

ROZSZERZONY SKONSOLIDOWANY RAPORT

Grupy CIECH za I półrocze 2020 roku





GRUPA CIECH - WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EUR	
	6 miesięcy zakończonych 30.06.2020	6 miesięcy zakończonych 30.06.2019	6 miesięcy zakończonych 30.06.2020	6 miesięcy zakończonych 30.06.2019
Przychody netto ze sprzedaży	1 477 923	1 733 810	332 768	404 340
Zysk/(strata) na działalności operacyjnej	116 679	145 233	26 271	33 870
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem	77 960	116 678	17 553	27 210
Zysk/(strata) netto za okres	34 017	79 722	7 659	18 592
Zysk/(strata) netto właścicieli jednostki dominującej	34 698	79 991	7 813	18 655
Zysk/(strata) netto udziałów niekontrolujących	(681)	(269)	(154)	(63)
Inne całkowite dochody netto	(22 213)	(7 014)	(5 001)	(1 636)
Całkowite dochody ogółem	11 804	72 708	2 658	16 956
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	313 917	106 907	70 681	24 932
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	(379 616)	(157 132)	(85 474)	(36 645)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	446 902	37 859	100 624	8 829
Przepływy pieniężne netto razem	381 203	(12 366)	85 831	(2 884)
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,66	1,52	0,15	0,35
	stan na dzień 30.06.2020	stan na dzień 31.12.2019	stan na dzień 30.06.2020	stan na dzień 31.12.2019
Aktywa razem	5 422 630	5 046 545	1 214 203	1 185 052
Zobowiązania długoterminowe	2 144 852	1 947 307	480 262	457 275
Zobowiązania krótkoterminowe	1 289 158	1 122 459	288 661	263 581
Kapitał własny razem	1 988 620	1 976 779	445 280	464 196
Kapitał własny właścicieli jednostki dominującej	1 990 116	1 977 796	445 615	464 435
Udziały niekontrolujące	(1 496)	(1 017)	(335)	(239)
Kapitał akcyjny	287 614	287 614	64 401	67 539

CIECH S.A. - WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EUR	
	6 miesięcy zakończonych 30.06.2020	6 miesięcy zakończonych 30.06.2019	6 miesięcy zakończonych 30.06.2020	6 miesięcy zakończonych 30.06.2019
Przychody netto ze sprzedaży	837 545	1 131 873	188 581	263 963
Zysk na działalności operacyjnej	19 392	14 045	4 366	3 275
Zysk przed opodatkowaniem	31 723	21 443	7 143	5 001
Zysk netto za okres	32 768	13 434	7 378	3 133
Inne całkowite dochody netto	(26 417)	3 012	(5 948)	702
Całkowite dochody ogółem	6 351	16 446	1 430	3 835
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	(90 418)	32 036	(20 358)	7 471
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	(89 677)	(52 320)	(20 192)	(12 201)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	467 050	51 456	105 161	12 000
Przepływy pieniężne netto razem	286 955	31 172	64 611	7 270
	stan na dzień 30.06.2020	stan na dzień 31.12.2019	stan na dzień 30.06.2020	stan na dzień 31.12.2019
Aktywa razem	4 210 337	3 889 932	942 753	913 451
Zobowiązania długoterminowe razem	1 833 007	1 632 936	410 436	383 453
Zobowiązania krótkoterminowe razem	907 773	793 790	203 263	186 401
Kapitał własny razem	1 469 557	1 463 206	329 054	343 597
Kapitał akcyjny	287 614	287 614	64 401	67 539

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

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

na dzień 30.06.2020	na dzień 31.12.2019	okres 6 miesięcy zakończony 30.06.2020	okres 6 miesięcy zakończony 30.06.2019
1 EUR = 4,4660 PLN	1 EUR = 4,2585 PLN	1 EUR = 4,4413 PLN	1 EUR = 4,2880 PLN



**PÓŁROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
GRUPY CIECH ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 CZERWCA 2020 ROKU**

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



SPIS TREŚCI

1. PÓŁROCZNE 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 PÓŁROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY CIECH	11
2.1. PODSTAWA SPORZĄDZENIA PÓŁROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY CIECH	11
2.2. PRZYJĘTE ZASADY RACHUNKOWOŚCI	11
2.2.1. KOREKTA BŁĘDÓW POPRZEDNICH OKRESÓW	12
2.3. WALUTA FUNKCJONALNA I PREZENTACYJNA	14
2.4. SEZONOWOŚĆ I CYKLICZNOŚĆ DZIAŁALNOŚCI GRUPY CIECH	14
2.5. SPRAWOZDAWCZOŚĆ WEDŁUG SEGMENTÓW GRUPY CIECH.....	15
2.6. REZERWY I ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚĆ AKTYWÓW	20
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.....	26
2.8.2. INSTRUMENTY FINANSOWE NIETYCENIANE DO WARTOŚCI GODZIWEJ	27
2.9. INFORMACJA O NABYCIU I ZBYCIU RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH ORAZ POCZYNIONYCH ZOBOWIĄZANIACH UMOWNYCH 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	28
2.11. INFORMACJA O TRANSAKCIACH Z JEDNOSTKAMI POWIĄZANYMI	28
2.12. EMISJA, WYKUP I SPŁATA DŁUŻNYCH I KAPITAŁOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W GRUPIE CIECH	29
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	35
2.15. INFORMACJA O DZIAŁALNOŚCI ZANIECHANIEJ ORAZ AKTYWACH TRWAŁYCH PRZEZNACZONYCH DO SPRZEDAŻY W PIERWSZYM PÓŁROCZU 2020 ROKU	35
2.16. INFORMACJA O ISTOTNYCH WYDARZENIACH MAJĄCYCH MIEJSCE W GRUPIE CIECH W PIERWSZYM PÓŁROCZU 2020 ROKU	37
2.17. INFORMACJA O ZDARZENIACH PO DNIU BILANSOWYM	37
3. PÓŁROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE CIECH S.A. SPORZĄDZONE ZGODNIE Z MIĘDZYNARODOWYMI STANDARDAMI SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ ZATWIERDZONYMI PRZEZ UNIĘ EUROPEJSKĄ	39
SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW LUB STRAT CIECH S.A.....	39
SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW CIECH S.A.	40
SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ CIECH S.A.....	41
SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH CIECH S.A.	42
SKRÓCONE JEDNOSTKOWE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM CIECH S.A.	43
4. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO PÓŁROCZNEGO SKRÓCONEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO CIECH S.A.	44
4.1. PODSTAWA SPORZĄDZENIA PÓŁROCZNEGO SKRÓCONEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO CIECH S.A.	44
4.2. PRZYJĘTE ZASADY RACHUNKOWOŚCI	44
4.3. WALUTA FUNKCJONALNA I PREZENTACYJNA	45
4.4. SEZONOWOŚĆ I CYKLICZNOŚĆ DZIAŁALNOŚCI CIECH S.A.	45
4.5. SPRAWOZDAWCZOŚĆ WEDŁUG SEGMENTÓW CIECH S.A.....	45
4.6. REZERWY I ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚĆ AKTYWÓW	50
4.7. PODATEK DOCHODOWY, AKTYWA I REZERWA Z TYTUŁU PODATKU ODROZONEGO	51
4.8. INFORMACJA O WARTOŚCI GODZIWEJ INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH.....	52
4.9. INFORMACJA O NABYCIU I ZBYCIU RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH ORAZ POCZYNIONYCH ZOBOWIĄZANIACH NA RZECZ DOKONANIA ZAKUPU RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH.....	52
4.10. INFORMACJE DOTYCZĄCE UMÓW KREDYTOWYCH, W TYM O NIEDOTRZYMANIU TERMINÓW SPŁATY DŁUGÓW LUB JAKIKOLWIEK NARUSZENIU WARUNKÓW UMOWY DOTYCZĄCEJ DŁUGU	52
4.11. INFORMACJA O TRANSAKCIACH Z JEDNOSTKAMI POWIĄZANYMI	53
4.12. EMISJA, WYKUP I SPŁATA DŁUŻNYCH I KAPITAŁOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W CIECH S.A.	53
4.13. AKTYWA WARUNKOWE I ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE, W TYM GWARANCJE I PORĘCZENIA.....	54



4.14.	INFORMACJA DOTYCZĄCA WYPŁACONEJ (LUB ZADEKLAROWANEJ) DYWIDENDY, ŁĄCZNIE I W PRZELICZENIU NA JEDNĄ AKCJĘ, Z PODZIAŁEM NA AKCJE ZWYKŁE I UPRZYWILEJOWANE	54
4.15.	INFORMACJA O ZDARZENIACH PO DNIU BILANSOWYM	54
5.	SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY CIECH	56
5.1.	OPIS ORGANIZACJI GRUPY CIECH	56
5.2.	INFORMACJA O JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH NIEOBJĘTYCH KONSOLIDACJĄ ORAZ O JEDNOSTKACH STWARZYSZONYCH	59
5.3.	ISTOTNE SKUTKI ZMIAN W STRUKTURZE JEDNOSTEK GOSPODARCZYCH GRUPY CIECH W CIĄGU PIERWSZEGO PÓŁROCZA 2020 ROKU	59
5.4.	NAJWAŻNIEJSZE WYDARZENIA W GRUPIE CIECH W PIERWSZYM PÓŁROCZU 2020 ROKU	61
5.5.	OMÓWIENIE PODSTAWOWYCH WIELKOŚCI EKONOMICZNO-FINANSOWYCH GRUPY CIECH	63
5.5.1.	PODSTAWOWE DANE FINANSOWE	63
5.5.2.	PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY	63
5.5.3.	WYNIK NA SPRZEDAŻY ORAZ WYNIK OPERACYJNY	65
5.5.4.	DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA ORAZ WYNIK NETTO	66
5.5.5.	SYTUACJA MAJĄTKOWA GRUPY CIECH	66
5.5.6.	SYTUACJA PIENIĘŻNA GRUPY CIECH	68
5.5.7.	KAPITAŁ PRACUJĄCY I WYBRANE WSKAŹNIKI FINANSOWE GRUPY CIECH	68
5.6.	ISTOTNE CZYNNIKI RYZYKA	71
5.7.	REALIZACJA WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANEJ PROGNOZY WYNIKÓW ZA DANY ROK, W ŚWIETLE WYNIKÓW ZAPREZENTOWANYCH W RAPORCIE W STOSUNKU DO WYNIKÓW PROGNOZOWANYCH	76
5.8.	CZYNNIKI WYWIERAJĄCE WPŁYW NA WYNIKI GRUPY CIECH, ZE SZCZEGÓLNYM UWZGLĘDNIENIEM NAJBLIŻSZEGO PÓŁROCZA	76
5.9.	AKCJONARIUSZE CIECH S.A. POSIADAJĄCY CO NAJMNIEJ 5% AKCJI/GŁOSÓW NA WZ	78
5.10.	ZMIANY W STANIE AKCJI CIECH S.A. POSIADANYCH PRZEZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCE ORAZ NADZORUJĄCE CIECH S.A.	79
5.11.	POSTĘPOWANIA TOCZĄCE SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ	80
5.11.1.	ISTOTNE ZOBOWIĄZANIA SPORNE GRUPY CIECH	80
5.11.2.	ISTOTNE WIERZYTELNOŚCI SPORNE GRUPY CIECH	80
5.12.	UDZIELONE PRZEZ CIECH S.A. LUB JEDNOSTKĘ OD NIEJ ZALEŻNĄ PORĘCZENIA KREDYTU LUB POŻYCZKI LUB UDZIELONE GWARANCJE	80
5.13.	INFORMACJA O TRANSAKcjACH KLUCZOWEGO PERSONELU KIEROWNICZEGO CIECH S.A. Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI	80
	METODOLOGIA OBLICZANIA WSKAŹNIKÓW	81
	OŚWIADCZENIE ZARZĄDU	82



1

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

SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW LUB STRAT GRUPY CIECH

	01.01.-30.06.2020	01.01.-30.06.2019*	01.04.-30.06.2020	01.04.-30.06.2019*
	<i>Dane nieprzełgądane</i>			
DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA				
Przychody netto ze sprzedaży	1 477 923	1 733 810	689 016	860 507
Koszt własny sprzedaży	(1 145 348)	(1 339 472)	(534 297)	(653 132)
Zysk/(strata) brutto na sprzedaży	332 575	394 338	154 719	207 375
Pozostałe przychody operacyjne	18 926	39 562	7 744	24 163
Koszty sprzedaży	(76 912)	(129 990)	(29 886)	(65 720)
Koszty ogólnego zarządu	(102 420)	(101 448)	(45 928)	(57 122)
Pozostałe koszty operacyjne	(55 490)	(57 229)	(31 457)	(47 713)
Zysk/(strata) na działalności operacyjnej	116 679	145 233	55 192	60 983
Przychody finansowe	12 049	79	(12 740)	(3 076)
Koszty finansowe	691	(5 038)	(833)	(3 969)
Zyski/(straty) z tytułu instrumentów finansowych	(51 650)	(24 359)	(29 027)	(11 593)
Przychody / (koszty) finansowe netto	(38 910)	(29 318)	(42 599)	(18 638)
Udział w zyskach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	191	763	(130)	441
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem	77 960	116 678	12 463	42 786
Podatek dochodowy	(44 636)	(32 995)	(17 441)	(22 332)
Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej	33 324	83 683	(4 978)	20 454
DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA				
Zysk/(strata) netto z działalności zaniechanej	693	(3 961)	(426)	(2 562)
Zysk/(strata) netto za okres	34 017	79 722	(5 404)	17 892
w tym:				
Zysk/(strata) netto właścicieli jednostki dominującej	34 698	79 991	(4 977)	18 216
Zysk/(strata) netto udziałów niekontrolujących	(681)	(269)	(427)	(324)
Zysk/(strata) na jedną akcję (w złotych):				
Podstawowy	0,66	1,52	(0,09)	0,35
Rozwodniony	0,66	1,52	(0,09)	0,35
Zysk/(strata) na jedną akcję (w złotych) na działalności kontynuowanej:				
Podstawowy	0,65	1,59	(0,09)	0,39
Rozwodniony	0,65	1,59	(0,08)	0,39

*Dane przekształcone.

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



SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW GRUPY CIECH

	01.01.-30.06.2020	01.01.-30.06.2019*	01.04.-30.06.2020	01.04.-30.06.2019*
			<i>Dane nieprzełgane</i>	
Zysk/(strata) netto za okres	34 017	79 722	(5 404)	17 892
Inne całkowite dochody brutto, które mogą zostać przeniesione do sprawozdania z zysków lub strat	(34 444)	(3 779)	57 411	23 155
Różnice kursowe z przewalutowania spółek zagranicznych	27 044	(11 057)	(13 346)	3 931
Rezerwa z tytułu stosowania zabezpieczenia przepływów pieniężnych	(61 697)	3 919	71 293	18 988
Rezerwa z tytułu kosztów zabezpieczenia	212	3 359	(533)	236
Pozostałe składniki innych całkowitych dochodów	(3)	-	(3)	-
Inne całkowite dochody brutto, które nie mogą zostać przeniesione do sprawozdania z zysków lub strat	-	-	-	-
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów	12 231	(3 235)	(14 600)	(5 369)
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów, które mogą zostać przeniesione do sprawozdania z zysków lub strat	12 231	(3 235)	(14 600)	(5 369)
Inne całkowite dochody netto	(22 213)	(7 014)	42 811	17 786
Całkowite dochody, w tym przypadające:	11 804	72 708	37 407	35 678
Właścicielom jednostki dominującej	12 320	72 977	37 886	36 006
Udziałom niekontrolującym	(516)	(269)	(479)	(328)

*Dane przekształcone.

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



SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ GRUPY CIECH

	30.06.2020	31.12.2019*	01.01.2019*
AKTYWA			
Rzeczowe aktywa trwałe	2 964 158	2 891 207	2 857 199
Prawa do użytkowania składnika aktywów	185 557	194 792	148 735
Wartości niematerialne, w tym:	477 297	486 472	458 158
- wartość firmy	145 464	139 545	140 713
Nieruchomości inwestycyjne	36 625	36 717	37 766
Należności długoterminowe	60 366	57 624	64 603
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i współzależnych wycenianych metodą praw własności	6 441	5 958	5 556
Długoterminowe aktywa finansowe	14 355	17 787	28 774
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	55 006	43 734	73 210
Aktywa trwałe razem	3 799 805	3 734 291	3 674 001
Zapasy	360 106	455 704	438 518
Krótkoterminowe aktywa finansowe	2 979	17 282	29 832
Należności z tytułu podatku dochodowego	8 336	11 816	16 116
Należności handlowe i pozostałe	429 633	527 082	595 163
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	673 406	299 580	192 139
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	148 365	790	790
Aktywa obrotowe razem	1 622 825	1 312 254	1 272 558
Aktywa razem	5 422 630	5 046 545	4 946 559
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	(32 971)	17 678	17 553
Rezerwa z tytułu kosztów zabezpieczenia	(4)	(216)	(4 625)
Kapitał z wyceny aktuarialnej	(360)	(360)	119
Pozostałe kapitały rezerwowe	425 021	78 521	78 521
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą	(47 882)	(75 944)	(63 242)
Zyski zatrzymane	887 852	1 199 657	1 089 297
Kapitał własny właścicieli jednostki dominującej	1 990 116	1 977 796	1 876 083
Udziały niekontrolujące	(1 496)	(1 017)	288
Kapitał własny razem	1 988 620	1 976 779	1 876 371
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	1 754 799	1 583 799	1 340 742
Zobowiązania z tytułu leasingu	111 330	115 866	117 849
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	105 848	74 183	112 631
Rezerwy na świadczenia pracownicze	12 742	12 848	11 851
Pozostałe rezerwy	106 336	102 197	79 080
Rezerwa na podatek odroczonego	53 797	58 414	74 828
Zobowiązania długoterminowe razem	2 144 852	1 947 307	1 736 981
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	367 344	61 601	291 924
Zobowiązania z tytułu leasingu	25 418	28 068	24 780
Zobowiązania handlowe i pozostałe	686 322	870 199	789 561
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	72 586	47 501	53 041
Rezerwy na świadczenia pracownicze	3 212	15 465	877
Pozostałe rezerwy	116 912	99 625	173 024
Zobowiązania związane z aktywami trwałymi przeznaczonymi do sprzedaży	17 364	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe razem	1 289 158	1 122 459	1 333 207
Zobowiązania razem	3 434 010	3 069 766	3 070 188
Pasywa razem	5 422 630	5 046 545	4 946 559

*Dane przekształcone.

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



SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH GRUPY CIECH

	01.01.-30.06.2020	01.01.-30.06.2019*
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk / (strata) netto za okres	34 017	79 722
Korekty		
Amortyzacja	163 388	153 832
Utworzenie / (odwrócenie) odpisów aktualizujących	48	36 408
(Zyski) / straty z tytułu różnic kursowych	(18 550)	6 282
Zmiana wyceny nieruchomości inwestycyjnych	(115)	(311)
(Zyski) / straty z tytułu działalności inwestycyjnej	(388)	(143)
(Zyski) / straty ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	(1 801)	107
Dywidendy i odsetki	26 550	24 928
Odsetki od zobowiązań z tytułu leasingu	1 245	1 250
Podatek dochodowy naliczony	45 095	32 907
(Zyski) / straty z rozliczenia umów o usługę budowlaną (kawerny)	-	(2 787)
(Zysk) / strata z udziałów w spółkach wycenianych metodą praw własności	(191)	(763)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu prowizji aranżacyjnej	1 085	(226)
Wycena instrumentów finansowych	10 829	2 400
Nieefektywna część rachunkowości zabezpieczeń	-	483
Pozostałe korekty	5 128	(926)
Wynik operacyjny przed zmianą kapitału obrotowego oraz rezerw	266 340	333 163
Zmiana stanu należności	84 683	(70 834)
Zmiana stanu zapasów	71 288	15 335
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych	(58 169)	(65 553)
Zmiana stanu rezerw i świadczeń pracowniczych	(3 493)	2 015
Środki pieniężne netto wygenerowane na działalności operacyjnej	360 649	214 126
Odsetki zapłacone	(28 966)	(45 796)
Przepływy z umów o usługę budowlaną (kawerny)	-	8 782
Podatek dochodowy (zapłacony)/zwrócony	(15 624)	(68 810)
Wydatki na prace badawcze	(2 142)	(1 395)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	313 917	106 907
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	773	1 055
Dywidendy otrzymane	114	736
Odsetki otrzymane	2 344	1 726
Odsetki otrzymane z tytułu leasingu	-	5
Otrzymane dotacje	558	1 695
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(267 476)	(134 291)
Wydatki na zakup certyfikatów CO ₂	(107 741)	(28 058)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(379 616)	(157 132)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy z zaciągniętych kredytów i pożyczek	473 493	301 667
Wydatki na spłatę kredytów i pożyczek	(10 908)	(252 328)
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu	(15 683)	(11 480)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	446 902	37 859
Przepływy pieniężne netto razem	381 203	(12 366)
Środki pieniężne na początek okresu	299 567	192 139
Wpływ zmian z tytułu różnic kursowych	24	(1 942)
Środki pieniężne na koniec okresu	680 794**	177 831

*Dane przekształcone.

**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

	Przypisane akcjonariuszom jednostki dominującej							Zyski zatrzymane	Kapitał własny właścicieli jednostki dominującej	Udziały niekontrolujące	Kapitał własny razem
	Kapitał akcyjny	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Rezerwa z tytułu stosowania zabezpieczenia przepływów pieniężnych	Rezerwa z tytułu kosztów zabezpieczenia	Pozostałe kapitały rezerwowe	Kapitał z wyceny aktuarialnej	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą				
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	-	-	(346 500)	-	37	37
Zmiana składu Grupy	-	-	-	-	-	-	-	-	-	37	37
Fundusz rezerwowy na zakup akcji własnych	-	-	-	-	346 500	-	-	(346 500)	-	-	-
Całkowite dochody ogółem za okres	-	-	(50 649)	212	-	-	28 062	34 695	12 320	(516)	11 804
Zysk / (strata) netto za okres	-	-	-	-	-	-	-	34 698	34 698	(681)	34 017
Inne całkowite dochody	-	-	(50 649)	212	-	-	28 062	(3)	(22 378)	165	(22 213)
30.06.2020	287 614	470 846	(32 971)	(4)	425 021	(360)	(47 882)	887 852	1 990 116	(1 496)	1 988 620
31.12.2018	287 614	470 846	3 115	(4 625)	78 521	119	(63 242)	1 126 491	1 898 839	288	1 899 127
Korekty błędów poprzednich okresów	-	-	14 438	-	-	-	-	(37 194)	(22 756)	-	(22 756)
01.01.2019*	287 614	470 846	17 553	(4 625)	78 521	119	(63 242)	1 089 297	1 876 083	288	1 876 371
Całkowite dochody ogółem za okres	-	-	958	3 359	-	-	(11 331)	79 991	72 977	(269)	72 708
Zysk / (strata) netto za okres	-	-	-	-	-	-	-	79 991	79 991	(269)	79 722
Inne całkowite dochody	-	-	958	3 359	-	-	(11 331)	-	(7 014)	-	(7 014)
30.06.2019*	287 614	470 846	18 511	(1 266)	78 521	119	(74 573)	1 169 288	1 949 060	19	1 949 079

*Dane przekształcone.

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



2

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO PÓŁROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY CIECH

2.1. PODSTAWA SPORZĄDZENIA PÓŁROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY CIECH

Niniejsze półroczne skrócone 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 2018 roku). Prezentowane sprawozdanie przedstawia sytuację finansową Grupy CIECH na 30 czerwca 2020 roku oraz na 31 grudnia 2019 roku, wyniki jej działalności oraz przepływy pieniężne za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2020 roku oraz 30 czerwca 2019 roku i zostało zatwierdzone przez Zarząd spółki CIECH S.A. 8 września 2020 roku.

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

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

Zarząd CIECH S.A. oświadcza, że według jego najlepszej wiedzy, niniejsze półroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe i dane porównawcze zostały sporządzone zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz, że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Grupy CIECH oraz jej wynik finansowy. Ponadto Zarząd CIECH S.A. oświadcza, że sprawozdanie Zarządu za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2020 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 2.2.1, 2.6, 2.7, 2.8, 2.13 niniejszego Raportu. Informacja o wpływie pandemii COVID-19 na działalność Grupy CIECH została zaprezentowana w punktach 5.5.6 oraz 5.6. W bieżącym okresie półrocznym nie wystąpiły istotne zmiany wartości szacunkowych prezentowanych w poprzednich okresach sprawozdawczych.

Zarząd CIECH S.A. oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący przeglądu półrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2020 roku został wybrany zgodnie z przepisami prawa i jest nim: Deloitte Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. z siedzibą w Warszawie posiadająca wpis na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych, prowadzoną przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów pod numerem 73 rejestru.

2.2. PRZYJĘTE ZASADY RACHUNKOWOŚCI

Przyjęte w Grupie CIECH zasady rachunkowości zostały zaprezentowane w Skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy CIECH za 2019 rok, przekazany do publicznej wiadomości 31 marca 2020 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, poza zmianami opisanymi w punkcie 2.2.1.

Grupa CIECH zamierza przyjąć opublikowane, lecz nie obowiązujące do dnia publikacji niniejszego raportu zmiany MSSF, zgodnie z datą ich wejścia w życie. Oszacowany wpływ zmian oraz wpływ nowych MSSF na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy CIECH zostały zaprezentowane w Skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy CIECH za 2019 rok, przekazany do publicznej wiadomości 31 marca 2020 roku.

2.2.1. KOREKTA BŁĘDÓW POPRZEDNICH OKRESÓW

W wyniku przeprowadzonej analizy zidentyfikowano błędne podejście do ujmowania wyceny posiadanych przez Grupę instrumentów zabezpieczających. Po konsultacji z Doradcą Spółka zdecydowała o zmianie podejścia do:

a) ujęcia księgowego transakcji CCIRS wyznaczonej jako instrument zabezpieczający w dwóch powiązaniach zabezpieczających w ramach rachunkowości zabezpieczeń przepływów pieniężnych – przy czym zmiana dotyczy rozliczenia serii transakcji FX Forward, które stanowią zabezpieczenie przychodów ze sprzedaży.

Grupa stosuje rachunkowość zabezpieczeń zgodnie z zapisami MSSF 9 w zakresie zabezpieczania ryzyka walutowego i stopy procentowej z wykorzystaniem transakcji CCIRS fix-to-float. Instrument pochodny CCIRS został zdekomponowany na dwa instrumenty: serię syntetycznych F/X Forward w celu zabezpieczenia oczekiwanych przychodów ze sprzedaży w EUR oraz Interest Rate Swap (IRS).

Spółka skorygowała dotychczas stosowane podejście do rozliczenia komponentu F/X Forward. W uprzednio stosowanym podejściu Spółka rozliczała zabezpieczane przychody ze sprzedaży po kursach przepływów pieniężnych zawartych w instrumencie zabezpieczającym (mimo, że wartości kursu walutowego były nierynkowe).

W podejściu skorygowanym, kwota ujęta w innych całkowitych dochodach na dzień bilansowy stanowić będzie efektywną część zmiany wyceny przepływów pieniężnych przypadających po dniu bilansowym, występującej pomiędzy dniem bilansowym, a datą wyznaczenia tych przepływów do rachunkowości zabezpieczeń. Kwota zakumulowana w ten sposób w kapitale własnym (OCI) zostanie przeniesiona do przychodów ze sprzedaży w momencie rozpoznania pozycji zabezpieczanej w rachunku zysków i strat - co jest zgodne z ekonomicznym sensem transakcji zabezpieczającej i zgodne z MSSF 9. Ponadto jeżeli pozycja zabezpieczana występuje w kilku punktach w czasie - wartość skumulowana w innych całkowitych dochodach jest ujmowana w przychodach ze sprzedaży proporcjonalnie do wartości pozycji zabezpieczanej zrealizowanej w odpowiednich okresach. Zmienione podejście zakłada również, że efektywność zabezpieczenia będzie mierzona nie tylko na dzień bilansowy (jak w poprzednim podejściu), ale także na dzień rozliczenia zabezpieczenia, tak aby tylko efektywna część została przeniesiona do sprawozdania z zysków i strat.

