dysponowania były środki na rachunku VAT w związku z wprowadzeniem procedur „split payment”. Ich wartość na 31 grudnia 2019 roku wynosiła 3 108 tys. zł.

Na dzień 31 grudnia 2018 roku w CIECH S.A. nie występowały środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania.

6.1. ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM

Zarządzanie strukturą kapitału

Struktura kapitałowa spółki CIECH S.A. obejmuje zadłużenie, na które składają się kredyty szczegółowo opisane w nocie 7.1, środki pieniężne i ich ekwiwalenty oraz kapitał własny, w tym wyemitowane akcje, kapitały rezerwowe i zyski zatrzymane.

CIECH S.A. zarządza kapitałem tak, by zagwarantować zdolność kontynuacji działalności przy jednoczesnej maksymalizacji rentowności dla interesariuszy dzięki optymalizacji relacji zadłużenia do kapitału własnego. W latach 2018-2019 nie wprowadzono zmian do celów, zasad i procesów zarządzania kapitałem.

6.2. KAPITAŁY

Polityka rachunkowości

Kapitał zakładowy CIECH S.A. jest wykazywany według wartości nominalnej skorygowanej o skutki hiperinflacji za lata od 1989 do 1996 roku. W przypadku zakupu akcji własnych, kwota zapłaty z tego tytułu wraz z kosztami bezpośrednimi transakcji, wykazywana jest w odrębnej pozycji jako zmiana w kapitale własnym. Zakupione akcje wykazywane są jako zmniejszenie kapitału własnego.

Dywidendy ujmuje się jako zobowiązania w okresie, w którym zostały uchwalone.

Zysk (strata) netto prezentowany jest w kapitale własnym w pozycji zyski zatrzymane.

Na 31 grudnia 2019 roku wartość bilansowa kapitału podstawowego CIECH S.A. wynosiła 287 614 tys. zł i obejmowała kapitał z wyemitowanych akcji oraz z korekty z tytułu hiperinflacji. Na dzień przejścia na MSSF, czyli na dzień 1 stycznia 2004 roku kapitał podstawowy Spółki został przeliczony z tytułu hiperinflacji za lata od 1989 do 1996. Korekta hiperinflacyjna w wysokości 24 114 tys. zł drugostronnie zmniejszyła wartość zysków zatrzymanych.

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, w tym:

- 20 816 akcji zwykłych na okaziciela serii A
- 19 775 200 akcji zwykłych na okaziciela serii B
- 8 203 984 akcji zwykłych na okaziciela serii C
- 23 000 000 akcji zwykłych na okaziciela serii D
- 1 699 909 akcji zwykłych na okaziciela serii E.

Akcje wszystkich serii są akcjami zwykłymi i nie wiążą się z nimi żadne dodatkowe prawa, uprzywilejowania, ani ograniczenia dotyczące podziału dywidend i zwrotu kapitału. Kapitał zakładowy jest w pełni opłacony.

Zgodnie z najlepszą wiedzą Spółki, na dzień zatwierdzenia niniejszego raportu, akcjonariuszami posiadającymi znaczne pakiety akcji (co najmniej 5%) są wskazane poniżej podmioty:

Akcjonariusz	Rodzaj akcji	Liczba Akcji	Liczba Głosów na WZ	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZ	Udział w kapitale zakładowym (%)
KI Chemistry s. à r. l. z siedzibą w Luksemburgu*	Zwykłe na okaziciela	26 952 052	26 952 052	51,14%	51,14%
Nationale-Niederlanden Otwarty Fundusz Emerytalny**	Zwykłe na okaziciela	3 530 000	3 530 000	6,70%	6,70%
Aviva Otwarty Fundusz Emerytalny Aviva Santander***	Zwykłe na okaziciela	2 723 672	2 723 672	5,17%	5,17%
Pozostali	Zwykłe na okaziciela	19 494 185	19 494 185	36,99%	36,99%

* Zgodnie z informacją z dnia 9 czerwca 2014 roku przekazaną przez Akcjonariusza na podstawie art. 77 ust. 7 oraz art. 69 ust. 1 pkt 1 Ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie (Rb 26/2014).

** Na podstawie listy akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% głosów na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu CIECH S.A. w dniu 23 stycznia 2020 roku, Rb 8/2020 sporządzony i przekazany do publicznej wiadomości na podstawie art. 70 pkt 3 ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz. U. z 2009 r., Nr 185, poz. 1439).

*** Zgodnie z informacją z dnia 31 stycznia 2020 roku przekazaną przez Akcjonariusza na podstawie art. 70 pkt 1 oraz art. 69 ust. 1 pkt 1 Ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie (Rb 9/2020).

Udział procentowy w kapitale zakładowym CIECH S.A. wyżej wymienionych akcjonariuszy odpowiada udziałowi procentowemu w liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu CIECH S.A.

Akcje własne

W 2019 roku oraz w okresie porównywalnym CIECH S.A. nie nabywała oraz nie posiadała akcji własnych.

Kapitał z emisji akcji powyżej wartości nominalnej

Kapitał z emisji akcji powyżej wartości nominalnej powstał z nadwyżki osiągniętej przy emisji akcji serii C, D i E powyżej ich nominalnej wartości.

Pozostałe kapitały rezerwowe

W poniższej tabeli zostały zaprezentowane salda pozostałych kapitałów rezerwowych, które składały się z następujących pozycji:

POZOSTAŁE KAPITAŁY REZERWOWE WEDŁUG CELU PRZEZNACZENIA	31.12.2019	31.12.2018
Fundusz na ryzyko handlowe	3 330	3 330
Fundusz na zakup spółek sodowych	15 200	15 200
Fundusz rozwoju	57 669	57 669
RAZEM	76 199	76 199

Rezerwa z tytułu stosowania zabezpieczenia przepływów pieniężnych

Rezerwa z tytułu stosowania zabezpieczenia przepływów pieniężnych zawiera wycenę i rozliczenie instrumentów zabezpieczających objętych rachunkowością zabezpieczeń przepływów pieniężnych. Szczegóły zostały przedstawione w nocie 8.2.

Kapitał z wyceny aktuarialnej

Kapitał z wyceny aktuarialnej obejmuje zyski lub straty aktuarialne, czyli zmiany wynikające z różnic pomiędzy przyjętymi do wyceny rezerw na świadczenia pracownicze założeniami, a ich realizacją oraz zmiany przyjętych do wyliczeń dla tych rezerw parametrów i założeń, w tym zmianę stopy dyskontowej.

6.3. DYWIDENDY WYPŁACONE I ZAPROPONOWANE DO WYPŁATY

Zarząd CIECH S.A. podjął uchwałę z propozycją przeznaczenie zysku netto CIECH S.A. za 2019 rok na kapitał zapasowy.

22 sierpnia 2019 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę o podziale zysku netto CIECH S.A. za rok obrotowy 2018 w wysokości 270 612 tys. zł w następujący sposób:

- kwotę 17 182 tys. zł przeznaczyć na pokrycie straty rozpoznanej jako korekta bilansu otwarcia wynikająca z zastosowania MSSF 9 Instrumenty finansowe,
- kwotę w wysokości 253 430 tys. zł przeznaczyć na kapitał zapasowy CIECH S.A.

6.4. POŁĄCZENIA PRZEDSIĘWZIĘĆ I NABYCIE UDZIAŁÓW

W prezentowanych okresach nie wystąpiły transakcje połączeń przedsięwzięć.

W ciągu 2019 roku, w zakresie spółek, w których CIECH S.A. posiada bezpośrednio lub pośrednio akcje/udziały, zmiany jakie zachodziły w strukturze Grupy CIECH dotyczyły między innymi:

- **CIECH R&D Sp. z o.o.**

W dniu 23 stycznia 2019 roku sąd zarejestrował podwyższenie kapitału zakładowego CIECH R&D Sp. z o.o. dokonane uchwałą Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników CIECH R&D Sp. z o.o. z dnia 22 listopada 2018 roku. Kapitał Zakładowy Spółki podwyższony został o kwotę 2 tys. zł, tj. z kwoty 40 005 tys. zł do kwoty 40 007 tys. zł poprzez ustanowienie 40 nowych, równych i niepodzielnych udziałów, o wartości 50 zł każdy. Prawo objęcia 40 nowoutworzonych udziałów o łącznej wartości nominalnej 2 tys. zł zostało przyznane CIECH S.A. w zamian za wkład pieniężny w wysokości 2 200 tys. zł, przy czym kwota w wysokości 2 198 tys. zł stanowiła premię emisyjną („agio”), przeznaczoną na kapitał zapasowy.

- **CIECH Salz Deutschland GmbH**

CIECH S.A. Umową z dnia 6 września 2019 roku nabył od firmy Blizstart Holding AG 25 000 udziałów spółki Blitz 19-213 GmbH o wartości 1 EUR za udział, o łącznej wartości 25 tys. EUR. Cena za udziały wyniosła 28,5 tys. EUR. Nabyte udziały stanowią 100% kapitału zakładowego Blitz 19-213 GmbH. Następnie Zgromadzenie Wspólników Blitz 19-213 GmbH w dniu 6 września 2019 roku dokonało zmiany firmy spółki z Blitz 19-213 GmbH na CIECH Salz Deutschland GmbH oraz siedziby spółki z Monachium na Staßfurt. Kolejne Zgromadzenie Wspólników CIECH Salz Deutschland GmbH w dniu 11 grudnia 2019 roku podwyższyło kapitał zakładowy z kwoty 25 tys. EUR do kwoty 3 025 tys. EUR, poprzez ustanowienie 100 nowych udziałów o wartości 30 tys. EUR za udział, o łącznej wartości 3 mln EUR. Nowe udziały z podwyższenia kapitału zakładowego CIECH Salz Deutschland GmbH objęte zostały przez CIECH S.A. w zamian za gotówkę. Podwyższenie kapitału zostało zarejestrowane 5 marca 2020 roku.

- **Vasco Polska Sp. z o.o. – obecnie CIECH Żywice Sp. z o.o.**

W dniu 11 stycznia 2019 roku sąd zarejestrował podwyższenie kapitału zakładowego Vasco Polska Sp. z o.o. dokonane uchwałą Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników Vasco Polska Sp. z o.o. z dnia 14 listopada 2018 roku. Kapitał zakładowy Spółki został podwyższony o kwotę 500 zł, tj. z kwoty 50 tys. zł do kwoty 50,5 tys. zł poprzez ustanowienie 10 nowych, równych i niepodzielnych udziałów, o wartości nominalnej 50 zł każdy. Prawo objęcia nowoutworzonych udziałów zostało przyznane CIECH S.A. w zamian za wkład pieniężny w wysokości 130 tys. zł, przy czym kwota w wysokości 129,5 tys. zł stanowiła premię emisyjną (agio), przeznaczoną na kapitał zapasowy.

W dniu 11 stycznia 2019 roku sąd zarejestrował również CIECH S.A. jako jedyne go wspólnika Spółki w związku z nabyciem przez CIECH S.A. od udziałowca mniejszościowego 100 udziałów Spółki, stanowiących łącznie 10% kapitału zakładowego. Umowa sprzedaży udziałów spółki Vasco Polska Sp. z o.o. zawarta została w dniu 15 listopada 2018 roku.

Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Vasco Polska Sp. z o.o. w dniu 8 lipca 2019 roku podjęło uchwałę podwyższającą kapitał zakładowy Spółki o kwotę 5 tys. zł, tj. z kwoty 50,5 zł do kwoty 55,5 tys. zł poprzez ustanowienie 100 nowych, równych i niepodzielnych udziałów, o wartości nominalnej 50 zł każdy. Nowoutworzone udziały objął dotychczasowy wspólnik Spółki - CIECH S.A. w zamian za wkład pieniężny w wysokości 755 tys. zł, przy czym kwota w wysokości 750 tys. zł, stanowiąca premię emisyjną (agio), została przeznaczona na kapitał zapasowy. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Vasco Polska Sp. z o.o. podjęło również decyzję o zmianie firmy Spółki na CIECH Żywice S.A. oraz o zmianie siedziby Spółki na Nową Sarzynę. W dniu 31 lipca 2019 roku sąd zarejestrował podwyższenie kapitału zakładowego Spółki i nową siedzibę Spółki. Rejestracja zmiany firmy z Vasco Polska Sp. z o.o. na CIECH Żywice Sp. o.o. nastąpiła w dniu 13 sierpnia 2019 roku.

W związku z przyjęciem przez CIECH Sarzyna S.A. w dniu 31 października 2019 roku Planu Podziału CIECH Sarzyna S.A. (złożonym w Sądzie Rejonowym w Rzeszowie, XII Wydział Gospodarczy KRS w dniu 31 października 2019 roku), w następstwie którego zorganizowana część przedsiębiorstwa CIECH Sarzyna S.A. - Business Unit Żywice, zostaje wydzielona do spółki CIECH Żywice Sp. z o.o. organizacyjnie, funkcjonalnie i finansowo wyodrębniony zespół składników materialnych i niematerialnych, w tym zobowiązań, przeznaczonych do realizacji określonych zadań gospodarczych, tj. do produkcji, sprzedaży i dystrybucji produktów nienasyconych żywic poliestrowych, nasyconych żywic poliestrowych, żywic epoksydowych oraz oferty uzupełniającej – na rynku polskim i zagranicznym.

W następstwie Planu Podziału spółki CIECH Sarzyna S.A., Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników CIECH Żywice Sp. z o.o. w dniu 16 grudnia 2019 roku podjęło uchwałę w sprawie podziału CIECH Sarzyna S.A., poprzez postanowienie o:

- ✓ wzięciu udziału w podziale CIECH Sarzyna S.A. przeprowadzanym przez wydzielenie zorganizowanej części przedsiębiorstwa na warunkach określonych w Planie Podziału (podział przez wydzielenie),
- ✓ zatwierdzeniu Planu podziału CIECH Sarzyna S.A. uzgodnionego przez Zarząd CIECH Sarzyna S.A. 31 października 2019 roku,
- ✓ podwyższeniu kapitału zakładowego Ciech Żywice Sp. z o.o. z kwoty 55,5 tys. zł o kwotę 3 678,35 tys. zł, tj. do kwoty 3 733,85 tys. zł, poprzez utworzenie 73 567 nowych udziałów o wartości nominalnej 50 zł każdy, o łącznej wartości 3 733,85 tys. zł. Wszystkie nowoutworzone udziały w podwyższonym kapitale zakładowym Ciech Żywice Sp. z o.o. zostały przydzielone jednemu akcjonariuszowi CIECH Sarzyna S.A. – CIECH S.A., przy zastosowaniu następującego przydziału udziałów: 8 490 000 akcji CIECH Sarzyna Sp. z o.o. uprawnia do otrzymania 73 567 udziałów CIECH Żywice Sp. z o.o. W wyniku podwyższenia kapitału zakładowego CIECH Żywice Sp. z o.o. wynosi 3 733,85 tys. zł i dzieli się na 74 677 udziałów o wartości 50 zł każdy udział, o łącznej wartości 3 733,85 tys. zł.

Sąd zarejestrował podwyższenie kapitału zakładowego CIECH Żywice Sp. z o.o. w dniu 2 stycznia 2020 roku i z dniem tym CIECH S.A. stał się właścicielem nowoutworzonych udziałów, pozostając nadal jedynym wspólnikiem Spółki.

ZOBOWIĄZANIA, REZERWY, ŚWIADCZENIA PRACOWNICZE
7.1. INFORMACJE DOTYCZĄCE ZOBOWIĄZAŃ FINANSOWYCH

ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU KREDYTÓW, POŻYCZEK ORAZ INNYCH INSTRUMENTÓW DŁUŻNYCH	31.12.2019	31.12.2018
DŁUGOTERMINOWE	1 580 756	1 333 695
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	1 580 756	1 333 695
KRÓTKOTERMINOWE	301 762	493 601
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	177 612	415 936
Zobowiązania z tytułu cash pooling	124 150	77 665
RAZEM	1 882 518	1 827 296

Uzgodnienie zmian w zobowiązaniach wynikających z działalności finansowej – kredyty i pożyczki

	01.01.-31.12.2019	01.01.-31.12.2018
Stan na początek okresu	1 749 631	1 426 041
Wpływy z tytułu zaciągniętego zadłużenia	261 701	649 072
<i>otrzymane finansowanie</i>	261 701	649 072
Naliczenie odsetek	57 183	42 381
Płatności z tytułu zadłużenia	(309 293)	(375 372)
<i>splaty kapitału</i>	(256 500)	(334 515)
<i>odsetki zapłacone</i>	(52 793)	(40 857)
Różnice kursowe zrealizowane od zadłużenia w walutach obcych	(6)	7 200
Wycena	(1 454)	2 011
Pozostałe	606	(1 702)
Stan na koniec okresu	1 758 368	1 749 631

Finansowanie dłużne

Finansowanie dłużne CIECH S.A. zapewnione jest głównie poprzez kredyty udostępniane CIECH S.A. na podstawie umowy kredytów z dnia 9 stycznia 2018 roku:

- Umowy kredytów udzielanych przez konsorcjum banków z dnia 9 stycznia 2018 roku:
 - kredyt terminowy w wysokości 1 212 520 tys. zł oraz 30 000 tys. EUR (łącznie kwota kredytu na dzień 31 grudnia 2019 roku wynosiła 1 340 275 tys. zł),
 - kredyt odnawialny udostępniany CIECH S.A. w wysokości do 250 000 tys. zł (kwota wykorzystanego kredytu na dzień 31 grudnia 2019 roku wynosiła 0 tys. zł),
- Kredytów w rachunku bieżącym, z limitem do 100 000 tys. zł oraz 10 000 tys. EUR na podstawie umów z dnia 28 i 29 sierpnia 2018 roku (kwota wykorzystanych kredytów na dzień 31 grudnia 2019 roku wynosiła 47 908 tys. zł),
- Kredytów odnawialnych, z limitem do 392 788 tys. zł oraz 25 000 tys. EUR na podstawie trzech umów z dnia 18 kwietnia 2019 roku (kwota wykorzystanych kredytów na dzień 31 grudnia 2019 roku wynosiła 246 463 tys. zł).

