



ROZSZERZONY SKONSOLIDOWANY RAPORT

GRUPY CIECH za I półrocze 2017 roku





GRUPA CIECHWYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. EUR			
	30.06.2017	30.06.2016	6 30.06.2017	30.06.2016
h	1 781 36	1 693 59	419 40	386 62
-	258 57	344 41	60 87	78 62
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem	218 01	334 35	51 32	76 32
Zysk/(strata) netto za rok obrotowy	171 15	264 31	40 29	60 33
-	170 94	263 99	40 24	60 26
-	210	324	49	74
@	14 35	(29 42)	3 38	(6 71)
#	185 50	234 89	43 67	53 62
h	255 44	361 58	60 14	82 54
h	(184 17)	(231 04)	(43 36)	(52 74)
h	(4 026)	(3 060)	(948)	(699)
h	67 24	127 47	15 83	29 10
-	3,24	5,01	0,76	1,14
	30.06.2017	31.12.2016	30.06.2017	31.12.2016
Aktywa razem	4 500 06	4 501 89	1 064 72	1 017 60
-	1 610 51	1 695 51	381 05	383 25
-	940 55	1 042 88	222 53	235 73
M	1 949 00	1 763 49	461 13	398 61
M	1 952 18	1 766 82	461 89	399 37
y	(3 188)	(3 335)	(755)	(754)
M	287 61	287 61	68 05	65 01

CIECH S.A. WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. EUR			
	30.06.2017	30.06.2016	30.06.2017	30.06.2016
h	1 189 38	1 073 35	280 02	245 03
Zysk/(strata) na	116 78	155 31	27 49	35 45
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem	178 40	259 20	42 00	59 17
Zysk/(strata) netto za okres	148 58	241 95	34 98	55 23
@	13 40	(3 048)	3 15	(696)
#	161 99	238 90	38 13	54 53
h	137 31	234 57	32 32	53 55
h	(101 65)	(176 96)	(23 93)	(40 39)
h	14 78	29 21	3 48	6 67
h	50 44	86 83	11 87	19 82
	30.06.2017	31.12.2016	stan na 30.06.2017	31.12.2016
Aktywa razem	3 699 74	3 599 97	875 36	813 73
-	1 398 31	1 467 34	330 84	331 67
-	842 67	835 85	199 37	188 93
M	1 458 75	1 296 76	345 14	293 12
M	287 61	287 61	68 05	65 01

h PLN

k pozycjeskonsolidowanego sprawozdania z

k pozycjeskonsolidowanego skonsolidowanego

006.2017	okres 6 006.2017	okres 6 006.2016
1 EUR = 4,26 PLN	1 EUR = 4,4240 PLN	1 EUR = 4,47 PLN
1 EUR = 4,26 PLN	1 EUR = 4,4240 PLN	1 EUR = 4,47 PLN



h ^k\ # - V - ' o Mk ^ # \ V - ' o M\ V o \ O@) \ ‡ ° V - ' o h k °
GRUPY CIECZA OKRESU @ - o @ 6 # ' ' - ° OCZEKIVANIA 2017 ROKU

o h \ k - Ž) - \ V - ' - 8 \) V @ - ' - '
U @ 6) - ' V ° k \) \ ‡ ' U @ ' o u ° V) ° k) ° U @ ' o h k ° ‡ \ -)
ZATWIERDZONYMI PRZEZ UNI y k \ h - K o M Ž



o h @ o ' u k - p # @

1. h ^ s k \ # - V - ' k ONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY ' # @ - # = ' o ZGOBNIĘŻ) U @ 6 } - ' V ' k \) \ t ' U @ ' STANDARDAMI SPRAWOZD T # - \ p # @ ' 7 @ ATWIERDZONYMI PRZEZ V @ 6 ' - y k . \ . h K . o . M Z 6

o M k ^ # \ V - ' o MANE SPRAWOZD) \ t V @ - ' - - STRATY GRUPEY CIECH 6

o M k ^ # \ V - ' o MANE SPRAWOZDANIE ZI V ' # = ' # ' S M \ # t = @ u) ' # t = ' 8) k y . h # . @ . # = 7

o M k ^ # \ V - ' o MANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ GRUPY CIECH 8

o M k ^ # \ V - ' o MANE SPRAWOZDANIE Z R - - h S ' t ^ t ' H @ GRUPY CIECH ' # 9

o M k ^ # \ V - ' o MANE SPRAWOZDANIE ZE - U @ ' V ' t ' M ' S N Y M GRUPEY CIECH 10

2. V \ u ' ' \ " K ' p h @ S K X # - V } B \ 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 h - ^ Z S) k - \ - # - @ V - N I 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 ^ I E C H 8 . k . y . h # 12

2.6. REZERWY I ODPISY AKTY O @ - y K Z # - M u ' k u . \ . p . \$ ' 17

2.7. PODATEK DOCHODOWY, AKTYWA I REZERWA Z T y y S y ' h \) ' u M Y E G O .) . k . \ . # \ 19

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 . # # 20

2.8.1. INSTRUMENTY FINANSOWE WYCENIANE DO WART p # @ ' 8 \) @ t K 20

2.8.2. INSTRUMENTY FINANSOWE NIETYCENIANE DO WART p # @ ' 8 \) @ t K 21

2.9. INFORMACJA O NABYCIIU ZBYCIU RZECZOWYCH Mu ' t ^ t ' u k t Z B O C Z Y N I O N Y C H Z O B O W Z - A C H N A R Z E C Z D O K O N A M Z A K U P U k - - # - \ t ' # = ' k M u S t . # . t . u 21

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 M A R U S Z E D U @ - M ' t ' k y V M ^ t ' y U \ t ' Z #) K u .) . S . y . 8 . y 22

2.11. INFORMACJA O TRANSAKcjACH Z JEDNOSTKAMI h \ t @ Z - ' . V U . @ 22

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 . k . y . h # 23

2.13. AKTYWA WARUNKOWE I X ' \ t @ Z - ' V @ ' ' t W T Y M G W A R A N C J E H \ k 6 # - V . @ 23

2.14. @ V 7 \ k U ' # K ' ' t \ h u S ' # # \ Z 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 @ S - U ' V ' ' - t ' M S - ' @ ' y W A N E - ' t . @ . O K \ 24

2.15. INFORMACJA O ZDARZENIACH PO DNIU BILANSOWYM 24

3. h ^ s k \ # - V - ' E D M O S T K O W E S P R A W O Z D A N I E F I N A N S O W E C I E C H ' o h \ k -) Z V @ - \ V - ' U @ 6) Y M I S T A N B A R D A M I t o h k ' t \ -) ' t # A N S O W E J @ A T W I E R D Z O N U @ ' h k - - - - y k V o @ 6 Z y . k . \ h 26

o M k ^ # \ V - ' K - p h k o u M \) : V @ L U B - S T R A T ' C I E C H A 26

o M k ^ # \ V - ' K - S P R A W O Z D A N I E Z I N N Y E ' # ' S M \ t @ u ' # t = ' #) @ # # . \ .) . o 27

o M k ^ # \ V - ' K - S P R A W O Z D A N I E Z S Y T U A C J I F I N A N S O W E J C I E C H A 28

o M k ^ # \ V - ' K - S P R A W O Z D A N I E Z P R Z E S ' t ^ t ' h @ - V E C H S I A ' . # # . @ 29

o M k ^ # \ V - ' K - Z E S T A W I E N I E Z M I A N W M ' h @ u ' O - ' t C H S A . V U # . @ 30

4. V \ u ' ' \ " K K Z # - p V @ \ \ ' h ^ S M k # # V V 8 B \ ' W 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 C I E C H S A 31

4.1. h \) o u ' t ' ' o h ' \ k h - ^ Z S) k - \ - # - @ V - N I E G O J E D N O S T K O W 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 C I E C H S A 31

4.2. h k - ' K 6 u - ' - y ' V o M \) t \ . p k # . @ = 31

4.3. WALUTA FUNKCJONALNA I PREZENTACYJNA 32

4.4. o - - \ V \ t \ p \$ V @ p \$ ') M O @ # S E C H O S I A \ . p . # . @ # . @ 32

4.5. o h k ' t \ -) ' t # - y \ 8 p \$ o - t 8 - U) - S V u ^ A t # . @ # o 32

4.6. REZERWY I ODPISY AKTY O @ - y K Z # - M u ' k u . \ . p . \$ ' 36

4.7. PODATEK DOCHODOWY, AKTYWA I REZERWA Z T y y S y ' T K U O D R O C Z O N E G O 37

4.8. @ 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 . # # 38

4.9. INFORMACJA O NABYCIIU ZBYCIU RZECZOWYCH Mu ' 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 I A Z A K U P U) k - - # - \ t ' # = ' k M u S t . # . t . u 38

4.10. @ 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 M A R U S Z E D U @ - M ' t ' k y V M ^ t ' y U \ t ' # - Z # - K) S . y . 8 . y 38

4.11. INFORMACJA O TRANSAKcjACH Z JEDNOSTKAMI \ t @ Z - ' . V U . @ 38

4.12. - 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 . k . y . h # # o 39

4.13. AKTYWA WARUNKOWE I X ' \ t @ Z - ' V @ ' ' t W T Y M G W A R A N C J E H \ k 6 # - V . @ 39

4.14. @ V 7 \ k U ' # K ' ' t \ h u S ' # # \ Z 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 @ S - U ' V ' ' - t ' M S - ' @ ' y W A N E - ' t . @ . O K \ 40

