



ROZSZERZONY SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY

Grupy CIECH za I kwartał 2017 roku





GRUPA CIECHWYBRANESKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE

WYBRANE DANE FINANSOWE	w t y s . z ł		w t y s . E U R	
	3 m i e s i z a k o c z 31.03.2017	3 m i e s z a k o c z 31.03.2016	3 m i e s z a k o c z 31.03.2017	3 m i e s z a k o c z 31.03.2016
h	898 37	826 46	209 45	189 73
-	126 83	150 45	29 57	34 54
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem	95 69	132 14	22 31	30 33
Zysk/(strata) netto za rok obrotowy	78 08	102 23	18 20	23 47
-	78 00	102 06	18 18	23 43
-	86	170	20	39
@	19 54	1 550	4 55	356
#	97 63	103 78	22 76	23 82
h	(21 027)	65 79	(4 902)	15 10
h	(102 09)	(134 55)	(23 804)	(30 88)
h	(2 221)	(1 842)	(518)	(423)
h	(125 34)	(70 59)	(29 224)	(16 207)
	st a n n a 31.03.2017	st a n n a 31.12.2016	st a n n a 31.03.2017	st a n n a 31.12.2016
Aktywa razem	4 452 61	4 501 89	1 055 17	1 017 60
-	1 622 08	1 695 51	384 39	383 25
-	969 40	1 042 88	229 72	235 73
M	1 861 12	1 763 49	441 04	398 61
M	1 864 42	1 766 82	441 82	399 37
y	(3 300)	(3 335)	(782)	(754)
M	287 61	287 61	68 15	65 01
-	1,48	1,94	0,35	0,45

CIECH S.A. WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE

WYBRANE DANE FINANSOWE	w t y s . z ł		w t y s . E U R	
	3 m i e s i z a k o c z 31.03.2017	3 m i e s z a k o c z 31.03.2016	3 m i e s z a k o c z 31.03.2017	3 m i e s z a k o c z 31.03.2016
h	600 70	529 92	140 05	121 65
-	61 29	73 71	14 29	16 92
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem	105 19	59 39	24 52	13 63
Zysk/(strata) netto za okres	85 80	49 16	20 00	11 28
@	9 65	(2 479)	2 25	(569)
#	95 45	46 68	22 25	10 71
h	52 54	(31 106)	12 25	(7 141)
h	(116 52)	(73 447)	(27 168)	(16 861)
h	(41 177)	15 740	(9 600)	3 613
h	(105 155)	(88 813)	(24 516)	(20 38)
	st a n n a 31.03.2017	st a n n a 31.12.2016	st a n n a 31.03.2017	st a n n a 31.12.2016
Aktywa razem	3 590 67	3 599 97	850 91	813 73
-	1 402 86	1 467 34	332 44	331 67
-	795 59	835 85	188 53	188 93
M	1 392 22	1 296 76	329 92	293 12
M	287 61	287 61	68 15	65 01

h PLN
 < pozycjeskonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej przeliczono
 < pozycjeskonsolidowanego skonsolidowanego sprawozdania z prze

V " h

na d z i e 31.	na d z i e 31	okres 3 m i e s i c z a k o c z o n y 3	okres 3 m i e s i c z a k o c z o n y 3
1 EUR = 4,128 PLN	1 EUR = 4,4240 PLN	1 EUR = 289 PLN	1 EUR = 4,3559 PLN



RÓDRO CZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SP
ZA OKREŚ 3 MIESI CY ZAKOŃCZONE 31 MAR

SPORZ DZONE ZGODNIE Z
MI DZYNARODOWYMI STANDARDAMI SPRAWOZD
ZATWIERDZONYMI PRZEZ UNI EUROPEJSK



o h @ o ' u k - p # @

1.	SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY CIECH (Z WYKŁADNIEM) - W STANDARDAM I O H K (T A B E L I C Y) - # A N S O W I J @ T W I E R D Z O N Y @ ' h k - - - y k v o @ 1 6 Z . . . y . k . \ . h	6
o M k ^ # \ \ V -	o M A N E S P R A W O Z D A N I E Z Z O M A T ' O y ' ' @ C I E C H . u 8 . k . y . h	6
o M k ^ # \ \ V -	o M A N E S P R A W O Z D A N I E Z I V ' # = ' # ' S M \ # t = @ u ' ' # t = ' 8 ' k l y . h # . @ . . . # =	7
o M k ^ # \ \ V -	o M A N E S P R A W O Z D A N I E Z S T U A C J I F I N A N S O W E J B U P Y C I E C H	8
o M k ^ # \ \ V -	o M A N E S P R A W O Z D A N I E Z R - - h S ' t ^ t ' H @ G R U P Y @ C I E C H #	9
o M k ^ # \ \ V -	o M A N E S P R A W O Z D A N I E Z E Z M I A N ' t ' M ' h @ u ' O G R U P Y (C I E C H . V . ' . U	10
2.	V \ u ' ' \ " K ' p @ ^ ^ k z k # -) \ 8 E G O S K O N S O L I D O W A N E G O S P R A W O Z D A N I A F I N A N S O W E G O G R U P Y C I E C H	11
2.1.	h \) o u ' t ' ' o h ' \ k p - k z ') - k - \ W @ - V O N E G O S K O N S O L I D O W A N E G O S P R A W O Z D A N I A F I N A N S O W E G O G R U P Y C I E C H	11
2.2.	h k - ' K 6 u - - y ' V o M \) t \ . p k # . @ . =	11
2.3.	WALUTA FUNKCJONALNA I PREZENTACYJNA	12
2.4.	o - - \ V \ t \ p \$ V @ p \$ ') M O @ # S U P O C I E C H . # . @ . . . 8 . k	12
2.5.	o h k ' t \ -) ' t # - y \ 8 p ' \$ o - t 8 - U) - S V . u . ^ . t	12
2.6.	REZERWY I ODPISY AKTYW O @ - y K Z # - M u ' k u . p . \$. '	17
2.7.	PODATEK DOCHODOWY, AKTYWA I REZERWA Z T Y S Y ' h \) ' u M Y E G O k . \ . # . . . \ .	18
2.8.	@ V 7 \ k U ' # K ' ' I G O D Z I W B I I N S T R U M E N T ^ t ' 7 @ V ' V . o . \ . t . # . =	19
2.8.1.	INSTRUMENTY FINANSOWE WYCENIANE DO WART P # @ ' 8 \ .) . . . @ . t . - K	19
2.8.2.	INSTRUMENTY FINANSOWE NIETYCENIANE DO W A u \ p # @ ' 8 . \ .) . . . @ . t . - K	20
2.9.	INFORMACJA O NABYCIU ZBYCIU RZECZOWYCH M u ' t ^ t ' u k t Z B O C Z Y N I O N Y C H Z O B O W Z - ' V @ ' # = ' O K O N A N K A - Z A K U P U ') k - - # - \ t ' # = ' k M u S t . # . t . u	20
2.10.	@ V 7 \ k U ' # K - ' y) U \ u t ' # M k Z - # - ' u T Y M ' O N I E D O T R Z Y M A N I A W - k U @ V ^ t ' o h ' S t ' ' u O y ' ") ' S k y ' 8 V N A R U S Z E D I U @ - M ' t ' k y V M ^ t ' y U \ t Z # } K u .) . S . y . 8 . y	21
2.11.	INFORMACJA O TRANSAKcjACH Z JEDNOSTKAMI \ t @ Z - ' . V . ' . U . @	21
2.12.	- U @ o K ' ' t u M y h S @ T M h S S \ t @ # M ' t h @ h @ p # @ \ t ' k u ' t E C H B . k . y . h . @ . . . #	22
2.13.	AKTYWA WARUNKOWE I X ' \ t @ Z - ' V @ ' t W R Y M G W A R A N C J E H \ k 6 # - . . . V . @	22
2.14.	@ V 7 \ k U ' # K ' ' t \ h u S ' # # \ V # - ' K K L A R O W A N E J - D Y W I D E N D ' S Z # - V @ @ # - @ ' V t @ y h k V - K 6 K - ') - V Z h ' \) M O D E ' S - U ' V ' ' ' - t ' M S - ' @ ' y W A N E - ' t . @ . O . . K \	23
2.15.	INFORMACJA O ZDARZENiach PO DNIU BILANSOWYM	23
3.	h \ - \ o u ' S - ' @ O S K O N S O L I D O W A N E G O R A P O R T U K W A R T A L N E G O	24
3.1.	OPIS ORGANIZACJI GRUPOWY CIECH	24
3.2.	INFORMACJA O JEDNOSTKACH - # = ' - ' O - T M K 6 # M A V @ \ O @) ' # J E D N O S T K A C H - S T W A R Z Y Z O N Y C H	27
3.3.	ISTOTNE SKUTKI ZMIAN STRUKTURZE JEDNOSTEK GOSPODARCZYCH GRUPOWY CIECH - # @ - # G U P I E R W S Z E G O K W A R T A L S Y ' k . \ . M y	27
3.4.	V ' K t ' T M V @ - K A E N I A W G R U P J E C I E C H W P I E R W S Z Y M K W A R T A L U 2 0 1 7 R O K U	27
3.5.	\ U ^ t @ - V @ - ' h \ #) = o ' u t ' @ - \ O t M \ p E Z A O - F I N A N S O W Y C H @ G R U P Y C I E C H	28
3.5.1.	PODSTAWOWE DANE FINANSOWE	28
3.5.2.	PRZYCHODY ZE SPRZEDA'	28
3.5.3.	t ' V @ M ' V ' ' o R A Z W Y N I K O P E R A C Y J N Y	29
3.5.4.	) - @ ' S ' O V \ p S A O R A Z W Y N I K N E T T O	30
3.5.5.	o ' u y ' # K ' ' U ' R O Z P I C I E C H . t 8	30
3.5.6.	o ' u y ' # K ' ' H R O P Y C I E C H . T M V . ' 8	31
3.5.7.	M ' h @ u ' S ' h k ' ' # y K Z # ' t @ F I N A N S O W E @ G R U P Y C I E C H	32
3.6.	ISTOTNE CZYNNIKI RYZYKA	35
3.7.	k - ' O @ - ' # K ' P U B L I K O W A N I E W P R O G N O Z ' t ' V @ M ^ t V ' - ' k \ M ' t t ' V p @ M @ - t u O - ' ' h K N Y C H W R A P O R C I E W S I B U N K U) \ ' t ' V @ M ^ t ' h A N Y C B . V . \ . . . \ . t	35
3.8.	# - ' V V @ M @ ' t ' t h @ : k W Y N I K # G R U P Y C I E C H - ' o - # - - 8 ^ 8 0 6 J U V @ - y @ - - U - ' 8 \ ' K M t O : @ k M o . . . S . y	36
3.9.	AKCJONARIUSZE CIECH ' ' h \ o @ N A J M N I E Z ' # ' ' ' # \ M # K @ W Z B . S . \ . o . ^ . t . . V '	37
3.10.	ZMIANY W STANIE AKCJI CIECH S.A. POSIADA' # = ' h k - - - - # k s Z Y Y M ^ A k ' D Z O R O Z E J .) V	38
3.11.	h \ o u 6 h \ t ' V @ o @ h \ # k Z #) ' ' o V Z -) U - U t ' S ' \ p k # 8 @ t o w 6 h) V o t ' ' h @ ' O W E G O L U B O R G A N E M A D M I N I S T R A C J I P U B L I C Z N E J	38
3.11.1.	@ o u \ u V - ' - \ " S R O R N E Z G R U P O W C I E C H	38
3.11.2.	@ o u \ u V - ' t @ C I S P O R N E G R O P Y C I E C H	38
3.12.	UDZIELONE PRZEZ CIEC' o ' ' ' O y ' \) K - V) @ V \ 8 d u M 6 8 - T M V @ ' h M k h - \) T M ' u y - ' M o y ' " O N Y G W A R A N C J E @ . . . O . \	39
3.13.	INFORMACJA O TRANSAKcjACH KLUCZOWEGO PERSONELU KIEROWNICZEGO CIECH S.A. Z PODMIOTU @ ' h \ t @ Z V . ' . U . @	39
4.	KWARTALNA INFORMACJA FINANSOWA JEDNOSTKI \ U @ V y K Z # - A K # . @ . # . = ' . o	41
o M k ^ # \ \ V -	K - p h k o u M \ t - V @ - L U B - S T R A T ' C I E C H A S	41