łącna wartość kredytów dostępnych na podstawie powyższych umów wynosi 2 232 110 tys. zł, wykorzystane limity zadłużenia wynoszą 1 634 646 tys. zł.

Szczegółowa informacja o zobowiązaniach z tytułu kredytów została zaprezentowana w Sprawozdaniu Zarządu z działalności Grupy CIECH oraz CIECH S.A. za 2019 roku w punkcie 4.6.

Na dzień 31 grudnia 2019 roku CIECH S.A. posiada krótkoterminowe zobowiązanie z tytułu otrzymanych pożyczek w kwocie 125 753 tys. zł w tym:

- pożyczka od spółki Gamma Finanse Sp. z o.o. w wysokości 93 000 tys. zł,
- pożyczka od spółki Verbis ETA Sp. z o.o. SKA w wysokości 28 500 tys. zł,
- odsetki od pożyczek w wysokości 4 253 tys. zł.

Oprocentowanie:

Oprocentowanie Kredytów terminowych jest zmienne, ustalone na bazie stawki bazowej WIBOR / EURIBOR plus marża, której poziom jest uzależniony od poziomu wskaźnika zadłużenia netto do wyniku operacyjnego powiększonego o amortyzację (EBITDA). Bieżący poziom marży, ustalony na podstawie wykonania wskaźników finansowych na koniec pierwszego półrocza 2019 roku, wynosi 1,75%.

Informacja o wskaźnikach zawartych w umowach kredytowych

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem finansowym żadna z umów kredytowych nie została postawiona w stan wymagalności ani też nie wystąpiły przypadki naruszenia terminów spłaty kapitału ani odsetek z tytułu zobowiązań finansowych wykazanych w bilansie. Na podstawie Umowy Kredytów z dnia 29 października 2015 roku oraz na podstawie trzech umów kredytów rewolwingowych z dnia 18 kwietnia 2019 roku CIECH S.A. oraz jego wybrane spółki zależne zobowiązani byli m.in. do utrzymania określonego w Umowie Kredytów poziomu wskaźnika dźwigni finansowej netto dla Grupy (stosunek skonsolidowanego zadłużenia netto Grupy CIECH do skonsolidowanego EBITDA Grupy CIECH liczonego według wytycznych w wysokości nie wyższej niż 4,0 mierzonego na koniec roku i półrocza). Wskaźnik ten na dzień bilansowy tj. 31 grudnia 2019 roku został spełniony i wyniósł 2,2.

7.2. POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE

Polityka rachunkowości oraz dokonane osądy i oszacowania

Polityka rachunkowości dotycząca instrumentów finansowych została zaprezentowana w nocie 8.1.

POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	31.12.2019	31.12.2018
Instrumenty pochodne	6 487	38 181
Zobowiązania z tytułu zakupu udziałów akcji i innych aktywów finansowych	7 478	21 235
Pozostałe	12 721	-
RAZEM	26 686	59 416

W pozycji zobowiązań z tytułu zakupu udziałów i akcji zaprezentowano długoterminową część odroczonej płatności z tytułu zakupu spółki Proplan Plant Protection Company, S.L., tj.:

- 2 929 tys. EUR zdyskontowanej płatności odroczonej (pozostałe 10% ceny zakupu), płatne gotówką w 4 ratach po 1 115 tys. EUR w kolejnych rocznicach (odpowiednio w latach 2019-2022 – pierwsza wypłata nastąpiła w lipcu 2019 roku) objęcia kontroli nad Proplan (nominalna wartość 4 461 tys. EUR) oraz
- 4 136 tys. EUR zdyskontowanej warunkowej płatności odroczonej uzależnionej od wyników Proplan za lata 2018 i 2019, płatne odpowiednio w 2019 i 2020 roku (szacunek płatności nominalnych na moment przejścia kontroli wynosił 4 270 tys. EUR). Jednakże, w związku z tym, że nie zostały osiągnięte przez Proplan wyniki finansowe uprawniające do wypłaty tej części wynagrodzenia za zakup spółki Proplan Plant Protection Company, S.L., wartość tej płatności odroczonej została jednorazowo rozpoznana jako pozostałe przychody operacyjne w kwocie 17 612 tys. zł.

W pozycji pozostałych zobowiązań długoterminowych rozpoznano szacunkową wartość trzyletniego Długoterminowego Planu Motywacyjnego Grupy CIECH na lata 2019-2021 dla kluczowej kadry menadżerskiej Grupy CIECH. Intencją wprowadzenia Planu jest harmonizacja działań kluczowych menadżerów Grupy CIECH z osiągnięciem celów zapisanych w Strategii Grupy CIECH na lata 2019 – 2021.

Głównym kryterium uprawniającym do realizacji Planu będzie wypracowanie przez Grupę CIECH w latach 2019-2021 wzrostu wartości na poziomie co najmniej 11% roku bazowego tj. 2018. Wypracowana Wartość zostanie policzona jako różnica wartości Grupy CIECH wypracowanej na koniec 2021 w porównaniu do tejże wartości na koniec 2018 roku. Wartość Grupy CIECH będzie mierzona tzw. Wskaźnikiem TSR (Total Shareholder Return) uwzględniającym między innymi: EBITDA znormalizowaną Grupy CIECH, założony mnożnik dla EBITDA znormalizowanej Grupy CIECH, skonsolidowane zadłużenie netto Grupy CIECH, wartość wypłaconych dywidend oraz wpływ/wypływy gotówki wynikające z emisji/umorzenia akcji Spółki. Wartość Grupy CIECH będzie wyliczana na podstawie danych finansowych zawartych w zaudytowanych skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych Grupy CIECH. W przypadku osiągnięcia Wypracowanej Wartości na poziomie minimum 11% roku bazowego (2018 rok) pula premiova wyniesie 12% Wypracowanej Wartości. Wypłata puli premiovej nastąpi w latach 2022-2024, w równej części w każdym roku. Na dzień 31 grudnia 2019 roku przyznanych zostało 359 jednostek z 1000

wyemitowanych, natomiast zdyskontowana wartość programu przypadająca na 2019 roku w CIECH S.A. wyniosła 12 721 tys. zł. Do wyceny zobowiązania Spółka użyła stopy dyskonta 3,53%.

7.3. ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE HANDLOWE I POZOSTAŁE

Polityka rachunkowości

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania dzieli się na zobowiązania długo i krótkoterminowe stosując kryteria:

- ✓ zobowiązania z tytułu dostaw i usług wykazuje się jako krótkoterminowe bez względu na termin zapłaty,
- ✓ pozostałe zobowiązania wymagające zapłaty w ciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego stanowią zobowiązania krótkoterminowe,
- ✓ pozostałe zobowiązania, nie spełniające kryteriów zaliczania do krótkoterminowych, stanowią zobowiązania długoterminowe.

Zobowiązania wyrażone w walutach obcych wykazywane są według średniego kursu NBP z ostatniego dnia roboczego poprzedzającego dzień dokonania operacji ustalonego dla danej waluty.

Na dzień sprawozdawczy zobowiązania wyrażone w walutach obcych wycenia się po obowiązującym na ten dzień średnim kursie ustalonym dla danej waluty przez NBP za wyjątkiem sald otrzymanych przedpłat. Różnice kursowe (zrealizowane) powstałe w wyniku zapłaty zobowiązania lub jego wyceny (niezrealizowane) prezentowane są jako przychody lub koszty finansowe. Otrzymane przedpłaty wyrażone w walutach obcych na przyszłe dostawy wyceniana są według kursu z dnia transakcji.

Faktoring

W Spółce występuje faktoring bez regresu. Faktor przekazuje na konto Spółki zaliczki w wysokości 100% wartości faktur przyjętych do finansowania. Finansowanie przekazanych należności odbywa się w różnych terminach, w związku z tym na dzień bilansowy mogą występować należności oczekujące na sfinansowanie, które wykazywane są jako należności z tytułu faktoringu. Otrzymane zaliczki księgowane są jako zobowiązania z tytułu faktoringu. W sprawozdaniu z sytuacji finansowej należności i zobowiązania z tytułu faktoringu są per saldo do wysokości 90% wartości otrzymanych od faktora zaliczek (wartość 90% wynika z wielkości ubezpieczenia należności). Pozostałe 10% należności wykazywane jest jako należności z tytułu faktoringu, a 10% wartości otrzymanych zaliczek jako zobowiązanie z tytułu faktoringu.

Dokonane osądy i oszacowania

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, wyceniane są na dzień sprawozdawczy według zamortyzowanego kosztu (tj. zdyskontowane przy użyciu efektywnej stopy procentowej) oraz powiększone o ewentualnie należne na dzień wyceny odsetki za zwłokę.

Odsetki za zwłokę z tytułu nieterminowego regulowania zobowiązań nie są naliczane w przypadku, gdy podmiot uprawniony (kontrahent) złoży pisemne oświadczenie o zaniechaniu ich naliczenia. W pozostałych przypadkach odsetki są naliczane i ewidencjonowane według poniższych zasad:

- ✓ bieżąco, na podstawie otrzymanych not odsetkowych,
- ✓ w oszacowanej wartości, przy czym szacunek jest oparty o dane historyczne odzwierciedlające kwoty naliczonych odsetek przez poszczególnych kontrahentów, w stosunku do stanu zadłużenia wobec nich.

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE HANDLOWE I POZOSTAŁE	31.12.2019	31.12.2018
Z tytułu dostaw i usług oraz zaliczki otrzymane na dostawy	385 748	476 681
- do 12 miesięcy	382 909	471 094
- zaliczki otrzymane na dostawy	2 839	5 587
Zobowiązania publiczno-prawne (bez podatku dochodowego)	3 149	-
Zobowiązania z tytułu zakupu rzeczowych aktywów trwałych	1 905	5 851
Zobowiązania z tytułu instrumentów finansowych	18 533	6 587
Zobowiązania wobec pracowników	1 195	836
Wynagrodzenia	4 829	1 928
Rezerwa na urlopy	2 705	2 721
Usługi obce	934	649
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia na rzecz pracowników	824	277

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE HANDLOWE I POZOSTAŁE	31.12.2019	31.12.2018
Zobowiązania z tytułu faktoringu	17 097	16 979
Zobowiązania z tytułu zakupu udziałów, akcji i innych aktywów finansowych	5 118	11 419
Pozostałe	9 319	8 967
RAZEM	451 356	532 895

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług nie są oprocentowane. W kontraktach handlowych zawieranych przez CIECH S.A. stosowane są różne terminy płatności zobowiązań z tytułu dostaw i usług w zależności od rodzaju transakcji, charakterystyki rynku oraz warunków handlowych. Najczęściej stosowanymi terminami płatności są: 14, 30, 60 dni.

7.4. LEASING

Polityka rachunkowości obowiązująca od 1 stycznia 2019 – wg MSSF 16 Leasing

CIECH S.A. przyjęła od 1 stycznia 2019 roku do stosowania nowy standard sprawozdawczości finansowej MSSF 16 Leasing.

Umowa jest leasingiem lub zawiera leasing, jeżeli na jej mocy przekazuje się prawo do kontroli użytkowania zidentyfikowanego składnika aktywów na dany okres w zamian za wynagrodzenie.

Spółka łączy dwie umowy lub więcej umów, które zostały zawarte jednocześnie lub niemal jednocześnie z tym samym kontrahentem (lub podmiotami powiązanymi z kontrahentem) i ujmuje je jako jedną umowę, jeżeli spełnione jest co najmniej jedno z poniższych kryteriów:

- umowy są negocjowane jako pakiet i dotyczą całościowego celu handlowego, którego nie można zrozumieć bez odwołania się do wszystkich umów razem,
- kwota wynagrodzenia należnego w ramach jednej umowy zależy od ceny lub wykonania innej umowy lub
- prawa do użytkowania bazowych aktywów przekazane umowami (lub niektóre prawa do użytkowania bazowych aktywów przekazane każdą z umów) tworzą jeden element leasingowy.

Umowa zawiera leasing, jeśli:

- dotyczy zidentyfikowanego składnika aktywów, który może być albo wyraźnie określony w umowie (np. w oparciu o numer ewidencyjny, adres (w przypadku lokali) etc.) lub zidentyfikowany w sposób dorozumiany w momencie, w którym składnik aktywów zostaje udostępniony do użytkowania klientowi, a dostawca nie posiada znaczącego prawa do zastąpienia składnika aktywów przez cały okres użytkowania oraz
- leasingobiorca otrzymuje zasadniczo wszystkie korzyści ekonomiczne z tego składnika aktywów w okresie jego użytkowania, tj. zarówno podstawowe korzyści, jak i inne płynące z niego korzyści, (jeśli takie występują) oraz
- leasingobiorca ma prawo do określenia sposobu wykorzystania zidentyfikowanego składnika aktywów.

Początkowa wycena zobowiązania z tytułu leasingu

Na opłaty leasingowe zawarte w wycenie zobowiązania z tytułu leasingu, składają się następujące opłaty, które pozostają do zapłaty:

- stałe opłaty leasingowe (w tym zasadniczo stałe opłaty leasingowe) pomniejszone o wszelkie należne zachęty finansowe;
- zmiennopłatne opłaty leasingowe zależne od indeksu lub stawki, wycenione początkowo z zastosowaniem tego indeksu lub tej stawki zgodnie z ich wartością w dacie rozpoczęcia;
- kwoty, których zapłaty przez leasingobiorcę oczekuje się w ramach gwarantowanej wartości końcowej;
- cenę wykonania opcji kupna, jeżeli można z wystarczającą pewnością założyć, że leasingobiorca skorzysta z tej opcji;
- kary pieniężne za wypowiedzenie leasingu, jeżeli w warunkach leasingu przewidziano, że leasingobiorca może skorzystać z opcji wypowiedzenia i jest wysoce prawdopodobne skorzystanie z tej opcji.

Późniejsza wycena zobowiązania z tytułu leasingu

Po dacie rozpoczęcia Spółka wycenia zobowiązanie z tytułu leasingu poprzez:

- zwiększenie wartości bilansowej w celu odzwierciedlenia odsetek od zobowiązania z tytułu leasingu;
- zmniejszenie wartości bilansowej w celu uwzględnienia opłat leasingowych oraz
- zaktualizowanie wyceny wartości bilansowej w celu uwzględnienia wszelkiej ponownej oceny lub zmiany leasingu.

Spółka jako leasingobiorca ujmuje w zysku lub stracie bieżącego okresu zarówno:

- odsetki od zobowiązania z tytułu leasingu oraz
- zmiennopłatne opłaty leasingowe nieuwzględnione w wycenie zobowiązania z tytułu leasingu w okresie, w którym ma miejsce zdarzenie lub zachodzi warunek, które uruchamiają te płatności o ile koszty te nie zostały uwzględnione w

wartości bilansowej innego składnika aktywów zgodnie z polityką rachunkowości przyjętą dla rzeczowych aktywów trwałych.

Zasadniczo stałe opłaty leasingowe

Zasadniczo stałe opłaty leasingowe są płatnościami, które mogą w swojej postaci zawierać element zmienności, ale są zasadniczo nieuniknione. Zasadniczo stałe opłaty leasingowe występują przykładowo, jeżeli:

- a) opłaty mają strukturę zmiennych opłat leasingowych, ale nie zawierają żadnego elementu prawdziwej zmienności. Te opłaty zawierają elementy zmienne, które nie mają realnego znaczenia gospodarczego. Przykłady tego rodzaju opłat obejmują:
 - opłaty, które podlegają zapłacie tylko wtedy, gdy okaże się, że składnik aktywów jest w stanie umożliwiającym jego eksploatację, lub tylko wtedy, gdy zachodzi zdarzenie, w przypadku którego nie ma realnych możliwości, aby zdarzenie takie nie wystąpiło, lub
 - opłaty, które początkowo mają strukturę zmiennych opłat leasingowych powiązanych z użytkowaniem bazowego składnika aktywów, ale w pewnym momencie po dacie rozpoczęcia tracą swój zmienny charakter, w związku z czym opłaty stają się stałe przez pozostały okres leasingu. Te opłaty stają się zasadniczo stałymi opłatami leasingowymi w momencie utracenia zmiennego charakteru,
- b) leasingobiorca mógłby zrealizować więcej niż jeden zestaw opłat, ale tylko jeden z tych zestawów opłat jest realistyczny. W tym przypadku jednostka uznaje realistyczny zestaw opłat za opłaty leasingowe,
- c) leasingobiorca mógłby zrealizować więcej niż jeden realistyczny zestaw opłat, musi natomiast zrealizować co najmniej jeden z tych zestawów opłat. W tym przypadku jednostka uznaje zestaw opłat o najniższej łącznej (zdyskontowanej) kwocie za opłaty leasingowe.