4.15. INFORMACJA O ZDARZENIACH PO DNIU BILANSOWYM 40

5. o h k ' t \ -) ' V @ - ' } - @ - \$) @ V C I E C H . @ 8 . k . y . h ' 42



5.1.	OPIS ORGANIZACJI GRUPY CIECH.....	42
5.2.	INFORMACJA O JEDNOSTKACH I WRAZIE JEJ SKŁADNIKACH STWARZONYCH.....	45
5.3.	ISTOTNE SKUTKI ZMIAN STRUKTURY JEDNOSTEK GOSPODARCZYCH GRUPY CIECH W OKRESIE 12 MIESIĘCY OKOŃCZONYCH 31.12.2017 ROKU.....	45
5.4.	WYKŁADNIKI WYKŁADNICZY W GRUPY CIECH W OKRESIE 12 MIESIĘCY OKOŃCZONYCH 31.12.2017 ROKU.....	45
5.5.	WYKŁADNIKI WYKŁADNICZY W OKRESIE 12 MIESIĘCY OKOŃCZONYCH 31.12.2017 ROKU.....	46
5.5.1.	PODSTAWOWE DANE FINANSOWE.....	46
5.5.2.	PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY.....	47
5.5.3.	WYKŁADNIKI WYKŁADNICZY W OKRESIE 12 MIESIĘCY OKOŃCZONYCH 31.12.2017 ROKU.....	48
5.5.4.	WYKŁADNIKI WYKŁADNICZY W OKRESIE 12 MIESIĘCY OKOŃCZONYCH 31.12.2017 ROKU.....	48
5.5.5.	WYKŁADNIKI WYKŁADNICZY W OKRESIE 12 MIESIĘCY OKOŃCZONYCH 31.12.2017 ROKU.....	49
5.5.6.	WYKŁADNIKI WYKŁADNICZY W OKRESIE 12 MIESIĘCY OKOŃCZONYCH 31.12.2017 ROKU.....	50
5.5.7.	WYKŁADNIKI WYKŁADNICZY W OKRESIE 12 MIESIĘCY OKOŃCZONYCH 31.12.2017 ROKU.....	50
5.6.	ISTOTNE CZYNNIKI RYZYKA.....	53
5.7.	WYKŁADNIKI WYKŁADNICZY W OKRESIE 12 MIESIĘCY OKOŃCZONYCH 31.12.2017 ROKU.....	54
5.8.	WYKŁADNIKI WYKŁADNICZY W OKRESIE 12 MIESIĘCY OKOŃCZONYCH 31.12.2017 ROKU.....	54
5.9.	AKCJONARIUSZE CIECH S.A. POSIADAJĄCY UDZIAŁY W CIECH S.A. W OKRESIE 12 MIESIĘCY OKOŃCZONYCH 31.12.2017 ROKU.....	55
5.10.	ZMIANY W STANIE AKCJONARIUSZA CIECH S.A. W OKRESIE 12 MIESIĘCY OKOŃCZONYCH 31.12.2017 ROKU.....	56
5.11.	WYKŁADNIKI WYKŁADNICZY W OKRESIE 12 MIESIĘCY OKOŃCZONYCH 31.12.2017 ROKU.....	56
5.11.1.	WYKŁADNIKI WYKŁADNICZY W OKRESIE 12 MIESIĘCY OKOŃCZONYCH 31.12.2017 ROKU.....	56
5.11.2.	WYKŁADNIKI WYKŁADNICZY W OKRESIE 12 MIESIĘCY OKOŃCZONYCH 31.12.2017 ROKU.....	56
5.12.	UDZIELONE PRZEZ CIECH S.A. UDZIAŁY W CIECH S.A. W OKRESIE 12 MIESIĘCY OKOŃCZONYCH 31.12.2017 ROKU.....	57
5.13.	INFORMACJA O TRANSAKCYJACH KLUCZOWEGO PERSONELU KIEROWNICZEGO CIECH S.A. Z PODMIOTAMI ZWIĄZANymi.....	57
	METODOLOGIA OBLICZANIA WSKAZNIKÓW WYKŁADNICZYCH W OKRESIE 12 MIESIĘCY OKOŃCZONYCH 31.12.2017 ROKU.....	58
	WYKŁADNIKI WYKŁADNICZY W OKRESIE 12 MIESIĘCY OKOŃCZONYCH 31.12.2017 ROKU.....	59



1

h ^kS\ # - V - ' o Mk ^ # \ V - ' o M\ V o \ O@) \ † ° V - ' o h
 8 k y h ' ' # @ - # = ' o h \ k - Ž) - \ V - ' - 8 \) V @ - ' °
 o u ° V) ° k) ° U @ ' o h k ° † \ -) ° † # - \ p # @ ' 7 @ V ° V
 h k - - - : y k \ @ k - K o M Ž

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

	01.01-30.06.2017	01.01-30.06.2016	01.04-30.06.2017	01.04-30.06.2016
	<i>Dane nieaudytowane</i>			
) - @ ° S ° O V \ p \$ ° M \ V u ° V y \ †				
h	1 781 36	1 693 59	882 98	867 12
M	(1 341 84	(1 192 36	(663 71	(604 38
-	439 52	501 22	219 26	262 73
h	32 44	44 70	21 38	32 67
M	(129 40	(113 22	(67 85	(59 75
M	(65 19	(68 66	(30 43	(36 63
h	(18 78	(19 63	(10 62	(5 06
-	258 57	344 41	131 74	193 95
Przychody finansowe	3 34	11 92	(157)	10 43
Koszty finansowe	(44 08	(22 44	(9 49	(2 26
Przychody / (koszty) finansowe netto	(40 74	(10 52	(9 65	8 17
y	174	469	225	86
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem	218 01	334 35	122 31	202 21
Podatek dochodowy	(46 85	(70 03	(29 24	(40 13
Zysk/(strata) netto z	171 15	264 31	93 06	162 07
) - @ ° S ° O V \ p \$ ° - ° V @ - # = ° V				
-	-	-	-	-
Zysk/(strata) netto za rok obrotowy	171 15	264 31	93 06	162 07
w tym:				
Zysk/(strata) netto	170 94	263 99	92 94	161 92
-	210	324	124	154
-				
Podstawowy	3,24	5,01	1,76	3,07
Rozwodniony	3,24	5,01	1,76	3,07

*) punkcie 2.2. niniejszego raportu.

o s notami 8 # @
 skonsolidowanego sprawozdania finansowego.



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

	01.01-30.06.2017	01.01-30.06.2016	01.04-30.06.2017	01.04-30.06.2016
			<i>Dane nieaudytowane</i>	
-	171 154	264 31	93 06	162 07
-	-	-	-	-
Zysk/(strata) netto za rok obrotowy	171 154	264 31	93 06	162 07
@	27 019	(40 452)	(5 806)	(41 888)
k	(14 269)	6 185	(664)	4 630
-	41 288	(46 637)	(5 142)	(46 518)
@	-	-	-	-
h	(12 664)	11 032	620	10 918
h	(12 664)	11 032	620	10 918
@	14 355	(29 420)	(5 186)	(30 970)
# ° S M \ † @ u - ') \ # = \) ' ' \ 8 ^ S -	185 500	234 89	87 87	131 10
#	185 500	234 89	87 87	131 10
†	185 360	234 42	87 76	130 90
y	147	474	112	200

o s

Grupy CIECH notami
skonsolidowanego sprawozdania finansowego.



SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ GRUPY CIECH

	30.06.2017	31.12.2016
AKTYWA		
Rzeczowe aktywa	2 611 61	2 623 66
h	29 57	30 21
†	142 04	129 38
-	67 98	64 18
V	33 07	31 38
V	97 06	99 25
Inwestycje w	5 533	5 610
)	64 76	90 13
*	152 51	199 86
*	3 136 19	3 209 51
Zapasy	334 48	299 26
M	65 44	59 97
V	5 619	13 54
V	472 47	502 00
p	482 62	414 36
*	3 230	3 230
Aktywa obrotowe razem	1 363 87	1 292 37
Aktywa razem	4 500 06	4 501 89
PASYWA		
M	287 61	287 61
M	470 84	470 84
M	(14069)	(45 30)
M	989	989
h	78 52	78 52
k	(63 15)	(46 33)
Zyski zatrzymane	1 191 44	1 020 49
M	1 952 18	1 766 82
y	(3 188)	(3 335)
M	1 949 00	1 763 49
-	1 333 20	1 345 97
-	23 71	18 97
h	132 50	197 73
k	10 64	10 75
h	81 65	84 28
Rezerwa na podatek odroczony	28 78	37 78
-	1 610 51	1 695 51
-	160 71	160 84
-	3 70	4 71
-	650 02	743 47
-	39 19	43 86
k	898	1 194
h	86 01	88 78
-	940 55	1 042 88
-	2 551 06	2 738 40
Pasywa razem	4 500 06	4 501 89

o s

notami
skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

8



0 Mk ^ # SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PŁYNących - V @ 6 TMV ' # = ' 8 k y h ' ' # @

	01.01-30.06.2017	01.01-30.06.2016
h		
Zysk / (strata) netto za okres	171 154	264 311
Korekty		
Amortyzacja	119 154	109 341
y	1 835	(16)
-	9 962	(7 258)
-	(843)	(14 984)
-	(148)	(32)
-	(490)	(1 584)
Dywidendy i odsetki	10 810	11 051
Podatek dochodowy naliczony	46 851	70 031
-	(1 448)	(2 598)
-	(174)	(469)
-	1 334	876
‡	(763)	-
V	(1 610)	(1 273)
h	(4 575)	(1 970)
Wynik operacyjny przed	351 051	425 451
-	18 214	(22 831)
-	(37 406)	15 071
-	(30 451)	(9 664)
-	(2 535)	(4 559)
p	298 871	403 471
\	(23 416)	(26 361)
h	(888)	(1 717)
h	(19 123)	(13 805)
p	255 441	361 581
h		
-	411	2 931
-	7 934	2 651
Dywidendy otrzymane	248	743
Odsetki otrzymane	1 745	2 341
Otrzymane dotacje	1 092	11 631
V	(189 261)	(247 121)
V	(843)	-
‡	(5 489)	(4 144)
Inne wydatki inwestycyjne	(5)	(103)
p	(184 175)	(231 041)
h		
‡	(438)	-
h	(3 588)	(3 061)
p	(4 026)	(3 061)
h	67 241	127 471
p	414 361	202 931
‡	1 011	(668)
p	482 621	329 741

0 s

Grupy CIECH notami
skonsolidowanego sprawozdania finansowego.



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

	M akcyjny	M emisji akcji nominalnej	M stosowania	h rezerwy	M wyceny aktuarialne	k z przeliczenia jednostek	Zyski zatrzymane	M jednostki	y	M razem
01.01.2017	287 61	470 84	(45 30)	78 52	989	(46 33)	1 020 4	1 766 82	(3 33)	1 763 4
u	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
# okres	-	-	31 23	-	-	(16 81)	170 94	185 36	147	185 50
Zysk / (strata) netto za okres	-	-	-	-	-	-	170 94	170 94	210	171 15
@	-	-	31 23	-	-	(16 81)	(1)	14 41	(63)	14 35
30.06.2017	287 61	470 84	(14 06)	78 52	989	(63 15)	1 191 44	1 952 1	(3 188)	1 949 0
01.01.2016	287 61	470 84	(16 00)	78 52	434	(53 09)	577 25	1 345 57	(4 072)	1 341 5
u	-	-	-	-	-	-	(150 19)	(150 19)	-	(150 19)
# okres	-	-	(37 77)	-	-	8 20	263 99	234 42	474	234 89
Zysk / (strata) netto za okres	-	-	-	-	-	-	263 99	263 99	324	264 31
@	-	-	(37 77)	-	-	8 20	-	(29 57)	150	(29 42)
30.06.2016	287 61	470 84	(53 77)	78 52	434	(44 88)	691 05	1 429 8	(3 59)	1 426 2

o s
skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

notami

8

@ - # =



2

SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY CIECH

2.1. SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY CIECH

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało opracowane zgodnie z zasadami i praktykami rachunkowości przyjętymi w Polsce, z wyjątkiem zasad dotyczących wyceny aktywów i pasywów finansowych, które zostały określone w załączniku nr 1 do ustawy z dnia 29 września 2004 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2004 r., Nr 191, poz. 1332 z późn. zmianami).

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy CIECH za rok 2017 zostało opracowane na podstawie sprawozdań finansowych jednostek stowarzyszonych, które zostały opublikowane w sprawozdaniach finansowych za rok 2017, z wyjątkiem jednostek stowarzyszonych, które zostały opublikowane w sprawozdaniach finansowych za rok 2016.

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało opracowane w jednostkach stowarzyszonych, które zostały opublikowane w sprawozdaniach finansowych za rok 2017.

Prezentowane dane finansowe zostały opracowane w jednostkach stowarzyszonych, które zostały opublikowane w sprawozdaniach finansowych za rok 2017.

