



ROZSZERZONY SKONSOLIDOWANY
RAPORT KWARTALNY
Grupy CIECH za trzy kwartały 2021 roku



GRUPA CIECH - WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EUR	
	9 miesięcy zakończonych 30.09.2021	9 miesięcy zakończonych 30.09.2020	9 miesięcy zakończonych 30.09.2021	9 miesięcy zakończonych 30.09.2020
Przychody netto ze sprzedaży dla działalności kontynuowanej	2 467 850	2 171 568	541 373	488 872
Zysk/(strata) na działalności operacyjnej dla działalności kontynuowanej	295 341	179 673	64 789	40 449
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem dla działalności kontynuowanej	234 493	130 254	51 441	29 323
Zysk/(strata) netto za okres	233 622	76 189	51 249	17 152
Zysk/(strata) netto właścicieli jednostki dominującej	234 035	77 277	51 340	17 397
Zysk/(strata) netto udziałów niekontrolujących	(413)	(1 088)	(91)	(245)
Inne całkowite dochody netto	103 454	(11 320)	22 695	(2 548)
Całkowite dochody ogółem	337 076	64 869	73 944	14 604
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	591 056	519 459	129 660	116 943
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	(521 650)	(553 329)	(114 435)	(124 568)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	(172 326)	172 290	(37 803)	38 787
Przepływy pieniężne netto razem	(102 920)	138 420	(22 578)	31 162
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	4,44	1,47	0,97	0,33
	stan na dzień 30.09.2021	stan na dzień 31.12.2020	stan na dzień 30.09.2021	stan na dzień 31.12.2020
Aktywa razem	6 098 268	5 730 323	1 316 296	1 241 728
Zobowiązania długoterminowe	2 479 380	401 146	535 168	86 926
Zobowiązania krótkoterminowe	1 322 403	3 210 639	285 437	695 727
Kapitał własny razem	2 296 485	2 118 538	495 691	459 075
Kapitał własny właścicieli jednostki dominującej	2 299 883	2 120 615	496 424	459 525
Udziały niekontrolujące	(3 398)	(2 077)	(733)	(450)
Kapitał akcyjny	287 614	287 614	62 081	62 324

CIECH S.A. - WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EUR	
	9 miesięcy zakończonych 30.09.2021	9 miesięcy zakończonych 30.09.2020	9 miesięcy zakończonych 30.09.2021	9 miesięcy zakończonych 30.09.2020
Przychody netto ze sprzedaży dla działalności kontynuowanej	1 153 965	1 239 119	253 146	278 955
Zysk/(strata) na działalności operacyjnej dla działalności kontynuowanej	36 668	28 225	8 044	6 354
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem dla działalności kontynuowanej	141 533	23 156	31 048	5 213
Zysk netto za okres	180 680	20 164	39 636	4 539
Inne całkowite dochody netto	28 594	(27 726)	6 273	(6 242)
Całkowite dochody ogółem	209 274	(7 562)	45 909	(1 703)
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	(54 211)	30 199	(11 892)	6 798
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	(120 577)	(146 924)	(26 451)	(33 076)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	24 403	208 831	5 353	47 012
Przepływy pieniężne netto razem	(150 385)	92 106	(32 990)	20 734
	stan na dzień 30.09.2021	stan na dzień 31.12.2020	stan na dzień 30.09.2021	stan na dzień 31.12.2020
Aktywa razem	4 616 121	4 357 634	996 378	944 274
Zobowiązania długoterminowe razem	2 054 215	40 973	443 397	8 879
Zobowiązania krótkoterminowe razem	916 963	2 722 893	197 924	590 035
Kapitał własny razem	1 644 943	1 593 768	355 057	345 360
Kapitał akcyjny	287 614	287 614	62 081	62 324

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

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

na dzień 30.09.2021	na dzień 31.12.2020	okres 9 miesięcy zakończony 30.09.2021	okres 9 miesięcy zakończony 30.09.2020
1 EUR = 4,6329 PLN	1 EUR = 4,6148 PLN	1 EUR = 4,5585 PLN	1 EUR = 4,4420 PLN



**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 WRZEŚNIA 2021 ROKU**

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



SPIS TREŚCI

1.	ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY CIECH SPORZĄDZONE ZGODNIE Z MIĘDZYNARODOWYMI STANDARDAMI SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ ZATWIERDZONYMI PRZEZ UNIĘ EUROPEJSKĄ.....	6
	SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW LUB STRAT GRUPY CIECH	6
	SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW GRUPY CIECH	7
	SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ GRUPY CIECH	8
	SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH GRUPY CIECH	9
	SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM GRUPY CIECH	10
2.	NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY CIECH	11
2.1.	PODSTAWA SPORZĄDZENIA ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY CIECH	11
2.2.	PRZYJĘTE ZASADY RACHUNKOWOŚCI	11
2.2.1.	KOREKTA BŁĘDÓW POPRZEDNICH OKRESÓW ORAZ ZMIANY POLITYKI RACHUNKOWOŚCI	12
2.3.	WALUTA FUNKCJONALNA I PREZENTACYJNA	14
2.4.	SEZONOWOŚĆ I CYKLICZNOŚĆ DZIAŁALNOŚCI GRUPY CIECH	14
2.5.	SPRAWOZDAWCZOŚĆ WEDŁUG SEGMENTÓW GRUPY CIECH	14
2.6.	REZERWY I ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚĆ AKTYWÓW	21
2.7.	PODATEK DOCHODOWY, AKTYWA I REZERWA Z TYTUŁU PODATKU ODROZONEGO	23
2.8.	INFORMACJA O WARTOŚCI GODZIWEJ INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH	24
2.8.1.	INSTRUMENTY FINANSOWE WYCENIANIE DO WARTOŚCI GODZIWEJ	25
2.8.2.	INSTRUMENTY FINANSOWE NIEWYCENIANE DO WARTOŚCI GODZIWEJ	26
2.9.	INFORMACJA O NABYCIU I ZBYCIU RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH ORAZ POCZYNIONYCH ZOBOWIĄZANIACH NA RZECZ DOKONANIA ZAKUPU RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH	27
2.10.	INFORMACJE DOTYCZĄCE UMÓW KREDYTOWYCH, W TYM O NIEDOTRZYMANIU TERMINÓW SPŁATY DŁUGÓW LUB JAKIKOLWIEK NARUSZENIU WARUNKÓW UMOWY DOTYCZĄCEJ DŁUGU	27
2.11.	INFORMACJA O TRANSAKCIACH Z JEDNOSTKAMI POWIĄZANYMI	28
2.12.	EMISJA, WYKUP I SPŁATA DŁUŻNYCH I KAPITAŁOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W GRUPIE CIECH	28
2.13.	AKTYWA WARUNKOWE I ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE, W TYM GWARANCJE I PORĘCZENIA	29
2.14.	INFORMACJA DOTYCZĄCA WYPŁACONEJ (LUB ZADEKLAROWANEJ) DYWIDENDY, ŁĄCZNIE I W PRZELICZENIU NA JEDNĄ AKCJĘ, Z PODZIAŁEM NA AKCJE ZWYKŁE I UPRZYWILEJOWANE	36
2.15.	INFORMACJA O DZIAŁALNOŚCI ZANIECHANIEJ, AKTYWACH TRWAŁYCH ORAZ GRUPACH DO ZBYCIA PRZEZNACZONYCH DO SPRZEDAŻY I ZWIĄZANYCH Z NIMI ZOBOWIĄZANIACH W CIĄGU TRZECH KWARTAŁÓW 2021 ROKU	36
2.16.	INFORMACJA O ISTOTNYCH WYDARZENIACH MAJĄCYCH MIEJSCE W GRUPIE CIECH W CIĄGU TRZECH KWARTAŁÓW 2021 ROKU	38
2.17.	INFORMACJA O ZDARZENIACH PO DNIU BILANSOWYM	38
2.18.	INFORMACJA O AKTUALNEJ SYTUACJI W ZWIĄZKU Z WPLYWEM PANDEMII KORONAWIRUSA COVID-19 NA DZIAŁALNOŚĆ GRUPY CIECH	38
3.	POZOSTAŁE INFORMACJE DO SKONSOLIDOWANEGO RAPORTU KWARTALNEGO	41
3.1.	OPIS ORGANIZACJI GRUPY CIECH	41
3.2.	INFORMACJA O JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH NIEOBJĘTYCH KONSOLIDACJĄ ORAZ O JEDNOSTKACH STOWARZYSZONYCH	44
3.3.	ISTOTNE SKUTKI ZMIAN W STRUKTURZE JEDNOSTEK GOSPODARCZYCH GRUPY CIECH W CIĄGU TRZECH KWARTAŁÓW 2021 ROKU	44
3.4.	NAJWAŻNIEJSZE WYDARZENIA W GRUPIE CIECH W CIĄGU TRZECH KWARTAŁÓW 2021 ROKU	47
3.5.	OMÓWIENIE PODSTAWOWYCH WIELKOŚCI EKONOMICZNO-FINANSOWYCH GRUPY CIECH	48
3.5.1.	PODSTAWOWE DANE FINANSOWE	48
3.5.2.	PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY	49
3.5.3.	WYNIK NA SPRZEDAŻY ORAZ WYNIK OPERACYJNY	50
3.5.4.	DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA ORAZ WYNIK NETTO	52
3.5.5.	SYTUACJA MAJĄTKOWA GRUPY CIECH	52
3.5.6.	SYTUACJA PIENIĘŻNA GRUPY CIECH	53
3.5.7.	KAPITAŁ PRACUJĄCY I WYBRANE WSKAŹNIKI FINANSOWE GRUPY CIECH	54
3.6.	ISTOTNE CZYNNIKI RYZYKA	57
3.7.	REALIZACJA WCZEŃNIEJ PUBLIKOWANEJ PROGNOZY WYNIKÓW ZA DANY ROK, W ŚWIETLE WYNIKÓW ZAPREZENTOWANYCH W RAPORCIE W STOSUNKU DO WYNIKÓW PROGNOZOWANYCH	60
3.8.	CZYNNIKI WYWIERAJĄCE WPLYW NA WYNIKI GRUPY CIECH, ZE SZCZEGÓLNYM UWZGLĘDNIENIEM NAJBLIŻSZEGO KWARTAŁU	60
3.9.	AKCJONARIUSZ CIECH S.A. POSIADAJĄCY CO NAJMNIEJ 5% AKCJI/GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU	62
3.10.	ZMIANY W STANIE AKCJI CIECH S.A. POSIADANYCH PRZEZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCE ORAZ NADZORUJĄCE CIECH S.A.	63
3.11.	POSTĘPOWANIA TOCZĄCE SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ	64
3.11.1.	ISTOTNE ZOBOWIĄZANIA SPORNE GRUPY CIECH	64



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



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

SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW LUB STRAT GRUPY CIECH

	01.01.-30.09.2021	01.01.-30.09.2020*	01.07.-30.09.2021	01.07.-30.09.2020*
DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA				
Przychody netto ze sprzedaży	2 467 850	2 171 568	772 065	690 966
Koszt własny sprzedaży	(1 941 522)	(1 704 237)	(637 736)	(549 304)
Zysk/(strata) brutto na sprzedaży	526 328	467 331	134 329	141 662
Pozostałe przychody operacyjne	111 404	41 174	34 358	22 248
Koszty sprzedaży	(164 050)	(117 570)	(55 269)	(40 658)
Koszty ogólnego zarządu	(138 238)	(147 176)	(41 139)	(44 757)
Pozostałe koszty operacyjne	(40 103)	(64 086)	(14 785)	(18 181)
Zysk/(strata) na działalności operacyjnej	295 341	179 673	57 494	60 314
Przychody finansowe, w tym:	14 267	30 213	6 694	10 283
<i>Zyski z tytułu instrumentów finansowych</i>	3 369	2 985	(1 744)	(1 847)
Koszty finansowe, w tym:	(75 138)	(79 708)	(7 948)	(18 671)
<i>Straty z tytułu instrumentów finansowych</i>	(63 742)	(74 694)	(23 419)	(18 499)
Przychody / (koszty) finansowe netto	(60 871)	(49 495)	(1 254)	(8 388)
Udział w zyskach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	23	76	232	(115)
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem	234 493	130 254	56 472	51 811
Podatek dochodowy	(63 411)	(59 465)	(15 140)	(14 830)
Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej	171 082	70 789	41 332	36 981
DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA				
Zysk/(strata) netto z działalności zaniechanej	62 540	5 400	-	5 190
Zysk/(strata) netto za okres	233 622	76 189	41 332	42 171
w tym:				
Zysk/(strata) netto właścicieli jednostki dominującej	234 035	77 277	41 628	42 579
Zysk/(strata) netto udziałów niekontrolujących	(413)	(1 088)	(296)	(408)
Zysk/(strata) na jedną akcję (w złotych):				
Podstawowy	4,44	1,47	0,79	0,81
Rozwodniony	4,44	1,47	0,79	0,81
Zysk/(strata) na jedną akcję (w złotych) na działalności kontynuowanej:				
Podstawowy	3,25	1,36	0,79	0,71
Rozwodniony	3,25	1,36	0,79	0,71

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

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



SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW GRUPY CIECH

	01.01.-30.09.2021	01.01.-30.09.2020*	01.07.-30.09.2021	01.07.-30.09.2020*
Zysk/(strata) netto za okres	233 622	76 189	41 332	42 171
Inne całkowite dochody brutto, które mogą zostać przeniesione do sprawozdania z zysków lub strat	153 124	(25 797)	111 605	8 647
Różnice kursowe z przewalutowania spółek zagranicznych	4 116	34 822	18 890	7 778
Zyski (straty) z tytułu zabezpieczenia przepływów pieniężnych	142 145	(61 010)	86 575	687
Zyski (straty) z tytułu rezerwy na koszty zabezpieczenia	6 863	399	6 140	187
Pozostałe składniki innych całkowitych dochodów	-	(8)	-	(5)
Inne całkowite dochody brutto, które nie mogą zostać przeniesione do sprawozdania z zysków lub strat	-	-	-	-
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów	(49 670)	14 477	(33 606)	2 246
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów, które mogą zostać przeniesione do sprawozdania z zysków lub strat	(49 670)	14 477	(33 606)	2 246
Inne całkowite dochody netto	103 454	(11 320)	77 999	10 893
Całkowite dochody, w tym przypadające:	337 076	64 869	119 331	53 064
Właścicielom jednostki dominującej	337 367	65 728	119 585	53 408
Udziałom niekontrolującym	(291)	(859)	(254)	(344)

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

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



SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ GRUPY CIECH

	30.09.2021	31.12.2020*	30.09.2020*
AKTYWA			
Rzeczowe aktywa trwałe	3 653 545	3 366 296	3 102 421
Prawa do użytkowania składnika aktywów	176 236	176 688	179 679
Wartości niematerialne inne niż wartość firmy	378 602	395 193	333 074
Wartość firmy	150 225	149 709	147 198
Nieruchomości inwestycyjne	36 404	40 948	36 647
Należności długoterminowe	68 501	53 702	61 156
Inwestycje w jednostkach współkontrolowanych wycenianych metodą praw własności	5 691	5 646	6 413
Długoterminowe aktywa finansowe	139 563	12 477	14 100
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	46 435	50 688	54 611
Aktywa trwałe razem	4 655 202	4 251 347	3 935 299
Zapasy	366 764	348 989	326 323
Krótkoterminowe aktywa finansowe	215 422	19 863	4 983
Należności z tytułu podatku dochodowego	27 580	25 760	7 397
Należności handlowe i pozostałe	486 751	478 508	446 256
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	346 181	443 886	439 474
Aktywa trwałe i grupy do zbycia przeznaczone do sprzedaży	368	161 970	151 296
Aktywa obrotowe razem	1 443 066	1 478 976	1 375 729
Aktywa razem	6 098 268	5 730 323	5 311 028
PASYWA			
Kapitał akcyjny	287 614	287 614	287 614
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	470 846	470 846	470 846
Rezerwa z tytułu stosowania zabezpieczenia przepływów pieniężnych	84 244	(9 393)	(30 436)
Zyski (straty) z tytułu rezerwy na koszty zabezpieczenia	2 200	(3 659)	183
Kapitał z wyceny aktuarialnej	(495)	(495)	(360)
Pozostałe kapitały rezerwowe	425 021	425 021	425 021
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą	(27 901)	(31 737)	(39 771)
Zyski zatrzymane	1 058 354	982 418	930 422
Kapitał własny właścicieli jednostki dominującej	2 299 883	2 120 615	2 043 519
Udziały niekontrolujące	(3 398)	(2 077)	(1 852)
Kapitał własny razem	2 296 485	2 118 538	2 041 667
Długoterminowe zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	1 853 892	360	1 758 042
Zobowiązania z tytułu leasingu	103 295	103 523	107 844
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	235 371	82 028	140 050
Rezerwy na świadczenia pracownicze	13 425	12 958	12 921
Pozostałe rezerwy	156 176	153 261	107 569
Rezerwa na podatek odroczonego	117 221	49 016	52 890
Zobowiązania długoterminowe razem	2 479 380	401 146	2 179 316
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	58 100	1 911 115	106 991
Zobowiązania z tytułu leasingu	22 666	25 735	23 703
Zobowiązania handlowe i pozostałe	1 095 235	1 101 036	757 782
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	51 553	47 918	54 427
Rezerwy na świadczenia pracownicze	2 877	3 100	3 086
Pozostałe rezerwy	91 972	95 237	120 059
Zobowiązania związane z aktywami trwałymi i grupami do zbycia przeznaczonymi do sprzedaży	-	26 498	23 997
Zobowiązania krótkoterminowe razem	1 322 403	3 210 639	1 090 045
Zobowiązania razem	3 801 783	3 611 785	3 269 361
Pasywa razem	6 098 268	5 730 323	5 311 028

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

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



SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH GRUPY CIECH

	01.01.-30.09.2021	01.01.-30.09.2020*
Przeplýwy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk / (strata) netto za okres	233 622	76 189
Korekty	421 729	516 104
Amortyzacja	257 317	242 755
Utworzenie / (odwrócenie) odpisów aktualizujących	430	92
(Zyski) / straty z tytułu różnic kursowych	(10 716)	(29 576)
Zmiana wyceny nieruchomości inwestycyjnych	202	(137)
(Zyski) / straty z tytułu działalności inwestycyjnej	(54 918)	(789)
(Zyski) / straty ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	(941)	(3 246)
Dywidendy i odsetki	13 835	41 337
Podatek dochodowy naliczony	64 263	60 072
(Zyski) / straty z rozliczenia umów o usługę budowlaną (kawerny)	(12 089)	-
(Zysk) / strata z udziałów w spółkach wycenianych metodą praw własności	(23)	(76)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu prowizji aranżacyjnej	(8 360)	1 651
Wycena instrumentów finansowych	2 634	14 696
Nieefektywna część rachunkowości zabezpieczeń	119	(51)
Pozostałe korekty	466	7 139
Zmiana stanu należności	(86 684)	63 528
Zmiana stanu zapasów	(13 245)	109 465
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych	269 232	19 923
Zmiana stanu rezerw i świadczeń pracowniczych	207	(10 679)
Odsetki zapłacone	(18 929)	(33 108)
Podatek dochodowy (zapłacony)/zwrócony	(35 366)	(39 726)
Splata należności z tyt. pożyczek - kompensata	(10 000)	-
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	591 056	519 459
Przeplýwy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Zbycie spółki zależnej	66 954	-
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	2 365	2 627
Zbycie nieruchomości inwestycyjnych	4 516	-
Dywidendy otrzymane	-	114
Odsetki otrzymane	1 391	352
Otrzymane dotacje	491	558
Wpływy ze splaty pożyczek	57 260	-
Nabycie spółki zależnej (po potrąceniu przejętych środków pieniężnych)	(5 105)	(4 634)
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(552 673)	(436 530)
Nabycie aktywów finansowych	-	(216)
Wydatki na prace rozwojowe	(12 981)	(7 735)
Wyplacone pożyczki	-	(120)
Wydatki na zakup certyfikatów CO ₂	(82 826)	(107 745)
Pozostałe wpływy (wydatki) inwestycyjne	(1 042)	-
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(521 650)	(553 329)
Przeplýwy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy z zaciągniętych kredytów i pożyczek	240 999	208 274
Dywidendy wypłacone	(158 099)	-
Wydatki na splatę kredytów i pożyczek	(234 596)	(12 149)
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu	(20 547)	(23 835)
Pozostałe wpływy (wydatki) finansowe	(83)	-
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(172 326)	172 290
Przeplýwy pieniężne netto razem	(102 920)	138 420
Środki pieniężne na początek okresu	448 799*	299 567
Wpływ zmian z tytułu różnic kursowych	302	3 996
Środki pieniężne na koniec okresu	346 181	441 983*

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

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



SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM GRUPY CIECH

	Kapitał akcyjny	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Rezerwa z tytułu stosowania zabezpieczenia przepływów pieniężnych	Zyski (straty) z tytułu rezerwy na koszty zabezpieczenia	Pozostałe kapitały rezerwowe	Kapitał z wyceny aktuarialnej	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą	Zyski zatrzymane	Kapitał własny właścicieli jednostki dominującej	Udziały niekontrolujące	Kapitał własny razem
01.01.2021	287 614	470 846	(9 393)	(3 659)	425 021	(495)	(31 737)	982 418	2 120 615	(2 077)	2 118 538
Transakcje z właścicielami	-	-	-	-	-	-	-	(158 099)	(158 099)	(1 030)	(159 129)
Dywidenda	-	-	-	-	-	-	-	(158 099)	(158 099)	-	(158 099)
Zmiana składu Grupy	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1 030)	(1 030)
Całkowite dochody ogółem za okres	-	-	93 637	5 859	-	-	3 836	234 035	337 367	(291)	337 076
Zysk / (strata) netto za okres	-	-	-	-	-	-	-	234 035	234 035	(413)	233 622
Inne całkowite dochody	-	-	93 637	5 859	-	-	3 836	-	103 332	122	103 454
30.09.2021	287 614	470 846	84 244	2 200	425 021	(495)	(27 901)	1 058 354	2 299 883	(3 398)	2 296 485
01.01.2020	287 614	470 846	17 678	(216)	78 521	(360)	(75 944)	1 199 657	1 977 796	(1 017)	1 976 779
Transakcje z właścicielami	-	-	-	-	346 500	-	-	(346 504)	(4)	24	20
Fundusz rezerwowy na zakup akcji własnych	-	-	-	-	346 500	-	-	(346 500)	-	-	-
Zmiana składu Grupy	-	-	-	-	-	-	-	(4)	(4)	24	20
Całkowite dochody ogółem za okres	-	-	(48 114)	399	-	-	36 173	77 269	65 727	(859)	64 868
Zysk / (strata) netto za okres	-	-	-	-	-	-	-	77 277	77 277	(1 088)	76 189
Inne całkowite dochody	-	-	(48 114)	399	-	-	36 173	(8)	(11 550)	229	(11 321)
30.09.2020	287 614	470 846	(30 436)	183	425 021	(360)	(39 771)	930 422	2 043 519	(1 852)	2 041 667

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



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

2.1. PODSTAWA SPORZĄDZENIA ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY CIECH

Niniejsze śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z wymogami Międzynarodowego Standardu Rachunkowości („MSR”) 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa” zatwierdzonego do stosowania przez Unię Europejską oraz z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz.U.2018.757 z dnia 29 marca 2018 roku). Prezentowane sprawozdanie przedstawia sytuację finansową Grupy CIECH na 30 września 2021 roku oraz na 31 grudnia 2020 roku, wyniki jej działalności oraz przepływy pieniężne za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2021 roku oraz 30 września 2020 roku i zostało zatwierdzone przez Zarząd spółki CIECH S.A. 25 listopada 2021 roku.

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

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

Zarząd CIECH S.A. oświadcza, że według jego najlepszej wiedzy, niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe i dane porównywalne zostały sporządzone zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz, że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Grupy CIECH oraz jej wynik finansowy. Ponadto Zarząd CIECH S.A. oświadcza, że sprawozdanie Zarządu za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2021 roku zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Grupy, w tym opis podstawowych ryzyk i zagrożeń.

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

2.2. PRZYJĘTE ZASADY RACHUNKOWOŚCI

Przyjęte w Grupie CIECH zasady rachunkowości zostały zaprezentowane w Skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy CIECH za 2020 rok, przekazanym do publicznej wiadomości 22 kwietnia 2021 roku. W wyżej wymienionym Sprawozdaniu zostały przedstawione szczegółowe informacje dotyczące zasad i metod wyceny aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego, sposobu sporządzania sprawozdania finansowego i danych porównywalnych. Zasady te są stosowane w sposób ciągły w odniesieniu do obecnie publikowanych danych, ostatniego sprawozdania rocznego oraz prezentowanych danych porównywalnych.

Grupa CIECH zamierza przyjąć opublikowane, lecz nieobowiązujące do dnia publikacji niniejszego raportu zmiany MSSF, zgodnie z datą ich wejścia w życie. Oszacowany wpływ zmian oraz wpływ nowych MSSF na skonsolidowane sprawozdanie



finansowe Grupy CIECH zostały zaprezentowane w Skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy CIECH za 2020 rok, przekazany do publicznej wiadomości 22 kwietnia 2021 roku.

2.2.1. KOREKTA BŁĘDÓW POPRZEDNICH OKRESÓW ORAZ ZMIANY POLITYKI RACHUNKOWOŚCI

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

a) przypisanie korekt dotyczących rachunkowości zabezpieczeń do działalności zaniechanej

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

b) zmiana prezentacji kosztów niewykorzystanych mocy produkcyjnych

Do tej pory koszty związane z niewykorzystanymi mocami produkcyjnymi w spółkach Grupy CIECH były prezentowane w kosztach pozostałej działalności operacyjnej. Po zmianie prezentacji, dane te są uwzględnione w działalności podstawowej i wpływają na wartość kosztu własnego sprzedaży, co lepiej odzwierciedla naturę tych kosztów.

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

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

d) reklasyfikacja dotacji

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

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

Ujęcie wyceny transakcji futures na sprzedaż praw do emisji CO₂ w CIECH Soda Romania S.A. w sprawozdaniu z sytuacji finansowej na 31 grudnia 2020 roku oraz na 30 września 2020 roku.

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

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	Po korektach 01.01.- 30.09.2020	Korekta prezentacyjna działalności kontynuowanej w związku z wydzieleniem działalności zaniechanej	Przypisanie korekt dotyczących rachunkowości zabezpieczeń do działalności zaniechanej	Korekta prezentacyjna kosztów niewykorzystanych mocy produkcyjnych	Uprzednio prezentowany 01.01.- 30.09.2020
Przychody netto ze sprzedaży	2 171 568	-	3 122	-	2 168 446
Koszt własny sprzedaży	(1 704 237)	-	-	(16 501)	(1 687 736)
Zysk/strata brutto na sprzedaży	467 331	-	3 122	(16 501)	480 710
Pozostałe przychody operacyjne	41 174	-	-	-	41 174
Koszty sprzedaży	(117 570)	-	-	-	(117 570)
Koszty ogólnego zarządu	(147 176)	1	-	-	(147 177)
Pozostałe koszty operacyjne	(64 086)	1	-	16 501	(80 588)
Zysk/strata na działalności operacyjnej	179 673	2	3 122	-	176 549
Przychody finansowe	30 213	(697)	-	-	30 910
Koszty finansowe	(79 708)	(1 563)	-	-	(78 145)
Przychody / Koszty finansowe netto	(49 495)	(2 260)	-	-	(47 235)

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	Po korektach 01.01.-30.09.2020	Korekta prezentacyjna działalności kontynuowanej w związku z wydzieleniem działalności zaniechanej	Przypisanie korekt dotyczących rachunkowości zabezpieczeń do działalności zaniechanej	Korekta prezentacyjna kosztów niewykorzystanych mocy produkcyjnych	Uprzednio prezentowany 01.01.-30.09.2020
Udział w zyskach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	76	-	-	-	76
Zysk/strata przed opodatkowaniem	130 254	(2 258)	3 122	-	129 390
Podatek dochodowy	(59 465)	-	-	-	(59 465)
Zysk/strata netto	70 789	(2 258)	3 122	-	69 925
Zysk/strata na sprzedaży dotyczący działalności zaniechanej	5 400	2 258	(3 122)	-	6 264
Zysk / strat netto za rok obrotowy	76 189	-	-	-	76 189
w tym:					
Zysk/strata netto właścicieli jednostki dominującej	77 277	-	-	-	77 277
Zysk/strata netto udziałów niekontrolujących	(1 088)	-	-	-	(1 088)
Zysk / strata na jedną akcję (w złotych):					
Podstawowy	1,47	-	-	-	1,47
Rozwodniony	1,47	-	-	-	1,47
Zysk / strata na jedną akcję (w złotych) na działalności kontynuowanej:					
Podstawowy	1,36	-	-	-	1,36
Rozwodniony	1,36	-	-	-	1,36

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	Po korektach 31.12.2020	Ujęcie wyceny futures	Uprzednio prezentowany 31.12.2020	Po korektach 30.09.2020	Ujęcie wyceny futures	Reklasyfikacja dotacji	Uprzednio prezentowany 30.09.2020
AKTYWA							
Aktywa trwałe razem	4 251 347	-	4 251 347	3 935 299	-	-	3 799 805
Należności handlowe i pozostałe	478 508	22 590	455 918	446 256	13 201	-	429 633
Aktywa obrotowe razem	1 478 976	22 590	1 456 386	1 375 729	13 201	-	1 622 825
Aktywa razem	5 730 323	22 590	5 707 733	5 311 028	13 201	-	5 422 630
PASYWA							
Kapitał własny razem	2 118 538	-	2 118 538	2 041 667	-	-	1 988 620
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	82 028	-	82 028	140 050	-	23 074	105 848
Zobowiązania długoterminowe razem	401 146	-	401 146	2 179 316	-	23 074	2 144 852
Zobowiązania handlowe i pozostałe	1 101 036	22 590	1 078 446	757 782	13 201	- 23 074	686 322
Zobowiązania krótkoterminowe razem	3 210 639	22 590	3 188 049	1 090 045	13 201	- 23 074	1 289 158
Zobowiązania razem	3 611 785	22 590	3 589 195	3 269 361	13 201	-	3 434 010
Pasywa razem	5 730 323	22 590	5 707 733	5 311 028	13 201	-	5 422 630



2.3. WALUTA FUNKCJONALNA I PREZENTACYJNA

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

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

Kurs NBP na dzień kończący okres sprawozdawczy	30.09.2021 ¹	31.12.2020 ²
EUR	4,6329	4,6148
RON	0,9365	0,9479
Średni kurs NBP za okres sprawozdawczy	9 miesięcy zakończonych 30.09.2021 ³	9 miesięcy zakończonych 30.09.2020 ⁴
EUR	4,5585	4,4420
RON	0,9270	0,9191

¹ Tabela kursów średnich NBP obowiązująca na dzień 30 września 2021 roku.