W związku z tym, w zmienionym podejściu rozliczenie wyceny skumulowanej w innych całkowitych dochodach dokonywane jest przy zastosowaniu kursów terminowych ustalonych na dzień zawarcia instrumentu i ustanowienia zabezpieczenia, a w konsekwencji realizacja transakcji forward spowoduje korektę pozycji zabezpieczanej (wyznaczonych przychodów ze sprzedaży w danym okresie) o różnicę między wyceną danej transakcji terminowej na dzień jej desygnacji oraz na moment jej realizacji (z ewentualną korektą z tytułu nieefektywnej części instrumentu).

b) ujęcia transakcji futures zabezpieczającej cenę zakupu uprawnień do emisji CO₂.

Do tej pory zawarte transakcje futures na zakup uprawnień do emisji CO₂ Spółka wyznaczała do rachunkowości zabezpieczeń. Po ponownej analizie Spółka stwierdziła, że w tym zakresie nie powinien zostać zastosowany MSSF 9, ponieważ uprawnienia są kupowane na potrzeby własne Grupy i dlatego w tej sytuacji znajduje zastosowanie wyjątek wyszczególniony w standardzie (own use exemption). W związku z tym kwoty wynikające z rozliczeń z Izbą Rozliczeniową na poszczególne daty bilansowe nie powinny być ujmowane w pozycji Rezerwa z tytułu stosowania zabezpieczenia przepływów pieniężnych a w pozycji Rozliczenie z Izbą Rozliczeniową (wykazywane w pozycji Zobowiązania handlowe i pozostałe).

W związku z powyższym Grupa wprowadziła korekty błędów lat ubiegłych w skonsolidowanym sprawozdaniu. W celu zapewnienia porównywalności danych dotyczących prezentowanych okresów, zastosowano retrospektywne podejście w pierwszym po stwierdzeniu błędów lat ubiegłych okresie sprawozdawczym, przekształcając dane dotyczące okresów porównawczych. Poniżej zaprezentowano wpływ korekt na prezentowane wcześniej dane skonsolidowane.

SKONSOLIDOWANY BILANS	Po korekcie 01.01.2019	FUTURES	CIRS	Przed korektą 01.01.2019
AKTYWA				
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	73 210	5 338	-	67 872
Aktywa trwałe razem	3 674 001	5 338	-	3 668 663
Aktywa obrotowe razem	1 272 558	-	-	1 272 558
Aktywa, razem	4 946 559	5 338	-	4 941 221



SKONSOLIDOWANY BILANS	Po korekcie 01.01.2019	FUTURES	CIRS	Przed korektą 01.01.2019
PASYWA				
Kapitał z tytułu stosowania rachunkowości zabezpieczeń	17 553	(22 756)	37 194	3 115
Zyski zatrzymane	1 089 297	-	(37 194)	1 126 491
Kapitał własny właścicieli jednostki dominującej	1 876 083	(22 756)	-	1 898 839
Udziały niekontrolujące	288	-	-	288
Kapitał własny razem	1 876 371	(22 756)	-	1 899 127
Zobowiązania długoterminowe razem	1 736 981	-	-	1 736 981
Zobowiązania handlowe i pozostałe	789 561	28 094	-	761 467
Zobowiązania krótkoterminowe razem	1 333 207	28 094	-	1 305 113
Zobowiązania razem	3 070 188	28 094	-	3 042 094
Pasywa, razem	4 946 559	5 338	-	4 941 221

SKONSOLIDOWANY BILANS	Po korekcie 31.12.2019	FUTURES	CIRS	Przed korektą 31.12.2019
AKTYWA				
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	43 734	103	-	43 631
Aktywa trwałe razem	3 734 291	103	-	3 734 188
Aktywa obrotowe razem	1 312 254	-	-	1 312 254
Aktywa, razem	5 046 545	103	-	5 046 442

PASYWA				
Kapitał z tytułu stosowania rachunkowości zabezpieczeń	17 678	(438)	44 524	(26 408)
Zyski zatrzymane	1 199 657	-	(44 524)	1 244 181
Kapitał własny właścicieli jednostki dominującej	1 977 796	(438)	-	1 978 234
Udziały niekontrolujące	(1 017)	-	-	(1 017)
Kapitał własny razem	1 976 779	(438)	-	1 977 217
Zobowiązania długoterminowe razem	1 947 307	-	-	1 947 307
Zobowiązania handlowe i pozostałe	870 199	541	-	869 658
Zobowiązania krótkoterminowe razem	1 122 459	541	-	1 121 918
Zobowiązania razem	3 069 766	541	-	3 069 225
Pasywa, razem	5 046 545	103	-	5 046 442

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	Po korektach 01.01.-30.06.2019	Zmiana prezentacyjna w związku z zaniechaniem działalności	CIRS	Uprzednio prezentowany 01.01.-30.06.2019
Przychody netto ze sprzedaży	1 733 810	(162 134)	(1 406)	1 897 350
Koszt własny sprzedaży	(1 339 472)	151 836	-	(1 491 308)
Zysk/strata brutto na sprzedaży	394 338	(10 298)	(1 406)	406 042
Pozostałe przychody operacyjne	39 562	(243)	-	39 805
Koszty sprzedaży	(129 990)	6 443	-	(136 433)
Koszty ogólnego zarządu	(101 448)	2 444	-	(103 892)
Pozostałe koszty operacyjne	(57 229)	3 667	-	(60 896)
Zysk/strata na działalności operacyjnej	145 233	2 013	(1 406)	144 626
Przychody finansowe	2 738	(1 070)	-	3 808
Koszty finansowe	(32 056)	3 106	-	(35 162)
Przychody / Koszty finansowe netto	(29 318)	2 036	-	(31 354)
Udział w zyskach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	763	-	-	763
Zysk/strata przed opodatkowaniem	116 678	4 049	(1 406)	114 035
Podatek dochodowy	(32 995)	(88)	267	(33 174)



SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	Po korektach 01.01.-30.06.2019	Zmiana prezentacyjna w związku z zaniechaniem działalności	CIRS	Uprzednio prezentowany 01.01.-30.06.2019
Zysk/strata netto	83 683	3 961	(1 139)	80 861
Zysk/strata na sprzedaży dotyczący działalności zaniechanej	(3 961)	(3 961)	-	-
Zysk / strata netto za rok obrotowy	79 722	-	(1 139)	80 861
<i>w tym:</i>				
Zysk/strata netto właścicieli jednostki dominującej	79 991	-	(1 139)	81 130
Zysk/strata netto udziałów niekontrolujących	(269)	-	-	(269)
Zysk / strata na jedną akcję (w złotych):				
Podstawowy	1,52	-	(0,02)	1,54
Rozwodniony	1,52	-	(0,02)	1,54
Zysk / strata na jedną akcję (w złotych) na działalności kontynuowanej:				
Podstawowy	1,59	0,07	(0,02)	1,54
Rozwodniony	1,59	0,07	(0,02)	1,54

2.3. WALUTA FUNKCJONALNA I PREZENTACYJNA

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

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

Kurs NBP na dzień kończący okres sprawozdawczy	30.06.2020 ¹	31.12.2019 ²
EUR	4,4660	4,2585
RON	0,9220	0,8901
Średni kurs NBP za okres sprawozdawczy	6 miesięcy zakończonych 30.06.2020 ³	6 miesięcy zakończonych 30.06.2019 ⁴
EUR	4,4413	4,2880
RON	0,9205	0,9031

¹ Tabela kursów średnich NBP obowiązująca na dzień 30 czerwca 2020 roku.

² Tabela kursów średnich NBP obowiązująca na dzień 31 grudnia 2019 roku.

³ Według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez NBP na ostatni dzień każdego miesiąca okresu od 1 stycznia 2020 do 30 czerwca 2020 roku.

⁴ Według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez NBP na ostatni dzień każdego miesiąca okresu od 1 stycznia 2019 do 30 czerwca 2019 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 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 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 osiąganych przez nie wyników. Do poszczególnych segmentów operacyjnych może być także zaliczana sprzedaż produktów i towarów stanowiących kluczowy asortyment innych segmentów. Wartości te nie są jednak istotne z punktu widzenia raportowania kontrolingowego poszczególnych segmentów.

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 i 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.

Segmenty sprawozdawcze są tożsame z segmentami operacyjnymi. Przychody i koszty, aktywa i zobowiązania segmentów są ujmowane i wyceniane w sposób spójny ze sposobem zastosowanym w 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.

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.-30.06.2020	01.01.-30.06.2019*
Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej	33 324	83 683
Podatek dochodowy	44 636	32 995
Udział w zyskach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	(191)	(763)
Koszty finansowe	55 548	32 056
Przychody finansowe	(16 638)	(2 738)
Amortyzacja	158 149	148 261
EBITDA na działalności kontynuowanej	274 828	293 494
EBITDA na działalności zaniechanej	9 215	3 559
EBITDA na działalności kontynuowanej i zaniechanej	284 043	297 053

*Dane przekształcone.

	01.01.-30.06.2020	01.01.-30.06.2019*
EBITDA na działalności kontynuowanej	274 828	293 494
Zdarzenia jednorazowe, w tym:	(3 063)	36 834
Odpisy z tytułu utraty wartości (a)	(95)	36 407
Pozycje gotówkowe (b)	(2 826)	2 214
Pozycje bezgotówkowe (z wyłączeniem odpisów z tytułu utraty wartości) (c)	(142)	(1 787)
EBITDA znormalizowana na działalności kontynuowanej	271 765	330 328
EBITDA znormalizowana na działalności zaniechanej	8 442	3 557
EBITDA znormalizowana na działalność kontynuowanej i zaniechanej	280 207	333 885

*Dane przekształcone.



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

DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA	01.01.-30.06.2020	01.01.-30.06.2019
Zysk / (Strata) na działalności operacyjnej	3 976	(2 013)
Amortyzacja	5 239	5 572
Zdarzenia jednorazowe	773	2
EBITDA na działalności zaniechanej	9 215	3 559
EBITDA znormalizowana na działalności zaniechanej	8 442	3 557

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

(b) Pozycje gotówkowe zawierają m.in. zysk/stratę ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych oraz pozycje pozostałe (w tym koszty związane z zaniechaną działalnością, otrzymane lub zapłacone kary i odszkodowania).

(c) Pozycje bezgotówkowe zawierają m. in: wycenę nieruchomości inwestycyjnych do wartości godziwej, koszty likwidacji zapasów i rzeczowych aktywów trwałych, koszty wstrzymanych inwestycji, rezerwy środowiskowe, rezerwy na zobowiązania i odszkodowania, koszty niewykorzystania mocy produkcyjnych oraz inne pozycje (włączając w to koszty nadzwyczajne oraz inne rezerwy).

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



SEGMENTY OPERACYJNE GRUPY CIECH

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

SEGMENTY OPERACYJNE 01.01.-30.06.2020	Segment sodowy	Segment organiczny	Segment krzemiany i szkło	Segment transportowy	Pozostała działalność	Funkcje Korporacyjne (pozycje nieprzypisane do innych segmentów)	Eliminacje (korekty konsolidacyjne)	RAZEM
Przychody od podmiotów zewnętrznych	989 946	333 157	114 775	5 827	34 218	-	-	1 477 923
Przychody z transakcji pomiędzy segmentami	32 190	816	1	56 024	16 907	-	(105 938)	-
Przychody ze sprzedaży razem	1 022 136	333 973	114 776	61 851	51 125	-	(105 938)	1 477 923
Koszt własny sprzedaży	(761 642)	(271 014)	(84 251)	(57 078)	(37 620)	-	66 257	(1 145 348)
Zysk /(strata) brutto na sprzedaży	260 494	62 959	30 525	4 773	13 505	-	(39 681)	332 575
Koszty sprzedaży	(68 874)	(24 055)	(16 479)	(1 112)	(3 538)	-	37 146	(76 912)
Koszty ogólnego zarządu	(30 758)	(17 787)	(6 279)	(2 808)	(5 411)	(43 936)	4 559	(102 420)
Wynik na zarządzaniu należnościami	(8 451)	(273)	10	(152)	193	-	-	(8 673)
Wynik na pozostałej działalności operacyjnej	(16 688)	(5 193)	241	130	(3 339)	(595)	(2 447)	(27 891)
Zysk /(strata) na działalności operacyjnej	135 723	15 651	8 018	831	1 410	(44 531)	(423)	116 679
Saldo różnic kursowych i odsetek od rozrachunków handlowych	(1 239)	(1 896)	29	(201)	(793)	-	-	(4 100)
Koszty finansowania Grupy	-	-	-	-	-	(33 114)	-	(33 114)
Wynik na działalności finansowej (nieprzypisane do segmentów)	-	-	-	-	-	(1 696)	-	(1 696)
Udział w zyskach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	191	-	-	-	-	-	-	191
Zysk /(strata) przed opodatkowaniem	134 675	13 755	8 047	630	617	(79 341)	(423)	77 960
Podatek dochodowy	-	-	-	-	-	-	-	(44 636)
Zysk /(strata) netto z działalności kontynuowanej	-	-	-	-	-	-	-	33 324
Zysk /(strata) netto z działalności zaniechanej	-	-	-	-	-	-	-	693
Zysk /(strata) netto za okres	-	-	-	-	-	-	-	34 017
Amortyzacja	114 882	16 663	9 493	9 520	344	7 247	-	158 149
EBITDA na działalności kontynuowanej	250 605	32 314	17 511	10 351	1 754	(37 284)	(423)	274 828
EBITDA znormalizowana na działalności kontynuowanej*	249 146	30 324	17 490	10 465	1 612	(37 188)	(84)	271 765

*EBITDA znormalizowana za okres 6 miesięcy kończący się 30 czerwca 2020 roku liczona jest jako EBITDA skorygowana o nietypowe zdarzenia jednorazowe: zbycie aktywów 1 mln zł; kary i odszkodowania 1,8 mln zł; zmianę stanu rezerw: 0,3 mln zł.



SEGMENTY OPERACYJNE 01.01.-30.06.2019	Segment sodowy	Segment organiczny	Segment krzemiany i szkło	Segment transportowy	Pozostała działalność	Funkcje Korporacyjne (pozycje nieprzypisane do innych segmentów)	Eliminacje (korekty konsolidacyjne)	RAZEM*
Przychody od podmiotów zewnętrznych	1 240 156	311 241	123 587	5 810	53 016	-	-	1 733 810
Przychody z transakcji pomiędzy segmentami	32 044	180	133	64 618	16 593	-	(113 568)	-
Przychody ze sprzedaży razem	1 272 200	311 421	123 720	70 428	69 609	-	(113 568)	1 733 810
Koszt własny sprzedaży	(957 196)	(231 778)	(92 369)	(65 154)	(52 457)	-	59 482	(1 339 472)
Zysk /(strata) brutto na sprzedaży	315 004	79 643	31 351	5 274	17 152	-	(54 086)	394 338
Koszty sprzedaży	(120 695)	(39 490)	(16 643)	(2 272)	(5 863)	(406)	55 379	(129 990)
Koszty ogólnego zarządu	(38 318)	(15 215)	(3 273)	(1 987)	(2 743)	(41 224)	1 312	(101 448)
Wynik na zarządzaniu należnościami	(165)	531	3	(6)	186	-	-	549
Wynik na pozostałej działalności operacyjnej	(11 745)	(5 802)	262	(15)	2 939	(201)	(3 654)	(18 216)
Zysk /(strata) na działalności operacyjnej	144 081	19 667	11 700	994	11 671	(41 831)	(1 049)	145 233
Saldo różnic kursowych i odsetek od rozrachunków handlowych	(5 976)	165	(71)	(52)	(194)	-	-	(6 128)
Koszty finansowania Grupy	-	-	-	-	-	(23 177)	-	(23 177)
Wynik na działalności finansowej (nieprzypisane do segmentów)	-	-	-	-	-	(13)	-	(13)
Udział w zyskach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	763	-	-	-	-	-	-	763
Zysk /(strata) przed opodatkowaniem	138 868	19 832	11 629	942	11 477	(65 021)	(1 049)	116 678
Podatek dochodowy	-	-	-	-	-	-	-	(32 995)
Zysk /(strata) netto z działalności kontynuowanej	-	-	-	-	-	-	-	83 683
Zysk /(strata) netto z działalności zaniechanej	-	-	-	-	-	-	-	(3 961)
Zysk /(strata) netto za okres	-	-	-	-	-	-	-	79 722
Amortyzacja	109 857	15 206	10 488	7 486	784	4 440	-	148 261
EBITDA na działalności kontynuowanej	253 938	34 873	22 188	8 480	12 455	(37 391)	(1 049)	293 494
EBITDA znormalizowana na działalności kontynuowanej**	291 046	34 673	22 349	8 458	10 780	(37 488)	510	330 328

*Dane przekształcone.

**EBITDA znormalizowana za okres 6 miesięcy kończący się 30 czerwca 2019 roku liczona jest jako EBITDA skorygowana o nietypowe zdarzenia jednorazowe: zdarzenia losowe -1,9 mln zł; zmianę stanu rezerw: 1,8 mln zł; odpisy z tytułu utraty wartości:-36,4 mln zł; pozostałe:-0,3 mln zł.



AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA W PODZIALE NA SEGMENTY OPERACYJNE

	AKTYWA		ZOBOWIĄZANIA	
	30.06.2020	31.12.2019*	30.06.2020	31.12.2019*
Segment sodowy	3 141 119	3 035 136	146 393	216 795
Segment organiczny	879 552	951 633	97 948	146 613
Segment krzemiany i szkło	125 534	135 117	19 703	26 917
Segment transportowy	102 917	107 712	17 289	18 185
Pozostała działalność	63 855	65 072	26 157	36 846
Funkcje Korporacyjne (pozycje nieprzypisane do innych segmentów)	1 149 610	801 177	3 164 573	2 672 341
Eliminacje (korekty konsolidacyjne)	(39 957)	(49 302)	(38 053)	(47 931)
RAZEM	5 422 630	5 046 545	3 434 010	3 069 766

*Dane przekształcone.

INFORMACJA O OBSZARACH GEOGRAFICZNYCH

AKTYWA W PODZIALE NA OBSZARY GEOGRAFICZNE	Aktywa trwale inne niż instrumenty finansowe	Aktywa z tytułu podatku odroczonego	Pozostałe aktywa	Aktywa razem
30.06.2020				
Polska	2 296 558	55 006	1 275 091	3 626 655
Unia Europejska (poza Polską)	1 446 802	-	320 549	1 767 351
Pozostała Europa	-	-	7 915	7 915
Afryka	-	-	5 362	5 362
Azja	-	-	6 567	6 567
Pozostałe regiony	-	-	8 780	8 780
RAZEM	3 743 360	55 006	1 624 264	5 422 630
31.12.2019*				
Polska	2 349 617	43 734	938 761	3 332 112
Unia Europejska (poza Polską)	1 336 062	-	333 671	1 669 733
Pozostała Europa	-	-	13 065	13 065
Afryka	-	-	3 658	3 658
Azja	-	-	19 022	19 022
Pozostałe regiony	-	-	8 955	8 955
RAZEM	3 685 679	43 734	1 317 132	5 046 545

*Dane przekształcone.

PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY – STRUKTURA GEOGRAFICZNA RYNKÓW ZBYTU

	01.01.-30.06.2020	01.01.-30.06.2019	Dynamika 2020/2019
Polska	724 093	706 778	12,9%
Unia Europejska (poza Polską)	677 241	786 624	(10,8%)
Niemcy	339 069	326 255	3,1%
Rumunia	13 149	76 116	(82,7%)
Czechy	76 858	76 839	0,0%
Włochy	15 639	32 837	(52,4%)
Holandia	56 341	51 414	9,6%
Finlandia	25 812	25 615	0,8%
Szwecja	10 168	22 022	(53,8%)
Belgia	16 633	13 272	25,3%
Wielka Brytania	2 376	18 641	(87,3%)
Dania	20 094	19 574	2,7%
Hiszpania	47 195	36 607	28,9%
Austria	12 353	15 313	(19,3%)
Francja	3 080	5 322	(42,1%)
Luksemburg	10 517	11 402	(7,8%)



	01.01.-30.06.2020	01.01.-30.06.2019	Dynamika 2020/2019
Litwa	6 463	7 795	(17,1%)
Pozostałe kraje UE	21 494	47 600	(54,8%)
Pozostała Europa	37 779	63 632	(40,6%)
Szwajcaria	1 705	6 765	(74,8%)
Norwegia	21 575	23 244	(7,2%)
Rosja	2 716	849	219,9%
Pozostałe kraje pozostałej Europy	11 783	32 774	(64,0%)
Afryka	9 120	50 820	(82,1%)
Azja	19 315	103 061	(81,3%)
Indie	928	51 157	(98,2%)
Singapur	2 170	106	1947,2%
Bangladesz	-	19 202	(100,0%)
Hongkong	-	12 234	(100,0%)
Turcja	6 222	9 394	(33,8%)
Pozostałe kraje azjatyckie	9 972	10 968	(9,1%)
Pozostałe regiony	13 995	23 393	(40,2%)
Korekta związana z zastosowaniem rachunkowości zabezpieczeń	(3 620)	(498)	626,9%
RAZEM	1 477 923	1 733 810	(14,8%)

W Grupie CIECH przychody ze sprzedaży rozpoznawane są w momencie wykonania usługi, dostarczenia produktów lub towarów. Szczegółowa informacja o przychodach ze sprzedaży w podziale produkty wg segmentów operacyjnych znajduje się w punkcie 5.5.2 niniejszego raportu.

2.6. REZERWY I ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚĆ AKTYWÓW

W ciągu pierwszego półrocza 2020 roku oraz w drugim kwartale 2020 roku, w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy CIECH ujęte zostały następujące zmiany rezerw oraz odpisów aktualizujących wartość aktywów:

REZERWY NA ŚWIADCZENIA PRACOWNICZE	Stan na początek okresu	Utworzenie	Wykorzystanie i rozwiązanie	Inne zmiany (w tym różnice kursowe)	Stan na koniec okresu
01.01.-30.06.2020					
Długoterminowe	12 848	149	(75)	(180)	12 742
Krótkoterminowe	15 465	175	(12 843)	415	3 212
01.01.-30.06.2019					
Długoterminowe	11 851	139	(114)	(52)	11 824
Krótkoterminowe	877	136	(160)	(22)	831
01.04.-30.06.2020*					
Długoterminowe	13 145	84	(12)	(475)	12 742
Krótkoterminowe	4 328	49	(1 151)	(14)	3 212
01.04.-30.06.2019*					
Długoterminowe	11 839	46	(15)	(46)	11 824
Krótkoterminowe	748	115	(29)	(3)	831

*Dane nieprzełądane.

Dodatkowo, w pozycji pozostałych zobowiązań długoterminowych rozpoznano odpowiednią część szacunkowej wartości trzyletniego Długoterminowego Planu Motywacyjnego Grupy CIECH na lata 2019-2021 dla kluczowej kadry menadżerskiej Grupy CIECH. Intencją wprowadzenia Planu jest harmonizacja działań kluczowych menadżerów Grupy CIECH z osiągnięciem celów zapisanych w Strategii Grupy CIECH na lata 2019 – 2021. Na dzień 30 czerwca 2020 roku przyznanym zostało 749 jednostek z 1000 wyemitowanych, natomiast zdyskontowana wartość programu przypadająca na koniec pierwszego półrocza 2020 roku wyniosła 23 011 tys. zł (w tym wartość przypadająca na CIECH S.A. wyniosła 20 077 tys. zł). Do wyceny zobowiązania Grupa użyła stopy dyskonta 3,53%. Szczegóły dotyczące Programu zostały zaprezentowane w rozdziale 7.2 Skonsolidowane Sprawozdania Finansowego Grupy CIECH za 2019 rok.



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.-30.06.2020					
Rezerwa na zobowiązania i przewidywane straty	8 762	-	-	-	8 762
Rezerwa na ochronę środowiska	93 435	-	-	4 139	97 574
RAZEM	102 197	-	-	4 139	106 336
01.01.-30.06.2019					
Rezerwa na zobowiązania i przewidywane straty	3 286	-	(2 013)	-	1 273
Rezerwa na ochronę środowiska	75 794	-	-	(312)	75 482
RAZEM	79 080	-	(2 013)	(312)	76 755
01.04.-30.06.2020*					
Rezerwa na zobowiązania i przewidywane straty	8 762	-	-	-	8 762
Rezerwa na ochronę środowiska	99 230	(35)	-	(1 621)	97 574
RAZEM	107 992	(35)	-	(1 621)	106 336
01.04.-30.06.2019*					
Rezerwa na zobowiązania i przewidywane straty	1 273	-	-	-	1 273
Rezerwa na ochronę środowiska	76 034	-	-	(552)	75 482
RAZEM	77 307	-	-	(552)	76 755

*Dane nieprzełądane.

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.-30.06.2020					
Rezerwa na zobowiązania i przewidywane straty	98 000	19 038	(2 510)	1 538	116 066
Rezerwa na ochronę środowiska	1 516	-	(781)	-	735
Rezerwa na restrukturyzację	111	-	-	-	111
RAZEM	99 627	19 038	(3 291)	1 538	116 912
01.01.-30.06.2019					
Rezerwa na zobowiązania i przewidywane straty	170 495	6 509	(68 000)	(124)	108 880
Rezerwa na ochronę środowiska	2 311	-	(832)	(3)	1 476
Rezerwa na restrukturyzację	218	-	(33)	-	185
Pozostałe rezerwy	-	-	-	613	613
RAZEM	173 024	6 509	(68 865)	486	111 154
01.04.-30.06.2020*					
Rezerwa na zobowiązania i przewidywane straty	99 986	17 083	(1 613)	610	116 066
Rezerwa na ochronę środowiska	1 136	-	(402)	1	735
Rezerwa na restrukturyzację	111	-	-	-	111
RAZEM	101 233	17 083	(2 015)	611	116 912
01.04.-30.06.2019*					
Rezerwa na zobowiązania i przewidywane straty	173 168	3 656	(67 820)	(124)	108 880
Rezerwa na ochronę środowiska	2 062	-	(586)	-	1 476
Rezerwa na restrukturyzację	218	-	(33)	-	185
Pozostałe rezerwy	-	-	-	613	613
RAZEM	175 448	3 656	(68 439)	489	111 154

*Dane nieprzełądane.



ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH	Stan na początek okresu	Utworzenie	Wykorzystanie i rozwiązanie	Inne zmiany (w tym różnice kursowe)	Stan na koniec okresu
01.01.-30.06.2020					
Rzeczowe aktywa trwałe	74 915	-	(95)	2 167	76 987
Wartości niematerialne, w tym:	453 861	-	-	19 561	473 422
<i>Wartość firmy</i>	408 650	-	-	18 252	426 902
Należności długoterminowe	975	-	-	48	1 023
Długoterminowe aktywa finansowe	1 343	-	-	-	1 343
Zapasy	33 327	2 411	(1 616)	(13)	34 109
Krótkoterminowe aktywa finansowe	27 942	-	-	-	27 942
Należności handlowe i pozostałe	56 879	12 131	(1 253)	(1 951)	65 806
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	200	263	(9)	7	461
RAZEM	649 442	14 805	(2 973)	19 819	681 093
01.01.-30.06.2019					
Rzeczowe aktywa trwałe	3 390	36 707	-	(577)	39 520
Wartości niematerialne, w tym:	460 216	-	-	(6 094)	454 122
<i>Wartość firmy</i>	414 383	-	-	(5 635)	408 748
Należności długoterminowe	1 441	-	(111)	(17)	1 314
Długoterminowe aktywa finansowe	1 343	-	-	-	1 343
Zapasy	40 695	4 236	(11 258)	(174)	33 499
Krótkoterminowe aktywa finansowe	27 953	-	-	-	27 953
Należności handlowe i pozostałe	58 991	1 787	(5 058)	573	56 293
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	142	35	(28)	(9)	140
RAZEM	594 171	42 765	(16 455)	(6 298)	614 184
01.04.-30.06.2020*					
Rzeczowe aktywa trwałe	78 737	(146)	-	(1 604)	76 987
Wartości niematerialne, w tym:	483 136	-	-	(9 714)	473 422
<i>Wartość firmy</i>	435 096	-	-	(8 194)	426 902
Należności długoterminowe	1 038	-	4	(19)	1 023
Długoterminowe aktywa finansowe	1 343	-	-	-	1 343
Zapasy	33 392	1 631	(792)	(122)	34 109
Krótkoterminowe aktywa finansowe	27 942	-	-	-	27 942
Należności handlowe i pozostałe	58 808	11 304	(642)	(3 664)	65 806
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	674	263	(483)	7	461
RAZEM	685 070	13 052	(1 913)	(15 116)	681 083
01.04.-30.06.2019*					
Rzeczowe aktywa trwałe	3 251	36 655	-	(386)	39 520
Wartości niematerialne, w tym:	458 753	-	-	(4 631)	454 122
<i>Wartości niematerialne z wylęczeniem wartości firmy</i>	45 847	-	-	(473)	45 374
<i>Wartość firmy</i>	412 906	-	-	(4 158)	408 748
Należności długoterminowe	1 329	-	-	(15)	1 314
Długoterminowe aktywa finansowe	1 343	-	-	-	1 343
Zapasy	37 633	2 652	(6 751)	(35)	33 499
Krótkoterminowe aktywa finansowe	27 953	-	-	-	27 953
Należności handlowe i pozostałe	56 525	815	(878)	(169)	56 293
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	114	35	-	(9)	140
RAZEM	586 901	32 528	(17 505)	(5 245)	614 184

*Dane nieprzełgądane.



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. Następnym etapem analizy było utworzenie odpisu aktualizującego wartość rzeczowych aktywów trwałych w łącznej wartości 73 486 tys. zł na dzień 31 grudnia 2019 roku. Decyzja o utworzeniu odpisu została podjęta w wyniku:

1. braku osiągnięcia porozumienia pomiędzy CIECH Soda Romania S.A., a jedynym dostawcą pary – spółką S.C. CET Govora S.A. w Rumunii w upadłości układowej („CET”) co do poziomu ceny pary technologicznej, potwierdzonego pismem CET informującym o braku możliwości dostaw pary po cenie ustalonej w wypowiedzianej umowie,
2. analizy możliwych opcji dostaw pary z nowego źródła, których prawdopodobieństwo realizacji, na dzień podejmowania decyzji, oceniono jako niewystarczająco wysokie.

Wysokość odpisu aktualizującego wartość rzeczowych aktywów trwałych ustalono zgodnie z zapisami MSR 36 „Utrata wartości aktywów”. Do ustalenia wartości poszczególnych grup środków trwałych przyjęto poniższe założenia:

- w przypadku gruntów przyjęto za cenę zbycia wartość z wycen rynkowych,
- w przypadku środków trwałych i środków trwałych w budowie, które potencjalnie mogą zostać wykorzystane w innych spółkach Grupy CIECH i tam relokowane - przyjęto wartość księgową,
- w przypadku środków transportu i innych środków trwałych przyjęto, że wartość księgową odpowiada wartości rynkowej,
- w stosunku do pozostałych środków trwałych, nieujętych powyżej, za cenę zbycia przyjęto cenę złomu minus koszty demontażu.

Odpisowi podlegały budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej, urządzenia techniczne i maszyny, środki trwałe w budowie.

Wartość odpisu aktualizującego (wpływ na wynik na działalności operacyjnej za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2019 roku ujęty jako pozostałe koszty operacyjne) w oparciu o powyższe założenia wyniosła 73 486 tys. zł.

Kwota odpisu została odpowiednio zaalokowana do wyników segmentów branżowych, w zakresie których CIECH Soda Romania S.A. prowadzi swoją działalność operacyjną. Wpływ na wyniki operacyjne poszczególnych segmentów w 2019 roku wyniósł:

1. Segment sodowy: 70 986 tys. zł,
2. Segment krzemiany i szkło: 2 500 tys. zł.

Na dzień bilansowy dokonano analizy sytuacji w Spółce CIECH Soda Romania S.A.. Na chwilę obecną sytuacja nie uległa zmianie – w dalszym ciągu analizowane są możliwe scenariusze.

Dodatkowo przeanalizowano listę środków trwałych i środków trwałych w budowie, które potencjalnie mogą zostać wykorzystane w innych spółkach Grupy CIECH i tam relokowane i potwierdzono jej aktualność. Ponadto, w sprawozdaniu za I półrocze 2020 roku ujęto odpis amortyzacyjny uwzględniający zużycie tych środków trwałych w wysokości 4 433 tys. zł, który zaprezentowany jest w pozycji pozostałych kosztów operacyjnych jako koszt niewykorzystanych mocy produkcyjnych, co zdaniem Zarządu odzwierciedla status powyższych środków trwałych.

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.

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

Główne składniki obciążenia podatkowego przedstawiają się następująco:

PODSTAWOWE SKŁADNIKI OBCIĄŻENIA PODATKOWEGO (PRZYCHODU PODATKOWEGO)	01.01.-30.06.2020	01.01.-30.06.2019*
Podatek dochodowy bieżący	(42 598)	(33 695)
Podatek odroczony	(2 038)	700
PODATEK DOCHODOWY WYKAZANY W SPRAWOZDANIU Z ZYSKÓW LUB STRAT	(44 636)	(32 995)

*Dane przekształcone.



Odroczony podatek dochodowy wynika z następujących pozycji:

AKTYWA Z TYTUŁU PODATKU ODROZONEGO ORAZ REZERWA NA PODATEK ODROZONY	30.06.2020			31.12.2019*		
	Razem aktywa	Razem rezerwa	Wartość netto	Razem aktywa	Razem rezerwa	Wartość netto
Rzeczowe aktywa trwałe	1 524	137 974	(136 450)	1 647	143 006	(141 359)
Wartości niematerialne	5 092	23 214	(18 122)	6 055	23 113	(17 058)
Prawo wieczystego użytkowania gruntów	-	4 933	(4 933)	-	4 933	(4 933)
Nieruchomości inwestycyjne	1 573	1 616	(43)	1 573	1 562	11
Aktywa finansowe	6 805	4 155	2 650	641	3 677	(3 036)
Zapasy	893	492	401	650	3 012	(2 362)
Należności handlowe i pozostałe	4 489	732	3 757	4 757	1 177	3 580
Rezerwy na świadczenia pracownicze	3 120	-	3 120	5 119	-	5 119
Pozostałe rezerwy	20 736	-	20 736	18 553	-	18 553
Straty podatkowe podlegające odliczeniu w przyszłych okresach	28 568	-	28 568	28 627	-	28 627
Różnice kursowe	2 585	163	2 422	2 620	289	2 331
Zobowiązania	34 397	-	34 397	30 907	-	30 907
Specjalna strefa ekonomiczna	108 955	-	108 955	109 870	-	109 870
Pozostałe	338	(277)	615	272	914	(642)
Zobowiązania netto z tytułu leasingu	49	-	49	68	-	68
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	107	-	107	105	-	105
Aktywa / rezerwa z tytułu podatku odroczonego	219 231	173 002	46 229	211 464	181 683	29 781
Kompensata aktywów/rezerw z tytułu podatku odroczonego	(119 205)	(119 205)	-	(123 269)	(123 269)	-
Nierozpoznana wartość aktywa na podatek odroczonego	(45 020)	-	(45 020)	(44 461)	-	(44 461)
Aktywa / rezerwa z tytułu podatku odroczonego wykazane w bilansie	55 006	53 797	1 209	43 734	58 414	(14 680)

*Dane przekształcone.

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	30.06.2020		31.12.2019		Kategorie instrumentów finansowych
	Wartość bilansowa	Wartość godziwa	Wartość bilansowa	Wartość godziwa	
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	673 406	673 406	299 580	299 580	Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie
Udzielone pożyczki	1 800	1 800	1 800	1 800	Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie
Należności z tytułu dostaw i usług	205 077	205 077	293 895	293 895	Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie



Klasy instrumentów finansowych	30.06.2020		31.12.2019		Kategorie instrumentów finansowych
	Wartość bilansowa	Wartość godziwa	Wartość bilansowa	Wartość godziwa	
Instrumenty pochodne rozpoznane w aktywach finansowych wyznaczone jako instrumenty zabezpieczające	2 211	2 211	15 118	15 118	Instrumenty zabezpieczające
Instrumenty pochodne rozpoznane w aktywach finansowych	358	358	2 997	2 997	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy
Aktywa z tytułu wyceny instrumentów wbudowanych	9	9	2 206	2 206	Instrumenty zabezpieczające
Należności z tytułu faktoringu	39 376	39 376	43 590	43 590	Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie
AKTYWA	922 237	922 237	659 187	659 187	
Kredyty i pożyczki	(2 122 143)	(2 121 925)	(1 645 400)	(1 647 439)	Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	(263 381)	(263 381)	(393 794)	(393 794)	Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie
Instrumenty pochodne rozpoznane w zobowiązaniach finansowych wyznaczone jako instrumenty zabezpieczające	(73 607)	(73 607)	(22 233)	(22 233)	Instrumenty zabezpieczające
Instrumenty pochodne rozpoznane w zobowiązaniach finansowych	(7 042)	(7 042)	(2 787)	(2 787)	Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy
Zobowiązania z tytułu leasingu*	(136 747)	(136 747)	(143 934)	(143 934)	Zobowiązanie finansowe wyłączone z zakresu MSSF 9
Zobowiązania z tytułu faktoringu	(11 811)	(11 811)	(25 536)	(25 536)	Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie
ZOBOWIĄZANIA	(2 614 732)	(2 614 513)	(2 233 684)	(2 235 723)	

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.
- 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

	30.06.2020			31.12.2019		
	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
AKTYWA	(13 201)	2 578	36 625	-	20 321	36 717
Nieruchomości inwestycyjne	-	-	36 625	-	-	36 717
Instrumenty zabezpieczające	-	(428)	-	-	15 118	-
Instrumenty pochodne o dodatniej wycenie	-	2 997	-	-	2 997	-
Kontrakty Futures (sprzedaż)	(13 201)	-	-	-	-	-
Instrumenty wbudowane	-	9	-	-	2 206	-



	30.06.2020			31.12.2019		
	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
ZOBOWIĄZANIA	(13 514)	(80 649)	-	(10 092)	(25 020)	-
Kontrakty Futures (zakup)	(13 514)	-	-	(10 092)	-	-
Instrumenty zabezpieczające	-	(73 607)	-	-	(22 233)	-
Instrumenty pochodne o ujemnej wycenie	-	(7 042)	-	-	(2 787)	-
RAZEM	(26 715)	(78 071)	36 625	(10 092)	(4 699)	36 717

2.8.1. INSTRUMENTY FINANSOWE WYCENIANIE DO WARTOŚCI GODZIWEJ

Na 30 czerwca 2020 roku Grupa CIECH posiadała następujące typy instrumentów finansowych wycenianych do wartości godziwej:

- zawarte przez CIECH Soda Polska S.A. kontrakty futures na zakup certyfikatów CO₂, zabezpieczające koszt nabycia jednostek CO₂ w 2018 i 2019 roku - według hierarchii wartości godziwej jest to Poziom 1,
- 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,
- wydzielone instrumenty opcyjne (nabyte opcje typu call) wbudowane w kontrakt dostawy gazu zawarty przez CIECH Energy Deutschland GmbH 1 sierpnia 2016 roku, zabezpieczające koszt nabywanego gazu w latach 2016-2020 - według hierarchii wartości godziwej jest to Poziom 2,
- zawarte przez CIECH S.A. forwardy walutowe - według hierarchii wartości godziwej jest to Poziom 2,
- zawarte przez Grupę SDC kontrakty forward na zakup gazu - według hierarchii wartości godziwej jest to Poziom 2,
- zawarte przez CIECH Soda Romania S.A. kontrakty futures na sprzedaż certyfikatów CO₂, - według hierarchii wartości godziwej jest to Poziom 1.

W ciągu pierwszego półrocza 2020 roku nie nastąpiły transfery instrumentów wycenianych w wartości godziwej w hierarchii wartości godziwej. Nie nastąpiły również zmiany w klasyfikacji instrumentów finansowych, ani zmiany warunków prowadzenia działalności gospodarczej, które mogłyby mieć wpływ na wartość godziwą aktywów i zobowiązań finansowych.

W stosunku do poprzedniego okresu sprawozdawczego Grupa CIECH nie dokonywała zmian metod wyceny posiadanych instrumentów finansowych. Opis metod wyceny do wartości godziwej został przedstawiony w punkcie 8.4 Skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy CIECH za 2019 rok, opublikowanego 31 marca 2020 roku.

W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wszystkie zawarte instrumenty finansowe opisane powyżej (poza dwoma z zawartych kontraktów na forward walutowy: EUR/PLN oraz RON/PLN, a także jednym z zawartych kontraktów CIRS oraz transakcjami futures na zakup oraz sprzedaż kontraktu CO₂) zostały wyznaczone do rachunkowości zabezpieczeń, a szczegóły desygnacji zostały zaprezentowane w punkcie 8.2 Skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy CIECH za 2019 rok, opublikowanego 31 marca 2020 roku.

W jednostkowym sprawozdaniu finansowym kontrakty zabezpieczające stopę procentową (interest rate swap) zostały wyznaczone do rachunkowości zabezpieczeń, a szczegóły desygnacji zostały zaprezentowane w punkcie 8.2 Sprawozdania finansowego CIECH S.A. za 2019 rok, opublikowanego 31 marca 2020 roku.

Wartość godziwa instrumentów pochodnych oraz wbudowanych

	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	Długoterminowe aktywa finansowe	Krótkoterminowe aktywa finansowe	Pozostałe zobowiązania długoterminowe	Zobowiązania handlowe i pozostałe	RAZEM
30.06.2020						
IRS EUR	-	-	-	(258)	(316)	(574)
IRS PLN	-	-	-	(18 940)	(14 373)	(33 313)
CIRS	-	1 439	932	(7 042)	(36 456)	(41 127)
Forward EUR/PLN	-	-	198	-	-	198
Forward SDC	-	-	-	-	(3 265)	(3 265)
Instrumenty wbudowane	-	-	9	-	-	9



	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	Długoterminowe aktywa finansowe	Krótkoterminowe aktywa finansowe	Pozostałe zobowiązania długoterminowe	Zobowiązania handlowe i pozostałe	RAZEM
Kontrakty futures na zakup certyfikatówCO ₂	-	-	-	-	(13 514)	(13 514)
Kontrakty futures na sprzedaż certyfikatówCO ₂	(13 201)	-	-	-	-	(13 201)
RAZEM	(13 201)	1 439	1 139	(26 240)	(67 924)	(104 787)
31.12.2019						
IRS EUR	-	118	-	(29)	(460)	(371)
IRS PLN	-	3 048	405	(3 711)	(815)	(1 073)
CIRS	-	1 713	12 664	(2 747)	(17 217)	(5 587)
Forward EUR/PLN	-	-	167	-	-	167
Forward RON/PLN	-	-	-	-	(6)	(6)
Forward USD /RON	-	-	-	-	(35)	(35)
Instrumenty wbudowane	-	-	2 206	-	-	2 206
Kontrakty futures	-	-	-	-	(10 092)	(10 092)
RAZEM	-	4 879	15 442	(6 487)	(28 625)	(14 791)

2.8.2. INSTRUMENTY FINANSOWE NIEWYCENIANE DO WARTOŚCI GODZIWEJ

Grupa CIECH posiada zaciągnięte kredyty terminowe oraz obrotowe, których wartość księgowa na dzień 30 czerwca 2020 roku wynosiła 2 122 143 tys. zł, a wartość godziwa 2 121 925 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 POCZYNIENIACH ZOBOWIĄZANIACH UMOWNYCH NA RZECZ DOKONANIA ZAKUPU RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH

W okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2020 roku w Grupie CIECH dokonano następujących transakcji zwiększających i zmniejszających wartość brutto rzeczowych aktywów trwałych:

01.01.-30.06.2020	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	83 826	1 281 139	3 147 510	79 627	61 134	701 150	5 354 386
Nabycie	121	236	1 603	2 740	1 117	220 151	225 968
Reklasyfikacje	102	(54 938)	(1 908)	308	(253)	(125 000)	(181 689)
Aktywowane koszty finansowania zewnętrznego	-	-	-	-	-	7 116	7 116
Różnice kursowe	3 837	11 352	42 467	753	556	23 438	82 403
Sprzedaż	(6)	(789)	-	(202)	(36)	(3 040)	(4 073)
Likwidacja	-	(1 052)	(9 419)	(487)	(149)	-	(11 107)
Zmiana struktury Grupy	-	25	98	10	(3 427)	-	(3 294)
Pozostałe	-	-	(6)	-	(97)	(602)	(705)
Wartość brutto rzeczowych aktywów trwałych na koniec okresu	87 880	1 235 973	3 180 345	82 749	58 845	823 213	5 469 005
01.01.-30.06.2019							
Wartość brutto rzeczowych aktywów trwałych na początek okresu	82 164	1 258 088	3 131 875	115 384	53 975	400 455	5 041 941



01.01.-30.06.2020	Grunty	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Rzeczowe aktywa trwałe w budowie	RAZEM
Nabycie	1 016	721	7 456	1 420	1 147	122 753	134 513
Reklasyfikacje	-	17 110	32 212	(36 137)	666	(68 265)	(54 414)
Aktywowane koszty finansowania zewnętrznego	-	-	-	-	-	4 194	4 194
Różnice kursowe	(1 156)	(4 218)	(14 902)	(481)	(197)	(3 837)	(24 791)
Sprzedaż	-	-	(173)	(1 424)	(101)	-	(1 698)
Likwidacja	-	(128)	(5 110)	(173)	(116)	-	(5 527)
Pozostałe	-	(2 305)	(3 054)	-	-	(38)	(5 397)
Wartość brutto rzeczowych aktywów trwałych na koniec okresu	82 024	1 269 268	3 148 304	78 589	55 374	455 262	5 088 821

Zakupy rzeczowych aktywów trwałych zostały dokonane ze środków własnych. Zobowiązania umowne poczynione na zakup rzeczowych aktywów trwałych wyniosły na 30 czerwca 2020 roku 88 089 tys. zł (stan na 31 grudnia 2019 roku wynosił 153 731 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 2019 rok, przekazanych do publicznej wiadomości 31 marca 2020 roku.

2.11. INFORMACJA O TRANSAKcjACH Z JEDNOSTKAMI POWIĄZANYMI

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

Szczegółowe informacje o transakcjach pomiędzy Grupą CIECH, a pozostałymi jednostkami powiązаныmi (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.-30.06.2020	01.01.-30.06.2019
Przychody ze sprzedaży produktów i usług, w tym:	2 389	2 025
<i>spółki stowarzyszone</i>	962	817
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów, w tym:	25 426	34 425
<i>spółki stowarzyszone</i>	18 708	24 098
Pozostałe przychody operacyjne, w tym:	7	11
<i>spółki stowarzyszone</i>	7	9
Przychody finansowe, w tym:	114	24
<i>spółki stowarzyszone</i>	114	20
Zakupy usług, w tym:	23 204	17 588
<i>KI One S.A.</i>	-	45
<i>spółki stowarzyszone</i>	8 092	3 817
Pozostałe koszty operacyjne, w tym:	-	1
<i>spółki stowarzyszone</i>	-	1
Koszty finansowe, w tym:	1	177
<i>spółki stowarzyszone</i>	1	127



TRANSAKcje JEDNOSTEK KONSOLIDOWANYCH Z POZOSTAŁYMI JEDNOSTKAMI POWIĄZANYMI	01.01.-30.06.2020	01.01.-30.06.2019
	30.06.2020	31.12.2019
Należności handlowe, w tym:	605	15 813
<i>spółki stowarzyszone</i>	230	5 665
Zobowiązania handlowe, w tym:	3 886	4 452
<i>spółki stowarzyszone</i>	1 573	1 313

Warunki transakcji z jednostkami powiązаныmi

Istotne sprzedaże na rzecz oraz zakupy od podmiotów powiązanych dokonywane były na warunkach nieodbiegających od warunków rynkowych. Zaległe zobowiązania i należności są niezabezpieczone i rozliczane poprzez przelewy bankowe. W ciągu pierwszego półrocza 2020 roku nie wystąpiły istotne transakcje zawarte z podmiotami powiązаныmi niebędące transakcjami typowymi i rutynowymi poza opisanymi w pkt. 5.3. niniejszego raportu.

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

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

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

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

	30.06.2020	31.12.2019
Aktywa warunkowe	31 077	31 077
Pozostałe należności warunkowe*	31 077	31 077
Zobowiązania warunkowe	636 611	661 580
Udzielone gwarancje i poręczenia**	548 900	545 528
Inne***	87 711	116 052

* 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 czerwca 2020 roku wynosi 12 213 tys. zł – jest to wartość świadectw efektywności energetycznej otrzymanych od Prezesa Urzędu Regulacji Energetyki w 2019 roku, które nie zostały jeszcze zarejestrowane na rachunku Towarowej Giełdy Energii.

** W tym:

- gwarancja udzielona do wysokości 125% zobowiązania z tytułu kredytu terminowego w kwocie 1 212 520 tys. zł oraz kredytu rewolwingowego w kwocie 250 000 tys. zł - kwota zobowiązania warunkowego to 365 630 tys. zł,
- gwarancja udzielona do wysokości 125% zobowiązania z tytułu kredytu terminowego w wysokości 30 000 tys. EUR – kwota zobowiązania warunkowego to 33 495 tys. zł,
- gwarancja udzielona do wysokości 125% zobowiązania z tytułu kredytu krótkoterminowego w kwocie 50 000 tys. zł - kwota zobowiązania warunkowego to 12 500 tys. zł,
- gwarancja udzielona do wysokości 125% zobowiązania z tytułu kredytu krótkoterminowego w kwocie 10 000 tys. EUR - kwota zobowiązania warunkowego to 11 165 tys. zł,
- gwarancja udzielona do wysokości 125% zobowiązania z tytułu kredytu rewolwingowego w kwocie 25 000 tys. EUR - kwota zobowiązania warunkowego to 27 913 tys. zł,
- gwarancja udzielona do wysokości 125% zobowiązania z tytułu kredytu rewolwingowego w kwocie 300 000 tys. zł - kwota zobowiązania warunkowego to 75 000 tys. zł,
- gwarancja udzielona do wysokości 125% zobowiązania z tytułu kredytu rewolwingowego w kwocie 92 788 tys. zł - kwota zobowiązania warunkowego to 23 197 tys. zł.

*** W tym głównie:

- w Grupie SDC zobowiązanie warunkowe związane z ochroną środowiska w kwocie 16 265 tys. zł (3 642 tys. EUR),
- zobowiązanie warunkowe z tytułu kar środowiskowych w CIECH Soda Polska S.A. w wysokości 8 732 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 16 927 tys. zł,
- zobowiązania warunkowe w CIECH Sarzyna S.A. z tytułu otrzymanej dotacji na opracowanie i przetestowanie grupy preparatów agrochemicznych na kwotę 14 581 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 13 370 tys. zł,
- zobowiązania warunkowe w Smart Fluid Sp. z o.o. z tytułu podpisanych weksli w związku z otrzymaniem dotacji na inwestycje rozwojowe w kwocie 5 015 tys. zł.

Wartość zobowiązań warunkowych na 30 czerwca 2020 roku wyniosła 636 611 tys. zł i spadły w stosunku do poziomu z 31 grudnia 2019 roku o 24 969 tys. zł. Zmiana nastąpiła głównie w wyniku otrzymania decyzji dotyczących obniżenia kar środowiskowych w CIECH Soda Polska S.A.

Pozostałe udzielone gwarancje i poręczenia zostały opisane w punkcie 9.2. Skonsolidowanego Sprawozdania finansowego Grupy CIECH za 2019 rok, opublikowanego 31 marca 2020 roku.

Kontrole w zakresie rozliczeń podatkowych w Grupie CIECH

W I półroczu 2020 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:

- a) 2012 rok - w CIECH S.A.
- b) 2013 rok - w CIECH S.A.
- c) 2014 rok – w CIECH S.A.
- d) 2015 rok - w CIECH Soda Polska S.A.
 - w CIECH Pianki Sp. z o.o.
 - w CIECH Cargo Sp. z o.o.
 - w CIECH Sarzyna S.A.
 - w CIECH Vitrosilicon S.A.
- e) 2016 rok - w CIECH Sarzyna S.A.

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

W grudniu 2018 roku spółka otrzymała decyzję wydaną przez Naczelnika Małopolskiego Urzędu Celno-Skarbowego (MUCS) w Krakowie, utrzymującą wcześniejsze stanowisko organu. Spółka nie zgodziła się ze stanowiskiem i złożyła odwołanie. W kwietniu 2019 spółka otrzymała decyzję II instancji, podtrzymującą stanowisko przedstawione przez I instancję. Spółka wpłaciła zaległy podatek z odsetkami w trzech transzach w wysokości łącznie 66,4 mln zł (43,7 mln zł podatek, 22,7 mln zł odsetki). Sporna kwota podatku oraz odsetki były objęte rezerwą, 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.

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. W zakresie jednak kosztów doradztwa i dofinansowania Soda Deutschland, WSA uznał, że koszty te nie mogą stanowić kosztów podatkowych. Spółka po otrzymaniu pisemnego uzasadnienia złożyła we wrześniu 2019 roku skargę kasacyjną do Naczelnego Sądu Administracyjnego.

Kontrola CIT za 2014 rok w CIECH S.A. została rozpoczęta przez Naczelnika Małopolskiego Urzędu Celno-Skarbowego w Krakowie w dniu 13 listopada 2019 roku. 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 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. Potencjalne zobowiązanie podatkowe związane z tą kontrolą zawiera się w szacowanej kwocie 144,9 mln zł wykazanej w niżej zamieszczonym akapicie podsumowującym kontrolę z tytułu podatku CIT. Obecnie trwa postępowanie podatkowe.

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 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.

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 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.

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.

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.

Postępowanie podatkowe dotyczące CIT za 2018 rok w CIECH R&D Sp. z o.o. zostało rozpoczęte przez Naczelnika Pierwszego Mazowieckiego Urzędu Skarbowego w Warszawie. W dniu 20 lipca 2020 roku Spółka otrzymała pismo z dnia 15 lipca 2020 roku informujące o prowadzonym postępowaniu podatkowym w sprawie stwierdzenia nadpłaty w podatku dochodowym od osób prawnych za rok 2018. Postępowanie zostało rozpoczęte na skutek złożenia przez Spółkę korekty deklaracji CIT za rok 2018 (Spółka wystąpiła o zwrot podatku w wysokości 0,09 mln zł). Postępowanie jest w toku.