W sprawozdaniu finansowym Grupy CIECH za rok 2017 zostały uwzględnione dane finansowe jednostek stowarzyszonych, które zostały opublikowane w sprawozdaniach finansowych za rok 2017.

W sprawozdaniu finansowym Grupy CIECH za rok 2017 zostały uwzględnione dane finansowe jednostek stowarzyszonych, które zostały opublikowane w sprawozdaniach finansowych za rok 2017.

W sprawozdaniu finansowym Grupy CIECH za rok 2017 zostały uwzględnione dane finansowe jednostek stowarzyszonych, które zostały opublikowane w sprawozdaniach finansowych za rok 2017.

W sprawozdaniu finansowym Grupy CIECH za rok 2017 zostały uwzględnione dane finansowe jednostek stowarzyszonych, które zostały opublikowane w sprawozdaniach finansowych za rok 2017.

W sprawozdaniu finansowym Grupy CIECH za rok 2017 zostały uwzględnione dane finansowe jednostek stowarzyszonych, które zostały opublikowane w sprawozdaniach finansowych za rok 2017.

W punktach 26, 27, 28 i 213 niniejszego Raportu zostały przedstawione szacunkowe dane finansowe jednostek stowarzyszonych, które zostały opublikowane w sprawozdaniach finansowych za rok 2017.

W sprawozdaniu finansowym Grupy CIECH za rok 2017 zostały uwzględnione dane finansowe jednostek stowarzyszonych, które zostały opublikowane w sprawozdaniach finansowych za rok 2017.

W sprawozdaniu finansowym Grupy CIECH za rok 2017 zostały uwzględnione dane finansowe jednostek stowarzyszonych, które zostały opublikowane w sprawozdaniach finansowych za rok 2017.

W sprawozdaniu finansowym Grupy CIECH za rok 2017 zostały uwzględnione dane finansowe jednostek stowarzyszonych, które zostały opublikowane w sprawozdaniach finansowych za rok 2017.

2.2. SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY CIECH

W sprawozdaniu finansowym Grupy CIECH za rok 2017 zostały uwzględnione dane finansowe jednostek stowarzyszonych, które zostały opublikowane w sprawozdaniach finansowych za rok 2017.

W sprawozdaniu finansowym Grupy CIECH za rok 2017 zostały uwzględnione dane finansowe jednostek stowarzyszonych, które zostały opublikowane w sprawozdaniach finansowych za rok 2017.



esieniu do obecnie publikowanych danych, ostatniego sprawozdania rocznego oraz prezentowanych danych
obecnie wszystkie przychody

8 # @ - # = niniejszego raportu zmiany MSSF,
finansowe Grupy CIECH zaprezentowane w Skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy CIECH za 2016 ro

2.3. WALUTA FUNKCJONALNA I PREZENTACYJNA

‡ # @ - # = 0
)
)
Financing AB EUR, CIECH Soda Romania S.A. V V dacji zastosowano h 0 V

		30.06.2017 ¹		31.12.2016 ²
EUR		4 226 5		4 424 0
RON		0,929		0,974 ³
p	V " h	6miesi	30.06.2017 ³	6miesi
EUR		4 247 4		4 380 5
RON		0,959		0,974 ⁴

¹ u V " h czerwca 2017 roku.

² u V " h 6 roku.

³ ‡ okresu od 1 stycznia 2016 do 30 czerwca 2017 roku.

⁴ ‡ okresu od 1 stycznia 2016 do 30 czerwca 2016 roku.

2.4. o - - \ V \ ‡ \ p \$ ' @ ' # ' MO @ # - V \ p \$ ') - @ ' S ' OV \ p # @ ' 8 k y h ' '

‡ 8 # @ - # =
i h
@ ‡
8

sezonowym

2.5. Sh k ° ‡ \ -) ° ‡ # - \ p \$ ' ‡ -) GRUPY CIECH U - V u ^ ‡

W Grupie CIECH =

8

)
kluczowy asortyment innych ‡
poszcze

Finansowanie Grupy

, a podatek dochodowy pliczany 8

o h
sposobem zastosowany w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

@ 8 # @ - # =



†

@ -

- " @ u)

- " @ u)

zdefiniowane przez M
podmioty

StandardyS

Finansowej

częściej przez inne
8 # @ - # =

	01.01-30.06.2017	01.01-30.06.2016
-	171 154	264 31
Podatek dochodowy	46 85	70 03
y	(174)	(469)
Koszty finansowe	44 08	22 44
Przychody finansowe	(3 349)	(11 923)
Amortyzacja	119 154	109 34
- " @ u)	377 73	453 75

	01.01-30.06.2017	01.01-30.06.2016
EBITDA	377 73	453 75
Zdarzenia jednorazowe, w tym:	847	(19 70€)
\	1 842	(16)
h	(1 383)	(2 83€)
h	388	(16 85€)
- " @ u)	378 57	434 04

\

h

h

oszy

niewykorzystania mocy produkcyjnych oraz

)



SEGMENTY OPERACYJNE GRUPY CIECH

‡
sprawozdaniu okresy:

operacyjnych Grupy CIECH za prezentowane w

SEGMENTY OPERACYJNE 01.01-30.06.2017	Segment sodowy	Segment organiczny	Segment krzemiany i inny	Segment transportowy	h	Funkcje Korporacyjne (pozycje nieprzypisane do innych)	Eliminacje (korekty konsolidacyjne)	RAZEM
h	1 185 36	441 69	107 13	4 65	42 51	-	-	1 781 36
h	23 29	1 20	6	56 56	17 83	-	(98 89)	-
h	1 208 65	442 89	107 13	61 21	60 34	-	(98 89)	1 781 36
M	(838 51)	(373 12)	(85 99)	(53 87)	(44 11)	-	53 78	(1 341 84)
Zysk /(strata) brutto na	370 14	69 77	21 14	7 33	16 23	-	(45 10)	439 52
M	(120 73)	(33 25)	(13 13)	(1 44)	(4 31)	-	43 46	(129 40)
M	(29 51)	(8 52)	(1 88)	(1 36)	(2 35)	(22 67)	1 12	(65 19)
‡	3 02	1 30	75	39	(96)	3	-	4 35
‡	11 97	(3 13)	(62)	66	875	(152)	(267)	9 30
-	234 90	26 17	6 13	4 63	10 34	(22 82)	(785)	258 57
o handlowych	(11 71)	(4 06)	(191)	(82)	364	-	-	(15 68)
Koszty finansowania Grupy	-	-	-	-	-	(14 85)	-	(14 85)
‡	-	-	-	-	-	(10 19)	-	(10 19)
y	174	-	-	-	-	-	-	174
Zysk /(strata) przed opodatkowaniem	223 36	22 10	5 94	4 55	10 71	(47 87)	(785)	218 01
Podatek dochodowy	-	-	-	-	-	-	-	(46 85)
-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zysk /(strata) netto	-	-	-	-	-	-	-	171 15
Amortyzacja	88 21	15 06	9 48	2 94	1 20	2 23	-	119 15
EBITDA	323 11	41 23	15 61	7 57	11 55	(20 58)	(785)	377 73
EBITDA znormalizowana*	324 90	41 36	15 56	7 48	10 75	(20 70)	(785)	378 57
*EBITDA znormalizowana za okres godziwej 0,8	Oczernca 2017 -1,8	zmian stanu rezerw 0,8			1,0			



SEGMENTY OPERACYJNE 01.01-30.06.2016	Segment sodowy	Segment organiczny	Segment krzemiany i inny	Segment transportowy	h	Funkcje Korporacyjne (pozycje nieprzypisane do innych)	Eliminacje (korekty konsolidacyjne)	RAZEM*
h	1 190 80	384 27	73 47	7 28	37 75	-	-	1 693 5
Przychody z transakcji	13 05	2 79	3	56 03	15 99	-	(87 87)	-
h	1 203 8	387 07	73 47	63 31	53 75	-	(87 87)	1 693 5
M	(772 37)	(317 24)	(54 31)	(56 99)	(36 90)	-	45 47	(1 192 36)
-	431 47	69 83	19 16	6 32	16 84	-	(42 39)	501 22
M	(107 67)	(31 61)	(9 58)	(38)	(3 99)	(54)	40 56	(113 22)
M	(28 09)	(8 61)	(2 83)	(2 91)	(2 42)	(24 48)	693	(68 66)
‡	(571)	(3 08)	(40)	16	(7)	-	-	(3 68)
‡	14 06	(3 03)	10	2 53	15 56	(291)	(91)	28 75
-	309 19	23 49	6 71	5 58	25 97	(25 32)	(1 232)	344 41
o handlowych	(4 775)	(9 48)	240	(203)	1 96	-	-	(12 26)
Koszty finansowania Grupy	-	-	-	-	-	(16 46)	-	(16 46)
‡	-	-	-	-	-	18 20	-	18 20
y	469	-	-	-	-	-	-	469
Zysk /(strata) przed opodatkowaniem	304 89	14 00	6 95	5 37	27 93	(23 58)	(1 232)	334 35
Podatek dochodowy	-	-	-	-	-	-	-	(70 03)
-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zysk /(strata) netto za okres	-	-	-	-	-	-	-	264 31
Amortyzacja	80 86	15 39	7 66	2 96	182	2 27	-	109 34
EBITDA	390 06	38 88	14 38	8 54	26 15	(23 04)	(1 232)	453 75
EBITDA znormalizowana**	387 52	38 50	14 38	6 58	11 21	(22 96)	(1 190)	434 04

*D

22.niniejszego raportu.

