



**ROZSZERZONY SKONSOLIDOWANY
RAPORT KWARTALNY
GRUPY CIECH
ZA TRZY KWARTAŁY 2015 ROKU**

SPIS TREŚCI

| | |
|---|-----------|
| I. SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY CIECH..... | 4 |
| 1. Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie z Zysków i Utraty i Strat | 4 |
| 2. Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie z Innych Czynności | 4 |
| 3. Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie z Sytuacji Finansowej | 8 |
| 4. Skrócone Sprawozdanie z Przepływów Pieniężnych Grupy | 8 |
| 5. Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie CIECH z Miernymi Kapitałami | 11 |
| II. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY CIECH..... | 13 |
| 1. Podstawa sporządzenia Skróconego Śródrocznego Skonsolidowanego Sprawozdania | 13 |
| 2. Przyjęte zasady rachunkowości | 13 |
| 3. Waluta funkcjonalna oraz waluta prezentacji i zasady przeliczeń | 14 |
| 4. Jednostki objęte konsolidacją | 14 |
| 5. Istotne skutki zmian w strukturze jednostek gospodarczych w 2015 roku, w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych grupy, inwestycji długoterminowych, chłoniących i aktywów | 20 |
| 6. Informacje finansowe w podziale na segmenty działalności | 23 |
| 7. Istotne czynniki ryzyka | 30 |
| 8. Informacja o wartości godziwej instrumentów finansowych | 31 |
| 9. Informacje o zawarciu przez CIECH S.A. lub jednostki odcienne z podmiotami powiązаныmi, niebudowanymi transakcjami typowymi | 32 |
| 10. Informacja o udzieleniu przez CIECH S.A. lub jednostki lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji | 32 |
| 11. Rezerwy i odpisy aktualizujące wartość aktywów | 33 |
| 12. Informacja dodatkowa do Skróconego Skonsolidowanego Sprawozdania Dochodów Grupy CIECH | 35 |
| 13. Informacja o nabyciu i zbyciu rzeczowych aktywów trwałych na rzecz dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych | 36 |
| 14. Informacja o zmianach zobowiązań warunkowych i aktywów | 37 |
| 14.1 Istotne zobowiązania sporne Grupy CIECH | 37 |
| 14.2 Istotne wierzytelności sporne Grupy CIECH | 37 |
| 14.3 Aktywa warunkowe i zobowiązania warunkowe w tym gwarancje | 37 |
| 14.4 Listy patronackie | 38 |
| 15. Działalność zaniechana i aktywa przeznaczona do sprzedaży | 38 |
| 16. Informacje dotyczące umów kredytowych, w tym o niedotrzymaniu warunków umowy dotyczącej długów | 39 |
| 17. Informacja o jednostkach zależnych nieobjętych konsolidacją | 39 |
| 18. Informacja o transakcjach z jednostkami powiązаныmi | 39 |
| 19. Sezonowość i cykl CIECH S.A. oraz Grupy CIECH | 40 |
| 20. Emisja, wykup i spłata dłużnych i kapitałowych papierów | 40 |
| 21. Zysk przypadający na jedną akcję | 40 |
| 22. Informacja o zdarzeniach po dniu bilansowym | 41 |
| III. SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI ZARZĄDU | 43 |
| 1. Najważniejsze zdarzenia w Grupie CIECH w ciągu | 43 |
| 2. Opis dokonanej Grupy CIECH w okresie od dnia 1 stycznia do | 44 |
| czynników i zdarzeń mających wpływ na osiągnięcia | 44 |
| 2.1 Podstawowe dane finansowe | 44 |
| 2.2 Przychody ze sprzedaży | 45 |
| 2.3 Wynik na sprzedaży oraz wynik operacyjny | 46 |
| 2.4 Działalność finansowa oraz wynik netto | 47 |
| 2.5 Aktywa | 48 |
| 2.6 Zobowiązania | 48 |
| 2.7 Przepływy pieniężne | 48 |
| 2.8 Informacja o sytuacji finansowej Grupy CIECH | 48 |
| 3. Sezonowość i cykliczność działalności CIECH S.A. oraz Grupy CIECH | 51 |
| 4. Realizacja wcześniejszej publikowanej prognozy wyników na okres | 51 |
| zaprezentowanych w raporcie w stosunku do wyników prognozowanych | 51 |
| 5. Czynniki wywierające wpływ na wyniki Grupy CIECH, ze szczególnym | 51 |
| kwartałem | 51 |
| 6. Zmiany w stanie akcji CIECH S.A. posiadanych przez członków | 53 |
| 7. Akcjonariusze CIECH S.A. posiadający co najmniej 5% akcji | 53 |
| 8. Emisja, wykup i spłata dłużnych i kapitałowych papierów | 54 |
| 9. Informacja dotycząca wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy | 54 |
| na jedną akcję, z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane | 54 |
| 10. Opis organizacji oraz wskazanie skutków zmian w strukturze | 54 |
| 11. Postępowania toczące się przed sądem, organem władania | 54 |
| lub organem administracji publicznej | 54 |