Zmienne opłaty leasingowe

Do zmiennych opłat leasingowych, które zależą od indeksu lub stopy zalicza się na przykład opłaty powiązane z indeksem cen konsumpcyjnych, opłaty powiązane z referencyjną stopą procentową (taką jak WIBOR) lub opłaty, które zmieniają się, aby odzwierciedlić zmiany w stawkach czynszów na wolnym rynku (np. okresowe zmiany stawek dla praw wieczystego użytkowania gruntów, w związku ze zmianą operatu szacunkowego).

Zmienne opłaty leasingowe niezależne od indeksu lub stopy tj. zależne od wykorzystania, nie są uwzględniane w wycenie zobowiązań z tytułu leasingu (np. opłaty za przekroczenie limitu przejechanych kilometrów).

Szczegółowa informacja dotycząca wdrożenia **MSSF 16 Leasing** została zaprezentowana w nocie 1.5.1.

Dokonane osądy i oszacowania

Stopa dyskonta

Bieżąca wartość przyszłych płatności z tytułu leasingu obliczana jest z zastosowaniem stopy leasingu. W przypadku, gdy stopa leasingu nie jest znana, Spółka stosuje krańcową stopę procentową dla danej umowy leasingowej, czyli stopę, którą musiałaby zapłacić, aby na podobny okres i przy podobnych zabezpieczeniach, pożyczyć środki niezbędne do zakupu składnika aktywów o podobnej wartości, co składnik aktywów z tytułu prawa do użytkowania w podobnym środowisku gospodarczym.

Przedmiotem leasingu operacyjnego w CIECH S.A. są użytkowane na podstawie umowy leasingowej samochody osobowe oraz najem głównie powierzchni biurowej i magazynowej. Zawarta umowa leasingu operacyjnego dotycząca samochodów daje możliwość jej przedłużenia lub wykupu środka według szacowanej wartości rynkowej na koniec okresu użytkowania. Spółka nie ma obowiązku wykupu leasingowanego środka.

Wartość nominalna oraz wartość odsetek leasingowych przedstawiają się następująco:

ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU LEASINGU	Płatności nominalne	Odsetki efektywne	Zdyskontowane zobowiązanie z tytułu leasingu
31.12.2019			
0 - 6 miesięcy	2 356	58	2 298
Do roku	2 850	113	2 737
Od 1 roku do 2 lat	9 832	806	9 026
Od 2 do 5 lat	10 397	1 449	8 948
Powyżej 5 lat	8 171	1 740	6 431
RAZEM	33 606	4 166	29 440

Uzgodnienie zmian w zobowiązaniach wynikających z działalności finansowej – zobowiązania z tytułu leasingu

	01.01.-31.12.2019
Wdrożenie MSSF 16 na 01.01.2019	32 518
Modyfikacje umów	1 290
Zaciągnięcie nowych umów	202
Wcześniejsze zakończenie umowy	(55)
Naliczone odsetki	1 132
Spłata zobowiązania	(5 429)
Różnice kursowe	(218)
Stan na koniec okresu	29 440

Polityka rachunkowości obowiązująca do 31.12.2018 – wg MSR 17 Leasing

Leasing operacyjny występuje wtedy, gdy ryzyko i korzyści związane z przedmiotem umowy (w tym umowy najmu i dzierżawy) pozostają u finansującego, wówczas Spółka nie wykazuje go w swoich aktywach jako rzeczowego aktywa trwałego. Koszty wykazuje się w sprawozdaniu proporcjonalnie do okresu trwania umowy (metodą liniową), chyba że zastosowanie innej systematycznej metody lepiej odzwierciedla sposób rozłożenia w czasie korzyści czerpanych przez użytkownika, nawet wówczas, gdy opłaty leasingowe dokonywane są w sposób nieodpowiadający tej metodzie. Wstępne koszty bezpośrednie, poniesione przed zawarciem umowy leasingu, jeżeli są znaczne rozlicza się w czasie, proporcjonalnie do wykazywanych w sprawozdaniu finansowym opłat z tytułu leasingu, albo też odpisuje się w ciężar kosztów okresu ich poniesienia, gdy są nieznaczące.

Specjalne oferty promocyjne dotyczące nowej lub przedłużanej umowy leasingu operacyjnego należy, niezależnie od ich charakteru, formy lub terminu płatności, ujmować jako integralną część zapłaty netto uzgodnionej z tytułu użytkowania przedmiotu leasingu.

W 2018 roku przedmiotem leasingu operacyjnego w CIECH S.A. były użytkowane na podstawie umowy leasingowej samochody osobowe oraz najem głównie powierzchni biurowej i magazynowej. Zawarta umowa leasingu operacyjnego dotycząca samochodów dawała możliwość jej przedłużenia lub wykupu środka według szacowanej wartości rynkowej na koniec okresu użytkowania. Spółka nie miała obowiązku wykupu leasingowanego środka.

W roku obrotowym 2018 koszty opłat leasingowych wyniosły:

- z tytułu leasingu samochodów osobowych – 909 tys. zł (830 tys. zł za okres porównywalny),
- z tytułu najmu powierzchni – 5 107 tys. zł (4 868 tys. zł za okres porównywalny).

Na koniec 2018 roku, łączne kwoty przyszłych minimalnych opłat leasingowych przedstawia poniższa tabela:

ŁĄCZNE KWOTY PRZYSZŁYCH MINIMALNYCH OPŁAT LEASINGU OPERACYJNEGO	31.12.2018
Do roku	4 821
1 do 5 lat	15 500
Powyżej 5 lat	17 954
RAZEM	38 275

Powyższe płatności uwzględniały wyłącznie płatności leasingowe (bez opłat nie leasingowych).

7.5. REZERWY NA ŚWIADCZENIA PRACOWNICZE

Polityka rachunkowości

Rezerwy na odprawy emerytalne i rentowe

Zgodnie z zakładowym regulaminem wynagrodzeń pracownicy CIECH S.A. są uprawnieni do odpraw emerytalnych i rentowych. Zobowiązania te wynikają z praw nabytych przez pracowników w roku bieżącym, jak i w latach poprzednich.

Zobowiązania netto Spółki w odniesieniu do programów emerytalnych określonych świadczeń są ustalane oddzielnie dla każdego z programów poprzez oszacowanie kwoty przyszłych świadczeń wypracowanych przez pracowników w bieżącym i poprzednich okresach sprawozdawczych (świadczenia te są zdyskontowane w celu określenia ich wartości bieżącej, a następnie pomniejszane o wartość godziwą aktywów programu). Stopa dyskontowa stanowi obowiązującą na dzień bilansowy stopę zwrotu z papierów wartościowych o niskim poziomie ryzyka z terminem zapadalności zbliżonym do terminu zobowiązań spółki. Odpowiedni szacunek jest dokonywany przez uprawnionego aktuarusza przy zastosowaniu metody prognozowanych uprawnień jednostkowych.

Wykorzystanie tego typu rezerw powoduje zmniejszenie rezerwy (nie jest dopuszczalne bieżące obciążenie kosztów działalności kwotami wypłaconych świadczeń z jednoczesną korektą rezerwy na koniec okresu), natomiast rozwiązanie powyższej rezerwy zwiększa pozostałe przychody operacyjne.

Zwiększenie rezerwy z tytułu kosztów zatrudnienia ujmuje się odpowiednio w pozostałych kosztach operacyjnych. Zmiany rezerw wynikające z upływu czasu (tj. rozwijanie dyskonta) oraz efekt wynikający ze zmiany współczynników dyskonta prezentowane są zawsze w działalności finansowej.

W sprawozdaniu z innych całkowitych dochodów prezentuje się zyski lub straty aktuarialne, czyli zmiany wynikające z różnic pomiędzy przyjętymi założeniami, a ich realizacją oraz zmiany przyjętych do wyliczeń parametrów i założeń, zmianę stopy dyskontowej.

Dokonane osądy i oszacowania

Wysokość rezerw na świadczenia pracownicze określana jest na podstawie wycen aktuarialnych wykonywanych przez niezależne, profesjonalne firmy. Przy wycenach aktuarialnych dokonywane są szacunki dotyczące rotacji zatrudnienia, poziomu wzrostu płac, stóp dyskontowych oraz inflacji.

REZERWY NA ŚWIADCZENIA PRACOWNICZE	DŁUGOTERMINOWE		KRÓTKOTERMINOWE	
	01.01.-31.12.2019	01.01.-31.12.2018	01.01.-31.12.2019	01.01.-31.12.2018
Stan na początek okresu	574	436	421	400
Utworzenie	456	325	2 329	55
Wykorzystanie i rozwiązanie	-	-	(438)	(221)
Pozostałe	59	(187)	-	187
Stan na koniec okresu	1 089	574	2 312	421

W 2019 roku utworzono rezerwę krótkoterminową w wysokości 2 329 tys. zł, rezerwę długoterminową na świadczenia pracownicze w wysokości 456 tys. zł, ponadto kwota 59 tys. zł została odniesiona na kapitał własny. W porównywalnym okresie utworzono rezerwę dotyczącą świadczeń pracowniczych na kapitale własnym w wysokości 136 tys. zł.

Wycena świadczeń pracowniczych dokonywana jest na podstawie wycen aktuarialnych i obejmuje rezerwy na odprawy emerytalne i rentowe. W celu obliczenia bieżącej wartości przyszłych zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych przyjęto wysokość rocznej stopy dyskonta finansowego na poziomie 2,0%. Użyta stopa dyskontowa jest ustalona w wielkości nominalnej. Jednocześnie uwzględniono przyszłą inflację w wysokości 2,5% rocznie. Przewidywana nominalna stopa wzrostu wynagrodzeń została przyjęta w wysokości 2,0%. Dla okresu rezydualnego stopa wzrostu wynagrodzeń została przyjęta na poziomie 2,0% rocznie. Wskaźnik rotacji pracowników określany jest na podstawie danych historycznych, skorygowanych o plany restrukturyzacji zatrudnienia. Według szacunków Spółki zmiana założeń aktuarialnych nie będzie miała istotnego wpływu na wyniki finansowe.

W ramach rezerwy krótkoterminowej utworzono rezerwę na „program dobrowolnych odejść” w wysokości 2 099 tys. zł, a w ciągu 2019 roku wypłacono z tego tytułu 341 tys. zł.

7.6. POZOSTAŁE REZERWY

Polityka rachunkowości

Rezerwa zostaje rozpoznana w przypadku, gdy na Spółce ciąży obowiązek wynikający z przeszłych zdarzeń i prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku wiązać się będzie z wypływem ze Spółki korzyści ekonomicznych. W przypadku, kiedy efekt wartości pieniądza w czasie ma istotne znaczenie, rezerwy są ustalane poprzez dyskontowanie oczekiwanych przyszłych przepływów środków pieniężnych w oparciu o stopę przed opodatkowaniem, która odzwierciedla bieżące szacunki rynkowe zmian wartości pieniądza w czasie oraz ryzyko związane z danym składnikiem zobowiązań.

Rezerwa na restrukturyzację rozpoznawana jest w przypadku, gdy został zaakceptowany przez Zarząd szczegółowy i oficjalny plan restrukturyzacji, a proces ten został zapoczątkowany lub został publicznie ogłoszony i możliwe jest wiarygodne oszacowanie wartości przyszłych zobowiązań.

Dokonane osądy i oszacowania

Przy określaniu wartości rezerw wymagane jest dokonanie szacunków, przyjęcie założeń dotyczących stóp dyskontowych, przewidywanych kosztów oraz terminów płatności.

ZMIANA STANU POZOSTAŁYCH REZERW KRÓTKOTERMINOWYCH	Rezerwa na zobowiązania oraz przewidywane straty	Pozostałe rezerwy	RAZEM
01.01.-31.12.2019			
Stan na początek okresu	103 284	-	103 284
Utworzenie	2 513	-	2 513
Wykorzystanie i rozwiązanie	(72 389)	-	(72 389)
Pozostałe	(83)	-	(83)
Stan na koniec okresu	33 325	-	33 325
01.01.-31.12.2018			
Stan na początek okresu	35 566	507	36 073
Utworzenie	68 803	-	68 803
Wykorzystanie i rozwiązanie	(1 085)	(507)	(1 592)
Stan na koniec okresu	103 284	-	103 284

Wysokość rezerw jest wielkością szacunkową i może ulec zmianie w trakcie realizacji.

Krótkoterminowe rezerwy w kwocie 33 325 tys. zł, związane są z potencjalnymi roszczeniami (należność główna wraz ze zobowiązaniami odsetkowymi) z tytułu postępowań sądowych.

Wykorzystanie rezerwy na kwotę 66 400 tys. zł dotyczy zapłaty zobowiązania podatkowego wraz z zaległymi odsetkami z tytułu CIT za 2012 rok (więcej informacji o kontrolach podatkowych zaprezentowano w nocie 9.2 niniejszego sprawozdania).

8.1. INSTRUMENTY FINANSOWE

Polityka rachunkowości

Zasady wyceny po początkowym ujęciu / lub na koniec okresu sprawozdawczego i prezentacji w sprawozdaniu finansowym instrumentów finansowych

Grupa aktywów lub zobowiązań	Zasada wyceny	Zasady ujęcia w sprawozdaniu finansowym
Aktywa wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Według wartości godziwej	Różnica z wyceny koryguje wartość wycenianego składnika aktywów oraz jest ujmowana w wyniku finansowym bieżącego okresu sprawozdawczego.
Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	Według zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej (IRR)	Różnica z wyceny koryguje wartość wycenianego składnika aktywów oraz jest ujmowana w wyniku finansowym bieżącego okresu sprawozdawczego.
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne dochody całkowite	Według wartości godziwej	Różnica z wyceny do wartości godziwej ujmowana w innych całkowitych dochodach. W przypadku instrumentów dłużnych naliczone odsetki ujmują się bezpośrednio w sprawozdaniu z zysków lub strat.
Aktywa zakupione lub utworzone z rozpoznaną utratą wartości (POCI)	Według wartości godziwej	Różnica z wyceny koryguje wartość wycenianego składnika aktywów oraz jest ujmowana w wyniku finansowym bieżącego okresu sprawozdawczego
Pozostałe zobowiązania finansowe	Według zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej (IRR)	Różnica z wyceny koryguje wartość wycenianego składnika zobowiązań oraz jest ujmowana w wyniku finansowym bieżącego okresu sprawozdawczego.
Zobowiązania wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Według wartości godziwej	Różnica z wyceny koryguje wartość wycenianego składnika aktywów oraz jest ujmowana w wyniku finansowym bieżącego okresu sprawozdawczego.

Utrata wartości aktywów finansowych

Na każdy dzień bilansowy Jednostka ocenia, czy dla danego pojedynczego składnika aktywów finansowych (instrumentu finansowego) nastąpił istotny wzrost ryzyka kredytowego od momentu jego początkowego ujęcia w księgach. W przypadku gdy taki istotny wzrost ma miejsce Jednostka dokonuje oszacowania odpisów w kwocie wieloletnich oczekiwanych strat kredytowych. W przeciwnym wypadku Jednostka szacuje odpisy w kwocie 12-miesięcznych oczekiwanych strat kredytowych, nawet jeżeli w poprzednich okresach odpisy były tworzone w wysokości wieloletnich oczekiwanych strat kredytowych.

Jednostka przyjmuje, że w przypadku instrumentów finansowych, które spełniają – na dany dzień bilansowy - definicję instrumentu o niskim ryzyku kredytowym, nie nastąpił istotny wzrost ryzyka kredytowego i w związku z tym odpis jest szacowany w wysokości 12-miesięcznych oczekiwanych strat kredytowych. Ryzyko kredytowe związane z instrumentem finansowym uznaje się w powyższym celu za niskie, jeżeli:

- instrument finansowy wiąże się z niskim ryzykiem niewykonania zobowiązania,
- pożyczkobiorca ma wysoką krótkoterminową zdolność spełniania swych obowiązków w zakresie wynikającym z umowy przepływów pieniężnych, a
- niekorzystne zmiany warunków gospodarczych i biznesowych w dłuższej perspektywie mogą – lecz niekoniecznie muszą – ograniczyć zdolność pożyczkobiorcy do wypełniania jego obowiązków w zakresie wynikających z umowy przepływów pieniężnych.

Jako przykład instrumentu o niskim ryzyku kredytowym Jednostka przyjmuje instrument posiadający nadany mu rating zewnętrzny „jakości inwestycyjnej”.

Jednostka uznaje, że dla danego instrumentu finansowego nastąpił istotny wzrost ryzyka kredytowego, jeżeli wystąpiło przeterminowanie należnych umownie płatności przekraczające 30 dni.

W odniesieniu do składnika aktywów finansowych, który na dzień sprawozdawczy jest dotknięty utratą wartości ze względu na ryzyko kredytowe, lecz który nie jest zakupionym lub utworzonym składnikiem aktywów finansowych dotkniętym utratą wartości ze względu na ryzyko kredytowe (POCI), Jednostka wycenia oczekiwane straty kredytowe jako różnicę między wartością bilansową brutto składnika aktywów, a obecną wartością szacowanych przyszłych przepływów pieniężnych, dyskontowanych według pierwotnej efektywnej stopy procentowej składnika aktywów finansowych. Wszelkie korekty ujmuje się w wyniku finansowym jako zysk lub stratę z tytułu utraty wartości.