**EBITDA znormalizowana za okres

Oczyszczona z zdarzeń jednorazowych. Oczyszczona z zdarzeń jednorazowych: Oczyszczona z zdarzeń jednorazowych: Oczyszczona z zdarzeń jednorazowych:

-0-



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

	AKTYWA		- \ " \ † @ Ž - * V @ *	
	30.06.2017	31.12.2016	30.06.2017	31.12.2016
Segment sodowy	2 544 61	2 553 49	193 111	217 161
Segment organiczny	533 83	527 84	144 86	123 63
o	166 98	172 18	23 02	22 37
Segment transportowy	63 49	66 29	8 37	12 76
h	109 74	68 34	17 82	32 18
Funkcje Korporacyjne (pozycje nieprzyplan	1 115 80	1 157 66	2 194 50	2 370 01
Eliminacje (korekty konsolidacyjne)	(34 47)	(43 94)	(30 65)	(39 75)
RAZEM	4 500 06	4 501 89	2 551 06	2 738 40

INFORMACJA O OBSZARACH GEOGRAFICZNYCH

AKTYWA W PODZIALE NA OBSZARY GEOGRAFICZNE	podatku odroczoneg h		Aktywa razem
	finansowe		
30.06.2017			
Polska	2 052 06	152 51	1 033 23
Unia Europejska (poza	878 17	-	274 60
h	-	-	47 06
Afryka	-	-	2 45
Azja	-	-	59 18
h	-	-	729
RAZEM	2 930 23	152 51	1 417 28
31.12.2016			
Polska	2 008 66	199 86	915 48
y	922 21	-	346 47
h	-	-	52 81
Afryka	-	-	2 85
Azja	-	-	50 55
h	-	-	2 97
RAZEM	2 930 87	199 86	1 371 15

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

	01.01-30.06.2017	01.01-30.06.2016	Dynamika 2017/2016
Polska	729 61	635 42	14,8%
Unia Europejska (poza	792 22	815 00	(2,8%)
Niemcy	314 20	332 83	(5,6%)
Rumunia	77 96	76 23	2,3%
Czechy	78 00	79 50	(1,9%)
†	44 96	55 98	(19,7%)
Holandia	60 27	43 67	38,0%
Finlandia	30 41	31 37	(3,1%)
Szwecja	38 44	34 87	10,2%
Belgia	20 42	17 38	17,5%
Wielka Brytania	22 90	27 59	(17,0%)
Dania	12 62	18 23	(30,8%)
Francja	22 83	14 01	62,9%
Luksemburg	3 79	13 96	(72,8%)
Litwa	9 76	10 23	(4,6%)
h	55 61	59 09	(5,9%)
h	124 34	118 66	4,8%
Szwajcaria	52 06	62 53	(16,7%)



	01.01-30.06.2017	01.01-30.06.2016	Dynamika 2017/2016
Norwegia	21 661	18 751	15,5%
Rosja	12 341	4 451	177,4%
Ameryka Północna	38 271	32 921	16,2%
Afryka	33 711	38 471	(12,4%)
Azja	93 601	75 741	23,6%
Chiny	831	181	361,1%
Ameryka Południowa	93 521	75 721	23,5%
Ameryka Środkowa	7 841	10 281	(23,7%)
RAZEM	1 781 361	1 693 511	5,2%

2.6. Kłopoty z płynnością - zmiany w strukturze aktywów i pasywów

W 2017 roku oraz w drugim kwartale 2017 roku w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym

PRACOWNICZE	okresu	Utworzenie	Wykorzystanie	Inne zmiany (w kursowe)	Stan na koniec okresu
01.01-30.06.2017					
)	10 751	192	(73)	(224)	10 641
M	1 194	181	(477)	-	898
01.01-30.06.2016					
)	12 821	113	(444)	250	12 741
M	1 601	252	(980)	(19)	856
01.04-30.06.2017					
)	10 591	87	(41)	3	10 641
M	990	104	(196)	-	898
01.04-30.06.2016					
)	12 561	87	(114)	210	12 741
M	1 260	117	(842)	321	856

Udziały w spółkach zależnych	okresu	Utworzenie	Wykorzystanie	Inne zmiany (w kursowe)	Stan na koniec okresu
01.01-30.06.2017					
k	6 541	-	-	-	6 541
k	77 731	-	-	(2 628)	75 101
RAZEM	84 281	-	-	(2 628)	81 651
01.01-30.06.2016					
k	6 541	-	-	-	6 541
Rezerwa na	68 151	-	-	2 614	70 771
RAZEM	74 701	-	-	2 614	77 311
01.04-30.06.2017					
k	6 541	-	-	-	6 541
k	74 821	-	-	283	75 101
RAZEM	81 371	-	-	283	81 651
01.04-30.06.2016					
k	6 541	-	-	-	6 541
k	68 481	-	-	2 290	70 771
RAZEM	75 021	-	-	2 290	77 311



Uwagi	okresu	Utworzenie	Wykorzystanie	Inne zmiany kursowe)	Stan na koniec okresu
01.01-30.06.2017					
Rezerwa na odszkodowania	9 337	11	(521)	-	8 827
k	26 59	1 740	(1 557)	(912)	25 86
k	2 397	-	(931)	-	1 466
Rezerwa na przewidywane straty	46 50	1 678	-	(542)	47 64
Rezerwa na premie	3 667	764	(2 093)	(144)	2 188
Inne rezerwy	292	-	(251)	(11)	30
RAZEM	88 781	4 193	(5 353)	(1 609)	86 011
01.01-30.06.2016					
Rezerwa na odszkodowania	8 368	580	-	45	8 993
k	37 021	135	(6 170)	3 931	34 921
k	2 236	-	(1 083)	-	1 153
Rezerwa na przewidywane straty	30 88	-	-	435	31 321
Rezerwa na premie	1 146	1 580	(1 895)	23	854
Inne rezerwy	437	134	(1)	17	587
RAZEM	80 091	2 429	(9 149)	4 451	77 821
01.04-30.06.2017					
Rezerwa na odszkodowania	8 946	11	(130)	-	8 827
k	26 30	802	(1 271)	32	25 86
k	1 873	-	(413)	-	1 460
Rezerwa na przewidywane straty	45 95	1 678	-	10	47 64
Rezerwa na premie	3 511	(10)	(1 323)	10	2 188
Inne rezerwy	288	(312)	67	(13)	30
RAZEM	86 871	2 169	(3 070)	39	86 011
01.04-30.06.2016					
Rezerwa na odszkodowania	8 591	380	-	18	8 991
k	36 62	(1 350)	(3 997)	3 636	34 92
k	2 021	-	(869)	-	1 153
Rezerwa na przewidywane straty	33 71	(2 853)	-	464	31 321
Rezerwa na premie	1 101	797	(1 061)	17	854
Inne rezerwy	897	(319)	(1)	10	587
RAZEM	82 951	(3 345)	(5 928)	4 148	77 821

Uwagi	okresu	Utworzenie	Wykorzystanie	Inne zmiany kursowe)	Stan na koniec okresu
01.01-30.06.2017					
k	5 931	2 947	-	(1 219)	7 659
‡	473 80	-	-	(20 774)	453 03
‡	427 88	-	-	(18 764)	409 12
)	1 343	-	-	-	1 343
Zapasy	38 218	1 894	(1 609)	(420)	38 08
M	24 60	-	-	-	24 60
V	57 931	14 266	(5 974)	(2 109)	64 121
RAZEM	601 84	19 101	(7 583)	(24 522)	588 83
01.01-30.06.2016					
k	6 027	-	-	37	6 064
‡	456 42	-	-	16 961	473 38
‡	412 97	-	-	15 386	428 36
)	1 343	-	-	-	1 343
Zapasy	38 211	1 311	(3 273)	320	36 57
M	24 60	-	-	-	24 60



Uwagi	okresu	Utworzenie	Wykorzystanie	Inne zmiany kursowe)	Stan na koniec okresu
V	44 82	5 110	(2 173)	2 536	50 30
RAZEM	571 42	6 42	(5 446)	19 86	592 26
01.04-30.06.2017					
k	6 76	1 872	-	(984)	7 65
‡	452 63	-	-	397	453 03
‡	408 67	-	-	445	409 12
)	1 343	-	-	-	1 343
Zapasy	37 170	1 197	(277)	(7)	38 08
M	24 60	-	-	-	24 60
V	56 76	13 33	(5 149)	(830)	64 12
RAZEM	579 28	16 40	(5 426)	(1 424)	588 83
01.04-30.06.2016					
k	6 03	(3)	-	26	6 05
‡	457 93	-	-	15 45	473 38
‡	414 41	-	-	13 94	428 36
)	1 343	-	-	-	1 343
Zapasy	37 75	592	(1 994)	222	36 57
M	24 60	-	-	-	24 60
V	49 26	1 457	(1 141)	719	50 30
RAZEM	576 93	2 04	(3 136)	16 42	592 26

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

8

h \) o u * ‡ \ ‡ - ' o M S *) V @ M @ ' \ " # @ Ž™ - V @ ' * h	01.01-30.06.2017	01.01-30.06.2016
(PRZYCHODU PODATKOWEGO)		
h	(16 748)	(28 997)
Podatek odroczony	(30 109)	(41 048)
PODATEK DOCHODOWY WYKAZANY W SPRAWOZDANIU		
- ' - ' o M ^ ‡ ' O y " ' o u k * u	(46 857)	(70 035)

\

* Mu ' ‡ * * - ' u ' u y S y ' h \) * u My	30.06.2017			31.12.2016		
	Razem aktywo	Razem rezerwa	‡ netto	Razem aktywo	Razem rezerwa	‡ netto
k	2 120	137 79	(135 679)	2 081	136 19	(134 114)
‡	29 51	452	29 06	32 43	499	31 93
h	-	5 109	(5 109)	-	5 147	(5 147)
V	2 00	1 642	361	2 00	1 673	330
Aktywa finansowe	790	7 332	(6 542)	1 732	13 45	(11 722)
Zapasy	2 174	367	1 807	2 106	557	1 549
V	3 476	35 26	(31 791)	4 053	35 59	(31 546)
k	2 763	31	2 732	3 181	31	3 150
h	22 03	-	22 03	22 10	-	22 10
o okresach	115 50	-	115 50	139 30	-	139 30
k	3 182	185	2 997	3 836	376	3 460
-	48 60	2 24	46 35	61 85	306	61 54



REZERWA NA PODATEK ODRO CZONY	30.06.2017			31.12.2016		
	Razem aktywo	Razem rezerwa	± netto	Razem aktywo	Razem rezerwa	± netto
Specjalna strefa ekonomiczna	89 69	-	89 69	90 75	-	90 75
h	275	166	109	207	1 777	(1 570)
	322 13	190 59	131 53	365 65	195 61	170 04
M odroczonego	(161 81)	(161 81)	-	(157 82)	(157 82)	-
V	(7 810)	-	(7 810)	(7 965)	-	(7 965)
Aktywa / wykazane w bilansie	152 51	28 78	123 72	199 86	37 78	162 07

±

h - K

- k

8

2.8. @V7 \ k U # K . . \ . † . k u \ p # @ . 8 \) - @ † - K . @ V o u k y U - V u ^ † . 7

2.8.1. @ V o u k y U - V u . . 7 @ V . V o \ † - . † ' # - V @ . V @ - .) \ . † . k u \ p # @

Na 30 czerwca 8 # @ - # =

godziwej:

< # @ - # = o h o 2

jednostek Czw 2017 i 2018 roku

< # @ - # = o

kontrakt CIRS (currency and interest rate swap)- EUR/PLN jest to Poziom 2,

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

< wydzielone instrumenty opcyjne (nabyte opcje typu call) wbudowane w kontrakt dostawy gazu zawarty przez CIECH En) 8 = -2020

jest to Poziom 2

< zawarte przez CIECH S.A. forwardy walutowy EUR/PLN jest to Poziom 2.

± 2017

V

prowadz

± 8 #

8.4Skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy CIECH za 2016 rok, opublikowanego 20 marca 2017 roku.

± yznaczone do 8.2Skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy CIECH za 2016 rok, opublikowanego 20 marca 2017 roku.

± 8.2Sprawozdania finansowego CIECH S.A. za 2016 rok, opublikowanego 20 marca 2017 roku.