| | |
|--|-----------|
| 12. Informacja o zawarciu przez CIECH S.A. lub jednostkę o | |
| z podmiotami powiżanymi, powymiebrutydowymy.c.h...t.r.a.n.s.a.k.c.j. | 54 |
| 13. Informacja o udzieleniu przez CIECH S.A. lub jednostkę | |
| po y lub udzieleniu gwarancji | 54 |
| IV. SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE CIECH S.A. | 55 |
| 1. Skrócone Jednostkowe Sprawozdanie e.z...Zy.sk.ów.l.u.b... | 55 |
| 2. Skrócone Jednostkowe Sprawozdanie e.z...Sy.t.u.a.c.j.i...F.i... | 58 |
| 3. Skrócone Jednostkowe Sprawozdanie z...P.r.z.e.p.t.y.w.ó.w... | 59 |
| 4. Skrócone Jednostkowe Sprawozdanie ze zmian...w...K.a.p.i.t.a.l... | 60 |
| 5. Noty objaśniające do Skróconego Ródrocznego Jednostkowego | |
| Finansowego CIECH S.A. | 61 |
| 5.1 Podstawa sporządzenia (położyka.)...r.a.c.h.u.n.k.o.w.o.c... | 61 |
| 5.2 Zysk przypadający na...j.e.d.n...a.k.c.j. | 62 |
| 5.3 Sezonowość i cykliczność...d.z.i.ał.a.l.n.o...c.i. | 62 |
| 5.4 Zmiany wartości szacunkowe...c.h. | 62 |
| 5.5 Informacje na temat emisji, wykupu i spłaty...y. | 62 |
| 5.6 Informacja o wypłaconych...d.y.w.i.d.e.n.d.a.c.h. | 62 |
| 5.7 Informacje finansowe w podziale na segmenty operacyjne..... | 63 |
| 5.8 Informacje o wartości godziwej...i.n.s.t.r.u.m.e.n.t.ó.w | 70 |
| 5.9 Informacje o istotnych zdarzeniach po dniu 30 wrze | |
| odzwierciedlone w prezentowanym raporcie okresowym..... | 70 |
| 5.10 Informacje o zmianach w strukturze...p.o.s.i.a.d.a.n. | 70 |
| 5.11 Informacje o zmianach zobowiązań warunkowych lub ak | |
| zagadnienia..... | 70 |
| 5.11.1 Istotne zobowiązania...s.p.o.r.n.e...C.I.E.C.H...S...A | 70 |
| 5.11.2 Istotne wierzytelności...c.i...s.p.o.r.n.e...C.I.E.C.H...S...A | 71 |
| 5.11.3 Aktywa warunkowe i pozostałe zobowiązania...w | 71 |
| 5.11.4 Listy patronackie | 73 |
| 5.12 Rezerwy i odpisy aktualizujące...c.e...w.a.r.t.o...a.k.t.y | 76 |
| 5.13 Informacja dodatkowa do Skróconego Ródrocznego Jednostkowego | |
| z Innych Całkowitych...D.o.c.h.o.d.ó.w...C.I.E.C.H...S...A | 76 |
| 5.14 Informacja o nabyciu i zbyciu rzeczowych aktywów tr | |
| zobowiązaniach na rzecz dokonania...z.a.k.u.p.u...r.z. | 77 |
| 5.15 Akcjonariusze CIECH S.A. posiadający...c.y...c.o...n.a.j. | 77 |
| 5.16 Zmiany w stanie akcji CIECH S.A. posiadanych przez członk | |
| 5.17 Informacja o korektach błędów...d.ó.w...p.o.p.r.z.e.d.n.i.c.h...o | 78 |
| 5.18 Działalność zaniechana i aktywna...p.r.z.e.z.n.a.c.z.o.n. | 78 |
| 5.19 Informacja o niespłaconych zobowiązaniach finansowych | |
| umów kredytowych..... | 78 |
| 5.20 Transakcje z jednostkami...p.o.w.i...z.a.n.y.m.i. | 78 |
| 5.21 Informacja o zdarzeniach po dniu bilansowym..... | 78 |
| V. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU. | 81 |