² Tabela kursów średnich NBP obowiązująca na dzień 31 grudnia 2020 roku.

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

⁴ Według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez NBP na ostatni dzień każdego miesiąca okresu od 1 stycznia 2020 do 30 września 2020 roku.

2.4. SEZONOWOŚĆ I CYKLICZNOŚĆ DZIAŁALNOŚCI GRUPY CIECH

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

2.5. SPRAWOZDAWCZOŚĆ WEDŁUG SEGMENTÓW GRUPY CIECH

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

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

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

Segment Sodowy (obejmujący BU Soda i Sól) – na aktualnym etapie prac nad reorganizacją dane wynikowe dotyczące BU Soda i BU Sól są analizowane łącznie, a wyniki osiągane przez BU Soda i BU Sól są ze sobą ściśle powiązane poprzez posiadanie wspólnego surowca jakim jest solanka, doprowadzanego wspólnie do instalacji produkcyjnych Sody oraz Soli, a także wspólnej instalacji energetycznej i elektrociepłowni dostarczających energię ciepłą i elektryczną, w ramach spółki CIECH Soda Polska. Z tego powodu brak jest możliwości przypisania kosztów bezpośrednich w sposób niebudzący wątpliwości (głównie: węgiel, energia elektryczna, CO₂, utrzymanie ruchu na wspólnej infrastrukturze). W związku z tym decyzje biznesowe podejmowane są wspólnie dla obu BU – np. w przypadku ograniczeń w dostępności surowca lub pary o produkcji danego asortymentu decyduje analiza rentowności wszystkich produktów Sody i Soli, a nie przynależność do określonego BU. Wspólne źródło surowca, wspólna infrastruktura i w praktyce niepodzielne koszty powodują, że w konsekwencji również dla zobowiązań oraz niektórych zapasów nie ma możliwości przypisania do danego BU tych wartości. Wszystko to powoduje, że analiza ośrodków generujących przepływy pieniężne na poziomie BU może być myląca. Decyzje w powyższych sprawach są podejmowane na poziomie Zarządu CIECH S.A.

Do najważniejszych produktów wytwarzanych w tym Segmencie należą: soda kalcynowana lekka i ciężka, sól warzona, soda oczyszczona i chlorek wapnia. Produkty z tego obszaru sprzedawane są głównie przez jednostkę dominującą CIECH S.A.



Produkcja wyrobów tego Segmentu, realizowana jest w spółce CIECH Soda Polska S.A., rumuńskiej spółce CIECH Soda Romania S.A. (do września 2019 roku) oraz w niemieckiej spółce CIECH Soda Deutschland GmbH&Co. KG. Wyroby te znajdują zastosowanie m.in. w przemyśle szklarskim, spożywczym, detergentowym i farmaceutycznym. W Segmencie Sodowym (w spółce niemieckiej) znajduje się również działalność polegająca na produkcji i sprzedaży energii elektrycznej. W ramach Segmentu Sodowego skupiona jest również działalność CIECH Cargo Sp. z o.o., świadczącej usługi transportu kolejowego, głównie na rzecz spółek w ramach tego Segmentu.

Segment Agro – Grupa CIECH jest producentem środków ochrony roślin stosowanych w rolnictwie, wytwarzanych przez spółki: CIECH Sarzyna S.A. i Proplan Plant Protection Company, S.L.

Segment Żyvice - Grupa CIECH była producentem wielu organicznych związków chemicznych wytwarzanych przez CIECH Żyvice Sp. z o.o. W 2020 roku oraz pierwszym kwartale 2021 roku produkowano m.in. żywice epoksydowe oraz żywice poliestrowe. Produkty te używane są w przemysłach: motoryzacyjnym, farbiarskim oraz elektronicznym. W dniu 1 marca 2021 roku CIECH Żyvice Sp. z o.o. została sprzedana do spółki LERG S.A., a jej dane wykazane są jako działalność zaniechana.

Segment Pianki - Grupa CIECH jest producentem pianek poliuretanowych wytwarzanych przez CIECH Pianki Sp. z o.o. Produkty te używane są głównie w przemyśle meblarskim - do produkcji mebli tapicerowanych oraz materacy.

Segment Krzemiany - obejmuje przede wszystkim produkty spółki CIECH Vitrosilicon S.A. oraz CIECH Soda Romania S.A. W przypadku produkcji CIECH Soda Romania S.A. sprzedaż odbywa się poprzez CIECH S.A. W ramach Segmentu wytwarzane są krzemiany sodu (CIECH Vitrosilicon S.A. oraz CIECH Soda Romania S.A.) oraz krzemiany potasu (CIECH Vitrosilicon S.A.). Produkty te używane są w przemyśle motoryzacyjnym, kosmetycznym oraz chemii budowlanej.

Segment Opakowania - obejmuje produkty spółki CIECH Vitro S.A. W ramach tego Segmentu wytwarzane są opakowania szklane – lampiony i słoje, wykorzystywane do produkcji zniczy oraz w przemyśle spożywczym.

Pozostała działalność obejmuje świadczone poza Grupę usługi oraz towary sprzedawane głównie przez CIECH S.A., a w ramach Grupy świadczone są usługi przez Ciech Serwis i Remonty S.A. dotyczące utrzymania ruchu oraz usługi świadczone przez CIECH R&D Sp. z o.o. oraz spółkę CIECH Services Sp. z o.o., która będzie świadczyła usługi wsparcia w różnych obszarach.

Finansowanie Grupy jest zarządzane (łącznie z kosztami i przychodami finansowymi z wyjątkiem odsetek oraz różnic kursowych od należności i zobowiązań handlowych), a podatek dochodowy obliczany na poziomie Grupy - nie są one alokowane do poszczególnych Segmentów.

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

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

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

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



	01.01.-30.09.2021	01.01.-30.09.2020*
Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej	171 082	70 789
Podatek dochodowy	63 411	59 465
Udział w zyskach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	(23)	(76)
Koszty finansowe	75 138	79 708
Przychody finansowe	(14 267)	(30 213)
Amortyzacja	257 317	237 517
EBITDA na działalności kontynuowanej	552 658	417 190
EBITDA na działalności zaniechanej	6 928	13 330
EBITDA na działalności kontynuowanej i zaniechanej	559 586	430 520

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

	01.01.-30.09.2021	01.01.-30.09.2020*
EBITDA na działalności kontynuowanej	552 658	417 190
Zdarzenia jednorazowe, w tym:	1 698	(496)
Odpisy z tytułu utraty wartości (a)	-	3 890
Pozycje gotówkowe (b)	(1 204)	(7 292)
Pozycje bezgotówkowe (z wyłączeniem odpisów z tytułu utraty wartości) (c)	2 902	2 906
EBITDA znormalizowana na działalności kontynuowanej	554 356	416 694
EBITDA znormalizowana na działalności zaniechanej	6 951	12 580
EBITDA znormalizowana na działalności kontynuowanej i zaniechanej	561 307	429 274

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

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

DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA	01.01.-30.09.2021	01.01.-30.09.2020*
Zysk / (Strata) na działalności operacyjnej	6 928	8 093
Amortyzacja	-	5 237
EBITDA na działalności zaniechanej	6 928	13 330
Zdarzenia jednorazowe	(23)	750
EBITDA znormalizowana na działalności zaniechanej	6 951	12 580

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

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

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

(b) Pozycje gotówkowe:

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

(c) Pozycje bezgotówkowe:

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

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

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



SEGMENTY OPERACYJNE GRUPY CIECH

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

SEGMENTY OPERACYJNE 01.01.-30.09.2021	Segment Sodowy	Segment Agro	Segment Pianki	Segment Krzemiany	Segment Opakowania	Pozostała działalność	Funkcje Korporacyjne (pozycje nieprzypisane do innych segmentów)	Eliminacje (korekty konsolidacyjne)	RAZEM
Przychody od podmiotów zewnętrznych	1 563 614	346 694	287 131	160 998	47 379	62 034	-	-	2 467 850
Przychody z transakcji pomiędzy segmentami	52 310	19	80	88	652	11 951	-	(65 100)	-
Przychody ze sprzedaży razem	1 615 924	346 713	287 211	161 086	48 031	73 985	-	(65 100)	2 467 850
Koszt własny sprzedaży	(1 289 004)	(250 612)	(230 682)	(123 806)	(31 310)	(74 297)	-	58 189	(1 941 522)
Zysk /(strata) brutto na sprzedaży	326 920	96 101	56 529	37 280	16 721	(312)	-	(6 911)	526 328
Koszty sprzedaży	(111 138)	(27 174)	(7 540)	(19 236)	(5 610)	(1 359)	-	8 007	(164 050)
Koszty ogólnego zarządu	(55 775)	(21 574)	(2 811)	(3 624)	(2 302)	(3 356)	(50 995)	2 199	(138 238)
Wynik na zarządzaniu należnościami	(4 570)	417	15	-	(12)	1 099	-	-	(3 051)
Wynik na pozostałej działalności operacyjnej	73 692	2 246	(749)	407	1 160	1 398	506	(4 308)	74 352
Zysk /(strata) na działalności operacyjnej	229 129	50 016	45 444	14 827	9 957	(2 530)	(50 489)	(1 013)	295 341
Saldo różnic kursowych i odsetek od rozrachunków handlowych	424	(2 606)	93	379	(8)	(105)	-	-	(1 823)
Koszty finansowania Grupy	-	-	-	-	-	-	(34 443)	-	(34 443)
Wynik na działalności finansowej (nieprzypisane do segmentów)	-	-	-	-	-	-	(24 605)	-	(24 605)
Udział w zyskach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	23	-	-	-	-	-	-	-	23
Zysk /(strata) przed opodatkowaniem	229 576	47 410	45 537	15 206	9 949	(2 635)	(109 537)	(1 013)	234 493
Podatek dochodowy	-	-	-	-	-	-	-	-	(63 411)
Zysk /(strata) netto z działalności kontynuowanej	-	-	-	-	-	-	-	-	171 082
Zysk /(strata) netto z działalności zaniechanej	-	-	-	-	-	-	-	-	62 540
Zysk /(strata) netto za okres	-	-	-	-	-	-	-	-	233 622
Amortyzacja	208 232	23 738	2 813	6 755	4 151	827	10 801	-	257 317
EBITDA na działalności kontynuowanej	437 361	73 754	48 257	21 582	14 108	(1 703)	(39 688)	(1 012)	552 658
EBITDA znormalizowana na działalności kontynuowanej*	439 460	74 630	48 337	21 984	12 868	(2 358)	(39 555)	(1 010)	554 356

*EBITDA znormalizowana za okres 9 miesięcy kończący się 30 września 2021 roku liczona jest jako EBITDA skorygowana o nietypowe zdarzenia jednorazowe: zmianę stanu rezerw: -1,6 mln zł; likwidacja środków trwałych -1,2 mln zł; zdarzenia losowe: -0,9 mln zł; zbycie środków trwałych 2,3 mln zł; pozostałe -0,3 mln zł.



SEGMENTY OPERACYJNE 01.01.-30.09.2020	Segment Sodowy	Segment Agro	Segment Pianki	Segment Krzemiany	Segment Opakowania	Pozostała działalność	Funkcje Korporacyjne (pozycje nieprzypisane do innych segmentów)	Eliminacje (korekty konsolidacyjne)	RAZEM*
Przychody od podmiotów zewnętrznych	1 487 652	271 680	182 745	127 478	53 209	48 804	-	-	2 171 568
Przychody z transakcji pomiędzy segmentami	42 723	657	13	90	-	19 288	-	(62 771)	-
Przychody ze sprzedaży razem	1 530 375	272 337	182 758	127 568	53 209	68 092	-	(62 771)	2 171 568
Koszt własny sprzedaży	(1 171 092)	(219 422)	(152 549)	(100 398)	(34 704)	(67 047)	-	40 975	(1 704 237)
Zysk /(strata) brutto na sprzedaży	359 283	52 915	30 209	27 170	18 505	1 045	-	(21 796)	467 331
Koszty sprzedaży	(79 181)	(29 651)	(4 955)	(13 952)	(6 487)	(4 103)	-	20 759	(117 570)
Koszty ogólnego zarządu	(52 248)	(25 367)	(2 530)	(3 523)	(1 303)	(4 877)	(62 017)	4 689	(147 176)
Wynik na zarządzaniu należnościami	(12 285)	(787)	32	(2)	(24)	16	-	1	(13 049)
Wynik na pozostałej działalności operacyjnej	(5 574)	4 344	(42)	(43)	(499)	(3 350)	(957)	(3 742)	(9 863)
Zysk /(strata) na działalności operacyjnej	209 995	1 454	22 714	9 650	10 192	(11 269)	(62 974)	(89)	179 673
Saldo różnic kursowych i odsetek od rozrachunków handlowych	(1 760)	643	(1 401)	-	821	(653)	-	1	(2 349)
Koszty finansowania Grupy	-	-	-	-	-	-	(47 522)	-	(47 522)
Wynik na działalności finansowej (nieprzypisane do segmentów)	-	-	-	-	-	-	376	-	376
Udział w zyskach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	76	-	-	-	-	-	-	-	76
Zysk /(strata) przed opodatkowaniem	208 311	2 097	21 313	9 650	11 013	(11 922)	(110 120)	(88)	130 254
Podatek dochodowy	-	-	-	-	-	-	-	-	(59 465)
Zysk /(strata) netto z działalności kontynuowanej	-	-	-	-	-	-	-	-	70 789
Zysk /(strata) netto z działalności zaniechanej	-	-	-	-	-	-	-	-	5 400
Zysk /(strata) netto za okres	-	-	-	-	-	-	-	-	76 189
Amortyzacja	187 054	22 417	2 919	7 621	6 108	486	10 912	-	237 517
EBITDA na działalności kontynuowanej	397 049	23 871	25 633	17 271	16 300	(10 782)	(52 063)	(89)	417 190
EBITDA znormalizowana na działalności kontynuowanej**	397 415	22 410	25 461	17 314	17 053	(11 043)	(51 824)	(92)	416 694

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

** EBITDA znormalizowana za okres 9 miesięcy kończący się 30 września 2020 roku liczona jest jako EBITDA skorygowana o nietypowe zdarzenia jednorazowe: odpisy z tytułu utraty wartości: -3,9 mln zł; rezerwy: -2,4 mln zł, zbycie środków trwałych: 2,5 mln zł, kary i odszkodowania: 5,6 mln zł; pozostałe: -1,3 mln zł.



AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA W PODZIALE NA SEGMENTY OPERACYJNE

	AKTYWA		ZOBOWIĄZANIA	
	30.09.2021	31.12.2020*	30.09.2021	31.12.2020*
Segment Sodowy	3 881 659	3 654 778	299 773	313 376
Segment Żywyce	-	203 699	-	58 312
Segment Agro	736 339	755 969	90 339	93 704
Segment Pianki	80 581	68 447	44 423	59 174
Segment Krzemiany	117 964	84 898	24 309	19 010
Segment Opakowania	41 737	33 047	8 941	8 846
Pozostała działalność	65 125	23 016	23 982	25 451
Funkcje Korporacyjne (pozycje nieprzypisane do innych segmentów)	1 207 380	1 015 451	3 344 000	3 076 077
Eliminacje (korekty konsolidacyjne)	(32 517)	(108 982)	(33 984)	(42 165)
RAZEM	6 098 268	5 730 323	3 801 783	3 611 785

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

Wartość inwestycji w jednostkach wycenianych metodą praw własności występuje tylko dla aktywów Segmentu Sodowego i wynosi na 30 września 2021 roku 5 691 tys. zł.

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

	30.09.2021	30.09.2020
Segment Sodowy	504 167	468 129
Segment Agro	19 459	12 987
Segment Żywyce	-	4 335
Segment Pianki	1 735	257
Segment Krzemiany	49 615	4 587
Segment Opakowania	3 937	2 218
Segment Pozostały	3 254	3 385
Funkcje Korporacyjne	14 982	6 168
RAZEM	597 149	502 066

INFORMACJA O OBSZARACH GEOGRAFICZNYCH

AKTYWA W PODZIALE NA OBSZARY GEOGRAFICZNE	Aktywa trwałe inne niż instrumenty finansowe	Aktywa z tytułu podatku odroczonego	Pozostałe aktywa	Aktywa razem
30.09.2021				
Polska	2 416 943	42 979	1 023 369	3 483 291
Unia Europejska (poza Polską)	2 065 169	3 456	526 331	2 594 956
Pozostała Europa	-	-	4 438	4 438
Afryka	-	-	4 804	4 804
Azja	-	-	5 402	5 402
Pozostałe regiony	-	-	5 377	5 377
RAZEM	4 482 112	46 435	1 569 721	6 098 268
31.12.2020*				
Polska	2 412 274	50 688	1 085 525	3 548 487
Unia Europejska (poza Polską)	1 787 812	-	360 544	2 148 356
Pozostała Europa	-	-	14 788	14 788
Afryka	-	-	3 923	3 923
Azja	-	-	4 493	4 493
Pozostałe regiony	-	-	10 276	10 276
RAZEM	4 200 086	50 688	1 479 549	5 730 323

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



PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY – STRUKTURA GEOGRAFICZNA RYNKÓW ZBYTU

	01.01.-30.09.2021	01.01.-30.09.2020*	Zmiana 2021/2020
Polska	1 239 045	1 070 157	12,9%
Unia Europejska (poza Polską)	1 110 623	986 796	(10,8%)
Niemcy	557 969	496 099	3,1%
Rumunia	36 444	20 255	79,9%
Czechy	114 825	116 588	(1,5%)
Włochy	20 028	22 310	(10,2%)
Holandia	96 836	85 978	12,6%
Finlandia	40 871	36 745	11,2%
Szwecja	17 308	14 372	20,4%
Belgia	31 375	23 476	33,6%
Dania	30 974	29 244	5,9%
Hiszpania	80 092	68 050	17,7%
Austria	29 774	13 838	115,2%
Francja	13 532	6 537	107,0%
Luksemburg	-	15 973	(100,0%)
Litwa	11 279	10 016	12,6%
Pozostałe kraje UE	29 316	27 315	7,3%
Pozostała Europa	61 616	57 461	7,2%
Szwajcaria	15 735	2 613	502,2%
Norwegia	32 708	32 643	0,2%
Wielka Brytania	3 498	3 200	9,3%
Rosja	1 424	3 260	(56,3%)
Pozostałe kraje pozostałej Europy	8 251	15 745	(47,6%)
Afryka	14 872	13 511	10,1%
Azja	19 328	26 054	(25,8%)
Chiny	1 771	23	7 600,0%
Indie	-	1 049	(100,0%)
Singapur	4 453	2 616	70,2%
Turcja	328	10 105	(96,8%)
Pozostałe kraje azjatyckie	12 776	12 261	4,2%
Pozostałe regiony	18 498	21 210	(12,8%)
Korekta związana z zastosowaniem rachunkowości zabezpieczeń	3 868	(3 621)	(206,8%)
RAZEM	2 467 850	2 171 568	13,6%

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

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

2.6. REZERWY I ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚĆ AKTYWÓW

W ciągu pierwszych trzech kwartałów oraz w ciągu trzeciego kwartału 2021 roku, w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy CIECH ujęte zostały następujące zmiany rezerw oraz odpisów aktualizujących wartość aktywów.

ZMIANA STANU REZERW NA ŚWIADCZENIA PRACOWNICZE	Stan na początek okresu	Utworzenie	Wykorzystanie i rozwiązanie	Inne zmiany (w tym różnice kursowe)	Stan na koniec okresu
01.01.-30.09.2021					
Długoterminowe	12 958	1 025	(630)	72	13 425
Krótkoterminowe	3 100	547	(1 129)	359	2 877
01.01.-30.09.2020					
Długoterminowe	12 848	268	(79)	(116)	12 921
Krótkoterminowe	15 465	376	(13 166)	411	3 086
01.07.-30.09.2021					
Długoterminowe	13 016	615	(344)	138	13 425
Krótkoterminowe	2 101	490	(508)	794	2 877
01.07.-30.09.2020					
Długoterminowe	12 742	119	(4)	64	12 921
Krótkoterminowe	3 212	201	(323)	(4)	3 086

ZMIANA STANU POZOSTAŁYCH REZERW DŁUGOTERMINOWYCH	Stan na początek okresu	Utworzenie	Wykorzystanie i rozwiązanie	Inne zmiany (w tym różnice kursowe)	Stan na koniec okresu
01.01.-30.09.2021					
Rezerwa na zobowiązania	40 776	1 522	-	1 064	43 362
Rezerwa na ochronę środowiska	112 485	-	-	329	112 814
RAZEM	153 261	1 522	-	1 393	156 176
01.01.-30.09.2020					
Rezerwa na zobowiązania	8 762	-	-	-	8 762
Rezerwa na ochronę środowiska	93 435	-	-	5 372	98 807
RAZEM	102 197	-	-	5 372	107 569
01.07.-30.09.2021					
Rezerwa na zobowiązania	42 850	512	-	-	43 362
Rezerwa na ochronę środowiska	110 388	-	-	2 426	112 814
RAZEM	153 238	512	-	2 426	156 176
01.07.-30.09.2020					
Rezerwa na zobowiązania	8 762	-	-	-	8 762
Rezerwa na ochronę środowiska	97 574	-	-	1 233	98 807
RAZEM	106 336	-	-	1 233	107 569

ZMIANA STANU POZOSTAŁYCH REZERW KRÓTKOTERMINOWYCH	Stan na początek okresu	Utworzenie	Wykorzystanie i rozwiązanie	Inne zmiany (w tym różnice kursowe)	Stan na koniec okresu
01.01.-30.09.2021					
Rezerwa na zobowiązania	94 237	5 132	(6 381)	(1 049)	91 939
Rezerwa na ochronę środowiska	889	194	(1 234)	73	(78)
Rezerwa na restrukturyzację	111	-	-	-	111
RAZEM	95 237	5 326	(7 615)	(976)	91 972
01.01.-30.09.2020					
Rezerwa na zobowiązania	98 000	22 206	(2 628)	1 958	119 536
Rezerwa na ochronę środowiska	1 516	-	(1 104)	-	412
Rezerwa na restrukturyzację	111	-	-	-	111
RAZEM	99 625	22 206	(3 732)	1 960	120 059
01.07.-30.09.2021					
Rezerwa na zobowiązania	93 407	1 770	(2 778)	(461)	91 939
Rezerwa na ochronę środowiska	91	162	(404)	73	(78)
Rezerwa na restrukturyzację	111	-	-	-	111
RAZEM	93 609	1 932	(3 181)	(388)	91 972

ZMIANA STANU POZOSTAŁYCH REZERW KRÓTKOTERMINOWYCH	Stan na początek okresu	Utworzenie	Wykorzystanie i rozwiązanie	Inne zmiany (w tym różnice kursowe)	Stan na koniec okresu
01.07.-30.09.2020					
Rezerwa na zobowiązania	99 985	20 251	(1 731)	1 031	119 536
Rezerwa na ochronę środowiska	1 137	-	(725)	-	412
Rezerwa na restrukturyzację	111	-	-	-	111
RAZEM	101 233	20 251	(2 456)	1 031	120 059

ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH	Stan na początek okresu	Utworzenie	Wykorzystanie i rozwiązanie	Inne zmiany (w tym różnice kursowe)	Stan na koniec okresu
01.01.-30.09.2021					
Rzeczowe aktywa trwałe	79 011	-	-	(944)	78 067
Wartości niematerialne, w tym:	491 363	-	-	649	492 012
<i>Wartość firmy</i>	440 232	-	-	475	440 707
Należności długoterminowe	1 015	-	-	4	1 019
Długoterminowe aktywa finansowe	2 415	-	-	-	2 415
Zapasy	38 303	1 993	(6 445)	(270)	33 581
Krótkoterminowe aktywa finansowe	28 343	84	(1)	-	28 426
Należności handlowe i pozostałe	66 633	9 279	(4 899)	1 400	72 413
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	316	471	(456)	(9)	322
RAZEM	707 399	11 827	(11 801)	830	708 255

01.01.-30.09.2020					
Rzeczowe aktywa trwałe	74 915	-	(95)	2 125	76 945
Wartości niematerialne, w tym:	453 861	691	-	24 626	479 178
<i>Wartość firmy</i>	408 650	-	-	23 424	432 074
Należności długoterminowe	975	-	-	61	1 037
Długoterminowe aktywa finansowe	1 343	-	-	-	1 343
Zapasy	33 327	3 366	(2 972)	(146)	33 575
Krótkoterminowe aktywa finansowe	27 942	779	-	(779)	27 942
Należności handlowe i pozostałe	56 879	19 226	(2 037)	(4 486)	69 582
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	200	509	(186)	16	539
RAZEM	649 442	24 571	(5 290)	21 417	690 141

01.07.-30.09.2021					
Rzeczowe aktywa trwałe	76 487	-	-	1 580	78 067
Wartości niematerialne, w tym:	480 926	-	-	11 086	492 012
<i>Wartość firmy</i>	430 699	-	-	10 008	440 707
Należności długoterminowe	995	-	-	24	1 019
Długoterminowe aktywa finansowe	2 415	-	-	-	2 415
Zapasy	34 076	1 039	(1 536)	2	33 581
Krótkoterminowe aktywa finansowe	28 606	(180)	-	-	28 426
Należności handlowe i pozostałe	67 847	4 261	(1 151)	1 456	72 413
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	480	(160)	-	2	323
RAZEM	691 832	4 960	(2 687)	14 150	708 255

01.07.-30.09.2020					
Rzeczowe aktywa trwałe	76 987	-	-	(42)	76 945
Wartości niematerialne, w tym:	473 422	691	-	5 065	479 178
<i>Wartość firmy</i>	426 902	-	-	5 172	432 074
Należności długoterminowe	1 023	-	-	13	1 037
Długoterminowe aktywa finansowe	1 343	-	-	-	1 343
Zapasy	34 109	955	(1 356)	(133)	33 575

ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH	Stan na początek okresu	Utworzenie	Wykorzystanie i rozwiązanie	Inne zmiany (w tym różnice kursowe)	Stan na koniec okresu
Krótkoterminowe aktywa finansowe	27 942	779	-	(779)	27 942
Należności handlowe i pozostałe	65 806	7 095	(784)	(2 535)	69 582
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	461	527	(189)		539
RAZEM	681 093	10 047	(2 329)	1 590	690 141

Szczegółowa informacja o istotnych odpisach aktualizujących

W związku z wstrzymaniem w 2019 roku produkcji przez spółkę zależną CIECH Soda Romania S.A., będącym efektem zaprzestania dostaw pary technologicznej przez jej dostawcę, S.C. CET Govora S.A., Grupa CIECH dokonała oceny przesłanek wskazujących na utratę wartości aktywów w oparciu o możliwe scenariusze działania. Następstwem analizy było utworzenie odpisu aktualizującego wartość rzeczowych aktywów trwałych w łącznej wartości 73 486 tys. zł na dzień 31 grudnia 2019 roku.

Status zakładu w Rumunii nie uległ zmianie w stosunku do stanu na koniec 2019 roku. W 2021 roku Grupa nadal identyfikuje przesłanki, które były podstawą decyzji o utworzeniu odpisu aktualizującego. Na koniec 2020 roku dokonano wyceny do wartości godziwej (przy założeniu kontynuacji działalności, ale biorąc pod uwagę hibernację zakładu) posiadanych środków trwałych przez niezależnego rzeczoznawcę, aby ustalić czy wartość majątku ujęta w księgach Spółki nie przewyższa wartości określonej przez rzeczoznawcę. W wyniku przeprowadzonej wyceny ustalono, że nie ma konieczności dokonywania dodatkowych odpisów aktualizujących.

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

Szczegółowe informacje o odpisie utworzonym w poprzednich okresach znajduje się w nocie 3.4 Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Grupy CIECH za 2020 rok, opublikowanego 22 kwietnia 2021 roku.