o M k ^ # \ V - ' K -)SPRAWOZDANIE Z INNYCH WSKAZNIKÓW (w t y s i c a c h z ł o t y c h)	41
o M k ^ # \ V - ' K W E)SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ CIECH S.A.	42
o M k ^ # \ V - ' K -)SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYNÓW PIENIĘDZY CIECH S.A.	43
o M k ^ # \ V - ' K -)ZESTAWIENIE ZMIAN W WARTOŚCIACH CIECH S.A.	44
5. WSKAZNIKI WARTOŚCIOWE I WSKAZNIKI WYKONANIA CIECH S.A.	45
5.1. Wskaźniki efektywności ekonomicznej	45
5.2. Wskaźniki efektywności finansowej	45
5.3. Wskaźniki efektywności operacyjnej	45
METODOLOGIA OBLICZANIA WSKAZNIKÓW WYKONANIA	46
Wskazniki efektywności ekonomicznej	47



1

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE
 PRZYCHODY I WYDATKI Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ
 ZA KWARTAŁ I 2017 ROKU

o M k ^ # \ V - ' o M \ V o \ O @) \ † ' V - ' o h k ' † \ -) ' V @ - ' - ' - ' o M ^ † ' O y

	01.01-31.03.2017	01.01-31.03.2016
DZIAŁALNO KONTYNUOWANA		
Przychody netto ze sprzedaży	898 37	826 46
M	(678 124)	(587 98)
Zysk/(strata) brutto na sprzedaży	220 25	238 48
h	11 061	12 02
M	(61 556)	(53 46)
M	(34 763)	(32 03)
h	(8 164)	(14 56)
Zysk/(strata) na działalności operacyjnej	126 83	150 45
Przychody finansowe	3 50	1 48
Koszty finansowe	(34 59)	(20 18)
Przychody (koszty) finansowe netto	(31 084)	(18 694)
y	(51)	383
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem	95 69	132 14
Podatek dochodowy	(17 608)	(29 90)
Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej	78 08	102 23
DZIAŁALNO ZANIĘCHANA		
-	-	-
Zysk/(strata) netto za rok obrotowy	78 08	102 23
w tym:		
-	78 00	102 06
-	86	170
Zysk/(strata) na jedną akcję (w złoty)		
Podstawowy	1,48	1,94
Rozwodniony	1,48	1,94

*)

punkcie 2.2.

0 0

notami ; 8

skonsolidowanego sprawozdania finansowego.



o Mk ^ # \ M \ - V o \ O @) \ † · V - · o h k · † \ -) · V @ - ' - ' @ V V ' # = ' # · S M \ † @

	01.01:31.03.2017	01.01:31.03.2016
Zysk/(strata) netto z działalności	78 08	102 23
-	-	-
Zysk/(strata) netto zaobrotowy	78 08	102 23
Inne całkowite dochody brutto, które zysków lub strat	32 82	1 43
k	(13 605)	1 55
-	46 43	(119)
Inne całkowite dochody brutto, które z zysków lub strat	-	-
Podatek dochodowy dotyczący innych c	(13 284)	114
h	(13 284)	114
Inne całkowite dochody netto	19 54	1 55
CAŁKOWITE DOCHODY OGÓŁEM	97 63	103 78
Całkowite dochody, w tym przypadaj c	97 63	103 78
‡	97 59	103 51
y	35	274

o o

Grupy CIECH notami
skonsolidowanego sprawozdania finansowego.



o M k ^ # SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ GRUPY CIECH

	31.03.2017	31.12.2016
AKTYWA		
k	2 588 44	2 623 66
h	29 93	30 21
‡ tym:	171 60	129 38
-	61 91	64 18
V	32 22	31 38
V	95 82	99 25
@	5 30	5 61
) aktywa finansowe	80 13	90 13
*	173 30	199 86
A k t y w a t r w a ł e r a z e m	3 176 77	3 209 57
Zapasy	336 59	299 26
M	65 08	59 97
V	11 23	13 54
V	569 77	502 00
p	289 92	414 36
*	3 23	3 23
Aktywa obrotowe razem	1 275 84	1 292 37
Aktywa razem	4 452 61	4 501 89
PASYWA		
M akcyjny	287 61	287 61
M	470 84	470 84
M	(9 456)	(45 30)
M	989	989
h	78 52	78 52
k	(62 59)	(46 33)
Zyski zatrzymane	1 098 50	1 020 49
Kapitał własny w ł a c i c i e l i j e d n o s t k i	1 864 42	1 766 82
y	(3 300)	(3 335)
Kapitał własny razem	1 861 12	1 763 49
-	1 332 53	1 345 97
-	24 57	18 97
h	140 81	197 73
k pracownicze	10 59	10 75
h	81 37	84 28
Rezerwa na podatek odroczony	32 17	37 78
Z o b o w i z a n i a d ł u g o t e r m i n o w e r a z e m	1 622 08	1 695 51
-	172 47	160 84
-	4 27	4 71
-	665 62	743 47
-	39 17	43 86
k	990	1 194
h	86 87	88 78
Z o b o w i z a n i a k r o t k o t e r m i n o w e r a z e m	969 40	1 042 88
Z o b o w i z a n i a r a z e m	2 591 48	2 738 40
Pasywa razem	4 452 61	4 501 89

o o

notami
skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

8



o Mk ^ #dM\ - V o \ O @) \ † · V - ' o h k · † \ -) · V @ - ' - ' h k - - h S ' † ^ † ' h @ -

	01.01-31.03.2017	01.01-31.03.2016
Przepływy środków wap a e n b c h y o p e z a c y j n		
Zysk / (strata) netto za okres	78 08	102 23
Korekty		
Amortyzacja	59 56	53 12
y	1 069	(3)
-	9 779	(187)
Zmiana wyceny	(843)	-
-	(206)	(136)
-	(121)	(77)
Dywidendy i odsetki	9 432	7 022
Podatek dochodowy naliczony	17 608	29 90
-	(759)	(1 268)
-	51	(383)
-	694	567
‡ finansowych	(1 876)	-
V	(2 241)	1 625
h	(3 780)	(900)
Wynik operacyjny przed zmian kapita	166 46	191 53
-	(25 22)	(90 97)
Zmiana stanu	(36 35)	(14 102)
-	(113 420)	(9 206)
-	(940)	2 09
rodki pien i e netto wygenerowane	(9 475)	79 34
\	(951)	(1234)
h	(450)	(832)
h	(10 151)	(11 481)
rodki pien i e netto z dzia ł a ł n o c	(21 027)	65 79
Przepływy rod k ó w p i e n i n y c h z d z i a		
-	-	2 93
-	7 519	90
Odsetki otrzymane	820	782
V	(107 605)	(136 32)
‡	(2 833)	(2 020)
h	-	(7)
rodki pien i e netto z dzia ł a ł n o c	(102 096)	(134 55)
Przepływy rod k ó w p i e n i n y c h z d z i a		
‡	(447)	(39)
h	(1 774)	(1 803)
rodki pien i e netto z dzia ł a ł n o c	(2 221)	(1 842)
Przepływy pien i e netto razem	(125 34)	(70 59)
rodki pien i e na pocz t e k o k r e s u	414 36	202 93
‡	904	39
rodki pien i e na koniec okresu	289 92	132 37

o o

Grupy CIECH notami
skonsolidowane sprawozdania finansowego.



o Mk ^ # \ M \ - V o \ O @) \ † · V - · oh k · † \ -) · V @ - · - - · - U @ · V · † · M · h @ u · O - · † S · o V · U · 8 k y h ' · # @ - ·

Przypisane akcjonariuszom jednost

	M akcyjny	M emisji akcji nominalnej	M stosowania	h rezerwowe	M wyceny aktuarialne	k z przeliczenia jednostek	Zyski zatrzymane	Kapitał właścicieli jednostki dominują	Kapitał własny razem	
01.01.2016	287 61	470 84	(16 004	78 52	434	(53 092	577 25	1 345 57	(4 072	1 341 50
Transakcje z w	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Całkowite dochody okres	-	-	(96)	-	-	1 542	102 06	103 51	274	103 78
Zysk / (strata) netto za okres	-	-	-	-	-	-	102 06	102 06	170	102 23
@	-	-	(96)	-	-	1 542	-	1 446	104	1 550
31.03.2016	287 61	470 84	(16 100	78 52	434	(51 550	679 32	1 449 09	(3 798	1 445 29
01.01.2017	287 61	470 84	(45 300	78 52	989	(46 330	1 020 49	1 766 82	(3 335	1 763 49
Transakcje z w	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Całkowite dochody okres	-	-	35 85	-	-	(16 250	78 00	97 59	35	97 63
Zysk / (strata) netto za okres	-	-	-	-	-	-	78 00	78 00	86	78 08
@	-	-	35 85	-	-	(16 250	-	19 59	(51)	19 54
31.03.2017	287 61	470 84	(9 450	78 52	989	(62 594	1 098 50	1 864 42	(3 300	1 861 12

0 0 notami 8 # @ - # = skonsolidowanego sprawozdania finansowego.