†

	ich ekwiwalenty	aktywa finansowe	aktywa finansowe	handlowe i	RAZEM
30.06.2017					
IRS PLN	-	-	-	(641)	(641)
IRS EUR	-	347	-	(626)	(1 582)
CIRS	-	43 78	17 74	(64 02)	(2 49)
Forward EUR/PLN	-	1 530	8 06	-	9 59
Forward USD /RON	-	558	2 93	-	3 48
Instrumenty wbudowane	-	7 18	2 69	-	9 88
Kontrakty futures	1 84	-	-	-	1 84
RAZEM	1 84	53 40	31 44	(64 65)	20 10
31.12.2016					
IRS PLN	-	-	-	(1 241)	(1 241)
IRS EUR	-	58	-	(1 506)	(2 691)
CIRS	-	55 56	18 45	(119 08)	(45 06)
Forward EUR/PLN	-	967	743	-	1 710
Forward USD /RON	-	-	-	(340)	(3 861)
Instrumenty wbudowane	-	22182	6 77	-	28 95
Kontrakty futures	5 01	-	-	-	5 01
RAZEM	5 01	78 77	25 97	(120 92)	(17 176)

2.8.2. Obligacje krajowe - 30 czerwca 2017 roku

Grupa CIECH posiada wyemitowane obligacje krajowe, 30 czerwca 2017 roku wynosi 160 689 godziwa 160 Grupa

oprocentowane wg zmiennej stopy procentowej.

8 # @ - # = 30 czerwca 2017 roku wynosi 1 333 231 1 339 504 Grupa

2.9. ORAZ POCZYNIENYCH Mu - \ " \ † @ Ź - ° V @ ° # = ° V ° k - - # - °) \ M \ V ° V @ ° - ° My h y ° k - - # - \

W okresie od 1 stycznia 2017 do 30 czerwca 2017 roku wynosi 8 # @ - # = ych:



01.01-30.06.2017	Grunty	Budynki, lokale i objekty wodnej	Wyposażenie techniczne i maszyny	Przebiegi transportu	Przebiegi @	Rzeczowe aktywa budowie	RAZEM	
†	okresu	84 57	1 083 97	2 717 79	101 55	46 30	340 58	4 374 79
Nabycie	-	372	16 94	3 02	1 06	132 41	153 82	
Reklasyfikacje	-	46 37	74 48	72	(2 691)	(145 49)	(27 26)	
Aktywowane koszty finansowania	-	-	-	-	-	9 82	9 82	
k	(3 792)	(11 243)	(43 87)	(792)	(502)	(2 560)	(62 76)	
o	-	(295)	(228)	(18)	(16)	(616)	(1 173)	
Likwidacja	-	(23)	(2 692)	(40)	(640)	-	(3 395)	
†		80 78	1 119 15	2 762 4	103 80	43 52	334 15	4 443 8
01.01-30.06.2016								
†		81 56	908 74	2 354 7	102 00	42 74	392 08	3 881 90
Nabycie	-	2 02	15 76	5 03	310	244 14	267 27	
Reklasyfikacje	-	20 80	99 62	102	1 36	(145 02)	(23 12)	
Aktywowane koszty finansowania	-	-	-	-	-	10 80	10 80	
k	3 10	9 081	34 63	550	413	1 710	49 49	
o	-	-	(16 547)	(9 731)	(31)	(568)	(26 87)	
Likwidacja	-	(3 401)	(18 433)	(3 184)	(128)	-	(25 14)	
h	-	86	-	-	-	-	86	
†		84 67	937 33	2 469 7	94 77	44 67	503 15	4 134 41

-
-
(stan na 30 czerwca 2017 roku) 174 220 168 464

2.10. @V7 \ k U # K -) \ u # - Ž # - y U ^ Ą " M@-) \ w k † " # = V @ † u - k
o h S u) S y 8 ^ † O y " K M @ U M \ O † @ - M V k y o - - V @ y † k y V
†

finansowych wykazanych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej.

†
w Sprawozdaniu - Grupy CIECH oraz CIECH S.A. za 2016 r. przedstawione
20 marca 2017 roku.

2.11. @V7 \ k U # K -) \ u k V o M # K # = - K -) V \ o u M U @ h \ † @ Ž
u # @ - # = 0

o # @ - # = 8
- Kulczyk Investments S.A.
8 # @ - # =



	01.01-30.06.2017	01.01-30.06.2016
h	2 386	2 915
Kulczyk Holding S.A.	8	29
h	50 68	41 62
h	2 04	14
Przychody finansowe	749	781
-	19 96	20 00
Kulczyk Holding S.A.	1 600	1 337
h	952	2
Koszty finansowe	12	9
	30.06.2017	31.12.2016
V	20 17	15 69
Kulczyk Holding S.A.	658	863
Odpisy	711	-
-	5 70	6 64
Kulczyk Holding S.A.	-	872

†

@

†

2017 roku w Grupie CIECH
wymiaru rutynowym poza transakcjami opisanymi w punkcie 5.3 niniejszego raportu.

†

dmiotami

@ -

2.12. - U@oK' †' My h' @' o h S' u' h) S@™W^ # = † @k W\ p#@ \ S \ # = # CIECH

†

o

8

@ - # =

2.13. ° Mu' †' †' k y V M \ † - ' @' - \ " \ † @ Ž - ° V @ ° ' †' k y V M \ † - ' †'

	30.06.2017	31.12.2016
Aktywa warunkowe	18 86	18 86
h	18 86	18 86
-	585 19	632 52
y	485 37	533 05
Inne***	99 81	99 47

864 tys.

8 - V 7 7 \ o 7 \ k ' o

8 - V 7 7 \ o 7 \ k ' o

o

** W tym:

<

kwota

<

045

oraz kredytu

<

673 tys. EUR

warunkowego 18618

<

8

o) #

15 93

642 tys. EUR),

<

@ - # = o

h

o

<

p i Gospodarki Wodnej

10

k

k

#



na 30 czerwca 2017 r. 585 191
 31 grudnia 2016 roku 47 336
 44 - y k
 w ramach umowy sprzedaży dodatknych

Skonsolidowane Sprawozdanie finansowe Grupy CIECH za 2016 rok.

Kontrole podatkowe

W 8 # @ - # =
 h

i sprawozdania nie jest znany jej wynik.

osobowej (zmniejszenie straty podatkowej z

o h b jej dodatkowe

h V i oszacowanej przez
 ej

2.14. Wykaz zmian w kapitale akcyjnym i rezerwach na 30 czerwca 2016 r.

22 za 2016 kw kwocie 152
 z zysku netto akcjonariuszy 2015 rok
 ustalono na 30 czerwca 2016

2.15. INFORMACJA O ZDARZENIACH PO DNIU BILANSOWYM

)



h ^ S k \ # - V - ' o M k ^ # \ V - ' K -) V \ o u M \ † - ' o h k ° †
@ - # = ' o ' ' - ' ' \ M k - o ' ' U @ - o @ 6 # ' ' - ' M \ W

o h \ k - Ź) - \ V - ' - 8 \) V @ - ' - '
U @ 6) - ' V ° k \) \ † ' U @ ' o u ° V) ° k) ° U @ ' o h k ° † \ -)
- ' u † @ - k) - \ V ' U @ ' h k - - - ' y V @ 6 ' - y k \ h



3

h ^ S k \ # - V - : o M k ^ # \ V - : K -) V \ o u M \ ‡ - : o h k
 # @ - # = : o : o h \ k - Ź) - \ V - : - 8 \) V @ - :
 o u ^ V) ^ k) ^ U @ : o h k ^ ‡ \ -) ^ ‡ # - \ p # @ : 7 @ V ^ V
 h k - - - : y V @ 6 : - y k \ h - K o M Ź

o M k ^ # \ V - : K -) V \ o u M \ ‡ - : o h k STRAT CIECH S.A. - - - : o M ^ ‡ ^ O y " :

	01.01-30.06.2017	01.01-30.06.2016	01.04-30.06.2017	01.04-30.06.2016
	<i>Dane nieaudytowane</i>			
) - @ ^ S ^ O V \ p \$ ^ M \ V u ^ V y \ ‡				
h	1 189 38	1 073 35	588 68	543 42
M	(947 111)	(807 89)	(469 37)	(402 87)
-	242 27	265 46	119 30	140 55
h	2 167	1 522	1 095	756
M	(101 944)	(83 106)	(52 688)	(44 457)
M	(24 915)	(26 485)	(12 096)	(14 336)
h	(785)	(2 080)	(129)	(924)
-	116 789	155 31	55 49	81 598
Przychody finansowe	107 56	175 91	44 66	166 82
Koszty finansowe	(45 952)	(72 017)	(26 946)	(48 618)
Przychody / (koszty) finansowe netto	61 616	103 89	17 716	118 210
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem	178 40	259 20	73 21	199 80
Podatek dochodowy	(29 816)	(17 250)	(10 422)	(7 018)
- kontynuowanej	148 58	241 95	62 789	192 79
) - @ ^ S ^ O V \ p \$ ^ - ^ V @ - # = ^ \				
-	-	-	-	-
Zysk/(strata) netto za okres	148 58	241 95	62 78	192 79
-				
Podstawowy	2,82	4,59	1,19	3,66
Rozwodniony	2,82	4,59	1,19	3,66

*)

4.2.niniejszego raportu.

0

@ - # =



o M k ^ # \ V - ' K -) V \ o u M \ † - ' o h k ° † \ -) ° V @ - ' - ' @ V V ' # = ' # ° S M \

	01.01-30.06.2017	01.01-30.06.2016	01.04-30.06.2017	01.04-30.06.2016
			<i>Dane nieaudytowane</i>	
-	148 58	241 95	62 78	192 79
-	-	-	-	-
Zysk/(strata) netto za okres	148 58	241 95	62 78	192 79
@	16 275	(3 763	4 42	(6 824
-	16 275	(3 763	4 42	(6 824
h	(2 871	715	(672)	1 297
Podatek dochodowy	(2 871	715	(672)	1 297
@	13 404	(3 048	3 749	(5 527
# ° S M \ † @ u - ') \ # = \) ' ' \ 8 ^ S -	161 995	238 90	66 531	187 26

o

@ - # = ' ' o



SYTUACJA FINANSOWA CIĘŻKI S.A.

	30.06.2017	31.12.2017
AKTYWA		
k	11 763	11 362
†	16 129	9 257
)	2 560 971	2 474 311
*	64 781	98 251
*	2 653 641	2 593 181
Zapasy	38 301	37 451
M	298 031	232 021
V	846	807
V	314 841	393 901
p	394 061	342 601
Aktywa obrotowe razem	1 046 101	1 006 751
Aktywa razem	3 699 741	3 599 971
PASYWA		
M	287 611	287 611
M	470 841	470 841
M	8 281	(5 120)
M	132	132
h	76 191	76 191
Zyski zatrzymane	615 681	467 091
M	1 458 751	1 296 761
-	1 333 201	1 345 971
h	64 651	120 921
k	458	447
-	1 398 311	1 467 341
-	365 501	348 881
-	436 071	443 961
-	4 581	6 291
k	296	313
h	36 221	36 391
-	842 671	835 571
-	2 240 981	2 303 201
Pasywa razem	3 699 741	3 599 971

o sytuacji finansowej - # = o



0 M k ^ # \ V - ' K -) V \ o u M \ ‡ - ' o h k ° ‡ \ -) ° V @ - ' - ' h k - - h S ' ‡ ^ ‡ ' h

	01.01:30.06.2017	01.01:30.06.2016
h		
Zysk / (strata) netto za okres	148 58	241 95
Korekty		
Amortyzacja	2 235	2 270
y	2 508	(1 088)
(Zyski)	(4 071)	4 415
-	(95)	(11)
Dywidendy i odsetki	(27 069)	(145 647)
h	29 810	17 250
-	1 334	876
‡	(42 564)	41 597
‡	110 683	161 620
-	55 830	(14 428)
-	(859)	(14 558)
-	(5 212)	129 45
-	(182)	(2 864)
p	160 26	259 22
\	(22 783)	(24 651)
h	(167)	-
p	137 31	234 57
h		
-	411	2 937
-	4	18
Dywidendy otrzymane	290	42 07
Odsetki otrzymane	6 095	3 877
‡	-	5 960
‡	36 490	22 970
V	(4 648)	(3 986)
‡	(4 500)	(35)
‡	(130 291)	(250 771)
Wydatki cash pooling	(5 514)	-
p	(101 657)	(176 960)
h		
‡	24 000	-
‡	-	29 210
‡	(438)	-
Wydatki cash pooling	(8 773)	-
p	14 789	29 210
h	50 44	86 83
p	342 60	174 74
‡	1 011	(668)
p	394 06	260 91

0

@ - # = " 0



o Mk ^# \ V - ' K -) V \ ou M \ ‡ - ' - - ou ' ‡ @ - V @ - ' - U @ ' V ' ‡ ' M ' h @ u ' O - ' ‡ S ' o V ' U ' # @ - # = ' o ' .