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

Główne składniki obciążenia podatkowego przedstawiają się następująco:

PODSTAWOWE SKŁADNIKI OBCIĄŻENIA PODATKOWEGO (PRZYCHODU PODATKOWEGO)	01.01.-30.09.2021	01.01.-30.09.2020
Podatek dochodowy bieżący	(41 318)	(63 516)
Podatek odroczony	(22 093)	4 051
PODATEK DOCHODOWY WYKAZANY W SPRAWOZDANIU Z ZYSKÓW LUB STRAT	(63 411)	(59 465)

Odroczony podatek dochodowy wynika z następujących pozycji:

AKTYWA Z TYTUŁU PODATKU ODROZCZONEGO ORAZ REZERWA NA PODATEK ODROZCZONY	30.09.2021			31.12.2020		
	Razem aktywa	Razem rezerwa	Wartość netto	Razem aktywa	Razem rezerwa	Wartość netto
Rzeczowe aktywa trwałe	1 966	133 037	(131 071)	1 221	136 672	(135 451)
Wartości niematerialne	2 963	21 621	(18 658)	5 032	22 982	(17 950)
Prawa do użytkowania składnika aktywów	-	4 636	(4 636)	-	4 686	(4 686)
Nieruchomości inwestycyjne	932	1 106	(174)	1 133	1 099	34
Aktywa finansowe	765	60 322	(59 557)	6 795	3 340	3 455
Zapasy	986	156	830	2 590	426	2 164
Należności handlowe i pozostałe	3 701	6 197	(2 496)	9 152	-	9 152

AKTYWA Z TYTUŁU PODATKU ODROZONEGO ORAZ REZERWA NA PODATEK ODROZONY	30.09.2021			31.12.2020		
	Razem aktywa	Razem rezerwa	Wartość netto	Razem aktywa	Razem rezerwa	Wartość netto
Rezerwy na świadczenia pracownicze	2 387	-	2 387	2 523	-	2 523
Pozostałe rezerwy	19 256	6	19 250	18 210	-	18 210
Straty podatkowe podlegające odliczeniu w przyszłych okresach	25 432	-	25 432	38 413	-	38 413
Różnice kursowe	1 412	13 063	(11 651)	471	4 312	(3 841)
Zobowiązania	48 262	2 513	45 749	32 600	47	32 553
Specjalna strefa ekonomiczna	88 808	-	88 808	95 369	-	95 369
Pozostałe	(1 001)	1 523	(2 524)	369	43	326
Aktywa / rezerwa z tytułu podatku odroczonego	195 869	244 180	(48 311)	213 878	173 607	40 271
Kompensata aktywów/rezerw z tytułu podatku odroczonego	(126 959)	(126 959)	-	(124 591)	(124 591)	-
Nierozpoznana wartość aktywa na podatek odroczonego	(22 475)	-	(22 475)	(38 599)	-	(38 599)
Aktywa / rezerwa z tytułu podatku odroczonego wykazane w bilansie	46 435	117 221	(70 786)	50 688	49 016	1 672

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

2.8. INFORMACJA O WARTOŚCI GODZIWEJ INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH

Poniższa tabela przedstawia wartość godziwą instrumentów finansowych.

Klasy instrumentów finansowych	30.09.2021		31.12.2020*		Kategorie instrumentów finansowych
	Wartość bilansowa	Wartość godziwa	Wartość bilansowa	Wartość godziwa	
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	346 181	346 181	443 886	443 886	Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie
Udzielone pożyczki	10 148	10 148	146	146	Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie
Należności z tytułu dostaw i usług	229 072	229 072	175 697	175 697	Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie
Instrumenty pochodne rozpoznane w aktywach finansowych wyznaczone jako instrumenty zabezpieczające	330 517	330 517	18 427	18 427	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody
Instrumenty pochodne rozpoznane w aktywach finansowych	2 386	2 386	1 835	1 835	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy
Należności z tytułu faktoringu	40 758	40 758	47 425	47 425	Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie
AKTYWA	959 061	959 061	687 416	687 416	
Kredyty i pożyczki	(1 911 992)	(1 911 992)	(1 911 475)	(1 911 475)	Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	(456 777)	(456 777)	(490 611)	(490 611)	Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie

Klasy instrumentów finansowych	30.09.2021		31.12.2020*		Kategorie instrumentów finansowych
	Wartość bilansowa	Wartość godziwa	Wartość bilansowa	Wartość godziwa	
Instrumenty pochodne rozpoznane w zobowiązaniach finansowych wyznaczone jako instrumenty zabezpieczające	(202 025)	(202 025)	(66 542)	(66 542)	Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody
Instrumenty pochodne rozpoznane w zobowiązaniach finansowych	(16 136)	(16 136)	(16 494)	(16 494)	Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy
Zobowiązania z tytułu faktoringu	(14 475)	(14 475)	(16 174)	(16 174)	Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie
ZOBOWIĄZANIA	(2 601 405)	(2 601 405)	(2 500 296)	(2 500 296)	

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

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

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

Wycena do wartości godziwej pogrupowana jest według trzystopniowej hierarchii:

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

Aktywa i zobowiązania wyceniane do wartości godziwej

	30.09.2021			31.12.2020*		
	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
AKTYWA	-	332 903	36 404	-	20 262	40 948
Nieruchomości inwestycyjne	-	-	36 404	-	-	40 948
Instrumenty zabezpieczające	-	330 517	-	-	18 427	-
Instrumenty pochodne o dodatniej wycenie	-	2 386	-	-	1 835	-
ZOBOWIĄZANIA	-	(218 161)	-	(22 590)	(59 446)	-
Instrumenty zabezpieczające	-	(202 025)	-	(22 590)	(42 952)	-
Instrumenty pochodne o ujemnej wycenie	-	(16 136)	-	-	(16 494)	-
RAZEM	-	114 742	36 404	(22 590)	(39 184)	40 948

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

2.8.1. INSTRUMENTY FINANSOWE WYCENIANIE DO WARTOŚCI GODZIWEJ

Na 30 września 2021 roku Grupa CIECH posiadała następujące typy instrumentów finansowych wycenianych do wartości godziwej:

- zawarte przez jednostkę dominującą CIECH S.A.: kontrakty zabezpieczające stopę procentową (interest rate swap), kontrakt CIRS (currency and interest rate swap) EUR/PLN - według hierarchii wartości godziwej jest to Poziom 2,
- zawarte przez CIECH S.A. forwardy walutowe - według hierarchii wartości godziwej jest to Poziom 2,

- struktury opcyjne na dostawę gazu typu collar w CIECH Energy Deutschland GmbH – według hierarchii wartości godziwej jest to Poziom 2.
- struktury opcyjne na dostawę jednostek CO₂ typu collar w CIECH Energy Deutschland GmbH - według hierarchii wartości godziwej jest to Poziom 2.

W ciągu trzech kwartałów 2021 roku nie nastąpiły transfery instrumentów wycenianych w wartości godziwej w hierarchii wartości godziwej. Nie nastąpiły również zmiany w klasyfikacji instrumentów finansowych, ani zmiany warunków prowadzenia działalności gospodarczej, które mogłyby mieć wpływ na wartość godziwą aktywów i zobowiązań finansowych.

W stosunku do poprzedniego okresu sprawozdawczego, począwszy od 30 czerwca 2021 roku, w wycenie instrumentów pochodnych typu CIRS uwzględniona została korekta o własne ryzyko kredytowe, która wcześniej nie była stosowana. Opis metod wyceny do wartości godziwej został przedstawiony w nocie 8.4 Skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy CIECH za 2020 rok, opublikowanego 22 kwietnia 2021 roku.

W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wszystkie zawarte instrumenty finansowe opisane powyżej (poza jednym z zawartych kontraktów na forward walutowy: EUR/PLN, a także jednym z zawartych kontraktów CIRS oraz transakcjami futures na zakup praw do emisji, które nie są wyceniane ze względu na stosowanie zasady „own use exemption”) zostały wyznaczone do rachunkowości zabezpieczeń, a szczegóły desygnacji zostały zaprezentowane w nocie 8.2 Skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy CIECH za 2020 rok, opublikowanego 22 kwietnia 2021 roku.

W jednostkowym sprawozdaniu finansowym kontrakty zabezpieczające stopę procentową (interest rate swap) zostały wyznaczone do rachunkowości zabezpieczeń, a szczegóły desygnacji zostały zaprezentowane w nocie 8.2 Sprawozdania finansowego CIECH S.A. za 2020 rok, opublikowanego 22 kwietnia 2021 roku.

Wartość godziwa instrumentów pochodnych oraz wbudowanych

	Długoterminowe aktywa finansowe	Krótkoterminowe aktywa finansowe	Pozostałe zobowiązania długoterminowe	Zobowiązania handlowe i pozostałe	RAZEM
30.09.2021					
IRS EUR	246	-	(86)	(167)	(7)
IRS PLN	-	-	(1 468)	(14 616)	(16 084)
CIRS	127 413	7 151	(172 104)	(19 970)	(57 510)
Forward EUR/PLN	-	861	-	(1 350)	(489)
Opcje collar	-	197 232	-	(8 400)	188 832
RAZEM	127 659	205 244	(173 658)	(44 503)	114 742
31.12.2020*					
IRS EUR**	-	-	-	(618)	(618)
IRS PLN**	-	-	-	(31 126)	(31 126)
CIRS	574	1 261	(14 327)	-	(12 492)
Forward EUR/PLN	-	-	-	(13 375)	(13 375)
Opcje collar	-	18 427	-	-	18 427
Kontrakty futures na sprzedaż certyfikatów CO ₂	-	-	-	(22 590)	(22 590)
RAZEM	574	19 688	(14 327)	(67 709)	(61 774)

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

**Na koniec 2020 roku nie wykazujemy długoterminowej części transakcji IRS wyznaczonych do rachunkowości zabezpieczeń. Transakcje te zabezpieczają stopę procentową kredytów, które zostały ujęte jako zobowiązania krótkoterminowe z powodu naruszenia na dzień bilansowy jednego z kowenantów. Szczegóły zostały opisane w Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym Grupy CIECH za 2020 rok w nocie 7.1.

2.8.2. INSTRUMENTY FINANSOWE NIEWYCENIANE DO WARTOŚCI GODZIWEJ

Grupa CIECH posiada zaciągnięte kredyty terminowe oraz obrotowe, których wartość księgowa odpowiadająca wartości godziwej na dzień 30 września 2021 roku wynosiła 1 911 992 tys. zł (poziom 2 hierarchii wartości godziwej). Dla pozostałych instrumentów finansowych posiadanych przez Grupę CIECH (klasyfikowanych głównie jako środki pieniężne i ich ekwiwalenty, aktywa i zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu) wartość godziwa jest zbliżona do wartości księgowej.

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

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

01.01.-30.09.2021	Grunty	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Rzeczowe aktywa trwałe w budowie	RAZEM
Wartość brutto rzeczowych aktywów trwałych na początek okresu	90 702	1 320 662	3 583 262	83 462	62 701	898 999	6 039 788
Nabycie	-	274	836	489	559	485 944	488 102
Reklasyfikacje	-	25 551	185 682	3 549	3 801	(220 759)	(2 176)
Aktywowane koszty finansowania zewnętrznego	-	-	-	-	-	13 085	13 085
Różnice kursowe	104	(104)	1 403	(179)	5	7 105	8 334
Sprzedaż	-	(1 859)	(462)	(149)	(268)	-	(2 738)
Likwidacja	-	-	(5 744)	(1 532)	(94)	(353)	(7 723)
Pozostałe	-	(6 664)	(5 253)	-	-	-	(11 917)
Wartość brutto rzeczowych aktywów trwałych na koniec okresu	90 806	1 337 860	3 759 724	85 640	66 704	1 184 021	6 524 755
01.01.-30.09.2020							
Wartość brutto rzeczowych aktywów trwałych na początek okresu	83 826	1 281 139	3 147 510	79 627	61 134	701 150	5 354 386
Nabycie	122	2 308	2 530	4 587	1 917	394 246	405 710
Reklasyfikacje	102	(43 630)	16 576	353	3 576	(162 529)	(185 552)
Aktywowane koszty finansowania zewnętrznego	-	-	-	-	-	10 245	10 245
Różnice kursowe	4 926	14 478	54 984	934	729	33 093	109 144
Sprzedaż	(6)	(1 125)	(298)	(202)	(462)	(3 040)	(5 133)
Likwidacja	-	(1 053)	(14 285)	(1 746)	(193)	-	(17 277)
Zmiana składu Grupy	-	25	98	10	(3 427)	-	(3 294)
Pozostałe	-	-	-	-	(44)	10 290	10 246
Wartość brutto rzeczowych aktywów trwałych na koniec okresu	88 970	1 252 142	3 207 115	83 563	63 230	983 455	5 678 475

Zakupy rzeczowych aktywów trwałych zostały dokonane ze środków własnych oraz z kredytów. Zobowiązania poczynione na zakup rzeczowych aktywów trwałych wyniosły na 30 września 2021 roku 124 190 tys. zł (stan na 31 grudnia 2020 roku wynosił 120 509 tys. zł). Zwiększenie wartości rzeczowych aktywów trwałych związane jest z prowadzonymi w Grupie CIECH projektami inwestycyjnymi, głównie w spółkach produkcyjnych Grupy.

2.10. INFORMACJE DOTYCZĄCE UMÓW KREDYTOWYCH, W TYM O NIEDOTRZYMANIU TERMINÓW SPŁATY DŁUGÓW LUB JAKIMKOLWIEK NARUSZENIU WARUNKÓW UMOWY DOTYCZĄCEJ DŁUGU

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

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



2.11. INFORMACJA O TRANSAKcjACH Z JEDNOSTKAMI POWIĄZANYMI

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

Szczegółowe informacje o transakcjach pomiędzy Grupą CIECH, a pozostałymi jednostkami powiązanymi (tj. spółkami kontrolowanymi przez jednostkę dominującą najwyższego szczebla w stosunku do CIECH S.A. - Kulczyk Investments S.A. oraz spółkami zależnymi w Grupie CIECH, niekonsolidowanymi ze względu na nieistotność) zostały przedstawione poniżej.

TRANSAKcje JEDNOSTEK KONSOLIDOWANYCH Z POZOSTAŁYMI JEDNOSTKAMI POWIĄZANYMI	01.01.-30.09.2021	01.01.-30.09.2020
Przychody ze sprzedaży produktów i usług, w tym:	2 913	2 236
<i>spółki stowarzyszone</i>	1 578	-
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów, w tym:	26 833	35 685
<i>spółki stowarzyszone</i>	14 945	24 184
Pozostałe przychody operacyjne, w tym:	12	11
<i>spółki stowarzyszone</i>	12	11
Przychody finansowe, w tym:	-	117
<i>spółki stowarzyszone</i>	-	117
Zakupy produktów, towarów i materiałów	41 510	33 522
<i>spółki stowarzyszone</i>	218	-
Zakupy usług, w tym:	29 924	33 588
<i>KI One S.A.</i>	149	175
<i>spółki stowarzyszone</i>	23 115	12 047
Pozostałe koszty operacyjne, w tym:	-	3
<i>spółki stowarzyszone</i>	-	-
Koszty finansowe, w tym:	98	4
<i>spółki stowarzyszone</i>	-	4
	30.09.2021	31.12.2020
Należności handlowe, w tym:	6 978	7 488
<i>spółki stowarzyszone</i>	3 271	591
Zobowiązania handlowe, w tym:	34 894	27 901
<i>spółki stowarzyszone</i>	2 210	2 530

Warunki transakcji z jednostkami powiązanymi

Spółki Grupy CIECH zgodnie z najlepszą wiedzą i przekonaniem nie zawierały pomiędzy sobą istotnych transakcji na warunkach innych niż rynkowe. Sprzedaże na rzecz oraz zakupy od podmiotów powiązanych dokonywane były na warunkach nieodbiegających od warunków rynkowych. Zaległe zobowiązania i należności są niezabezpieczone i rozliczane poprzez przelewy bankowe. W ciągu trzech kwartałów 2021 roku nie wystąpiły istotne transakcje zawarte z podmiotami powiązanymi niebędące transakcjami typowymi i rutynowymi poza opisanymi w pkt. 3.3. niniejszego raportu.

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

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

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



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

Aktywa i zobowiązania warunkowe, w tym gwarancje i poręczenia, z wyłączeniem zobowiązań warunkowych związanych z postępowaniami przed organami administracji

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

	30.09.2021	31.12.2020
Aktywa warunkowe	21 933	31 077
Pozostałe należności warunkowe*	21 933	31 077
Zobowiązania warunkowe	91 454	645 699
Udzielone gwarancje i poręczenia	-	551 318
Inne**	91 454	94 381

* W tym:

- Aktywo warunkowe w wysokości 18 864 tys. zł związane z pozwem przeciwko GZNF „FOSFOR” Sp. z o.o. o zapłatę z tytułu odszkodowania za złożenie przez GZNF „FOSFOR” Sp. z o.o. rzekomo nieprawdziwych oświadczeń wobec CIECH S.A. o stanie spółki Agrochem Człuchów Sp. z o.o. z siedzibą w Człuchowie.
- W CIECH Soda Polska S.A. wartość rozpoznanego aktywa warunkowego wg stanu na 30 września 2021 roku wynosi 3 069 tys. zł – jest to wartość świadectw efektywności energetycznej otrzymanych od Prezesa Urzędu Regulacji Energetyki w ubiegłych latach, które nie zostały jeszcze zarejestrowane na rachunku Towarowej Giełdy Energii.

** W tym głównie:

- w Grupie SDC zobowiązanie warunkowe związane z opłatami związanymi z ochroną środowiska w kwocie 16 873 tys. zł (3 642 tys. EUR),
- zobowiązanie warunkowe z tytułu kar środowiskowych w CIECH Soda Polska S.A. w wysokości 8 755 tys. zł,
- zobowiązania warunkowe w CIECH Soda Polska S.A. z tytułu podpisanych weksli: in blanco na rzecz Narodowego Funduszu Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej z tytułu otrzymanych dotacji w wysokości 18 999 tys. zł,
- zobowiązania warunkowe w CIECH Sarzyna S.A. z tytułu otrzymanej dotacji na opracowanie i przetestowanie grupy preparatów agrochemicznych na kwotę 14 645 tys. zł,
- zobowiązania warunkowe w CIECH R&D Sp. z o.o. z tytułu podpisanych weksli w związku z otrzymaniem dotacji na inwestycje rozwojowe i optymalizujące procesy produkcyjne w kwocie 11 859 tys. zł,
- zobowiązania warunkowe w CIECH Cargo Sp. z o.o. z tytułu podpisanych weksli w związku z otrzymaniem dotacji na zakup taboru kolejowego w kwocie 14 200 tys. zł,
- zobowiązania warunkowe w Smart Fluid Sp. z o.o. z tytułu podpisanych weksli w związku z otrzymaniem dotacji na inwestycje badawczo - rozwojowe w kwocie 5 016 tys. zł
- pozostałe zobowiązania pozabilansowe w CIECH Soda Polska S.A. na kwotę 1 107 tys. zł w związku z nakazem zapłaty w postępowaniu upominawczym, od którego złożono sprzeciw.

Wartość zobowiązań warunkowych na 30 września 2021 roku wyniosła 91 454 tys. zł i spadła w stosunku do poziomu z 31 grudnia 2020 roku o 554 245 tys. zł. Zmiana nastąpiła głównie w wyniku wygaśnięcia gwarancji udzielonych w ramach umowy kredytu terminowego oraz kredytów rewolwingowych, które zostały spłacone w dniu 5 maja 2021 roku.

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

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

W okresie od stycznia do września 2021 roku w spółkach Grupy CIECH na różnych etapach postępowania toczyły się kontrole, postępowania podatkowe lub sprawy przed sądami administracyjnymi dotyczące rozliczania podatku dochodowego osób prawnych (CIT) oraz podatku od towarów i usług (VAT).

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

- 2012 rok - w CIECH S.A.
- 2013 rok - w CIECH S.A.
- 2014 rok - w CIECH S.A.
- 2015 rok - w CIECH Soda Polska S.A.
- w CIECH Pianki Sp. z o.o.



- w CIECH Cargo Sp. z o.o.
- w CIECH Sarzyna S.A.
- w CIECH Vitrosilicon S.A.
- e) 2016 rok - w CIECH Sarzyna S.A.
 - w CIECH S.A.
- f) 2018 rok - w CIECH Soda Polska S.A.

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

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

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

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

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

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

Kontrola CIT za 2014 rok w CIECH S.A. została rozpoczęta przez Naczelnika Małopolskiego Urzędu Celno-Skarbowego w Krakowie (dalej: Naczelnik MUCS) w dniu 13 listopada 2019 roku. W dniu 22 maja 2020 roku Spółka otrzymała Wynik kontroli. Organ zarzuca spółce, że zawyżyła koszty uzyskania przychodów zaliczając do kosztów podatkowych odsetki od finansowania zewnętrznego wniesionego na kapitał rezerwowy Soda Deutschland Ciech GmbH (dalej: SDC) oraz koszty pozyskania tego finansowania. Ponadto, zdaniem organu, wydatki poniesione z tytułu opłat za znaki towarowe płacone do spółki z Grupy CIECH nie powinny być rozpoznawane przez CIECH S.A. jako koszt podatkowy. Podstawa opodatkowania zakwestionowana przez Organ to 32,5 mln zł, co daje potencjalne zobowiązanie podatkowe w wysokości 6,2 mln zł. Spółka nie zgadza się z ustaleniami kontrolujących. W konsekwencji kontrola celno-skarbowa została przekształcona w postępowanie podatkowe. W dniu 15 października 2020 roku Spółka otrzymała Protokół z badania ksiąg w którym Naczelnik MUCS pozostawił wyłącznie zarzut, iż spółka zawyżyła koszty uzyskania przychodów zaliczając do kosztów podatkowych odsetki od finansowania zewnętrznego wniesionego na kapitał rezerwowy SDC oraz koszty pozyskania tego finansowania (podstawa to 22,7 mln zł, co daje potencjalne zobowiązanie podatkowe w wysokości 4,3 mln zł). Tym samym urząd odstąpił od kwestionowania wydatków poniesionych z tytułu opłat za znak towarowy jako kosztu podatkowego. W tym samym miesiącu spółka złożyła zastrzeżenia do protokołu z badania ksiąg. Obecnie trwa postępowanie podatkowe.



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

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

Kontrola CIT za 2015 rok w CIECH Pianki Sp. z o.o. została rozpoczęta 22 listopada 2016 roku przez Naczelnika Kujawsko-Pomorskiego Urzędu Skarbowego w Bydgoszczy. 3 marca 2017 roku urząd skarbowy wydał protokół kontroli podatkowej. Organ, analogicznie jak w przypadku CIECH Soda Polska S.A., CIECH Cargo Sp. z o.o., CIECH Vitrosilicon S.A., CIECH Sarzyna S.A., zakwestionował prawo spółki do rozliczenia straty z udziału w spółce osobowej.

Spółka oraz jej doradcy podatkowi nie zgadzają się ze stanowiskiem kontrolujących. W czerwcu 2019 roku CIECH Pianki Sp. z o.o. otrzymała Decyzję Naczelnika Kujawsko-Pomorskiego Urzędu Skarbowego w Bydgoszczy (Decyzja I instancji), w której organ stwierdził, że spółka zaniżyła w związku z udziałem w spółce osobowej swoje zobowiązanie podatkowe o kwotę 2,6 mln zł. Spółka wysłała odwołanie od Decyzji. W dniu 9 września 2019 roku Spółka otrzymała decyzję (Decyzja II Instancji) wydaną przez Dyrektora Izby Administracji Skarbowej (DIAS) w Bydgoszczy, w której DIAS podtrzymał ustalenia z Decyzji I Instancji. Decyzja wydana przez organ II instancji jest wymagalna. W związku z tym spółka zobowiązana była do wpłaty zaległego według kontrolujących podatku w wysokości 2,6 mln zł (podstawa opodatkowania zakwestionowana przez organ to 13,8 mln zł) plus należne odsetki w wysokości 0,7 mln zł. Od otrzymanej Decyzji II instancji spółka 9 października 2019 roku odwołała się do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Bydgoszczy. Na rozprawie w dniu 11 grudnia 2019 roku po rozpatrzeniu skargi wniesionej przez Spółkę, WSA ogłosił wyrok w którym w całości uchylił decyzję wydaną przez DIAS w Bydgoszczy. DIAS w Bydgoszczy w lutym 2020 roku złożył skargę kasacyjną do Naczelnego Sądu Administracyjnego. Obecnie spółka oczekuje na wyznaczenie terminu rozprawy.

Kontrola CIT za 2015 rok w CIECH Cargo Sp. z o.o. została rozpoczęta 23 stycznia 2017 roku przez Naczelnika Kujawsko-Pomorskiego Urzędu Skarbowego w Bydgoszczy. 14 czerwca 2017 roku urząd skarbowy wydał protokół kontroli podatkowej. Organ, analogicznie jak w przypadku spółek CIECH Pianki Sp. z o.o., CIECH Soda Polska S.A., CIECH Vitrosilicon S.A., CIECH Sarzyna S.A., zakwestionował prawo spółki do rozliczenia straty z udziału w spółce osobowej. Spółka oraz jej doradcy podatkowi nie zgadzają się ze stanowiskiem kontrolujących. W czerwcu 2019 roku CIECH Cargo Sp. o.o. otrzymała Decyzję Naczelnika Kujawsko-Pomorskiego Urzędu Skarbowego w Bydgoszczy (Decyzja I instancji), w której organ stwierdził, że spółka zaniżyła w związku z udziałem w spółce osobowej swoje zobowiązanie podatkowe o kwotę 1,7 mln zł. Spółka wysłała odwołanie od Decyzji. W dniu 9 września 2019 roku Spółka otrzymała decyzję (Decyzja II Instancji) wydaną przez Dyrektora Izby Administracji Skarbowej (DIAS) w Bydgoszczy, w której DIAS podtrzymał ustalenia z Decyzji I Instancji. Decyzja wydana przez organ II instancji jest wymagalna. W związku z tym Spółka zobowiązana była do wpłaty zaległego według kontrolujących podatku w wysokości 1,7 mln zł (podstawa opodatkowania zakwestionowana przez organ to 8,8 mln zł) plus należne odsetki w wysokości 0,5 mln zł. Od otrzymanej Decyzji II instancji Spółka 9 października 2019 roku odwołała się do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Bydgoszczy. Na rozprawie w dniu 11 grudnia 2019 roku po rozpatrzeniu skargi wniesionej przez Spółkę, WSA ogłosił wyrok w którym w całości uchylił decyzję wydaną przez DIAS w Bydgoszczy. DIAS w Bydgoszczy w lutym 2020 roku złożył skargę kasacyjną do Naczelnego Sądu Administracyjnego. Obecnie spółka oczekuje na wyznaczenie terminu rozprawy.



Kontrola CIT za 2015 rok w CIECH Vitrosilicon S.A. została rozpoczęta 19 kwietnia 2018 roku przez Naczelnika Lubuskiego Urzędu Celno-Skarbowego w Gorzowie Wielkopolskim. 4 stycznia 2019 roku spółka otrzymała wynik kontroli. Organ, analogicznie jak w przypadku spółek CIECH Soda Polska S.A., CIECH Cargo Sp. z o.o., CIECH Pianki Sp. z o.o., CIECH Sarzyna S.A., zakwestionował prawo spółki do rozliczenia straty z udziału w spółce osobowej. Spółka oraz jej doradcy podatkowi nie zgadzają się ze stanowiskiem kontrolujących. W przypadku utrzymania negatywnego dla spółki stanowiska organu, może powstać obowiązek uiszczenia zaległości podatkowej w wysokości 2,7 mln zł (podstawa opodatkowania zakwestionowana przez organ to 14,4 mln zł) plus należne odsetki. Obecnie trwa postępowanie podatkowe.

Kontrola CIT za 2015 roku w CIECH Sarzyna S.A. została rozpoczęta 6 lutego 2017 roku przez Naczelnika Podkarpackiego Urzędu Skarbowego w Rzeszowie. 7 listopada 2017 roku urząd skarbowy wydał protokół z kontroli. Organ, analogicznie jak w przypadku spółek CIECH Pianki Sp. z o.o., CIECH Soda Polska S.A., CIECH Vitrosilicon S.A., CIECH Cargo Sp. z o.o., zakwestionował prawo spółki do rozliczenia straty z udziału w spółce osobowej. Dodatkowo organ podważył prawo spółki do zaliczenia w koszty podatkowe opłaty za znak oraz odsetek od pożyczek zapłaconych z góry. Spółka oraz jej doradcy podatkowi nie zgadzają się ze stanowiskiem kontrolujących.

W przypadku utrzymania negatywnego dla spółki stanowiska organu, może powstać obowiązek uiszczenia zaległości podatkowej w wysokości 6,9 mln zł (podstawa opodatkowania zakwestionowana przez organ to 36,4 mln zł) plus należne odsetki. Obecnie trwa postępowanie podatkowe.