2

SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY CIECH

2.1. h \) o u ° ‡ ° ° o h \ kp-kż^)-k-\V#@°V- 8 \ ° o Mk ^ # \ V - 8 \ ° o M \ V o
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY CIECH

V ogami
M o SR kp U
y - k U
) y V h
na
15maja2017 roku.
V #istotnych o istotnychjednostkach stowarzyszonych.
h 8 # @ - # =
- # @ - # = o
finansowe
h - # @ - # = o 3 - 1 marca2017 roku zawiera
o U o o 7 8 U 7
in 7
h

w punktach 26, 27, 28 i 213 niniejszego Raportu i szacunkowych prezentowanych w poprzednich sprawozdaniach.

2.2. h k - ' K 6 u - ' - ° o °) ' ' k ° # = y V M \ ‡ \ p # @ °

h 8 # @ - # = sprawozdaniu finansowym
Grupy CIECH za 2016 0 marca 2017 ‡ Sprawozdaniu
finansowego

o



2.3. WALUTA FUNKCJONALNA I PREZENTACYJNA

Financing AB EUR, CIECH Soda Romania S.A. V) dacji zastosowano h 0 V

	31.03.2017 ¹	31.12.2016 ²
EUR	4,2198	4,4240
RON	0,9271	0,9740
p	3miesiąca k o c 2017³	3miesiąca k o c 2016⁴
EUR	4,2891	4,3550
RON	0,9485	0,9697

¹ u V " h marca 2017 roku.

² u V " h 6 roku.

³ † od 1 stycznia 2017 do 31 marca 2017 roku.

⁴ † od 1 stycznia 2016 do 31 marca 2016 roku.

okresu

okresu

2.4. o - - \ V \ † \ p \$ ' @ ' # ' M 0 @ # - V \ p \$ ') - @ ' S ' O V \ p # @ ' 8 k y h ' '

† i h # @ - # =

@ † 8

sezonowym

2.5. S h k ' † \ -) ' † # - \ p \$ ' † -) S y 8 ' o - 8 U - V u ^ †

W Grupie CIECH segmenty 8

na poszczególne

) kluczowy asortyment innych † raportowania kontrolnego

7 8

o h m w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

@ 8 # @ - # =

† # @ - # =

- " @ u) - " @ u)

zdefiniowane przez M Standardy Finansowej mogą być także zdefiniowane przez inne podmioty



	01.01-31.03.2017	01.01-31.03.2016
-	78 08	102 23
Podatek dochodowy	17 60	29 90
y	51	(383)
Koszty finansowe	34 59	20 18
Przychody finansowe	(3 506)	(1 488)
Amortyzacja	59 56	53 12
E B I T D A na kontynuowanej działalności	186 39	203 58

	01.01-31.03.2017	01.01-31.03.2016
EBITDA	186 39	203 58
Zdarzenia jednorazowe, w tym:	280	2 68
\	1 069	(3)
h	(550)	(831)
h	(239)	3 51
E B I T D A znormalizowana na działalność	186 67	206 26

\

h

h

oszty

niewykorzystania mocy produkcyjnych oraz

)



SEGMENTY OPERACYJNE GRUPY CIECH

‡
sprawozdaniu okresy:

operacyjnych Grupy CIECH za prezentowane w

SEGMENTY OPERACYJNE 01.01-31.03.2017	Segment sodowy	Segment organiczny	Segment krzemiany i szkło	Segment transportowy	Pozosta działal	Funkcje Korporacyjne (pozycje nieprzypisane do innych segment	Eliminacje (korekty konsolidacyjne)	RAZEM
h	608 14	216 28	48 91	1 482	23 55	-	-	898 37
h	10 46	640	5	28 06	8 84	-	(48 013)	-
Przychody ze sprzedaży raz	618 60	216 92	48 91	29 54	32 40	-	(48 013)	898 37
M	(433 53)	(182 37)	(39 31)	(27 36)	(22 78)	-	27 23	(678 12)
Zysk / (strata) brutto na s	185 06	34 55	9 60	2 18	9 62	-	(20 778)	220 25
M	(57 96)	(15 24)	(5 93)	(349)	(3 268)	(169)	21 36	(61 55)
M	(14 06)	(4 80)	(1 872)	(1 103)	(1 474)	(11 875)	429	(34 76)
Wynik na	(755)	448	(14)	29	(11)	1	-	(302)
‡	3 51	(1 332)	(10)	63	853	224	(114)	3 19
Zysk / (strata) na działaln	115 79	13 62	1 78	822	5 72	(11 819)	905	126 83
o handlowych	(6 724)	(2 741)	(206)	(12)	512	-	-	(9 171)
Koszty finansowania Grupy	-	-	-	-	-	(9 885)	-	(9 885)
‡ (nieprzypisane do	-	-	-	-	-	(12 028)	-	(12 028)
y	(51)	-	-	-	-	-	-	(51)
Zysk / (strata) przed opodatkowaniem	109 02	10 87	1 577	810	6 23	(33 732)	905	95 69
Podatek dochodowy	-	-	-	-	-	-	-	(17 608)
-	-	-	-	-	-	-	-	78 08
-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zysk / (strata) netto za okres	-	-	-	-	-	-	-	78 08
Amortyzacja	44 00	7 51	4 88	1 471	60	1 09	-	59 56
EBITDA	159 80	21 13	6 66	2 29	6 32	(10 729)	905	186 39
EBITDA znormalizowana*	160 99	21 20	6 67	2 19	5 52	(10 82)	906	186 67

*EBITDA znormalizowana za okres
0,8

marca2017

-1,1 zmiana stanu rezerw:

Q5

godziwej:



SEGMENTY OPERACYJNE 01.01-31.03.2016	Segment sodowy	Segment organiczny	Segment krzemiany i szkło	Segment transportowy	Pozosta działal	Funkcje Korporacyjne (pozycje nieprzypisane do innych segment	Eliminacje (korekty konsolidacyjne	RAZEM*
h	582 51	183 62	37 54	4 15	18 62	-	-	826 46
h	7 25	1 43	1	28 16	7 35	-	(44 21)	-
Przychody ze sprzedaży raz	589 77	185 06	37 54	32 31	25 98	-	(44 21)	826 46
M	(388 11)	(149 52)	(28 46)	(28 28)	(17 02)	-	23 43	(587 98)
Zysk / (strata) brutto na s	201 65	35 53	9 07	4 03	8 95	-	(20 77)	238 48
M	(51 34)	(15 00)	(4 83)	(163)	(2 08)	(403)	20 37	(53 46)
M	(12 25)	(4 36)	(1 68)	(1 50)	(929)	(11 643)	343	(32 03)
‡	1	(3 23)	(66)	57	(8)	-	-	(3 24)
‡	65	(80)	355	186	861	(428)	(113)	707
Zysk / (strata) na działaln	138 70	12 13	2 85	2 61	6 79	(12 474)	(173)	150 45
o handlowych	(6 106)	(5 738)	148	(98)	99	-	688	(11 007)
Koszty finansowania Grupy	-	-	-	-	-	(9 085)	-	(9 085)
‡	-	-	-	-	-	1 398	-	1 398
y	383	-	-	-	-	-	-	383
Zysk / (strata) przed opodatkowaniem	132 98	6 39	3 00	2 51	6 89	(20 161)	515	132 14
Podatek dochodowy	-	-	-	-	-	-	-	(29 90)
-	-	-	-	-	-	-	-	102 23
-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zysk / (strata) netto za okres	-	-	-	-	-	-	-	102 23
Amortyzacja	39 31	7 73	3 41	1 50	87	1 078	-	53 12
EBITDA	178 02	19 86	6 26	4 12	6 88	(11 396)	(173)	203 58
EBITDA znormalizowana**	180 89	19 75	6 25	3 91	6 86	(11 280)	(136)	206 26

* D wpro

22

**EBITDA znormalizowana za okres

marca2016

- " @ u)

-2,7



^ Mu ' † ' ' @ ' - \ " \ † @ Ž - ' V @ ' ' † ' h \) - @ ' O - ' V ' ' o - 8 U - V u ' ' \ h - k ' # ' ' K V -

	AKTYWA		Z O B O W I Z A N I A	
	31.03.2017	31.12.2016	31.03.2017	31.12.2016
Segment sodowy	2 625 89	2 553 49	175 111	217 161
Segment organiczny	559 27	527 84	129 23	123 63
Segment	163 95	172 18	19 08	22 37
Segment transportowy	63 33	66 29	10 11	12 76
h	102 82	68 34	25 55	32 18
Funkcje Korporacyjne (pozycje nieprzypisane)	986 41	1 157 66	2 277 27	2 370 00
Eliminacje (korekty konsolidacyjne)	(49 08)	(43 94)	(44 87)	(39 75)
RAZEM	4 452 67	4 501 89	2 591 48	2 738 40

INFORMACJA O OBSZARACH GEOGRAFICZNYCH

	Aktywa trwały i instrumenty finansowe	Aktywa z podatku odroczonego	Pozostałe	Aktywa razem
31.03.2017				
Polska	2 056 67	173 30	907 29	3 137 27
y	878 01	-	329 50	1 207 52
h	-	-	51 73	51 73
Afryka	-	-	6 32	6 32
Azja	-	-	49 58	49 58
h	-	-	173	173
RAZEM	2 934 68	173 30	1 344 61	4 452 67
31.12.2016				
Polska	2 008 66	199 86	915 48	3 124 01
Unia Europejska	922 21	-	346 47	1 268 68
h	-	-	52 81	52 81
Afryka	-	-	2 85	2 85
Azja	-	-	50 55	50 55
h	-	-	2 97	2 97
RAZEM	2 930 87	199 86	1 371 15	4 501 89

h k - ' # = \) ' ' - - o o k y M u y k ' ' 8 - \ 8 k * 7 @ # - V ' ' k ' V M ^ † ' ' - " ' u y

	01.01:31.03.2017	01.01:31.03.2016	Dynamika 2017/2016
Polska	350 65	300 36	16,7%
y	411 71	404 63	1,7%
Niemcy	165 35	169 15	(2,2%)
Rumunia	42 59	36 07	18,1%
Czechy	39 14	38 72	1,1%
†	24 31	28 23	(13,9%)
Holandia	29 85	23 42	27,5%
Finlandia	14 83	14 87	(0,3%)
Szwecja	18 07	15 60	15,9%
Belgia	10 25	9 09	12,7%
Wielka Brytania	10 55	16 91	(37,6%)
Dania	6 24	9 70	(35,6%)
Francja	16 15	4 98	224,4%
Luksemburg	330	6 48	(94,9%)
Litwa	5 10	4 31	18,1%
h	28 90	27 04	6,9%
h	63 80	60 97	4,6%
Szwajcaria	24 02	31 54	(23,8%)
Norwegia	11 60	9 14	26,9%



	01.01-31.03.2017	01.01-31.03.2016	Dynamika 2017/2016
Rosja	8 443	2 514	235,8%
h	19 736	17 771	110,0%
Afryka	22 321	14 121	58,1%
Azja	46 644	42 066	109,9%
Chiny	83 316	17 174	388,2%
h	46 566	42 044	107,7%
h	3 239	4 310	(24,8%)
RAZEM	898 374	826 466	8,7%