Składnik aktywów finansowych jest dotknięty utratą wartości ze względu na ryzyko kredytowe, jeżeli wystąpiło zdarzenie, jedno lub więcej, mające ujemny wpływ na szacowane przyszłe przepływy pieniężne w ramach tego składnika aktywów finansowych. Do dowodów utraty wartości składnika aktywów finansowych ze względu na ryzyko kredytowe zalicza się dające się zaobserwować dane na temat następujących zdarzeń:

- a) znacznych trudności finansowych emitenta lub pożyczkobiorcy;
- b) naruszenia umowy, takiego jak zdarzenie niewykonania zobowiązania lub niedokonanie płatności w wymaganym terminie;
- c) przyznania pożyczkobiorcy przez pożyczkodawcę(-ów), ze względów ekonomicznych lub umownych wynikających z trudności finansowych pożyczkobiorcy, udogodnienia (udogodnień), którego(-ych) w innym przypadku pożyczkodawca(-cy) by nie udzielił (-li);
- d) staje się prawdopodobne, że nastąpi upadłość lub inna reorganizacja finansowa pożyczkobiorcy;
- e) zaniku aktywnego rynku na dany składnik aktywów finansowych ze względu na trudności finansowe; lub
- f) kupna lub powstania składnika aktywów finansowych z dużym dyskontem odzwierciedlającym poniesione straty kredytowe.

Wskazanie jednego wyraźnego zdarzenia może być niemożliwe, natomiast połączony skutek kilku zdarzeń może powodować utratę wartości składników aktywów finansowych ze względu na ryzyko kredytowe. Niezależnie od powyższych kryteriów Jednostka przyjmuje, że doszło do utraty wartości w przypadku opóźnienia w płatnościach przekraczającego 180 dni.

Ustalona w wyniku w/w szacunków kwota odpisów może ulec zmniejszeniu w przypadku posiadania przez Zarząd wiarygodnych dokumentów, z których wynika, iż należności zostały zabezpieczone i ich zapłata jest wysoce prawdopodobna.

W przypadku aktywów finansowych, dla których nie zidentyfikowano przesłanek utraty wartości z tytułu ryzyka kredytowego oszacowanie odpisów aktualizujących odbywa się z wykorzystaniem indywidualnych parametrów wyznaczanych w oparciu o benchmarki (przy wykorzystaniu informacji o ratingach) lub wartości eksperckie, przeskalowane do horyzontu szacowania oczekiwanych strat kredytowych.

W przypadku aktywów finansowych, dla których wystąpiły przesłanki utraty wartości z tytułu ryzyka kredytowego Jednostka dokonuje analizy odzysków z wykorzystaniem scenariuszy ważonych prawdopodobieństwem ich wystąpienia.

Wyjątkiem od powyższej zasady są należności z tytułu dostaw i usług. Dla tych kategorii składników aktywów Jednostka może wybrać uproszczone podejście, w ramach którego odpisy są szacowane w horyzoncie dożywotnim już od momentu początkowego ujęcia ekspozycji w księgach.

Do głównych instrumentów finansowych, które są wykazane w sprawozdaniu z pozycji finansowej CIECH S.A. na 31 grudnia 2019 roku należą:

Aktywa finansowe:

- środki pieniężne i ich ekwiwalenty,
- udzielone pożyczki,
- instrumenty finansowe o dodatniej wycenie,
- należności z tytułu dostaw i usług,
- należności z tytułu faktoringu,
- należności z tytułu cashpoolingu.

Zobowiązania finansowe:

- zobowiązania z tytułu kredytu terminowego, kredytu odnawialnego oraz kredytów w rachunku bieżącym,
- zobowiązania z tytułu dostaw i usług,
- instrumenty finansowe o ujemnej wycenie,
- zobowiązania z tytułu leasingu,



- zobowiązania z tytułu pożyczek,
- zobowiązania z tytułu cashpoolingu,
- zobowiązania z tytułu faktoringu.

Wartość bilansowa instrumentów finansowych

Klasa instrumentów finansowych	nota	31.12.2019	31.12.2018	Kategorie instrumentów finansowych
Środki pieniężne i ekwiwalenty	5.8	169 983	54 988	Wyceniane według zamortyzowanego kosztu
Udzielone pożyczki	5.4;5.7	1 020 812	1 133 265	Wyceniane według zamortyzowanego kosztu
Należności z tytułu dostaw i usług	5.6	285 995	280 363	Wyceniane według zamortyzowanego kosztu
Należności z tytułu faktoringu	5.6	30 856	36 528	Wyceniane według zamortyzowanego kosztu
Instrumenty pochodne rozpoznane w aktywach finansowych	5.4;5.7	14 377	27 521	Wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy
Instrumenty pochodne rozpoznane w aktywach finansowych wyznaczone jako instrumenty zabezpieczające	5.4;5.7	3 738	398	Instrumenty zabezpieczające
Należności z tytułu cash pooling	5.6	6 496	42 219	Wyceniane według zamortyzowanego kosztu
AKTYWA		1 532 257	1 575 282	
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	7.3	(382 909)	(471 094)	Wyceniane według zamortyzowanego kosztu
Kredyty i pożyczki	7.1	(1 758 368)	(1 749 631)	Wyceniane według zamortyzowanego kosztu
Zobowiązania z tytułu leasingu	7.4	(29 440)	-	Wyceniane według zamortyzowanego kosztu
Zobowiązania z tytułu faktoringu	7.3	(17 097)	(16 979)	Wyceniane według zamortyzowanego kosztu
Instrumenty pochodne rozpoznane w zobowiązaniach finansowych	7.2;7.3	(20 005)	(43 087)	Wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy
Instrumenty pochodne rozpoznane w zobowiązaniach finansowych wyznaczone jako instrumenty zabezpieczające	7.2;7.3	(5 015)	(1 681)	Instrumenty zabezpieczające
Zobowiązania z tytułu cash pooling	7.3	(124 150)	(77 665)	Wyceniane według zamortyzowanego kosztu
ZOBOWIĄZANIA		(2 336 984)	(2 360 137)	

W CIECH S.A. wybrane należności handlowe podlegają faktoringowi. Jest to faktoring z przejęciem ryzyka wypłacalności, na mocy której faktor przejmuje ryzyko należności do wysokości określonej w polisie ubezpieczenia.

Pozycje przychodów, kosztów, zysków i strat ujęte w sprawozdaniu z zysków lub strat w podziale na kategorie instrumentów finansowych

Pozycje przychodów, kosztów, zysków i strat ujęte w sprawozdaniu z zysków lub strat	01.01.-31.12.2019	01.01.- 31.12.2018	Kategorie instrumentów finansowych
Przychody/(Koszty) z tytułu odsetek, w tym obliczone z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej	(25 630)	(17 476)	
	44 379	52 966	Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu
	(68 877)	(70 442)	Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu
	(1 132)	-	zobowiązania finansowe wyłączone z zakresu MSSF 9 (odsetki z tytułu leasingu wg MSSF16)
Zyski/(straty) z tytułu różnic kursowych	2 432	2 671	
	2 432	2 671	Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu

Pozycje przychodów, kosztów, zysków i strat ujęte w sprawozdaniu z zysków lub strat	01.01.-31.12.2019	01.01.- 31.12.2018	Kategorie instrumentów finansowych
Utworzenie odpisów aktualizujących	(295)	(2 192)	Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu
Odwrócenie odpisów aktualizujących	3 171	724	Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu
Przychody/koszty z tytułu stosowania pochodnych instrumentów finansowych	25 606	236	
	25 606	(9 086)	Aktywa/ Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez RZIS
		9 322	Instrumenty zabezpieczające
RAZEM	5 284	(16 037)	

8.2. INSTRUMENTY FINANSOWE WYZNACZONE DO RACHUNKOWOŚCI ZABEZPIECZEŃ

Polityka rachunkowości

Rachunkowość zabezpieczeń ujmuje wpływające na sprawozdanie z zysków lub strat skutki kompensowania zmian wartości godziwej instrumentu zabezpieczającego oraz pozycji zabezpieczanej. Instrumenty pochodne takie jak opcje, forward, swap, mają zwykle na celu zabezpieczanie wartości godziwej aktywów lub zobowiązań bądź zabezpieczanie przyszłych przepływów pieniężnych.

W odniesieniu do instrumentów zabezpieczających Jednostka może zastosować zasady rachunkowości zabezpieczeń tylko w przypadku spełnienia wszystkich warunków stosowania rachunkowości zabezpieczeń, tj.:

- ✓ powiązanie zabezpieczające obejmuje wyłącznie kwalifikujące się instrumenty zabezpieczające i kwalifikujące się pozycje zabezpieczane;
- ✓ w momencie ustanowienia powiązania zabezpieczającego formalnie wyznaczono i udokumentowano powiązanie zabezpieczające, jak również cel zarządzania ryzykiem przez jednostkę oraz strategię dokonywania zabezpieczenia. Dokumentacja ta zawiera określenie instrumentu zabezpieczającego, pozycji zabezpieczanej, charakteru zabezpieczanego ryzyka oraz sposobu, w jaki jednostka będzie oceniać, czy powiązanie zabezpieczające spełnia wymogi efektywności zabezpieczenia (w tym przeprowadzoną przez jednostkę analizę źródeł nieefektywności zabezpieczenia oraz opis sposobu, w jaki ustala ona wskaźnik zabezpieczenia);
- ✓ powiązanie zabezpieczające spełnia wszystkie następujące wymogi efektywności zabezpieczenia:
 - a) między pozycją zabezpieczaną a instrumentem zabezpieczającym istnieje powiązanie ekonomiczne;
 - b) ryzyko kredytowe nie ma przeważającego wpływu na zmiany wartości wynikające ze wspomnianego powiązania ekonomicznego; oraz
 - c) wskaźnik zabezpieczenia powiązania zabezpieczającego jest taki sam jak wskaźnik wynikający z wielkości pozycji zabezpieczanej, którą jednostka faktycznie zabezpiecza, oraz wielkości instrumentu zabezpieczającego, którą jednostka faktycznie stosuje do zabezpieczenia tejże wielkości pozycji zabezpieczanej. Takie wyznaczenie nie może odzwierciedlać jednak braku równowagi między współczynnikami ważenia pozycji zabezpieczanej i instrumentu zabezpieczającego, który to brak powodowałby nieefektywność zabezpieczenia (niezależnie od tego, czy została ona ujęta, czy nie) mogącą prowadzić do wyniku księgowego, który byłby niezgodny z celem rachunkowości zabezpieczeń.

Zabezpieczenie przepływów pieniężnych:

Zabezpieczenie przepływów pieniężnych oznacza zabezpieczenie ekspozycji na zmienność przepływów pieniężnych, którą przypisać można określonemu rodzajowi ryzyka związanemu z całym ujętym składnikiem aktywów lub zobowiązaniem bądź jego komponentem (takim jak całość lub część przyszłych płatności odsetkowych od zadłużenia o zmiennym oprocentowaniu), lub z wysoce prawdopodobną planowaną transakcją, i która mogłaby wpływać na wynik finansowy. Zabezpieczenie przepływów pieniężnych ujmuje się w księgach w następujący sposób:

- ✓ oddzielny składnik kapitału własnego związany z pozycją zabezpieczaną (rezerwę z tytułu zabezpieczenia przepływów pieniężnych) koryguje się o niższą spośród następujących kwot (w wartościach bezwzględnych):
 - a) skumulowane od momentu ustanowienia zabezpieczenia zyski lub straty na instrumencie zabezpieczającym; oraz
 - b) skumulowaną od momentu ustanowienia zabezpieczenia zmianę wartości godziwej (obecnej wartości) pozycji zabezpieczanej (tj. obecną wartość skumulowanej zmiany zabezpieczanych oczekiwanych przyszłych przepływów pieniężnych);



- ✓ część zysku lub straty na instrumencie zabezpieczającym, którą określono jako skuteczne zabezpieczenie (tj. część, którą kompensuje się ze zmianą rezerwy z tytułu zabezpieczenia przepływów pieniężnych obliczoną zgodnie z pkt a)), ujemnie się w innych całkowitych dochodach;
- ✓ wszelkie pozostałe zyski lub straty na instrumencie zabezpieczającym (lub wszelkie zyski lub straty wymagane do zrównoważenia zmiany rezerwy z tytułu zabezpieczenia przepływów pieniężnych obliczonej zgodnie z pkt a)) stanowią nieefektywność zabezpieczenia, którą ujemnie się w wyniku finansowym.

Część efektywna zabezpieczenia przenoszona jest na wynik finansowy jako korekta wynikająca z przeklasyfikowania w tym okresie lub okresach, kiedy zabezpieczane oczekiwane przyszłe przepływy pieniężne wpływają na wynik finansowy.

Podsumowanie dla poszczególnych grup powiązań istniejących w 2019 roku, które były wyznaczone do zastosowania rachunkowości zabezpieczeń zaprezentowano poniżej:

Rodzaj instrumentu	Pozycja zabezpieczana	Wartość nominalna/ Wolumen	Termin zapadalności	31.12.2019		31.12.2018	
				Wartość w aktywach finansowych	Wartość w zobowiązaniach finansowych	Wartość w aktywach finansowych	Wartość w zobowiązaniach finansowych
Instrumenty pochodne - zabezpieczenie przepływów pieniężnych							
Ryzyko walutowe							
Forwardy walutowe EUR/PLN	Przyszłe przepływy pieniężne z tytułu realizacji przychodów ze sprzedaży denominowanych lub indeksowanych do kursu EUR	36 784 tys. EUR	2020	167	-	543	(218)
Forwardy walutowe USD/RON	Przyszłe przepływy pieniężne z tytułu realizacji przychodów ze sprzedaży denominowanych lub indeksowanych do kursu USD	31 800 tys. USD	2019	-	-	-	(848)
Ryzyko stopu procentowej							
Swapy stopy procentowej WIBOR 6M na stałą stopę	Płatności odsetkowe kredytu terminowego zaciągniętego przez CIECH S.A. o nominalne początkowym 1 212 520 tys. PLN	1 212 520 tys. zł	2022	3 453	(4 526)	-	-
Swap stopy procentowej EURIBOR 6M na stałą stopę	Płatności odsetkowe kredytu terminowego zaciągniętego przez CIECH S.A. o nominalne 30 000 tys. EUR	30 000 tys. EUR	2022	118	(489)	-	(756)

	31.12.2019			31.12.2018		
	Przed podatkiem	Podatek	Po podatku	Przed podatkiem	Podatek	Po podatku
Rezerwa z tytułu stosowania zabezpieczenia przepływów pieniężnych na początek okresu	(1 391)	239	(1 152)	3 954	(708)	3 246
Efektywna część zysków/(strat) na instrumentach zabezpieczających:						
- ryzyko walutowe	(4 825)	855	(3 970)	(13 702)	2 553	(11 149)
-ryzyko stopy procentowej	(906)	172	(734)	(988)	188	(800)
Przeklasyfikowanie do rachunku zysków i strat:						
- ryzyko walutowe (przychody ze sprzedaży)	2 725	(518)	2 207	7 367	(1 418)	5 949
-ryzyko stopy procentowej (koszty odsetkowe)	217	(41)	176	1 978	(376)	1 602
-zamknięcie desygnacji	2 902	(464)	2 438	-	-	-
Rezerwa z tytułu stosowania zabezpieczenia przepływów pieniężnych na koniec okresu	(1 278)	243	(1 035)	(1 391)	239	(1 152)

Celem CIECH S.A. przy podejmowaniu decyzji o wdrożeniu zasad rachunkowości zabezpieczeń było ograniczenie wpływu zmiany stopy procentowej oraz wpływu różnic kursowych z wyceny instrumentów finansowych na sprawozdanie z zysków lub strat poprzez odzwierciedlenie ich zabezpieczającego charakteru w sprawozdaniach finansowych.

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym nie wystąpił przypadek stwierdzenia braku możliwości realizacji przyszłej transakcji, w odniesieniu do której zastosowano rachunkowość zabezpieczeń przepływów pieniężnych.

Jednakże, w trzecim kwartale 2019 roku, w związku z zatrzymaniem produkcji w CIECH Soda Romania S.A. i brakiem dalszej ekspozycji walutowej USD/RON, część transakcji została zamknięta z ujemną wyceną, co zostało odzwierciedlone w jednostkowym sprawozdaniu finansowym.

Przychody ze sprzedaży wyznaczone do rachunkowości zabezpieczeń są określane jako wysoce prawdopodobne. Ich wystąpienie jest założone w długoterminowej projekcji finansowej Spółki. Dodatkowo w znacznej części są to transakcje z wieloletnimi klientami CIECH S.A., co uwiarygodnia prawdopodobieństwo ich wystąpienia.

8.3. ZARZĄDZANIE RYZYKIEM FINANSOWYM

Zasady zarządzania ryzykiem

CIECH S.A. aktywnie zarządza ryzykiem operacyjnym i finansowym, dążąc do redukcji zmienności przepływów pieniężnych oraz maksymalizowania wartości rynkowej spółek.