	M	M	M stosowania	h rezerwowe	M aktuarialnej	Zyski zatrzymane	M razem
01.01.2017	287 61	470 84	(5 120	76 19	132	467 09	1 296 76
u	-	-	-	-	-	-	-
#	-	-	13 40	-	-	148 58	161 99
Zysk /(strata) netto za okres	-	-	-	-	-	148 58	148 58
@	-	-	13 40	-	-	-	13 40
30.06.2017	287 61	470 84	8 28	76 19	132	615 68	1 458 75
01.01.2016	287 61	470 84	(2 335	76 19	50	464 84	1 297 22
u	-	-	-	-	-	(150 19	(150 19
#	-	-	(3 04	-	-	241 95	238 90
Zysk /(strata) netto za okres	-	-	-	-	-	241 95	241 95
@	-	-	(3 04	-	-	-	(3 04
30.06.2016	287 61	470 84	(5 383	76 19	50	556 60	1 385 93

o sprawozdanie z # @ - # = ' o ' .
jednostkowego sprawozdania finansowego.



4

SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO CIECH S.A.

4.1. Sprawozdanie finansowe CIECH S.A.

W sprawozdaniu tym zastosowano zasady rachunkowości określone w przepisach prawa, zgodnie z zasadami MSSF z 2004 roku, z wyjątkami, o których mowa w załączniku 1.

Niniejsze

raport

zawiera dane

zmianami wprowadzonymi w Ustawie z dnia 24 sierpnia 2017 roku, o zmianie ustawy o rachunkowości, z dnia 30 czerwca 2017 roku oraz 31 grudnia 2017 roku oraz 30 czerwca 2017 roku.

Prezentowane

składowe dane finansowe są zgodne z danymi w sprawozdaniu finansowym CIECH S.A. z dnia 30 czerwca 2017 roku.

W sprawozdaniu tym zastosowano zasady rachunkowości określone w przepisach prawa, zgodnie z zasadami MSSF z 2004 roku, z wyjątkami, o których mowa w załączniku 1.

W sprawozdaniu tym zastosowano zasady rachunkowości określone w przepisach prawa, zgodnie z zasadami MSSF z 2004 roku, z wyjątkami, o których mowa w załączniku 1.

W sprawozdaniu tym zastosowano zasady rachunkowości określone w przepisach prawa, zgodnie z zasadami MSSF z 2004 roku, z wyjątkami, o których mowa w załączniku 1.

W sprawozdaniu tym zastosowano zasady rachunkowości określone w przepisach prawa, zgodnie z zasadami MSSF z 2004 roku, z wyjątkami, o których mowa w załączniku 1.

W sprawozdaniu tym zastosowano zasady rachunkowości określone w przepisach prawa, zgodnie z zasadami MSSF z 2004 roku, z wyjątkami, o których mowa w załączniku 1.

W punktach 4.6, 4.7, 4.8 i 4.13 niniejszego Raportu przedstawiono szacunkowych przewidywanych w poprzednich okresach sprawozdawczych.

W sprawozdaniu tym zastosowano zasady rachunkowości określone w przepisach prawa, zgodnie z zasadami MSSF z 2004 roku, z wyjątkami, o których mowa w załączniku 1.

W sprawozdaniu tym zastosowano zasady rachunkowości określone w przepisach prawa, zgodnie z zasadami MSSF z 2004 roku, z wyjątkami, o których mowa w załączniku 1.

4.2. Sprawozdanie finansowe CIECH S.A.

W sprawozdaniu tym zastosowano zasady rachunkowości określone w przepisach prawa, zgodnie z zasadami MSSF z 2004 roku, z wyjątkami, o których mowa w załączniku 1.



CIECH S.A. SEGMENTY OPERACYJNE

‡
w sprawozdaniu okresy:

SEGMENTY OPERACYJNE 01.01-30.06.2017	Segment sodowy	Segment organiczny	Segment chemiczny	Segment transportowy	h	Funkcje Korporacyjne (pozycje nieprzypisane do segmentu)	RAZEM
h	904 24	265 00	6 757	12 107	1 275	-	1 189 38
M	(669 92)	(257 75)	(6 325)	(11 787)	(1 319)	-	(947 111)
-	234 32	7 24	426	320	(44)	-	242 27
M	(99 09)	(1 035)	(329)	(1 446)	(40)	-	(101 94)
M	(1 351)	(603)	(29)	(3)	(258)	(22 675)	(24 919)
Wynik	169	-	-	-	-	2	171
‡	1 35	(3)	-	-	(1)	(150)	1 205
-	135 40	5 608	68	(1 129)	(343)	(22 82)	116 78
o	(12 321)	1 06	-	(1)	297	-	(10 961)
Koszty finansowania	-	-	-	-	-	(5 191)	(5 191)
‡	-	-	-	-	-	77 768	77 768
Zysk /(strata) przed opodatkowaniem	123 08	6 672	68	(1 130)	(46)	49 75	178 40
Podatek dochodowy	-	-	-	-	-	-	(29 816)
-	-	-	-	-	-	-	-
Zysk/(strata) netto za okres	-	-	-	-	-	-	148 58
Amortyzacja	-	-	-	-	-	2 238	2 238
EBITDA	135 40	5 608	68	(1 129)	(343)	(20 588)	119 02
EBITDA znormalizowana*	134 90	5 608	68	(1 129)	(342)	(20 70)	118 40

- " @ u)

zdarzeń jednorazowe: zmiana stanu rezerw:



SEGMENTY OPERACYJNE 01.01-30.06.2016*	Segment sodowy	Segment organiczny	Segment h	Segment transportowy	h	Funkcje Korporacyjne (pozycje nieprzypisane do	RAZEM
h	876 94	186 15	6 83	1 22	2 19	-	1 073 3
M	(616 41)	(182 29)	(6 34)	(1 013)	(1 828)	-	(807 89)
-	260 53	3 86	488	210	366	-	265 46
M	(81 97)	(71)	(108)	(382)	(23)	(544)	(83 10)
M	(1 257)	(500)	(54)	-	(186)	(24 48)	(26 48)
‡	(1 147)	147	-	-	11	-	(989)
‡	755	(33)	-	-	-	(291)	431
-	176 90	3 40	326	(172)	168	(25 32)	155 31
o	(4 34)	(5 40)	-	-	60	-	(9 69)
Koszty finansowania	-	-	-	-	-	(13 782)	(13 782)
‡	-	-	-	-	-	127 36	127 36
Zysk /(strata) przed opodatkowaniem	172 56	(2 00)	326	(172)	228	88 26	259 20
Podatek dochodowy	-	-	-	-	-	-	(17 25)
- zaniechanej	-	-	-	-	-	-	-
Zysk /(strata) netto za okres	-	-	-	-	-	-	241 95
Amortyzacja	-	-	-	-	-	2 27	2 27
EBITDA	176 90	3 40	326	(172)	168	(23 05)	157 58
EBITDA znormalizowana**	176 44	3 40	326	(172)	181	(22 96)	157 21

*D

4.2.niniejszego raportu.

**EBITDA

6 roku liczona jest jako EBITDA skorygowana o nietypowe zdarzenia: zmiana stanu rezerw:

0,1



CIECH S.A. - MUŁO SÓD - WYKONAWCZY WYDZIAŁ - ODDZIAŁY WYKONAWCZE

	AKTYWA		PASywa	
	30.06.2017	31.12.2016	30.06.2017	31.12.2016
Segment sodowy	172 670	204 540	272 300	288 310
Segment organiczny	87 240	135 960	102 000	77 810
o	2 080	1 860	2 080	1 660
Segment transportowy	5 260	3 040	3 410	3 980
h	2 650	6 890	3 710	13 620
Funkcje korporacyjne	3 429 800	3 247 600	1 857 400	1 917 800
RAZEM	3 699 740	3 599 900	2 240 980	2 303 200

CIECH S.A. - h k - ' # = \) ' - - - o h k - -) ' M ' ' k h X ' y \ - @ - O - ' V ' ' o - 8 U - V u ' ' \ h - k ' # ' K

	01.01-30.06.2017	01.01-30.06.2016	Zmiana 2017/2016	przychodach 7
Segment sodowy, w tym:	904 240	876 940	3,1%	76,0%
o	522 490	520 450	0,4%	43,9%
Soda kalcynowana lekka	223 700	192 890	16,0%	18,8%
o	83 190	85 540	(2,7%)	7,0%
Soda oczyszczona	49 180	48 470	1,5%	4,1%
Chlorek wapnia	9 940	8 480	17,2%	0,8%
h	15 710	21 090	(25,5%)	1,4%
Segment organiczny, w tym:	265 000	186 150	42,4%	22,3%
o	63 230	28 490	121,9%	5,3%
Surowce do produkcji tworzyw	132 070	96 820	36,4%	11,1%
Surowce do produkcji pianek poliuretanowych	65 340	56 860	14,9%	5,5%
h	4 340	3 960	9,5%	0,4%
o M	6 750	6 830	(1,2%)	0,6%
Krzemiany sodowe	6 112	6 378	(4,2%)	0,5%
h	639	458	39,5%	0,1%
Segment transportowy, w tym:	12 100	1 220	889,9%	1,0%
y	12 100	1 220	889,9%	1,0%
o	1 270	2 190	(41,9%)	0,1%
h	1 270	2 190	(41,9%)	0,1%
RAZEM	1 189 380	1 073 350	10,8%	100,0%

CIECH S.A. INFORMACJA O OBSZARACH GEOGRAFICZNYCH

@

@ - # = ' o

	AKTYWA		h k - ' # = \) ' V - u u \	
	30.06.2017	31.12.2016	01.01-30.06.2017	01.01-30.06.2016
Polska	2 597 710	2 417 180	605 880	501 970
y	1 004 260	1 085 360	350 840	349 080
h	43 690	50 680	105 190	103 990
Afryka	2 450	2 850	33 710	38 470
Azja	51 050	42 380	86 540	69 820
h	569	1 470	7 210	10 000
RAZEM	3 699 740	3 599 900	1 189 380	1 073 350