2.6. REZERWY NA WZDZIAŁY I ZWIĄZANE Z NIMI RYZYKO (w tysiącach złotych)

REZERWY NA WZDZIAŁY I ZWIĄZANE Z NIMI RYZYKO PRACOWNICZE	Stan na koniec okresu	Utworzenie	Wykorzystanie (rozwiązanie)	Inne zmiany (w tym kursowe)	Stan na koniec okresu
01.01-31.03.2017					
)	10 751	105	(32)	(227)	10 597
M	1 194	77	(281)	-	990
01.01-31.03.2016					
)	12 821	26	(330)	40	12 557
M	1 603	135	(138)	(340)	1 260

ZMIANA STANU POZOSTAŁYCH DŁUGOTERMINOWYCH	Stan na początek okresu	Inne zmiany (w tym różnice kursowe)	Stan na koniec okresu
01.01-31.03.2017			
k	6 541	-	6 541
k	77 731	(2 911)	74 820
RAZEM	84 272	(2 911)	81 361
01.01-31.03.2016			
k	6 541	-	6 541
Rezerwa	68 151	324	68 475
RAZEM	74 702	324	75 026

ZMIANA STANU POZOSTAŁYCH REZERW KRÓTKOTERMINOWYCH	Stan na koniec okresu	Utworzenie	Wykorzystanie (rozwiązanie)	Inne zmiany (w tym różnice kursowe)	Stan na koniec okresu
01.01-31.03.2017					
Rezerwa na odszkodowania	9 331	-	(391)	-	8 940
k	26 591	938	(286)	(944)	26 300
k	2 391	-	(518)	-	1 873
Rezerwa na przewidywane straty	46 501	-	-	(552)	45 949
Rezerwa na premie	3 661	774	(770)	(154)	3 511
Inne rezerwy	292	312	(318)	2	288
RAZEM	88 776	2 024	(2 283)	(1 648)	86 879
01.01-31.03.2016					
Rezerwa na odszkodowania	8 361	200	-	27	8 588
k	37 011	1 481	(1 978)	102	36 616
k	2 231	-	(214)	-	2 017
Rezerwa na przewidywane straty	30 881	2 851	-	(28)	33 704
Rezerwa na premie	1 141	783	(834)	6	1 101
Inne rezerwy	439	453	-	5	897
RAZEM	80 091	5 774	(3 026)	112	82 951



ZMIANA STANU ODPISÓW	Stan na początek okresu	Utworzenie	Wykorzystanie i rozwój	Inne zmiany (w tym różnice kursowe)	Stan na koniec okresu
za okres 01.01-31.03.2017					
k	5 933	1 069	-	(236)	6 766
‡	473 80	-	-	(21 171)	452 63
‡	45 92	-	-	(1 963)	43 95
‡	427 88	-	-	(19 208)	408 67
)	1 343	-	-	-	1 343
Zapasy	38 21	697	(1 332)	(412)	37 17
K aktywa finansowe	24 60	-	-	-	24 60
V	57 93	931	(825)	(1 280)	56 76
RAZEM	647 76	2 698	(2 157)	(25 062)	623 24
za okres 01.01-31.03.2016					
k	6 02	3	-	11	6 03
‡	456 42	-	-	1 512	457 93
‡	43 44	-	-	67	43 51
‡	412 97	-	-	1 445	414 41
)	1 343	-	-	-	1 343
Zapasy	38 21	719	(1 279)	99	37 75
K aktywa finansowe	24 60	-	-	-	24 60
V	44 82	3 65	(1 032)	1 820	49 26
RAZEM	614 87	4 38	(2 311)	3 50	620 45

2.7. h \) · u - M') \ # = \) \ ‡ ' · · Mu' ‡ · · @' k - - - k ‡ ' · · - · u' u y Sy ·

PODSTAWOWE SKŁADNIKI OBCE (ENIA P PODATKOWEGO)	01.01-31.03.2017	01.01-31.03.2016
h	(7 400)	(13 058)
Podatek odroczony	(10 208)	(16 846)
PODATEK DOCHODOWY WYKAZANY W SPRA STRAT	(17 608)	(29 904)

AKTYWA Z TYTUŁU PODATKU REZERWA NA PODATEK ODROZCZONY	31.03.2017			31.12.2016		
	Razem aktywo	Razem rezerwa	‡ netto	Razem aktywo	Razem rezerwa	‡ netto
k	2 074	135 571	(133 496)	2 081	136 191	(134 114)
‡	30 85	404	30 44	32 430	499	31 93
h	-	5 126	(5 126)	-	5 147	(5 147)
V	2 00	1 751	252	2 003	1 673	330
Aktywa finansowe	1 359	8 620	(7 261)	1 732	13 454	(11 722)
Zapasy	2 02	403	1 620	2 106	557	1 549
V	4 012	35 85	(31 839)	4 053	35 594	(31 546)
k	3 04	31	3 016	3 181	31	3 150
h	20 95	-	20 95	22 10	-	22 10



AKTYWA Z TYTUŁU PODATKU REZERWA NA PODATEK ODROZCZONY	31.03.2017			31.12.2016		
	Razem aktywo	Razem rezerwa	± netto	Razem aktywo	Razem rezerwa	± netto
o okresach	126 09	-	126 09	139 30	-	139 30
k	3 758	248	3 510	3 835	376	3 459
-	56 03	3 040	52 99	61 85	306	61 54
Specjalna strefa ekonomiczna	87 97	-	87 97	90 75	-	90 75
h	275	464	(189)	207	1 777	(1 570)
A k t y w a / r e z e r w a z t y t u	340 46	191 50	148 96	365 65	195 61	170 04
M odroczonego	(159 33)	(159 33)	-	(157 82)	(157 82)	-
V	(7 831)	-	(7 831)	(7 965)	-	(7 965)
A k t y w a / r e z e r w a z t y t u wykazane w bilansie	173 30	32 17	141 12	199 86	37 78	162 07

2.8. @V7\kU°#K°·\·±·ku\p#@·8\)-@±-K·@VoukyU-Vu^±·7

2.8.1. @VoukyU-Vu'·7@V·Vo\±-·±' #-V@·V@-·')\·±·ku\p#@

V marca 2017 8 # @ - # =
godziwej:

< # @ - # = ° h o 2
jednostek C w 2017 i 2018 roku

< # @ - # = °
kontrakt CIRS (currency and interest rate swap)-EUR/PLN

< zawarte przez CIECH Vitrosilicon S.A. forward walutowy-EUR/PLN

< wydzielone instrumenty opcyjne (nabyte opcje typu call) powołane w kontrakt dostawy gazu zawarty przez
@ - # = °) 8 = -2020
g hierarchii jest to Poziom 2

< zawarte przez CIECH S.A. forward walutowy EUR/PLNUSD/RON -
Poziom 2.

± 2017
V

± 8 # @
8.4 Skonsolidowanego
sprawozdania finansowego CIECH za 2016 rok, opublikowanego 21 marca 2017 roku.

± punkcie 8.2 Sprawozdania finansowego
CIECH S.A. za 2016 rok, opublikowanego 21 marca 2017 roku



Wartość godziwa pochodnych oraz wbudowany	wzrost / zmniejszenie ekwiwalenty	Długoterminowe aktywa finansowe	Krótkoterminowe aktywa finansowe	Pozostałe zobowiązania długoterminowe	Zobowiązania handlowe i pozostałe	RAZEM
31.03.2017						
IRS PLN	-	-	-	-	(1 277)	(1 277)
IRS EUR	-	227	-	(1 237)	(1 178)	(2 188)
CIRS	-	54 86	18 34	(68 42)	-	4 78
Forward EUR/PLN	-	3 03	9 27	-	-	12 31
Forward USD /RON	-	-	-	(211)	(1 875)	(2 086)
Instrumenty wbudowane	-	10 65	3 46	-	-	14 11
Kontrakty futures	1 380	-	-	-	-	1 380
RAZEM	1 380	68 77	31 08	(69 87)	(4 330)	27 03
31.12.2016						
IRS PLN	-	-	-	-	(1 241)	(1 241)
IRS EUR	-	58	-	(1 506)	(1 243)	(2 691)
CIRS	-	55 56	18 45	(119 08)	-	(45 06)
Forward EUR/PLN	-	967	743	-	-	1 710
Forward USD /RON	-	-	-	(340)	(3 521)	(3 861)
Instrumenty wbudowane	-	22 182	6 77	-	-	28 95
Kontrakty futures	5 012	-	-	-	-	5 012
RAZEM	5 012	78 77	25 97	(120 92)	(6 005)	(17 176)

2.8.2. Wartość godziwa pochodnych oraz wbudowany

Wartość godziwa pochodnych oraz wbudowany w dniu 31 marca 2017 roku wynosiła 1 380 054 zł.

Wzrost / zmniejszenie ekwiwalenty

Wzrost / zmniejszenie ekwiwalenty w okresie od 1 stycznia do 31 marca 2017 roku wyniósł 1 340 957 zł.

Wzrost / zmniejszenie ekwiwalenty

)
i ich ekwiwalenty

2.9. Wartość godziwa pochodnych oraz wbudowany

W okresie od 1 stycznia do 31 marca 2017 roku w Grupie CIECH dokonano



01.01-31.03.2017	Grunty	Budynki, lokale i objekty wodnej	Wyposażenie techniczne i maszyny	Przebieg transportu	Przebieg @	Rzeczowe aktywa budowie	RAZEM
Wartość brutto rzecz trwałych na początek	84 571	1 083 971	2 717 791	101 551	46 301	340 581	4 374 751
Nabycie	-	369	15 731	961	176	56 871	74 111
Reklasyfikacje	-	7 201	23 241	6	(6 192)	(47 371)	(23 110)
Aktywowane koszty finansowania	-	-	-	-	-	3 101	3 101
Wycofanie	(3 882)	(11 451)	(45 001)	(779)	(511)	(2 374)	(64 001)
Likwidacja	-	(17)	(677)	(40)	(52)	-	(786)
Wartość brutto rzecz trwałych na koniec	80 691	1 080 071	2 711 011	101 701	39 701	350 811	4 364 011

-
-
31 grudnia 2016 174 220
na 31 marca 2017 roku 427

2.10. Wartość brutto rzecz trwałych na początek 4 374 751 zł
o zmianach w tym okresie: 74 111 zł
Reklasyfikacje: (23 110) zł
Aktywowane koszty finansowania: 3 101 zł
Wycofanie: (64 001) zł
Likwidacja: (786) zł
Wartość brutto rzecz trwałych na koniec 4 364 011 zł

finansowych wykazanych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej.

z przedstawione
w Sprawach Grupy CIECH oraz CIECH S.A. 2016
20 marca 2017 roku.