Polityka CIECH S.A. zakłada stosowanie naturalnego hedgingu przepływów importowych i eksportowych, oraz zabezpieczenie do 90% ekspozycji netto przed ryzykiem zmiany kursów walut przy wykorzystaniu instrumentów pochodnych oraz do 100% ekspozycji na ryzyko stopy procentowej.

W 2019 roku były zawierane terminowe transakcje zabezpieczające ryzyko walutowe i ryzyko stopy procentowej (transakcje forward, IRS i CIRS).

Zarządzanie środkami pieniężnymi

Spółka CIECH S.A. korzysta z usług banków o wysokiej wiarygodności, posiadających duże doświadczenie w obszarze zarządzania gotówką. Alokacja środków finansowych realizowana jest m.in. poprzez wykorzystanie pożyczek wewnątrzgrupowych, wypłatę dywidend ze spółek zależnych, uczestnictwo w systemie zarządzania środkami pieniężnymi (cash pooling) oraz podniesienia kapitału spółek zależnych.

Informacje ilościowe i jakościowe na temat ryzyka finansowego

CIECH S.A. zarządza ryzykiem finansowym między innymi w oparciu o opracowaną i przyjętą do stosowania strategię zabezpieczania ryzyk rynkowych. Polityka zarządzania ryzykiem finansowym ma na celu wskazanie obszarów, co do których wymagane jest przeprowadzenie analizy ryzyka, przedstawienie środków umożliwiających wskazanie i pomiar ryzyka, określenie działań podjętych w związku ze wskazanymi obszarami ryzyka oraz przedstawienie rozwiązań organizacyjnych w odniesieniu do procesu zarządzania ryzykiem.

CIECH S.A. dąży do realizacji głównych celów, jednocześnie starając się unikać nadmiernej ekspozycji na ryzyko rynkowe. Wspomniany wyżej cel Spółka stara się osiągnąć poprzez wskazywanie, monitorowanie i zabezpieczanie ryzyka wahań przepływów pieniężnych oraz monitorowanie wielkości i kosztów zadłużenia. Dokonując oceny ryzyka, Spółka bierze pod uwagę efekt portfelowy ryzyka, będący wynikiem różnorodnego charakteru prowadzonej działalności. Skutki ryzyka znajdują odzwierciedlenie w sprawozdaniu finansowym.

Zarządzanie ryzykiem finansowym obejmuje proces wskazania, pomiaru i określenia sposobu reakcji na to ryzyko, w tym procesy związane z wahaniami kursów walut i wahaniami stóp procentowych. CIECH S.A. monitoruje obszary ryzyka, które są najbardziej istotne z punktu widzenia prowadzonej działalności.

Ryzyko stopy procentowej

CIECH S.A. finansuje swoją działalność głównie kredytami terminowymi. Wysokość kosztów długu oprocentowanego posiadanego przez Spółkę uzależniona jest od stopy referencyjnej. Dotyczy to kredytów terminowych, udostępnionych na podstawie umowy kredytów z dnia 9 stycznia 2018 roku w kwocie 1 212 mln zł oraz 30 mln EUR, kredytu rewolwingowego który jest udostępniany na podstawie umowy kredytów z 9 stycznia 2015 roku w wysokości do 250 mln zł (zadłużenie na koniec 2019 roku wynosiło 0 mln zł), kredytów w rachunku bieżącym (zadłużenie na koniec 2019 roku wynosiło 294 371 tys. zł) oraz części kontraktów leasingowych i faktoringowych.

Spółka jest zatem narażona na ryzyko zmian kosztów finansowych, wynikających ze zmiany oprocentowania istniejącego zadłużenia. Może to w efekcie prowadzić do wzrostu kosztów finansowych, a co za tym idzie pogorszenia wyników finansowych Spółki. Ryzyko to jest częściowo zredukowane przez posiadane przez CIECH S.A. aktywa (depozyty bankowe) oprocentowane według zmiennej stopy procentowej oraz przez zawierane transakcje zabezpieczające.

W 2019 roku spółka CIECH S.A. korzystała z następujących transakcji zabezpieczających ryzyko stopy procentowej:

- transakcja typu interest rate swap w celu zabezpieczenia poziomu zmiennej stopy procentowej mającej zastosowanie dla naliczania odsetek od kredytu terminowego udostępnionego w listopadzie 2015 roku i aneksowanego 9 stycznia 2018 roku. Transakcja zabezpiecza zadłużenie o wartości 30 mln EUR, amortyzowane zgodnie z harmonogramem transakcji IRS;
- transakcje typu currency and interest rate swap w celu zabezpieczenia poziomu zmiennej stopy procentowej mającej zastosowanie dla naliczania odsetek od kredytu terminowego udostępnionego w listopadzie 2015 roku i aneksowanego 9 stycznia 2018 roku. Transakcja zabezpiecza zadłużenie o początkowej wartości nominalnej 1 212 mln, amortyzowane zgodnie z harmonogramem transakcji CIRS.

Poniższa tabela przedstawia pozycje narażone na ryzyko stopy procentowej (bez instrumentów pochodnych):

Całkowita wartość bilansowa	31.12.2019	31.12.2018
Instrumenty na stałą stopę procentową	415 194	354 132
Aktywa finansowe	430 194	354 132
Zobowiązania finansowe	(15 000)	-
Instrumenty na zmienną stopę procentową	(1 129 861)	(950 956)
Aktywa finansowe	767 097	876 340
Zobowiązania finansowe	(1 896 958)	(1 827 296)

Poniższe zestawienie prezentuje skutki zmiany stopy procentowej o 100 punktów bazowych w stosunku do wykazanych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej pozycji instrumentów na zmienną stopę procentową.

	Sprawozdanie z zysków lub strat		Kapitał własny*	
	wzrost o 100 bp	spadek o 100 bp	wzrost o 100 bp	spadek o 100 bp
31.12.2019				
Instrumenty na zmienną stopę procentową	(11 299)	11 299	-	-
Transakcje zamiany stopy procentowej (IRS)	7 517	(7 680)	24 901	(26 011)
Wrażliwość przepływów pieniężnych (netto)	(3 782)	3 619	24 901	(26 011)
31.12.2018				
Instrumenty na zmienną stopę procentową	(9 510)	9 510	-	-
Transakcje zamiany stopy procentowej (IRS)	-	-	1 364	(1 410)
Wrażliwość przepływów pieniężnych (netto)	(9 510)	9 510	1 364	(1 410)

* Nie uwzględnia się wpływu wyniku finansowego na kapitał.

Ryzyko zmian kursów walutowych

Ryzyko walutowe jest nieuchronnym elementem prowadzenia działalności handlowej denominowanej w walutach obcych. CIECH S.A. ze względu na charakter przeprowadzanych operacji importowo-eksportowych posiada ekspozycję walutową związaną ze znaczną przewagą działalności eksportowej nad importową. Źródłami ryzyka walutowego, na jakie narażone była w 2019 roku Spółka to: transakcje zakupu surowców, sprzedaży produktów, zaciągnięte kredyty oraz środki pieniężne w walutach obcych. Niekorzystne zmiany kursów walutowych mogą prowadzić do pogorszenia się wyników finansowych Spółki.

W 2019 roku CIECH S.A. używała kontraktów zabezpieczających typu forward w celu częściowego zabezpieczenia ryzyka walutowego. CIECH S.A. dąży do naturalnego zabezpieczenia ekspozycji walutowej, włączając w to dopasowanie przepływów w danej walucie wynikających ze sprzedaży i zakupów oraz strategiczne denominowanie zadłużenia w EUR, w celu dopasowania go do przewidywanej ekspozycji na ryzyko walutowe w działalności operacyjnej.

Poniższe zestawienie zawiera szacunek bilansowej ekspozycji walutowej CIECH S.A. w EUR oraz w USD na 31 grudnia 2019 oraz 2018 roku z tytułu instrumentów finansowych.

Ekspozycja na ryzyko walutowe w EUR (dane wyrażone w EUR)	31.12.2019	31.12.2018	Wpływ na sprawozdanie z zysków lub strat	Wpływ na sprawozdanie z innych całkowitych dochodów*
Aktywa				
Udzielone pożyczki wrażliwe na zmianę kursu	102 400	83 400	x	
Należności z tytułu dostaw i usług i inne	24 926	12 395	x	
Środki pieniężne, w tym lokaty bankowe	6 305	2 941	x	
Pasywa				
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i inne	(10 876)	(13 741)	x	
Zobowiązania z tytułu kredytu terminowego	(30 000)	(30 000)	x	
Zobowiązania z tytułu kredytu obrotowego	(25 000)	-	x	
Pozostałe zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	(9 441)	(7 646)	x	
Instrumenty Zabezpieczające: Forward*	(36 784)	(78 784)		x
Forward niedesygnowany do rachunkowości zabezpieczeń	-	(25 000)	x	
CIRS	(186 880)	(209 764)	x	
Pozycja całkowita	(165 350)	(266 199)		

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

Ekspozycja na ryzyko walutowe w USD (dane wyrażone w USD)	31.12.2019	31.12.2018	Wpływ na sprawozdanie z zysków lub strat	Wpływ na sprawozdanie z innych całkowitych dochodów*
Aktywa				
Należności z tytułu dostaw i usług i inne	1 630	15 000	x	
Środki pieniężne, w tym lokaty bankowe	5 655	968	x	
Pasywa				
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i inne	(5 619)	(4 653)	x	
Instrumenty Zabezpieczające: Forward*	-	(31 800)		x
Forward niedesygnowany do rachunkowości zabezpieczeń	(5 363)	-	x	
Pozycja całkowita	(3 697)	(20 485)		

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

Tabela zawiera analizę wrażliwości poszczególnych pozycji bilansu na zmiany kursów walutowych na dzień 31 grudnia 2019 roku.

Dane wyrażone w EUR*		Wpływ na sprawozdanie z zysków lub strat	Wpływ na sprawozdanie z innych całkowitych dochodów
Analiza wrażliwości na ryzyko walutowe EUR 2019 rok			
Walutowe pozycje bilansowe	(1 286)	(1 286)	-
Instrumenty Zabezpieczające: Forward	(368)	-	(368)
Analiza wrażliwości na ryzyko walutowe EUR 2018 rok			
Walutowe pozycje bilansowe	(1 874)	(1 874)	-
Instrumenty Zabezpieczające: Forward	(788)	-	(788)

*Wzrost kursu EUR/PLN o 1 grosz

Dane wyrażone w USD*		Wpływ na sprawozdanie z zysków lub strat	Wpływ na sprawozdanie z innych całkowitych dochodów
Analiza wrażliwości na ryzyko walutowe EUR 2019 rok			
Walutowe pozycje bilansowe	17	17	-
Instrumenty pochodne: Forward	(54)	(54)	-
Analiza wrażliwości na ryzyko walutowe EUR 2018 rok			
Walutowe pozycje bilansowe	113	113	-
Instrumenty Zabezpieczające: Forward	(318)	-	(318)

*Wzrost kursu EUR/PLN o 1 grosz

Ryzyko zmian cen surowców

W ramach działalności CIECH S.A. istotną część transakcji stanowi import, jak i eksport surowców chemicznych. Rynki surowcowe charakteryzują się dużą cyklicznością związaną z wahaniami koniunktury w gospodarce światowej. Rosnące ceny surowców powodują z jednej strony obniżkę marż pośredników handlowych, słabnący popyt u odbiorców. Z drugiej strony malejące ceny są najczęściej oznaką słabnącego popytu i początków dekoniunktury. Na rynku krajowym, surowce podlegają podobnym tendencjom. Utrzymanie stabilnego tempa wzrostu i stabilnych cen surowców chemicznych będzie miało pozytywny skutek w zakresie działalności handlowej CIECH S.A. Znaczne wahania popytu i cen spowodowane bądź szybkim wzrostem gospodarczym, bądź stagnacją gospodarczą będą negatywnie oddziaływać na działalność w zakresie obrotu surowcami chemicznymi przez Spółkę. CIECH S.A. redukuje ryzyko cenowe poprzez regulację polityki cenowej, zawieranie umów z dostawcami z odpowiednią formułą cenową.

Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe oznacza niebezpieczeństwo, iż kontrahent nie wypełni zobowiązań umownych narażając kredytodawcę na straty finansowe.

Z punktu widzenia CIECH S.A. ryzyko kredytowe związane jest z:

- należnościami handlowymi od kontrahentów,
- udzielonymi pożyczkami,
- środkami pieniężnymi i lokatami bankowymi,
- udzielonymi gwarancjami i poręczeniami.

CIECH S.A. 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 (Spółka stosuje zabezpieczenia w postaci akredytyw, gwarancji bankowych, hipotek, ubezpieczenia należności oraz faktoringu bez regresu). Istotne znaczenie w działalności kredytowej odbiorców ma ocena ich wiarygodności oraz uzyskanie odpowiednich zabezpieczeń od kredytobiorcy, 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. Ocena ryzyka portfela należności dokonywana jest cotygodniowo. Na wybranych rynkach, na których zwyczajowo stosowane są bardziej ryzykowne terminy płatności Spółka korzysta z usług wyspecjalizowanych firm ubezpieczających należności. Ryzyko kredytowe związane z posiadanymi na rachunkach środkami pieniężnymi i lokatami



bankowymi jest niskie, ponieważ spółka CIECH S.A. zawiera transakcje z bankami o wysokim ratingu i ustabilizowanej pozycji rynkowej.

Poniższa tabela przedstawia maksymalną ekspozycję narażoną na ryzyko kredytowe dla aktywów finansowych na koniec okresu sprawozdawczego.

	31.12.2019	31.12.2018
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	169 983	54 988
Udzielone pożyczki	1 020 812	1 133 265
Należności z tytułu dostaw i usług	285 995	280 363
Należności z tytułu faktoringu	30 856	36 528
Należności z tytułu cashpoolingu	6 496	42 219
Aktywa finansowe z wyceny instrumentów pochodnych	18 115	27 919
RAZEM	1 532 257	1 575 282

Wartość godziwa aktywów finansowych narażonych na ryzyko kredytowe jest zbliżona do ich wartości bilansowej. Na koniec prezentowanych okresów nie występowały pożyczki udzielone podmiotom niepowiązanym.

Poniżej klasyfikacja należności z tytułu dostaw i usług i należności z tytułu faktoringu wg długości okresu przeterminowania.

	31.12.2019		31.12.2018	
	Należności z tytułu dostaw i usług oraz faktoringu brutto	Odpis z tytułu utraty wartości	Należności z tytułu dostaw i usług oraz faktoringu brutto	Odpis z tytułu utraty wartości
Bez przeterminowania	179 749	(52)	232 475	(2 740)
Do 1 miesiąca	30 786	-	61 160	-
1-3 miesięcy	62 120	(19)	13 995	-
3-6 miesięcy	41 547	-	5 532	-
6-12 miesięcy	3 572	(852)	6 991	(600)
Powyżej roku	11 434	(11 434)	11 868	(11 790)
RAZEM	329 208	(12 357)	332 021	(15 130)

Zdaniem Zarządu CIECH S.A. posiadane przez Spółkę aktywa nieprzeterminowane i nieobjęte odpisem mają wysoką jakość kredytową. Spółka nie posiada istotnych pozycji, które na dzień sprawozdawczy były nieściągalne, a nie objęte odpisem aktualizującym.

Informacje na temat udzielonych gwarancji i poręczeń zostały przedstawione w nocie 9.2 niniejszego sprawozdania.

	Należności z tytułu dostaw i usług oraz faktoringu netto (wartość netto)		Pożyczki udzielone (wartość netto)	
	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2018
Polska	258 623	200 475	590 617	779 134
Unia Europejska	45 221	40 207	430 195	354 131
Pozostała Europa	-	17 012	-	-
Afryka	911	9 745	-	-
Azja	12 096	49 452	-	-
RAZEM	316 851	316 891	1 020 812	1 133 265

	Należności z tytułu dostaw i usług oraz faktoringu netto (wartość netto)		Pożyczki udzielone (wartość netto)	
	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2018
Segment sodowy	161 759	194 229	-	-
Segment organiczny	135 865	99 423	-	-
Segment transportowy	12 293	17 228	-	-
Segment krzemiany i szkło	1 342	4 694	-	-
Pozostała działalność	5 592	1 317	1 020 812	1 133 265
RAZEM	316 851	316 891	1 020 812	1 133 265

Odpisy z tytułu utraty wartości aktywów finansowych

Zmiany wartości bilansowej brutto należności handlowych oraz pożyczek wraz z uzgodnieniem odpisów aktualizujących na dzień 31 grudnia 2019 roku oraz na 31 grudnia 2018 roku do sald otwarcia zostały zaprezentowane w poniższej tabeli:

	Należności handlowe			Pożyczki		
	Koszyk 1	Koszyk 3	RAZEM	Koszyk 1	Koszyk 3	RAZEM
	ECL w okresie życia-bez utraty wartości	ECL w okresie życia- z utratą wartości		12-miesięczne ECL	ECL w okresie życia	
Wartość brutto na 01.01.2019	280 497	15 048	295 545	1 150 196	3 328	1 153 524
Powstałe	2 704 141	98	2 704 239	236 737	-	236 737
Odsetki naliczone	-	-	-	43 575	-	43 575
Reklasyfikacja	(1 045 505)	242	(1 045 263)	-	-	-
Odpisane	-	(118)	(118)	-	-	-
Splacone	(1 653 177)	(3 042)	(1 656 219)	(390 739)	(527)	(391 266)
Różnice kursowe	196	(28)	168	(4 070)	-	(4 070)
Wartość brutto na 31.12.2019	286 152	12 200	298 352	1 035 699	2 801	1 038 500
Saldo otwarcia odpisów aktualizujących na 01.01.2019	(82)	(15 048)	(15 130)	(16 931)	(3 328)	(20 259)
Zmiana stanu odpisów	(75)	2 848	2 773	2 044	527	2 571
Saldo zamknięcia odpisów aktualizujących na 31.12.2019	(157)	(12 200)	(12 357)	(14 887)	(2 801)	(17 688)
Wartość netto na 31.12.2019	285 995	-	285 995	1 020 812	-	1 020 812

Wartość bilansowa netto należności handlowych i pożyczek odzwierciedla maksymalne narażenie na ryzyko kredytowe.