Kontrola CIT za 2016 rok w CIECH Sarzyna S.A. została rozpoczęta 26 lutego 2018 roku przez Naczelnika Podkarpackiego Urzędu Skarbowego w Rzeszowie. 11 stycznia 2019 roku urząd skarbowy wydał protokół z kontroli. Według organu wydatki poniesione przez spółkę w 2016 roku z tytułu korzystania ze znaków towarowych Chwastox nie stanowią kosztów podatkowych. Ponadto, spółka powinna zaliczyć do kosztów podatkowych w 2016 roku odsetki od pożyczek, które zapłaciła z góry w roku 2015. Dodatkowo, według organu spółka nie jest uprawniona do rozliczenia w zeznaniu rocznym za 2016 roku straty za 2015 rok. Spółka oraz jej doradcy podatkowi nie zgadzają się ze stanowiskiem kontrolujących. W przypadku utrzymania negatywnego dla spółki stanowiska organu, może powstać obowiązek uiszczenia zaległości podatkowej w wysokości 4,3 mln zł (podstawa opodatkowania zakwestionowana przez organ to 22,4 mln zł) plus należne odsetki. Obecnie trwa postępowanie podatkowe.

Kontrola CIT za 2016 rok w CIECH S.A. W dniu 25 maja 2021 roku CIECH SA. otrzymała od Naczelnika Małopolskiego Urzędu Celno-Skarbowego w Krakowie upoważnienie do przeprowadzenia kontroli celno-skarbowej w zakresie podatku dochodowego od osób prawnych (CIT) za rok 2016. Obecnie trwa kontrola.

Kontrola CIT za 2018 rok w CIECH Soda Polska S.A. została rozpoczęta 1 grudnia 2020 roku przez Naczelnika Kujawsko-Pomorskiego Urzędu Celno-Skarbowego w Toruniu (dalej: UCS). Kontrola dotyczy prawidłowości rozliczeń z budżetem państwa z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych. W dniu 27 kwietnia 2021 Naczelnik UCS wydał Zawiadomienie o uwzględnieniu korekty CIT złożonej przez spółkę w wyniku której powstała nadpłata podatku CIT w kwocie 0,9 mln zł na skutek przesunięcia przychodów ze zwrotu akcyzy (za rok 2016 – 1,4 mln zł i za rok 2017 – 3,8 mln zł) z działalności opodatkowanej do działalności w ramach Specjalnej Strefy Ekonomicznej (dalej: SSE) oraz w konsekwencji zmiany alokacji kosztów wspólnych pomiędzy tymi działalnościami (0,5 mln zł przesunięte do SSE). Tym samym kontrola uległa zakończeniu.

Grupa oszacowała, że potencjalny wpływ na obciążenie z tytułu podatku dochodowego (w formie dodatkowych zobowiązań podatkowych w związku z obecnym lub dalszym, możliwym kwestionowaniem powyżej opisanych zdarzeń wyniósłby 115,2 mln zł, gdyby przestało być prawdopodobne, że Grupa będzie w stanie podtrzymać przyjęte przez siebie interpretacje podatkowe przed władzami podatkowymi. Z podanej powyżej kwoty 115,2 mln zł po decyzjach II instancji dotyczących CIT 2012 i 2013 w CIECH S.A. oraz CIT 2015 w CIECH Soda Polska S.A., CIECH Pianki Sp. z o.o. i CIECH Cargo Sp. z o.o. pomimo dalszego sporu na etapie sądowym, wpłacono łącznie kwotę podatku w wysokości 53,7 mln zł (z tej kwoty 1,8 mln zł wykazana jest jako należność od Urzędu Skarbowego, która w całości została objęta odpisem aktualizującym), rezerwą objęte jest potencjalne zobowiązanie podatkowe w wysokości 44,2 mln zł. Pozostała kwota, tj. 17,3 mln zł, nie jest objęta rezerwą i stanowi zobowiązanie warunkowe. Grupa wpłaciła także odsetki w łącznej wysokości 26,9 mln zł.

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

- a) IV kwartał 2013 roku
 - w Verbis Kappa Sp. z o.o. S.K.A.
 - w Verbis ETA Sp. z o.o. S.K.A.
- b) XII 2014 roku - w Cerium Finance Sp. z o.o.
- c) I – VI 2018 roku - w CIECH Trading Sp. z o.o.



Kontrola VAT za IV kwartał 2013 roku w Verbis Kappa Sp. z o.o. S.K.A. została rozpoczęta przez Naczelnika Małopolskiego Urzędu Celno-Skarbowego w Krakowie w dniu 6 kwietnia 2018 roku. 11 czerwca 2018 roku spółka otrzymała wynik kontroli. Organ zakwestionował prawo do odliczenia VAT od części aportu wniesionej na agio. Zdaniem organu, podstawę opodatkowania otrzymanego aportu stanowi kwota równa wartości nominalnej objętych akcji. Na otrzymanej przez spółkę fakturze jako podstawę opodatkowania przyjęto wartość rynkową aportu pomniejszoną o kwotę podatku VAT. W konsekwencji, zdaniem organu, spółka odliczyła podatek naliczony w nienależnej jej kwocie. Podstawa opodatkowania zakwestionowana przez organ to 35,7 mln zł, co daje podatek w wysokości 8,2 mln zł.

Spółka oraz druga strona transakcji, tj. CIECH Sarzyna S.A., złożyły wnioski o interpretacje podatkowe. Dyrektor Krajowej Informacji Skarbowej zgodził się ze stanowiskiem CIECH Sarzyna S.A. przedstawionym we wniosku, że podstawę opodatkowania aportu dokonanego w 2013 roku stanowiła wartość przedmiotu wkładu, tj. wartość rynkowa aportu pomniejszona o kwotę podatku VAT. Biorąc pod uwagę otrzymaną pozytywną interpretację dotyczącą podstawy opodatkowania (interpretacja otrzymana już po zdarzeniu które jest przedmiotem sporu) oraz istniejącą do końca 2013 roku linię orzecznictwa, zdaniem wystawcy faktury, tj. CIECH Sarzyna S.A. i jej doradców podstawę opodatkowania powinna stanowić wartość rynkowa aportu pomniejszona o kwotę podatku VAT. W związku z tym, spółka nie dokonała korekty VAT uznając, że opodatkowanie aportu dokonanego w 2013 roku było prawidłowe. W dniu 7 sierpnia 2019 roku spółka otrzymała Decyzję Małopolskiego Urzędu Celno-Skarbowego, w której kontrolujący utrzymali swoje stanowisko co do tego, iż spółka nie miała prawa do odliczenia VAT w kwocie 8,2 mln zł. Spółka i jej doradcy nie zgadzają się z ustaleniami wskazanymi w Decyzji i złożyli odwołanie od niej. W dniu 14 listopada 2019 roku spółka odebrała Decyzję II instancji wydaną przez Naczelnika Małopolskiego Urzędu Celno-Skarbowego (MUCS), gdzie Naczelnik MUCS utrzymał w całości decyzję I instancji. Decyzja wydana przez organ II instancji jest wymagalna. W związku z tym spółka zobowiązana była do wpłaty zaległego według kontrolujących podatku VAT w wysokości 8,2 mln zł plus należne odsetki w wysokości ok. 3,9 mln zł. Spółka w dniu 13 grudnia 2019 roku wniosła skargę na decyzję II instancji do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Krakowie (WSA). Na rozprawie w dniu 22 lipca 2020 roku, po rozpatrzeniu skargi wniesionej przez Spółkę, WSA ogłosił wyrok w którym oddalił skargę wniesioną przez Spółkę przychylając się do stanowiska MUCS w Krakowie. Spółka otrzymała pisemne uzasadnienie wyroku i w listopadzie 2020 roku złożyła skargę kasacyjną do Naczelniczego Sądu Administracyjnego. Obecnie spółka oczekuje na wyznaczenie terminu rozprawy.

Kontrola VAT za IV kwartał 2013 roku w Verbis ETA Sp. z o.o. S.K.A. została rozpoczęta przez Naczelnika Małopolskiego Urzędu Celno-Skarbowego w Krakowie w dniu 5 kwietnia 2018 roku. Spółka otrzymała wynik kontroli 16 czerwca 2018 roku. Organ zakwestionował prawo odliczenia VAT od części aportu wniesionej na agio. Zdaniem organu, podstawę opodatkowania otrzymanego aportu stanowi kwota równa wartości nominalnej objętych akcji. Na otrzymanej przez spółkę fakturze jako podstawę opodatkowania przyjęto wartość rynkową aportu pomniejszoną o kwotę podatku VAT. W konsekwencji, zdaniem organu, spółka odliczyła podatek naliczony w nienależnej jej kwocie. Podstawa opodatkowania zakwestionowana przez organ to 133,5 mln zł, co daje podatek w wysokości 30,8 mln zł.

Spółka oraz druga strona transakcji, tj. CIECH S.A., złożyły wnioski o interpretacje podatkowe. Dyrektor Krajowej Informacji Skarbowej zgodził się ze stanowiskiem CIECH S.A., że spółka prawidłowo określiła podstawę opodatkowania, tj. podstawę opodatkowania aportu dokonanego w 2013 roku powinna stanowić wartość przedmiotu wkładu, czyli wartość rynkowa aportu pomniejszona o kwotę podatku VAT. Biorąc pod uwagę otrzymaną pozytywną interpretację dotyczącą podstawy opodatkowania (interpretacja otrzymana już po zdarzeniu, które jest przedmiotem sporu) oraz istniejącą do końca 2013 roku linię orzecznictwa, zdaniem spółki i jej doradców podstawę opodatkowania powinna stanowić wartość rynkowa aportu pomniejszona o kwotę podatku VAT. W związku z powyższym spółka i konsekwentnie druga strona transakcji zastosowały się do otrzymanej interpretacji.

W dniu 17 lipca 2019 roku spółka otrzymała Decyzję Małopolskiego Urzędu Celno-Skarbowego (MUCS), w której kontrolujący utrzymali swoje stanowisko co do tego, iż spółka nie miała prawa do odliczenia VAT w kwocie 30,8 mln zł. Spółka i jej doradcy nie zgadzają się z ustaleniami wskazanymi w Decyzji i spółka konsekwentnie złożyła odwołanie od niej. W dniu 6 sierpnia 2019 roku spółka otrzymała postanowienie Naczelnika Trzeciego Urzędu Skarbowego Warszawa-Śródmieście (III US) nadające rygor natychmiastowej wykonalności Decyzji, wydanej w związku z prowadzonym przez MUCS wobec spółki postępowaniem podatkowym. Spółka złożyła zażalenie na powyższe postanowienie. Niezależnie od złożonego zażalenia spółka wystąpiła do Naczelnika III US z wnioskiem o zaliczenie nadpłaty VAT w kwocie 30,8 mln zł wynikającej z korekty rozliczenia VAT za okres lipiec 2018 roku na poczet zaległości jaką w wydanej Decyzji wskazał MUCS, oraz dokonała wpłaty kwoty 12,4 mln zł na poczet odsetek. Naczelnik III US w wydanym postanowieniu przychylił się do wniosku spółki. Tym samym postępowanie egzekucyjne nie zostało wszczęte. W dniu 24 października 2019 roku spółka odebrała Decyzję II instancji, gdzie Naczelnik Małopolskiego Urzędu Celno-Skarbowego w Krakowie (MUCS) utrzymał w całości decyzję I instancji. Dnia 13 listopada 2019 roku spółka otrzymała postanowienie wydane przez Dyrektora Izby Administracji Skarbowej w Warszawie w przedmiocie utrzymania w



mocy postanowienia III US w sprawie nadania rygoru natychmiastowej wykonalności decyzji nieostatecznej organu I instancji. Z uwagi na fakt, że spółka otrzymała wcześniej Decyzję II instancji, na otrzymane postanowienie nie składała skargi do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Warszawie. Spółka natomiast w dniu 25 listopada 2019 roku wniosła skargę na decyzję II instancji do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Krakowie (WSA). Na rozprawie w dniu 29 lipca 2020 roku po rozpatrzeniu skargi wniesionej przez Spółkę, WSA ogłosił wyrok w którym oddalił skargę wniesioną przez Spółkę przychylając się do stanowiska MUCS w Krakowie. Spółka otrzymała pisemne uzasadnienie wyroku i w dniu 20 stycznia 2021 roku złożyła skargę kasacyjną do Naczelnego Sądu Administracyjnego. Obecnie spółka oczekuje na wyznaczenie terminu rozprawy.

Łącznie w przypadku dwóch opisanych wyżej sporów dotyczących VAT w spółkach Verbis Kappa Sp. z o.o. S.K.A. i Verbis ETA Sp. z o.o. S.K.A. mimo kontynuacji sporu, po decyzjach II instancji zostało zapłacone 39 mln zł VAT i 16,3 mln zł odsetek. Kwoty te w sprawozdaniu finansowym wykazane są jako należności publiczno-prawne ze względu na fakt, iż spółki i jej doradcy podatkowi oceniają szanse na wygranie tych sporów powyżej 50%. Jednocześnie z uwagi na istniejącą zawsze niepewność co do kierunku rozstrzygnięcia sporu przez NSA, kwoty te wykazane są także jako zobowiązania warunkowe.

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

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

W dniu 17 lipca 2019 roku, CIECH Soda Polska S.A. (CSP) jako następcą prawny Cerium Finance Sp. z o.o. otrzymała Protokół badania ksiąg, w którym kontrolujący utrzymali swoje stanowisko co do tego, iż spółka nie miała prawa do odliczenia VAT w kwocie 25,3 mln zł, nie odnosząc się przy tym do złożonej przez nią korekty VAT w okresie bieżącym i zapłaty tego podatku. W dniu 11 września 2019 roku CSP odebrała Decyzję Małopolskiego Urzędu Celno-Skarbowego, w której organ utrzymał swoje stanowisko co do tego, iż Cerium Finance Sp. z o.o. nie miała prawa do odliczenia VAT w kwocie 25,3 mln zł. CSP wysłała odwołanie od decyzji I instancji. W dniu 7 stycznia 2020 roku spółka odebrała Decyzję II instancji wydaną przez Naczelnika Małopolskiego Urzędu Celno-Skarbowego w Krakowie (MUCS), gdzie Naczelnik MUCS utrzymał w całości decyzję I instancji. Decyzja wydana przez organ II instancji była wymagalna. W związku z tym pomimo, że kwota VAT została już uregulowana do właściwego urzędu skarbowego w związku ze złożoną w okresie bieżącym, zgodnie z otrzymaną interpretacją indywidualną, korektą rozliczenia VAT, spółka zdecydowała o wpłacie po raz drugi tej samej kwoty VAT w wysokości 25,3 mln zł oraz odsetek w wysokości 10 mln zł. Wpłacona ponownie kwota podatku VAT zostanie odzyskana przez CSP najpóźniej po zakończeniu ewentualnego postępowania sądowo administracyjnego (za grudzień 2014 roku) lub po zakończeniu ewentualnego postępowania nadpłatowego za lipiec 2018 roku. Spółka w dniu 6 lutego 2020 roku wniosła skargę na decyzję II instancji do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Krakowie. Na rozprawie w dniu 22 września 2020 roku, po rozpatrzeniu skargi wniesionej przez Spółkę, WSA ogłosił wyrok w którym oddalił skargę wniesioną przez Spółkę przychylając się do stanowiska MUCS w Krakowie. Spółka otrzymała pisemne uzasadnienie wyroku i w dniu 13 stycznia 2021 roku złożyła skargę kasacyjną do Naczelnego Sądu Administracyjnego. Obecnie spółka oczekuje na wyznaczenie terminu rozprawy.

Kwota zapłaconych odsetek, tj. 10 mln zł w sprawozdaniu finansowym wykazana jest jako należności publiczno-prawne ze względu na fakt, iż spółki i jej doradcy podatkowi oceniają szanse na wygranie sporu powyżej 50%. Jednocześnie z uwagi na istniejącą zawsze niepewność co do kierunku rozstrzygnięcia sporu przez NSA kwota ta wykazana jest także jako zobowiązanie warunkowe.

Kontrola VAT za styczeń - czerwiec 2018 roku w CIECH Trading Sp. z o.o. została rozpoczęta przez Naczelnika Kujawsko-Pomorskiego Urzędu Celno-Skarbowego w Toruniu (za okres I-IV 2018 roku) - data rozpoczęcia to 20 czerwca 2018 roku oraz



przez Naczelnika Śląskiego Urzędu Celno-Skarbowego w Katowicach (za okres V- VI 2018 roku) – data rozpoczęcia to 19 września 2018 roku. Spółka w dniu 13 września 2019 roku otrzymała od Kujawsko-Pomorskiego Urzędu Celno-Skarbowego w Toruniu protokół z badania ksiąg i wynik kontroli. Zdaniem kontrolujących, spółka zawyżyła podatek naliczony o kwotę 1,4 mln zł, odliczając podatek wynikający z faktur wystawionych przez dwóch kontrahentów, którzy według organu popełnili oszustwo podatkowe na wcześniejszym etapie obrotu. Zdaniem organu, spółka nie dochowała należytej staranności przy zawieraniu transakcji z tymi podmiotami. Spółka nie podziela stanowiska kontrolujących. Jednakże, biorąc pod uwagę brak jasnych, prawnych wytycznych co do zakresu należytej staranności i kierując się zasadą ostrożności, spółka zdecydowała się dokonać korekty deklaracji VAT za okres I-IV 2018 roku w kwocie wskazanej przez organ tj. 1,4 mln zł. Dodatkowo kierując się zasadą ostrożności w celu zabezpieczenia się przed ewentualnym dodatkowym zobowiązaniem podatkowym w postaci zastosowania sankcji VAT, spółka dokonała korekty rozliczeń VAT za rok 2017 oraz za okres VII-XI 2018 roku, wyłączając ze swoich rozliczeń VAT naliczony od faktur wystawionych przez tych samych dwóch kontrahentów od których organ odmawia odliczenia VAT naliczonego za okres I-VI 2018 roku. Kwota skorygowanego VAT to 7,5 mln zł. W wyniku dokonanych korekt deklaracji VAT i ich rozliczenia z urzędem skarbowym spółka wpłaciła 0,5 mln zł z tytułu odsetek. W dniu 10 lutego 2020 roku, Spółka odebrała decyzję Naczelnika Kujawsko-Pomorskiego Urzędu Celno-Skarbowego (KPUCS) w Toruniu dotyczącą ustalenia dodatkowego zobowiązania VAT w związku z kontrolą za okres I-IV 2018 roku. Wskazana w Decyzji kwota sankcji to 1,4 mln zł. Spółka wniosła odwołania od otrzymanej Decyzji do Naczelnika KPUCS. Niezależnie od wniesionego odwołania w celu uniknięcia dalszego narastania kwoty odsetek Spółka w dniu 5 czerwca 2020 roku wpłaciła kwotę tego dodatkowego zobowiązania podatkowego wraz z odsetkami. W dniu 21 lipca 2020 roku Spółka odebrała decyzję Naczelnika Kujawsko-Pomorskiego Urzędu Celno-Skarbowego w Toruniu (organ odwoławczy). Decyzja utrzymuje w mocy decyzję organu pierwszej instancji o ustaleniu CIECH Trading Sp. z o.o. dodatkowego zobowiązania w VAT w wysokości 100%, tj. w kwocie 1,4 mln zł. Przedmiotowa Decyzja jest ostateczna. Spółka w dniu 19 sierpnia 2020 roku wniosła skargę na decyzję II instancji do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Bydgoszczy (WSA). Na rozprawie w dniu 18 listopada 2020 roku po rozpatrzeniu skargi wniesionej przez Spółkę, WSA ogłosił wyrok w którym oddalił skargę wniesioną przez Spółkę przychyłając się do stanowiska Naczelnika Kujawsko-Pomorskiego UCS w Toruniu. Spółka otrzymała pisemne uzasadnienie wyroku i w dniu 28 stycznia 2021 roku złożyła skargę kasacyjną do Naczelnego Sądu Administracyjnego (NSA). W dniu 22 października 2021 roku NSA uchylił w całości zaskarżony wyrok WSA oraz uchylił zaskarżoną decyzję Naczelnika Kujawsko-Pomorskiego Urzędu Celno-Skarbowego w Toruniu (organ II instancji) w przedmiocie dodatkowego zobowiązania podatkowego w podatku VAT wg. stawki 100%. Szczegółowe kwestie związane z tym postępowaniem będą znane po otrzymaniu wyroku NSA wraz z uzasadnieniem.

W przypadku kontroli rozliczeń VAT za okres maj i czerwiec 2018 prowadzonej przez Naczelnika Śląskiego Urzędu Celno-Skarbowego w Katowicach (ŚUCS), spółka we wrześniu 2020 roku otrzymała Wyniki kontroli odnoszące się do każdego z kontrolowanych miesięcy, w których urząd odmówił spółce prawa do odliczenia podatku naliczonego w kwocie 1,5 mln zł. W październiku 2020 roku spółka uiściła sporną kwotę podatku wraz z odsetkami. Na zaległość podatkową z tytułu VAT, odsetki oraz sankcję za okres V-VI 2018 roku spółka miała utworzoną rezerwę w wysokości 3,8 mln zł. W grudniu 2020 roku Spółka odebrała dwa Postanowienia wydane przez Naczelnika Śląskiego UCS o przekształceniu kontroli celno-skarbowej w postępowanie podatkowe w sprawie ustalenia dodatkowego zobowiązania podatkowego VAT za maj i czerwiec 2018 roku. W dniu 13 stycznia 2021 roku Naczelnik Śląskiego UCS w Katowicach wydał decyzję w sprawie ustalenia dodatkowego zobowiązania VAT w kwocie 1,5 mln zł. Spółka wniosła odwołania od otrzymanej Decyzji do Naczelnika ŚUCS. Niezależnie od wniesionego odwołania w celu uniknięcia dalszego narastania kwoty odsetek Spółka w dniu 11 lutego 2021 roku wpłaciła kwotę tego dodatkowego zobowiązania podatkowego wraz z odsetkami.

Kontrola w Grupie CIECH w Niemczech dotyczy rozliczeń w podatkach dochodowych oraz podatku VAT. Kontroli podlegają następujące spółki: Sodawerk Staßfurt Verwaltungs GmbH, CIECH Soda Deutschland GmbH & Co. KG, Sodawerk Holding Staßfurt GmbH, SDC GmbH, CIECH Energy Deutschland GmbH. Kontrole dotyczą rozliczeń za lata 2007-2009 oraz 2010-2015 i dotyczą różnych kwestii faktycznych i prawnych.

W dniu 22 marca 2021 roku pełnomocnik CIECH Soda Deutschland GmbH & Co. KG otrzymał wstępny wynik kontroli podatkowej wydany przez Urząd Skarbowy w Staßfurt. Decyzja została wydana w związku z kontrolą rozliczeń podatku VAT za lata 2012-2013 w spółce CIECH Energy Deutschland GmbH. Decyzja została dostarczona do CIECH Soda Deutschland GmbH & Co. KG, gdyż w grupie podatkowej VAT do której należą CIECH Soda Deutschland GmbH & Co. KG i CIECH Energy Deutschland GmbH odpowiedzialną za rozliczenia z urzędem skarbowym jest CIECH Soda Deutschland GmbH&Co.KG. Urząd Skarbowy zakwestionował w Decyzji prawo do odliczenia VAT w kwocie 5,0 mln EUR od faktur otrzymanych w latach 2012-2013 przez CIECH Energy Deutschland GmbH w związku z leasingiem elektrociepłowni, przy czym z uwagi na zasadę neutralności kwota VAT odliczonego przez CIECH Energy Deutschland GmbH może być rozliczona z VAT zapłaconym przez leasingodawcę. Kwotą



sporną pozostawały by odsetki w wysokości ok. 1,9 mln EUR (ok. 8,8 mln PLN). Ciech Energy Deutschland GmbH oraz doradcy podatkowi nie zgadzają się z wydaną Decyzją w związku z czym złożyli odwołanie od Decyzji i zażądali jej zawieszenia do czasu prawomocnego rozstrzygnięcia toczącej się sprawy.

Ciech Energy Deutschland GmbH po przeanalizowaniu Decyzji oraz stanowiska doradcy podatkowego dotyczącego szans na pozytywne dla Ciech Energy Deutschland GmbH zakończenie postępowania podjął decyzję o nie tworzeniu rezerwy na odsetki. W sierpniu 2021r. Spółka otrzymała zawiadomienie, że Urząd Skarbowy wycofał się w pełni z wydanej Decyzji. Tym samym spór dotyczący prawa do odliczenia VAT od faktur otrzymanych przez Ciech Energy Deutschland GmbH w związku z leasingiem elektrociepłowni został zakończony.

W odniesieniu do pozostałych lat i kwestii będących przedmiotem toczących się kontroli, wynik kontroli na dzień bilansowy nie jest znany – spółki nie otrzymały protokołów/decyzji od organów skarbowych. W przypadku odmiennej oceny zdarzeń gospodarczych przez organy kontrolujące, może powstać obowiązek ponownego obliczenia i potencjalnego zwiększenia zobowiązania podatkowego oraz zapłaty odsetek od zaległości podatkowej. Kierując się jednak zasadą ostrożności spółki utworzyły rezerwy na potencjalne zobowiązania podatkowe i odsetki, które łącznie wynoszą 15,8 mln EUR (po przeliczeniu na PLN wg kursu z dnia bilansowego to ok. 73,2 mln zł). Z podanej kwoty 15,8 mln EUR rezerwa utworzona w latach poprzednich to 14,4 mln EUR (ok. 66,7 mln zł). Dodatkowo kwota 1,5 mln EUR (po przeliczeniu 6,9 mln PLN) stanowi zobowiązanie warunkowe.

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

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

1. przeznaczyć zysk netto CIECH S.A. za rok 2020 w wysokości 155 287 tys. zł w całości na wypłatę dywidendy;
2. przenieść 2 812 tys. zł z utworzonych z zysku kapitałów zapasowych, które mogą być przeznaczone na wypłatę dywidendy, celem przeznaczenia jej na wypłatę dywidendy;
3. wypłacić dywidendę w wysokości 158 099 tys. zł, to jest 3 zł na jedną akcję z zysku netto CIECH S.A. za 2020 rok powiększonego o kwotę przeniesioną z utworzonego z zysków kapitału zapasowego.

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

21 maja 2020 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę o podziale zysku netto CIECH S.A. za rok obrotowy 2019 w wysokości 60 436 tys. zł i przeznaczeniu go w całości na kapitał zapasowy CIECH S.A.

2.15. INFORMACJA O DZIAŁALNOŚCI ZANIECHANEJ, AKTYWACH TRWAŁYCH ORAZ GRUPACH DO ZBYCIA PRZEZNACZONYCH DO SPRZEDAŻY I ZWIĄZANYCH Z NIMI ZOBOWIĄZANIACH W CIĄGU TRZECH KWARTAŁÓW 2021 ROKU

Działalność zaniechana

W dniu 1 marca 2021 roku CIECH S.A. zawarł ze spółką LERG S.A. z siedzibą w Pustków-Osiedle umowę sprzedaży 74 677 udziałów CIECH Żywiec Sp. z o.o., stanowiących 100% udziału w kapitale zakładowym CIECH Żywiec Sp. z o.o. Wartość Umowy (równa wartości zbywanego przedsiębiorstwa) to 157 410 tys. zł. Ostateczna cena zbywanych Udziałów została ustalona zgodnie z regułą wynikającą z Umowy wyniosła 74 289 tys. zł. Szczegóły dotyczące transakcji znajdują się w raportach bieżących: 27/2020 i 4/2021.

Otrzymane środki pieniężne z tytułu sprzedaży udziałów	74 289
Otrzymane środki pieniężne z tytułu spłaty zadłużenia	56 121
Spłacone pożyczki*	27 000
RAZEM Wartość Umowy	157 410

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



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

Za okres od 1 stycznia do 30 września 2021 roku oraz za okres od 1 stycznia do 30 września 2020 roku:

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

Poniżej skonsolidowany wynik na działalności zaniechanej (w obszarze żywic) za trzy kwartały 2021 roku, który obejmuje dane CIECH Żywiec Sp. z o.o. oraz CIECH S.A.

Grupa CIECH	01.01.-30.09.2021	01.01.-30.09.2020
Przychody netto ze sprzedaży	69 898	194 959
Koszt własny sprzedaży	(56 642)	(173 670)
Zysk/(strata) brutto na sprzedaży	13 256	21 289
Pozostałe przychody operacyjne	385	2 025
Koszty sprzedaży	(1 211)	(7 325)
Koszty ogólnego zarządu	(5 080)	(6 969)
Pozostałe koszty operacyjne	(422)	(927)
Zysk/(strata) na działalności operacyjnej	6 928	8 093
Przychody finansowe	1 864	382
Koszty finansowe	(319)	(2 467)
Przychody / (koszty) finansowe netto	1 545	(2 085)
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem	8 473	6 008
Podatek dochodowy	(852)	(608)
Zysk/(strata) netto (1)	7 621	5 400
Przychody ze sprzedaży spółki CIECH Żywiec Sp. z o.o.	74 289	-
Aktywa netto	(19 370)	-
Podatek	-	-
Wynik na sprzedaży spółki CIECH Żywiec Sp. z o.o. (2)	54 919	-
Razem zysk/(strata) netto z działalności zaniechanej (1+2)	62 540	5 400

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

w tys. zł	01.03.2021
AKTYWA	
Rzeczowe aktywa trwałe	62 787
Prawa do użytkowania składnika aktywów	894
Wartości niematerialne	14 611
Nieruchomości inwestycyjne	199
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	1 508
Aktywa trwałe razem	79 999
Zapasy	30 174
Należności handlowe i pozostałe	54 392
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	7 335
Aktywa obrotowe razem	91 901
Aktywa razem	171 900
ZOBOWIĄZANIA	



w tys. zł	01.03.2021
Zobowiązania z tytułu leasingu	47
Rezerwy na świadczenia pracownicze	457
Zobowiązania długoterminowe razem	504
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	57 373
Zobowiązania z tytułu leasingu	72
Zobowiązania handlowe i pozostałe	91 356
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	1 575
Rezerwy na świadczenia pracownicze	1 620
Pozostałe rezerwy	30
Zobowiązania krótkoterminowe razem	152 026
Zobowiązania razem	152 530
AKTYWA NETTO	19 370

*Aktywa i zobowiązania spółki przed dniem sprzedaży wykazywane były w pozycji aktywów przeznaczonych do sprzedaży.