2.11. Wartość brutto rzecz trwałych na początek 4 374 751 zł
o zmianach w tym okresie: 74 111 zł
Reklasyfikacje: (23 110) zł
Aktywowane koszty finansowania: 3 101 zł
Wycofanie: (64 001) zł
Likwidacja: (786) zł
Wartość brutto rzecz trwałych na koniec 4 364 011 zł

TRANSAKCJE JEDNOSTEK KONSOLIDOWANYCH Z POZOSTAŁYMI JEDNOSTKAMI POWIĄZANYMI	01.01-31.03.2017	01.01-31.03.2016
Przychody finansowe	1 615	1 497
-	24 651	18 981
Przychody finansowe	3	1
-	10 261	10 931
Koszty finansowe	638	1
-	3	5
	31.03.2017	31.12.2016
V	16 521	15 691
Kulczyk Holding S.A.	7	180
Odpisy	2 561	-
-	3 441	6 641
Kulczyk Holding S.A.	-	851



Warunki transakcji z jednostkami powiżanymi

@

2017 roku w Grupie CIECHie transakcje zawarte 8
typowymirytynowymipozatransakcjamiopisanymiwpunkcie3.2z tego raportu.

†

otnych transakcji z pomiotami # @ - # =

2.12. - U@oK' †' Myh' @' ohS' u') Sy™V' # = ' @' M' h@u' S\†' #
CIECH

†

ych.

2.13. ° Mu' †' ° †' kyVM\† - ' @' - \" \†@Ž - ° V@' ° †' kyVM\† - ' †'
Aktywa warunkowe i zobowiazania warunkowe, w tym gwarancje

	31.03.2017	31.12.2016
Aktywa warunkowe	18 86	18 86
h	18 86	18 86
Zobowiazania warunkowe	584 019	632 52
y	485 260	533 05
Inne***	98 759	99 47

za

o

** W tym:

<

kwota

<

1 045

oraz kredytu

<

673 tys. EUR

warunkowego tã3 502

<

8

o) #

15 369

642 tys. EUR),

<

<

p i Gospodarki Wodnej

10

k

OP

<

@ - # = o

†

na 31 marca 2017 roku

584 019

stożunku do poziomu z

31 grudnia 2016 roku 048 508

44

- y k

, w ramach umowy sprze
dãtnych

na BASF.h

u) @



2.14. **WZGLĘDNY WNIOSKOWANIE O WYBRANIE CZŁONKÓW RADY Nadzorczej**

W dniu 16 czerwca 2016 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy wybrało na członków Rady Nadzorczej następujących osób:

16 czerwca 2016 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy wybrało na członków Rady Nadzorczej następujących osób:

2016 roku

2.15. INFORMACJA O ZDARZENIACH PO DNIU BILANSOWYM

Do daty publikacji niniejszego raportu



3

h \ - \ ou ° S - · @ V 7 \ k U ° # K - ·) \ · o M \ V o \ O C

KWARTALNEGO

3.1. OPIS ORGANIZACJI GRUPY CIECH

† · · · · · 8 · · · · · # @ - # = · · · · · 8 · · · · · # @ - # = · · · · · # @ e z l o k a l i z o w a n e · · · · ·
m. in. na terenie Polski, Niemczech i Rumunii.

K	CIECH Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Siedziba	Warszawa
Adres	ul. Włocławska 168, 01-684 Warszawa
KRS	000001168
Numer klasyfikacji statystycznej (REGON)	011179878
Numer klasyfikacji podatkowej (NIP)	1180019377
Strona www	www.ciechgroup.com
h	\ · · · · · # @ - # = · · · · · \ · · · · · # @ - # = · · · · ·
Jednostka	M@ · · · · · #

† · · · · · marca 2017 · · · · · 8 · · · · · # @ 38 = · · · · ·
o 23
o · · · · ·
2 jednostek stowarzyszonych krajowych
1 jednostki stowarzyszonej zagranicznej

K · · · · · # = · · · · · o · · · · · # @ - · · · · · k · · · · · V · · · · · # @ - # = · · · · ·
) handlowe · · · · · zeż CIECH S.A. · · · · · # @ - # = · · · · · o · · · · · # @ - # = · · · · · o · · · · · #
V · · · · · k · · · · ·
K · · · · · # @ - # = · · · · · o · · · · · k · · · · · V · · · · · j · · · · ·
w Polsce. · · · · · h · · · · ·



h

Nazwa spółki	Siedziba	Segment	Przedmiot działalności	Udział kapitale na 31.03.2017 roku / % głosów	Udział kapitale na 31.03.2016 roku / % głosów
Jednostka dominująca					
CIECH S.A.	Warszawa	Sodowy, organiczny, krzemiany i transportow;	obszarze sp	-	-
Jednostki zależne (bezpośrednie)					
CIECH R&D Sp. z o.o.	Warszawa	h	u	100%	100%
-rozwojowa.					
CIECH Trading S.A.	Warszawa	Sodowy,	chemii	100%	100%
CIECH Soda Romani S.A.	Ramnicu Valcea, Rumunia	Sodowy, Krzemiany i o	h	98,74%	98,74%
CIECH Vitrosilicon S.A.*	@	Krzemiany i o	gospodarczego i technicznego, produk	100%	100%
CIECH Transclean Sp. z o.o.	Bydgoszcz	Transportow	u	100%	100%
CIECH Pianki Sp. z o.o.	Bydgoszcz	Organiczny	h	100%	100%
Ciech Group Financing AB	Sztokholm, Szwecja	h	)	100%	100%
Verbis ETA Sp. z o.o.	Warszawa	h	Komplementariusz Verbis ETA Sp. z o.o. SK/	100%	100%
Verbis ETA Sp. z o.o. SKA	Warszawa	h	) udzielanie	100%	100%
CIECH Cerium Sp. z o.o. SK	Warszawa	h	)	100%	100%
Beta Cerium Sp. z o.o. Sp. k.**	Warszawa	h	)	100%	-
Vasco Polska Sp. z o.o.	@	h	Zagospodarowywanie wapna posodowęc	90%	-



Nazwa spółki	Siedziba	Segment	Przedmiot działalności	Udział kapitale na rok / % głosów	Udział kapitale na rok / % głosów
Grupa CIECH Finance					
			h dezinwestycyjnych		
CIECH Finance Sp. z o.o.	Warszawa	h		100%	100%
# @ - # = V S.A.	Warszawa	h	h	100%	100%
JANIKOSODA S.A.	Warszawa	h	) edukacji.	100%	100%
Grupa CIECH Soda Polska					
			h		
CIECH Soda Polska S.A.	@	Sodowy	dystrybucja energii elektrycznej.	100%	100%
CIECH Cargo Sp. z o.o.	@	Transportowy	y towarowych.	100%	100%
Cerium Sp. z o.o.	Warszawa	h	Komplementariusz CIECH Cerium Sp. z o.o.	100%	100%
Gamma Finance Sp. z o.o.***	Warszawa	h	)	100%	-
			h		
Cerium Finance Sp. z o.o.	Warszawa	h		100%	100%
Grupa CIECH Sarzyna					
CIECH Sarzyna S.A.	Nowa Sarzyna	Organiczny	Produkcja tworzyw sztucznych, produk	100%	100%
Verbis KAPPA Sp. z o.o.	Nowa Sarzyna	Organiczny	Komplementariusz Verbis KAPPA Sp. z o.o.	100%	100%
Verbis KAPPA Sp. z o.o. SKA	Nowa Sarzyna	Organiczny	h	100%	100%
			y		
Algete Sp. z o.o.	Nowa Sarzyna	Organiczny		100%	100%
Grupa SDC					
SDC GmbH	Stassfurt, Niemcy	Sodowy		100%	100%
CIECH Soda Deutschland GmbH&CoKG	Stassfurt, Niemcy	Sodowy	h	100%	100%
Sodawerk Holding Stassfurt GmbH	Stassfurt, Niemcy	Sodowy	dystrybucja energii elektrycznej.	100%	100%
Sodawerk Stassfurt Verwaltungs GmbH	Stassfurt, Niemcy	Sodowy		100%	100%
CIECH Energy Deutschland GmbH	Stassfurt, Niemcy	Sodowy		100%	100%
Kaverengesellschaft Stassfurt GbmH***	Stassfurt, Niemcy	Sodowy		50%	50%

o

** Komandytariuszami

y

o

@ - # = h

o

@ - # = o

olska#SA- # = o

@ - # = o

@ - # = o



3.2. INFOK U * # K * ' \ * K -) V \ o u M * # = ' - * O - '™V' # = ' V @ - \ " K 6 u ' # = ' STWARZYSZONYCH

h

U o o 7
8

S

stosunku do 8 # @ - # = 2%

8

operacji finansowych.

S

2

3.3. ISTOTNE SKUTKI ZMIAN W STRUKTURZE V \ o u - M * 8 \ o h \) * k # - ' # = ' 8 k y h ' h @ - k † o - - 8 \ * M † * k u * S y * k \ M y

V

†

przedmiocie dobrowolnego umorzenia z 0

0 # 7 0 † † #

7 0 # 7 0 W wyniku

@ - # = 0 V

W S marca

@ - # = k) 0) 0 \

@ - # = k) 0 †

†

h = 1 0

8 k 0 0

CH S.A. # @ -

3.4. V * K † * '™V @ - K o - - ' † ') * k - - V @ * Y M K W A R T A L N E 2 0 1 7 R O K U @ - # = ' † ' h @ - Nowy branding produktów i kwa Tytułu SOLIDNY

8 # @ - # = o \ O @) V ' ' h k * # \) * † # \

h M

= k

segmencie sody oczyszczonej, m.in. stożowe ozwoju

F i n a ł k Ź d m k t u a r S t r o n a E m i t

@ - # = 0 etapu

M - organizowanego

o

† h w Warszawie, w tym na r

NewConnect.



3.5. FINANSOWYCH GRUPY CIECH U - V

3.5.1. PODSTAWOWE DANE FINANSOWE

78 089 tys. 0125 347 tys. 8 # @ - # =
 roku 4 452 611 tys. h pierwszego 7
 za pierwszy 7 oraz 2017 roku.