Grupa oszacowała, że potencjalny wpływ na obciążenie z tytułu podatku dochodowego (w formie dodatkowych zobowiązań podatkowych lub braku możliwości realizacji aktywa na odroczony podatek dochodowy skalkulowanego na stratach podatkowych), w związku z obecnym lub dalszym możliwym kwestionowaniem powyżej opisanych zdarzeń wyniosłby 144,9 mln zł, gdyby przestało być prawdopodobne, że Grupa będzie w stanie podtrzymać przyjęte przez siebie interpretacje podatkowe przed władzami podatkowymi. Z podanej powyżej kwoty 144,9 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 wysłanych skarg do WSA, wpłacono łącznie kwotę podatku w wysokości 53,7 mln zł, rezerwą objęte jest potencjalne zobowiązanie podatkowe w wysokości 36,5 mln zł oraz dokonano odpisu aktywa na podatek odroczony w wysokości 26,7 mln zł. Grupa wpłaciła także odsetki w łącznej wysokości 25,2 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 S.A.

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 oraz istniejącą do końca 2013 roku linię orzeczniczą, zdaniem wystawcy faktury, tj. CIECH Sarzyna S.A. i jej doradców podstawę opodatkowania powinna stanowić wartość rynkowa aportu pomniejszona o kwotę podatku VAT. W związku z tym, spółka nie dokonała korekty VAT uznając, że opodatkowanie aportu dokonanego w 2013 roku było prawidłowe. W dniu 7 sierpnia 2019 roku spółka otrzymała Decyzję Małopolskiego Urzędu Celno-Skarbowego, w której kontrolujący utrzymali swoje stanowisko co do tego, iż spółka nie miała prawa do odliczenia VAT w kwocie 8,2 mln zł. Spółka i jej doradcy nie zgadzają się z ustaleniami wskazanymi w Decyzji i złożyli odwołanie od niej. W dniu 14 listopada 2019 roku spółka odebrała Decyzję II instancji wydaną przez Naczelnika Małopolskiego Urzędu Celno-Skarbowego (MUCS), gdzie Naczelnik MUCS utrzymał w całości decyzję I instancji. Decyzja wydana przez organ II instancji jest wymagalna. W związku z tym spółka zobowiązana była do wpłaty zaległego według kontrolujących podatku VAT w wysokości 8,2 mln zł plus należne odsetki w wysokości ok. 3,9 mln zł. Spółka w dniu 13 grudnia 2019 roku wniosła skargę na decyzję II instancji do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Krakowie (WSA). Na rozprawie w dniu 22 lipca 2020 roku po rozpatrzeniu skargi wniesionej przez Spółkę, WSA ogłosił wyrok w którym oddalił skargę wniesioną przez Spółkę przychylając się do stanowiska MUCS w Krakowie. Po otrzymaniu pisemnego uzasadnienia wyroku Spółka zamierza złożyć skargę kasacyjną do Naczelnego Sądu Administracyjnego.

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 oraz istniejącą do końca 2013 roku linię orzeczniczą, zdaniem spółki i jej doradców podstawę opodatkowania powinna stanowić wartość rynkowa aportu pomniejszona o kwotę podatku VAT. W związku z powyższym spółka i konsekwentnie druga strona transakcji zastosowały się do otrzymanej interpretacji.

W dniu 17 lipca 2019 roku spółka otrzymała Decyzję Małopolskiego Urzędu Celno-Skarbowego (MUCS), w której kontrolujący utrzymali swoje stanowisko co do tego, iż spółka nie miała prawa do odliczenia VAT w kwocie 30,8 mln zł. Spółka i jej doradcy nie zgadzają się z ustaleniami wskazanymi w Decyzji i spółka konsekwentnie złożyła odwołanie od niej. W dniu 6 sierpnia 2019 roku spółka otrzymała postanowienie Naczelnika Trzeciego Urzędu Skarbowego Warszawa-Śródmieście (III US) nadające rygor natychmiastowej wykonalności Decyzji, wydanej w związku z prowadzonym przez MUCS wobec spółki postępowaniem podatkowym. Spółka złożyła zażalenie na powyższe postanowienie. Niezależnie od złożonego zażalenia spółka wystąpiła do



Naczelnika III US z wnioskiem o zaliczenie nadpłaty VAT w kwocie 30,8 mln zł wynikającej z korekty rozliczenia VAT za okres lipiec 2018 roku na poczet zaległości jaką w wydanej Decyzji wskazał MUCS, oraz dokonała wpłaty kwoty 12,4 mln zł na poczet odsetek. Naczelnik III US w wydanym postanowieniu przychylił się do wniosku spółki. Tym samym postępowanie egzekucyjne nie zostało wszczęte. W dniu 24 października 2019 roku spółka odebrała Decyzję II instancji, gdzie Naczelnik Małopolskiego Urzędu Celno-Skarbowego w Krakowie (MUCS) utrzymał w całości decyzję I instancji. Dnia 13 listopada 2019 roku spółka otrzymała postanowienie wydane przez Dyrektora Izby Administracji Skarbowej w Warszawie w przedmiocie utrzymania w mocy postanowienia III US w sprawie nadania rygoru natychmiastowej wykonalności decyzji nieostatecznej organu I instancji. Z uwagi na fakt, że spółka otrzymała wcześniej Decyzję II instancji, na otrzymane postanowienie nie składała skargi do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Warszawie. Spółka natomiast w dniu 25 listopada 2019 roku wniosła skargę na decyzję II instancji do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Krakowie (WSA). Na rozprawie w dniu 29 lipca 2020 roku po rozpatrzeniu skargi wniesionej przez Spółkę, WSA ogłosił wyrok w którym oddalił skargę wniesioną przez Spółkę przychylając się do stanowiska MUCS w Krakowie. Po otrzymaniu pisemnego uzasadnienia wyroku Spółka zamierza złożyć skargę kasacyjną do Naczelnego Sądu Administracyjnego.

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. 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 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. Obecnie spółka oczekuje na wyznaczenie terminu rozprawy.

Kontrola VAT za styczeń - czerwiec 2018 roku w CIECH Trading S.A. 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 S.A. 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.

Kontrola prowadzona przez Śląski Urząd Celno-Skarbowy w Katowicach (tj. za okres V-VI 2018 roku) jest w toku. Spółka zawiązała rezerwę na ewentualną zaległość podatkową z tytułu VAT, odsetki oraz sankcję za okres V-VI 2018 roku w wysokości 3,8 mln zł.

Kontrola w Grupie CIECH w Niemczech dotyczy rozliczeń w podatkach dochodowych. 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 przypadku odmiennej oceny zdarzeń gospodarczych przez organy kontrolujące, może powstać obowiązek ponownego obliczenia i potencjalnego zwiększenia zobowiązania podatkowego oraz zapłaty odsetek od zaległości podatkowej. Na dzień bilansowy wynik kontroli nie jest znany – spółki nie otrzymały żadnych protokołów/decyzji od organów skarbowych. Kierując się zasadą ostrożności spółki jednak utworzyły rezerwy na potencjalne zobowiązania podatkowe i odsetki które łącznie wynoszą 14,4 mln EUR (po przeliczeniu na PLN – ok. 64,3 mln PLN).

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

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.

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

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

2.15. INFORMACJA O DZIAŁALNOŚCI ZANIECHANEJ ORAZ AKTYWACH TRWAŁYCH PRZEZNACZONYCH DO SPRZEDAŻY W PIERWSZYM PÓŁROCZU 2020 ROKU

Działalność zaniechana

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 czerwca 2020 roku oraz za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2019 roku:

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



Poniżej dane za pierwsze półrocze 2020 roku spółek: CIECH Żywiec Sp. z o.o. – przeznaczonej do sprzedaży (za okres porównywalny prezentowane są dane spółki CIECH Sarzyna S.A. w zakresie działalności z obszaru żywic); CIECH S.A. – w zakresie działalności zaniechanej w obszarze żywic oraz skonsolidowany wynik na działalności zaniechanej dla Grupy CIECH.

	01.01.-30.06.2020			01.01.-30.06.2019		
	Ciech Żywiec Sp. z o.o.	CIECH S.A.	Grupa CIECH	Ciech Żywiec Sp. z o.o.	CIECH S.A.	Grupa CIECH
Przychody netto ze sprzedaży	130 970	67 353	127 242	162 134	111 251	162 134
Koszt własny sprzedaży	(113 539)	(66 359)	(113 048)	(147 619)	(109 682)	(151 836)
Zysk/(strata) brutto na sprzedaży	17 431	994	14 194	14 515	1 569	10 298
Pozostałe przychody operacyjne	912	-	1 686	243	-	243
Koszty sprzedaży	(8 039)	(936)	(4 147)	(9 483)	(257)	(6 443)
Koszty ogólnego zarządu	(3 674)	-	(4 238)	(4 585)	-	(2 444)
Pozostałe koszty operacyjne	(3 503)	(15)	(3 519)	(3 667)	-	(3 667)
Zysk/(strata) na działalności operacyjnej	3 127	43	3 976	(2 977)	1 312	(2 013)
Przychody finansowe	2 952	-	2 894	1 076	-	1 070
Koszty finansowe	(5 776)	-	(5 718)	(3 112)	-	(3 106)
Przychody / (koszty) finansowe netto	(2 824)	-	(2 824)	(2 036)	-	(2 036)
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem	303	43	1 152	(5 013)	1 312	(4 049)
Podatek dochodowy	(459)	-	(459)	88	-	88
Zysk/(strata) netto	(156)	43	693	(4 925)	1 312	(3 961)

Analiza aktywów i zobowiązań przeznaczonych do sprzedaży – CIECH Żywiec Sp. z o.o.:

	30.06.2020
AKTYWA	
Rzeczowe aktywa trwałe	62 165
Prawa do użytkowania składnika aktywów	944
Wartości niematerialne, w tym:	13 709
Nieruchomości inwestycyjne	199
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	1 394
Aktywa trwałe razem	78 411
Zapasy	28 948
Należności handlowe i pozostałe	33 464
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	7 388
Aktywa obrotowe razem	69 800
Aktywa razem	148 211
PASYWA	
Kapitał akcyjny	3 734
Zyski zatrzymane	(937)
Kapitał własny razem	2 797
Zobowiązania z tytułu leasingu	88
Rezerwy na świadczenia pracownicze	377
Rezerwa na podatek odroczonego	1 630
Zobowiązania długoterminowe razem	2 095
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	63 095
Zobowiązania handlowe i pozostałe	80 185
Rezerwy na świadczenia pracownicze	39
Zobowiązania krótkoterminowe razem	143 319
Zobowiązania razem	145 414
Pasywa razem	148 211



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

	01.01.-30.06.2020
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(27 536)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	30 248
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	4 485
Przepływy pieniężne netto razem	7 197
<i>Wolne przepływy pieniężne</i>	2 712

2.16. INFORMACJA O ISTOTNYCH WYDARZENIACH MAJĄCYCH MIEJSCE W GRUPIE CIECH W PIERWSZYM PÓŁROCZU 2020 ROKU

Informacje dotyczące istotnych wydarzeń mających miejsce w Grupie CIECH w pierwszym półroczu 2020 roku zostały przedstawione punkcie 5.3 i 5.4 niniejszego raportu.

2.17. INFORMACJA O ZDARZENIACH PO DNIU BILANSOWYM

W dniu 20 lipca 2020 roku CIECH S.A. zawarł z LERG S.A. przedwstępną umowę zbycia 74.677 udziałów, stanowiących 100% udziałów w kapitale zakładowym CIECH Żywice Sp. z o.o. Rada Nadzorcza Emitenta podjęła 20 lipca 2020 roku uchwałę wyrażającą zgodę na zawarcie Transakcji. Wartość Transakcji uwzględniająca m.in. cenę nabycia udziałów to około 160 mln zł. Szczegółowe informacje o planowanej transakcji zostały przedstawione w raporcie bieżącym nr 27/2020.



**PÓŁROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
CIECH S.A.**

ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 CZERWCA 2020 ROKU

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



3

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

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

	01.01.-30.06.2020	01.01.-30.06.2019*	01.04.-30.06.2020*	01.04.-30.06.2019*
	<i>Dane nieprzełgądane</i>			
DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA				
Przychody netto ze sprzedaży	837 545	1 131 873	379 205	566 990
Koszt własny sprzedaży	(716 534)	(979 835)	(320 974)	(487 840)
Zysk brutto na sprzedaży	121 011	152 038	58 231	79 150
Pozostałe przychody operacyjne	5 406	3 661	3 875	2 312
Koszty sprzedaży	(50 231)	(98 574)	(21 253)	(49 062)
Koszty ogólnego zarządu	(43 509)	(41 919)	(22 086)	(24 901)
Pozostałe koszty operacyjne	(13 285)	(1 161)	(12 377)	(555)
Zysk na działalności operacyjnej	19 392	14 045	6 390	6 944
Przychody finansowe	65 070	4 358	45 507	(1 393)
Koszty finansowe	(13 788)	(27 684)	(5 742)	(5 430)
Zyski/(straty) z tytułu instrumentów finansowych	(38 951)	30 724	28 157	10 752
Przychody / (koszty) finansowe netto	12 331	7 398	67 922	3 929
Zysk przed opodatkowaniem	31 723	21 443	74 312	10 873
Podatek dochodowy	1 002	(9 321)	(5 027)	(4 780)
Zysk netto z działalności kontynuowanej	32 725	12 122	69 285	6 093
DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA				
Zysk/(strata) netto z działalności zaniechanej	43	1 312	465	793
Zysk netto za rok obrotowy	32 768	13 434	69 750	6 886
Zysk na jedną akcję (w złotych):				
Podstawowy	0,62	0,25	1,32	0,13
Rozwodniony	0,62	0,25	1,32	0,13
Zysk na jedną akcję (w złotych) na działalności kontynuowanej:				
Podstawowy	0,62	0,23	1,31	0,12
Rozwodniony	0,62	0,23	1,31	0,12

*Dane przekształcone.

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



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

	01.01.-30.06.2020	01.01.-30.06.2019	01.04.-30.06.2020	01.04.-30.06.2019
				<i>Dane nieprzełądane</i>
Zysk/(strata) netto za okres	32 768	13 434	69 750	6 886
Inne całkowite dochody brutto, które mogą zostać przeniesione do sprawozdania z zysków lub strat	(32 608)	3 707	(6 988)	7 750
Rezerwa z tytułu stosowania zabezpieczenia przepływów pieniężnych	(32 608)	3 707	(6 988)	7 750
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów	6 191	(695)	1 323	(1 321)
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów, które mogą zostać przeniesione do sprawozdania z zysków lub strat	6 191	(695)	1 323	(1 321)
Inne całkowite dochody netto	(26 417)	3 012	(5 665)	6 429
CAŁKOWITE DOCHODY OGÓŁEM	6 351	16 446	64 085	13 315

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



SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ CIECH S.A.

	30.06.2020	31.12.2019
AKTYWA		
Rzeczowe aktywa trwałe	9 969	14 131
Wartości niematerialne	53 852	54 414
Długoterminowe aktywa finansowe	2 544 416	2 416 967
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	13 992	2 166
Prawa do użytkowania składnika aktywów	29 944	29 336
Aktywa trwałe razem	2 652 173	2 517 014
Zapasy	17 994	30 694
Krótkoterminowe aktywa finansowe	817 537	794 231
Należności handlowe i pozostałe	235 650	378 010
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	456 968	169 983
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	30 015	-
Aktywa obrotowe razem	1 558 164	1 372 918
Aktywa razem	4 210 337	3 889 932
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	(27 452)	(1 035)
Kapitał z wyceny aktuarialnej	(37)	(37)
Pozostałe kapitały rezerwowe	422 699	76 199
Zyski zatrzymane	315 887	629 619
Kapitał własny razem	1 469 557	1 463 206
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	1 753 254	1 580 756
Zobowiązania z tytułu leasingu	24 939	24 405
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	53 692	26 686
Rezerwy na świadczenia pracownicze	1 122	1 089
Zobowiązania długoterminowe razem	1 833 007	1 632 936
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	610 904	301 762
Zobowiązania z tytułu leasingu	6 587	5 035
Zobowiązania handlowe i pozostałe	255 397	451 356
Rezerwy na świadczenia pracownicze	807	2 312
Pozostałe rezerwy	34 078	33 325
Zobowiązania krótkoterminowe razem	907 773	793 790
Zobowiązania razem	2 740 780	2 426 726
Pasywa razem	4 210 337	3 889 932

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



SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH CIECH S.A.

	01.01.-30.06.2020	01.01.-30.06.2019
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk netto za okres	32 768	13 434
Amortyzacja	9 395	6 772
Utworzenie / (odwrócenie) odpisów aktualizujących	2 505	1 073
(Zyski) / straty z tytułu różnic kursowych	(13 503)	5 200
(Zyski) / straty ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	(146)	1
Dywidendy i odsetki	(42 328)	6 523
Podatek dochodowy naliczony	(1 002)	9 321
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu prowizji aranżacyjnej	1 085	(226)
Wycena instrumentów pochodnych	35 337	(10 557)
Pozostałe	-	1 996
Wynik operacyjny przed zmianą kapitału obrotowego oraz rezerw	24 111	33 537
Zmiana stanu należności	130 432	(59 267)
Zmiana stanu zapasów	12 700	23 371
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych	(221 821)	118 792
Zmiana stanu rezerw i świadczeń pracowniczych	(719)	(1 405)
Środki pieniężne netto wygenerowane na działalności operacyjnej	(55 297)	115 028
Odsetki zapłacone	(31 911)	(48 890)
Podatek dochodowy (zapłacony)	(3 210)	(47 434)
Splata należności z tytułu odsetek od pożyczek - kompensata	-	13 332
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(90 418)	32 036
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	2 748	21
Dywidendy otrzymane	55 067	227
Odsetki otrzymane	17 722	8 046
Wpływy z cash poolingu	1 939	30 732
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(6 015)	(13 643)
Wydatki na podwyższenie i dopłaty do kapitału	(4 850)	(171)
Wyplacone pożyczki	(156 288)	(77 532)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(89 677)	(52 320)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy z zaciągniętych kredytów i pożyczek	470 100	298 100
Wpływy z tytułu cash poolingu	-	5 109
Wydatki na spłatę kredytów i pożyczek	-	(250 000)
Wydatki z tytułu cash poolingu	(288)	-
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu	(2 762)	(1 753)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	467 050	51 456
Przepływy pieniężne netto razem	286 955	31 172
Środki pieniężne na początek okresu	169 984	54 988
<i>Wpływ zmian z tytułu różnic kursowych</i>	29	(1 942)
Środki pieniężne na koniec okresu	456 968	84 218

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



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

	Kapitał akcyjny	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Rezerwa z tytułu stosowania zabezpieczenia przepływów pieniężnych	Pozostałe kapitały rezerwowe	Kapitał z wyceny aktuarialnej	Zyski zatrzymane	Kapitał własny razem
01.01.2020	287 614	470 846	(1 035)	76 199	(37)	629 619	1 463 206
Transakcje z właścicielami	-	-	-	346 500	-	(346 500)	-
Fundusz rezerwowy na zakup akcji własnych	-	-	-	346 500	-	(346 500)	-
Całkowite dochody ogółem za okres	-	-	(26 417)	-	-	32 768	6 351
Zysk / (strata) netto za okres	-	-	-	-	-	32 768	32 768
Inne całkowite dochody	-	-	(26 417)	-	-	-	(26 417)
30.06.2020	287 614	470 846	(27 452)	422 699	(37)	315 887	1 469 557
01.01.2019	287 614	470 846	(1 152)	76 199	11	569 183	1 402 701
Całkowite dochody ogółem za okres	-	-	3 012	-	-	13 434	16 446
Zysk / (strata) netto za okres	-	-	-	-	-	13 434	13 434
Inne całkowite dochody	-	-	3 012	-	-	-	3 012
30.06.2019	287 614	470 846	1 860	76 199	11	582 617	1 419 147

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



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

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

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

Niniejsze półroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z wymogami MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa” zatwierdzonego do stosowania przez Unię Europejską oraz z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz.U.2018.757 z 2018 roku). Niniejsze sprawozdanie przedstawia sytuację finansową CIECH S.A. na 30 czerwca 2020 roku oraz na 31 grudnia 2019 roku, wyniki jej działalności oraz przepływy pieniężne za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2020 roku oraz 30 czerwca 2019 roku i zostało zatwierdzone przez Zarząd spółki CIECH S.A. 8 września 2020 roku.

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

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

Sporządzenie sprawozdania finansowego zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) wymaga od Zarządu profesjonalnych osądów, szacunków i założeń, które mają wpływ na przyjęte zasady oraz prezentowane wartości aktywów, pasywów, przychodów oraz kosztów. Szacunki oraz związane z nimi założenia opierają się na doświadczeniu historycznym oraz różnych innych czynnikach, które są uznawane za racjonalne w danych okolicznościach, a ich wyniki dają podstawę profesjonalnego osądu, co do wartości bilansowej aktywów i zobowiązań, która nie wynika bezpośrednio z innych źródeł. Faktyczna wartość może różnić się od wartości szacowanej. Szacunki i związane z nimi założenia podlegają bieżącej weryfikacji. Zmiany szacunków księgowych są rozpoznawane w okresie, w którym zostały one zmienione, jeżeli dotyczy to wyłącznie tego okresu lub w okresie bieżącym i przyszłym, jeżeli zmiany dotyczą zarówno okresu bieżącego jak i okresów przyszłych. Profesjonalne osądy dokonywane przez Zarząd, które mają istotny wpływ na jednostkowe sprawozdanie finansowe, a także szacunki powodujące ryzyko znaczących zmian w przyszłych latach, zostały przedstawione w punktach 4.6, 4.7, 4.8 i 4.13 niniejszego Raportu. Informacja o wpływie pandemii COVID-19 na działalność Grupy CIECH, w tym CIECH S.A., została zaprezentowana w punktach 5.5.6 oraz 5.6. W bieżącym okresie półrocznym nie wystąpiły istotne zmiany wartości szacunkowych prezentowanych w poprzednich okresach sprawozdawczych.

Zarząd CIECH S.A. oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący przeglądu półrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2020 roku został wybrany zgodnie z przepisami prawa i jest nim: Deloitte Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. z siedzibą w Warszawie posiadająca wpis na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych, prowadzoną przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów pod numerem 73 rejestru.

4.2. PRZYJĘTE ZASADY RACHUNKOWOŚCI

Przyjęte w CIECH S.A. zasady rachunkowości zostały zaprezentowane w Sprawozdaniu finansowym CIECH S.A. za 2019 rok, przekazany do publicznej wiadomości 31 marca 2020 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. 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 31 marca 2020 roku.

4.3. WALUTA FUNKCJONALNA I PREZENTACYJNA

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

CIECH S.A. posiada Oddziały (w Rumunii oraz w Niemczech), których księgi prowadzone są w ich walutach lokalnych (RON oraz EUR). Dla celów sporządzenia sprawozdania CIECH S.A. księgi Oddziału w Rumunii są przewalutowane po kursach transakcyjnych, a księgi Oddziału w Niemczech po średnim kursie NBP z danego okresu – ze względu na niewielką wartość transakcji, przewalutowanie po takim kursie nie powoduje istotnego zniekształcenia wyników.

4.4. SEZONOWOŚĆ I CYKLICZNOŚĆ DZIAŁALNOŚCI CIECH S.A.

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

4.5. SPRAWOZDAWCZOŚĆ WEDŁUG SEGMENTÓW CIECH S.A.

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

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

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

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

Segmenty sprawozdawcze są tożsame z segmentami operacyjnymi. Przychody i koszty, aktywa i zobowiązania segmentów są ujmowane i wyceniane w sposób spójny ze sposobem zastosowanym w sprawozdaniu finansowym.

Wyniki segmentów operacyjnych oceniane są przez Zarząd CIECH S.A. na podstawie poziomu przychodów ze sprzedaży, zysku na działalności operacyjnej, poziomu EBITDA oraz poziomu EBITDA znormalizowana. EBITDA należy postrzegać jako dodatek, a nie zastępstwo dla wyników działalności przedstawionych zgodnie z MSSF. EBITDA jest użytecznym wskaźnikiem zdolności zaciągania i obsługi zadłużenia. Poziom EBITDA i EBITDA znormalizowana nie są zdefiniowane przez MSSF i mogą być wyliczane inaczej przez inne podmioty. Poniżej przedstawiono uzgodnienie i definicje, jakie stosuje CIECH S.A. przy ustalaniu tych mierników.



	01.01.-30.06.2020	01.01.-30.06.2019*
Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej	32 725	12 122
Podatek dochodowy	(1 002)	9 321
Koszty finansowe	79 515	56 542
Przychody finansowe	(91 846)	(63 940)
Amortyzacja	9 395	6 772
EBITDA na działalności kontynuowanej	28 787	20 817
EBITDA na działalności zaniechanej	43	1 312
EBITDA na działalności kontynuowanej i zaniechanej	28 830	22 129

*Dane przekształcone.

	01.01.-30.06.2020	01.01.-30.06.2019*
EBITDA na działalności kontynuowanej	28 787	20 817
Zdarzenia jednorazowe, w tym:	(651)	(2 815)
Pozycje gotówkowe (a)	(2 984)	(97)
Pozycje bezgotówkowe (z wyłączeniem odpisów z tytułu utraty wartości) (b)	2 333	(2 718)
EBITDA znormalizowana na działalności kontynuowanej	28 136	18 002
EBITDA znormalizowana na działalności zaniechanej	43	1 312
EBITDA znormalizowana na działalności kontynuowanej i zaniechanej	28 179	19 314

*Dane przekształcone.

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

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



CIECH S.A. - SEGMENTY OPERACYJNE

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

SEGMENTY OPERACYJNE 01.01.-30.06.2020	Segment sodowy	Segment organiczny	Segment krzemiany i szkło	Segment transportowy	Pozostała działalność	Funkcje Korporacyjne	RAZEM
Przychody ze sprzedaży	675 806	136 420	5 274	18 115	1 930	-	837 545
Koszt własny sprzedaży	(562 428)	(131 432)	(5 056)	(15 761)	(1 857)	-	(716 534)
Zysk /(strata) brutto na sprzedaży	113 378	4 988	218	2 354	73	-	121 011
Koszty sprzedaży	(47 742)	(795)	(570)	(1 112)	(12)	-	(50 231)
Koszty ogólnego zarządu	(1 026)	-	(9)	-	-	(42 474)	(43 509)
Wynik na zarządzaniu należnościami	(8 261)	98	(1)	7	71	-	(8 086)
Wynik na pozostałej działalności operacyjnej	1 034	(47)	-	(13)	(172)	(595)	207
Zysk /(strata) na działalności operacyjnej	57 383	4 244	(362)	1 236	(40)	(43 069)	19 392
Saldo różnic kursowych i odsetek od rozrachunków handlowych	(710)	(4 067)	-	(25)	(684)	-	(5 486)
Koszty finansowania	-	-	-	-	-	(8 740)	(8 740)
Wynik na działalności finansowej (nieprzypisane do segmentów)	-	-	-	-	-	26 557	26 557
Zysk /(strata) przed opodatkowaniem	56 673	177	(362)	1 211	(724)	(25 252)	31 723
Podatek dochodowy	-	-	-	-	-	-	1 002
Zysk /(strata) netto z działalności kontynuowanej	-	-	-	-	-	-	32 725
Zysk /(strata) netto z działalności zaniechanej	-	-	-	-	-	-	43
Zysk /(strata) netto za okres	-	-	-	-	-	-	32 768
Amortyzacja	1 758	20	-	165	205	7 247	9 395
EBITDA na działalności kontynuowanej	59 141	4 264	(362)	1 401	165	(35 822)	28 787
EBITDA znormalizowana na działalności kontynuowanej *	57 979	4 679	(362)	1 401	165	(35 726)	28 136

*EBITDA znormalizowana za okres 6 miesięcy kończący się 30 czerwca 2020 roku liczona jest jako EBITDA skorygowana o nietypowe zdarzenia jednorazowe: zmianę stanu rezerw 0,7 mln zł.