Przepływy pieniężne dotyczące działalności zaniechanej dla spółki CIECH Żywiec Sp. z o.o.:

	01.01.-01.03.2021
Środki pieniężne na 01.01.2021	4 913
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	1 445
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(704)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	1 681
Przepływy pieniężne netto razem	2 422
Środki pieniężne nad którymi utracono kontrolę na moment sprzedaży	7 335

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

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

2.16. INFORMACJA O ISTOTNYCH WYDARZENIACH MAJĄCYCH MIEJSCE W GRUPIE CIECH W CIĄGU TRZECH KWARTAŁÓW 2021 ROKU

Informacje dotyczące istotnych wydarzeń mających miejsce w Grupie CIECH w ciągu trzech kwartałów 2021 roku zostały przedstawione punkcie 3.3 i 3.4 niniejszego raportu.

2.17. INFORMACJA O ZDARZENIACH PO DNIU BILANSOWYM

W dniu 26 października Nadzwyczajne Zwyczajne Walne Zgromadzenie CIECH S.A. powołało w skład Rady Nadzorczej CIECH S.A. nową członkinię - Panią Natalię Scherbakoff.

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

Trzeci kwartał 2021 roku to kolejny okres prowadzenia działalności operacyjnej Grupy CIECH podczas trwającej pandemii COVID-19. W dalszym ciągu, podobnie jak miało to miejsce w pierwszym półroczu 2021 roku, obowiązywały obostrzenia i środki bezpieczeństwa, mające na celu ochronę zdrowia i życia pracowników Grupy oraz osób trzecich.

W opisywanym okresie Grupę CIECH dotknęły niekorzystne skutki pandemii, które w różny sposób przekładały się na realizację celów Grupy oraz poszczególnych jej segmentów działalności. W trzecim kwartale Grupa i poszczególne segmenty działalności odczuła znaczny wzrost cen surowców, mediów i usług. Wzrost cen w dużej mierze wynikał z ożywienia gospodarczego po miesiącach globalnego zamrożenia gospodarek. Przełożyło się to bezpośrednio na koszty wytwarzanych wyrobów.



W okresie trzeciego kwartału 2021 roku Grupa CIECH nadal stosowała się do podjętych w roku 2020 działań mających na celu ochronę zdrowia i życia pracowników, pracowników firm trzecich oraz partnerów biznesowych. Nadal nadrzędnym celem Grupy była ochrona zdrowia i życia pracowników. W związku z tym nadal stosowano procedury, zgodnie z którymi pracownicy mieli możliwość zdalnego świadczenia pracy (tam, gdzie to było możliwe).

W przypadku grup pracowników, gdzie nie było możliwości zdalnego świadczenia pracy (pracownicy produkcyjni) w poszczególnych zakładach produkcyjnych nadal obowiązywały procedury ograniczające do niezbędnego minimum bezpośrednie kontakty pomiędzy zmianami, zapewniano niezbędne, wymagane środki ochronne minimalizujące ryzyko zakażenia i wystąpienia ognisk zachorowań. Trzeci kwartał to okres urlopowy, stąd bezpośrednie kontakty między pracownikami były mniejsze niż w przypadku pozostałych okresów w roku. Dzięki trwającemu procesowi szczepień, sezonowi urlopowemu i tym samym mniejszym kontaktom bezpośrednim w miejscu pracy oraz niskiej liczbie nowych zakażeń, w Grupie CIECH nie odnotowano przypadków nowych zakażeń. Żaden z obszarów działalności Grupy nie odnotował konieczności zamknięcia czy ograniczenia funkcjonowania. Nadal priorytetem dla Zarządu Grupy, obok zapewnienia zdrowia i bezpieczeństwa pracownikom, było zapewnienie ciągłości działania poszczególnych zakładów produkcyjnych Grupy i niedoprowadzenia do przerwania łańcucha dostaw. W trakcie trwania trzeciego kwartału 2021 roku, zakłady produkcyjne Grupy kontynuowały, w sposób niezakłócony działalność operacyjną.

W trakcie trzeciego kwartału pojawiły się natomiast trudności związane z dostępnością surowców, w szczególności węgla. Dodatkowo, wraz z pogorszeniem się dostępności surowców Grupa odczuła znaczący wzrost ich cen. Zjawisko to w mniejszym lub większym stopniu dotknęło wszystkie segmenty działalności Grupy.

Sytuacja w trakcie trzeciego kwartału 2021 roku w poszczególnych segmentach działalności Grupy CIECH przedstawiała się następująco:

- Kluczowy dla Grupy CIECH **Segment Sodowy** z perspektywy zachowania ciągłości działania w sytuacji pandemicznej nie odnotował negatywnych zdarzeń i incydentów. Ryzyko zakażeń w tym okresie spadło w wyniku szczepienia się pracowników i dobrej sytuacji epidemiologicznej w skali kraju. Od strony popytowej segment sodowy zaobserwował ożywienie gospodarcze. Natomiast wraz z ożywieniem nastąpił nieprzewidziany wcześniej wzrost cen surowców, co bezpośrednio przełożyło się na wzrost kosztów funkcjonowania zakładów segmentu sodowego. Innym czynnikiem mającym bezpośredni wpływ na koszty wytworzenia i funkcjonowania zakładów był wzrost cen mediów, w szczególności wzrost cen energii elektrycznej i gazu. Główne branże będące klientami segmentu sodowego (w szczególności branża budowlana) funkcjonowały w trzecim kwartale 2021 roku w sposób niezakłócony i ciągły. Przychody segmentu w obszarze sprzedaży produktów sodowych realizowane były głównie w ramach transakcji sprzedaży kontraktowej, które dotyczą ponad 90% wolumenu sprzedaży. Pozostały wolumen sprzedaży był realizowany w ramach transakcji spotowych na rynku.
Ponadto w trzecim kwartale br. kontynuowano prace w ramach uruchomienia nowej warzelni soli w Niemczech oraz rozpoczęto w zakładzie produkcję testową.
- **Segment Krzemiany** w okresie trzeciego kwartału 2021 segment nie odczuł wpływu pandemii i funkcjonował w sposób niezakłócony i ciągły. W trzecim kwartale 2021 w zakładzie w Żarach rozpoczęła się faza rozruchu nowej instalacji do wytapiania szklatego krzemianu sodu. Do końca roku planowane jest pełne wdrożenie nowoczesnego, wydajnego i energooszczędnego pieca, a na początek przyszłego roku zaplanowano rozpoczęcie budowy nowych magazynów na gotowe wyroby.
- **Segment Opakowania** również okazał się odporny na COVID-19 w okresie trzeciego kwartału. Niemniej jednak pod koniec kwartału, wraz z pojawiającymi się zapowiedziami kolejnej, czwartej fali zachorowań, główni klienci segmentu (odbiorcy szklanych lampionów) zaczęli wyrażać swoje obawy odnośnie powtórzenia się sytuacji z początku listopada 2020 roku, kiedy to w ramach obostrzeń rządowych zamknięte zostały cmentarze. W wyniku wprowadzonych ograniczeń większość klientów segmentu pozostała z zapasami z 2020 roku. Obawy przed powtórką sytuacji spowodowały, że z rynku zaczęły napływać sygnały o mniejszym niż standardowo o tej porze roku zapotrzebowaniu na lampiony. Pomimo tego, zakład w Iłowej realizował produkcję wg planów i zbudował bezpieczny poziom własnych zapasów. Podobnie jak w przypadku innych segmentów, zakład w Iłowej odczuł niekorzystne skutki wzrostu cen gazu, które w znaczący sposób doprowadziły do wzrostu kosztów wytworzenia lampionów.
- **Segment Pianek** w trakcie trzeciego kwartału 2021 roku odnotował poprawę dostępności kluczowych surowców niezbędnych do produkcji pianek (poliole i TDI), natomiast na skutek ożywienia gospodarczego, wzrosło zapotrzebowanie na pozostałe surowce wykorzystywane również przez inne branże. Efektem tej sytuacji były problemy z dostępnością pozostałych surowców takich jak np. melamina, niezbędna dla zakładu w Bydgoszczy do produkcji



niepalnych pianek. Segment odczuł także wzrost cen surowców i mediów. Wśród producentów pianek wzrosła konkurencja cenowa. Zaburzone łańcuchy dostaw podzespołów w branży meblarskiej wpłynęły negatywnie na decyzje zakupowe klientów segmentu. Pomimo tych niekorzystnych zdarzeń zakład w Bydgoszczy zrealizował założone plany.

- **Segment Agro**, analogicznie do poprzednich okresów okazał się odporny na COVID-19 i nie odnotował ograniczeń produkcji spowodowanych zachorowaniami pracowników i spadkiem popytu ze strony odbiorców. Problemem, z którymi segment musiał się borykać w trzecim kwartale 2021 roku, a które wystąpiły już w trakcie pierwszego półrocza 2021 roku był dalszy wzrost cen materiałów i surowców oraz wzrost kosztów usług logistycznych. Pomimo niekorzystnych czynników w trzecim kwartale 2021 roku segment agro osiągnął wzrost wyników sprzedaży i zwiększył swoje udziały rynkowe. Podobnie jak w pierwszym półroczu 2021 roku, sukces został osiągnięty dzięki wprowadzeniu na rynek nowego herbicydu Halvetic, opartego na innowacyjnej technologii BGT (Better Glyphosate Technology).

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

- W obszarze inwestycji, w trakcie trzeciego kwartału Grupa CIECH kontynuowała rozpoczęte już wcześniej inwestycje, w tym końcowe prace w nowej warzelnii soli w Stassfurcie w Niemczech. Bez przeszkód realizowane były także inne, zaplanowane i niezbędne dla funkcjonowania Grupy inwestycje. Z negatywnych zjawisk, pomimo kontynuacji rozpoczętych inwestycji Grupa odczuła wzrost cen materiałów, w szczególności wzrost cen stali. Przeprowadzone przez Grupę analizy nie wykazały przesłanek wskazujących na podwyższone ryzyko utraty wartości użytkowanych rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych oraz inwestycji w trakcie realizacji.
- Sytuacja płynnościowa Grupy w trzecim kwartale 2021 roku pozostawała stabilna, a Spółki z Grupy CIECH posiadały wystarczające środki pieniężne oraz dostępne źródła finansowania umożliwiające terminową realizację zobowiązań. Grupa CIECH wygenerowała w trzecim kwartale przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej w wysokości 591 mln zł. W związku z realizowanymi nakładami inwestycyjnymi przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej były ujemne (-522 mln zł). Na dzień 30 września 2021 roku, Grupa posiadała środki pieniężne w wysokości 346 mln zł oraz dostępne limity w ramach przyznanych linii kredytowych w wysokości 351 mln zł. W trzecim kwartale 2021 roku Grupa posiadała dostęp do środków finansowych udostępnianych w ramach umów kredytowych o charakterze przyrzeczonej (umowa kredytu konsorcjalnego o łącznej wartości 2 116 mln zł na 30 września 2021 roku) oraz dodatkowych źródeł finansowania w formie umów faktoringu należności, faktoringu odwróconego oraz kredytów w rachunku bieżącym. Na bezpieczeństwo płynności Grupy w dużej mierze wpłynął fakt podpisania w marcu 2021 roku przez Zarząd CIECH S.A. nowej Umowy Kredytów o wartości (w dniu podpisania) 2 115 mln zł i 5 letnim okresie spłaty, w celu refinansowania istniejącego zadłużenia. Umowa Kredytów została podpisana w dniu 16 marca 2021 roku. W ramach nowej Umowy Kredytów zostały udostępnione kredyty: kredyt terminowy amortyzowany (560 mln zł), kredyt terminowy bez amortyzacji (1 305 mln zł) oraz kredyt rewolwingowy o wartości 250 mln zł. Umowa przewiduje ponad 2-letni okres karencji spłaty kredytu terminowego, w trakcie którego nie będzie wymagana spłata rat kapitałowych. Pierwsza spłata raty kapitałowej wymagana jest na 30 czerwca 2023 roku.
- Ponadto, w trakcie trzeciego kwartału 2021 roku Grupa CIECH nie stwierdziła ryzyka niewywiązania się z zobowiązań dotyczących spłaty zadłużenia w ramach umów kredytowych lub ryzyka wymagalności kredytów w związku z niespełnieniem poziomu wskaźników testowanych w ramach umów kredytowych.
- Nie odnotowano także pogorszenia się terminów spłaty należności przez kontrahentów. Udział należności przeterminowanych powyżej 7 dni w należnościach ogółem był na koniec trzeciego kwartału na poziomie zbliżonym do poziomu z 31 grudnia 2020 roku i z 30 września 2020 roku. Zdecydowana większość należności Grupy była ubezpieczona oraz finansowana poprzez faktoring bez regresu.
- Pandemia nie miała także negatywnego wpływu na kapitał obrotowy Grupy. W trzecim kwartale 2021 roku, w trakcie trwania pandemii COVID-19, Grupa nie odnotowała ryzyka związanego z niewykonaniem umów na poziomie wyższym niż w toku prowadzenia bieżącej działalności operacyjnej w warunkach braku pandemii. Grupa zwiększyła udział faktoringu należności i zobowiązań w rozliczeniach z kontrahentami.
- W trakcie trwania kwartału nie dokonywano także odpisów aktualizujących majątek trwały czy obrotowy o istotnej wartości. Nie było także konieczności ujmowania dodatkowych rezerw poza odpisami i rezerwami, które ujmowane są w toku regularnej działalności Grupy.



3. POZOSTAŁE INFORMACJE DO SKONSOLIDOWANEGO RAPORTU KWARTALNEGO

3.1. OPIS ORGANIZACJI GRUPY CIECH

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

Jednostka dominująca	CIECH S.A.
Forma prawna	Spółka Akcyjna
Siedziba	Warszawa, Polska
Adres	ul. Wspólna 62, 00-684 Warszawa, Polska
KRS	0000011687 (Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego)
Państwo rejestracji	Polska
Numer klasyfikacji statystycznej (REGON)	011179878
Numer klasyfikacji podatkowej (NIP)	118-00-19-377
Numer Rejestrowy BDO	000015168
Strona www	www.ciechgroup.com
Posiadane oddziały	Oddział CIECH S.A. w Rumunii Oddział CIECH S.A. w Niemczech
Podstawowe miejsce prowadzenia działalności gospodarczej	Unia Europejska
Jednostka dominująca wyższego szczebla	KI Chemistry s. à r. l (jednostka zależna od Kulczyk Investments)
Jednostka dominująca najwyższego szczebla	Luglio Limited

Według stanu na 30 września 2021 roku Grupa CIECH składała się z 40 podmiotów gospodarczych, w tym:

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

Jednostką dominującą Grupy jest CIECH S.A. To spółka holdingowa zarządzająca należącymi do Grupy krajowymi i zagranicznymi spółkami produkcyjnymi, handlowymi i usługowymi. CIECH S.A. świadczy także usługi wsparcia dla kluczowych

spółek zależnych. Do głównych produktów Grupy CIECH należy zaliczyć: sodę kalcynowaną i oczyszczoną, sól warzoną, produkty agrochemiczne, pianki poliuretanowe, lampiony i słoje, krzemiany sodu i potasu.

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

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

Produkty Grupy CIECH wytwarzane są w 8 zakładach produkcyjnych. Cztery największe fabryki (2 w Polsce, 1 w Niemczech i 1 w Rumunii) działają w Segmencie Sodowym i produkują sodę kalcynowaną oraz produkty pochodne sody, w Rumunii szklisty krzemian sodu i szkło wodne sodowe). Pozostałe 4 zakłady działające w segmentach Agro, Pianki, Krzemiany, Opakowania są zlokalizowane w Polsce. Produkcja sody w zakładzie w Rumunii została wstrzymana w trzecim kwartale 2019 roku (więcej informacji znajduje się w raporcie bieżącym nr 40/2019). Ponadto, Spółka Proplan korzysta z obsługi zewnętrznej w dwóch fabrykach w zakresie usług formułacji i pakowania swoich produktów.

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

Nazwa spółki	Siedziba	Segment	Przedmiot działalności	Udział w kapitale na 30.09.2021 roku / % głosów na WZ	Udział w kapitale na 30.09.2020 roku / % głosów na WZ
Jednostka dominująca					
CIECH S.A.	Warszawa	Sodowy, Agro, Pianki, Krzemiany, Opakowania, Pozostały, (Żywice-działalność zaniechana)	Sprzedaż wyrobów chemicznych produkowanych przez spółki Grupy CIECH, sprzedaż produktów i półproduktów chemicznych nabywanych od producentów spoza Grupy, działalność holdingowa, zarządzanie portfelem zależnych spółek Grupy, świadczenie usług wsparcia (m.in. w obszarze sprzedaży, zakupów, finansów, HR i obszarze prawnym) dla spółek Grupy, prowadzenie finansowej działalności usługowej, gdzie indziej nie sklasyfikowanej (tzw. pożyczki wewnątrzgrupowe) na rzecz spółek Grupy.	-	-
Jednostki zależne (bezpośrednio lub pośrednio) konsolidowane metodą pełną					
CIECH Trading Sp. z o.o.	Warszawa	Sodowy, Pozostały	Spółka przygotowuje się do procesu likwidacji, działalność operacyjna jest wygaszana.	100%	100%
CIECH Soda Romania S.A.	Ramnicu Valcea, Rumunia	Sodowy, Krzemiany	Produkcja pozostałych podstawowych chemikaliów nieorganicznych, sprzedaż hurtowa wyrobów chemicznych.	98,74%	98,74%
CIECH Vitrosilicon S.A.	Iłowa	Krzemiany, Opakowania	Produkcja pozostałych podstawowych chemikaliów nieorganicznych, produkcja pozostałych wyrobów chemicznych.	100%	100%
CIECH Vitro Sp. z o.o.*	Iłowa	Opakowania	Produkcja szkła gospodarczego, produkcja i obróbka pozostałego szkła.	100%	100%
CIECH Transclean Sp. z o.o.	Bydgoszcz	Pozostały	Od 2017 roku spółka nie prowadzi działalności operacyjnej.	100%	100%
CIECH Pianki Sp. z o.o.	Bydgoszcz	Pianki	Produkcja tworzyw sztucznych w formach podstawowych oraz pozostałych wyrobów z tworzyw sztucznych.	100%	100%
Ciech Group Financing AB	Sztokholm, Szwecja	Pozostały	Działalność finansowa.	100%	100%
Verbis ETA Sp. z o.o.	Warszawa	Pozostały	Komplementariusz Verbis ETA Sp. z o.o. SKA.	100%	100%
Verbis ETA Sp. z o.o. SKA	Warszawa	Pozostały	Działalność finansowa, bezpośrednie udzielanie pożyczek na rzecz spółek Grupy CIECH.	100%	100%
CIECH Żywice Sp. z o.o.	Nowa Sarzyna	(Żywice-działalność zaniechana)	Produkcja tworzyw sztucznych w formach podstawowych. Spółka została sprzedana 1 marca 2021 roku.	-	100%
CIECH Serwis i Remonty Sp. z o.o.	Warszawa	Pozostały	Świadczenie usług remontowo-serwisowych, naprawa i konserwacja maszyn.	100%	100%

Nazwa spółki	Siedziba	Segment	Przedmiot działalności	Udział w kapitale na 30.09.2021 roku / % głosów na WZ	Udział w kapitale na 30.09.2020 roku / % głosów na WZ
CIECH Nieruchomości Sp. z o.o.**	Warszawa	Pozostały	Kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek, pośrednictwo w obrocie nieruchomościami, zarządzanie nieruchomościami.	100%	100%
Proplan Plant Protection Company S.L.	Madryt, Hiszpania	Agro	Produkcja środków ochrony roślin.	100%	100%
CIECH Salz Deutschland GmbH	Stassfurt, Niemcy	Sodowy	Produkcja i sprzedaż produktów solnych.	100%	100%
CIECH Services Sp. z o.o.	Bydgoszcz	Sodowy, Agro, Pianki Krzemiany, Opakowania, Pozostały, (Żywicze-działalność zaniechana)	Świadczenie usług wsparcia dla spółek Grupy CIECH.	100%	-
CIECH Ventures Sp. z o.o.	Warszawa	Pozostały	Działalność holdingu, pozostała działalność finansowa.	100%	-
Grupa CIECH R&D					
CIECH R&D Sp. z o.o.	Warszawa	Sodowy, Agro, Pianki Krzemiany, Opakowania, Pozostały, (Żywicze-działalność zaniechana)	Działalność badawczo-rozwojowa, udzielanie licencji spółkom Grupy CIECH na korzystanie ze znaków towarowych: „Ciech”, „Ciech Trading” i „Sól Kujawska naturalna czysta”.	100%	100%
Smart Fluid Sp. z o.o.	Warszawa	Pozostały	Działalność badawczo-rozwojowa.	52,83%	52,83%
Grupa CIECH Finance					
CIECH Finance Sp. z o.o.	Warszawa	Pozostały	Prowadzenie projektów dezinwestycyjnych dotyczących zbędnego majątku trwałego (nieruchomości) i aktywów finansowych (akcji i udziałów spółek kapitałowych).	100%	100%
JANIKOSODA Sp. z o.o.	Warszawa	Pozostały	Spółka została sprzedana 31 grudnia 2020 roku.	-	100%
Grupa CIECH Soda Polska					
CIECH Soda Polska S.A.	Inowrocław	Sodowy	Produkcja pozostałych podstawowych chemikaliów nieorganicznych, sprzedaż hurtowa wyrobów chemicznych, wytwarzanie i dystrybucja energii elektrycznej.	100%	100%
CIECH Cargo Sp. z o.o.	Inowrocław	Sodowy	Usługi transportowe w zakresie przewozów towarowych.	100%	100%
Cerium Sp. z o.o. w likwidacji	Warszawa	Pozostały	Spółka została zlikwidowana 31 sierpnia 2021 roku.	-	100%
Gamma Finanse Sp. z o.o.***	Warszawa	Pozostały	Działalność finansowa.	100%	100%
El-Pomiar Sp. z o.o.	Inowrocław	Pozostały	Naprawa i konserwacja urządzeń elektrycznych.	94,23%	92,31%
Grupa CIECH Sarzyna					
CIECH Sarzyna S.A.	Nowa Sarzyna	Agro	Produkcja tworzyw sztucznych, produkcja pestycydów i pozostałych środków chemicznych.	100%	100%
Verbis KAPPA Sp. z o.o.	Nowa Sarzyna	Agro	Komplementariusz Verbis KAPPA Sp. z o.o. SKA, pozostałe pośrednictwo pieniężne.	100%	100%
Verbis KAPPA Sp. z o.o. SKA	Nowa Sarzyna	Agro	Pozostałe pośrednictwo pieniężne.	100%	100%
Algete Sp. z o.o.	Nowa Sarzyna	Agro	Udzielanie licencji spółkom Grupy CIECH Sarzyna na korzystanie ze znaku towarowego „Chwastox” dla celów związanych z działalnością gospodarczą.	100%	100%
CIECH Agro Romania S.R.L.	Ramnicu Valcea, Rumunia	Agro	Sprzedaż hurtowa wyrobów chemicznych.	100%	-

Nazwa spółki	Siedziba	Segment	Przedmiot działalności	Udział w kapitale na 30.09.2021 roku / % głosów na WZ	Udział w kapitale na 30.09.2020 roku / % głosów na WZ
Grupa SDC					
SDC GmbH	Stassfurt, Niemcy	Sodowy	Spółka holdingowa dla wszystkich podmiotów z Grupy SDC.	100%	100%
CIECH Soda Deutschland GmbH&Co. KG	Stassfurt, Niemcy	Sodowy	Produkcja pozostałych podstawowych chemikaliów nieorganicznych, sprzedaż hurtowa wyrobów chemicznych.	100%	100%
Sodawerk Holding Stassfurt GmbH	Stassfurt, Niemcy	Sodowy	Działalność holdingu.	100%	100%
Sodawerk Stassfurt Verwaltungs GmbH	Stassfurt, Niemcy	Sodowy	Działalność zarządcza i finansowa.	100%	100%
CIECH Energy Deutschland GmbH	Stassfurt, Niemcy	Sodowy	Wytwarzanie i dystrybucja energii elektrycznej.	100%	100%
Kavernengesellschaft Stassfurt GbmH****	Stassfurt, Niemcy	Sodowy	Zarządzanie i utrzymanie/konserwacja kavern gazowych.	50%	50%

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

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

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

****Spółka współkontrolowana wyceniana metodą praw własności.

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

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

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

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

3.3. ISTOTNE SKUTKI ZMIAN W STRUKTURZE JEDNOSTEK GOSPODARCZYCH GRUPY CIECH W CIĄGU TRZECH KWARTAŁÓW 2021 ROKU

CIECH Żywice Sp. z o.o.

W dniu 1 marca 2021 roku CIECH S.A. zawarł ze spółką LERG S.A. z siedzibą w Pustków-Osiedle umowę sprzedaży 74 677 udziałów CIECH Żywice Sp. z o.o., stanowiących 100% udziału w kapitale zakładowym CIECH Żywice Sp. z o.o. Wartość Umowy (równa wartości zbywanego przedsiębiorstwa) to 157 410 tys. zł. Ostateczna cena zbywanych Udziałów została ustalona zgodnie z regułą wynikającą z Umowy. Szczegóły dotyczące transakcji znajdują się w raportach bieżących: 27/2020 i 4/2021.

CIECH Vitro Sp. o.o. - podział spółki

W dniu 25 lutego 2021 roku odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie w sprawie podziału Spółki poprzez przeniesienie części majątku Spółki Dzielonej CIECH Vitrosilicon S.A. na Spółkę Przejmującą CIECH Vitro Sp. z o.o. w zamian za udziały, które akcjonariusze Spółki Dzielonej otrzymają w podwyższonym kapitale zakładowym Spółki Przejmującej - podział przez wydzielenie. Wyodrębniono z przedsiębiorstwa CIECH Vitrosilicon S.A. zorganizowaną część przedsiębiorstwa (ZCP), która może stanowić niezależne przedsiębiorstwo samodzielnie realizujące zadania produkcji i sprzedaży, w szczególności opakowań szklanych w postaci lampionów oraz stoi użytkowych („Działalność Opakowania”).

Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników CIECH Vitro sp. z o.o. w związku z podziałem Spółki CIECH Vitrosilicon S.A. („Spółka Dzielona”), podwyższyło kapitał zakładowy Spółki z kwoty 5 tys. zł do kwoty 1 135,5 tys. zł, to jest o kwotę 1 130,5 tys. zł, poprzez utworzenie 22 610 nowych udziałów w spółce CIECH Vitro sp. z o.o. o wartości nominalnej 50 zł każdy



udział i o łącznej wartości nominalnej 1 135,5 tys. zł, które zostały przyznane akcjonariuszom Spółki Dzielonej przy zastosowaniu następującego stosunku wymiany udziałów: 6 679 109 akcji Spółki Dzielonej uprawniało do otrzymania 22 610 udziałów CIECH Vitro sp. z o.o. („Spółka Przejmująca”), tj. 295,4 akcji Spółki Dzielonej uprawniało do otrzymania 1 udziału Spółki Przejmującej), w następujący sposób:

- CIECH Soda Polska S.A., w zamian za 1 133 246 akcji w Spółce Dzielonej (stanowiące wszystkie akcje w Spółce Dzielonej należące do CIECH Soda Polska S.A.), objęła 13 759 udziałów w spółce CIECH Vitro sp. z o.o., które pokryte zostały częścią ZCP przejmowanego od CIECH Vitrosilicon S.A.,
- CIECH S.A., w zamian za 728 982 akcji Spółki Dzielonej (stanowiące część akcji w Spółce Dzielonej należących do CIECH S.A.), objęła 8 851 udziałów w spółce CIECH Vitro sp. z o.o., które pokryte zostały częścią ZCP przejmowanego od CIECH Vitrosilicon S.A.

Z dniem zarejestrowania przez sąd podwyższenia kapitału zakładowego struktura kapitału przedstawiała się następująco:

- CIECH Soda Polska S.A. posiada 13 759 udziałów, stanowiących 60,59% kapitału zakładowego,
- CIECH S.A. posiada 8 951 udziałów, stanowiących 39,41% kapitału zakładowego.

W dniu 1 kwietnia 2021 roku Sąd zarejestrował podział spółki CIECH Vitrosilicon S.A., obniżenie kapitału zakładowego CIECH Vitrosilicon S.A. oraz podwyższenia kapitału zakładowego CIECH Vitro Sp. z o.o.

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

CIECH Trading Sp. z o.o.

Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników CIECH Trading Sp. z o.o. w dniu 2 marca 2021 roku zaaprobowało decyzję Zarządu Spółki o zaprzestaniu prowadzenia działalności gospodarczej określonej umową Spółki i zobowiązało Zarząd Spółki do podjęcia wszelkich niezbędnych działań zmierzających do zaprzestania i wygaszenia działalności gospodarczej, a po zakończeniu powyższych działań do podjęcia decyzji o rozwiązaniu Spółki w trybie art. 270 Ksh.

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

1) NZW – umorzenie za wynagrodzeniem i zmiana Umowy Spółki:

- umorzenie 1 524 390 udziałów w kapitale zakładowym Spółki o łącznej wartości nominalnej 76 219,5 tys. zł w zamian za wynagrodzenie w wysokości 9,84 zł za jeden umarzony udział, tj. za łączne wynagrodzenie w kwocie 15 000 tys. zł w drodze nabycia powyższych udziałów na podstawie umowy zbycia udziałów przez Spółkę za powyższym wynagrodzeniem,
- Zarząd Spółki został upoważniony do nabycia udziałów (zawarcia umowy) w celu ich umorzenia,
- kapitał zakładowy zostanie obniżony z kwoty 107 455,4 tys. zł (o kwotę 76 219,5 tys. zł) do kwoty 31 235,9 tys. zł poprzez umorzenie 1 524 390 udziałów, o łącznej wartości 76 219,5 tys. zł. Po dokonaniu obniżenia kapitału zakładowego Spółki będzie się on dzielił na 624 718 udziałów,
- zmieniona zostanie umowa Spółki.

2) NZW – umorzenie bez wynagrodzenia i zmiana Umowy Spółki:

- umorzenie 504 000 udziałów w kapitale zakładowym Spółki o łącznej wartości nominalnej 25 200 tys. zł (za zgodą wspólnika), w drodze nabycia powyższych udziałów na podstawie umowy zbycia udziałów przez Spółkę bez wynagrodzenia dla CIECH S.A.
- Zarząd Spółki został upoważniony do nabycia udziałów w celu ich umorzenia (za zgodą wspólnika),
- kapitał zakładowy Spółki zostanie obniżony z kwoty 31 235,9 tys. zł (o kwotę 25 200 tys. zł) do kwoty 6 035,9 tys. zł, poprzez umorzenie 504 000 udziałów, o łącznej wartości 25 200 tys. zł. Po dokonaniu obniżenia kapitału zakładowego Spółki będzie się on dzielił na 120 718 udziałów,
- zmieniona zostanie umowa Spółki.

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

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

CIECH VENTURES Sp. z o.o.

W dniu 25 lutego 2021 roku spisany został Akt Założycielski spółki CIECH VENTURES Sp. z o.o., której jedynym wspólnikiem jest CIECH S.A. Spółka założona została z kapitałem zakładowym w wysokości 1 000 tys. zł, który dzieli się na 20 tys. udziałów o wartości nominalnej 50 zł każdy. Udziały objęte są przez CIECH S.A. w zamian za gotówkę. W dniu 23 czerwca 2021 roku spółka została zarejestrowana przez Sąd.

**CIECH Soda Romania S.A.**

W dniu 24 maja 2021 roku odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie CIECH Soda Romania S.A. w sprawie obniżenia kapitału zakładowego Spółki za wynagrodzeniem poprzez obniżenie wartości akcji o 0,11 RON, tj. z wartości 0,25 RON do wartości 0,14 RON za akcję. Kapitał zakładowy Spółki w wyniku obniżenia wartości akcji został obniżony z wysokości 199.244.501,75 RON do wysokości 111.576.920,98 RON i dzieli się na 796.978.007 akcji o wartości nominalnej 0,14 RON każda. Liczba akcji i akcjonariuszy pozostaje bez zmian. W dniu 17 sierpnia 2021 roku uprawomocniło się obniżenie kapitału zakładowego CIECH Soda Romania S.A. Wynagrodzenie z tytułu obniżenia kapitału przypadające CIECH S.A. wyniosło 86 560 tys. RON.

CIECH Agro Romania S.R.L.

CIECH Sarzyna S.A. powołała nową spółkę - Ciech Agro Romania S.R.L. z siedzibą w Ramnicu Valcea (Rumunia). Akt założycielski został spisany 26 marca 2021 roku, rejestracja spółki nastąpiła 6 kwietnia 2021 roku. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 4,87 tys. RON i dzieli się na 487 udziałów o wartości 10 RON za udział. Jedynym wspólnikiem Spółki jest CIECH Sarzyna S.A.

CIECH Transclean sp. z o.o.

W dniu 21 lipca 2021 roku odbyło się Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników CIECH Transclean Sp. z o.o. w sprawie umorzenia udziałów za wynagrodzeniem i obniżenia kapitału zakładowego:

- umorzenie 8 548 udziałów w kapitale zakładowym Spółki o łącznej wartości nominalnej 4 274 tys. zł w zamian za wynagrodzenie w wysokości 506,56 zł za jeden umarzony udział, tj. za łączne wynagrodzenie w kwocie 4.330 tys. zł w drodze nabycia powyższych udziałów na podstawie umowy zbycia udziałów przez Spółkę za powyższym wynagrodzeniem,
- Zarząd Spółki został upoważniony do nabycia udziałów (zawarcia umowy) w celu ich umorzenia,
- na skutek umorzenia udziałów kapitał zakładowy zostanie obniżony z kwoty 4 322 tys. zł (o kwotę 4 274 tys. zł) do kwoty 48 tys. zł, poprzez umorzenie 8 548 udziałów, o łącznej wartości 4 274 tys. zł. Po dokonaniu obniżenia kapitału zakładowego Spółki będzie się on dzielił na 96 udziałów,
- zmieniona zostanie umowa Spółki.

Umorzenie udziałów w dniu 9 sierpnia 2021 roku zostało ogłoszone w Monitorze Sądowym i Gospodarczym.

CIECH Services sp. z o.o.

W dniu 15 lipca 2021 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników CIECH Services Sp. z o.o. podwyższyło kapitał zakładowy Spółki o kwotę 1 995 tys. zł, tj. z kwoty 5 tys. zł do kwoty 2 000 tys. zł poprzez ustanowienie 39 900 nowych, równych i niepodzielnych udziałów, o wartości nominalnej 50 zł każdy. Prawo objęcia wszystkich 39 900 nowoutworzonych udziałów w kapitale zakładowym Spółki zostało przyznane dotychczasowemu wspólnikowi - spółce CIECH S.A. Nowo utworzone udziały zostały objęte w zamian za wkład pieniężny w wysokości 1 995 tys. zł. Sąd zarejestrował podwyższenie kapitału zakładowego CIECH Services Sp. z o.o. w dniu 25 sierpnia 2021 roku.

Smart Fluid S.A. (wcześniej: Smart Fluid sp. z o.o.)

W dniu 7 czerwca 2021 odbyło się Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników w sprawie przekształcenia sp. z o.o. w spółkę akcyjną. W wyniku przekształcenia kapitał zakładowy spółki Smart Fluid S.A. wynosi 106 tys. zł i dzieli się na 1 060 000 akcji imiennych serii A, o wartości 10 groszy każda, które objęte są przez:

- a) CIECH R&D Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (spółka zależna od CIECH S.A.) – 560 000 akcji imiennych serii A o łącznej wartości nominalnej 56 tys. zł, stanowiących 52,83% kapitału,
- b) Pozostali – 500 000 akcji imiennych serii A o łącznej wartości 50 tys. zł, stanowiących 47,17% kapitału.

W dniu 9 września 2021 roku sąd zarejestrował przekształcenie spółki Smart Fluid Sp. z o.o. w spółkę Smart Fluid S.A. Kapitał zakładowy Spółki Akcyjnej, w celu dostosowania jego wysokości do minimalnej wysokości kapitału zakładowego spółki akcyjnej określonego w art. 308 § 1 k.s.h., został ustalony i pokryty w następujący sposób:

- kwota 10,6 tys. zł stanowi kwotę kapitału zakładowego Spółki z o.o.;
- kwota w wysokości 95,4 tys. zł została pokryta z kapitału zapasowego Spółki z o.o.

Cerium Sp. z o.o. w likwidacji

Z dniem 31 sierpnia 2021 roku sąd wykreślił z rejestru Przedsiębiorców spółkę Cerium Sp. z o.o. w likwidacji.



3.4. NAJWAŻNIEJSZE WYDARZENIA W GRUPIE CIECH W CIĄGU TRZECH KWARTAŁÓW 2021 ROKU

Zamknięcie transakcji zbycia 100% udziałów CIECH Żywice Sp. z o.o.

W dniu 1 marca 2021 roku CIECH S.A. zawarł ze spółką LERG S.A. z siedzibą w Pustków-Osiedle umowę sprzedaży 74 677 udziałów CIECH Żywice Sp. z o.o., stanowiących 100% udziału w kapitale zakładowym CIECH Żywice Sp. z o.o. Wartość Umowy (równa wartości zbywanego przedsiębiorstwa) to 157 410 tys. zł. Szczegóły dotyczące transakcji znajdują się w raportach bieżących: 27/2020 i 4/2021.

Zawarcie umowy kredytów

W dniu 16 marca 2021 została zawarta umowa kredytów pomiędzy m.in. CIECH S.A. (jako kredytobiorcą i gwarantem), jego wybranymi podmiotami zależnymi: CIECH Soda Polska S.A., CIECH Sarzyna S.A., CIECH Soda Deutschland GmbH & Co. KG, CIECH Energy Deutschland GmbH oraz CIECH Salz Deutschland GmbH (jako kredytobiorcami i gwarantami), BNP Paribas Bank Polska S.A. (jako agentem), Powszechną Kasę Oszczędności Bankiem Polskim S.A. (jako agentem zabezpieczeń) oraz bankami: Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A., mBank S.A., BNP Paribas Bank Polska S.A., Industrial and Commercial Bank of China (Europe) S.A. Oddział w Polsce, Bank Polska Kasa Opieki S.A., Bank Millennium S.A., Credit Agricole Bank Polska S.A., Société Générale S.A., Bank Handlowy w Warszawie S.A., Bank Ochrony Środowiska S.A. oraz Intesa Sanpaolo S.P.A. S.A. Oddział w Polsce (jako kredytodawcami). Umowa Kredytów przewiduje udzielenie kredytów w PLN i w EUR do łącznej kwoty (wyrażonej w PLN) w wysokości 2 115 000 tys. zł. Umowa przewiduje ponad 2-letni okres karencji spłaty kredytu terminowego, w trakcie którego nie będzie wymagana spłata rat kapitałowych. Pierwsza spłata raty kapitałowej wymagana jest 30 czerwca 2023 roku. Szczegółowe informacje dotyczące umowy zostały zawarte w raporcie bieżącym 7/2021. W dniu 26 kwietnia 2021 roku zostały spełnione warunki zawieszające do wypłaty kredytów, udostępnionych na podstawie Umowy Kredytów. W dniu 5 maja 2021 roku środki pochodzące z wypłaty Kredytów Terminowych w wysokości 1 856,9 mln zł zostały przeznaczone na spłatę zadłużenia finansowego Grupy CIECH udzielonego w formie:

1. kredytów bilateralnych udostępnionych na podstawie umów kredytowych z dnia 18 kwietnia 2019 roku, o łącznej wartości 507,1 mln zł,
2. kredytów konsorcjalnych o łącznej wartości 1 349,8 mln zł, udostępnionych na podstawie umowy kredytowej z dnia 29 października 2015 roku, zmienionej aneksem z dnia 9 stycznia 2018 roku.

Refinansowana Umowa Kredytów Konsorcjalnych, uwzględniająca Kredyty Konsorcjalne oraz niewykorzystany przez CIECH S.A. kredyt rewolwingowy w wysokości 250 mln zł, w dniu 5 maja 2021 roku uległa rozwiązaniu.

Pozostała wypłacona kwota Kredytów Terminowych oraz kwota kredytu rewolwingowego (odnawialnego), udostępniona na podstawie nowej Umowy Kredytów, zostanie przeznaczona na finansowanie kosztów refinansowania, odsetek od refinansowanego Zadłużenia Finansowego oraz finansowania ogólnych celów korporacyjnych CIECH S.A. i wybranych podmiotów zależnych od CIECH S.A. Szczegółowe informacje znajdują się w raporcie bieżącym nr 14/2021.

Rezygnacja osoby nadzorującej

16 marca 2021 roku Pan Piotr Augustyniak złożył rezygnację z pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej CIECH S.A.

Wygaszenie działalności spółki zależnej

NZW CIECH Trading Sp. z o.o. w dniu 2 marca 2021 roku zaaprobowało decyzję Zarządu Spółki o zaprzestaniu prowadzenia działalności gospodarczej określonej umową Spółki i zobowiązało Zarząd Spółki do podjęcia wszelkich niezbędnych działań zmierzających do zaprzestania i wygaszenia działalności gospodarczej, a po zakończeniu powyższych działań do podjęcia decyzji o rozwiązaniu Spółki w trybie art. 270 Ksh.

Podpisanie listu intencyjnego

W dniu 26 marca 2021 roku pomiędzy CIECH S.A., CIECH Soda Polska S.A., Budimex S.A., EEW Energy from Waste GmbH, EEW Energy from Waste Polska sp. z o.o., FBSerwis S.A. oraz Gminą Janikowo został podpisany:

- list intencyjny w sprawie kontynuowania współpracy w zakresie realizacji inwestycji polegającej na budowie przez EEW, EEW Polska i FBSerwis, na nieruchomości należącej do CIECH Soda Polska S.A. instalacji do termicznego przekształcania odpadów oraz
- Memorandum of Understanding.

Szczegółowe informacje dotyczące współpracy zostały zawarte w raporcie bieżącym nr 9/2021.

Rozpoczęcie fazy rozruchu wstępnego istotnej inwestycji

W dniu 19 maja 2021 roku zakończono główną część budowlaną zakładu do produkcji soli warzonej w niemieckim Staßfurcie. Spółka CIECH Salz Deutschland GmbH przeszła do fazy rozruchu wstępnego instalacji produkującej sól. Przejście do fazy rozruchu wstępnego jest związane z wyprodukowaniem przez zakład produkcyjny pierwszej partii soli mokrej, spełniającej zakładane parametry. Szczegółowe informacje znajdują się w raporcie bieżącym nr 16/2021.

Powołanie Członków Zarządu na nową kadencję

W dniu 22 czerwca 2021 roku Rada Nadzorcza CIECH S.A., w związku z upływem dotychczasowej kadencji Zarządu z dniem odbycia Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia CIECH S.A., zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za rok

obrotowy 2020, podjęła uchwały w sprawie powołania na nową, trzyletnią kadencję wszystkich obecnych Członków Zarządu CIECH S.A.

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

Przegląd opcji strategicznych

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

Rejestracja zmian Statutu

W dniu 2 sierpnia 2021 roku CIECH S.A. otrzymała postanowienie Sądu Rejonowego dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dotyczące zarejestrowania zmian w Statucie

Spółki dokonanych uchwałami nr 20/2021 i 23/2021 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki z dnia 22 czerwca 2021 roku.

Podpisanie listu intencyjnego

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

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

3.5. OMÓWIENIE PODSTAWOWYCH WIELKOŚCI EKONOMICZNO-FINANSOWYCH GRUPY CIECH

3.5.1. PODSTAWOWE DANE FINANSOWE

W ciągu trzech kwartałów 2021 roku Grupa CIECH osiągnęła zysk netto z działalności kontynuowanej w wysokości 171 082 tys. zł, stan środków pieniężnych netto spadł o 102 920 tys. zł, a suma bilansowa na koniec trzeciego kwartału 2021 roku wyniosła 6 098 268 tys. zł. Poniższe zestawienie przedstawia wybrane dane finansowe wraz z podstawowymi wskaźnikami finansowymi za trzy kwartały 2021 oraz 2020 roku.

Wybrane informacje finansowe

	01.01.-30.09.2021	01.01.-30.09.2020*	Zmiana 2021/2020
DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA			
Przychody netto ze sprzedaży	2 467 850	2 171 568	13,6%
Koszt własny sprzedaży	(1 941 522)	(1 704 237)	(13,9%)
Zysk / (strata) brutto na sprzedaży	526 328	467 331	12,6%
Koszty sprzedaży	(164 050)	(117 570)	(39,5%)
Koszty ogólnego zarządu	(138 238)	(147 176)	6,1%
Pozostałe Przychody / Koszty operacyjne	71 301	(22 912)	-
Zysk / (Strata) na działalności operacyjnej	295 341	179 673	64,4%
Przychody / Koszty finansowe	(60 871)	(49 495)	(23,0%)
Udział w wynikach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	23	76	(69,7%)
Podatek dochodowy	(63 411)	(59 465)	(6,6%)
Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej	171 082	70 789	141,7%
DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA			
Zysk/(strata) netto z działalności zaniechanej	62 540	5 400	1 058,1%
Zysk/(strata) netto za okres	233 622	76 189	206,6%
w tym:			



	01.01.-30.09.2021	01.01.-30.09.2020*	Zmiana 2021/2020
Wynik netto udziałów niekontrolujących	(413)	(1 088)	62,0%
Wynik netto właścicieli jednostki dominującej	234 035	77 277	202,9%
EBITDA na działalności kontynuowanej	552 658	417 190	32,5%
EBITDA znormalizowana na działalności kontynuowanej**	554 356	416 694	33,0%

*Dane przekształcone.

**Zasady wyliczenia EBITDA i EBITDA znormalizowana zostały opisane w punkcie „Metodologia obliczania wskaźników”. Pozycje EBITDA i EBITDA znormalizowana pojawiają się w innych punktach, jak również są uwzględnione przy wyliczaniu wybranych wskaźników finansowych.

3.5.2. PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY

Skonsolidowane przychody ze sprzedaży netto z działalności kontynuowanej Grupy CIECH za trzy kwartały 2021 roku wyniosły 2 467 850 tys. zł. W porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego przychody zwiększyły się o 296 282 tys. zł.

Skonsolidowane przychody ze sprzedaży netto z działalności zaniechanej Grupy CIECH za trzy kwartały 2021 roku wyniosły 69 898 tys. zł, a w okresie porównywalnym 194 959 tys. zł.

W Segmencie Sodowym odnotowano wzrost przychodów ze sprzedaży rok do roku o 85,5 mln zł (+5,6%). Mimo obserwowanej powolnej poprawy koniunktury na europejskim rynku sody kalcynowanej, przychody ze sprzedaży sody kalcynowanej ciężkiej nie wróciły jeszcze do poziomu sprzed wybuchu pandemii. Negatywny efekt w tym obszarze został częściowo skompensowany przez wyższą sprzedaż innych produktów, m.in. sody kalcynowanej lekkiej oraz sody oczyszczonej. W pierwszym kwartale odnotowano także znaczący wzrost w obszarze sprzedaży chlorku wapnia oraz soli zimowej. Główną przyczyną były warunki pogodowe i opady śniegu, które skutkowały wzrostem popytu na sól drogową. Trwający lockdown na rynkach europejskich i utrzymujące się przez większą część pierwszego półrocza zamknięcie sektora HoReCa wpłynęło negatywnie na sprzedaż soli konfekcjonowanej.

W Segmencie Agro przychody ze sprzedaży wzrosły rok do roku o 74,4 mln zł (27,3%). Wzrost spowodowany jest głównie zwiększoną sprzedażą produktu Agrosar, Chwastox, Gesta, oraz estrów.

W Segmencie Pianki, przychody ze sprzedaży wzrosły rok do roku o 104,5 mln zł (57,2%). Wzrost związany jest głównie z rosnącymi cenami surowców, co przełożyło się na wyższe ceny pianek PUR, komercjalizacją masek ochronnych FFP2 i FFP3, jak również wzrostem zainteresowania niszowymi produktami, m.in. piankami Visco.

W Segmencie Krzemiany odnotowano wzrost przychodów rok do roku o 33,5 mln zł (26,3%). Powodem był wzrost popytu na krzemiany w przemyśle motoryzacyjnym (głównie w obszarze produkcji opon) oraz udane negocjacje pozwalające na zawarcie korzystnych umów handlowych. Pozytywnie na popyt wpłynął również ograniczony import z Azji krzemianów wyżej przetworzonych.

W Segmencie Opakowania odnotowano spadek przychodów rok do roku 5,2 mln zł (-9,7%), spowodowany mniejszym popytem na znicze, z uwagi na pełne stany magazynowe hurtowni, które stanowią głównych klientów w tym segmencie oraz rosnący import szkła do lampionów z Ukrainy. CIECH Vitro Sp. z o.o. częściowo zneutralizowała negatywny efekt lokując więcej zamówień na rynku tradycyjnym (sprzedawcy indywidualni).

W Segmencie Pozostała działalność, przychody ze sprzedaży wzrosły rok do roku o 5,9 mln zł (8,7%). Głównym powodem wzrostu jest wykazanie przychodów CIECH S.A. do spółki CIECH Żywiec Sp. z o.o. (uprzednio prezentowanych w Segmencie Żywiec). Wzrost ten został częściowo skompensowany niższymi przychodami CIECH Trading Sp. z o.o. (-47,9 mln zł) w związku z wygaszeniem działalności.

Działalność Grupy CIECH w ciągu trzech kwartałów 2021 roku koncentrowała się na czterech segmentach branżowych: Sodowym, Agro, Pianki, Krzemiany. Na segmenty te przypada łącznie ponad 90% przychodów ze sprzedaży Grupy. Struktura przychodów w podziale na segmenty nie zmieniła się istotnie w stosunku do roku 2020. Niezmiennie największy udział w przychodach stanowiła sprzedaż produktów segmentu sodowego, tj. 65,5%.

Przychody ze sprzedaży – segmenty branżowe

	01.01.-30.09.2021	01.01.-30.09.2020*	Zmiana 2021/2020	Zmiana %
Segment sodowy, w tym:	1 615 924	1 530 375	85 549	5,6%
Soda kalcynowana ciężka	783 672	851 227	(67 555)	(7,9%)
Soda kalcynowana lekka	252 036	197 142	54 894	27,8%
Sól	136 321	137 888	(1 567)	(1,1%)
Soda oczyszczona	159 854	142 386	17 468	12,3%
Energia	142 929	107 727	35 202	32,7%
Chlorek wapnia	22 717	10 629	12 088	113,7%
Pozostałe produkty	66 085	40 653	25 432	62,6%
Przychody z transakcji pomiędzy segmentami	52 310	42 723	9 587	22,4%
Segment agro, w tym:	346 713	272 337	74 376	27,3%
Produkty agro	346 694	271 680	75 014	27,6%
Przychody z transakcji pomiędzy segmentami	19	657	(638)	(97,1%)
Segment pianki, w tym:	287 211	182 758	104 453	57,2%
Pianki PUR	287 131	182 745	104 386	57,1%
Przychody z transakcji pomiędzy segmentami	80	13	67	515,4%
Segment krzemiany, w tym:	161 086	127 568	33 518	26,3%
Krzemiany sodowe	154 290	120 716	33 574	27,8%
Krzemiany potasowe	6 619	6 838	(219)	(3,2%)
Pozostałe produkty	89	(76)	165	-
Przychody z transakcji pomiędzy segmentami	88	90	(2)	(2,2%)
Segment opakowania, w tym:	48 031	53 209	(5 178)	(9,7%)
Opakowania szklane	47 379	53 209	(5 830)	(11,0%)
Przychody z transakcji pomiędzy segmentami	652	-	652	-
Segment pozostała działalność	73 985	68 092	5 893	8,7%
Przychody od podmiotów zewnętrznych	62 034	48 804	13 230	27,1%
Przychody z transakcji pomiędzy segmentami	11 951	19 288	(7 337)	(38,0%)
Wyłączenia konsolidacyjne	(65 100)	(62 771)	(2 329)	(3,7%)
RAZEM	2 467 850	2 171 568	296 282	13,6%

*Dane przekształcone. Szczegółowe informacje o działalności zaniechanej znajdują się w nocie 2.2.1 niniejszego raportu.

3.5.3. WYNIK NA SPRZEDAŻY ORAZ WYNIK OPERACYJNY

Po trzech kwartałach 2021 roku zysk brutto na sprzedaży wyniósł 526 328 tys. zł, a w analogicznym okresie roku ubiegłego 467 331 tys. zł. Natomiast wynik z działalności operacyjnej kształtował się na poziomie 295 341 tys. zł oraz 179 673 tys. zł za okres porównywalny.

Dla działalności zaniechanej były to odpowiednio: 13 256 tys. zł zysku brutto na sprzedaży działalności zaniechanej po trzech kwartałach 2021 roku, w okresie porównywalnym 21 289 tys. zł. Wynik z działalności operacyjnej dotyczącej działalności zaniechanej kształtował się na poziomie 6 928 tys. zł oraz 8 093 tys. zł za okres porównywalny.

Pozytywnie na prezentowane wyniki wpłynęły:

- Wyraźna poprawa sytuacji w krajowej gospodarce i przemyśle chemicznym potwierdzona wysokim wzrostem produkcji sprzedanej ogółem o 15,5% w okresie styczeń – wrzesień 2021 roku (w cenach stałych w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego).
- Zdecydowana poprawa ogólnej koniunktury gospodarczej w Unii Europejskiej w porównaniu do końca poprzedniego roku (na bazie indeksów PMI – Purchasing Managers' Index IHS Markit).
- Silny spadek wartości polskiej waluty wobec EUR w pierwszych trzech kwartałach 2021 roku (o ok. 3% w porównaniu do analogicznego okresu poprzedniego roku) – korzystny dla opłacalności eksportu Grupy CIECH.
- Rozliczenie sprzedaży uprawnień do emisji CO₂ w CIECH Soda Romania S.A., które nastąpiło w pierwszym kwartale 2021 roku – zysk z tego tytułu wyniósł blisko 50 mln zł.



- Wyższa niż w ubiegłym roku sprzedaż asortymentu sodowego, w tym większy udział w strukturze sprzedaży transakcji na rynkach SPOT.
- Podniesienie mocy produkcyjnych sody dzięki uruchomieniu nowej instalacji produkcyjnej w Niemczech, co przełożyło się na wygenerowanie dodatkowych przychodów ze sprzedaży sody oczyszczonej.
- Rosnące ceny energii elektrycznej wygenerowały wyższe przychody ze sprzedaży wyprodukowanej energii elektrycznej w CIECH Soda Deutschland.
- Uzyskanie wyższego wyniku na zakładzie energetycznym w Niemczech w efekcie otrzymania wynagrodzenia od operatora sieci z tytułu rozliczenia mechanizmu vNNe za 2020 na poziomie wyższym od utworzonej rezerwy przychodowej.
- Rekompensata URE otrzymana w wrześniu w wysokości wyższej niż rok temu.
- Efektywne wdrożenie zamienników dla dotychczas używanych palet w celu ograniczenia wzrostu kosztów opakowań.
- Stabilizacja poziomu produkcji soli 1 kg dla sieci handlowych w okresie sierpień – wrzesień po wyeliminowaniu przestoju spowodowanego awarią elektrociepłowni Janikowo w lipcu.
- Kilkuprocentowy wzrost cen produktów solnych z głównego asortymentu w porównaniu do poprzedniego roku.
- Poszerzenie gamy produktów środków ochrony roślin dzięki wprowadzeniu na rynek nowego herbicydu Halvetic, opartego na innowacyjnej technologii BGT (Better Glyphosate Technology) oraz herbicydu Krum 800, które wygenerowały dodatkowe przychody.
- Wzrost krajowej produkcji mebli drewnianych, w rodzaju stosowanych w sypialni oraz mebli do siedzenia przekształcanych w miejsca do spania, szczególnie w ciągu pierwszej połowy 2021 roku (o ok. 28% w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego w ujęciu ilościowym); wyraźne odbicie szczególnie wobec załamania w drugim kwartale ubiegłego roku. Sektor meblowy, w szczególności mebli tapicerowanych, jest odbiorcą pianek poliuretanowych produkowanych w Grupie CIECH.
- Zmiana portfolio produktowego pianek poliuretanowych, rozwój i modyfikacja istniejących produktów (m.in. pianek Visco).
- Wprowadzenie do sprzedaży maseczek ochronnych w standardzie FFP2 i FFP3.
- Wygrana kontraktów sprzedażowych, w standardowo trudnym dla segmentu Pianki okresie letnim, zapewniająca dodatkowy wolumen sprzedaży.
- Wyższy wolumen sprzedaży w BU Pianki dzięki wygranym kontraktom w okresie letnim.
- Obniżenie poziomu odpadowości produkcji w wyniku dalej prowadzonych prac badawczo-rozwojowych pionu produkcji oraz działu technologii.
- Utrzymanie się dobrej koniunktury na rynku szklatego krzemianu potasu oraz szkła wodnego potasowego zapewniające stabilne zapotrzebowanie na produkty BU Krzemiany.
- Wysoki popyt na krzemionkę strąconą ze strony branży motoryzacyjnej, szczególnie w pierwszej połowie roku, kiedy odnotowano wzrost produkcji opon o 76% (w cenach stałych w stosunku do pierwszej połowy ubiegłego roku).
- Znaczący wzrost cen frachtu morskiego przełożył się na mniejszą podaż krzemianów wysoko przetworzonych importowanych z Azji i wygenerował nowe szanse sprzedażowe w tym segmencie.
- Poszerzenie portfolio klientów dzięki nawiązaniu współpracy z nowymi podmiotami przez BU Krzemiany.