Wybrane informacje finansowe

	01.01-31.03.2017	01.01-31.03.2016	Zmiana 2017/2016
DZIAŁALNO KONTYNUOWANA			
Przychody netto ze sprzedaży	898 378	826 460	8,7%
M	(678 124)	(587 980)	(15,3%)
Zysk / (strata) brutto na sprzedaż	220 254	238 480	(7,6%)
M	(61556)	(53 466)	(15,1%)
M	(34 763)	(32 030)	(8,5%)
h M	2 897	(2 540)	-
Zysk / (Strata) na działalności kontynuowanej	126 831	150 450	(15,7%)
Przychody / Koszty finansowe	(31 084)	(18 694)	(66,3%)
y	(51)	383	-
Podatek dochodowy	(17 608)	(29 904)	41,1%
Zysk / (strata) netto z działalności kontynuowanej	78 089	102 233	(23,6%)
DZIAŁALNO ZANIĘCHANA			
-	-	-	-
Zysk/(strata) netto za okres	78 089	102 233	(23,6%)
w tym:			
‡	86	170	(49,4%)
‡	78 003	102 063	(23,6%)
EBITDA na **	186 397	203 580	(8,4%)
- " @ u) *	186 672	206 260	(9,5%)

*) punkcie 2.2.

**) Zasady wyliczenia EBITDA i EBITDA

- " @ u) *

Pozycja EBITDA i U finansowych

3.5.2. h k - ' # = \) ' ' - - ' o h k - -) • TM'

0 898 378 tys. ‡ pierwszy 2017 roku
 o 71 909 tys. 8

V

Pozytywnie:

<
<
<
<

CIECH Vitrosilicon S.A.

Negatywnie:

<
<
<

V



) 8 pierwszego kwartału 2017 90%
 2016 V 8 0 sodowego 68,9%

Przychody z segmentów ryneków

	01.01-31.03.2017	01.01-31.03.2016	Zmiana 2017/2016	Zmiana %
Segment sodowy, w tym:	618 60	589 77	28 83	4,9%
o	347 91	345 38	2 53	0,7%
Soda kalcynowana lekka	125 38	101 34	24 04	23,7%
o	42 23	42 14	98	0,2%
Soda oczyszczona	40 09	40 16	(72)	(0,2%)
Energia	33 48	21 86	11 61	53,1%
Gaz*	360	187	173	92,5%
Chlorek wapnia	7 80	8 31	(511)	(6,1%)
h	10 86	23 11	(12 25)	(53,0%)
h	10 46	7 25	3 20	44,2%
Segment organiczny, w tym:	216 92	185 06	31 86	17,2%
TM	87 73	81 26	6 47	8,0%
Pianki PUR	74 36	60 33	14 03	23,3%
p	51 59	38 76	12 82	33,1%
h	2 59	3 26	(676)	(20,7%)
Przychody z transakcji	640	1 437	(797)	(55,5%)
Segment Krzemiany i Sz	48 91	37 54	11 37	30,3%
Krzemiany sodowe	29 57	18 74	10 83	57,8%
Krzemiany potasowe	1 29	1 22	72	5,9%
o	17 95	17 18	764	4,4%
h	89	388	(299)	(77,1%)
h	5	1	4	400,0%
Segment transportowy, w tym:	29 54	32 31	(2 77)	(8,6%)
y	1 48	4 15	(2 67)	(64,3%)
h	28 06	28 16	(99)	(0,4%)
Segment pozostała dzia	32 40	25 98	6 41	24,7%
h	23 55	18 62	4 93	26,5%
h	8 84	7 35	1 48	20,2%
Wyłączenia konsolidacyjne	(48 01)	(44 21)	(3 80)	(8,6%)
RAZEM	898 37	826 46	71 90	8,7%

— # @ - # = o

3.5.3. Wyłączenia konsolidacyjne

h 220 254ys
 238 489ys V poziomiel 26 832 150 456ys

Pozytywnie

” y
 ” M 7,3 7% w pierwszym kwartale 2017 roku
 ” -



Wysoki wzrost produkcji mebli w Polsce w pierwszym kwartale 2017 roku, spowodowany zwiększeniem produkcji w Grupie CIECH. Wzrost produkcji mebli w pierwszym kwartale 2017 roku w stosunku do pierwszego kwartału 2016 roku wyniósł 9,3% (w porównaniu z produkcjami przeznaczonymi dla tej produkcji).

Negatywnie

- < Niewielki spadek cen sody kalcynowanej na rynku światowym w pierwszym kwartale 2017 roku w stosunku do pierwszego kwartału 2016 roku.
 - < Spadek cen ropy naftowej w pierwszym kwartale 2017 roku w stosunku do pierwszego kwartału 2016 roku o 3,8% w porównaniu z cenami w pierwszym kwartale 2017 roku i w konsekwencji wzrost cen ropy naftowej w pierwszym kwartale 2017 roku w stosunku do pierwszego kwartału 2016 roku o 8,0%.
 - < Wzrost cen ropy naftowej w pierwszym kwartale 2017 roku w stosunku do pierwszego kwartału 2016 roku o 8,0%.
- Stopa zysu netto w pierwszym kwartale 2017 roku wyniósł 14,1% (przedrokiem 18,2%, a stopa EBITDA 20,7% (przedrokiem 24,6%). Stopa zysu netto w pierwszym kwartale 2017 roku wyniósł 14,1% (przedrokiem 8,5%, a stopa EBITDA 20,8% (przedrokiem 25,0%).

3.5.4. Wynik finansowy w pierwszym kwartale 2017 roku

Wzrost wyniku finansowego w pierwszym kwartale 2017 roku w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego, kiedy to 1 488 tys. zł, o 3 506 tys. zł, w tym o 20 182 tys. zł w okresie roku poprzedniego, kiedy to 20 182 tys. zł.

Na obszar działalności finansowej. Kw p l y n ę t y

o 78 089 tys. i 78 003 tys. sk netto

3.5.5. SYTUACJA FINANSOWA GRUPY NA 31.03.2017 ROKU

Podstawowe skonsolidowane dane bilansowe

	31.03.2017	31.12.2016	Zmiana 2017/2016
Wartości aktywów	4 452 61	4 501 89	(1,1%)
aktywa trwałe	3 176 77	3 209 51	(1,0%)
Aktywa obrotowe	1 275 84	1 292 37	(1,3%)
Zapasy	336 59	299 26	12,5%
V	581 00	515 54	12,7%
p	289 92	414 36	(30,0%)
M	65 08	59 97	8,5%
-	3 230	3 230	0,0%
Kapitał własny razem	1 861 22	1 763 49	5,5%
M	1 864 42	1 766 82	5,5%
y	(3 300)	(3 335)	1,0%
-	1 622 08	1 695 51	(4,3%)
-	969 40	1 042 88	(7,0%)



Aktywa

Na koniec

31

3 176 789 tys. zł

32 745

Na t

m.in.:

<

<

prac rozwojowych w CIECH R&D Sp. z o.o. oraz CIECH Sarzyna S.A.,

oraz kosztami

<

nych

•

marca 2017 roku

1 275 841 tys. zł

44,7%

26,4%

22,7%

do stanu na koniec grudnia 2016

owych

o 16 536

V

m.in.:

<

<

-

)

kredytu odnawialnego i kr

8

-

-

2 591 489 tys.

146 911

tys. (tj. o 5%).

†

marca 2017 roku 58,2% na koniec grudnia 2016 60,8% Skonsolidowane

8 marca 2017 roku 1 279 875

w

grudnia 2016 roku o 3 377

\

V

odnawialny

punkcie 4.6

roku.

8

8

@ - # =

3.5.6. o u y # K h @ - V @ b T M V 8 k y h # @ -

	01.01:31.03.2017	01.01:31.03.2016	Zmiana 2017/2016
p	(21 027)	65 791	-
p	(102 095)	(134 550)	24,1%
p finansowej	(2 221)	(1 842)	(20,6%)
Przepływy pieniężne netto razem	(125 347)	(70 596)	(77,6%)
	(123 126)	(68 754)	(79,1%)

†

125 347

†

21 027

54 751

h

86 828

Nato

oraz rezerw.

†

ujemnej wynio 2 221

†

o 379



	01.01-31.03.2017	01.01-31.03.2016
V	137 65	155 36
h	16 315	24 71
Skorygowana nadwyżka finansowa	153 96	180 07
-	(174 99)	(114 28)
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	(21 027)	65 79
h	(102 09)	(134 55)
Wolne przepływy pieniężne	(123 12)	(68 75)

8

@ - # =

3.5.7. Mierzalność składowa KZS w @ - # = " k V - # o M - V @ M @ 7 @ V V o

Płynność Grupy CIECH

† w stosunku do poziomu z dnia 31 grudnia 2016 r.

31 marca 2017 roku 1,32

0,97

	31.03.2017	31.12.2016
†	1,32	1,24
†	0,97	0,95

Kapitał obrotowy Grupy CIECH

M

koniec 2017 roku 162 883 co oznacza wzrost 188 665 do 6 roku.

	31.03.2017	31.12.2016
1. Aktywa obrotowe, w tym:	1 275 84	1 292 37
Zapasy	336 59	299 26
V	376 69	298 44
p	35 014	474 34
3. Aktywa obrotowe skorygowane (1)	920 82	818 03
-	969 40	1 042 88
-	314 21	368 93
M	211 46	199 06
6. Zobowiązania krótkoterminowe skorygowane (5)	757 94	843 81
7. Kapitał obrotowy z uwzględnieniem (4)	306 43	249 49
8. Kapitał obrotowy (3)	162 88	(25 78)

@

nsowego

Wskaźniki Grupy CIECH

† @ 2017

poziomie w

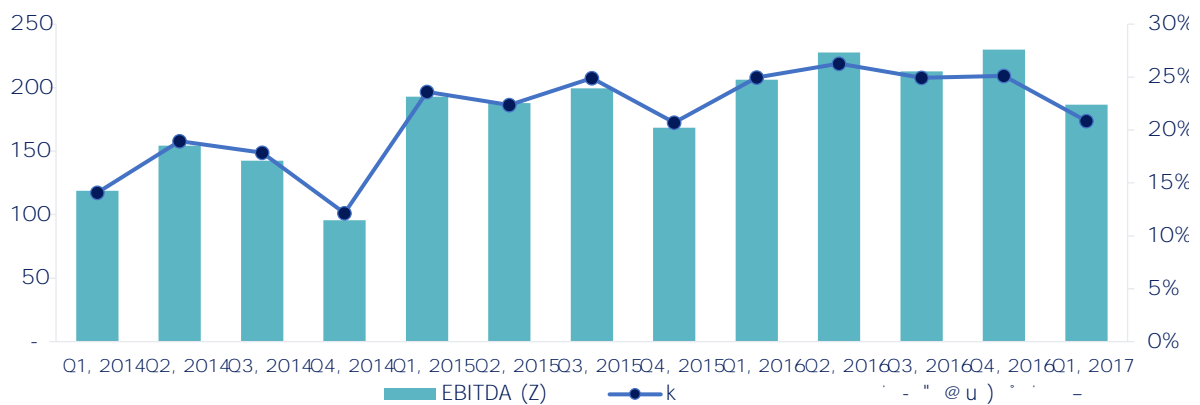
I kwartał 2016 roku.