SEGMENTY OPERACYJNE 01.01.-30.06.2019	Segment sodowy	Segment organiczny	Segment krzemiany i szkło	Segment transportowy	Pozostała działalność	Funkcje Korporacyjne	RAZEM*
Przychody ze sprzedaży	940 265	159 862	5 699	24 678	1 369	-	1 131 873
Koszt własny sprzedaży	(796 853)	(151 815)	(5 083)	(24 977)	(1 107)	-	(979 835)
Zysk /(strata) brutto na sprzedaży	143 412	8 047	616	(299)	262	-	152 038
Koszty sprzedaży	(92 972)	(2 514)	(410)	(2 272)	-	(406)	(98 574)
Koszty ogólnego zarządu	(1 421)	-	(12)	-	(7)	(40 479)	(41 919)
Wynik na zarządzaniu należnościami	(37)	(9)	2	(1)	10	-	(35)
Wynik na pozostałej działalności operacyjnej	1 564	-	-	(1)	1 112	(140)	2 535
Zysk /(strata) na działalności operacyjnej	50 546	5 524	196	(2 573)	1 377	(41 025)	14 045
Saldo różnic kursowych i odsetek od rozrachunków handlowych	(5 653)	2 321	-	88	(51)	2	(3 293)
Koszty finansowania	-	-	-	-	-	(5 091)	(5 091)
Wynik na działalności finansowej (nieprzypisane do segmentów)	-	-	-	-	-	15 782	15 782
Zysk /(strata) przed opodatkowaniem	44 893	7 845	196	(2 485)	1 326	(30 332)	21 443
Podatek dochodowy	-	-	-	-	-	-	(9 321)
Zysk /(strata) netto z działalności kontynuowanej	-	-	-	-	-	-	12 122
Zysk /(strata) netto z działalności zaniechanej	-	-	-	-	-	-	1 312
Zysk /(strata) netto za okres	-	-	-	-	-	-	13 434
Amortyzacja	1 800	26	3	110	340	4 493	6 772
EBITDA na działalności kontynuowanej	52 346	5 550	199	(2 463)	1 717	(36 532)	20 817
EBITDA znormalizowana na działalności kontynuowanej**	50 741	5 550	199	(2 462)	603	(36 629)	18 002

*Dane przekształcone.

**EBITDA znormalizowana za okres 6 miesięcy kończący się 30 czerwca 2019 roku liczona jest jako EBITDA skorygowana o nietypowe zdarzenia jednorazowe: zmianę stanu rezerw 2,7 mln zł, pozostałe 0,1 mln zł.



CIECH S.A. - AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA W PODZIALE NA SEGMENTY OPERACYJNE

	AKTYWA		ZOBOWIĄZANIA	
	30.06.2020	31.12.2019	30.06.2020	31.12.2019
Segment sodowy	108 009	140 535	104 057	280 435
Segment organiczny	85 156	166 208	44 782	71 359
Segment krzemiany i szkło	2 184	1 342	3 254	2 686
Segment transportowy	8 704	12 293	9 751	9 931
Pozostała działalność	12 778	5 628	12 454	21 337
Funkcje korporacyjne	3 993 506	3 563 926	2 566 482	2 040 978
RAZEM	4 210 337	3 889 932	2 740 780	2 426 726

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

	01.01.-30.06.2020	01.01.-30.06.2019*	Zmiana 2020/2019
Segment sodowy, w tym:	675 806	940 265	(28,1%)
Soda kalcynowana ciężka	391 060	518 440	(24,6%)
Soda kalcynowana lekka	108 262	238 556	(54,6%)
Sól	89 977	98 482	(8,6%)
Soda oczyszczona	55 400	48 891	13,3%
Chlorek wapnia	8 459	12 593	(32,8%)
Pozostałe towary i usługi	22 648	23 303	(2,8%)
Segment organiczny, w tym:	136 420	159 862	(14,7%)
Surowce do produkcji środków ochrony roślin	75 417	85 039	(11,3%)
Surowce do produkcji pianek poliuretanowych	55 936	72 135	(22,5%)
Pozostałe towary i usługi	5 067	2 688	88,5%
Segment Krzemiany i Szkło, w tym:	5 274	5 699	(7,5%)
Krzemiany sodowe	4 355	4 977	(12,5%)
Pozostałe towary i usługi	919	722	27,3%
Segment transportowy, w tym:	18 115	24 678	(26,6%)
Usługi transportowe	18 115	24 678	(26,6%)
Segment pozostała działalność	1 930	1 369	41,0%
Pozostałe towary i usługi	1 930	1 369	41,0%
RAZEM	837 545	1 131 873	(26,0%)

*Dane przekształcone.

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

CIECH S.A. - INFORMACJA O OBSZARACH GEOGRAFICZNYCH

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

	AKTYWA		Przychody netto ze sprzedaży	
	30.06.2020	31.12.2019	01.01.-30.06.2020	01.01.-30.06.2019*
Polska	2 428 205	2 230 288	573 610	591 908
Unia Europejska (poza Polską)	1 778 601	1 639 972	222 493	338 910
Pozostała Europa	-	6 665	33 857	58 235
Afryka	1 727	911	4 497	45 220
Azja	1 804	12 096	3 029	93 514
Pozostałe regiony	-	-	59	1 222
Korekta związana z zastosowaniem rachunkowości zabezpieczeń	-	-	-	2 864
RAZEM	4 210 337	3 889 932	837 545	1 131 873

*Dane przekształcone.



Aktywa trwałe Spółki są zlokalizowane w Polsce i Unii Europejskiej. Są to udziały w spółkach zależnych polskich i mających swoją siedzibę przede wszystkim w Rumunii i na terenie Niemiec. Główną pozycją aktywów obrotowych zaprezentowaną w poszczególnych obszarach geograficznych stanowią należności handlowe i pozostałe.

4.6. REZERWY I ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚĆ AKTYWÓW

REZERWY NA ŚWIADCZENIA PRACOWNICZE	Stan na początek okresu	Utworzenie	Wykorzystanie i rozwiązanie	Stan na koniec okresu
01.01.-30.06.2020				
Długoterminowe	1 089	33	-	1 122
Krótkoterminowe	2 312	-	(1 505)	807
01.01.-30.06.2019				
Długoterminowe	574	2	-	576
Krótkoterminowe	421	-	(50)	371
01.04.-30.06.2020*				
Długoterminowe	1 117	5	-	1 122
Krótkoterminowe	1 635	-	(828)	807
01.04.-30.06.2019*				
Długoterminowe	573	2	1	576
Krótkoterminowe	359	-	12	371

*Dane nieprzełgądane.

Dodatkowo, w pozycji pozostałych zobowiązań długoterminowych rozpoznano odpowiednią część szacunkowej wartości trzyletniego Długoterminowego Planu Motywacyjnego Grupy CIECH na lata 2019-2021 dla kluczowej kadry menadżerskiej Grupy CIECH – (więcej informacji o programie zaprezentowano w punkcie 2.6 niniejszego raportu).

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.-30.06.2020					
Rezerwa na zobowiązania i przewidywane straty	33 325	830	(911)	834	34 078
RAZEM	33 325	830	(911)	834	34 078
01.01.-30.06.2019					
Rezerwa na zobowiązania i przewidywane straty	103 284	1 595	(69 349)	-	35 530
RAZEM	103 284	1 595	(69 349)	-	35 530
01.04.-30.06.2020*					
Rezerwa na zobowiązania i przewidywane straty	32 986	420	(140)	812	34 078
RAZEM	32 986	420	(140)	812	34 078
01.04.-30.06.2019*					
Rezerwa na zobowiązania i przewidywane straty	104 550	329	(69 349)	-	35 530
RAZEM	104 550	329	(69 349)	-	35 530

*Dane nieprzełgądane.



ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH	Stan na początek okresu	Utworzenie	Wykorzystanie i rozwiązanie	Inne zmiany (w tym różnice kursowe)	Stan na koniec okresu
01.01.-30.06.2020					
Wartości niematerialne	210	-	-	-	210
Długoterminowe aktywa finansowe	159 640	2 030	(2)	-	161 668
Krótkoterminowe aktywa finansowe	14 382	480	(4)	-	14 858
Należności handlowe i pozostałe	28 554	10 358	(290)	644	39 266
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	128	191	-	-	319
RAZEM	202 914	13 059	(296)	644	216 321
01.01.-30.06.2019					
Wartości niematerialne	210	-	-	-	210
Długoterminowe aktywa finansowe	143 061	1 117	-	-	144 178
Krótkoterminowe aktywa finansowe	18 126	-	(45)	-	18 081
Należności handlowe i pozostałe	31 491	172	(1 979)	(109)	29 575
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	37	34	-	-	71
RAZEM	192 925	1 323	(2 024)	(109)	192 115
01.04.-30.06.2020*					
Wartości niematerialne	210	-	-	-	210
Długoterminowe aktywa finansowe	161 134	536	(2)	-	161 668
Krótkoterminowe aktywa finansowe	14 902	(50)	6	-	14 858
Należności handlowe i pozostałe	29 598	10 208	(194)	(346)	39 266
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	489	(170)	-	-	319
RAZEM	206 333	10 524	(190)	(346)	216 321
01.04.-30.06.2019*					
Wartości niematerialne	210	-	-	-	210
Długoterminowe aktywa finansowe	143 958	220	-	-	144 178
Krótkoterminowe aktywa finansowe	18 117	-	(36)	-	18 081
Należności handlowe i pozostałe	30 013	9	(71)	(376)	29 575
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	32	34	5	-	71
RAZEM	192 330	263	(102)	(376)	192 115

*Dane nieprzełqadane.

4.7. PODATEK DOCHODOWY, AKTYWA I REZERWA Z TYTUŁU PODATKU ODROZONEGO

Główny składniki obciążenia podatkowego przedstawiają się następująco:

PODSTAWOWE SKŁADNIKI OBCIĄŻENIA PODATKOWEGO (PRZYCHODU PODATKOWEGO)	01.01.-30.06.2020	01.01.-30.06.2019
Podatek dochodowy bieżący	(4 629)	(1 178)
Podatek odroczoney	5 631	(8 143)
PODATEK DOCHODOWY WYKAZANY W SPRAWOZDANIU Z ZYSKÓW LUB STRAT	1 002	(9 321)

Odroczony podatek dochodowy wynika z następujących pozycji:

AKTYWA Z TYTUŁU PODATKU ODROZONEGO ORAZ REZERWA NA PODATEK ODROZONNY	30.06.2020			31.12.2019		
	Razem aktywa	Razem rezerwa	Wartość netto	Razem aktywa	Razem rezerwa	Wartość netto
Rzeczowe aktywa trwałe	40	74	(34)	40	74	(34)
Aktywa finansowe	6 805	10 459	(3 654)	641	9 971	(9 330)
Zapasy	-	126	(126)	-	177	(177)
Należności handlowe i pozostałe	118	-	118	118	-	118
Rezerwy na świadczenia pracownicze	219	-	219	240	-	240



AKTYWA Z TYTUŁU PODATKU ODROZCZONEGO ORAZ REZERWA NA PODATEK ODROZCZONY	30.06.2020			31.12.2019		
	Razem aktywa	Razem rezerwa	Wartość netto	Razem aktywa	Razem rezerwa	Wartość netto
Straty podatkowe podlegające odliczeniu w przyszłych okresach	-	-	-	331	-	331
Różnice kursowe	2 301	47	2 254	2 593	46	2 547
Zobowiązania	15 215	-	15 215	8 471	-	8 471
Zobowiązania netto z tytułu leasingu	-	-	-	20	-	20
Pozostałe	-	-	-	-	20	(20)
Aktywa / rezerwa z tytułu podatku odroczonego	24 698	10 706	13 992	12 454	10 288	2 166
Kompensata aktywów/rezerw z tytułu podatku odroczonego	(10 706)	(10 706)	-	(10 288)	(10 288)	-
Aktywa / rezerwa z tytułu podatku odroczonego wykazane w bilansie	13 992	-	13 992	2 166	-	2 166

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

4.8. INFORMACJA O WARTOŚCI GODZIWEJ INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH

Informacja została zaprezentowana w punkcie 2.8. niniejszego raportu.

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

W okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2020 roku w CIECH S.A. dokonano następujących transakcji zwiększających i zmniejszających wartość brutto rzeczowych aktywów trwałych:

01.01.-30.06.2020	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	RAZEM
Zakup	726	-	3	1 252	1 981
Zbycie	-	-	(36)	(3 040)	(3 076)
01.01.-30.06.2019					
Zakup	254	93	-	2 560	2 907
Zbycie	(122)	-	(3)	-	(125)

Zakupy w pierwszym półroczu 2020 roku zostały dokonane ze środków własnych Spółki. Na dzień 30 czerwca 2020 roku zobowiązania poczynione na zakup rzeczowych aktywów trwałych wyniosły 22 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2019 roku 83 tys. zł).

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

Informacja została zaprezentowana w punkcie 2.10. niniejszego raportu.



4.11. INFORMACJA O TRANSAKcjACH Z JEDNOSTKAMI POWIĄZANYMI

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

TRANSAKcje CIECH S.A. Z JEDNOSTKAMI POWIĄZANYMI	Jednostki zależne	Jednostki stowarzyszone	Pozostałe powiązane	RAZEM
01.01.-30.06.2020				
Przychody ze sprzedaży	221 622	18 708	-	240 330
Przychody finansowe, w tym:	94 502	114	-	94 616
<i>Dywidendy</i>	55 046	114	-	55 160
Zakupy produktów, towarów, materiałów i usług	561 112	6 098	2 359	569 569
Koszty finansowe	8 729	1	-	8 730
30.06.2020				
Należności	183 583	38	-	183 621
Pożyczki udzielone	1 205 893	-	-	1 205 893
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	570 879	780	-	571 659
Pożyczki otrzymane	130 651	-	-	130 651
01.01.-30.06.2019				
Przychody ze sprzedaży	259 314	24 098	-	283 412
Przychody finansowe, w tym:	41 741	20	-	41 761
<i>Dywidendy</i>	133	135	-	268
Zakupy produktów, towarów, materiałów i usług w tym:	787 438	2 054	1 085	790 577
<i>KI One S.A.</i>	-	-	45	45
Koszty finansowe	27 637	127	-	27 764
31.12.2019				
Należności	215 239	5 497	706	221 442
Pożyczki udzielone	1 020 812	-	-	1 020 812
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	400 818	428	-	401 246
Pożyczki otrzymane	125 753	-	-	125 753

Warunki transakcji z jednostkami powiązаныmi

Istotne sprzedaże na rzecz oraz zakupy od podmiotów powiązanych dokonywane były na warunkach nieodbiegających od warunków rynkowych. Zaległe zobowiązania i należności są niezabezpieczone i rozliczane poprzez przelewy bankowe. W ciągu pierwszego półrocza 2020 roku nie wystąpiły istotne transakcje zawarte z podmiotami powiązаныmi niebędące transakcjami typowymi i rutynowymi poza opisanymi w pkt. 5.3. niniejszego raportu.

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

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

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



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

	30.06.2020	31.12.2019
Aktywa warunkowe	18 864	18 864
Pozostałe należności warunkowe*	18 864	18 864
Zobowiązania warunkowe	999 475	739 506
Udzielone gwarancje i poręczenia**	999 475	739 506

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

** W tym:

- gwarancja udzielona do wysokości 125% zobowiązania z tytułu kredytu terminowego w kwocie 1 212 520 tys. zł oraz kredytu rewolwingowego w kwocie 250 000 tys. zł - kwota zobowiązania warunkowego to 365 630 tys. zł,
- gwarancja udzielona do wysokości 125% zobowiązania z tytułu kredytu terminowego w wysokości 30 000 tys. EUR – kwota zobowiązania warunkowego to 33 495 tys. zł,
- gwarancja udzielona do wysokości 125% zobowiązania z tytułu kredytu krótkoterminowego w kwocie 50 000 tys. zł - kwota zobowiązania warunkowego to 12 500 tys. zł,
- gwarancja udzielona do wysokości 125% zobowiązania z tytułu kredytu krótkoterminowego w kwocie 10 000 tys. EUR - kwota zobowiązania warunkowego to 11 165 tys. zł,
- gwarancja udzielona do wysokości 125% zobowiązania z tytułu kredytu rewolwingowego w kwocie 25 000 tys. EUR - kwota zobowiązania warunkowego to 27 913 tys. zł,
- gwarancja udzielona do wysokości 125% zobowiązania z tytułu kredytu rewolwingowego w kwocie 300 000 tys. zł - kwota zobowiązania warunkowego to 75 000 tys. zł,
- gwarancja udzielona do wysokości 125% zobowiązania z tytułu kredytu rewolwingowego w kwocie 92 788 tys. zł - kwota zobowiązania warunkowego to 23 197 tys. zł.

Wartość zobowiązań warunkowych na dzień 30 czerwca 2020 roku wyniosła 999 475 tys. zł i wzrosła w stosunku do poziomu z dnia 31 grudnia 2019 roku o 259 969 tys. zł. Zmiana wynikała głównie ze zmiany wartości gwarancji związanych z kredytami oraz z nowymi gwarancjami związanymi z zawartymi w pierwszym półroczu transakcjami faktoringu odwrotnego.

Pozostałe udzielone gwarancje i poręczenia zostały opisane w punkcie 9.2. Sprawozdania finansowego CIECH S.A. za 2019 rok opublikowanego w dniu 31 marca 2020 roku.

Kontrole w zakresie rozliczeń podatkowych w CIECH S.A.

Informacja została zaprezentowana w punkcie 2.13. niniejszego raportu.

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

Informacja została zaprezentowana w punkcie 2.14. niniejszego raportu.

4.15. INFORMACJA O ZDARZENIACH PO DNIU BILANSOWYM

W dniu 20 lipca 2020 roku CIECH S.A. zawarł z LERG S.A. przedwstępną umowę zbycia 74.677 udziałów, stanowiących 100% udziałów w kapitale zakładowym Ciech Żywice Sp. z o.o. Rada Nadzorcza Emitenta podjęła 20 lipca 2020 roku uchwałę wyrażającą zgodę na zawarcie Transakcji. Wartość Transakcji uwzględniająca m.in. cenę nabycia udziałów to około 160 mln zł. Szczegółowe informacje o planowanej transakcji zostały przedstawione w raporcie bieżącym nr 27/2020.



SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY CIECH



5.

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY CIECH

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

Według stanu na 30 czerwca 2020 roku Grupa CIECH składała się z 40 podmiotów gospodarczych, w tym:

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

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 S.A. posiada oddział w Bydgoszczy.

Działalność handlowa jest realizowana przede wszystkim przez CIECH S.A., zależne od CIECH S.A. krajowe i zagraniczne spółki handlowe oraz wybrane spółki produkcyjne (CIECH Sarzyna S.A., CIECH Żywice Sp. z o.o., CIECH Vitrosilicon S.A., Grupa SDC, CIECH Pianki Sp. z o.o.), natomiast działalność produkcyjna przez zakłady produkcyjne, będące również spółkami zależnymi od CIECH S.A. Produkcja zlokalizowana jest w 9 zakładach produkcyjnych, z czego cztery największe zakłady produkcyjne (dwa w Polsce, jeden w Niemczech i jeden w Rumunii) działają w segmencie sodowym i produkują sodę kalcynowaną oraz produkty pochodne sody (w przypadku CIECH Soda Romania S.A. zakład produkował również produkty segmentu krzemiany i szkło, zakład sodowy w Janikowie produkuje również produkty solne, a zakład w Niemczech produkuje energię elektryczną sprzedawaną dalej podmiotom zewnętrznym). Obecnie produkcja sody w zakładzie w Rumunii została wstrzymana, a szczegóły były omawiane w Sprawozdaniu Zarządu z działalności Grupy CIECH oraz CIECH S.A. za 2019 rok opublikowanym 31 marca 2020 roku. Pozostałe 5 zakładów działają w segmencie organicznym oraz krzemiany i szkło i są zlokalizowane w Polsce.



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

Nazwa spółki	Siedziba	Segment	Przedmiot działalności	Udział w kapitale na 30.06.2020 roku / % głosów na WZ	Udział w kapitale na 30.06.2019 roku / % głosów na WZ
Jednostka dominująca					
CIECH S.A.	Warszawa	Sodowy, organiczny, krzemiany i szkło, transportowy, pozostały	Sprzedaż wyrobów chemicznych produkowanych w Grupie CIECH, sprzedaż towarów chemicznych nabywanych od producentów spoza Grupy, działalność holdingowa, zarządzanie portfelem spółek zależnych, świadczenie usług wsparcia (w obszarze sprzedaży, produkcji, zakupów, finansów, IT, HR i obszarze prawnym) dla wybranych spółek ze swojej grupy kapitałowej, działalność finansową w postaci bezpośredniego udzielania pożyczek na rzecz spółek Grupy.	-	-
Jednostki zależne (bezpośrednio lub pośrednio) konsolidowane metodą pełną					
CIECH Trading Sp. z o.o.	Warszawa	Sodowy, pozostały	Sprzedaż hurtowa i dystrybucja chemikaliów nieorganicznych stałych i organicznych stałych, sprzedaż hurtowa i dystrybucja surowców do chemii gospodarczej, sprzedaż hurtowa i dystrybucja surowców kosmetycznych i farmaceutycznych, sprzedaż hurtowa i dystrybucja wypełniaczy, pigmentów, surowców do farb i lakierów, sprzedaż hurtowa i dystrybucja dodatków do żywności i pasz, sprzedaż hurtowa i dystrybucja kwasów, zasad i innych chemikaliów płynnych.	100%	100%
CIECH Soda Romania S.A.	Ramnicu Valcea, Rumunia	Sodowy, Krzemiany i Szkło	Produkcja pozostałych podstawowych chemikaliów nieorganicznych, sprzedaż hurtowa wyrobów chemicznych.	98,74%	98,74%
CIECH Vitrosilicon S.A.*	Łódź	Krzemiany i Szkło	Produkcja pozostałych podstawowych chemikaliów nieorganicznych, produkcja szkła gospodarczego i technicznego, produkcja opakowań z tworzyw sztucznych, produkcja pozostałych wyrobów z tworzyw sztucznych.	100%	100%
CIECH Vitro Sp. z o.o.	Łódź	Krzemiany i Szkło	Produkcja pozostałych podstawowych chemikaliów nieorganicznych, produkcja szkła gospodarczego i technicznego, produkcja opakowań z tworzyw sztucznych, produkcja pozostałych wyrobów z tworzyw sztucznych.	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	Organiczny	Produkcja chemikaliów organicznych i nieorganicznych pozostałych.	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 Żywiec Sp. z o.o. (wcześniej Vasco Polska Sp. z o.o.)	Nowa Sarzyna	Pozostały	Produkcja tworzyw sztucznych w formach podstawowych.	100%	100%
CIECH Serwis i Remonty S.A. (dawna firma: Bosten S.A.)	Warszawa	Pozostały	Świadczenie usług remontowo-serwisowych.	100%	100%
CIECH Nieruchomości S.A.**	Warszawa	Pozostały	Pośrednictwo w obrocie nieruchomościami, zarządzanie nieruchomościami.	100%	100%
Proplan Plant Protection Company S.L.	Madryt, Hiszpania	Organiczny	Produkcja środków ochrony roślin.	100%	100%



Nazwa spółki	Siedziba	Segment	Przedmiot działalności	Udział w kapitale na 30.06.2020 roku / % głosów na WZ	Udział w kapitale na 30.06.2019 roku / % głosów na WZ
CIECH Salz Deutschland GmbH	Stassfurt, Niemcy	Sodowy	Produkcja i sprzedaż produktów solnych.	100%	-
Grupa CIECH R&D					
CIECH R&D Sp. z o.o.	Warszawa	Pozostały	Działalność badawczo-rozwojowa, udzielanie licencji spółkom Grupy CIECH na korzystanie ze znaków towarowych: „Ciech”, „Ciech Trading” i „Sól Kujawska naturalna czysta”.	100%	100%
Smart Fluid 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), realizacja zakupów wybranych surowców.	100%	100%
JANIKOSODA S.A.	Warszawa	Pozostały	Od marca 2017 roku spółka nie prowadzi działalności operacyjnej.	100%	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	Transportowy	Usługi transportowe w zakresie przewozów towarowych.	100%	100%
Cerium Sp. z o.o. w likwidacji	Warszawa	Pozostały	Spółka nie prowadzi działalności operacyjnej. Spółka w likwidacji.	100%	100%
Gamma Finance Sp. z o.o.***	Warszawa	Pozostały	Działalność finansowa.	100%	100%
El-Pomiar Sp. z o.o.	Inowrocław	Pozostały	Naprawa i konserwacja urządzeń elektrycznych.	92,31%	-
Grupa CIECH Sarzyna					
CIECH Sarzyna S.A.	Nowa Sarzyna	Organiczny	Produkcja tworzyw sztucznych, produkcja pestycydów i pozostałych środków chemicznych.	100%	100%
Verbis KAPPA Sp. z o.o.	Nowa Sarzyna	Organiczny	Komplementariusz Verbis KAPPA Sp. z o.o. SKA, pozostałe pośrednictwo pieniężne.	100%	100%
Verbis KAPPA Sp. z o.o. SKA	Nowa Sarzyna	Organiczny	Pozostałe pośrednictwo pieniężne.	100%	100%
Algete Sp. z o.o.	Nowa Sarzyna	Organiczny	Udzielanie licencji spółkom Grupy CIECH Sarzyna na korzystanie ze znaku towarowego „Chwastox” dla celów związanych z działalnością gospodarczą.	100%	100%
Grupa SDC					
SDC GmbH	Stassfurt, Niemcy	Sodowy		100%	100%
CIECH Soda Deutschland GmbH&Co. KG	Stassfurt, Niemcy	Sodowy		100%	100%
Sodawerk Holding Stassfurt GmbH	Stassfurt, Niemcy	Sodowy	Produkcja pozostałych podstawowych chemikaliów nieorganicznych, sprzedaż hurtowa wyrobów chemicznych, wytwarzanie i dystrybucja energii elektrycznej.	100%	100%
Sodawerk Stassfurt Verwaltungs GmbH	Stassfurt, Niemcy	Sodowy		100%	100%
CIECH Energy Deutschland GmbH	Stassfurt, Niemcy	Sodowy		100%	100%
Kaverngesellschaft Stassfurt GbmH****	Stassfurt, Niemcy	Sodowy		50%	50%

*Liczba akcji/głosów na WZ przypadających bezpośrednio CIECH S.A. 83,03%, pozostałe 16,97% 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 wspólnie kontrolowana wyceniana metodą praw własności.



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

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

Łączny udział danych spółek zależnych, które nie zostały objęte konsolidacją metodą pełną, ze względu na nieistotność, w stosunku do łącznych wartości Grupy CIECH za okres od 1 stycznia 2020 roku do 30 czerwca 2020 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 2020 roku do 30 czerwca 2020 roku nie przekroczyły 2% skonsolidowanej sumy bilansowej Grupy oraz 2% skonsolidowanego kapitału własnego Grupy CIECH.

5.3. ISTOTNE SKUTKI ZMIAN W STRUKTURZE JEDNOSTEK GOSPODARCZYCH GRUPY CIECH W CIĄGU PIERWSZEGO PÓŁROCZA 2020 ROKU

• CIECH Żywice Sp. z o.o.