S... h... y... przede wszystkim w Rumunii i na terenie Niemiec... w



4.6. k - - - k † ' ' @ ' \) h @ o ' ' ' Mu y ' O @ - y K Ž # - ' † ' k u \ p \$ ' ' Mu ' † ^

PRACOWNICZE	okresu	Utworzenie	Wykorzystanie	Inne zmiany kursowe)	Stan na koniec okresu
01.01-30.06.2017					
)	447	11	-	-	458
M	313	14	(31)	-	296
01.01-30.06.2016					
)	510	5	-	17	532
M	240	-	-	(17)	223
01.04-30.06.2017					
)	449	9	-	-	458
M	302	11	(17)	-	296
01.04-30.06.2016					
)	521	5	-	6	532
M	217	-	23	(17)	223

	okresu	Utworzenie	Wykorzystanie	Inne zmiany kursowe)	Stan na koniec okresu
01.01-30.06.2017					
Rezerwa na odszkodowania	928	-	(105)	-	823
k	6 640	655	(475)	-	6 820
Rezerwa na przewidywane strat	28 06	-	-	-	28 06
Rezerwa na premie	507	-	-	-	507
Inne rezerwy	251	-	(251)	-	-
RAZEM	36 39	655	(831)	-	36 22
01.01-30.06.2016					
Rezerwa na odszkodowania	839	-	-	45	884
k	5 480	-	(3 021)	(38)	2 430
Rezerwa na przewidywane strat	19 830	-	-	11	19 840
Rezerwa na premie	507	-	-	-	507
Inne rezerwy	44	134	-	-	178
RAZEM	26 710	134	(3 021)	18	23 840
01.04-30.06.2017					
Rezerwa na odszkodowania	928	-	(105)	-	823
k	6 640	391	(208)	-	6 820
Rezerwa na przewidywane strat	28 06	-	-	-	28 06
Rezerwa na premie	507	-	-	-	507
RAZEM	36 40	79	(259)	-	36 22
01.04-30.06.2016					
Rezerwa na odszkodowania	866	-	-	18	884
k	3 620	(309)	(889)	-	2 430
Rezerwa na przewidywane strat	19 840	-	-	-	19 840
Rezerwa na premie	413	-	94	-	507
Inne rezerwy	182	(4)	-	-	178
RAZEM	24 930	(313)	(795)	18	23 840



Uwagi	Stan na	Utworzenie	Wykorzystanie	Inne zmiany (kursowe)	Stan na koniec okresu
01.01-30.06.2017					
)	210 83	-	-	-	210 83
M	130 30	2 508	-	-	132 80
V	33 42	473	(4 027)	(1 266)	28 60
RAZEM	374 55	2 981	(4 027)	(1 266)	372 23
01.01-30.06.2016					
)	200 80	-	-	-	200 80
Zapasy	84	-	(84)	-	-
M	123 65	-	(1 088)	-	122 56
V	31 89	2 708	(2 665)	374	32 30
RAZEM	356 43	2 708	(3 837)	374	355 68
01.04-30.06.2017					
)	210 83	-	-	-	210 83
M finansowe	130 30	2 508	-	-	132 80
V	29 43	(90)	(104)	(640)	28 60
RAZEM	370 56	2 418	(104)	(640)	372 23
01.04-30.06.2016					
)	200 80	-	-	-	200 80
M	122 56	-	-	-	122 56
V	31 77	1 954	(2 140)	723	32 30
RAZEM	355 14	1 954	(2 140)	723	355 68

4.7. h \) o u - M) \ # = \) \ ‡ ' ' Mu ' ‡ ' ' @ODROZONEGO - u ' u y S y

h \) o u - M) \ # = \) \ ‡ ' ' Mu ' ‡ ' ' @ODROZONEGO - u ' u y S y	01.01-30.06.2017	01.01-30.06.2016
h \) o u - M) \ # = \) \ ‡ ' ' Mu ' ‡ ' ' @ODROZONEGO (PODATKOWEGO)		
h	788	(1 845)
Podatek odroczony	(30 604)	(15 405)
h	(29 816)	(17 250)

	30.06.2017			31.12.2016		
	Razem aktywo	Razem rezerwa	‡ netto	Razem aktywo	Razem rezerwa	‡ netto
k	-	74	(74)	-	74	(74)
Aktywa finansowe	790	9 746	(8 956)	1 732	9 746	(8 014)
V	-	1 189	(1 189)	-	385	(385)
k	107	31	76	108	31	77
o	69 880	-	69 880	88 060	-	88 060
k	2 818	-	2 818	3 777	-	3 777
-	4 471	2 244	2 227	15 114	306	14 808
odroczonego	78 060	13 280	64 780	108 790	10 542	98 250
M podatku odroczonego	(13 284)	(13 284)	-	(10 542)	(10 542)	-
podatku odroczonego wykazane w bilansie	64 780	-	64 780	98 250	-	98 250

‡

h - K



nie

8 000

4.8. Zakup nieruchomości w celu budowy linii kolejowej w woj. łódzkiej - w tym: 7 000 000 zł

4.9. Zakup nieruchomości w celu budowy linii kolejowej w woj. łódzkiej - w tym: 3 385 000 zł

W okresie

3 000 000 zł

	Budynki, lokale i urządzenia	Wyposażenie techniczne i maszyny	Samochody i środki transportu	Prace budowlane	RAZEM
01.01-30.06.2017					
Zakup	-	1 257	-	9	1 865
Zbycie	219	147	-	-	366
01.01-30.06.2016					
Zakup	-	3 385	-	25	4 950
Zbycie	-	2 874	305	3	3 182

Zakupy w

4.10. Zakup nieruchomości w celu budowy linii kolejowej w woj. łódzkiej - w tym: 3 385 000 zł

4.11. Zakup nieruchomości w celu budowy linii kolejowej w woj. łódzkiej - w tym: 3 385 000 zł

- Kulczyk Investments S.A.

	01.01-30.06.2017	01.01-30.06.2016
Przychody z tytułu sprzedaży nieruchomości	397 43	313 22
- w tym: Kulczyk Holding S.A.	8	29
- w tym: Kulczyk Holding S.A.	686 24	647 83
Przychody finansowe	54 23	175 76
	30.06.2017	31.12.2016
Przychody z tytułu sprzedaży nieruchomości	161 83	197 75
- w tym: Kulczyk Holding S.A.	658	863
- w tym: Kulczyk Holding S.A.	951 01	801 33
- w tym: Kulczyk Holding S.A.	374 27	458 72
- w tym: Kulczyk Holding S.A.	-	872
- w tym: Kulczyk Holding S.A.	84 53	442



†

@

†

2017

transakcjami typowymi i innymi poza opisanymi w Skoniecznym raporcie.

†

@ -

4.12. - U@o K ° † ' My h ' @ ' o h S ° u ° ') S y k M V † # † ' k @ \ M # k @ † ' S \ W CIECH S.A.

†

o

@ - # = ° o

4.13. ° Mu ' † ° † ° k y V M \ † - ' @ ' - \ " \ † @ Ž - ° V @ ° † ° k y V M \ † - ' † °

	30.06.2017	31.12.2016
Aktywa warunkowe	18 862	18 862
h	18 862	18 862
-	605 708	653 140
y	599 160	647 480
Inne***	6 548	5 660

* °

8 - V 7 ° 7 \ o 7 \ k ' ° o

8 - V 7 ° 7 \ o 7 \ k ' ° o

** W tym:

<

kwota

<

ie 1045 oraz kredytu

<

673 tys. EUR

wa

***h

†

605 708

z dnia 31 grudnia 2016 roku

<

- y k

<

h

h

za 2016 rok.

Kontrole podatkowe

V

eniasprawozdania finansowego CIECH S.A. tycz

jest

h

ejpodstawy

o

h

u z kontroli. Stwi

o

a

a

u

†

h

w kl

-

S i oraz jej

h

V

az



oszacowanej pr z h straty

4.14. @V7 \ k U # K . .) \ u ' # - Ž # - . .) † - M S . . # \ \ V - K - K O y) " ' † @) - V) ' h k - - O @ # - - V @ y ' V . . K -) V Ž . . M # K 6 . . - ' h \) - @ . S - U . V . . . M # @ niniejszego raportu.

4.15. INFORMACJA O ZDARZENIACH PO DNIU BILANSOWYM

) e zdarzeń po dniu bilansowym.



SPRAWOZDANIE - o k - Ź) y ' - ') - GRUPOY SCIECH \ p # @



5.

o h k ° ‡ \ -) ° V @ - ' - ° k - Ź) y ' - ') - @ ° S ° O V \ p # @

5.1. OPIS ORGANIZACJI GRUPY CIECH

‡ ' 8 # @ - # = ' 8 # @ - # = ' 8 # @ - # = ' 0
 m. in. na terenach Polski, Niemiec, Rumunii.

K	# @ - # = ' 0
Siedziba	Warszawa
Adres	‡ -684 Warszawa 000001168
KRS	o k E @ @ ‡ 8
Numer klasyfikacji statystycznej (REGON)	011179878
Numer klasyfikacji podatkowej (NIP)	1180019377
Strona www	www.ciechgroup.com
h	\ # @ - # = ' \ # @ - # = ' 0
K	M @ #

‡ O czerwca 8 # @ - # = ' 0

tego:

- o
- o
- 2 jednostek stowarzyszonych krajowych
- 1 jednostki stowarzyszonej zagranicznej

K # @ - # = ' 0 V o o # @ - # = ' 0 # @ - # = ' 0
) # @ - # = ' 0 # @ - # = ' 0
 V # @ - # = ' 0 k k o
 K # @ - # = ' 0 V
 h
 w Polsce.
 h



V	Siedziba	Segment	h	y	U
				kapitale na	kapitale na
				30.06.2017	30.06.2016
				roku / %	roku / %
K					
CIECH S.A.	Warszawa	Sodowy, organiczny, krzemiany i transportow;	obszarze sp	-	-
K					
CIECH R&D Sp. z o.o.	Warszawa	h	-rozwojowa.	100%	100%
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, produkc	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	100%	100%
Verbis ETA Sp. z o.o. SKA	Warszawa	h	)	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 posodowego	90%	-



V	Siedziba	Segment	h	y	U
				kapitale na 30.06.2017 roku / %	kapitale na 30.06.2016 roku / %
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	)	100%	100%
					edukacji.
Grupa CIECH Soda Polska					
			h		
CIECH Soda Polska S.A.	@	Sodowy		100%	100%
					dystrybucja energii elektrycznej.
CIECH Cargo Sp. z c @		Transportow	y	100%	100%
					towarowych.
Cerium Sp. z o.o.	Warszawa	h		100%	100%
					Komplementariusz CIECH Cerium Sp. z o.o.
Gamma Finanse Sp. z o.o.***	Warszawa	h	)	100%	100%
			h		
Cerium Finance Sp. z o.o.	Warszawa	h		100%	100%
Grupa CIECH Sarzyna					
CIECH Sarzyna S.A.	Nowa Sarzyna	Organiczny		100%	100%
					Produkcja tworzyw sztucznych, produk
Verbis KAPPA Sp. z o.o.	Nowa Sarzyna	Organiczny		100%	100%
					Komplementariusz Verbis KAPPA Sp. z o.o.
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		100%	100%
					dystrybucja energii elektrycznej.
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%

O

** Komandytariuszami

y

o

@ - # = h

o

@ - # = o

olska#SA - # = o

@ - # = o

@ - # = o



5.2. INFORMACJE O WYKONANIU PLANU FINANSOWEGO W I KWARTALE 2017 ROKU

W I kwartale 2017 roku Grupa CIECH osiągnęła wyniki finansowe, które w stosunku do planu w tym okresie wyniosły 100,0% oraz w stosunku do skonsolidowanej sumy bilansowej Grupy CIECH w I kwartale 2017 roku wyniosły 100,0%.