WSKAZNIKI RENTOWNOŚCI GRUPY CIECH

		01.01:31.03.2017	01.01:31.03.2016	Zmiana 2017/2016
DZIAŁALNO KONTYNUOWANA				
k		24,5%	28,9%	(4,3)%
k		13,8%	18,5%	(4,7)%
k	- " @ u	14,1%	18,2%	(4,1)%
k	- " @ u) *	20,7%	24,6%	(3,9)%
k	- " @ u	14,1%	18,5%	(4,4)%
R	- " @ u) *	20,8%	25,0%	(4,2)%
k		8,7%	12,4%	(3,7)%
k		1,8%	2,3%	(0,5)%
k		4,2%	5,8%	(1,6)%
-		1,48	1,94	(0,46)

POZIOMY RENTOWNOŚCI GRUPY CIECH



EBITDA (Z) poziom EBITDA znormalizowany
— CIECH S.A.

Zadłużenie

o 6 roku i wynosi 58,2%
16 roku poprzedniego

	31.03.2017	31.12.2016
-	1 505 01	1 506 81
-	28 84	23 69
-	30 39	27 50
†	5 55	52 85
Zobowiązania finansowe brutto	1 569 80	1 610 86
p ekwiwalenty	289 92	414 36
Zobowiązania finansowe netto	1 279 87	1 196 49

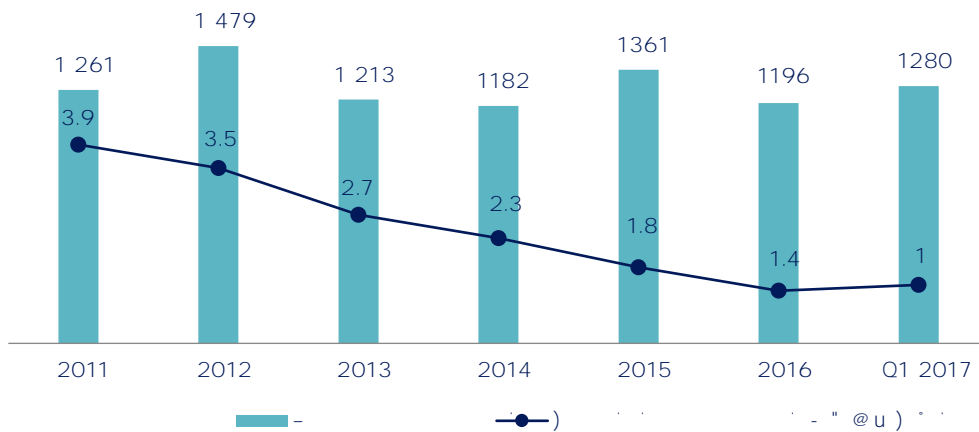
Wskaźniki zadłużenia Grupy CIECH

	31.03.2017	31.12.2016	Zmiana 2017/2016
†	58,2%	60,8%	(2,6) p.p
†	36,4%	37,7%	(1,2) p.p
†	139,2%	155,3%	(16,0) p.p
†	41,8%	39,2%	2,7 p.p
-	1 569 80	1 610 86	(2,5)%



	31.03.2017	31.12.2016	Zmiana 2017/2016
-	1 279 87	1 196 49	7,0%
EBITDA zannualizowana	866 60	883 79	(1,9%)
EBITDA znormalizowana (zannualizowana)	857 24	876 83	(2,2%)
-	1,5	1,4	9,1%
(zannualizowana)	1,5	1,4	9,4%
-	1,8	1,8	(0,6%)
(zannualizowana)	1,8	1,8	(0,3%)

8 # @ - # = do EBITDA znormalizowanej. Strategicznym celem jest " @ u)



Finansowanie dłużne Grupy

- 7 8
- < Obligacje krajowe emitowane przez CIECH S.A. marca 2017
- < M # @ - # = 0
- o 2017 1 339 037
- o kredyt odnawialny # @ - # = 0

0 Grupy CIECH oraz CIECH S.A. za 2016 roku w punkcie 4.10.2017 roku

Czynniki i zdarzenia mające wpływ na pr

† # @ - # = 0 8 # @ - # =

< produkcyjnych Grupy, # @ - # = 0 0

< V 8

Grupy, jak i globalnej sytuacji makroekonomicznej.



3.6. ISTOTNE CZYNNIKI RYZYKA

† finansowe. Najistotniejsze CIECH oraz CIECH SA 2016 rok w punkcie 3.4, przekazany 1 marca 2017 roku.

† pierwszego u 2017 dotychczas zidentyfikowa 2017 8

Ekspozycja na ryzyko walutowe

h 1 marca 2017 8 - y k o) #

Ekspozycja na ryzyko walutowe	EUR ('000)	USD ('000)	Wpływ na sprawozdanie z zysków i	Wpływ na sprawozdanie z innych całości dochodów
Aktywa				
y	46821	-	x	
V	21 749	20 571	x	
p	18 082	1 723	x	
Pasywa				
-	(17 692)	(5 422)	x	
- terminowego	(69 773)	-		x
@	(47 920)	(26750)		x
@ wydzielone w ramach dekompozycji CIRS)	(246 781)	-		x
Pozycja całkowita	(295 514)	(9 877)		

† d

u 1 marca 2017 roku.

Analiza wrażliwości na	('000 PLN)*	Wpływ na sprawozdanie z zysków i	Wpływ na sprawozdanie z innych całości dochodów
EUR			
Walutowe pozycje bilansowe	(8)	690	(698)
@	(2 947)	-	(2 947)
USD			
Walutowe pozycje bilansowe	169	169	-
@	(268)	-	(268)

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

8 # @ - # = †

3.7. k - ° O @ - ° # K ° ° † # - - p V @ - K ° h y " O @ M \ † ° V - K ° h k \ 8 V \ - ' ° ° † ° V @ M ^ † h k - - - V u \ † ° V ' # = ° † ° k ° h \ k # @ - ° † ° o u \ o y V M y ° °) \ ° ° †

8 # @ - # = 7 rok.



3.8. Sytuacja w branżach odbiorców produktów Grupy w Polsce

Wg danych GUS, w 2016 roku dynamika gospodarki w Polsce wyniosła 7,3% w porównaniu z 6,0% w 2015 roku. Wzrost PKB w 2016 roku wyniósł 2,7% w porównaniu z 3,3% w 2014 roku i 3,9% w 2015 roku. Pomimo spadku w 2016 roku w porównaniu z 2015 rokiem (z 8,1% do 7,3%) dynamika gospodarki w Polsce była wyższa niż w 2014 roku (3,3%).

Sytuacja w branżach odbiorców produktów Grupy w Polsce

W 2016 roku dynamika gospodarki w Polsce wyniosła 7,3% w porównaniu z 6,0% w 2015 roku. Wzrost PKB w 2016 roku wyniósł 2,7% w porównaniu z 3,3% w 2014 roku i 3,9% w 2015 roku. Pomimo spadku w 2016 roku w porównaniu z 2015 rokiem (z 8,1% do 7,3%) dynamika gospodarki w Polsce była wyższa niż w 2014 roku (3,3%).

Wg danych GUS, w 2016 roku dynamika gospodarki w Polsce wyniosła 7,3% w porównaniu z 6,0% w 2015 roku. Wzrost PKB w 2016 roku wyniósł 2,7% w porównaniu z 3,3% w 2014 roku i 3,9% w 2015 roku. Pomimo spadku w 2016 roku w porównaniu z 2015 rokiem (z 8,1% do 7,3%) dynamika gospodarki w Polsce była wyższa niż w 2014 roku (3,3%).

Koniunktura gospodarcza w Europie na wiece

W 2016 roku dynamika gospodarki w Europie wyniosła 1,7% w porównaniu z 1,7% w 2015 roku. Wzrost PKB w 2016 roku wyniósł 1,7% w porównaniu z 1,7% w 2015 roku. Pomimo spadku w 2016 roku w porównaniu z 2015 rokiem (z 8,1% do 7,3%) dynamika gospodarki w Europie była wyższa niż w 2014 roku (3,3%).

Wg organizacji Euroconstruct, w 2016 roku dynamika gospodarki w Europie wyniosła 1,7% w porównaniu z 1,7% w 2015 roku. Wzrost PKB w 2016 roku wyniósł 1,7% w porównaniu z 1,7% w 2015 roku. Pomimo spadku w 2016 roku w porównaniu z 2015 rokiem (z 8,1% do 7,3%) dynamika gospodarki w Europie była wyższa niż w 2014 roku (3,3%).



POZOSTAŁE CZYNNIKI MAJĄCE WPŁYW NA DZIAŁALNOŚĆ GRUPY CIECH

Czynniki	Opis
Koniunktura na rynku	Wzrost cen węgla kamiennego
	Wzrost cen kruszyw
	Wzrost cen surowców ropopochodnych
	Wzrost cen towarów ropopochodnych
	Wzrost cen towarów ropopochodnych
Relacje kursowe	Wzrost kursu euro (EUR) oraz dolara (USD) w stosunku do złotego (PLN)
Wzrost cen surowców ropopochodnych	Wzrost cen surowców ropopochodnych
Wzrost cen surowców ropopochodnych	Wzrost cen surowców ropopochodnych
Wzrost cen surowców ropopochodnych	Wzrost cen surowców ropopochodnych
Wzrost cen surowców ropopochodnych	Wzrost cen surowców ropopochodnych

3.9. Wzrost cen surowców ropopochodnych

Wzrost cen surowców ropopochodnych

Wzrost cen surowców ropopochodnych

Wzrost cen surowców ropopochodnych



AKCJONARIUSZE

Od dnia przedstawienia poprzedniego sprawozdania tj. od dnia publikacji skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy CIECH za 2016 rok (20 marca 2017 roku) CIECHAS nie informuje o zmianie

Struktura akcjonariatu CIECHAS na dzień raportu (twój enradzi enpi sa z e j w i e d z y S p ó ł k i)

Akcjonariusz	Rodzaj akcji	Liczba Akcji	Liczba Gł WZ	Udział w liczbie WZ	Udział w zakładowy
K I C h e m i s t r y z s i e d z i b w	Z w y k ł e okaziciela	26 952 0€	26 952 0€	51,14%	51,14%
Fundusze TFI PZU**	- okaziciela	6428 68	6428 68	12,20 %	12,20%
NationaleNederlanden Otwarty Fundusz Emerytalny***	- okaziciela	3 000 00	3 000 00	5,69%	5,69%
Pozostali	- okaziciela	16319 17€	16319 17€	30,97%	30,97%

*Z pkt 1 Ustawy

z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie (Rb 26/2014)

**Z publicznej

- nabycie lub zbycie znacznego pakietu akcji (Rb.4/2017)

*** Na podstawie listy akcjonariuszy posiadaj

16 czerwca 2016 roku, Rb 22/2016 sporz i przekazany publicznej wiadom o na podstawie art. 70 pkt 3 Ustawy o ofercie publicznej

3.10. NADZORCZEJ

Pan Artur Osuchowski - # @ - # marca2017 roku 65 195 akcji CIECH S.A. Pozostali

@ - # = o k V

\ marca2017 # @ - # = o

Grupy CIECH i gošprawozdania finansowego Grupy CIECH o za 2016 rok, dñ 20 marca 2017 roku.