Negatywnie na prezentowane wyniki wpłynęły:

- Wyższe koszty frachtu oraz transportu lądowego wyrobów gotowych ze względu na rosnące stawki wynagrodzeń oraz ceny paliwa. Dodatkowo wyższy udział transakcji SPOT w strukturze sprzedaży produktów sodowych przekłada się na wyższą wrażliwość na koszty transportu.
- Wzrost jednostkowych kosztów logistycznych oraz ograniczona dostępność usług spedycyjnych.
- Wzrost kosztów surowców energetycznych (węgiel, gaz, energia elektryczna), surowców paliwowych (koks, antracyt) oraz surowców opakowaniowych wykorzystywanych w procesie poprodukcyjnym (folie, palety).
- Wzrost cen certyfikatów uprawniających do emisji CO₂ (częściowo ograniczony przez instrumenty zabezpieczające).
- Awarie instalacji w CIECH Soda Deutschland oraz CIECH Soda Polska skutkujące koniecznością zakupu większej ilości energii elektrycznej od dostawców zewnętrznych w pierwszym kwartale br.
- Znacząco niższy popyt w segmencie soli konfekcjonowanej w okresie świątecznym w wyniku restrykcji wprowadzonych ze względu na COVID-19.
- Utrzymująca się dekoniunktura w niektórych segmentach rynku soli warzonej szczególnie w Europie Zachodniej (segment HoReCa najwolniej powracający do poziomu sprzed wprowadzenia obostrzeń).
- Awaria elektrociepłowni Janikowo w lipcu wpłynęła negatywnie na poziom produkcji produktów solnych.
- Wolniejsze tempo rozruchu nowej warzelnicy soli w Niemczech, sukcesywnie rozwiązywanie problemów technicznych.

- Wysoki wzrost cen ropy naftowej na światowych rynkach i w konsekwencji wyższe ceny części surowców dla przemysłu organicznego.
- Zaburzone łańcuchy dostaw podzespołów w branży meblarskiej, wpływające na decyzje zakupowe klientów BU Pianki.
- Agresywna polityka cenowa konkurencyjnych firm z branży pianek poliuretanowych.
- Znaczące wahania cen surowców do produkcji pianek poliuretanowych.
- Tendencja wzrostowa cen parafiny oraz komponentów do produkcji zniczy wpływająca na decyzje zakupowe klientów BU Opakowania.
- Utrzymujące się wysokie stany magazynowe zniczy w sieciach handlowych spowodowane wprowadzeniem restrykcji w wyniku COVID-19.
- Rosnący import szkła do lampionów z Ukrainy.
- Wzrost cen surowców do produkcji lampionów (stłuczka szklana).

Dla działalności kontynuowanej rentowność EBIT za trzy kwartały 2021 roku wyniosła 12,0% (przed rokiem 8,3%), a rentowność EBITDA 22,4% (przed rokiem 19,2%). Rentowność EBIT bez zdarzeń jednorazowych za trzy kwartały 2021 roku wyniosła 12,0% (przed rokiem 8,3%), a rentowność EBITDA bez zdarzeń jednorazowych 22,5% (przed rokiem 19,2%).

3.5.4. DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA ORAZ WYNIK NETTO

Przychody finansowe za trzy kwartały 2021 roku wyniosły 14 267 tys. zł i odnotowały spadek w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego, kiedy to wyniosły 30 213 tys. zł.

Koszty finansowe za trzy kwartały 2021 roku wyniosły 75 138 tys. zł i odnotowały spadek w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego, kiedy to wyniosły 79 708 tys. zł.

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

Skonsolidowany wynik netto za trzy kwartały 2021 roku (uwzględniający działalność kontynuowaną oraz zaniechaną) wyniósł 233 622 tys. zł (z czego 234 035 tys. zł to zysk netto akcjonariuszy jednostki dominującej oraz -413 tys. zł strata udziałów niekontrolujących).

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

- finalizacji sprzedaży spółki CIECH Żywice Sp. z o.o. - skonsolidowany wynik na sprzedaży udziałów spółki wyniósł blisko 55 mln zł (szczegółowe informacje znajdują się w nocie 2.15 niniejszego raportu),
- wyższego poziomu marży, szczególnie w Segmencie Agro,
- wyższego poziomu pozostałych przychodów operacyjnych w związku ze sprzedażą praw do emisji CO₂ w CIECH Soda Romania S.A.

3.5.5. SYTUACJA MAJĄTKOWA GRUPY CIECH

Podstawowe skonsolidowane dane bilansowe

	30.09.2021	31.12.2020*	Zmiana 2021/2020
Wartość aktywów	6 098 268	5 730 323	6,4%
Aktywa trwałe	4 655 202	4 251 347	9,5%
Aktywa obrotowe	1 443 066	1 478 976	(2,4%)
Zapasy	366 764	348 989	5,1%
Należności krótkoterminowe	514 331	504 268	2,0%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	346 181	443 886	(22,0%)
Krótkoterminowe aktywa finansowe	215 422	19 863	984,5%
Aktywa przeznaczone do sprzedaży	368	161 970	(99,8%)
Kapitał własny razem	2 296 485	2 118 538	8,4%
Kapitał własny właścicieli jednostki dominującej	2 299 883	2 120 615	8,5%
Udziały niekontrolujące	(3 398)	(2 077)	(63,6%)
Zobowiązania długoterminowe	2 479 380	401 146	518,1%
Zobowiązania krótkoterminowe	1 322 403	3 210 639	(58,8%)

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



Aktywa

Na koniec września 2021 roku aktywa trwałe Grupy były równe 4 655 202 tys. zł. W porównaniu do stanu na dzień 31 grudnia 2020 roku wartość majątku trwałego zwiększyła się o 403 855 tys. zł. Na tę zmianę wpłynęły głównie dalsze inwestycje w majątek trwały w spółkach, w tym największa inwestycja w postaci fabryki soli w nowym zakładzie w Niemczech.

Aktywa obrotowe Grupy na 30 września 2021 roku wyniosły 1 443 066 tys. zł.

W porównaniu do stanu na koniec grudnia 2020 roku wartość aktywów obrotowych spadła o 35 910 tys. zł.

Na tę zmianę wpłynęły m.in.:

- sprzedaż spółki CIECH Żywice Sp. z o.o., której aktywa były wykazane jako aktywa trwałe oraz grupy przeznaczone do sprzedaży. Szczegóły dotyczące transakcji zostały opisane w nocie 2.15 niniejszego raportu,
- niższe saldo środków pieniężnych zgromadzonych w spółkach,
- wyższy poziom wycen instrumentów finansowych,
- wyższe saldo należności handlowych w związku z wyższym poziomem sprzedaży odnotowanym w większości segmentów Grupy.

Zasoby kapitałowe

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

Zobowiązania

Zobowiązania (długo i krótkoterminowe łącznie) Grupy CIECH stanowiły na 30 września 2021 roku wartość 3 801 783 tys. zł, co oznacza wzrost w porównaniu ze stanem na koniec grudnia 2020 roku o 189 998 tys. zł (tj. o 5,3%).

Wskaźnik stopy zadłużenia wyniósł na 30 września 2021 roku 62,3% (na koniec grudnia 2020 roku 63,0%). Skonsolidowane zadłużenie netto Grupy wyniosło na 30 września 2021 roku 1 788 737 tys. zł i wzrosło w porównaniu ze stanem na koniec grudnia 2020 roku o 95 515 tys. zł. Na poziom tego zadłużenia wpłynęło większe wykorzystanie dostępnych limitów kredytowych i wyższy poziom ujemnej wyceny instrumentów finansowych oraz niższy poziom środków pieniężnych w spółkach Grupy.

Obecne instrumenty dłużne

Na obecne źródła finansowania dłużnego Grupy składają się m.in. kredyt terminowy, kredyt odnawialny i kredyty w rachunku bieżącym oraz zadłużenie leasingowe. Dodatkowe informacje dotyczące zarządzania zasobami finansowymi znajdują się w punkcie 4.6. Sprawozdania Zarządu z działalności Grupy CIECH oraz CIECH S.A. za 2020 rok, opublikowanego 22 kwietnia 2021 roku.

3.5.6. SYTUACJA PIENIĘŻNA GRUPY CIECH

	01.01.-30.09.2021	01.01.-30.09.2020*	Zmiana 2021/2020
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	591 056	519 459	13,8%
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(521 650)	(553 329)	5,7%
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(172 326)	172 290	-
Przepływy pieniężne netto razem	(102 920)	138 420	-
Wolne przepływy pieniężne	69 406	(33 870)	-

Wielkość przepływów pieniężnych netto za trzy kwartały 2021 roku była ujemna i wyniosła 102 920 tys. zł. W relacji do analogicznego okresu roku poprzedniego Grupa wygenerowała przepływy niższe o 241 340 tys. zł. Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej były dodatnie i wyniosły 591 056 tys. zł. Były wyższe od wygenerowanych w 2020 roku o 71 597 tys. zł.

W ciągu trzech kwartałów 2021 roku przepływy netto z działalności inwestycyjnej były ujemne, a wynikało to głównie z wydatków poniesionych w związku z programem inwestycyjnym realizowanym przez Grupę oraz wydatków na zakup

certyfikatów CO₂. Środki pieniężne netto z działalności finansowej były ujemne i wyniosły 172 326 tys. zł. Główny wpływ na tą pozycję miała wypłata dywidendy dla udziałowców CIECH S.A. w wysokości 158 099 tys. zł.

	01.01.-30.09.2021	01.01.-30.09.2020
Nadwyżka finansowa ((zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej + amortyzacja)	490 939	318 944
Pozostałe korekty zysku / (straty) netto z działalności kontynuowanej	(69 186)	7 599
Skorygowana nadwyżka finansowa	421 753	326 543
Zmiana kapitału pracującego	169 303	192 916
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	591 056	519 459
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	(521 650)	(553 329)
Wolne przepływy pieniężne	69 406	(33 870)

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

3.5.7. KAPITAŁ PRACUJĄCY I WYBRANE WSKAŹNIKI FINANSOWE GRUPY CIECH

Płynność Grupy CIECH

Wskaźniki płynności na dzień 30 września 2021 roku zdecydowanie wzrosły w stosunku do poziomu z dnia 31 grudnia 2020 roku. Wskaźnik bieżącej płynności liczony jako iloraz majątku obrotowego razem i zobowiązań krótkoterminowych razem wyniósł na dzień 30 września 2021 roku 1,09, natomiast wskaźnik płynności podwyższonej był równy 0,81. Zmiany poziomu tych wskaźników są następstwem niewypełnienia poziomu wskaźnika z umowy kredytowej na koniec 2020 roku, opisanego w nocie 7.1 Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Grupy CIECH za 2020 rok.

	30.09.2021	31.12.2020
Wskaźnik bieżącej płynności	1,09	0,46
Wskaźnik szybkiej płynności	0,81	0,35

Kapitał obrotowy Grupy CIECH

Kapitał obrotowy, zdefiniowany jako różnica pomiędzy aktywami obrotowymi, a zobowiązaniami krótkoterminowymi skorygowanymi o odpowiednie pozycje bilansowe (środki pieniężne i ich ekwiwalenty oraz kredyty krótkoterminowe), na koniec trzeciego kwartału 2021 roku był ujemny i wyniósł 301 197 tys. zł, co oznacza spadek o 126 518 tys. zł w stosunku do końca 2020 roku.

	30.09.2021	31.12.2020**
1. Aktywa obrotowe, w tym:	1 443 066	1 478 976
Zapasy	366 764	348 989
Należności z tytułu dostaw i usług oraz zaliczki na dostawy	253 543	203 249
2. Środki pieniężne i inne inwestycje krótkoterminowe	561 603	463 749
3. Aktywa obrotowe skorygowane (1-2)	881 463	1 015 227
4. Zobowiązania krótkoterminowe, w tym:	1 322 403	3 210 639
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz zaliczki otrzymane na dostawy	458 294	492 999
5. Kredyty krótkoterminowe i inne krótkoterminowe zobowiązania finansowe*	139 743	2 020 733
6. Zobowiązania krótkoterminowe skorygowane (4-5)	1 182 660	1 189 906
7. Kapitał obrotowy z uwzględnieniem kredytów krótkoterminowych (1-4)	120 663	(1 731 663)
8. Kapitał obrotowy (3-6)	(301 197)	(174 679)
9. Kapitał obrotowy handlowy	162 013	59 239

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

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



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

Na wzrost poziomu kapitału obrotowego handlowego z poziomu 59 239 tys. zł w 2020 roku do poziomu 162 013 tys. zł na koniec trzeciego kwartału 2021 roku (zmiana o 102 774 tys. zł) miały głównie wpływ dwa zdarzenia. Po pierwsze spółki z Grupy osiągnęły w ciągu trzech kwartałów wyższe poziomy sprzedaży, co przełożyło się na wzrost należności od odbiorców zewnętrznych. Po drugie spółki z Grupy wykazują na koniec września należności od CIECH Żywiec Sp. z o.o., która została sprzedana 1 marca 2021 roku (wcześniej rozrachunki te były eliminowane na poziomie Grupy CIECH).

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

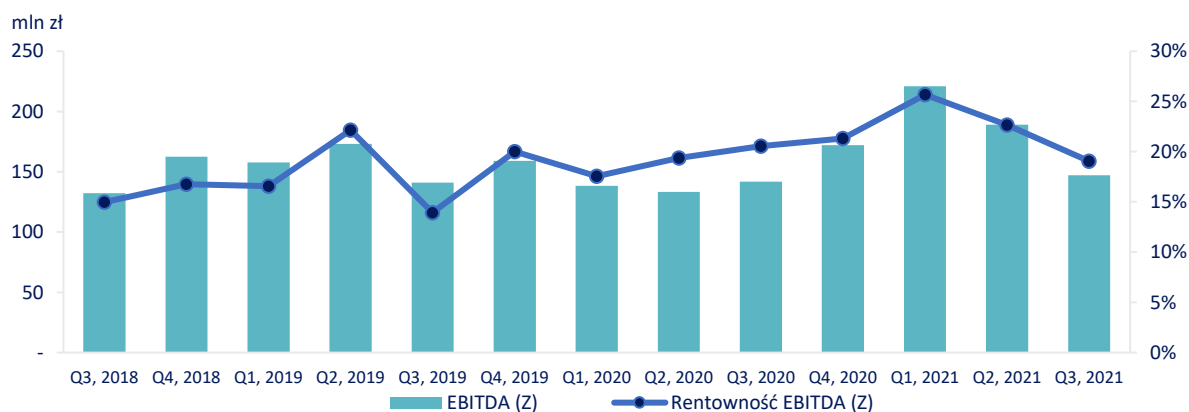
Wskaźniki rentowności Grupy CIECH dla działalności kontynuowanej

W ciągu trzech kwartałów 2021 roku wskaźniki rentowności działalności kontynuowanej Grupy CIECH kształtowały się w większości na wyższych poziomach, niż w analogicznym okresie roku poprzedniego.

WSKAŹNIKI RENTOWNOŚCI GRUPY CIECH

	01.01.-30.09.2021	01.01.-30.09.2020*	Zmiana 2021/2020
DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA			
Rentowność brutto sprzedaży	21,3%	21,5%	(0,2) p. p.
Rentowność sprzedaży	9,1%	9,3%	(0,2) p. p.
Rentowność EBIT	12,0%	8,3%	3,7 p. p.
Rentowność EBITDA	22,4%	19,2%	3,2 p. p.
Rentowność EBIT znormalizowany	12,0%	8,3%	3,7 p. p.
Rentowność EBITDA znormalizowana	22,5%	19,2%	3,3 p. p.
Rentowność sprzedaży netto (ROS)	6,9%	3,3%	3,6 p. p.
Rentowność aktywów ogółem (ROA)	2,8%	1,3%	1,5 p. p.
Rentowność kapitału własnego (ROE)	7,4%	3,5%	3,9 p. p.
Zysk/(strata) na jedną akcję (w złotych) na działalności kontynuowanej	3,25	1,36	1,89

POZIOMY RENTOWNOŚCI GRUPY CIECH



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

Źródło: CIECH S.A.

Zadłużenie

Stopa zadłużenia nieznacznie wzrosła stosunku do grudnia 2020 roku i wynosi 62,3%. Poziom zadłużenia netto (zobowiązania finansowe netto odniesione do wyniku EBITDA) zwiększył się w stosunku do stanu z końca 2020 roku.

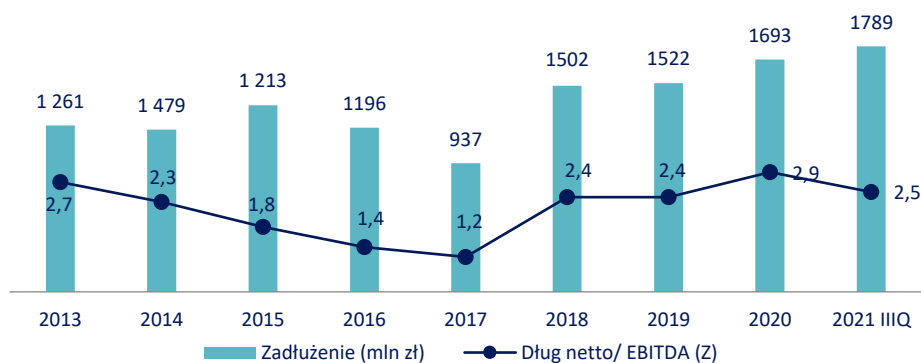
	30.09.2021	31.12.2020*
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	1 911 992	1 911 475
Zobowiązania z tytułu leasingu	125 961	129 258
Zobowiązania z tytułu faktoringu	14 475	16 174
Wycena netto zobowiązań z tytułu instrumentów pochodnych	82 490	80 201
Zobowiązania finansowe brutto	2 134 918	2 137 108
Środki pieniężne i ekwiwalenty	346 181	443 886
Zobowiązania finansowe netto	1 788 737	1 693 222

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

Wskaźniki zadłużenia Grupy CIECH

	30.09.2021	31.12.2020	Zmiana 2021/2020
Wskaźnik stopy zadłużenia	62,3%	63,0%	(0,7) p.p.
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego	40,7%	7,0%	33,7p.p.
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	165,5%	170,5%	(5,0) p.p.
Wskaźnik pokrycia majątku kapitałami własnymi	37,7%	37,0%	0,7p.p.
Zobowiązania finansowe brutto	2 134 918	2 137 108	(0,1%)
Zobowiązania finansowe netto	1 788 737	1 693 222	5,6%
EBITDA zannualizowana*	718 717	583 248	23,2%
EBITDA znormalizowana (zannualizowana)*	722 993	585 332	23,5%
Zobowiązania finansowe netto / EBITDA zannualizowana	2,5	2,9	(14,3%)
Zobowiązania finansowe netto / EBITDA znormalizowana (zannualizowana)	2,5	2,9	(14,5%)
Zobowiązania finansowe brutto / EBITDA zannualizowana	3,0	3,7	(18,9%)
Zobowiązania finansowe brutto / EBITDA znormalizowana (zannualizowana)	3,0	3,7	(19,1%)

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

**Finansowanie dłużne Grupy**

Na koniec trzeciego kwartału 2021 roku finansowanie dłużne Grupy CIECH zapewnione było głównie poprzez kredyty udostępniane CIECH S.A. na podstawie umów kredytowych:

- Umowy kredytów udzielanych przez konsorcjum banków z dnia 16 marca 2021 roku, o łącznej wartości ok. 2 115 000 tys. zł:
 - o kredyt terminowy amortyzowany w transzach PLN oraz EUR o wartości 540 700 tys. zł oraz 4 231 tys. EUR (kredyt jest w całości wykorzystany),



- o kredyt terminowy nieamortyzowany w transzach PLN oraz EUR o wartości 1 260 100 tys. zł oraz 9 844 tys. EUR (kredyt jest w całości wykorzystany),
 - o kredyt odnawialny w wysokości do 250 000 tys. zł (kwota wykorzystanego kredytu na dzień 30 września 2021 roku wynosiła 0 tys. zł),
2. Umowy kredytów w rachunku bieżącym, z limitem do 100 000 tys. zł oraz 10 000 tys. EUR, udzielane na podstawie umów z dnia 28 i 29 sierpnia 2018 roku (kwota wykorzystanych kredytów na dzień 30 września 2021 roku wynosiła 45 589 tys. zł).

Łączna wartość kredytów dostępnych na podstawie powyższych umów wynosi 2 262 337 tys. zł, wykorzystane limity zadłużenia wynoszą 1 911 596 tys. zł.

Czynniki i zdarzenia mogące mieć wpływ na przyszłe wyniki

Grupa CIECH zamierza realizować przyjętą strategię rozwoju, choć w wyniku sytuacji spowodowanej pandemią COVID-19 termin jej realizacji ulegnie zmianie. Grupa prowadzi obecnie analizy w tym zakresie. Zgodnie z realizowaną Strategią, Grupa CIECH będzie koncentrować się na poniższych działaniach sprzyjających dalszemu rozwojowi:

- rozwój biznesu sodowego, w tym poprzez wzrost sprzedaży wysokomarżowych produktów specjalistycznych,
- rozwój biznesu solnego poprzez wejście na nowe rynki oraz wzrost sprzedaży dzięki zwiększeniu mocy produkcyjnych, a także wprowadzaniu wyżej przetworzonych produktów,
- rozwój biznesu krzemianów, m.in. poprzez wzrost mocy wytwórczych i poprawę ich efektywności, które wzmocnią pozycję Grupy CIECH na europejskim rynku,
- wzrost efektywności operacyjnej dzięki m.in. optymalizacji kosztów produkcji oraz usprawnieniom procesowym,
- realizacja ambitnych projektów w zakresie dekarbonizacji (m.in. strategii energetyki i wykorzystywania już dostępnych technologii dedykowanych dla przemysłu sodowego), które pozwolą utrzymać lub poprawić konkurencyjność Grupy w długim okresie,
- optymalizacja kosztów remontów i utrzymania majątku, szczególnie w zakresie utrzymania ruchu we wszystkich zakładach produkcyjnych Grupy CIECH, m.in. poprzez wzrost zakresu prac wykonywanych wewnątrz,
- dyscyplina w zakresie kosztów stałych,
- dalsze zmiany w funkcjonowaniu Segmentu Agro - dążenie do doskonałości operacyjnej, rozwój portfela produktów oraz wejście na nowe rynki,
- ciągły proces poprawy procesów biznesowych i operacyjnych we wszystkich spółkach Grupy CIECH,
- optymalizacja modelu korporacyjno-organizacyjnego Grupy CIECH.

Należy zwrócić uwagę, że ze względu na panującą pandemię COVID-19 sytuacja gospodarcza na świecie jest niepewna, a kierunki jej rozwoju są trudne do przewidzenia. Zarząd Grupy CIECH na bieżąco analizuje scenariusze możliwego rozwoju sytuacji i będzie podejmował decyzje dbając o długoterminową wartość Grupy.

3.6. ISTOTNE CZYNNIKI RYZYKA

W związku z prowadzoną działalnością Grupa CIECH narażona jest na szereg czynników ryzyka, w tym również ryzyka finansowe. Najistotniejsze czynniki ryzyka zostały szczegółowo zaprezentowane w Sprawozdaniu Zarządu z działalności Grupy CIECH oraz CIECH S.A. za 2020 rok w nocie 3.4, przekazanym do publicznej wiadomości 22 kwietnia 2021 roku.

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

Szczegółowa informacja o aktualnej sytuacji Grupy związanej z wpływem pandemii koronawirusa COVID-19 znajduje się w nocie 2.18 niniejszego sprawozdania.

Ekspozycja na ryzyko walutowe

Poniższe zestawienie zawiera szacunek bilansowej ekspozycji walutowej Grupy CIECH w EUR oraz w USD na dzień 30 września 2021 roku z tytułu instrumentów finansowych:

Ekspozycja na ryzyko walutowe	EUR ('000)	USD ('000)	Wpływ na sprawozdanie z zysków lub strat	Wpływ na sprawozdanie z innych całkowitych dochodów*
Aktywa				
Udzielone pożyczki wrażliwe na zmianę kursu	273 679	-	x	
Należności z tytułu dostaw i usług i inne	2 792	1 525	x	

Ekspozycja na ryzyko walutowe	EUR ('000)	USD ('000)	Wpływ na sprawozdanie z zysków lub strat	Wpływ na sprawozdanie z innych całkowitych dochodów*
Środki pieniężne, w tym lokaty bankowe	21 507	3 039	x	
Pasywa				
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i inne	(17 994)	(12 721)	x	
Zobowiązania z tytułu kredytu terminowego	(14 075)	-		x
Pozostałe zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	(13 047)	-	x	
Forward	(19 275)			x
Forward (niedesygnowane do rachunkowości zabezpieczeń)	(199 331)	-	x	
CIRS (niedesygnowane do rachunkowości zabezpieczeń)	(60 000)	-	x	
Pozycja całkowita	(25 744)	(8 157)		

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

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

Analiza wrażliwości na ryzyko walutowe EUR	('000 PLN)*	Wpływ na sprawozdanie z zysków lub strat	Wpływ na sprawozdanie z innych całkowitych dochodów
EUR			
Walutowe pozycje bilansowe	(65)	(65)	-
Instrumenty Zabezpieczające: Forward oraz CIRS	(193)	-	(193)
USD			
Walutowe pozycje bilansowe	(82)	(82)	-
Instrumenty Zabezpieczające: Forward	-	-	-

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

Grupa CIECH stosuje rachunkowość zabezpieczeń. Szczegółowe informacje dotyczące zawartych powiązań zabezpieczających znajdują się w Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowych Grupy CIECH za 2020 rok, opublikowanym w dniu 22 kwietnia 2021 roku, w nocie 8.2.

Ryzyko kredytowe

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

Z punktu widzenia Grupy CIECH ryzyko kredytowe związane jest z:

- należnościami handlowymi od kontrahentów,
- środkami pieniężnymi i lokatami bankowymi.

Grupa CIECH jest narażona na ryzyko kredytowe związane z wiarygodnością kredytową klientów, z którymi zawierane są transakcje sprzedaży produktów i towarów. Ryzyko to ograniczane jest poprzez stosowanie wewnętrznych procedur ustalania wielkości limitów kredytowych dla odbiorców oraz zarządzania należnościami handlowymi (Grupa stosuje zabezpieczenia w postaci akredytyw, gwarancji bankowych, hipotek, ubezpieczenia należności oraz factoringu bez regresu; nieubezpieczone jest ok. 10% należności). Istotne znaczenie w działalności kredytowej odbiorców ma ocena ich wiarygodności oraz uzyskanie odpowiednich zabezpieczeń od odbiorcy, pozwalających na zredukowanie strat w przypadku niespłacenia przez niego zadłużenia. Ocena ryzyka kredytowego odbiorcy następuje przed zawarciem umowy oraz cyklicznie przy kolejnych dostawach towarów zgodnie z obowiązującymi procedurami. Na wybranych rynkach, na których zwyczajowo stosowane są bardziej ryzykowne terminy płatności spółki Grupy korzystają z usług wyspecjalizowanych firm ubezpieczających należności.

Ryzyko kredytowe związane z posiadanymi na rachunkach środkami pieniężnymi i lokatami bankowymi jest niskie, ponieważ Grupa CIECH zawiera transakcje z bankami o wysokim ratingu i ustabilizowanej pozycji rynkowej.

Zdaniem Spółek Grupy CIECH aktywa nieprzeterminowane i nieobjęte odpisem mają wysoką jakość kredytową.

Oczekiwane straty kredytowe dotyczące:	Stan na 01.01.2021	Zwiększenia	Zmniejszenia	Różnice kursowe	Stan na 30.09.2021
Należności długoterminowe z tytułu kawern	(1 015)	-	-	(4)	(1 019)
Należności z tytułu dostaw i usług	(48 515)	(4 657)	4 201	(900)	(49 871)
Należności z tytułu faktoringu	(53)	(33)	45	-	(41)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	(316)	(471)	456	9	(322)
RAZEM	(49 899)	(5 161)	4 702	(895)	(51 253)

Ryzyko związane z płynnością

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

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

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

W ciągu trzech kwartałów 2021 roku finansowanie dłużne Grupy zapewniane było głównie poprzez kredyt terminowy. Ponadto Grupie udostępniony został m.in. kredyt odnawialny w wysokości 250 mln zł, stanowiący dodatkowe źródło płynności bieżącej i finansowania kapitału obrotowego (kwota wykorzystanego kredytu na dzień 30 września 2021 roku wynosiła 0 mln zł) oraz kredyty w rachunku bieżącym (zadłużenie na koniec września 2021 roku z tego tytułu wynosiło 45 589 tys. zł).