W I kwartale 2017 roku Grupa CIECH osiągnęła wyniki finansowe, które w stosunku do planu w tym okresie wyniosły 100,0% oraz w stosunku do skonsolidowanej sumy bilansowej Grupy CIECH w I kwartale 2017 roku wyniosły 100,0%.

5.3. INFORMACJE O WYKONANIU PLANU FINANSOWEGO W II KWARTALE 2017 ROKU

W II kwartale 2017 roku Grupa CIECH osiągnęła wyniki finansowe, które w stosunku do planu w tym okresie wyniosły 100,0% oraz w stosunku do skonsolidowanej sumy bilansowej Grupy CIECH w II kwartale 2017 roku wyniosły 100,0%.

W II kwartale 2017 roku Grupa CIECH osiągnęła wyniki finansowe, które w stosunku do planu w tym okresie wyniosły 100,0% oraz w stosunku do skonsolidowanej sumy bilansowej Grupy CIECH w II kwartale 2017 roku wyniosły 100,0%.

5.4. INFORMACJE O WYKONANIU PLANU FINANSOWEGO W III KWARTALE 2017 ROKU

W III kwartale 2017 roku Grupa CIECH osiągnęła wyniki finansowe, które w stosunku do planu w tym okresie wyniosły 100,0% oraz w stosunku do skonsolidowanej sumy bilansowej Grupy CIECH w III kwartale 2017 roku wyniosły 100,0%.

W III kwartale 2017 roku Grupa CIECH osiągnęła wyniki finansowe, które w stosunku do planu w tym okresie wyniosły 100,0% oraz w stosunku do skonsolidowanej sumy bilansowej Grupy CIECH w III kwartale 2017 roku wyniosły 100,0%.



7

CIECH S.A.
Mi, w tym na rynku
NewConnect.

h # - @@

24 maja 2017 roku Rada Nadzorcza CIECH S.A.

dnem odbycia Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia
CIECH S.A.

Rada Nadzorcza

dotychczasowych funkcji, Panu Maciejowi Tyburkowi
funkcji h

Panu Arturowi Osuchowskiemu

5.5. \ U ^ † @ - V @ - ' h \) o u ^ † \ † ' # = ' † @ N A S S O W Y C H @ G R U P Y C I E C H U @ # - V \

5.5.1. PODSTAWOWE DANE FINANSOWE

† 8 # @ - # =
171 154 tys. netto 67 247 tys.
4 500 000 tys. h
pierwsza 2017 oraz 2016 roku.

Wybrane informacje finansowe

	01.01-30.06.2017	01.01-30.06.2016	Zmiana 2017/2016
) - @ * S * O V \ p \$ ' M \ V u ' V y \ † ' V *			
h	1 781 360	1 693 590	5,2%
M	(1 341 840)	(1 192 360)	(12,5%)
-	439 520	501 230	(12,3%)
M	(129 400)	(113 224)	(14,3%)
M	(65 190)	(68 660)	5,0%
h h M	13 660	25 070	(45,5%)
Zysk / (Strata) na	258 570	344 411	(24,9%)
Przychody / Koszty finansowe	(40 740)	(10 524)	(287,1%)
y	174	469	(62,9%)
Podatek dochodowy	(46 850)	(70 030)	33,1%
-	171 154	264 310	(35,2%)
) - @ * S * O V \ p \$ ' - * V @ - # = * V *			
-			
Zysk/(strata) netto za okres	171 154	264 310	(35,2%)
w tym:			
†	210	324	(35,2%)
†	170 940	263 990	(35,2%)
- " @ u)	377 730	453 750	(16,8%)
- " @ u)	378 570	434 040	(12,8%)

*) 2.2. niniejszego raportu

- " @ u) - " @ u)

EBITDA znormalizowana pojawia

Pozycja EBITDA i
finansowych



5.5.2. Wyniki działalności operacyjnej

Wyniki działalności operacyjnej w 2017 roku wyniosły 87 764 tys. zł, co stanowiło 5,2% przychodów z działalności operacyjnej, natomiast w 2016 roku wyniosły 1 781 360 tys. zł, co stanowiło 12,5% przychodów z działalności operacyjnej.

Pozytywnie

Wzrost wyników działalności operacyjnej w 2017 roku w porównaniu z 2016 rokiem wynika przede wszystkim z poprawy wyników w segmencie sodowym, w tym z poprawy wyników w segmencie sodowym lekkim, co jest efektem organicznego wzrostu sprzedaży i poprawy efektywności kosztowej. Ponadto, w segmencie sodowym lekkim nastąpiła poprawa wyników w wyniku zmiany kursu walut i kursu energii elektrycznej.

Negatywnie

Wzrost wyników działalności operacyjnej w 2017 roku w porównaniu z 2016 rokiem wynika także z poprawy wyników w segmencie organicznym, w tym z poprawy wyników w segmencie organicznym lekkim, co jest efektem organicznego wzrostu sprzedaży i poprawy efektywności kosztowej. Ponadto, w segmencie organicznym lekkim nastąpiła poprawa wyników w wyniku zmiany kursu walut i kursu energii elektrycznej. W segmencie sodowym lekkim nastąpiła poprawa wyników w wyniku zmiany kursu walut i kursu energii elektrycznej. W segmencie sodowym lekkim nastąpiła poprawa wyników w wyniku zmiany kursu walut i kursu energii elektrycznej.

h

	01.01-30.06.2017	01.01-30.06.2016	Zmiana 2017/2016	Zmiana %
Segment sodowy, w tym:	1 208 650	1 203 850	4 800	0,4%
o	679 440	708 892	(29 452)	(4,2%)
Soda kalcynowana lekka	246 090	228 010	18 080	7,9%
o	83 430	86 000	(2 570)	(3,0%)
Soda oczyszczona	81 190	79 980	1 210	1,5%
Energia	51 050	41 840	9 210	22,0%
Gaz*	1 830	653	1 177	181,0%
Chlorek wapnia	12 980	13 150	(170)	(1,3%)
h	29 320	32 250	(2 930)	(9,1%)
h	23 290	13 050	10 240	78,5%
Segment organiczny, w tym:	442 890	387 070	55 820	14,4%
TM	171 680	160 440	11 240	7,0%
Pianki PUR	148 910	113 960	34 950	30,7%
p	115 280	104 390	10 890	10,4%
h	5 810	5 470	340	6,2%
h	1 200	2 790	(1 590)	(57,0%)
o M	107 130	73 470	33 660	45,8%
Krzemiany sodowe	67 500	33 934	33 566	98,9%
Krzemiany potasowe	3 300	2 920	380	13,1%
o	36 070	35 830	240	0,7%
h	243	787	(544)	(69,1%)
h	6	3	3	100,0%
Segment transportowy, w tym:	61 210	63 310	(2 099)	(3,3%)
y	4 650	7 280	(2 631)	(36,1%)
h	56 560	56 030	530	0,9%
o	60 340	53 750	6 590	12,3%
h	42 510	37 750	4 760	12,6%
Przychody z	17 830	15 990	1 840	11,5%
‡	(98 891)	(87 872)	(11 019)	(12,5%)
RAZEM	1 781 360	1 693 590	87 770	5,2%

**5.5.3. Wynik operacyjny z tytułu działalności operacyjnej**

Po pierwszym	439 520	ys.	258 577	344 411
501 228				

Pozytywnie

" y	Europejskiej			
" †				

przeznaczonych dla tej produkcji).

" -				
" †				

krzemiany oraz pianki PUR.

" Wzrost cen	oraz pianek PUR			
--------------	-----------------	--	--	--

Negatywnie

" Niewielki spadek cen sody kalcynowanej na rynkach europejskich zapowiadane uruchomienia nowych mocy				
" W energetycznych				

" Wzrost cen ropy naftowej (o 10% w stosunku do pierwszego 2016 roku) w konsekwencji wzrost cen				
---	--	--	--	--

" Umocnienie PLN wobec EUR oraz RON wobec USD stosunku do pierwszego roku poprzedniego				
	eksportu Grupy CIECH.			

o pierwsze - " @ u 2017	14,5%	(przed rokiem 20,3%	21,2%	(przed - " @ u)
rokiem 26,8%	o	- " @ u za pierwsze 2017 roku	14,6%	(przed rokiem
19,2%	- " @ u)	21,3%	(przed rokiem 25,6%	

5.5.4. Wynik finansowy z tytułu działalności operacyjnej

Przychody finansowe za pierwsze	3 349	spadek w
	11 923	
Koszty finansowe za pierwsze	44 089	do analogicznego
	22 447	

V				
y o)		M		- y k

Skonsolidowany wynik netto za pierwsze	171 154	ys.	170 944	ys.
akcjonariuszy jed	210		V	



5.5.5. o u y # K U K Ź u M \ t # 8 k y h # @ - # =

Podstawowe skonsolidowane dane bilansowe

	30.06.2017	31.12.2016	Zmiana 2017/2016
±	4 500 000	4 501 800	(0,0%)
-	3 136 191	3 209 500	(2,3%)
Aktywa obrotowe	1 363 875	1 292 370	5,5%
Zapasy	334 480	299 260	11,8%
V	478 090	515 540	(7,3%)
p	482 620	414 360	16,5%
M	65 440	59 970	9,1%
Aktywa przeznaczone do	3 230 000	3 230 000	0,0%
M	1 949 000	1 763 400	10,5%
M	1 952 100	1 766 820	10,5%
y	(3 188 000)	(3 335 000)	4,4%
-	1 610 510	1 695 510	(5,0%)
-	940 550	1 042 800	(9,8%)

Aktywa

Na koniec pierwszego

31

<

<

3 136 191 8 ±
73 324 Na t m.in:
w CIECH Soda Polska oraz kosztami prac
rozwojowych w CIECH R&D Sp. z o.o. oraz CIECH Sarzyna S.A.,

Aktywa obrotowe Grupy 30 czerwca 2017 roku wyni 1 363 875 ±

34,6% 24,5% 35,4%

o 71 498 V m.in:

<

<

-

)

-

-

-

-

-

±

±

\

\

V

)

0

-

20 marca 2017 roku.

y faktoringowe. 8

308 czerwca # @ - # =
187 335 tys. (tj. 6,8%).30 czerwca 2017 roku 56,7% (na koniec grudnia 2016 roku 60,8% Skonsolidowane
30 czerwca 2017 roku 1 073 771 w

grudnia 2016 roku o 22 727

8

)

8