3.11. h \ o u 6 h \ † · V @ · · u \ # - Ź # - · o @ 6 · h k - -) · o Ź) - U · \ k 8 · V - · k " @ u k · ™ \ † - 8 \ · O y " · \ k 8 · V - U · ·) U @ V @ o u k · # K @ · h y " O @ # -

3.11.1. @ o u \ u V - · - \ " \ † @ Ź - · V @ · · o h \ k V - · 8 k y h ' · # @ - # =

S # @ - # marca2017 roku, o

3.11.2. I S T O W - · † @ - k - ' u - O V \ p # @ · o h \ k V - · 8 k y h ' · # @ - # =

S marca2017 roku # u @ - # = · o



3.12. y) - @ - O \ V - h k - - - # @ - # = o Oy " K -) V \ ou M6 \) h \ ' # - M @ ' Oy " y) - @ - O \ V - 8 † k V # K -

Informacja o udzielonych gwarancjach lub zawarta w punkcie 13 niniejszego raportu.

Listy patronackie

V # @ - # = o
@ - # = o) 8 = # 18)
k † - # o)
k † - y k † marcu 2017 roku

w/w umowy

Kontrole podatkowe

V polskich 8 # @ - # = h
a rok 2013. W przypadku Dwie z h †

o h
jednej

V h
oszacowanej przez kontr kwocie

3.13. INFORMACJA O TRANSAKCYJACH KLUCZOWEGO PERSONELU KIEROWNICZEGO CIECH S.A. Z h \) U @ \ u * U @ ' h \ † @ Ż - ' V ' U @

Informacja o transakcjach z podmiotami w punkcie 21 niniejszego raportu.



KWARTALNA INFORMACJA FINANSOWA
JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ
CIECH S.A.
ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31 MARCA



4

Młotek O.V. @V7\kU#K 7@V.Vo\ł K - CIECH S.A.

o Mk ^ # \ V - ' K - p W k ð q M \ j : V @ - ' - ' - ' o M A ł ' O y " ' o u k ' u ' # @ - # =

	01.01-31.03.2017	01.01-31.03.2016
DZIAŁALNO KONTYNUOWANA		
Przychody netto ze sprzedaży	600 70	529 92
M	(477 73)	(405 02)
Zysk/(strata) brutto na sprzedaży	122 96	124 90
h	1 062	766
M	(49 25)	(38 64)
M	(12 82)	(12 14)
h operacyjne	(656)	(1 156)
Zysk/(strata) na działalności operacyjnej	61 29	73 71
Przychody finansowe	64 44	9 08
Koszty finansowe	(20 54)	(23 39)
Przychody / (koszty) finansowe netto	43 90	(14 31)
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem	105 19	59 39
Podatek dochodowy	(19 39)	(10 23)
Zysk/(strata) netto z działalności operacyjnej	85 80	49 16
DZIAŁALNO ZANIĘCIANA		
-	-	-
Zysk/(strata) netto za okres	85 80	49 16
Zysk/(strata) netto (w jednostkach) :		
Podstawowy	1,63	0,93
Rozwodniony	1,63	0,93

o Mk ^ # \ V - ' K - SPRAWOZDANIE @ V V ' # = ' # ' S M \ ł @ u CIECH S.A.) \ # = \) ^ ł

	01.01-31.03.2017	01.01-31.03.2016
Zysk/(strata) netto z działalności operacyjnej	85 80	49 16
-	-	-
Zysk/(strata) netto za okres	85 80	49 16
Inne całkowite dochody brutto, które zysków lub strat	11 85	(3 06)
-	11 85	(3 06)
Inne całkowite dochody brutto, które z zysków lub strat	-	-
Podatek dochodowy dotyczący innych c	(2 19)	58
h	(2 19)	58
Inne całkowite dochody netto	9 65	(2 47)
CAŁKOWITE DOCHODY OGÓŁEM	95 45	46 68



o M k ^ # \ V - ' K - SPRAWOZDANIĘ SYTUACJI FINANSOWEJ CIECH S.A.

	31.03.201	31.12.201
AKTYWA		
k	11 438	11 362
‡	14 158	9 257
)	2 522 61	2 474 37
*	75 87	98 25
Aktywa trwałe razem	2 624 08	2 593 18
Zapasy	42 19	37 45
M	295 79	232 02
V	826	807
V	389 41	393 90
p	238 35	342 60
Aktywa obrotowe razem	966 59	1 006 79
Aktywa razem	3 590 67	3 599 97
PASYWA		
M	287 61	287 61
M	470 84	470 84
M	4 538	(5 120)
M	132	132
h	76 19	76 19
Zyski zatrzymane	552 89	467 09
Kapitał własny razem	1 392 22	1 296 76
-	1 332 53	1 345 97
h	69 87	120 929
k	449	447
Zobowiązania długoterminowe razem	1 402 86	1 467 34
-	320 27	348 88
-	432 96	443 96
-	5 658	6 29
k	302	313
h	36 40	36 39
Zobowiązania krótkoterminowe razem	795 59	835 85
Zobowiązania razem	2 198 45	2 303 20
Pasywa razem	3 590 67	3 599 97



o M k ^ # \ V - ' K - SPRAWOZDANIE - - h S ' ‡ ^ ‡ ' h @ - V @ 6 T M V ' # = ' # @ - # = ' o

	01.01-31.03.2017	01.01-31.03.2016
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk/(strata) netto za okres	85 800	49 161
Korekty		
Amortyzacja	1 090	1 078
Wzrost wartości niematerialnych i prawnych	-	(1 088)
Wzrost wartości finansowych	(4 712)	250
Wzrost wartości biernych	(95)	-
Dywidendy i odsetki	2 567	7 302
Podatek	19 391	10 233
Wzrost wartości biernych	694	567
Wzrost wartości finansowych	(49 842)	(1 317)
Wynik operacyjny przed zmianą kapitału	54 891	66 184
Zmiana stanu	12 351	(87 545)
Wzrost wartości biernych	(4 741)	(5 969)
Wzrost wartości finansowych	(9 757)	(1 736)
Wzrost wartości biernych	(4)	(1 791)
Środki pieniężne netto wygenerowane	52 744	(30 852)
Wzrost wartości biernych	(378)	(254)
Wzrost wartości finansowych	185	-
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	52 551	(31 106)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wzrost wartości biernych	-	2 931
Wzrost wartości finansowych	95	1
Dywidendy otrzymane	42	-
Odsetki otrzymane	1 929	1 656
Wzrost wartości biernych	-	27 138
Wzrost wartości finansowych	14 491	11 314
Wzrost wartości biernych	(953)	(3 012)
Wzrost wartości finansowych	(4 500)	-
Wzrost wartości biernych	(50 231)	(113 475)
Wydatki cash pooling	(77 405)	-
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(116 526)	(73 447)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wzrost wartości biernych	24 000	-
Wzrost wartości finansowych	-	15 740
Wzrost wartości biernych	(447)	-
Wydatki cash pooling	(64 730)	-
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(41 177)	15 740
Przepływy pieniężne netto razem	(105 152)	(88 813)
Środki pieniężne na początek okresu	342 600	174 740
Wzrost wartości biernych	904	39
Środki pieniężne na koniec okresu	238 352	85 966



o M k ^ # \ V - ' K - } V b o u M @ † V @ - ' - U @ ' V ' † ' M ' h @ u ' O - ' † S ' o V ' U ' # @ - # = ' o ' .

	M	M	M stosowania	h rezerwowe	M aktuarialnej	Zyski zatrzymane	Kapitał razem
01.01.2016	287 61	470 84	(2 335)	76 196	50	464 84	1 297 22
Transakcje z akcjonari kapitał własny	-	-	-	-	-	-	-
Całkowite dochody ogół	-	-	(2 479)	-	-	49 161	46 68
Zysk /(strata) netto za okres	-	-	-	-	-	49 161	49 161
@	-	-	(2 479)	-	-	-	(2 479)
31.03.2016	287 61	470 84	(4 814)	76 196	50	514 01	1 343 90
01.01.2017	287 61	470 84	(5 120)	76 196	132	467 09	1 296 76
Transakcje z akcjonari kapitał własny	-	-	-	-	-	-	-
Całkowite dochody ogół	-	-	9 651	-	-	85 80	95 45
Zysk /(strata) netto za okres	-	-	-	-	-	85 80	85 80
@	-	-	9 651	-	-	-	9 651
31.03.2017	287 61	470 84	4 531	76 196	132	552 89	1 392 22



5

JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO CIECH S.A.

5.1. h \) o u ° † ° ° o h \ k - Ź) - - V @ ° °

V ... † ... - ... # @ - # = ° o °

7 ... † ... y ... o ...

zastosowaniem wyceny U o ó 7 °

V ... wymogam MSR 34

p

U ... 7

przekazywanych przez e

31 marca 2016

31 marca 2017

3

31 marca 2017 roku oraz

5 marca 2017 roku

h

@ - # = ° o °

@ - # = ° o °

- # @ - # = ° o °

finan

p

skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy CIECH za okres 1 marca 2017 roku.

5.2. h k - ' K ó u - ' - ° o °) ' ° k ° # = y V M \ † \ p # @

h # @ - # = ° o ° y zaprezentowane w Sprawozdaniu finansowym CIECH S.A. za 2016 rok, przedstawione †

do obecnie zmian , poza obecnie # @ - # = ° o °

5.3. - U @ ° V ' ° † ° k u \ p # @ ° o - ° # y V M \ † ' # =

† h.



U - u \) \ 0 \ 8 @ ' ' \ " 0 @ # - ' V @ ' ' ‡ o M ' - V @ M ^ ‡

Zasady wyliczania wskaźników (wg danych dla działalności k

EBITDA(%)				
EBITDA znormalizowana(%)	- " @ u)			2.5 / przychody netto
EBITDA zannualizowana (%) - " @ u)				
rentowność sprzedaży	brutto			
rentowność sprzedaży	za dany okres			
rentowność EBITDA				
rentowność EBITDA				
rentowność znormalizowana	E B I EBITDA	opisanew punkcie okres		
rentowność znormalizowana	E B I EBITDA za dany			2.5 /
rentowność (ROS)	sp	okres		
wskaźnik rentowności aktywów (ROA)				
wskaźnik rentowności kapitału własnego			koniec danego okresu	
wskaźnik stop				
wskaźnik zadłużenia długoterminowego				
wskaźnik zadłużenia własnego				
wskaźnik pokrycia kapitałami własnymi				
zobowiązania netto		ej		ich
zobowiązania brutto		ej		