Kalkulacja odpisów aktualizujących wartość pożyczek udzielonych

Na dzień pierwszego zastosowania MSSF9, Spółka zgodnie z trzystopniowym modelem oczekiwanych strat kredytowych, wyliczyła oczekiwaną stratę kredytową na podstawie prawdopodobieństwa niewypełnienia zobowiązania (wyliczone w oparciu o ocenę ryzyka kredytowego, czyli ratingu Spółki). Wszystkie pożyczki zostały zaklasyfikowane przez Spółkę do Koszyka 1 (pożyczki, dla których nie zaobserwowano istotnego pogorszenia jakości kredytowej, a oczekiwane straty kredytowe szacowane są w okresie 12 miesięcy następujących po dacie raportowej). Na dzień 31 grudnia 2019 roku oraz 31 grudnia 2018 nie wystąpiło przeklasyfikowanie pożyczek do Koszyka 2, bądź Koszyka 3.

Poniższe tabele prezentują uzgodnienie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości aktywów finansowych.

	31.12.2019	31.12.2018
Wartość bilansowa brutto	1 038 500	1 153 524
Odpisy aktualizacyjne	(17 688)	(20 259)
RAZEM	1 020 812	1 133 265

Poniższa tabela przedstawia analizę stopni oceny ryzyka kredytowego pożyczek wycenianych według zamortyzowanego kosztu.

Oszacowany Rating	31.12.2019			31.12.2018		
	Koszyk 1	Koszyk 3	RAZEM	Koszyk 1	Koszyk 3	RAZEM
	12-miesięczne ECL	ECL w okresie życia		12-miesięczne ECL	ECL w okresie życia	
Rating CIECH S.A. (Ba3 Moody's)*	1 035 699	2 801	1 038 500	1 150 196	3 328	1 153 524
Wartość brutto	1 035 699	2 801	1 038 500	1 150 196	3 328	1 153 524
Odpis z tytułu utraty wartości	(14 887)	(2 801)	(17 688)	(16 931)	(3 328)	(20 259)
Wartość netto	1 020 812	-	1 020 812	1 133 265	-	1 133 265

*Rating CIECH S.A. oszacowano na podstawie metodologii Mood's (Rating Scorecard) i najbardziej aktualnych danych finansowych CIECH S.A., na tej podstawie obliczony rating CIECH S.A. wynosi Ba3.

Kalkulacja odpisów aktualizujących w odniesieniu do należności handlowych

Poniższe tabele prezentują uzgodnienie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości aktywów finansowych zgodnie z MSSF9.

	RAZEM	Bieżące 0-30 dni	30-60 dni	> 90dni
Należności na 31.12.2019	298 352	171 959	62 117	64 276
Wskaźnik niewypięnienia zobowiązania	-	0,03%	0,03%	0,22%
Oczekiwane straty kredytowe	157	52	19	86
Razem oczekiwane straty	12 357	52	19	12 286
z analizy grupowej	157	52	19	86
z analizy indywidualnej	12 200			12 200

	RAZEM	Bieżące 0-30 dni	30-60 dni	> 90dni
Należności brutto na 31.12.2018	295 545	257 161	13 995	24 389
Wskaźnik niewypięnienia zobowiązania	-	0,03%	0,03%	0,03%
Oczekiwane straty kredytowe	82	76	4	2
Razem oczekiwane straty	15 130	2 734	4	12 392
z analizy grupowej	82	76	4	2
z analizy indywidualnej	15 048	2 658		12 390

Ryzyko związane z płynnością

CIECH S.A. jest narażona na ryzyko związane z utrzymaniem płynności ze względu na relatywnie wysoki udział finansowania zewnętrznego (wynikającego z kredytu terminowego, kredytu obrotowego oraz umów leasingowych) w stosunku do osiągniętych wyników operacyjnych, ograniczone możliwości pozyskania nowego finansowania ze względu na istniejący wysoki poziom zadłużenia oraz ryzyko nie utrzymania istniejącego finansowania długoterminowego w wyniku naruszenia zobowiązań określonych w warunkach umowy kredytowej.

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

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

Finansowanie dłużne CIECH S.A. zapewniane jest poprzez kredyt terminowy. Ponadto Spółce udostępniony został kredyt rewolwingowy w wysokości 250 mln zł, stanowiący dodatkowe źródło płynności bieżącej i finansowania kapitału obrotowego (kwota wykorzystanego kredytu na dzień 31 grudnia 2019 wynosiła 0 mln zł), kredyty w rachunku bieżącym (zadłużenie na koniec 2019 roku z tego tytułu wynosiło 294 371 tys. zł).

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



31.12.2019	Wartość bilansowa	Kontraktowe przepływy pieniężne	Poniżej 6 miesięcy	do 12 miesięcy	1-2 lata	3-5 lat	Powyżej 5 lat
Pozostałe zobowiązania finansowe:	(2 282 524)	(2 378 658)	(589 441)	(143 984)	(384 733)	(1 260 500)	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	(382 909)	(382 909)	(382 909)	-	-	-	-
Kredyty i pożyczki	(1 758 368)	(1 854 502)	(65 285)	(143 984)	(384 733)	(1 260 500)	-
Zobowiązania z tytułu faktoringu	(17 097)	(17 097)	(17 097)	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu cashpoolingu	(124 150)	(124 150)	(124 150)	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu leasingu	(29 440)	(33 606)	(2 356)	(2 850)	(9 832)	(10 397)	(8 171)
Instrumenty pochodne rozpoznane w zobowiązaniach finansowych	(20 005)	(20 396)	(40)	(17 495)	(2 861)	-	-
Instrumenty pochodne rozpoznane w zobowiązaniach finansowych wyznaczone jako instrumenty zabezpieczające	(5 015)	(4 811)	(97)	(862)	(3 853)	-	-
Pasywa finansowe razem	(2 336 984)	(2 437 472)	(591 934)	(165 191)	(401 279)	(1 270 897)	(8 171)

31.12.2018	Wartość bilansowa	Kontraktowe przepływy pieniężne	Poniżej 6 miesięcy	do 12 miesięcy	1-2 lata	3-5 lat
Pozostałe zobowiązania finansowe:	(2 315 369)	(2 452 081)	(833 791)	(183 074)	(35 121)	(1 400 095)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	(471 094)	(471 094)	(471 094)	-	-	-
Kredyty i pożyczki	(1 749 631)	(1 886 343)	(268 053)	(183 074)	(35 121)	(1 400 095)
Zobowiązania z tytułu faktoringu	(16 979)	(16 979)	(16 979)	-	-	-
Zobowiązania z tytułu cashpoolingu	(77 665)	(77 665)	(77 665)	-	-	-
Instrumenty pochodne rozpoznane w zobowiązaniach finansowych	(43 087)	(44 371)	-	(5 137)	(39 234)	-
Instrumenty pochodne rozpoznane w zobowiązaniach finansowych wyznaczone jako instrumenty zabezpieczające	(1 681)	(1 422)	(789)	(433)	(200)	-
Pasywa finansowe razem	(2 360 137)	(2 497 874)	(834 580)	(188 644)	(74 555)	(1 400 095)

Szczegółowe informacje dotyczące przychodów oraz kosztów związanych z instrumentami finansowymi ujętych w sprawozdaniu z zysków lub strat przedstawione zostały w nocie 8.1.

8.4. USTALENIE WARTOŚCI GODZIWEJ

Poniższa tabela przedstawia wartość godziwą instrumentów finansowych

	31.12.2019		31.12.2018	
	Wartość bilansowa	Wartość godziwa	Wartość bilansowa	Wartość godziwa
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	169 983	169 983	54 988	54 988
Udzielone pożyczki	1 020 812	1 020 812	1 133 265	1 133 265
Należności z tytułu dostaw i usług	285 995	285 995	280 363	280 363
Instrumenty pochodne rozpoznane w aktywach finansowych	14 377	14 377	27 521	27 521
Instrumenty pochodne rozpoznane w aktywach finansowych wyznaczone jako instrumenty zabezpieczające	3 738	3 738	398	398
Należności z tytułu cashpoolingu	6 496	6 496	42 219	42 219
Należności z tytułu faktoringu	30 856	30 856	36 528	36 528
AKTYWA	1 532 257	1 532 257	1 575 282	1 575 282
Kredyty i pożyczki	(1 758 368)	(1 760 399)	(1 749 631)	(1 756 842)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	(382 909)	(382 909)	(471 094)	(471 094)
Zobowiązania z tytułu leasingu	(29 440)	(33 606)	-	-
Instrumenty pochodne rozpoznane w zobowiązaniach finansowych	(20 005)	(20 005)	(43 087)	(43 087)
Instrumenty pochodne rozpoznane w zobowiązaniach finansowych wyznaczone jako instrumenty zabezpieczające	(5 015)	(5 015)	(1 681)	(1 681)
Zobowiązania z tytułu cashpoolingu	(124 150)	(124 150)	(77 665)	(77 665)
Zobowiązania z tytułu faktoringu	(17 097)	(17 097)	(16 979)	(16 979)
ZOBOWIĄZANIA	(2 336 984)	(2 343 181)	(2 360 137)	(2 367 348)

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

Aktywa i zobowiązania wyceniane do wartości godziwej

	31.12.2019 Poziom 2	31.12.2018 Poziom 2
AKTYWA	18 115	27 919
Instrumenty zabezpieczające	3 571	398
Instrumenty pochodne wyceniane do wartości godziwej przez wynik finansowy	14 544	27 521
ZOBOWIĄZANIA	(25 020)	(44 768)
Instrumenty zabezpieczające	(5 016)	(1 681)
Instrumenty pochodne wyceniane do wartości godziwej przez wynik finansowy	(20 004)	(43 087)
RAZEM	(6 905)	(16 849)

Na dzień 31 grudnia 2019 roku CIECH S.A. posiadała następujące typy instrumentów finansowych wycenianych do wartości godziwej: kontrakty zabezpieczające stopę procentową (interest rate swap), forwardy walutowe EUR/PLN, forwardy walutowe UDS/RON, forwardy walutowe RON/PLN oraz kontrakt CIRS (currency and interest rate swap) EUR/PLN. Kontrakt CIRS oraz forwardy walutowe UDS/RON oraz RON/PLN nie są desygnowane do rachunkowości zabezpieczeń.

Wartość godziwa kontraktu zabezpieczającego stopę procentową ustalana jest jako różnica zdyskontowanych odsetkowych przepływów pieniężnych (przepływów pieniężnych opartych o zmienną stopę tzw. floating leg oraz o stałą stopę procentową tzw. fixed leg). Danymi wejściowymi są dane rynkowe dotyczące stóp procentowych z serwisu Reuters. Wartość godziwa kontraktu CIRS ustalana jest jako różnica zdyskontowanych odsetkowych oraz kapitałowych przepływów pieniężnych. Danymi wejściowymi są dane rynkowe dotyczące stóp procentowych oraz notowania cross currency basis-swaps wg serwisu Reuters. Wartość godziwa forwardu walutowego ustalana jest jako różnica pomiędzy kursem transakcyjnym, a kursem forward na dzień wyceny, przemnożona przez wartość nominalną kontraktu w walucie obcej. Danymi wejściowymi do wyceny są dane rynkowe dotyczące stóp procentowych oraz kursów walutowych spot z serwisu Reuters, na podstawie których wyliczany jest kurs forward.

Wartość godziwa instrumentów finansowych	Długoterminowe aktywa finansowe	Krótkoterminowe aktywa finansowe	Pozostałe zobowiązania długoterminowe	Zobowiązania handlowe i pozostałe	RAZEM
31.12.2019					
IRS EUR	118	-	(29)	(460)	(371)
IRS PLN	3 048	405	(3 711)	(815)	(1 073)
CIRS	1 713	12 664	(2 747)	(17 217)	(5 587)
Forward EUR/PLN	-	167	-	-	167
Forward RON/PLN	-	-	-	(6)	(6)
Forward USD /RON	-	-	-	(35)	(35)
RAZEM	4 879	13 236	(6 487)	(18 533)	(6 905)
31.12.2018					
IRS EUR	-	-	(282)	(474)	(756)
CIRS	11 859	15 517	(37 899)	(5 047)	(15 570)
Forward EUR/PLN	-	543	-	(218)	325
Forward USD /RON	-	-	-	(848)	(848)
RAZEM	11 859	16 060	(38 181)	(6 587)	(16 849)

Wymienione powyżej instrumenty finansowe zostały zaklasyfikowane do poziomu 2 hierarchii wartości godziwej. W ciągu 2019 roku nie nastąpiły transfery instrumentów wycenianych w wartości godziwej w hierarchii wartości godziwej.

Instrumenty finansowe niewyceniane do wartości godziwej

CIECH S.A. posiada zaciągnięte kredyty terminowe oraz obrotowe, których wartość księgowa na dzień 31 grudnia 2019 roku wynosi 1 632 615 tys. zł, a wartość godziwa 1 634 646 tys. zł (poziom 2 hierarchii wartości godziwej). Spółka uznała, że wartość godziwa zaciągniętych kredytów nie różni się w sposób istotny od ich wartości nominalnej ze względu na fakt, iż są oprocentowane wg zmiennej stopy procentowej.

Dla pozostałych instrumentów finansowych posiadanych przez CIECH S.A. (klasyfikowanych głównie jako środki pieniężne, pożyczki i należności, inne niż kredyty zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu oraz zobowiązania finansowe wyłączone z zakresu MSSF 9) wartość godziwa jest zbliżona do wartości księgowej.

9.1. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Poniższe zestawienia prezentują przyczyny występowania różnic pomiędzy zmianami niektórych pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej oraz zmianami wynikającymi ze sprawozdania z przepływów pieniężnych.

	31.12.2019	31.12.2018
Zmiana stanu zobowiązań zaprezentowana w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	(30 474)	353 747
Zmiana stanu zobowiązań finansowych	(55 222)	(283 298)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu podatku dochodowego	867	3 891
Zmiana stanu zobowiązań dotycząca aktywów trwałych	2 716	7 067
Zmiana stanu zobowiązań - kompensata	-	(32 655)
Wycena instrumentów finansowych	19 748	(253)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu leasingu	(24 011)	-
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu zakupu aktywów finansowych	4 742	-
Pozostałe	580	-
Zmiana stanu zobowiązań w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	(81 054)	48 499

	31.12.2019	31.12.2018
Zmiana stanu należności zaprezentowana w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	22 663	(119 908)
Należności z tytułu zakupu udziałów	171	-
Reklasyfikacja należności z tytułu cashpoolingu	(35 702)	29 695
Zmiana stanu należności z tytułu podwyższenia kapitału spółki zależnej	10 524	2 330
Zmiana stanu należności - kompensata z tytułu zakupu środków trwałych i wartości niematerialnych	-	(619)
Zmiana stanu należności - umorzone pożyczki wraz z odsetkami	-	49 034
Zmiana stanu należności - kompensata odsetek od pożyczki	25 762	26 327
Zmiana stanu należności w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	23 418	(13 141)

	31.12.2019	31.12.2018
Zmiana stanu rezerw i świadczeń pracowniczych	(67 553)	67 370
Zmiana stanu rezerwy na zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego	66 397	(43 700)
Zmiana stanu należności w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	(1 156)	23 670

9.2. INFORMACJA O ZMIANACH ZOBOWIĄZAŃ WARUNKOWYCH LUB AKTYWÓW WARUNKOWYCH ORAZ INNE ZAGADNIENIA

Polityka rachunkowości

Aktywa warunkowe zazwyczaj powstają w wyniku nieplanowanych lub innych nieoczekiwanych zdarzeń, które rodzą możliwość wystąpienia wpływu do Spółki środków zawierających w sobie korzyści ekonomiczne. Aktywów warunkowych nie ujmuje się w sprawozdaniu z sytuacji finansowej, ponieważ może to prowadzić do ujęcia przychodu, który nigdy nie zostanie osiągnięty.

Za zobowiązania warunkowe Spółka uznaje potencjalny przyszły obowiązek do wykonania świadczeń wynikający z przeszłych zdarzeń, których powstanie jest uzależnione od zaistnienia określonych zdarzeń, które nie w pełni podlegają kontroli jednostki. Mogą to być też zobowiązania, które powstały na skutek zdarzeń przeszłych, ale nie są ujęte

w sprawozdaniu finansowym, ponieważ nie jest prawdopodobne, aby konieczne było wydatkowanie środków zawierających w sobie korzyści ekonomiczne w celu wypełnienia obowiązku lub kwoty obowiązku nie można wycenić wystarczająco wiarygodnie. Zobowiązania te nie są ujmowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej.