W dniu 2 stycznia 2020 roku Sąd zarejestrował podwyższenie kapitału zakładowego CIECH Żywice Sp. z o.o. i z tym dniem CIECH S.A. stał się właścicielem wszystkich nowoutworzonych udziałów, pozostając nadal jedynym wspólnikiem CIECH Żywice Sp. z o.o. Podwyższenie kapitału zakładowego nastąpiło na Nadzwyczajnym Zgromadzeniu Wspólników CIECH Żywice Sp. z o.o. w dniu 16 grudnia 2019 roku, które podjęło uchwałę w sprawie podziału spółki CIECH Sarzyna S.A., w następstwie przyjętego Planu Podziału CIECH Sarzyna S.A., poprzez postanowienie o:

- ✓ wzięciu udziału przez CIECH Żywice Sp. z o.o. w podziale CIECH Sarzyna S.A. przeprowadzonym poprzez wydzielenie zorganizowanej części przedsiębiorstwa na warunkach określonych w Planie Podziału,
- ✓ zatwierdzeniu Planu podziału CIECH Sarzyna S.A. uzgodnionego przez Zarząd CIECH Sarzyna S.A. 31 października 2019 roku,
- ✓ podwyższeniu kapitału zakładowego CIECH Żywice Sp. z o.o. z kwoty 56 tys. zł o kwotę 3 678 tys. zł, tj. do kwoty 3 734 tys. zł, poprzez utworzenie 73 567 nowych udziałów o wartości nominalnej 50 zł każdy, o łącznej wartości 3 734 tys. zł. Wszystkie nowoutworzone udziały w podwyższonym kapitale zakładowym CIECH Żywice Sp. z o.o. zostały przydzielone jednemu akcjonariuszowi CIECH Sarzyna S.A. – CIECH S.A., przy zastosowaniu następującego przydziału udziałów: 8 490 tys. akcji CIECH Sarzyna S.A. uprawnia do otrzymania 73 567 udziałów CIECH Żywice Sp. z o.o. W wyniku podwyższenia kapitału zakładowego CIECH Żywice Sp. z o.o. wynosi 3 734 tys. zł i dzieli się na 74 677 udziałów o wartości 50 zł każdy udział, o łącznej wartości 3 734 tys. zł.

W dniu 20 lipca 2020 roku CIECH S.A. zawarł z firmą LERG S.A. z siedzibą w Pustków-Osiedle przedwstępłą umowę zbycia 74 677 udziałów, stanowiących 100% kapitału zakładowego CIECH Żywice Sp. z o.o. Wartość transakcji to ok. 160 mln zł.

• BOSTEN S.A. (nowa firma od 22 kwietnia 2020 roku: CIECH Serwis i Remonty S.A.)

W dniu 31 stycznia 2020 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie BOSTEN S.A. podwyższyło kapitał zakładowy Spółki o kwotę 450 tys. zł, tj. z kwoty 100 tys. zł do kwoty 550 tys. zł w drodze emisji 45 000 nowych akcji serii „C” o wartości nominalnej 10 zł każda i łącznej wartości nominalnej 450 tys. zł. Cena emisyjna akcji serii „C” jest równa cenie nominalnej za akcję i wynosi 10 złotych każda. Akcje serii „C” w drodze subskrypcji prywatnej zostały skierowane do objęcia przez CIECH S.A. w zamian za wkład pieniężny w wysokości 450 tys. zł. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zmieniło również firmę spółki BOSTEN S.A. na: CIECH Serwis i Remonty S.A. Sąd zarejestrował podwyższenie kapitału zakładowego oraz zmianę firmy w dniu 22 kwietnia 2020 roku.

• CIECH Salz Deutschland GmbH

W dniu 11 grudnia 2019 roku Zgromadzenie Wspólników CIECH Salz Deutschland GmbH podwyższyło kapitał zakładowy z kwoty 25 tys. EUR do kwoty 3 025 tys. EUR, poprzez ustanowienie 100 nowych udziałów o wartości 30 tys. EUR za udział, o łącznej wartości 3 mln EUR. Nowe udziały z podwyższenia kapitału zakładowego CIECH Salz Deutschland GmbH objęte zostały przez CIECH S.A. w zamian za gotówkę. Podwyższenie kapitału zostało zarejestrowane 5 marca 2020 roku.



- **CIECH Vitro Sp. o.o.**

W dniu 4 marca 2020 roku spisany został Akt zawiązania spółki z ograniczoną odpowiedzialnością pod firmą CIECH Vitro Sp. z o.o. z siedzibą w Łowej i z kapitałem zakładowym w wysokości 5 tys. zł, który dzieli się na 100 równych i niepodzielnych udziałów o wartości nominalnej 50 zł każdy. Kapitał zakładowy pokryty został w całości gotówką w wysokości 400 tys. zł przez CIECH S.A. Nadwyżka wkładu ponad wartość nominalną (agio) udziałów w wysokości 395 tys. zł została przeniesiona na kapitał zapasowy. Spółka została zarejestrowana przez sąd 7 maja 2020 roku.

- **CIECH Trading Sp. z o.o. (wcześniej CIECH Trading S.A.)**

W dniu 27 marca 2020 roku CIECH S.A. sprzedał na rzecz BOSTEN S.A. 100 akcji imiennych serii A CIECH Trading S.A. o łącznej wartości nominalnej 900 zł, za łączną cenę 300 zł.

W dniu 30 marca 2020 roku Zarząd CIECH Trading S.A. poinformował akcjonariuszy o zamiarze podjęcia uchwały o przekształceniu spółki CIECH Trading Spółka Akcyjna w spółkę z ograniczoną odpowiedzialnością pod firmą CIECH Trading Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością oraz przedstawił Plan Przekształcenia sporządzony w dniu 30 marca 2020 roku. Sąd zarejestrował przekształcenie w dniu 18 czerwca 2020 roku.

- **Janikowskie Zakłady Sodowe JANIKOSODA Sp. z o.o. (wcześniej Janikowskie Zakłady Sodowe JANIKOSODA S.A.)**

W dniu 16 czerwca 2020 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Janikowskich Zakładów Sodowych JANIKOSODA S.A. podjęło uchwałę przekształcającą Janikowskie Zakłady Sodowe Janikosoda Spółka Akcyjna w spółkę z ograniczoną odpowiedzialnością Janikowskie Zakłady Sodowe Janikosoda Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością.

Kapitał zakładowy JANIKOSODA Sp. z o.o. wynosić będzie 44 330 tys. zł i dzielić się będzie na 2 udziały o nierównej wartości nominalnej, tj. 36 530 tys. zł – jeden udział należący do CIECH FINANCE Sp. z o.o. oraz 7 800 tys. zł – jeden udział należący do CIECH S.A. Do momentu publikacji niniejszego raportu sąd nie zarejestrował uchwały o przekształceniu Spółki.

- **EL-POMIAR Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością (spółka bezpośrednio zależna od CIECH Soda Polska S.A.)**

W dniu 9 grudnia 2019 roku CIECH Soda Polska S.A. zawarła ze Wspólnikami spółki El-Pomiar Sp. z o.o. posiadającymi łącznie 67 udziałów, stanowiących 32,2% kapitału zakładowego Spółki, Przedwstępną Umowę Sprzedaży Udziałów w Spółce z ograniczoną odpowiedzialnością zgodnie z którą Wspólnicy będący stroną Przedwstępnej Umowy zobowiązali się do sprzedaży posiadanych udziałów oraz do zwołania zgromadzenia wspólników celem podjęcia uchwały o wyrażeniu zgody na zbycie udziałów innych wspólników Spółki na rzecz CIECH Soda Polska S.A. i do zawarcia Umowy Sprzedaży, pod warunkiem spełnienia warunków zawieszających w niej zawartych. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników El-Pomiar Sp. z o.o. w dniu 18 grudnia 2019 roku podjęło uchwałę udzielającą zgodę wszystkim Wspólnikom Spółki na sprzedaż posiadanych udziałów. Pierwsze udziały zostały nabyte warunkowymi umowami sprzedaży z dnia 28 stycznia 2020 roku, z zastrzeżeniem, że umowy są skuteczne od dnia nabycia przez CIECH Soda Polska S.A. 110 udziałów Spółki. Z dniem 10 lutego 2020 roku CIECH Soda Polska S.A. nabyła łącznie 110 udziałów, stanowiących 52,9% kapitału zakładowego, tym samym CIECH Soda Polska S.A. stała się większościowym wspólnikiem El-Pomiar Sp. z o.o. Na dzień 30 czerwca 2020 roku CIECH Soda Polska S.A. posiadała 193 udziały El-Pomiar Sp. z o.o. stanowiące 92,8% kapitału zakładowego.

- **CIECH Nieruchomości S.A.**

W dniu 28 maja 2020 roku WZ CIECH Nieruchomości S.A. podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego poprzez emisję 200 008 926 akcji serii E o łącznej wartości nominalnej 4 000 tys. zł i cenie emisyjnej równej wartości nominalnej akcji. Akcje serii E zostały skierowane do i objęte przez CIECH S.A. Umowa objęcia akcji serii E została zawarta w dniu 2 czerwca 2020 roku. Podwyższenie kapitału zakładowego zostało zarejestrowane przez sąd 2 września 2020 roku.



5.4. NAJWAŻNIEJSZE WYDARZENIA W GRUPIE CIECH W PIERWSZYM PÓŁROCZU 2020 ROKU

Podział CIECH Sarzyna S.A.

W dniu 2 stycznia 2020 roku Sąd Rejonowy w Rzeszowie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zarejestrował podział CIECH Sarzyna S.A. Podział został dokonany poprzez wydzielenie BU Żywiec do CIECH Żywiec Sp. z o.o. Podział ma na celu realizację zasadniczego celu wynikającego ze Strategii, tj. stworzenie efektywnego i zdyswersyfikowanego holdingu chemicznego generującego długookresowo pozytywną wartość dla akcjonariuszy. Podział umożliwia dalsze kroki w ramach rozpoczętego przeglądu opcji strategicznych w odniesieniu do BU Żywiec. Jednocześnie, w następstwie zarejestrowania Podziału, Sąd Rejestrowy dokonał rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego CIECH Żywiec Sp. z o.o. z kwoty 56 tys. zł o kwotę 3 678 tys. zł, tj. do kwoty 3 734 tys. zł poprzez utworzenie 73 567 udziałów o wartości nominalnej 50 zł każdy, które to udziały zostały w całości przyznane CIECH S.A.

Sprzedaż zorganizowanej części przedsiębiorstwa

Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników CIECH R&D Sp. z o.o. w dniu 7 stycznia 2020 roku podjęło uchwałę w sprawie sprzedaży do spółki CIECH Żywiec Sp. z o.o. zorganizowanej części przedsiębiorstwa, stanowiącej organizacyjnie, funkcjonalnie i finansowo wyodrębniony w CIECH R&D Sp. z o.o. zespół składników materialnych i niematerialnych, w tym zobowiązań, przeznaczonych do realizacji określonych zadań gospodarczych związanych z prowadzeniem działalności w obszarze wdrażania nowych produktów związanych z produkcją produktów nienasyconych żywic poliestrowych, nasyconych żywic poliestrowych, żywic epoksydowych oraz oferty uzupełniającej oraz praw ze stosunków pracy pracowników wraz ze stanowiskami pracy związanymi z powyższą działalnością. Wartość zorganizowanej części przedsiębiorstwa została wyceniona w oparciu o wycenę sporządzoną przez niezależnego rzeczoznawcę i wynosi 1 988 tys. zł.

Powołanie Członka Rady Nadzorczej

W dniu 23 stycznia 2020 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie CIECH S.A. powołało w skład Rady Nadzorczej CIECH S.A. nowego członka, Pana Łukasza Rędzińskiego.

Porozumienie o współpracy

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

Podpisanie listu intencyjnego

W dniu 28 lutego 2020 roku pomiędzy CIECH Soda Polska S.A. i REMONDIS Energy & Services Sp. z o.o. (REMONDIS) został podpisany list intencyjny w sprawie nawiązania współpracy w zakresie realizacji inwestycji, polegającej na budowie przez REMONDIS spalarni odpadów komunalnych lub odpadów pochodzenia komunalnego. Wytwarzana w procesie termicznego przekształcania odpadów energia elektryczna oraz ciepło będą dostarczane przez REMONDIS do CIECH Soda Polska S.A. Współpraca ma na celu obniżenie ceny ciepła i zwiększenie dyspozycyjności źródła ciepła w zakładzie CIECH Soda Polska S.A. CIECH S.A. zakłada, że odbiór ciepła i energii elektrycznej pochodzącej ze Spalarni będzie miał pozytywny wpływ na skonsolidowane wyniki finansowe Grupy CIECH poprzez obniżenie ceny pary, kluczowego surowca/składnika przy produkcji sody kalcynowanej. Dodatkowo, wskutek współpracy Strony możliwe byłoby obniżenie emisji CO₂ przez zakład produkcyjny CIECH Soda Polska S.A. Inwestycja będzie prowadzona i w całości finansowana przez REMONDIS. CIECH Soda Polska S.A. zapewni natomiast niezbędną pomoc organizacyjną, techniczną i formalną przy prowadzeniu Inwestycji. Przystąpienie do realizacji Inwestycji i rozpoczęcie współpracy Stron uzależnione jest od spełnienia się określonych warunków, w tym:

1. uwzględnienia Spalarni na liście, która zostanie opublikowana przez Ministra właściwego do spraw środowiska w formie rozporządzenia,
2. zawarcia przez Strony umowy na odbiór energii elektrycznej i ciepła, w której będą określone warunki finansowe oraz inne warunki dostaw.

Po podpisaniu Listu Intencyjnego Strony zamierzają przystąpić do negocjacji Umowy. W przypadku, gdy do dnia 31 grudnia 2020 roku Spalarnia nie zostanie uwzględniona na Liście - List Intencyjny wygasa w tej dacie. Celem Stron jest rozpoczęcie dostaw ciepła oraz energii elektrycznej do CIECH Soda Polska S.A. najpóźniej w 2026 roku. Strony zakładają odbiór przez CIECH Soda Polska S.A. ciepła w okresie około 25 lat. Szacowana przez CIECH Soda Polska S.A. minimalna wartość Umowy w okresie 25 lat wyniesie ok. 350 mln zł. CIECH S.A. przewiduje, że współpraca dotycząca dostarczania ciepła ze Spalarni będzie analogiczna do rozwiązań funkcjonujących już w Grupie CIECH, gdzie podobna współpraca występuje w CIECH Soda Deutschland GmbH&Co.KG z dostawcą ciepła z grupy kapitałowej REMONDIS. Szczegółowa informacja została przedstawiona w raporcie bieżącym nr 11/2020.

Wykorzystanie dostępnego finansowania

W pierwszym kwartale 2020 roku zostały wypłacone wszystkie środki dostępne w ramach linii kredytów odnawialnych, udostępnianych CIECH S.A. na podstawie umowy z konsorcjum banków z 9 stycznia 2018 roku oraz umów kredytowych z 18 kwietnia 2019 roku:

- ✓ 17 lutego 2020 roku – wypłata kwoty 60 000 tys. zł – środki wypłacone w celu finansowania bieżącego zapotrzebowania na płynność Grupy,
- ✓ 19 marca 2020 roku oraz 23 marca 2020 roku – wypłata kwoty 442 788 tys. zł – środki wypłacone w celu maksymalizacji poziomu dostępnej płynności i zminimalizowania ryzyka braku dostępności finansowania w związku z rosnącą niepewnością rozwoju sytuacji gospodarczej wskutek epidemii COVID-19.



List intencyjny w sprawie budowy instalacji do przekształcania odpadów

W dniu 23 marca 2020 roku pomiędzy CIECH S.A., CIECH Soda Polska S.A. Budimex S.A., EEW Energy from Waste GmbH, EEW Energy from Waste Polska sp. z o.o., FBSerwis S.A. oraz Gminą Janikowo został podpisany list intencyjny w sprawie nawiązania współpracy w zakresie realizacji inwestycji polegającej na budowie przez EEW, EEW Polska i FBSerwis, na nieruchomości należącej do CIECH Soda Polska S.A., instalacji do termicznego przekształcania odpadów. Podstawowym celem Instalacji będzie zaopatrywanie zakładu produkcyjnego CIECH Soda Polska S.A., zlokalizowanego w Janikowie, w energię cieplną (parę technologiczną). Szczegóły dotyczące planowanej inwestycji znajdują się w raporcie bieżącym nr 13/2020.

Program dobrowolnych odejść

W dniu 25 marca 2020 roku podjęto decyzję o realizacji z dniem 1 kwietnia 2020 roku Programu Dobrowolnych Odejść w odniesieniu do pracowników CIECH Soda Romania S.A. i Oddziału CIECH S.A. w Rumunii oraz o rozpoczęciu z dniem 27 marca 2020 roku procedury zwolnień grupowych w odniesieniu do pracowników CIECH Soda Romania S.A.. Szczegółowe informacje znajdują się w raporcie bieżącym nr 14/2020.

Umowa na wykonanie istotnej inwestycji

W dniu 2 kwietnia 2020 roku, w ramach realizacji istotnej inwestycji, polegającej na budowie zakładu do produkcji soli warzonej w Stassfurcie, Niemcy, spółka zależna od CIECH S.A. - CIECH Salz Deutschland GmbH podpisała ze spółką Adamietz Sp. z o.o. z siedzibą w Strzelcach Opolskich umowę w zakresie wykonania prac projektowych i budowlano-montażowych mających na celu budowę obiektów składających się na Inwestycję. Łączna wartości Umowy wynosi 44 100 tys. EUR. CIECH Salz Deutschland GmbH jest spółką celową zależną w 100 % od CIECH S.A., która przejęła od CIECH Soda Deutschland GmbH&Co.KG prowadzenie biznesu solnego w Niemczech.

Umowy faktoringu odwrotnego

W dniu 7 kwietnia 2020 roku CIECH S.A. oraz spółki zależne: CIECH Sarzyna S.A., CIECH Pianki sp. z o.o., CIECH Soda Polska S.A., CIECH Vitrosilicon S.A. zawarły umowę finansowania dostawców (faktoring odwrotny) z BNP Paribas Faktoring Sp. z o.o. Zawarcie Umowy wpisuje się w politykę działań Grupy CIECH zmierzającą do ograniczeń ryzyk związanych z obecną sytuacją rynkową. Faktoring odwrotny powinien zapewnić poprawę płynności finansowej spółek. Szczegóły dotyczące umowy znajdują się w raportach bieżących nr 17/2020 i nr 21/2020.

Powołanie Członka Zarządu

W dniu 20 kwietnia 2020 roku Rada Nadzorcza CIECH S.A. powołała Pana Jarosława Romanowskiego do Zarządu CIECH S.A. jako Członka Zarządu.

Rezygnacja Członka Rady Nadzorczej

W dniu 20 maja 2020 roku Pan Tomasz Mikołajczak złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej CIECH S.A. Pan Tomasz Mikołajczak pełnił funkcje Zastępcy Przewodniczącego Rady Nadzorczej CIECH S.A.

Powołanie Członka Rady Nadzorczej

W dniu 21 maja 2020 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie CIECH S.A. powołało w skład Rady Nadzorczej CIECH S.A. nowego członka, Pana Martina Laundenbacha.

Zgoda na pozyskanie finansowania

W dniu 21 maja 2020 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie CIECH S.A. wyraziło zgodę na pozyskanie przez CIECH S.A. lub jej spółki zależne finansowania poprzez emisję przez CIECH S.A. lub jej spółki zależne obligacji na rynkach międzynarodowych lub na rynku polskim, zaciągnięcie kredytów bankowych, zaciągnięcie pożyczek, zaciągnięcie zadłużenia w innej formie lub poprzez połączenie różnych instrumentów finansowania, przy czym wierzycelności podmiotów udzielających finansowania mogą być podporządkowane wierzycelnościom wierzycieli istniejącego zadłużenia CIECH S.A. łączna kwota dodatkowego finansowania nie przekroczy kwoty 500 mln zł lub równowartości tej kwoty w innych walutach. Szczegółowe informacje znajdują się w raporcie bieżącym nr 24/2020.

Możliwość nabycia akcji własnych CIECH S.A.

W dniu 21 maja 2020 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie CIECH S.A. upoważniło Zarząd CIECH S.A. do nabywania w pełni pokrytych akcji wyemitowanych przez CIECH S.A. ("Akcje Własne") od jednego lub większej liczby akcjonariuszy CIECH S.A. Akcje Własne mogą być nabywane w szczególności w celu:

- ✓ umorzenia w drodze obniżenia kapitału zakładowego CIECH S.A.,
- ✓ odpłatnej odsprzedaży,
- ✓ wykorzystania do nabycia bądź wymiany udziałów lub akcji w innych spółkach.

Łączna liczba nabywanych Akcji Własnych nie przekroczy więcej niż 7,7 mln akcji CIECH S.A., stanowiących ok. 14,61% kapitału zakładowego, przy czym w żadnym wypadku łączna liczba nabywanych Akcji nie przekroczy 20% kapitału zakładowego CIECH S.A., uwzględniając w tym również wartość nominalną pozostałych akcji własnych, które nie zostały przez CIECH S.A. zbyte. Cena nabycia jednej Akcji Własnej nie będzie niższa niż 1 zł ani wyższa niż 45 zł. Maksymalna kwota wynagrodzenia dla akcjonariuszy nie przekroczy 346,5 mln zł za łącznie do 7,7 mln sztuk Akcji Własnych. Upoważnienie Zarządu do nabywania Akcji Własnych obejmuje okres 2 lat. Szczegółowe informacje znajdują się w raporcie bieżącym nr 24/2020.



5.5. OMÓWIENIE PODSTAWOWYCH WIELKOŚCI EKONOMICZNO-FINANSOWYCH GRUPY CIECH

5.5.1. PODSTAWOWE DANE FINANSOWE

W ciągu pierwszego półrocza 2020 roku Grupa CIECH osiągnęła zysk netto z działalności kontynuowanej w wysokości 33 324 tys. zł, zysk netto z działalności zaniechanej w wysokości 693 tys. zł stan środków pieniężnych netto wzrósł o 381 203 tys. zł, a suma bilansowa na koniec pierwszego półrocza 2020 roku wyniosła 5 422 630 tys. zł. Poniższe zestawienie przedstawia wybrane dane finansowe wraz z podstawowymi wskaźnikami finansowymi za pierwsze półrocze 2020 oraz 2019 roku.

Wybrane informacje finansowe

	01.01.-30.06.2020	01.01.-30.06.2019*	Zmiana 2020/2019
DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA			
Przychody netto ze sprzedaży	1 477 923	1 733 810	(14,8%)
Koszt własny sprzedaży	(1 145 348)	(1 339 472)	14,5%
Zysk / (strata) brutto na sprzedaży	332 575	394 338	(15,7%)
Koszty sprzedaży	(76 912)	(129 990)	40,8%
Koszty ogólnego zarządu	(102 420)	(101 448)	(1,0%)
Pozostałe Przychody / Koszty operacyjne	(36 564)	(17 667)	(107,0%)
Zysk / (Strata) na działalności operacyjnej	116 679	145 233	(19,7%)
Przychody / Koszty finansowe	(38 910)	(29 318)	(32,7%)
Udział w wynikach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	191	763	(75,0%)
Podatek dochodowy	(44 636)	(32 995)	(35,3%)
Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej	33 324	83 683	(60,2%)
DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA			
Zysk/(strata) netto z działalności zaniechanej	693	(3 961)	-
Zysk/(strata) netto za okres	34 017	79 722	(57,3%)
w tym:			
Wynik netto udziałów niekontrolujących	(681)	(269)	(153,2%)
Wynik netto właścicieli jednostki dominującej	34 698	79 991	(56,6%)
EBITDA na działalności kontynuowanej	274 828	293 494	(6,4%)
EBITDA znormalizowana na działalności kontynuowanej**	271 765	330 328	(17,7%)

*Dane przekształcone.

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

5.5.2. PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY

Skonsolidowane przychody ze sprzedaży netto z działalności kontynuowanej Grupy CIECH za pierwsze półrocze 2020 roku wyniosły 1 477 923 tys. zł. W porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego przychody zmniejszyły się o 255 887 tys. zł.

Skonsolidowane przychody ze sprzedaży netto z działalności zaniechanej Grupy CIECH za pierwsze półrocze 2020 roku wyniosły 127 242 tys. zł, a w okresie porównywalnym 162 134 tys. zł.

Spadek przychodów w segmencie sodowym wynika przede wszystkim ze zmniejszenia wolumenu sprzedaży w efekcie hibernacji zakładu w Rumunii. Oprócz tego zauważalny w przychodach jest negatywny efekt pandemii COVID-19 który wiązał się ze spadkiem zamówień zarówno na sodę jak i na sól. Negatywny efekt pandemii był szczególnie zauważalny w kwietniu i w maju, a czerwiec przyniósł poprawę i częściową odbudowę popytu.



W segmencie organicznym wzrosły przychody ze sprzedaży środków ochrony roślin, co spowodowane było przede wszystkim zmianami w funkcjonowaniu tego obszaru działalności: udoskonalenie jakości procesów, zmiana i poprawa relacji z kluczowymi partnerami biznesowymi oraz poszerzenie portfela produktów. Wpływ na sprzedaż miało również związane z tymi zmianami przesunięcie części sprzedaży z IV kwartału 2019 na I kwartał 2020 roku. Negatywnie na przychody segmentu organicznego, w obszarze sprzedaży pianek poliuretanowych, wpłynęła pandemia COVID-19. Ograniczenia w handlu i zamknięcie centrów handlowych oraz sklepów meblarskich w Polsce i Europie poskutkowało przejściowym obniżeniem popytu na meble i materace, a w konsekwencji na sprzedawaną przez Grupę CIECH piankę.

W segmencie krzemiany i szkło Grupa zanotowała spadek przychodów, związany głównie ze zmniejszeniem popytu na krzemiany ze strony klientów z łańcucha wartości branży motoryzacyjnej (głównie producenci opon), szczególnie dotkniętej skutkami pandemii COVID-19.

Poziom przychodów osiągniętych w pierwszym półroczu 2020 został również skorygowany o rozliczenie różnic kursowych związanych z wyemitowanym zadłużeniem w EUR, które w przeszłości zostało wyznaczone jako zabezpieczenie przychodów w EUR od 2020 roku. Rozliczenie to będzie kontynuowane w kolejnych kwartałach, aż do całkowitego pokrycia skumulowanej wartości ujemnego kapitału z tytułu zabezpieczenia przychodów. Całkowita wartość kapitału z tego tytułu to -22,5 mln zł, z czego za pierwsze półrocze rozliczono -10,2 mln zł.

Działalność Grupy CIECH w ciągu pierwszego półrocza 2020 roku koncentrowała się na czterech segmentach branżowych: sodowym, organicznym, krzemianach i szkło oraz segmencie transportowym. 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 2019. Niezmiennie największy udział w przychodach stanowiła sprzedaż produktów segmentu sodowego tj. 69,1%.

Przychody ze sprzedaży – segmenty branżowe

	01.01.-30.06.2020	01.01.-30.06.2019	Zmiana 2020/2019	Zmiana %
Segment sodowy, w tym:	1 022 136	1 272 200	(250 064)	(19,7%)
Soda kalcynowana ciężka	563 356	690 278	(126 922)	(18,4%)
Soda kalcynowana lekka	130 782	258 163	(127 381)	(49,3%)
Sól	90 068	98 647	(8 579)	(8,7%)
Soda oczyszczona	97 146	83 971	13 175	15,7%
Energia	74 171	73 675	496	0,7%
Gaz*	640	3 383	(2 743)	(81,1%)
Chlorek wapnia	8 599	12 701	(4 102)	(32,3%)
Pozostałe produkty	25 184	19 338	5 846	30,2%
Przychody z transakcji pomiędzy segmentami	32 190	32 044	146	0,5%
Segment organiczny, w tym:	333 973	311 421	22 552	7,2%
Żywice	-	-	-	-
Pianki PUR	111 659	137 615	(25 956)	(18,9%)
Środki ochrony roślin	216 754	168 691	48 063	28,5%
Pozostałe produkty	4 744	4 935	(191)	(3,9%)
Przychody z transakcji pomiędzy segmentami	816	180	636	353,3%
Segment Krzemiany i Szkło, w tym:	114 776	123 720	(8 944)	(7,2%)
Krzemiany sodowe	74 790	84 195	(9 405)	(11,2%)
Krzemiany potasowe	5 009	3 338	1 671	50,1%
Szkło opakowaniowe	34 580	35 680	(1 100)	(3,1%)
Pozostałe produkty	396	374	22	5,9%
Przychody z transakcji pomiędzy segmentami	1	133	(132)	(99,2%)
Segment transportowy, w tym:	61 851	70 428	(8 577)	(12,2%)
Usługi transportowe	5 827	5 810	17	0,3%
Przychody z transakcji pomiędzy segmentami	56 024	64 618	(8 594)	(13,3%)



	01.01.-30.06.2020	01.01.-30.06.2019	Zmiana 2020/2019	Zmiana %
Segment pozostała działalność	51 125	69 609	(18 484)	(26,6%)
Przychody od podmiotów zewnętrznych	34 218	53 016	(18 798)	(35,5%)
Przychody z transakcji pomiędzy segmentami	16 907	16 593	314	1,9%
Wyłączenia konsolidacyjne	(105 938)	(113 568)	7 630	6,7%
RAZEM	1 477 923	1 733 810	(255 887)	(14,8%)

* Odsprzedaż nadwyżek zakupionego gazu.