I. Skrócone Śródroczne Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Grupy CIECH

1. Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie z Zysków lub Strat Grupy CIECH

| | 01.01-30.09.2015 | 01.01-30.09.2014** |
|--|------------------|--------------------|
| DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA | | |
| Przychody netto ze sprzedaży | 2 458 843 | 2 457 739 |
| Koszty własny sprzedaży | (1 789 361) | (1 913 169) |
| Zysk/(strata) brutto na sprzedaży | 669 482 | 544 570 |
| Pozostałe przychody operacyjne | 31 656 | 32 302 |
| Koszty sprzedaży | (144 105) | (162 241) |
| Koszty ogólnego zarządu | (114 279) | (107 854) |
| Pozostałe operacyjne koszty | (62 387) | (76 156) |
| Zysk/(strata) na działalności operacyjnej | 380 367 | 230 621 |
| Przychody finansowe | 5 701 | 5 268 |
| Koszty finansowe | (95 280) | (119 866) |
| Przychody / Koszty finansowe netto | (89 579) | (114 598) |
| Udział w zyskach podmiotów powiązanych wycelowanych | 75 | 272 |
| Zysk/(strata) przed opodatkowaniem | 290 863 | 116 295 |
| Podatek dochodowy | (32 748) | (44 497) |
| Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej | 258 115 | 71 798 |
| DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA | | |
| Zysk/(strata) netto z działalności zaniechanej* | - | (17 154) |
| Zysk/(strata) netto za okres | 258 115 | 54 644 |
| w tym: | | |
| Zysk / (strata) netto właścicieli jednostki | 255 258 | 56 112 |
| Zysk / (strata) netto udziałowców niekontrolujących | 2 857 | (1 468) |
| Zysk/(strata) na jedną akcję (w złotych): | | |
| Podstawowy | 4,84 | 1,06 |
| Rozwodniony | 4,84 | 1,06 |
| Zysk/(strata) na jedną akcję (w złotych) na działalności kontynuowanej: | | |
| Podstawowy | 4,84 | 1,39 |
| Rozwodniony | 4,84 | 1,39 |

E Û : & : ^ * 5 ŷ [, ^ Á ã } ~ [/ { æ & ð : ^ Á ã } æ | ^ } & [: & ã Á : æ } æ ^ & @ æ } ã Á : 15 niniejszego Á , ^ \ æ :
Raportu.

E E Ö æ } ^ Á] : ^ \ • : c æ ŷ & [} ^ É Á • : & : ^ * 5 æ } ^ Á ã [• æ ŷ : ^ Á & ^ Á , ^] á • [2, æ ã æ } ^ Á & @ Á : }
Raportu.