Istotne zobowiązania sporne CIECH S.A.

Na 31 grudnia 2019 roku w CIECH S.A. nie wystąpiły istotne sporne zobowiązania, dochodzone we wszelkiego rodzaju postępowaniach przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, poza sprawami opisanymi w części „Kontrola w zakresie rozliczeń podatkowych” niniejszego rozdziału.

Istotne wierzytelności sporne CIECH S.A.

Na 31 grudnia 2019 roku w CIECH S.A. nie wystąpiły istotne sporne wierzytelności, dochodzone we wszelkiego rodzaju postępowaniach przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.

Aktywa warunkowe i zobowiązania warunkowe, w tym gwarancje i poręczenia

	31.12.2019	31.12.2018
Aktywa warunkowe	18 864	18 864
Pozostałe należności warunkowe*	18 864	18 864
Zobowiązania warunkowe	739 506	586 262
Udzielone gwarancje i poręczenia**	739 506	586 262

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

**W tym:

- gwarancja udzielona do wysokości 125% zobowiązania z tytułu kredytu terminowego w kwocie 1 212 520 tys. zł oraz kredytu rewalwingowego w kwocie 250 000 tys. zł - kwota zobowiązania warunkowego to 365 630 tys. zł,
- gwarancja udzielona do wysokości 125% zobowiązania z tytułu kredytu terminowego w wysokości 30 000 tys. EUR – kwota zobowiązania warunkowego to 31 939 tys. zł,
- gwarancja udzielona do wysokości 125% zobowiązania z tytułu kredytu krótkoterminowego w kwocie 50 000 tys. zł - kwota zobowiązania warunkowego to 12 500 tys. zł,
- gwarancja udzielona do wysokości 125% zobowiązania z tytułu kredytu krótkoterminowego w kwocie 10 000 tys. EUR - kwota zobowiązania warunkowego to 10 646 tys. zł,
- gwarancja udzielona do wysokości 125% zobowiązania z tytułu kredytu rewalwingowego w kwocie 25 000 tys. EUR - kwota zobowiązania warunkowego to 26 616 tys. zł,
- gwarancja udzielona do wysokości 125% zobowiązania z tytułu kredytu rewalwingowego w kwocie 300 000 tys. zł - kwota zobowiązania warunkowego to 75 000 tys. zł,
- gwarancja udzielona do wysokości 125% zobowiązania z tytułu kredytu rewalwingowego w kwocie 92 788 tys. zł - kwota zobowiązania warunkowego to 23 197 tys. zł.

Wartość zobowiązań warunkowych na dzień 31 grudnia 2019 roku wyniosła 739 506 tys. zł i wzrosła w stosunku do poziomu z dnia 31 grudnia 2018 roku o 153 244 tys. zł. Zmiana wynikała głównie ze zmiany wartości gwarancji związanych z kredytami (opisane powyżej) oraz ze zmiany wartości gwarancji udzielonych za zobowiązania spółek zależnych:

- udzielenia nowej gwarancji za zobowiązania spółki zależnej Ciech Soda Deutschland GmbH & CO. KG w kwocie 11 250 tys. EUR (47 908 tys. zł),
- udzielenia nowej gwarancji za zobowiązania spółki zależnej CIECH Salz Deutschland GmbH w kwocie 4 000 tys. EUR (17 034 tys. zł),
- spadku zobowiązania warunkowego z tytułu gwarancji w wysokości 1 753 tys. EUR (7 465 tys. zł) w związku ze wygaśnięciem poręczenia za zobowiązania spółki zależnej Ciech Soda Deutschland GmbH & CO. KG.,
- spadku zobowiązania warunkowego z tytułu gwarancji w wysokości 2 850 tys. zł w związku ze wygaśnięciem poręczenia za zobowiązania spółki zależnej CIECH Cargo Sp. z o.o.,
- spadku zobowiązania warunkowego z tytułu gwarancji w wysokości 24 450 tys. zł w związku ze wygaśnięciem poręczenia za zobowiązania spółki zależnej CIECH Trading S.A.



Poręczenia i gwarancje udzielone na dzień 31 grudnia 2019 roku

Nazwa podmiotu któremu udzielono gwarancji i poręczeń	Łączna kwota zobowiązań, które w całości lub określonej części zostały poręczone i gwarantowane		Warunki finansowe na jakich udzielono gwarancji własnych, z uwzględnieniem wynagrodzenia spółki za udzielone gwarancje; okres na jaki udzielono gwarancji	Podmiot, za którego zobowiązania udzielona została gwarancja
	waluta	zł		
CIECH S.A.				
Landesamt fuer Geologie und Bergwesen Sachsen-Anhalt	7 101 tys. EUR	30 239 tys.	Prowizja 1,5% p.a. od wartości gwarantowanego zobowiązania; zabezpieczenie płatności wierzycelności; bezterminowo	CIECH Soda Deutschland GmbH&Co. KG. (spółka zależna)
Investitionsbank Sachsen-Anhalt (IBSA)	11 250 tys. EUR	47 908 tys.	Prowizja 1,5% p.a. od wartości gwarantowanego zobowiązania; zabezpieczenie roszczeń związanych z dotacją; Zobowiązania powstałe i nierozliczone do 31.12.2019	CIECH Soda Deutschland GmbH&Co. KG. (spółka zależna)
MECALUX Sp. z o.o.	4 000 tys. EUR	17 034 tys.	Prowizja 1,5% p.a. od wartości gwarantowanego zobowiązania; zabezpieczenie roszczeń w związku z umową; Zobowiązania powstałe i nierozliczone do 31.12.2019	CIECH Salz Deutschland GmbH (spółka zależna)
Evatherm AG	23 200 tys. EUR	98 797 tys.	Prowizja 1,5% p.a. od wartości gwarantowanego zobowiązania; zabezpieczenie płatności wierzycelności; do czasu uregulowania zobowiązań wynikających z umowy zawartej pomiędzy Evatherm AG, a CIECH Soda Deutschland GmbH	CIECH Soda Deutschland GmbH&Co. KG. (spółka zależna)
Razem kwota udzielonych gwarancji i poręczeń				193 978 tys. zł

Wybrane spółki zależne w Polsce, w Niemczech i w Rumunii

Banki:	1 828 150 tys. zł (gwarancja udzielona do wysokości 125% zobowiązania z tytułu kredytu terminowego w kwocie 1 212 520 tys. zł oraz z tytułu kredytu rewolwingowego w kwocie 250 000 tys. zł)	375 000 tys. zł (gwarancja udzielona do wysokości 125% zobowiązania z tytułu kredytu odnawialnego udzielonego przez Bank Pekao S.A. w kwocie 300 000 tys. zł) oraz 115 984 tys. zł (gwarancja udzielona do wysokości 125% zobowiązania z tytułu kredytu odnawialnego udzielonego przez Bank BNP Paribas S.A. w kwocie 92 788 tys. zł) oraz 31 250 tys. EUR (gwarancja udzielona do wysokości 125% zobowiązania z tytułu kredytu odnawialnego udzielonego przez Banko de Sabadell S.A. w kwocie 25 000 tys. EUR)	Prowizja 0,55% od różnicy pomiędzy limitem gwarancji zabezpieczonej aktywami, a nadwyżką limitu gwarancji; Okres na jaki udzielono poręczenia – 31.12.2023 - kredyt terminowy oraz rewolwingowy oraz 31.12.2021 - kredyty overdraft w PLN i w EUR 30.06.2022 – kredyt odnawialny w PLN i w EUR	CIECH S.A. (jednostka dominująca)
Bank Handlowy w Warszawie S.A., Bank Millennium S.A., Santander Bank Polska S.A., BOŚ S.A. Bank PKO BP S.A., Credit Agricole Bank Polska S.A., HSBC Bank Polska S.A., ICBC (Europe) S.A. oddział w Polsce, mBank S.A., BGŻ BNP Paribas S.A., Bank Pekao S.A., Banko de Sabadell	62 500 tys. zł (gwarancja udzielona do wysokości 125% zobowiązania z tytułu kredytu w rachunku bieżącym udzielonego przez Bank Millennium S.A. w kwocie 50 000 tys. zł) oraz 12 500 tys. EUR (gwarancja udzielona do wysokości 125% zobowiązania z tytułu kredytu w rachunku bieżącym w kwocie 10 000 tys. EUR) oraz	2 727 637 tys.		
Razem kwota udzielonych gwarancji i poręczeń				2 727 637 tys. zł

Listy patronackie

Na dzień 31 grudnia 2019 roku, CIECH S.A. była stroną zobowiązaną Listu patronackiego (Patronatserklärung) w odniesieniu do CIECH Soda Deutschland GmbH&Co. KG z siedzibą w Staßfurt („CSD”), którego beneficjentem jest Innogy Gas Storage NWE GmbH („Innogy”), dotyczącego zobowiązań CSD wynikających z umowy z dnia 5 maja 2009 roku o wykonanie kawern solnych w celu przechowywania gazu ziemnego na polu górniczym Staßfurt, na podstawie której CSD otrzymała do dnia

31 grudnia 2019 roku płatności od Innogy w wysokości 45,8 mln EUR. W liście patronackim CIECH S.A. zobowiązał się m.in. zapewnić, że CSD będzie wyposażona w niezbędne środki finansowe, aby być w stanie wykonywać wobec Innogy wszelkie zobowiązania wynikające z w/w umowy.

Kontrole w zakresie rozliczeń podatkowych

W roku 2019 w CIECH S.A. miały miejsce:

1. kontrola celno-skarbowa i następnie postępowanie podatkowe dotyczące rozliczeń w podatku dochodowym od osób prawnych za rok 2012 (CIT 2012)
2. postępowanie podatkowe dotyczące rozliczeń w podatku dochodowym od osób prawnych za rok 2013 (CIT 2013)
3. kontrola celno-skarbowa dotycząca rozliczeń w podatku dochodowym od osób prawnych za rok 2014 (CIT 2014).

Kontrola CIT za 2012 rok w CIECH S.A. została rozpoczęta przez Naczelnika Małopolskiego Urzędu Celno-Skarbowego w Krakowie w dniu 5 kwietnia 2018 roku. CIECH S.A. otrzymała wynik kontroli 4 lipca 2018 roku. Zakwestionowana została transakcja dotycząca podniesienia kapitału w spółce zależnej. Zdaniem organu wniesienie wkładu pieniężnego z wykorzystaniem umownego potrącenia wzajemnych wierzytelności powoduje powstanie przychodu po stronie spółki do którego według kontrolujących spółka nie ma prawa rozpoznać kosztu. Zarząd spółki oraz jej doradcy podatkowi nie zgadzają się z ustaleniami kontrolujących.

W grudniu 2018 roku spółka otrzymała decyzję wydaną przez Naczelnika Małopolskiego Urzędu Celno-Skarbowego (MUCS) w Krakowie, utrzymującą wcześniejsze stanowisko organu. Spółka nie zgodziła się ze stanowiskiem i złożyła odwołanie. W kwietniu 2019 spółka otrzymała decyzję II instancji, podtrzymującą stanowisko przedstawione przez I instancję. Spółka wpłaciła zaległy podatek z odsetkami w trzech transzach w wysokości łącznie 66,4 mln zł (43,7 mln zł podatek, 22,7 mln zł odsetki). CIECH S.A. wniosła skargę do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Krakowie na decyzję II instancji. W dniu 9 października 2019 roku WSA wydał wyrok, w którym zgodził się z podejściem prezentowanym przez organ. Sąd wskazał, że spółka była zobowiązana do rozpoznania przychodu i nie miała prawa do rozpoznania kosztu podatkowego. Po otrzymaniu pisemnego uzasadnienia wyroku Spółka w dniu 23 grudnia 2019 roku złożyła skargę kasacyjną do Naczelnego Sądu Administracyjnego.

Kontrola CIT za 2013 rok w CIECH S.A. została rozpoczęta przez Urząd Kontroli Skarbowej w Warszawie w dniu 30 listopada 2016 roku. Protokół kontroli podatkowej został wydany 16 maja 2017 roku. Organ zarzuca spółce m.in., że zawyżyła koszt uzyskania przychodu z tytułu odsetek od środków pieniężnych uzyskanych w wyniku emisji obligacji, które to środki zostały przeznaczone na kapitał rezerwowy CIECH Soda Deutschland GmbH & Co. KG. Ponadto, zdaniem organu opłata za znak „CIECH” nie powinna być rozpoznawana przez CIECH S.A. jako koszt podatkowy.

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

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

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

Kontrola CIT za 2014 rok w CIECH S.A. została rozpoczęta przez Naczelnika Małopolskiego Urzędu Celno-Skarbowego w Krakowie w dniu 13 listopada 2019 roku. Na moment publikacji sprawozdania organ nie dokonał żadnych ustaleń.

Z tytułu prowadzonych kontroli, pomimo odwołania się do sądu od otrzymanych decyzji wymiarowych, Spółka wpłaciła łącznie 68,5 mln zł (45,5 mln zł podatku oraz 23,0 mln zł odsetek). Z podanej kwoty jako należność od Urzędu Skarbowego wykazywana jest kwota 2,1 mln zł.

9.3. INFORMACJE O TRANSAKcjACH Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

9.3.1. ŁĄCZNE KWOTY TRANSAKcjI Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

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

TRANSAKcjE CIECH S.A. Z JEDNOSTKAMI POWIĄZANYMI	Jednostki zależne	Jednostki stowarzyszone	Pozostałe powiązane	RAZEM
01.01.-31.12.2019				
Przychody ze sprzedaży	668 950	48 781	-	717 731
Przychody finansowe, w tym:	60 167	153	-	60 320
<i>Dywidendy</i>	5 133	135	-	5 268
Zakupy produktów, towarów, materiałów i usług w tym:	1 429 774	8 211	4 616	1 442 601
<i>KI One S.A.</i>	-	-	210	210
Koszty finansowe	45 165	-	-	45 165
31.12.2019				
Należności	215 239	5 497	706	221 442
Pożyczki udzielone	1 020 812	-	-	1 020 812
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	400 818	428	-	401 246
Pożyczki otrzymane	125 753	-	-	125 753
01.01.-31.12.2018				
Przychody ze sprzedaży	748 110	49 797	-	797 907
Przychody finansowe, w tym:	94 380	273	-	94 653
<i>Dywidendy</i>	1 298	273	-	1 571
Zakupy produktów, towarów, materiałów i usług w tym:	1 463 891	-	4 090	1 467 981
<i>KI One S.A.</i>	-	-	425	425
Koszty finansowe	35 586	-	-	35 586
31.12.2018				
Należności	188 829	6 019	799	195 647
Pożyczki udzielone	1 133 265	-	-	1 133 265
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania, w tym:	432 669	494	1 071	434 234
<i>KI One S.A.</i>	-	-	1 071	1 071
Pożyczki otrzymane	132 444	-	-	132 444

Warunki transakcji z jednostkami powiązanyymi

Istotne sprzedaże na rzecz oraz zakupy od podmiotów powiązanych zgodnie z najlepszą wiedzą i przekonaniem, dokonywane były na warunkach odzwierciedlających warunki rynkowe. Zaległe zobowiązania i należności są niezabezpieczone i rozliczane gotówkowo lub przez kompensatę.

W ciągu 2019 roku nie wystąpiły istotne transakcje zawarte z podmiotami powiązanyymi niebędące transakcjami typowymi i rutynowymi poza opisanymi w pkt. 9.3.3.

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

9.3.2. INFORMACJE O TRANSAKcjACH ZAWARTYCH Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI NA WARUNKACH INNYCH NIŻ RYKOWE

Zgodnie z najlepszym osądem Spółki w 2019 roku w spółce CIECH S.A. nie wystąpiły transakcje zawarte z podmiotami powiązanyymi na warunkach innych niż rynkowe.

9.3.3. OPIS ISTOTNYCH NIERUTYNOWYCH TRANSAKCI Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

Informacje o istotnych transakcjach z podmiotami powiązаныmi zostały przedstawione w notcie 6.4 niniejszego sprawozdania.

9.3.4. TRANSAKcje Z UDZIAŁEM KLUCZOWEGO PERSONELU KIEROWNICZEGO

Kluczowy personel kierowniczy stanowią osoby posiadające uprawnienia i odpowiedzialność za planowanie, kierowanie i kontrolowanie czynności spółki CIECH S.A. w sposób bezpośredni lub pośredni.

Wynagrodzenie Zarządu CIECH S.A.

W tabeli poniżej przedstawiono wysokość wynagrodzenia oraz świadczeń dodatkowych otrzymanych lub należnych przez poszczególnych Członków Zarządu w 2019 roku oraz w okresie porównywalnym. W latach 2018-2019 osoby wchodzące w skład Zarządu CIECH S.A. nie pobierały wynagrodzenia z tytułu zasiadania w Radach Nadzorczych oraz innych pełnionych funkcji w Spółkach Grupy CIECH.