5.5.3. WYNIK NA SPRZEDAŻY ORAZ WYNIK OPERACYJNY

Po pierwszym półroczu 2020 roku zysk brutto na sprzedaży działalności kontynuowanej wyniósł 332 575 tys. zł, a w analogicznym okresie roku ubiegłego 394 338 tys. zł. Natomiast wynik z działalności operacyjnej dotyczącej działalności kontynuowanej kształtował się na poziomie 116 679 tys. zł oraz 145 233 tys. zł za okres porównywalny.

Dla działalności zaniechanej były to odpowiednio: 14 194 tys. zł zysku brutto na sprzedaży działalności zaniechanej po pierwszym półroczu 2020 roku, w okresie porównywalnym 10 298 tys. zł. Wynik z działalności operacyjnej dotyczącej działalności zaniechanej kształtował się na poziomie 3 976 tys. zł oraz -2 013 tys. zł za okres porównywalny.

Pozytywnie na prezentowane wyniki wpłynęły:

- Utrzymanie dodatniej dynamiki sprzedaży krajowej produkcji budowlano-montażowej – wzrost o 2,3% w ciągu 6 miesięcy 2020 roku, w cenach stałych w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego (przemysł chemiczny wytwarza wiele surowców i półproduktów przeznaczonych dla tej produkcji).
- Generalnie niższe europejskie ceny surowców energetycznych stosowanych przy produkcji sody kalcyonowanej (w porównaniu do II kwartału 2019 roku).
- Kilkuprocentowy wzrost cen sody kalcyonowanej w EUR na rynkach europejskich od początku 2020 roku (w porównaniu do roku poprzedniego) odzwierciedlający relacje podaży do popytu.
- Bardzo duży spadek cen ropy naftowej na światowych rynkach (średnio o ok. 50% w drugim kwartale 2020 roku w stosunku do analogicznego okresu 2019 roku) i w konsekwencji niższe ceny części surowców dla przemysłu organicznego – korzystne dla działalności w segmencie organicznym Grupy CIECH.

Negatywnie na prezentowane wyniki wpłynęły:

- Nienotowane od wielu lat załamanie aktywności krajowego przemysłu (także w branży chemicznej) w ciągu pierwszych sześciu miesięcy 2020 roku wywołane pandemią COVID-19; potwierdzone spadkiem produkcji sprzedanej ogółem o 6,3% (w cenach stałych w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego).
- Silne pogorszenie się ogólnej koniunktury gospodarczej w Unii Europejskiej; w tym szczególnie w strefie EURO (obrazowane szybkimi spadkami indeksów PMI – Purchasing Managers' Index do nienotowanych w tym wieku minimum osiągniętych w kwietniu b.r. jakkolwiek z dosyć wyraźnym odbiciem w maju i czerwcu); poziomy mierników koniunktury znacznie niższe do obserwowanych w 2009 roku.
- Spadek popytu na europejskim rynku sody kalcyonowanej szczególnie w segmencie szkła płaskiego, szczególnie z tytułu załamania produkcji przemysłu motoryzacyjnego i osłabienia działalności w budownictwie, w efekcie pandemii COVID-19.
- Dekoniunktura w niektórych segmentach rynku soli warzonej (szczególnie w zakresie instalacji elektrolizy ściśle powiązanych z przemysłem tworzyw sztucznych dla budownictwa, motoryzacji i meblarstwa) w rezultacie pandemii COVID-19.
- Wyraźny powrót spadkowej tendencji w zakresie cen żywic epoksydowych w Europie w drugim kwartale 2020 roku (na poziomach niższych w stosunku do notowań z analogicznego okresu ubiegłego roku); nadpodaż i spadek popytu związany z pandemią COVID-19.
- Spadek krajowej produkcji farb i innych środków pokrywających o ponad 4% wg wolumenów w okresie kwiecień-czerwiec 2020 roku w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego (branża farb jest odbiorcą żywic z Grupy CIECH).
- Bardzo duży spadek krajowej produkcji mebli stosowanych do spania o ok. 32% w okresie kwiecień - czerwiec 2020 roku w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego (w ujęciu ilościowym). Sektor meblowy, w szczególności mebli tapicerowanych, jest odbiorcą pianek poliuretanowych produkowanych w Grupie CIECH.



Dla działalności kontynuowanej rentowność EBIT za pierwsze półrocze 2020 roku wyniosła 7,9% (przed rokiem 8,4%), a rentowność EBITDA 18,6% (przed rokiem 16,9%). Rentowność EBIT bez zdarzeń jednorazowych za pierwsze półrocze 2020 roku wyniosła 7,7% (przed rokiem 10,5%), a rentowność EBITDA bez zdarzeń jednorazowych 18,4% (przed rokiem 19,1%).

5.5.4. DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA ORAZ WYNIK NETTO

Przychody finansowe za pierwsze półrocze 2020 roku wyniosły 16 638 tys. zł i odnotowały wzrost w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego, kiedy to wyniosły 2 738 tys. zł.

Koszty finansowe za pierwsze półrocze 2020 roku wyniosły 55 548 tys. zł i odnotowały wzrost w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego, kiedy to wyniosły 32 056 tys. zł. Na obszar działalności finansowej wpłynęły głównie wyższe dodatnie różnice kursowe, odsetki od kredytów oraz wycena instrumentów finansowych.

Skonsolidowany wynik netto za pierwsze półrocze 2020 roku (uwzględniający działalność kontynuowaną oraz zaniechaną) wyniósł 34 017 tys. zł (z czego 34 698 tys. zł to zysk netto akcjonariuszy jednostki dominującej oraz -681 tys. zł strata udziałów niekontrolujących). Niższy poziom wyniku netto w porównaniu do analogicznego okresu 2019 roku wynika głównie z niższych wyników na podstawowej działalności, ujemnych wycen instrumentów finansowych oraz licznych obciążeń podatkowych.

5.5.5. SYTUACJA MAJĄTKOWA GRUPY CIECH

Podstawowe skonsolidowane dane bilansowe

	30.06.2020	31.12.2019	Zmiana 2020/2019
Wartość aktywów	5 422 630	5 046 545	7,5%
Aktywa trwałe	3 799 805	3 734 291	1,8%
Aktywa obrotowe	1 622 825	1 312 254	23,7%
Zapasy	360 106	455 704	(21,0%)
Należności krótkoterminowe	437 969	538 898	(18,7%)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	673 406	299 580	124,8%
Krótkoterminowe aktywa finansowe	2 979	17 282	(82,8%)
Aktywa przeznaczone do sprzedaży	148 365	790	18680,4%
Kapitał własny razem	1 988 620	1 976 779	0,6%
Kapitał własny właścicieli jednostki dominującej	1 990 116	1 977 796	0,6%
Udziały niekontrolujące	(1 496)	(1 017)	(47,1%)
Zobowiązania długoterminowe	2 144 852	1 947 307	10,1%
Zobowiązania krótkoterminowe	1 289 158	1 122 459	14,9%

Aktywa

Na koniec czerwca 2020 roku aktywa trwałe Grupy były równe 3 799 805 tys. zł. W porównaniu do stanu na dzień 31 grudnia 2019 roku wartość majątku trwałego zwiększyła się o 65 514 tys. zł. Na tę zmianę wpłynęły głównie dalsze inwestycje w majątek trwały w spółkach oraz m.in. zakup certyfikatów do emisji CO₂.

Aktywa obrotowe Grupy na 30 czerwca 2020 roku wyniosły 1 622 825 tys. zł.

W porównaniu do stanu na koniec grudnia 2019 roku wartość aktywów obrotowych wzrosła o 310 571 tys. zł.

Na tę zmianę wpłynęły m.in.:

- ✓ wyższe saldo środków pieniężnych zgromadzonych w spółkach - zostały wypłacone wszystkie środki dostępne w ramach linii kredytów odnawialnych, środki wypłacone w celu maksymalizacji poziomu dostępnej płynności i zminimalizowania ryzyka braku dostępności finansowania w związku z rosnącą niepewnością rozwoju sytuacji gospodarczej wskutek epidemii COVID-19,
- niższe saldo należności handlowych oraz należności z tytułu faktoringu, które nie zostały jeszcze opłacone na dzień bilansowy,
- niższe saldo należności publiczno-prawnych,
- niższy stan zapasów głównie w efekcie spadku zapasów w segmencie organicznym.



Ponadto, w aktywach obrotowych zostały zaprezentowane aktywa przeznaczone do sprzedaży w związku z planowaną sprzedaż spółki CIECH Żywiec Sp. z o.o. Z tego tytułu wykazano w tej pozycji wartość sumy bilansowej spółki, która wynosiła na 30 czerwca 2020 roku 148 211 tys. zł. Szczegóły dotyczące planowanej transakcji zostały opisane w punkcie 2.15 oraz 5.4 niniejszego raportu.

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 czerwca 2020 roku wartość 3 434 010 tys. zł, co oznacza wzrost w porównaniu ze stanem na koniec grudnia 2019 roku o 364 244 tys. zł (tj. o 11,9%).

Wskaźnik stopy zadłużenia wyniósł na 30 czerwca 2020 roku 63,3% (na koniec grudnia 2019 roku 60,8%). Skonsolidowane zadłużenie netto Grupy wyniosło na 30 czerwca 2020 roku 1 675 573 tys. zł i wzrosło w porównaniu ze stanem na koniec grudnia 2019 roku o 153 212 tys. zł (dane nie uwzględniają aktywów i zobowiązań wykazanych jako przeznaczone do sprzedaży).

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 2019 rok, opublikowanego 31 marca 2020 roku.

Analiza wpływu pandemii koronawirusa COVID-19 na wycenę aktywów i zobowiązań Grupy CIECH

Utrata wartości rzeczowych aktywów trwałych lub wartości niematerialnych

Na podstawie przeprowadzonych analiz w spółkach Grupy CIECH, nie stwierdzono przesłanek wskazujących na istotne ryzyko utraty wartości użytkowanych rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych oraz inwestycji w trakcie realizacji.

Nie stwierdzono również istotnego wpływu sytuacji związanej z COVID-19 na wartość posiadanych udziałów oraz wartość firmy, wobec czego nie uległy zmianie wielkości odpisów na utratę wartości tych aktywów.

Wycena instrumentów finansowych

Wzrost kursu EUR/PLN, który miał miejsce w pierwszym półroczu m.in. w związku z pandemią COVID-19 (zmiana kursu EUR/PLN z poziomu 4,2585 na 31 grudnia 2019 roku do 4,4660 na 30 czerwca 2020 roku), spowodował wzrost ujemnych wycen instrumentów pochodnych uwzględniających EUR/PLN jako instrument bazowy, tj. transakcji CIRS EUR/PLN oraz forward EUR/PLN (w tym transakcji forward EUR/PLN wydzielonych w ramach transakcji CIRS). Łączna zmiana w pierwszym półroczu wycen instrumentów pochodnych wrażliwych na EUR/PLN wyniosła -30,9 mln zł, przy czym zmiana wyceny w wysokości -26,3 mln zł dotyczyła transakcji forward w ramach transakcji CIRS, desygnowanych jako transakcje zabezpieczające przyszłe przychody walutowe ze sprzedaży, w związku z czym wzrost ujemnej wyceny będzie kompensowany przez wyższą wartość przyszłych przychodów walutowych ze sprzedaży. Analiza wrażliwości instrumentów pochodnych na kurs walutowy EUR/PLN została przedstawiona w nocie 5.6 (tabela „Ekspozycja na ryzyko walutowe”).

Ocena sytuacji kredytowej

Grupa CIECH przeprowadziła analizę wpływu pandemii na poziom ryzyka kredytowego na które jest narażona ze strony swoich kontrahentów. Na dzień publikacji niniejszego raportu nie stwierdzono znaczącego pogorszenia się terminów spłaty należności. W związku z tym na chwilę obecną w założeniach przyjętych do modeli szacowania i kalkulacji strat kredytowych nie dokonywano zmian. Ponadto, większość należności spółek z Grupy CIECH jest ubezpieczona oraz finansowana poprzez faktoring bez regresu.

Sytuacja płynnościowa

Na moment publikacji niniejszego raportu sytuacja finansowa Grupy CIECH jest stabilna. W pierwszym kwartale 2020 roku zostały wypłacone wszystkie środki dostępne w ramach linii kredytów odnawialnych, udostępnianych CIECH S.A. na podstawie umowy z konsorcjum banków z 9 stycznia 2018 roku oraz umów kredytowych z 18 kwietnia 2019 roku. Środki



wypłacono w celu finansowania bieżącego zapotrzebowania na płynność Grupy oraz w większym stopniu w celu maksymalizacji poziomu dostępnej płynności i zminimalizowania ryzyka braku dostępności finansowania w związku z rosnącą niepewnością rozwoju sytuacji gospodarczej wskutek epidemii COVID-19.

Grupa nie stwierdza aktualnie ryzyka nie wywiązania się z umów kredytowych lub nie spełnienia poziomu wskaźników testowanych w ramach umów kredytowych.

5.5.6. SYTUACJA PIENIĘŻNA GRUPY CIECH

	01.01.-30.06.2020	01.01.-30.06.2019	Zmiana 2020/2019
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	313 917	106 907	193,6%
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(379 616)	(157 132)	(141,6%)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	446 902	37 859	1080,4%
Przepływy pieniężne netto razem	381 203	(12 366)	-
Wolne przepływy pieniężne	(65 699)	(50 225)	(30,8%)

Wielkość przepływów pieniężnych netto za pierwsze półrocze 2020 roku była dodatnia i wyniosła 381 203 tys. zł. W relacji do analogicznego okresu roku poprzedniego Grupa wygenerowała przepływy wyższe o 393 569 tys. zł. Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej były dodatnie i wyniosły 313 917 tys. zł. Były wyższe od wygenerowanych w 2019 roku o 207 010 tys. zł.

W ciągu pierwszego półrocza 2020 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 dodatnie i wyniosły 446 902 tys. zł, co jest efektem nadwyżki z tytułu zaciągnięcia kredytów nad ich spłatą.

	01.01.-30.06.2020	01.01.-30.06.2019
Nadwyżka finansowa ((zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej + amortyzacja)	197 405	233 554
Pozostałe korekty zysku / (straty) netto z działalności kontynuowanej	18 710	(5 595)
Skorygowana nadwyżka finansowa	216 115	227 959
Zmiana kapitału pracującego	97 802	(121 052)
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	313 917	106 907
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	(379 616)	(157 132)
Wolne przepływy pieniężne	(65 699)	(50 225)

Grupa CIECH w ciągu pierwszego półrocza 2020 roku wygenerowała ujemne wolne przepływy pieniężne, to znaczy, że nie udało się jej sfinansować wydatków inwestycyjnych z przepływów tworzonych w ramach działalności operacyjnej.

5.5.7. KAPITAŁ PRACUJĄCY I WYBRANE WSKAŹNIKI FINANSOWE GRUPY CIECH

Płynność Grupy CIECH

Wskaźniki płynności na dzień 30 czerwca 2020 roku wzrosły w stosunku do poziomu z dnia 31 grudnia 2019 roku. Wskaźnik bieżącej płynności liczony jako iloraz majątku obrotowego razem i zobowiązań krótkoterminowych razem wyniósł na dzień 30 czerwca 2020 roku 1,26, natomiast wskaźnik płynności podwyższonej był równy 0,98.

	30.06.2020	31.12.2019
Wskaźnik bieżącej płynności	1,26	1,17
Wskaźnik szybkiej płynności	0,98	0,76

**Kapitał obrotowy Grupy CIECH**

	30.06.2020	31.12.2019
1. Aktywa obrotowe, w tym:	1 622 825	1 312 254
Zapasy	360 106	455 704
Należności z tytułu dostaw i usług oraz zaliczki na dostawy	206 914	295 534
2. Środki pieniężne i inne inwestycje krótkoterminowe	676 385	316 862
3. Aktywa obrotowe skorygowane (1-2)	946 440	995 392
4. Zobowiązania krótkoterminowe, w tym:	1 289 158	1 122 459
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz zaliczki otrzymane na dostawy	264 369	397 426
5. Kredyty krótkoterminowe i inne krótkoterminowe zobowiązania finansowe*	458 981	133 737
6. Zobowiązania krótkoterminowe skorygowane (4-5)	830 177	988 722
7. Kapitał obrotowy z uwzględnieniem kredytów krótkoterminowych (1-4)	333 667	189 795
8. Kapitał obrotowy (3-6)	116 263	6 670

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

Wskaźniki rentowności Grupy CIECH dla działalności kontynuowanej

W ciągu pierwszego półrocza 2020 roku wskaźniki rentowności działalności kontynuowanej Grupy CIECH kształtowały się na poziomach zbliżonych do wyników osiągniętych w pierwszym półroczu 2019 roku.

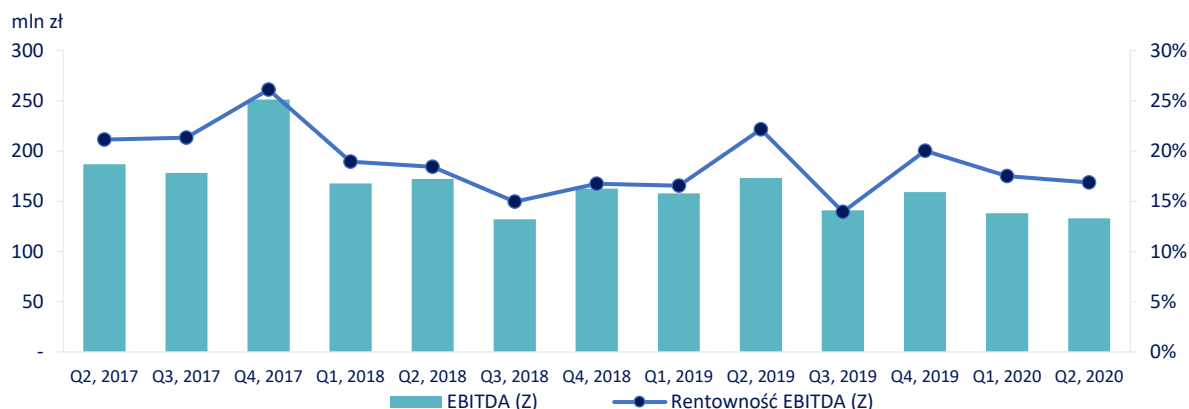
WSKAŹNIKI RENTOWNOŚCI GRUPY

	01.01.-30.06.2020	01.01.-30.06.2019	Zmiana 2020/2019
DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA*			
Rentowność brutto sprzedaży	22,5%	22,7%	(0,2) p.p.
Rentowność sprzedaży	10,4%	9,4%	1,0p.p.
Rentowność EBIT	7,9%	8,4%	(0,5) p.p.
Rentowność EBITDA	18,6%	16,9%	1,7p.p.
Rentowność EBIT znormalizowany	7,7%	10,5%	(2,8) p.p.
Rentowność EBITDA znormalizowana	18,4%	19,1%	(0,7) p.p.
Rentowność sprzedaży netto (ROS)	2,3%	4,8%	(2,5) p.p.
Rentowność aktywów ogółem (ROA)	0,6%	1,7%	(1,1) p.p.
Rentowność kapitału własnego (ROE)	1,7%	4,3%	(2,6) p.p.
Zysk/(strata) na jedną akcję (w złotych) na działalności kontynuowanej	0,65	1,59	(0,94)

*Wyniki nie uwzględniają danych spółki CIECH Żywiec Sp. z o.o., które zostały wykazane jako działalność zaniechana.



POZIOMY RENTOWNOŚCI GRUPY CIECH



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

Źródło: CIECH S.A.

Zadłużenie

Stopa zadłużenia nieznacznie wzrosła w stosunku do grudnia 2019 roku i wynosi 63,3%. Względny poziom zadłużenia netto (zobowiązania finansowe netto odniesione do wyniku EBITDA) zwiększył się w stosunku do stanu z końca 2019 roku. Wzrost zadłużenia wynika z:

- wykorzystania dostępnych limitów kredytowych przez CIECH S.A.,
- znacząco ujemnej wyceny zobowiązań z tytułu instrumentów pochodnych.

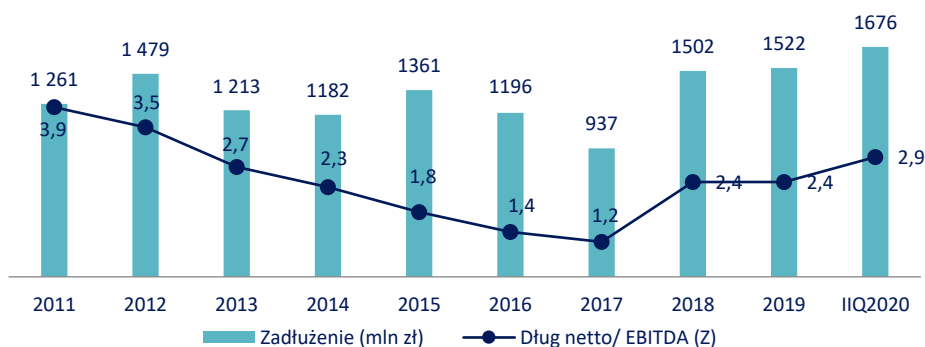
	30.06.2020	31.12.2019
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	2 122 143	1 645 400
Zobowiązania z tytułu leasingu	136 747	143 934
Zobowiązania z tytułu faktoringu	11 811	25 536
Wycena netto zobowiązań z tytułu instrumentów pochodnych	78 278	7 071
Zobowiązania finansowe brutto	2 348 979	1 821 941
Środki pieniężne i ekwiwalenty	673 406	299 580
Zobowiązania finansowe netto	1 675 573	1 522 361

* Od 8% do 10% zobowiązań z tytułu faktoringu z regresem

Wskaźniki zadłużenia Grupy CIECH

	30.06.2020	31.12.2019	Zmiana 2020/2019
Wskaźnik stopy zadłużenia	63,3%	60,8%	2,5p.p.
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego	39,6%	38,6%	1,0p.p.
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	172,7%	155,3%	17,4p.p.
Wskaźnik pokrycia majątku kapitałami własnymi	36,7%	39,2%	(2,5) p.p.
Zobowiązania finansowe brutto	2 348 979	1 821 941	28,9%
Zobowiązania finansowe netto	1 675 573	1 522 361	10,1%
EBITDA zannualizowana*	526 474	545 139	(3,4%)
EBITDA znormalizowana (zannualizowana)*	572 134	630 697	(9,3%)
Zobowiązania finansowe netto / EBITDA zannualizowana*	3,2	2,8	14,0%
Zobowiązania finansowe netto / EBITDA znormalizowana (zannualizowana)*	2,9	2,4	21,3%
Zobowiązania finansowe brutto / EBITDA zannualizowana*	4,5	3,3	33,5%
Zobowiązania finansowe brutto / EBITDA znormalizowana (zannualizowana)*	4,1	2,9	42,1%

*Wartość uwzględniająca szacunkowe dane dotyczące działalności zaniechanej za okres II półrocza 2019 roku.



Finansowanie dłużne Grupy

Finansowanie dłużne Grupy zapewnione jest głównie poprzez kredyty udostępnione CIECH S.A. na podstawie:

- Umowy kredytów z dnia 9 stycznia 2018 roku:
 - kredyt terminowy w wysokości 1 212 520 tys. zł oraz 30 000 tys. EUR (łącznie kwota kredytu na dzień 30 czerwca 2020 roku wynosiła 1 346 500 tys. zł),
 - kredyt odnawialny udostępniany CIECH S.A. w wysokości do 250 000 tys. zł (kwota wykorzystanego kredytu na dzień 30 czerwca 2020 roku wynosiła 250 000 tys. zł),
- Kredytów w rachunku bieżącym, z limitem do 100 000 tys. zł oraz 10 000 tys. EUR na podstawie umów z dnia 28 i 29 sierpnia 2018 roku (kwota wykorzystanych kredytów na dzień 30 czerwca 2020 roku wynosiła 15 221 tys. zł)
- Kredytów odnawialnych, z limitem do 300 000 tys. zł, 92 788 tys. zł oraz 25 000 tys. EUR na podstawie trzech umów z dnia 18 kwietnia 2019 roku (kwota wykorzystanych kredytów na dzień 30 czerwca 2020 roku wynosiła 504 438 tys. zł).

Szczegółowa informacja o zobowiązaniach z tytułu kredytów została zaprezentowana w Sprawozdaniu Zarządu Grupy CIECH oraz CIECH S.A. za 2019 roku w punkcie 4.6.1, opublikowanym 31 marca 2020 roku.

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 może ulec 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 koncentrację na rozszerzeniu oferty wysokomarżowych produktów specjalistycznych w odpowiedzi na rosnące zapotrzebowanie przemysłu farmaceutycznego,
- optymalizacja struktury kosztów w segmencie sodowym w związku z zamknięciem zakładu w Rumunii (*szczegółowe informacje o odpisach aktualizujących w związku z wstrzymaniem produkcji sody w CIECH Soda Romania S.A. zostały opisane w 2.6 niniejszego raportu*),
- dalszy rozwój pozostałych segmentów, w szczególności podnoszenie efektywności sieci sprzedażowej, a także rozwój oferty produktowej obszaru Agro w CIECH Sarzyna S.A.,
- dalsze działania optymalizacyjne w zakresie stopnia wykorzystania mocy produkcyjnych we wszystkich spółkach produkcyjnych Grupy,
- optymalizacja kosztów remontów i utrzymania majątku, szczególnie w zakresie utrzymania ruchu we wszystkich zakładach produkcyjnych Grupy CIECH poprzez rozwój zakresu usług świadczonych przez jednostki wewnętrzne,
- ciągły proces poprawy procesów biznesowych i operacyjnych we wszystkich spółkach Grupy CIECH,
- optymalizacja modelu korporacyjno-organizacyjnego Grupy CIECH oraz możliwych działań służących jego optymalizacji w celu dostosowania struktury Grupy CIECH do wyzwań wynikających ze Strategii.

Należy jednak pamiętać o wpływie na wyniki finansowe Grupy CIECH, zarówno sytuacji na głównych rynkach działalności Grupy, jak i globalnej sytuacji makroekonomicznej, w tym również pandemii COVID-19.

5.6. ISTOTNE CZYNNIKI RYZYKA

W związku z prowadzoną działalnością Grupa CIECH narażona jest na szereg czynników ryzyka, w tym również ryzyka finansowe. Najistotniejsze czynniki ryzyka zostały szczegółowo zaprezentowane w Sprawozdaniu Zarządu z działalności Grupy CIECH oraz CIECH S.A. za 2019 rok w punkcie 3.4, przekazanym do publicznej wiadomości 31 marca 2020 roku.