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie Grupy CIECH nie należy analizować wyłącznie na podstawie informacji i objaśnień, które stanowią skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie z Zysków lub Strat Grupy CIECH

| | 01.07-30.09.2015 | 01.07-30.09.2014** |
|--|------------------|--------------------|
| DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA | | |
| Przychody netto ze sprzedaży | 800 719 | 798 709 |
| Koszty własny sprzedaży | (567 741) | (611 000) |
| Zysk/(strata) brutto na sprzedaży | 232 978 | 187 709 |
| Pozostałe operacyjne koszty | 9 374 | 6 178 |
| Koszty sprzedaży | (43 944) | (53 509) |
| Koszty ogólnego zarządu | (45 424) | (35 998) |
| Pozostałe koszty operacyjne | (13 401) | (25 864) |
| Zysk/(strata) na działalności operacyjnej | 139 583 | 78 516 |
| Przychody finansowe | 3 225 | 1 086 |
| Koszty finansowe | (30 584) | (36 244) |
| Przychody / Koszty finansowe netto | (27 359) | (35 158) |
| Udział w zyskach netto jednostek podlegających konsolidacji | (107) | (129) |
| Zysk/(strata) przed opodatkowaniem | 112 117 | 43 229 |
| Podatek dochodowy | 7 215 | (6 219) |
| Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej | 119 332 | 37 010 |
| DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA | | |
| Zysk/(strata) netto z działalności zaniechanej | - | (8 912) |
| Zysk/(strata) netto za okres | 119 332 | 28 098 |
| w tym: | | |
| Zysk/(strata) netto właścicieli jednostki dominującej | 116 801 | 29 087 |
| Zysk/(strata) netto udziałów niekontrolujących | 2 531 | (989) |
| Zysk/(strata) na jedną akcję (w złotych): | | |
| Podstawowy | 2,22 | 0,55 |
| Rozwodniony | 2,22 | 0,55 |
| Zysk/(strata) na jedną akcję (w złotych) na działalności kontynuowanej: | | |
| Podstawowy | 2,22 | 0,72 |
| Rozwodniony | 2,22 | 0,72 |

Źródło: dane z Sprawozdania z Zysków lub Strat Grupy CIECH za III kwartał 2015 roku, z uwzględnieniem poprawek do danych z poprzednich kwartałów. ** dane z III kwartału 2014 roku.

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z zysków lub strat Grupy CIECH za III kwartał 2015 roku, z uwzględnieniem poprawek do danych z poprzednich kwartałów, stanowi integralną część sprawozdania finansowego.

2. Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie z Innych Całkowitych Dochodów Grupy CIECH

| | 01.01-30.09.2015 | 01.01-30.09.2014* |
|---|------------------|-------------------|
| Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej | 258 115 | 71 798 |
| Zysk/(strata) netto z działalności za | - | (17 154) |
| Zysk/(strata) netto za okres | 258 115 | 54 644 |
| Inne całkowite dochody brutto, które mogą zostać przeniesione do sprawozdania z zysków lub strat | 9 375 | (7 760) |
| Różnice kursowe z przeliczenia jedn | 1 744 | 905 |
| Zabezpieczenie przepływów pieniężnych | 7 603 | (8 763) |
| Pozostałe składniki innych całkowit | 28 | 98 |
| Inne całkowite dochody brutto, które nie mogą zostać przeniesione do sprawozdania z zysków lub strat | - | - |
| Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów | (1 625) | 1 880 |
| Podatek dochodowy dotyczący innych z | (1 625) | 1 880 |
| Inne całkowite dochody netto | 7 750 | (5 880) |
| CAŁKOWITE DOCHODY OGÓŁEM | 265 865 | 48 764 |
| Całkowite dochody, w tym przypadające: | 292 146 | 48 764 |
| Akcjonariuszom jednostki dominującej | 288 712 | 50 463 |
| Udziałom niekontrolującym | 3 434 | (1 699) |

Źródło: Sprawozdanie z Innych Całkowitych Dochodów Grupy CIECH za III kwartał 2015 roku, z załącznikami, z dnia 22 października 2015 roku, zwanego dalej "Raportem".

Szczegółowa informacja o składnikach i ujęciu w sprawozdaniu z Innych Całkowitych Dochodów Grupy CIECH za III kwartał 2015 roku, z załącznikami, z dnia 22 października 2015 roku, zwanego dalej "Raportem".