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

30.09.2021	Wartość bilansowa	Kontraktowe przepływy pieniężne	Poniżej 6 miesięcy	do 12 miesięcy	1-2 lata	3-5 lat
Pozostałe zobowiązania finansowe:	(2 383 244)	(2 755 379)	(539 060)	(19 667)	(130 382)	(2 066 270)
<i>Zobowiązania z tytułu dostaw i usług</i>	<i>(456 777)</i>	<i>(456 777)</i>	<i>(456 777)</i>	-	-	-
<i>Kredyty i pożyczki</i>	<i>(1 911 992)</i>	<i>(2 284 127)</i>	<i>(67 808)</i>	<i>(19 667)</i>	<i>(130 382)</i>	<i>(2 066 270)</i>
<i>Faktoring</i>	<i>(14 475)</i>	<i>(14 475)</i>	<i>(14 475)</i>	-	-	-
Zobowiązania z tytułu leasingu	(125 961)	(246 478)	(13 730)	(9 354)	(55 059)	(168 335)
Instrumenty pochodne rozpoznane w zobowiązaniach finansowych wyznaczone jako instrumenty zabezpieczające	(202 025)	(190 825)	(16 305)	(5 943)	(7 923)	(160 654)
Instrumenty pochodne rozpoznane w zobowiązaniach finansowych	(16 136)	(16 211)	-	(16 211)	-	-
RAZEM	(2 727 366)	(3 208 893)	(569 095)	(51 175)	(193 364)	(2 395 258)

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

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



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

22 kwietnia 2021 roku Grupa CIECH opublikowała prognozę wyników na 2021 rok. Zarząd CIECH S.A. prognozuje, iż w 2021 roku Grupa CIECH osiągnie:

- skonsolidowane przychody ze sprzedaży: w przedziale 3 125 mln zł – 3 285 mln zł;
- skonsolidowana EBITDA znormalizowana: w przedziale 700 mln zł – 735 mln zł.

Prognoza została przygotowana w oparciu o aktualną sytuację rynkową oraz operacyjno-finansową Grupy CIECH. Szczegółowe informacje znajdują się w raporcie bieżącym nr 12/2021.

Po trzech kwartałach 2021 roku Grupa CIECH podtrzymuje opublikowaną prognozę.

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

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

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

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

Sytuacja w branżach odbiorców produktów Grupy w Polsce

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

Wg danych GUS, produkcja sprzedana przemysłu w cenach stałych w ciągu 9 miesięcy 2021 roku wzrosła o 15,5% w porównaniu do roku poprzedniego (w analogicznym okresie 2020 roku spadła o 3,2%). Po 9 miesiącach 2021 roku stosowne dynamiki produkcji wśród branż istotnych dla działalności Grupy (jako rynków odbiorców lub docelowych) były następujące: produkcja pojazdów samochodowych (wzrost o 21,2%); produkcja mebli (wzrost o 18,9%, w tym mebli stosowanych do spania – wzrost o ok. 16% wg wolumenów); produkcja wyrobów z gumy i tworzyw sztucznych (wzrost o 20,7%); produkcja chemikaliów i wyrobów chemicznych (wzrost o 14,3%); produkcja artykułów spożywczych (wzrost o 6,3%); produkcja budowlano-montażowa (wzrost o 1,4%).

W ubiegłych kilku latach polska gospodarka rozwijała się przy wzroście PKB rządu 4%-5%, czyli wyraźnie szybciej niż średnio cała Unia Europejska. Wobec kryzysu związanego z pandemią COVID-19 w 2020 roku zanotowano spadek wartości krajowego PKB o 2,7% (wg GUS). W 2021 roku obserwowana jest już szybka poprawa koniunktury i dla całego bieżącego roku prognozuje się wzrost polskiego PKB o 4,5%-5% (wg Komisji Europejskiej +4,8%). Na 2022 rok przewidywany jest dalszy wzrost tej dynamiki. Zbliżonej tendencji należy się spodziewać w przemyśle chemicznym, który rozwija się zazwyczaj podobnie jak cała gospodarka.

Koniunktura gospodarcza w Europie i na świecie

Działalność Grupy CIECH opiera się w znacznej części na sprzedaży produktów chemicznych na rynkach zagranicznych. Poziom rentowności sprzedaży jest zależny od globalnej koniunktury gospodarczej w Europie i na świecie. Osłabienie światowej koniunktury gospodarczej wpływa zazwyczaj na obniżenie zapotrzebowania na surowce na rynkach światowych, a tym samym na wysokość realizowanych przez Grupę obrotów eksportowych.

W 2020 roku w efekcie pandemii COVID-19 wystąpił ogólnoswiatowy kryzys nienotowany w ostatnich kilkudziesięciu latach. Z październikowych analiz Międzynarodowego Funduszu Walutowego wynika, że już w bieżącym roku globalna gospodarka wróciła na ścieżkę wzrostu (prognoza +5,9% PKB w 2021 roku wobec -3,1% w 2020 roku). Wg MFW w krajach wysokorozwiniętych dynamiki PKB w całym 2021 roku będą zdecydowanie dodatnie: w USA +6,0%; w UE (27) +5,1%; w Japonii +2,4%. Bardzo szybko rozwijają się Chiny (+8,0%) i Indie (+9,5%); wyraźnie wolniej kraje ASEAN (+2,9%).



W innych dużych gospodarkach krajów rozwijających się spodziewane są także wysokie wzrosty PKB: Rosja (+4,7%); Brazylia (+5,2%); Meksyk (+6,2%).

Na przyszły rok prognozuje się utrzymanie szybkiego tempa gospodarczego rozwoju świata (+4,9% PKB wg MFW).

W ubiegłym roku także unijny przemysł chemiczny nie oparł się ogólnemu kryzysowi, gdyż jego produkty kierowane są praktycznie do wszystkich pozostałych przemysłów i gałęzi gospodarki. Szacunki Europejskiej Rady Przemysłu Chemicznego (CEFIC) wskazują, że w 2020 roku produkcja chemiczna UE-27 spadła o 1,9%. Na wynik ten złożył się zapewne także pewien pozytywny czynnik związany z tym, że działania w kierunku wygaszenia pandemii COVID-19 wymagają ciągłości lub zwiększenia produkcji niektórych chemikaliów (nie wszystkie działy przemysłu chemicznego były dotknięte znaczącymi spadkami). Na lata 2021-2022 CEFIC prognozuje już dodatnie dynamiki produkcji chemicznej na poziomie 2%-3% rocznie, co potwierdzają wysokie wzrosty notowane już w pierwszej połowie b.r. (+7,5% wobec analogicznego okresu ubiegłego roku). Rok 2020 także dla europejskiego sektora budowlanego był bardzo dotkliwy. Wg szacunków organizacji Euroconstruct z czerwca b.r. ubiegłoroczna produkcja budowlana w Europie Zachodniej i Centralnej spadła o ok. 5% (dotyczyło to szczególnie takich krajów jak Francja, Wielka Brytania, Hiszpania). Stosunkowo mniejsze spadki obserwowane były w Europie Środkowej (w Polsce rządu -2%). Od 2021 roku prognozuje się stosunkowo szybki powrót europejskiego sektora na ścieżkę wzrostu – w bieżącym roku +3,8% (głównie w krajach najbardziej dotkniętych ubiegłorocznym kryzysem; w Europie Środkowej jednak znacznie wolniej).

POZOSTAŁE CZYNNIKI MAJĄCE WPŁYW NA DZIAŁALNOŚĆ GRUPY CIECH

Czynniki	Opis
Koniunktura na rynku surowców	<p>W związku z tym, że koszty surowców stanowią znaczący udział w ogólnych kosztach Grupy, sytuacja na rynku kluczowych surowców (dostępność i cena) ma znaczący wpływ na działalność i wyniki finansowe Grupy CIECH. Cena i dostępność podstawowych surowców zależy w dużej mierze od sytuacji ekonomicznej i politycznej na świecie.</p> <p>Węgiel kamienny - sytuacja na rynku zależy od wielu czynników makroekonomicznych. Największym producentem węgla kamiennego w Unii Europejskiej jest Polska, ale UE importuje blisko dwa razy więcej węgla, niż wydobywa (głównie z Rosji, Kolumbii, USA, RPA i Australii). Większość importowanego do UE węgla stanowi węgiel energetyczny, czyli taki, który Grupa CIECH wykorzystuje do produkcji pary technologicznej i energii elektrycznej w zakładach sodowych w Polsce. Mimo faktu, że dostawcami Grupy są z reguły polskie kopalnie, cena węgla energetycznego dla Grupy CIECH jest w dłuższym okresie uzależniona od europejskiej i globalnej sytuacji popytowo-podażowej.</p> <p>Gaz – główny surowiec energetyczny wykorzystywany przez elektrociepłownię w Stassfurcie. Sytuacja na rynku gazowym zależy od wielu czynników, jak cena ropy, popyt na gaz ze względu na bieżącą sytuację atmosferyczną oraz aktualny udział paliwa gazowego w miksie energetycznym. CIECH Energy Deutschland GmbH spala dwa rodzaje gazu ziemnego, ze źródeł lokalnych i importowany. Import gazu do Niemczech jest realizowany z Rosji, Norwegii i Holandii. W procesie spalania gazu wytwarzana jest para i energia elektryczna, która sprzedawana jest również poza Grupę. Dostawy gazu realizowane są na podstawie bilateralnych umów dostawy, długoterminowych kontraktów lub krótko terminowych zakupów (spot).</p> <p>Para technologiczna – ta forma energii cieplnej wykorzystywana była przez CIECH Soda Romania S.A. w procesie produkcyjnym sodu kalcynowanego oraz krzemianów płynnych, spółka kupowała ją od zewnętrznego dostawcy. Pod koniec pierwszej połowy 2019 roku umowa została wypowiedziana, a w trzecim kwartale wstrzymano produkcję sodu w zakładzie w Rumunii.</p> <p>Paliwo piecowe (koks/antracyt) - ceny koksu zależą przede wszystkim od cen węgla koksującego, z którego jest produkowany. Największym producentem koksu na świecie są Chiny, które są jednocześnie jednym z największych jego konsumentów. W Europie koks produkuje się głównie w Polsce, Niemczech i w Czechach. Grupa w ramach powołanej działalności wykorzystuje antracyt jako substytut dla koksu. Głównym źródłem dostaw antracytu dla Europy jest Rosja. Ze względu na wciąż rosnące w trzecim kwartale 2021 roku koszty zakupu koksu na rynku, Zakłady Produkcyjne Grupy CIECH nadal minimalizują jego udział w mieszance paliwa piecowego.</p> <p>Surowce ropopochodne - wykorzystywane w Segmencie Pianki, podążają za notowaniami ropy. Ceny ropy naftowej zależą głównie od czynników makroekonomicznych i politycznych, które przekładają się na sytuację popytowo-podażową na świecie.</p>



Czynniki	Opis
Relacje kursowe złotówki (PLN) oraz leja rumuńskiego (RON) do euro (EUR) oraz dolara (USD)	Główne źródła ekspozycji Grupy CIECH na ryzyko walutowe to euro oraz dolar amerykański, w których realizowana jest sprzedaż eksportowa. Osłabienie się PLN i RON (w których ponoszone są znaczące koszty) w stosunku do EUR i USD (w których odbywa się istotna część sprzedaży) wpływa pozytywnie na wyniki finansowe Grupy CIECH. Grupa stosuje naturalny hedging, a także finansowe instrumenty zabezpieczające.
Wielkość mocy produkcyjnych produktów chemicznych na rynkach, na których działa Grupa CIECH	<p>W branżach masowych produktów chemicznych, w których operuje Grupa CIECH, istotną barierą wejścia są nakłady inwestycyjne oraz w przypadku segmentu sodowego dostęp do zasobów naturalnych. Z tego też względu w zakresie najważniejszego segmentu Grupy CIECH, segmentu sodowego, inwestycje typu green field są realizowane rzadko i generalnie poza Europą.</p> <p>Z informacji publikowanych w ciągu ostatnich kilkunastu miesięcy wynika, że w skali globalnej w najbliższych 2 latach nie należy oczekiwać dużych wzrostów mocy sody kalcynowanej. Zaś w perspektywie 3-5 lat nowe istotne zdolności wytwórcze będą oddane do użytku przede wszystkim w Chinach i USA. Dotyczyć to będzie głównie sody naturalnej. Z powodu pandemii COVID-19 i opóźnień obserwowanych w uruchamianiu inwestycji na bazie naturalnych złóż w przeszłości należy liczyć się z wydłużeniem realizacji tych projektów.</p> <p>Generalnie w perspektywie długoterminowej przewiduje się, że średnioroczne tempo wzrostu globalnych mocy sody kalcynowanej będzie porównywalne z dynamiką rozwoju światowego popytu.</p>
Wymogi związane z ochroną środowiska	<p>Wdrożenie systemu REACH</p> <p>Zgodnie z wymaganiami rozporządzenia REACH, spółki Grupy wprowadzające do obrotu substancje w ilości powyżej 1 tony/rok dokonały lub zamierzają dokonać właściwej rejestracji tych substancji w określonych terminach, co pozwoli im na kontynuowanie działalności w dotychczasowym zakresie.</p> <p>System handlu emisjami</p> <p>Niektóre spółki produkcyjne z Grupy CIECH objęte są systemem handlu uprawnieniami do emisjami gazów cieplarnianych. Z wewnętrznych analiz wykonanych przez spółki Grupy CIECH wynika, że ilość bezpłatnych uprawnień do emisji CO₂ w IV okresie rozliczeniowym (lata 2021-2030) nie jest wystarczająca na pokrycie rzeczywistego zapotrzebowania na tego typu jednostki rozliczeniowe. Oprócz kosztów bezpośrednich związanych z zakupem uprawnień do emisji dwutlenku węgla, spółki Grupy CIECH będą ponosić wyższe koszty zakupu energii elektrycznej ze względu na przeniesienie na nie przez wytwórców kosztów zakupu uprawnień do emisji CO₂.</p>

3.9. AKCJONARIUSZE CIECH S.A. POSIADAJĄCY CO NAJMNIEJ 5% AKCJI/GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU

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

**AKCJONARIUSZE**

Od dnia odbycia Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia CIECH S.A., tj. dnia 26 października 2021 roku, CIECH S.A. nie otrzymała informacji o zmianie zaangażowania w ogólnej liczbie akcji. W związku z tym, zgodnie z wiedzą CIECH S.A., na dzień zatwierdzenia niniejszego raportu, akcjonariuszami posiadającymi znaczne pakiety akcji (co najmniej 5%) są wskazane podmioty:

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

Akcjonariusz	Rodzaj akcji	Liczba Akcji	Liczba Głosów na WZ	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZ	Udział w kapitale zakładowym (%)
KI Chemistry s. à r. l. z siedzibą w Luksemburgu*	Zwykłe na okaziciela	26 952 052	26 952 052	51,14%	51,14%
Nationale-Nederlanden Otwarty Fundusz Emerytalny**	Zwykłe na okaziciela	2 729 000	2 729 000	5,18%	5,18%
Aviva Otwarty Fundusz Emerytalny Aviva Santander***	Zwykłe na okaziciela	3 084 470	3 084 470	5,85%	5,85%
Pozostali	Zwykłe na okaziciela	19 934 387	19 934 387	37,83%	37,83%

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

** Na podstawie listy akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% głosów na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu CIECH S.A. w dniu 26 października 2021 roku, Rb 23/2021 sporządzony i przekazany do publicznej wiadomości na podstawie art. 70 pkt 3 ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz. U. z 2009 r., Nr 185, poz. 1439).

***Na podstawie listy akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% głosów na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu CIECH S.A. w dniu 22 czerwca 2021 roku, Rb 23/2021 sporządzony i przekazany do publicznej wiadomości na podstawie art. 70 pkt 3 ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz. U. z 2009 r., Nr 185, poz. 1439).

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

Na dzień publikacji niniejszego Rozszerzonego skonsolidowanego raportu kwartalnego Grupy CIECH za trzy kwartały 2021 roku, tj. na 25 listopada 2021 roku następujące osoby zarządzające oraz nadzorujące posiadały akcje CIECH S.A. i stan ten nie uległ zmianie od dnia publikacji ostatniego sprawozdania, tj. Rozszerzonego skonsolidowanego raportu Grupy CIECH za pierwsze półrocze 2021 roku, opublikowanego 23 września 2021 roku:

Stan posiadania na dzień publikacji**Zarząd CIECH S.A.:**

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

Pan Jarosław Romanowski – Członek Zarządu CIECH S.A. posiadał 7 550 akcji CIECH S.A. (bez zmian)

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

Rada Nadzorcza CIECH S.A.:

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

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

Dyrektor Zarządzający CIECH S.A.:

Pan Rafał Czubiński – Dyrektor Zarządzający CIECH S.A. posiadał 10 310 akcji CIECH S.A. (bez zmian)

Członkini oraz pozostali Członkowie Rady Nadzorczej CIECH S.A. nie posiadali akcji spółki.



Osoby zarządzające i nadzorujące CIECH S.A. na 30 września 2021 roku oraz na datę zatwierdzenia niniejszego raportu nie posiadały akcji i udziałów w pozostałych spółkach Grupy CIECH i stan ten nie uległ zmianie od dnia publikacji ostatniego sprawozdania, tj. Rozszerzonego skonsolidowanego raportu Grupy CIECH za pierwsze półrocze 2021 roku, opublikowanego 23 września 2021 roku.

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

3.11.1. ISTOTNE ZOBOWIĄZANIA SPORNE GRUPY CIECH

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

3.11.2. ISTOTNE WIERZYTELNOŚCI SPORNE GRUPY CIECH

W Grupie CIECH nie wystąpiły istotne sporne wierzytelności CIECH S.A. i spółek zależnych CIECH S.A. na 30 września 2021 roku, dochodzone we wszelkiego rodzaju postępowaniach przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, poza sprawą ujawnioną w punkcie 2.13, jako aktywa warunkowe w części „Aktywa i zobowiązania warunkowe, w tym poręczenia i gwarancje”.

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

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

Listy patronackie

Na dzień 30 września 2021 roku, CIECH S.A. była stroną zobowiązaną Listu patronackiego (Patronatserklärung) w odniesieniu do CIECH Soda Deutschland GmbH&Co. KG z siedzibą w Staßfurt („CSD”), którego beneficjentem jest Innogy Gas Storage NWE GmbH („Innogy”), dotyczącego zobowiązań CSD wynikających z umowy z dnia 5 maja 2009 roku o wykonanie kawern solnych w celu przechowywania gazu ziemnego na polu górniczym Staßfurt, na podstawie której CSD otrzymała do dnia 30 września 2021 roku płatności od Innogy w wysokości 45,8 mln EUR. W liście patronackim CIECH S.A. zobowiązał się m.in. zapewnić, że CSD będzie wyposażona w niezbędne środki finansowe, aby być w stanie wykonywać wobec Innogy wszelkie zobowiązania wynikające z w/w umowy.

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

Informacja o transakcjach z podmiotami powiązanyimi została zawarta w punkcie 2.11 niniejszego raportu.



**KWARTALNA INFORMACJA FINANSOWA
JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ
CIECH S.A.
ZA OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 WRZEŚNIA 2021 ROKU**



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

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

	01.01.-30.09.2021	01.01.-30.09.2020*	01.07.-30.09.2021	01.07.-30.09.2020*
DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA				
Przychody netto ze sprzedaży	1 153 965	1 239 119	388 601	401 574
Koszt własny sprzedaży	(980 088)	(1 063 042)	(328 419)	(346 508)
Zysk brutto na sprzedaży	173 877	176 077	60 182	55 066
Pozostałe przychody operacyjne	8 287	5 655	4 622	249
Koszty sprzedaży	(94 334)	(76 513)	(31 971)	(26 282)
Koszty ogólnego zarządu	(47 024)	(63 127)	(12 674)	(19 618)
Pozostałe koszty operacyjne	(4 138)	(13 867)	(1 489)	(582)
Zysk na działalności operacyjnej	36 668	28 225	18 670	8 833
Przychody finansowe	279 682	110 214	157 100	17 347
<i>Zyski z tytułu instrumentów finansowych</i>	<i>71 861</i>	<i>39 044</i>	<i>21 834</i>	<i>12 024</i>
Koszty finansowe	(174 817)	(115 283)	(67 737)	(35 976)
<i>(Straty) z tytułu instrumentów finansowych</i>	<i>(140 410)</i>	<i>(97 520)</i>	<i>(75 484)</i>	<i>(31 793)</i>
Przychody / (koszty) finansowe netto	104 865	(5 069)	89 363	(18 629)
Zysk przed opodatkowaniem	141 533	23 156	108 033	(9 796)
Podatek dochodowy	(3 206)	(1 030)	127	(2 032)
Zysk netto z działalności kontynuowanej	138 327	22 126	108 160	(11 828)
DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA				
Zysk/(strata) netto z działalności zaniechanej	42 353	(1 962)	-	(776)
Zysk netto za rok obrotowy	180 680	20 164	108 160	(12 604)
Zysk na jedną akcję (w złotych):				
Podstawowy	3,43	0,38	2,05	(0,24)
Rozwodniony	3,43	0,38	2,05	(0,24)
Zysk na jedną akcję (w złotych) na działalności kontynuowanej:				
Podstawowy	2,62	0,42	2,05	(0,22)
Rozwodniony	2,62	0,42	2,05	(0,22)

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

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

	01.01.-30.09.2021	01.01.-30.09.2020	01.07.-30.09.2021	01.07.-30.09.2020
Zysk/(strata) netto za okres	180 680	20 164	108 160	(12 604)
Inne całkowite dochody brutto, które mogą zostać przeniesione do sprawozdania z zysków lub strat	35 296	(34 228)	1 602	(1 620)
Rezerwa z tytułu stosowania zabezpieczenia przepływów pieniężnych	35 296	(34 222)	1 602	(1 614)
Pozostałe składniki innych całkowitych dochodów	-	(6)	-	(6)
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów	(6 702)	6 502	(684)	311
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów, które mogą zostać przeniesione do sprawozdania z zysków lub strat	(6 702)	6 502	(684)	311
Inne całkowite dochody netto	28 594	(27 726)	918	(1 309)
CAŁKOWITE DOCHODY OGÓŁEM	209 274	(7 562)	109 078	(13 913)



SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ CIECH S.A.

	30.09.2021	31.12.2020
AKTYWA		
Rzeczowe aktywa trwałe	12 153	11 805
Wartości niematerialne	62 316	57 428
Długoterminowe aktywa finansowe	2 862 057	2 538 642
Prawa do użytkowania składnika aktywów	22 875	26 057
Aktywa trwałe razem	2 959 401	2 633 932
Zapasy	11 720	6 394
Krótkoterminowe aktywa finansowe	1 220 421	1 189 162
Należności handlowe i pozostałe	309 376	232 895
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	115 192	265 287
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	-	29 964
Aktywa obrotowe razem	1 656 720	1 723 702
Aktywa razem	4 616 121	4 357 634
PASYWA		
Kapitał akcyjny	287 614	287 614
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	470 846	470 846
Rezerwa z tytułu stosowania zabezpieczenia przepływów pieniężnych	2 881	(25 713)
Kapitał z wyceny aktuarialnej	(78)	(78)
Pozostałe kapitały rezerwowe	422 699	422 699
Zyski zatrzymane	460 981	438 400
Kapitał własny razem	1 644 943	1 593 768
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	1 853 892	-
Zobowiązania z tytułu leasingu	19 500	21 792
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	173 658	18 198
Rezerwy na świadczenia pracownicze	972	979
Rezerwa na podatek odroczone	6 193	4
Zobowiązania długoterminowe razem	2 054 215	40 973
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	501 359	2 238 619
Zobowiązania z tytułu leasingu	5 472	6 332
Zobowiązania handlowe i pozostałe	375 375	438 836
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	-	4 539
Rezerwy na świadczenia pracownicze	425	826
Pozostałe rezerwy	34 332	33 741
Zobowiązania krótkoterminowe razem	916 963	2 722 893
Zobowiązania razem	2 971 178	2 763 866
Pasywa razem	4 616 121	4 357 634



SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH CIECH S.A.

	01.01.-30.09.2021	01.01.-30.09.2020
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk netto za okres	180 680	20 164
Amortyzacja	13 681	14 100
Utworzenie / (odwrócenie) odpisów aktualizujących	3 103	3 452
(Zyski) / straty z tytułu różnic kursowych	(11 958)	(23 054)
(Zyski) / straty z tytułu działalności inwestycyjnej	(44 274)	-
(Zyski) / straty ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	(30)	(146)
Dywidendy i odsetki	(197 175)	(43 648)
Podatek dochodowy naliczony	2 534	1 030
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu prowizji aranżacyjnej	(8 360)	1 651
Wycena instrumentów pochodnych	51 093	43 487
Wynik operacyjny przed zmianą kapitału obrotowego oraz rezerw	(10 706)	17 036
Zmiana stanu należności	53 459	140 406
Zmiana stanu zapasów	(5 326)	20 617
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych	(51 225)	(108 145)
Zmiana stanu rezerw i świadczeń pracowniczych	183	(260)
Środki pieniężne netto wygenerowane na działalności operacyjnej	(13 615)	69 654
Odsetki zapłacone	(23 338)	(35 482)
Podatek dochodowy (zapłacony)	(7 258)	(3 973)
Konwersja rozrachunków na pożyczki	(10 000)	-
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(54 211)	30 199
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Zbycie spółki zależnej	74 289	-
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	88	3 518
Dywidendy otrzymane	132 173	55 160
Odsetki otrzymane	31 931	24 332
Wpływy z tytułu cash poolingu*	-	5 472
Wpływy ze spłaty pożyczek	101 127	-
Nabycie spółki zależnej	(6 105)	(4 923)
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(17 618)	(7 042)
Wydatki na podwyższenie i dopłaty do kapitału	(1 995)	(4 850)
Wyplacone pożyczki	(380 354)	(218 591)
Wydatki z tytułu cash poolingu*	(54 113)	-
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(120 577)	(146 924)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy z zaciągniętych kredytów i pożyczek	280 999	204 880
Wpływy z tytułu cash poolingu*	154 145	8 692
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	(158 099)	-
Wydatki na spłatę kredytów i pożyczek	(248 205)	-
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu	(4 437)	(4 741)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	24 403	208 831
Przepływy pieniężne netto razem	(150 385)	92 106
Środki pieniężne na początek okresu	265 287	169 984
Wpływ zmian z tytułu różnic kursowych	290	4 018
Środki pieniężne na koniec okresu	115 192	266 108

*Cash pooling – prezentacja w cashflow:

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



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

	Kapitał akcyjny	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Rezerwa z tytułu stosowania zabezpieczenia przepływów pieniężnych	Pozostałe kapitały rezerwowe	Kapitał z wyceny aktuarialnej	Zyski zatrzymane	Kapitał własny razem
01.01.2021	287 614	470 846	(25 713)	422 699	(78)	438 400	1 593 768
Transakcje z akcjonariuszami ujęte bezpośrednio w kapitale własnym	-	-	-	-	-	(158 099)	(158 099)
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	(158 099)	(158 099)
Całkowite dochody ogółem za okres	-	-	28 594	-	-	180 680	209 274
Zysk / (strata) netto za okres	-	-	-	-	-	180 680	180 680
Inne całkowite dochody	-	-	28 594	-	-	-	28 594
30.09.2021	287 614	470 846	2 881	422 699	(78)	460 981	1 644 943
01.01.2020	287 614	470 846	(1 035)	76 199	(37)	629 619	1 463 206
Reklasyfikacje kapitału związane z połączeniem spółek	-	-	-	346 500	-	(346 500)	-
Całkowite dochody ogółem za okres	-	-	(27 720)	-	-	20 158	(7 562)
Zysk / (strata) netto za okres	-	-	-	-	-	20 164	20 164
Inne całkowite dochody	-	-	(27 720)	-	-	(6)	(27 726)
30.09.2020	287 614	470 846	(28 755)	422 699	(37)	303 277	1 455 644



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

5.1. PODSTAWA SPORZĄDZENIA

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

Niniejsze śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z wymogami MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”, zatwierdzonego do stosowania przez Unię Europejską oraz z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz.U.2018.757 z 2018 roku). Niniejsze sprawozdanie przedstawia sytuację finansową CIECH S.A. na 30 września 2021 roku oraz na 31 grudnia 2020 roku, wyniki jej działalności oraz przepływy pieniężne za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2021 roku oraz 30 września 2020 roku i zostało zatwierdzone przez Zarząd spółki CIECH S.A. w dniu 25 listopada 2021 roku.

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

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

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe należy czytać łącznie ze śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy CIECH za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2021 roku.

5.2. PRZYJĘTE ZASADY RACHUNKOWOŚCI

Przyjęte w CIECH S.A. zasady rachunkowości zostały zaprezentowane w Sprawozdaniu finansowym CIECH S.A. za 2020 rok, przekazany do publicznej wiadomości 22 kwietnia 2021 roku. W wyżej wymienionym Sprawozdaniu zostały przedstawione szczegółowe informacje dotyczące zasad i metod wyceny aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego i sposobu sporządzania sprawozdania finansowego i danych porównywalnych. Zasady te są stosowane w sposób ciągły w odniesieniu do obecnie publikowanych danych, ostatniego sprawozdania rocznego oraz prezentowanych danych porównywalnych.

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

5.3. ZMIANY WARTOŚCI SZACUNKOWYCH

W prezentowanych okresach nie nastąpiły istotne zmiany wartości szacunkowych.



METODOLOGIA OBLICZANIA WSKAŹNIKÓW

Zasady wyliczania wskaźników (wg danych dla działalności kontynuowanej):

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



OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

Niniejszy Rozszerzony skonsolidowany raport kwartalny Grupy CIECH za trzy kwartały 2021 roku został zatwierdzony przez Zarząd Spółki CIECH S.A. w dniu 25 listopada 2021 roku.

Warszawa, 25 listopada 2021 roku

.....

Dawid Jakubowicz - Prezes Zarządu CIECH Spółka Akcyjna

.....

Jarosław Romanowski – Członek Zarządu CIECH Spółka Akcyjna

.....

Mirosław Skowron – Członek Zarządu CIECH Spółka Akcyjna

.....

Katarzyna Rybacka – Główny Księgowy CIECH Spółka Akcyjna