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



W ciągu pierwszego półrocza 2020 roku pojawiło się nowe, istotne ryzyko związane z trwającą na świecie pandemią koronawirusa COVID-19. Pierwsze informacje dotyczące wpływu pandemii zostały zaprezentowane już w Skonsolidowanym Sprawozdaniu Grupy CIECH za 2019 rok, przekazany do publicznej wiadomości 31 marca 2020 roku

Poniżej informacja o aktualnej sytuacji w związku z wpływem pandemii koronawirusa COVID-19 na działalność Grupy CIECH

Wybuch pandemii koronawirusa COVID-19 oraz wynikające z niej decyzje i zalecenia władz państwowych wpłynęły na funkcjonowanie Grupy CIECH, nie zakłócając jednakże podstawowej działalności operacyjnej. Wpływ pandemii COVID-19 na sytuację Grupy CIECH jest na bieżąco monitorowany. Przy podejmowaniu decyzji związanych z przeciwdziałaniem skutkom pandemii Zarząd kieruje się troską o zdrowie pracowników oraz dbałością o długoterminową wartość Grupy.

W okresie obowiązywania największych obostrzeń ogłoszonych przez rząd, Grupa CIECH na bieżąco prowadziła działalność operacyjną i nie odnotowała przypadków całkowitego przerwania produkcji. Nie odnotowano także przypadków przerwania łańcucha dostaw w związku z zakłóceniami w transporcie, dostępności surowców, czy z innych przyczyn.

Na skutek globalnego zamrożenia gospodarki i odnotowanego globalnego spowolnienia gospodarczego, niektóre segmenty i obszary działalności Grupy CIECH (zwłaszcza produkcja pianek poliuretanowych) odczuły skutki pandemii, które wymagały podjęcia decyzji o czasowym ograniczeniu produkcji.

Pandemia COVID-19 nie wpłynęła istotnie na Grupę CIECH w pierwszym kwartale 2020 roku. Dopiero na początku drugiego kwartału, po wprowadzeniu ograniczeń i częściowym ograniczeniu działalności gospodarczej (lockdown) w wielu krajach świata, pandemia wpłynęła na działalność i wyniki Grupy CIECH. Gorsza koniunktura gospodarcza, wysoka niepewność i w niektórych segmentach spadek zamówień od klientów zauważalne były zwłaszcza w kwietniu i w maju. Począwszy od czerwca Grupa CIECH obserwuje wzrost popytu i poprawę nastrojów rynkowych. W dalszym ciągu jednak należy zwrócić uwagę na dużą niepewność i ryzyko spowodowane niewiadomym kierunkiem rozwoju pandemii, w związku z czym trudno jest oszacować skalę i trwałość poprawy sytuacji.

Segment sodowy

W segmencie sodowym w wyniku zmniejszenia popytu na szkło płaskie (głównie w przemyśle samochodowym) spadła sprzedaż sody kalcynowanej. Grupa ocenia spadek swojej sprzedaży sody kalcynowanej na mniejszy niż w przypadku głównych konkurentów, co spowodowane jest m.in. korzystnym położeniem geograficznym w pobliżu relatywnie mniej dotkniętych spadkami produkcji klientów z Europy Środkowej i Wschodniej. Grupa zanotowała również spadek sprzedaży soli, zwłaszcza soli spożywczej oraz tabletek solnych, co spowodowane było przede wszystkim ograniczeniem zużycia soli w segmencie HORECA. Podobnie jak w przypadku sody kalcynowanej, spadek sprzedaży miał miejsce przede wszystkim w kwietniu i w maju. W całym pierwszym półroczu 2020 roku przychody w segmencie sodowym w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego spadły o 255 mln zł do 1 018 mln zł, przy czym około 200 mln zł spadku wynika z hibernacji zakładu w Rumunii.

Segment organiczny

W segmencie organicznym pandemia COVID-19 nie wpłynęła istotnie na sprzedaż środków ochrony roślin, na które popyt w mniejszym stopniu zależy od bieżącej koniunktury gospodarczej. Dzięki podjętym w poprzednich okresach działaniom, m.in. udoskonalaniu procesów, ujednolicaniu umów i relacji z odbiorcami oraz poszerzaniu portfela produktów, wyniki w obszarze środków ochrony roślin w drugim kwartale stabilizująco wpłynęły na wyniki segmentu organicznego, równoważąc w dużej mierze pogorszenie w obszarze produkcji i sprzedaży pianek poliuretanowych. Pandemia istotnie wpłynęła na sprzedaż pianek. Spowodowane było to przede wszystkim spadkiem zamówień ze strony branży meblarskiej w wyniku zamknięcia m.in. centrów handlowych w Europie oraz ograniczeń w przemieszczaniu się ludności. Największy spadek sprzedaży zanotowano w kwietniu, maj przyniósł poprawę, a czerwiec istotną poprawę i w tym miesiącu sprzedaż pianek powróciła do poziomu sprzed pandemii. W całym pierwszym półroczu 2020 roku przychody segmentu organicznego wzrosły o 23 mln zł do 334 mln zł w porównaniu z analogicznym okresem roku poprzedniego.

Segment krzemiany i szkło

W segmencie krzemiany i szkło Grupa zanotowała istotny spadek wolumenu sprzedaży krzemianów, głównie wśród klientów z łańcucha wartości przemysłu samochodowego. Podobnie jak w pozostałych segmentach spadek obserwowany był w kwietniu i w maju, a w czerwcu sprzedaż krzemianów wzrosła, nie osiągając jednak jeszcze poziomów sprzed pandemii. Pandemia nie wpłynęła istotnie na sprzedaż w obszarze opakowań szklanych. W całym pierwszym półroczu 2020 roku przychody segmentu krzemiany i szkło spadły w porównaniu z analogicznym okresem roku poprzedniego o 9 mln zł do 115 mln zł.



Ograniczenie kosztów

W odpowiedzi na sytuację rynkową Grupa CIECH podjęła szereg działań optymalizacyjnych po stronie kosztowej, w szczególności w zakresie utrzymania ruchu w zakładach produkcyjnych. Rozszerzenie zakresu usług świadczonych przez jednostki wewnętrzne i zmniejszenie wykorzystania usług podmiotów zewnętrznych pozwoliło na osiągnięcie oszczędności już w drugim kwartale 2020 roku, jednak wpływ tych działań osiągnie pełną skalę w drugim półroczu 2020 roku. Te oraz inne oszczędności w zakresie kosztów stałych pozwoliły w dużej mierze zredukować negatywny wpływ spadku przychodów na poziom EBITDA oraz wysokość przepływów pieniężnych Grupy. W zakresie kosztów zmiennych Grupa dokonała renegotjacji kontraktów na surowce strategiczne, co pozwoliło odzyskać część marży, która została utracona w związku ze spowolnieniem gospodarczym wywołanym pandemią COVID-19.

Realizacja strategii i program inwestycyjny

Grupa CIECH ocenia, że pandemia COVID-19 oraz związane z nią spowolnienie gospodarcze nie wpływa istotnie na cele i kierunki rozwoju określone w Strategii Grupy, choć ich realizacja w zakładanych wcześniej terminach może być utrudniona. Obecnie Grupa CIECH prowadzi szczegółowe analizy wpływu bieżącej sytuacji na terminowość realizacji celów strategicznych. Pandemia COVID-19 i związane z nią obostrzenia wprowadzane przez władze (czasowe zamknięcie gospodarek, zakłócenia w funkcjonowaniu urzędów i organów administracji) może wpłynąć na termin realizacji programu inwestycyjnego Grupy. W szczególności Grupa spodziewa się, że uruchomienie warzelni soli w zakładzie produkcyjnym w Stassfurcie nastąpi w drugim kwartale 2021 roku, a nie jak poprzednio zakładano w pierwszym kwartale 2021 roku.

Brak przesłanek wskazujących na ryzyko trwałej utraty wartości aktywów

Należy podkreślić, że przeprowadzone w Grupie analizy dla pierwszego półrocza 2020 nie wykazały przesłanek wskazujących na ryzyko utraty wartości użytkowanych rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych oraz inwestycji w trakcie realizacji. Nie stwierdzono również istotnego wpływu sytuacji związanej z COVID-19 na wartość posiadanych udziałów oraz wartość firmy. Należy zwrócić jednak uwagę, że pandemia spowodowała dużą niepewność gospodarczą i w zależności od rozwoju dalszej sytuacji nie można wykluczyć negatywnego jej wpływu na wycenę aktywów Grupy w przyszłości. W przypadku wartości zapasów, zarówno surowców produkcyjnych, jak i wyrobów gotowych Grupy, pandemia COVID-19 nie wpłynęła zdaniem Grupy na ich wartość.

Brak istotnego wpływu na ryzyko kredytowe i poziom należności

W okresie pierwszego półrocza 2020 Grupa CIECH nie stwierdziła wpływu pandemii na poziom ryzyka kredytowego, nie odnotowano pogorszenia się terminów spłaty należności przez kontrahentów. Udział należności przeterminowanych powyżej 7 dni w należnościach ogółem pozostał na koniec półrocza na poziomie zbliżonym do tego z końca pierwszego kwartału. Ponadto zdecydowana większość należności spółki jest ubezpieczona oraz finansowana poprzez faktoring bez regresu. Ekspozycja niezabezpieczona Grupy na koniec półrocza była niższa niż na koniec pierwszego kwartału.

Sytuacja finansowa Grupy CIECH

Na moment publikacji niniejszego raportu sytuacja finansowa Grupy CIECH jest stabilna. Grupa nie stwierdza aktualnie ryzyka nie wywiązania się z umów kredytowych lub nie spełnienia poziomu wskaźników testowanych w ramach umów kredytowych.

Wpływ pandemii na wyniki w przyszłości

Kompleksowa i dokładna ocena wpływu pandemii COVID-19 na wyniki Grupy CIECH, jest obecnie trudna, gdyż zależeć będzie głównie od dalszego rozwoju pandemii oraz przyszłej polityki ekonomicznej państw. Grupa jest przygotowana do działania w różnych scenariuszach rozwoju bieżącej sytuacji.

Pierwsze oznaki ożywienia i stopniowy powrót do normalności m.in. w branży meblarskiej i motoryzacyjnej, zaobserwowane pod koniec drugiego kwartału, znajdują potwierdzenie w lipcowych odczytach wskaźników koniunktury. W lipcu zarówno wskaźnik PMI dla polskiego sektora wytwórczego, jak również PMI niemieckiego sektora przemysłowego, przekroczył poziom 50 pkt., oznaczający ożywienie gospodarcze i wyniósł odpowiednio 52,8 pkt. i 51 pkt.

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



Ekspozycja na ryzyko walutowe

Poniższe zestawienie zawiera szacunek bilansowej ekspozycji walutowej Grupy CIECH w EUR oraz w USD na dzień 30 czerwca 2020 roku z tytułu instrumentów finansowych (dla EUR - z wyłączeniem danych Grupy SDC, Ciech Group Financing AB, CIECH Salz Deutschland GmbH oraz Proplan Plant Protection Company, S.L, ze względu na fakt, że EUR jest ich walutą funkcjonalną):

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	138 400	-	x	
Należności z tytułu dostaw i usług i inne	11 598	2 581	x	
Środki pieniężne, w tym lokaty bankowe	29 857	881	x	
Pasywa				
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i inne	(5 394)	(985)	x	
Zobowiązania z tytułu kredytu terminowego	(30 000)	-		x
Zobowiązania z tytułu kredytu obrotowego	(25 000)	-	x	
Pozostałe zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	(3 408)	-	x	
Forward (nie desygnowane do rachunkowości zabezpieczeń)	(10 000)	-	x	
CIRS (nie desygnowane do rachunkowości zabezpieczeń)	(42 000)	-	x	
Instrumenty zabezpieczające: CIRS (transakcje forward wydzielone w ramach dekompozycji CIRS)	(172 839)	-		x
Pozycja całkowita	(108 787)	2 477		

*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 czerwca 2020 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	641	941	(300)
Instrumenty Zabezpieczające: CIRS	(1 728)	-	(1 728)
USD			
Walutowe pozycje bilansowe	25	25	-

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 2019 rok, opublikowanym w dniu 31 marca 2020 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 14% 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 01.01.2020	Zwiększenia	Zmniejszenia	Różnice kursowe	Stan na 30.06.2020
Należności długoterminowe z tytułu kawern	(975)	-		(48)	(1 023)
Należności z tytułu dostaw i usług	(39 670)	(10 289)	4 223	(664)	(46 400)
Należności z tytułu faktoringu	(49)	(13)	-	-	(62)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	(200)	(281)	20	(1)	(462)
RAZEM	(40 894)	(10 583)	4 243	(713)	(47 946)

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.

Finansowanie dłużne Grupy zapewniane jest głównie poprzez kredyt terminowy. Ponadto Grupie udostępniony został m.in. kredyt rewolwingowy w wysokości 250 mln zł, stanowiący dodatkowe źródło płynności bieżącej i finansowania kapitału obrotowego (kwota wykorzystanego kredytu na dzień 30 czerwca 2020 roku wynosiła 250 mln zł) oraz kredyty w rachunku bieżącym (zadłużenie na koniec czerwca 2020 roku z tego tytułu wynosiło 519 659 tys. zł).

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

30.06.2020	Wartość bilansowa	Kontraktowe przepływy pieniężne	Poniżej 6 miesięcy	do 12 miesięcy	1-2 lata	3-5 lat	Powyżej 5 lat
Pozostałe zobowiązania finansowe:	(2 418 984)	(2 497 426)	(331 032)	(21 523)	(383 431)	(1 761 439)	-
<i>Zobowiązania z tytułu dostaw i usług</i>	<i>(263 381)</i>	<i>(263 381)</i>	<i>(263 381)</i>	-	-	-	-
<i>Kredyty i pożyczki</i>	<i>(2 122 143)</i>	<i>(2 200 584)</i>	<i>(34 191)</i>	<i>(21 523)</i>	<i>(383 431)</i>	<i>(1 761 439)</i>	-
<i>Factoring</i>	<i>(21 649)</i>	<i>(21 649)</i>	<i>(21 649)</i>	-	-	-	-
<i>Factoring odwrotny</i>	<i>(11 811)</i>	<i>(11 811)</i>	<i>(11 811)</i>	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu leasingu	(136 747)	(246 671)	(12 357)	(12 548)	(34 874)	(17 778)	(169 115)
Instrumenty pochodne rozpoznane w zobowiązaniach finansowych wyznaczone jako instrumenty zabezpieczające	(73 607)	(70 184)	(41 581)	(9 408)	(14 632)	(4 563)	-
Instrumenty pochodne rozpoznane w zobowiązaniach finansowych	(7 042)	(9 789)	(3 265)	-	(6 525)	-	-
RAZEM	(2 636 381)	(2 824 071)	(388 235)	(43 479)	(439 462)	(1 783 780)	(169 115)

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

Szczegółowy opis informacji o ryzykach finansowych został przedstawiony w punkcie 8.3 Skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy CIECH za 2019 rok, opublikowanego 31 marca 2020 roku.



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

Grupa CIECH nie publikowała prognoz wyników na 2020 rok.

5.8. CZYNNIKI WYWIERAJĄCE WPŁYW NA WYNIKI GRUPY CIECH, ZE SZCZEGÓLNYM UWZGLĘDNIENIEM NAJBLIŻSZEGO PÓŁROCZA

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

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

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

Sytuacja w branżach odbiorców produktów Grupy w Polsce

Polska jest największym rynkiem sprzedaży Grupy CIECH. Do bezpośrednich najważniejszych krajowych odbiorców produktów Grupy należą: przemysł szklarski, branża wyrobów chemicznych i tworzyw sztucznych, 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 6 miesięcy 2020 roku spadła o 6,3% w porównaniu do roku poprzedniego (w analogicznym okresie 2019 roku wzrosła o 5,1%). Po 6 miesiącach 2020 roku stosowne dynamiki produkcji wśród branż istotnych dla działalności Grupy (jako rynków odbiorców lub docelowych) były następujące: produkcja budowlano-montażowa (wzrost o 2,3%); produkcja artykułów spożywczych (spadek o 0,3%); produkcja chemikaliów i wyrobów chemicznych (spadek o 1,3%); produkcja wyrobów z gumy i tworzyw sztucznych (spadek o 5,6%); produkcja mebli (spadek o 10,2%), w tym mebli stosowanych do spania – spadek o ok. 18% wg wolumenów; produkcja pojazdów samochodowych (spadek o 30,1%).

Ubiegły rok charakteryzował się słabszą koniunkturą w polskiej gospodarce w porównaniu do dwóch poprzednich lat (wzrost PKB o 4,1% wobec 5,3% w 2018 roku wg GUS). Generalnie dynamiki PKB Polski były dotychczas istotnie wyższe niż średnie dla Unii Europejskiej. Wobec niepewności związanej z pandemią COVID-19 na rok 2020 zakłada się jeszcze różne scenariusze dla Polski. Według prognoz z przełomu czerwca i lipca b.r. różne ośrodki analityczne oceniają, że PKB naszego kraju spadnie w tym roku o kilka procent w przedziale od 4% do ponad 5% (wg Komisji Europejskiej i Międzynarodowego Funduszu Walutowego o 4,6%). 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.

Już w 2019 roku dynamika globalnego rozwoju gospodarczego wykazała wyraźne osłabienie wobec roku poprzedniego (m.in. w efekcie wzrostu barier handlowych między USA i Chinami oraz dekonunktury w branży motoryzacyjnej). W warunkach pandemii COVID-19 wszystkie prognozy dla 2020 roku wskazują na ogólnoswiatowy kryzys nie obserwowany w ostatnich kilkudziesięciu latach. Przewidywania MFW z końca czerwca b.r. zakładają, że obecny rok będzie charakteryzował się znacznie większym spadkiem globalnego PKB (-4,9%) w porównaniu do kryzysu lat 2008-2009 (-0,1% w 2009 roku). Wg MFW w krajach wysokorozwiniętych należy spodziewać się jeszcze niższych dynamik (Strefa EURO – 8,0%; USA – 8,0%; Japonia – 5,8%). Spośród dużych gospodarek jedynie dla Chin zakłada się wzrost PKB (+1%). W innych istotnych dla światowego rozwoju krajach rozwijających się prognozowane są wysokie spadki PKB: Indie (-4,5%), Rosja (-6,6%), Brazylia (-9,1%), Meksyk (-10,5%). Nieco mniejsze spadki oczekiwane są w krajach ASEAN (-2%). Wg MFW wyraźnego powrotu na ścieżkę wzrostu można jednak spodziewać się już w 2021 roku przy wzroście globalnego PKB o 5,4%.



Z kolei dla samej Unii Europejskiej (27) przewiduje się podobną sekwencję zmian PKB jednak przy większych wahaniami (wg prognozy Komisji Europejskiej z lipca b.r.: -8,3% w 2020 roku; +5,8% w 2021 roku).

Unijny przemysł chemiczny zapewne nie oprze się ogólnemu kryzysowi 2020 roku, gdyż jego produkty kierowane są do praktycznie do wszystkich pozostałych przemysłów i gałęzi gospodarki. Biorąc jednak pod uwagę to, że działania w kierunku wygaszenia pandemii COVID-19 wymagają ciągłości lub zwiększenia produkcji m.in. niektórych chemikaliów, nie wszystkie działy przemysłu chemicznego muszą być dotknięte znaczącymi spadkami.

Rok 2020 także dla europejskiego sektora budowlanego okaże się zapewne bardzo dotkliwy. Wg prognoz organizacji Euroconstruct z czerwca b.r. produkcja budowlana w Europie Zachodniej i Centralnej spadnie o ok. 12% (dotyczyć to będzie szczególnie takich krajów jak W. Brytania, Francja, Hiszpania, Włochy). Stosunkowo mniejsze spadki oczekiwane są w Europie Środkowej, a dla Polski zakładane jest nawet utrzymanie dodatniej dynamiki na poziomie rzędu 2%. Generalnie powrót na wzrostową ścieżkę spodziewany jest już w 2021 roku chociaż nie we wszystkich krajach.

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 Stassfurt. Sytuacja na rynku gazowym zależy od wielu czynników, jak cena ropy, popyt na gaz ze względu na bieżącą sytuację atmosferyczną oraz aktualny udział paliwa gazowego w mixie 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 prowadzonej działalności wykorzystuje antracyt jako substytut dla koksu. Głównym źródłem dostaw antracytu dla Europy jest Rosja. W związku z relatywnie wysokimi cenami koksu Grupa w I kwartale 2020 roku w znacznej mierze wykorzystywała w składzie mieszanki piecowej antracyt. W II kwartale udział koksu w mieszance rósł, ze względu na obniżenie cen tego paliwa względem ceny antracytu.</p> <p>Surowce ropopochodne - wykorzystywane w segmencie organicznym, podążają za notowaniami ropy. Ceny ropy naftowej zależą głównie od czynników makroekonomicznych i politycznych, które przekładają się na sytuację popytowo-podażową na świecie.</p>
Relacje kursowe złotówki (PLN) oraz leja rumuńskiego (RON) do euro (EUR) oraz dolara (USD)	<p>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.</p>



Czynniki	Opis
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>W ciągu najbliższych ok. 3 lat istotne przyrosty zdolności wytwórczych w branży sodowej planowane są głównie w USA, Chinach i Indiach. Informacje z rynku z przełomu marca i kwietnia b.r. wskazują jednak, że projekty te mogą być opóźnione w efekcie pandemii COVID-19. Generalnie w perspektywie kolejnych kilku lat przewiduje się, że średnioroczne tempo wzrostu globalnych mocy sody kalcynowanej będzie podobne do dynamiki rozwoju światowego popytu.</p> <p>Znacznie większe rozbudowy mocy (dodatkowe 5 mln ton/r na bazie naturalnych złóż) ogłoszone zostały na lata 2024-2025 na terenie USA. Biorąc pod uwagę skalę tych inwestycji i doświadczenia z wdrażania podobnych projektów w latach ubiegłych należy się liczyć z możliwym wydłużeniem harmonogramów ich realizacji.</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>Spółki produkcyjne z Grupy CIECH objęte są systemem handlu emisjami. Z wewnętrznych analiz wykonanych przez spółki Grupy CIECH wynika, że ilość bezpłatnych uprawnień do emisji CO₂ w III okresie rozliczeniowym (lata 2013-2020) nie będzie wystarczająca na pokrycie rzeczywistego zapotrzebowania na tego typu jednostki rozliczeniowe. Oprócz kosztów bezpośrednich związanych z zakupem praw 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.</p>

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

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

AKCJONARIUSZE

Od dnia przedstawienia poprzedniego sprawozdania (tj. od dnia publikacji Rozszerzonego skonsolidowanego raportu kwartalnego Grupy CIECH za I kwartał 2020 roku, tj. od 27 maja 2020 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	3 530 000	3 530 000	6,70%	6,70%
Aviva Otwarty Fundusz Emerytalny Aviva Santander ***	Zwykłe na okaziciela	3 086 000	3 086 000	5,86%	5,86%
Pozostali	Zwykłe na okaziciela	19 131 857	19 131 857	36,30%	36,30%

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

** Na podstawie listy akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% głosów na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu CIECH S.A. w dniu 21 maja 2020 roku, Rb 25/2020 sporządzony i przekazany do publicznej wiadomości na podstawie art. 70 pkt 3 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (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 21 maja 2020 roku, Rb 25/2020 sporządzony i przekazany do publicznej wiadomości na podstawie art. 70 pkt 3 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz. U. z 2009 r., Nr 185, poz. 1439).

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

Na dzień 30 czerwca 2020 roku następujące osoby zarządzające oraz nadzorujące posiadały akcje CIECH S.A.:

- Pan Dawid Jakubowicz – Prezes Zarządu CIECH S.A. posiadał 5 713 akcji CIECH S.A.
- Pan Mirosław Skowron - Członek Zarządu CIECH S.A. posiadał 1 930 akcji CIECH S.A.
- Pan Sebastian Kulczyk – Przewodniczący Rady Nadzorczej CIECH S.A. posiadał pośrednio 26 952 052 akcje CIECH S.A. stanowiące 51,14% kapitału zakładowego spółki.
- Pan Rafał Czubiński – Dyrektor Zarządzający CIECH S.A. posiadał 1 950 akcji CIECH S.A.

W dniu 21 lipca 2020 roku:

- Pan Dawid Jakubowicz nabył 9 500 akcji CIECH S.A.
- Pan Mirosław Skowron nabył 6 726 akcji CIECH S.A.

W dniu 23 lipca 2020 roku Pan Rafał Czubiński nabył 2 750 akcji CIECH S.A.

W dniu 31 lipca 2020 roku:

- Pan Dawid Jakubowicz nabył 3 000 akcji CIECH S.A.
- Pan Rafał Czubiński nabył 1 800 akcji CIECH S.A.

Na dzień publikacji niniejszego raportu następujące osoby zarządzające oraz nadzorujące posiadały akcje CIECH S.A.:

- Pan Dawid Jakubowicz – Prezes Zarządu CIECH S.A. posiadał 18 213 akcji CIECH S.A.
- Pan Mirosław Skowron - Członek Zarządu CIECH S.A. posiadał 8 656 akcji CIECH S.A.
- Pan Sebastian Kulczyk – Przewodniczący Rady Nadzorczej CIECH S.A. posiadał pośrednio 26 952 052 akcje CIECH S.A. stanowiące 51,14% kapitału zakładowego spółki.
- Pan Rafał Czubiński – Dyrektor Zarządzający CIECH S.A. posiadał 6 500 akcji CIECH S.A.

Osoby zarządzające i nadzorujące CIECH S.A. na 30 czerwca 2020 roku oraz na datę zatwierdzenia niniejszego raportu nie posiadały akcji i udziałów w pozostałych spółkach Grupy CIECH i stan ten nie uległ zmianie w okresie od publikacji Rozszerzonego skonsolidowanego raportu kwartalnego Grupy CIECH za I kwartał 2020 roku, tj. od 27 maja 2020 roku.



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

5.11.1. ISTOTNE ZOBOWIĄZANIA SPORNE GRUPY CIECH

W Grupie CIECH nie wystąpiły istotne sporne zobowiązania CIECH S.A. i spółek zależnych od CIECH S.A. na 30 czerwca 2020 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”.

5.11.2. ISTOTNE WIERZYTELNOŚCI SPORNE GRUPY CIECH

W Grupie CIECH nie wystąpiły istotne sporne wierzytelności CIECH S.A. i spółek zależnych CIECH S.A. na 30 czerwca 2020 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 w części „Aktywa i zobowiązania warunkowe, w tym poręczenia i gwarancje”.

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

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

Listy patronackie

Na dzień 30 czerwca 2020 roku, CIECH S.A. była stroną zobowiązaną Listu patronackiego (Patronatserklärung) w odniesieniu do CIECH Soda Deutschland GmbH&Co. KG z siedzibą w Staßfurt, którego beneficjentem jest Innogy Gas Storage NWE GmbH („Innogy”), dotyczący zobowiązań CIECH Soda Deutschland GmbH&Co. KG 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 CIECH Soda Deutschland GmbH&Co. KG otrzymała do dnia 30 czerwca 2020 roku płatności od Innogy w wysokości 45,8 mln EUR. W liście patronackim CIECH S.A. zobowiązała się m.in. zapewnić, że CIECH Soda Deutschland GmbH&Co. KG będzie wyposażona w niezbędne środki finansowe, aby być w stanie wykonywać wobec Innogy wszelkie zobowiązania wynikające z w/w umowy.

5.13. 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.



METODOLOGIA OBLICZANIA WSKAZNIKÓW

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 punkcie 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 punkcie 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 punkcie 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 Grupy CIECH za pierwsze półrocze 2020 roku został zatwierdzony przez Zarząd Spółki CIECH S.A. w jej siedzibie w dniu 8 września 2020 roku.

Warszawa, 8 września 2020 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