	2019	2018
Dawid Jakubowicz	1 440	450
Artur Osuchowski	1 260	3 033
Miroslaw Skowron	1 200	300
Maciej Tybura	2 823	4 276
Artur Król	1 437	3 034
Krzysztof Szlaga	2 004	1 196
Dariusz Krawczyk	-	81
RAZEM	10 164	12 370

Członkowie Zarządu zatrudnieni są na podstawie umów o pracę. Wynagrodzenia Członków Zarządu ustalone są w indywidualnych umowach o pracę. Dodatkowo Członkowie Zarządu mogą otrzymać:

- premię uznaniową przyznaną przez Radę Nadzorczą CIECH S.A.,
- premię roczną określoną w indywidualnych umowach o pracę,
- wypłatę z obowiązującego w Grupie Długoterminowego Planu Motywacyjnego (w terminie i na zasadach w nim określonych).

Wynagrodzenie Dyrektora Zarządzającego

W tabeli poniżej przedstawiono wysokość wynagrodzenia oraz świadczeń dodatkowych otrzymanych lub należnych Dyrektorowi Zarządzającemu w okresie od 01.06 – 31.12.2019 roku, czyli przez okres pełnienia tej funkcji.

W powyższym okresie Dyrektor Zarządzający pobierał wynagrodzenia z tytułu zasiadania w Radach Nadzorczych: Polsin Overseas Shipping Ltd. Sp. z o.o. i Proplan Plant Protection Company S.L.

	01.06 – 31.12.2019
Rafał Czubiński	396

Dyrektor Zarządzający jest zatrudniony na podstawie umowy o pracę, w której określone jest wynagrodzenie zasadnicze oraz obowiązujące zasady systemu premiowego. Może również otrzymać wypłatę z obowiązującego w Grupie Długoterminowego Planu Motywacyjnego (w terminie i na zasadach w nim określonych).

Wynagrodzenia Rady Nadzorczej CIECH S.A.

	Wynagrodzenie otrzymane od CIECH S.A. w 2019	Wynagrodzenie otrzymane od CIECH S.A. w 2018
Sebastian Kulczyk	.*	.*
Piotr Augustyniak	461	411
Tomasz Mikołajczak	215	200
Mariusz Nowak	369	332
Artur Olech	369	332
Marek Kośnik	171	-
Dominik Libicki	-	82

	Wynagrodzenie otrzymane od CIECH S.A. w 2019	Wynagrodzenie otrzymane od CIECH S.A. w 2018
Dawid Jakubowicz	-	37
RAZEM	1 585	1 394

* Od dnia 1 kwietnia 2016 roku Przewodniczący Rady Nadzorczej, p. Sebastian Kulczyk nie pobiera wynagrodzenia, w związku ze zrzeczeniem się roszczenia o wynagrodzenia z tytułu pełnienia funkcji Przewodniczącego Rady Nadzorczej.

Członkom Rady Nadzorczej zgodnie z Uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy od 1 listopada 2017 roku przysługuje miesięczne wynagrodzenie brutto obliczane jako procent podstawy naliczenia. Podstawę naliczenia stanowi przeciętne miesięczne wynagrodzenie w sektorze przedsiębiorstw z wypłatami z zysku za miesiąc poprzedzający naliczenie, ogłaszane przez Prezesa Głównego Urzędu Statystycznego. Wynagrodzenie to wypłacane jest w następującej wysokości:

- Przewodniczącemu Rady Nadzorczej - w wysokości stanowiącej 400% podstawy naliczenia;
- Zastępcy Przewodniczącego - w wysokości stanowiącej 350% podstawy naliczenia;
- Członkowi Rady - w wysokości stanowiącej 300% podstawy naliczenia.

Przewodniczącemu Komitetu Audytu przysługuje dodatkowe miesięczne wynagrodzenie brutto w wysokości 150% wynagrodzenia przysługującego Członkowi Rady Nadzorczej. Członkom Komitetu Audytu przysługuje dodatkowe miesięczne wynagrodzenie brutto w wysokości 100% wynagrodzenia przysługującego Członkowi Rady Nadzorczej.

9.4. INFORMACJA O ZAWARTYCH UMOWACH Z PODMIOTEM UPRAWNIONYM DO BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO CIECH S.A.

Podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych za okres sprawozdawczy od 1 stycznia 2019 roku do 31 grudnia 2019 roku był PricewaterhouseCoopers Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Audyt sp.k. z siedzibą w Warszawie. W dniu 25 czerwca 2015 roku CIECH S.A. podpisał umowę z PricewaterhouseCoopers Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Audyt sp.k. na przegląd półrocznych oraz badanie rocznych sprawozdań finansowych za lata 2015, 2016 i 2017. W dniu 16 kwietnia 2018 roku Rada Nadzorcza CIECH S.A. podjęła uchwałę o przedłużeniu umowy z PricewaterhouseCoopers Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Audyt sp.k. na przegląd półrocznych oraz badanie rocznych sprawozdań finansowych za lata 2018 i 2019. Wartość umów zawartych z PricewaterhouseCoopers Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Audyt sp.k. oraz spółkami z sieci PricewaterhouseCoopers została zaprezentowana poniżej:

	31.12.2019*	31.12.2018*
Badanie rocznego sprawozdania finansowego	569	335
Przegląd sprawozdania półrocznego	93	93
Pozostałe usługi	-	10
Inne usługi poświadczające	1	1
RAZEM	663	439

*Wynagrodzenie zawiera koszty dodatkowe jak koszty podróży, wyżywienia, noclegów.

9.5. ZDARZENIA NASTĘPUJĄCE PO DNIU BILANSOWYM

- W dniu 23 stycznia 2020 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie CIECH S.A. powołało w skład Rady Nadzorczej CIECH S.A. nowego członka, Pana Łukasza Rędziniaka.
- W dniu 7 lutego 2020 roku pomiędzy CIECH S.A. i Operatorem Gazociągów Przesyłowych GAZ-SYSTEM S.A. podpisany został dokument term sheet oraz porozumienie dotyczące współpracy w zakresie opracowania dokumentacji projektowej dla rurociągu wody i rurociągów solanki. Term sheet oraz porozumienie pozostają w związku z podpisanym przez CIECH S.A. i GAZ-SYSTEM w dniu 5 grudnia 2019 roku listem intencyjnym w sprawie nawiązania współpracy w zakresie realizacji inwestycji, polegającej na budowie przez GAZ -SYSTEM kopalni soli z podziemnym magazynem gazu na wysadzie solnym Damasławek wraz z infrastrukturą liniową oraz współpracy w zakresie dostaw solanki do zakładów produkcyjnych CIECH Soda Polska S.A. Podpisanie term sheet i porozumienia jest kolejnym krokiem zmierzającym w kierunku zapewnienia zdyswersyfikowanych źródeł dostaw solanki do zakładów produkcyjnych CIECH Soda Polska S.A. w długim terminie. Szczegółowa informacja dotycząca porozumienia została przedstawiona w raporcie bieżącym nr 10/2020.

- Po dacie bilansu, zostały wypłacone wszystkie środki dostępne w ramach linii kredytów odnawialnych, udostępnianych CIECH S.A. na podstawie umowy z konsorcjum banków z 9 stycznia 2018 roku oraz umów kredytowych z 18 kwietnia 2019 roku:
 - ✓ 17 lutego 2020 roku – wypłata kwoty 60 000 tys. zł – środki wypłacone w celu finansowania bieżącego zapotrzebowania na płynność Grupy,
 - ✓ 19 marca 2020 roku oraz 23 marca 2020 roku – wypłata kwoty 442 787,5 tys. zł - środki wypłacone w celu maksymalizacji poziomu dostępnej płynności i zminimalizowania ryzyka braku dostępności finansowania w związku z rosnącą niepewnością rozwoju sytuacji gospodarczej wskutek epidemii COVID-19.
- W dniu 23 marca 2020 roku pomiędzy CIECH S.A., CIECH Soda Polska S.A. Budimex S.A., EEW Energy from Waste GmbH, EEW Energy from Waste Polska sp. z o.o., FBSerwis S.A. oraz Gminą Janikowo został podpisany list intencyjny w sprawie nawiązania współpracy w zakresie realizacji inwestycji polegającej na budowie przez EEW, EEW Polska i FBSerwis, na nieruchomości należącej do CIECH Soda Polska S.A., instalacji do termicznego przekształcania odpadów. Podstawowym celem Instalacji będzie zaopatrywanie zakładu produkcyjnego CIECH Soda Polska S.A., zlokalizowanego w Janikowie, w energię cieplną (parę technologiczną). Szczegóły dotyczące planowanej inwestycji znajdują się w raporcie bieżącym nr 13/2020.
- W 25 marca 2020 roku podjęto decyzja o realizacji z dniem 1 kwietnia 2020 roku Programu Dobrowolnych Odejsć (PDO) w odniesieniu do pracowników CIECH Soda Romania S.A.(CSR) i Oddziału oraz o rozpoczęciu z dniem 27 marca 2020 roku procedury zwolnień grupowych w odniesieniu do pracowników CSR. Szczegółowe informacje znajdują się w raporcie bieżącym nr 14/2020.

Wpływ pandemii koronawirusa COVID-19 na działalność CIECH S.A.

Zarząd CIECH S.A. na bieżąco monitoruje rozwój wydarzeń oraz wpływ pandemii COVID-19 na działalność CIECH S.A. CIECH S.A. realizuje wszystkie decyzje i zalecenia władz oraz na bieżąco monitoruje sytuację, a przy podejmowaniu decyzji kieruje się troską o zdrowie pracowników oraz dbałością o długoterminową wartość dla akcjonariuszy. Zarząd CIECH S.A. przywiązuje szczególną wagę do identyfikacji ryzyk związanych z zagrożeniem epidemicznym, tak aby wyprzedzająco podejmować działania zapobiegawcze. Na dzień publikacji niniejszego raportu Zarząd CIECH S.A. zdiagnozował obszary potencjalnego ryzyka związanego z pandemią COVID-19, które mogą istotnie wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe CIECH S.A. Do ryzyk tych zalicza się:

1. Potencjalne zakłócenia w łańcuchach dostaw surowców i sprzedaży produktów poprzez zakłócenia w transporcie, spowodowane problemami leżącymi po stronie firm transportowych, możliwym zwiększeniem kosztów dostaw w związku z podniesieniem stawek transportowych, możliwym zmniejszeniem liczby i formy dostępnych środków transportu, czasowym zamknięciem granic lub innymi ograniczeniami z tym związanymi. CIECH S.A. podjął intensywne działania mające na celu zapewnienie niezakłóconych dostaw surowców niezbędnych do produkcji realizowanej przez wybrane spółki Grupy CIECH oraz produktów dla klientów.
2. Potencjalne zakłócenia w dostępności surowców w Segmencie Organicznym (zwłaszcza w obszarze produkcji pianek, środków ochrony roślin oraz żywic) spowodowane problemami leżącymi po stronie producentów oraz dystrybutorów niezbędnych do produkcji surowców takimi jak np. przerwy w produkcji. CIECH S.A. podjął intensywne działania mające na celu zapewnienie dostępności surowców produkcyjnych.
3. Potencjalne zakłócenia w terminowości realizacji projektów inwestycyjnych i prac remontowych spółek Grupy CIECH ze względu na możliwe utrudnienia lub ograniczoną dostępność wykonawców, możliwe opóźnienia dostaw materiałów i urządzeń oraz działania organów administracji publicznej w zakresie wydawania decyzji w procesach administracyjnych. Grupa CIECH podjęła intensywne działania mające na celu zapewnienie ciągłości produkcji w zakładach produkcyjnych.
4. Potencjalne zakłócenia w ciągłości pracy w wyniku zmniejszonej dostępności pracowników. Na dzień publikacji niniejszego raportu absencja pracowników CIECH S.A. nie stwarza ryzyka zakłócenia ciągłości pracy.
5. Potencjalne zagrożenie pogorszenia płynności finansowej w wyniku zatorów płatniczych. CIECH S.A. przyjął bardziej rygorystyczne niż dotychczas zasady monitorowania należności oraz przyznawania klientom limitów kredytowych. Zdecydowana większość należności CIECH S.A. jest objęta faktoringiem oraz ubezpieczeniem. Na dzień publikacji niniejszego raportu nie stwierdzono istotnych problemów z realizacją należności.
6. Potencjalne zagrożenie negatywnego wpływu pandemii COVID-19 na gospodarkę światową, m.in. na poziom popytu oraz produkcji przemysłowej. Zarząd CIECH S.A. na bieżąco obserwuje rozwój wydarzeń i aktywnie przygotowuje CIECH S.A. do działania w różnych scenariuszach, w tym w scenariuszu poważnego spowolnienia gospodarczego na świecie.

Kolejność ww. ryzyk nie determinuje wagi ryzyka.

Sytuacja w poszczególnych segmentach produktowych, w działalność których zaangażowany jest CIECH S.A. poprzez sprzedaż produktów wytwarzanych przez CIECH Soda Polska S.A. oraz poprzez zakup surowców dla wybranych spółek:

- CIECH Soda Polska S.A. – zakup solanki,

- CIECH Sarzyna S.A. – zakup większości surowców niezbędnych do produkcji środków ochrony roślin,
- CIECH Żywice Sp. z o.o. – zakup większości surowców niezbędnych do produkcji żywic,
- CIECH Pianki Sp. z o.o. – zakup polioli niezbędnych do produkcji pianki,

przedstawia się następująco:

CIECH Soda Polska S.A.

Na dzień publikacji niniejszego raportu zakłady produkcyjne CIECH Soda Polska S.A. pracują bez istotnych zakłóceń, również sprzedaż produktów wytwarzanych przez CIECH Soda Polska S.A, a sprzedawanych przez CIECH S.A. przebiega bez istotnych zakłóceń. Do tej pory nie zaobserwowano istotnych problemów w zakresie logistyki. Istnieje jednak ryzyko zakłóceń w tym zakresie, zwłaszcza w przypadku sprzedaży eksportowej, która stanowi ok 30% sprzedaży zakładów w CIECH Soda Polska S.A. Zapasy surowców w zakładach produkcyjnych są na poziomie zapewniającym ciągłość produkcji i ryzyko w tym zakresie jest na ten moment nieistotne. Na dzień publikacji niniejszego raportu nie stwierdzono istotnego obniżenia popytu na produkty segmentu sodowego, niemniej w przypadku przedłużającego się obniżenia poziomu produkcji przemysłowej na świecie istnieje ryzyko spadku zamówień ze strony klientów.

Segment Organiczny

Na dzień publikacji niniejszego raportu zakłady produkcyjne CIECH Żywice Sp. z o.o. wytwarzające żywice oraz CIECH Sarzyna S.A. wytwarzające środki ochrony roślin pracują bez istotnych zakłóceń. Istnieje ryzyko w zakresie dostaw surowców produkcyjnych, których część pochodzi od producentów zagranicznych, w tym azjatyckich. CIECH S.A. podjął działania w zakresie zabezpieczenia niezbędnych surowców w celu zachowania ciągłości produkcji. Na dzień publikacji niniejszego raportu nie stwierdzono istotnego obniżonego popytu na środki ochrony roślin oraz żywice.

Zauważalny spadek zamówień występuje na rynku pianek, który związany jest z sektorem meblarskim w Polsce i Europie. Na dzień publikacji niniejszego raportu główni producenci mebli i materaców wstrzymali lub w najbliższym czasie zamierzają wstrzymać produkcję. Sytuacja na rynku meblarskim wymusiła na CIECH Pianki Sp. z o.o. ograniczenie produkcji pianki. W 13 tygodniu 2020 roku produkcja pianki została ograniczona o 30 %. W 14 tygodniu 2020 roku planowane jest ograniczenie produkcji pianki o 60 %. Na dzień publikacji niniejszego raportu trudno jednoznacznie ocenić czy sytuacja rynkowa ulegnie pogorszeniu, jednak Grupa CIECH spodziewa się dalszego spadku produkcji pianki. W zakresie zapewnienia ciągłości produkcji pianki CIECH S.A., na dzień publikacji niniejszego raportu, nie widzi istotnych ryzyk po stronie dostaw kupowanych przez CIECH S.A. surowców.

Powyzsza ocena została dokonana zgodnie z najlepszą wiedzą Zarządu CIECH S.A. na dzień publikacji niniejszego raportu. Rzeczywista skala przyszłych skutków pandemii COVID-19 i ich wpływu na działalność CIECH S.A. jest obecnie nieznana i niemożliwa do oszacowania oraz uzależniona od czynników, które pozostają poza kontrolą CIECH S.A. i podlegają dynamicznym zmianom. W związku z powyższym, obecnie nie jest możliwe jednoznaczne określenie, jaki wpływ będzie miała pandemia COVID-19 na działalność, parametry, prognozy oraz sytuację finansową CIECH S.A. W najbliższym czasie nie można jednak wykluczyć wzrostu ryzyka istotnego negatywnego wpływu pandemii COVID-19 na działalność CIECH S.A.



OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

Niniejsze Sprawozdanie finansowe CIECH S.A. za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2019 roku zostało zatwierdzone przez Zarząd Spółki w dniu 31 marca 2020 roku.

Warszawa, 31 marca 2020 roku.

.....

Dawid Jakubowicz - Prezes Zarządu CIECH Spółka Akcyjna

.....

Mirosław Skowron – Członek Zarządu CIECH Spółka Akcyjna

.....

Katarzyna Rybacka – Główny Księgowy CIECH Spółka Akcyjna