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z Innych Całkowitych Dochodów Grupy CIECH za III kwartał 2015 roku, z załącznikami, z dnia 22 października 2015 roku, zwanego dalej "Raportem", jest uzupełnieniem dodatkowymi informacjami i objaśnieniami skróconego sprawozdania skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie z Innych Całkowitych Dochodów Grupy CIECH

| Nazwa | 01.07-30.09.2015 | 01.07-30.09.2014* |
|--|------------------|-------------------|
| Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej | 119 332 | 37 010 |
| Zysk/(strata) netto z działalności za | - | (8 912) |
| Zysk/(strata) netto za okres | 119 332 | 28 098 |
| Inne całkowite dochody brutto, które mogą zostać przeniesione do sprawozdania z zysków lub strat | (5 565) | (4 410) |
| Różnice kursowe z przeliczenia jednostek | 3 955 | 2 461 |
| Zabezpieczenie przepływów pieniężnych | (9 562) | (6 873) |
| Pozostałe składniki innych całkowitych | 42 | 2 |
| Inne całkowite dochody brutto, które nie mogą zostać przeniesione do sprawozdania z zysków lub strat | - | - |
| Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów | 2 152 | 1 417 |
| Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów, które zostały przeniesione do sprawozdania z zysków lub strat | 2 152 | 1 417 |
| Inne całkowite dochody netto | (3 413) | (2 993) |
| CAŁKOWITE DOCHODY OGÓŁEM | 115 919 | 25 105 |
| Całkowite dochody, w tym przypadające: | 142 200 | 25 105 |
| Akcjonariuszom jednostki dominującej | 139 898 | 25 959 |
| Udziałom niekontrolującym | 2 302 | (854) |

Przedstawione w punkcie II, 2 niniejszego Raportu.

Szczegółowa informacja o składnicach jednostki dominującej znajduje się w punkcie II, 2 niniejszego Raportu.

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z innych całkowitych dochodów wraz z dodatkowymi informacjami, które stanowią integralną część skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

3. Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie z Sytuacji Finansowej Grupy CIECH

| | 30.09.2015 | 31.12.2014 |
|--|------------------|------------------|
| AKTYWA | | |
| Rzeczowe aktywa trwałe | 2 160 008 | 2 036 738 |
| Prawo wieczystego użytkowania | 31 665 | 32 357 |
| Wartości niematerialne, w tym: | 114 212 | 116 516 |
| -, wartości niematerialne i prawne | 62 124 | 62 387 |
| Nieruchomości inwestycyjne | 36 220 | 42 567 |
| Należności długoterminowe | 85 473 | 78 264 |
| Inwestycje w jednostkach stowarzyszeń praw własności | 4 804 | 4 944 |
| Pozostałe inwestycje długoterminowe | 46 402 | 46 404 |
| Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 134 616 | 128 282 |
| Aktywa trwałe razem | 2 613 400 | 2 486 072 |
| Zapasy | 303 704 | 257 770 |
| Inwestycje krótkoterminowe | 24 | - |
| Należności z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 6 408 | 25 109 |
| Należności handlowe i pozostałe rodzki pieniężne i ich ekwiwalenty | 466 946 | 383 962 |
| 85 765 | 49 162 | |
| Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży | 3 383 | 3 622 |
| Aktywa obrotowe razem | 866 230 | 719 625 |
| Aktywa, razem | 3 479 630 | 3 205 697 |
| PASYWA | | |
| Kapitał akcyjny | 287 614 | 287 614 |
| Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej | 470 844 | 470 844 |
| Kapitał z tytułu stosowania rachunków Kapitał z wyceny aktuarialnej | (22 096) | (28 254) |
| (114) | (114) | |
| Pozostałe rezerwy | 78 522 | 78 521 |
| Różnice kursowe z przeliczenia jednostek Zyski zatrzymane | (47 960) | (47 716) |
| 489 215 | 233 879 | |
| Kapitał własny właścicieli jednostki dominującej | 1 256 025 | 994 774 |
| Udziały niekontrolujące | (4 096) | (9 300) |
| Kapitał własny razem | 1 251 929 | 985 474 |
| Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, emisji papieru dłużnego | 1 175 514 | 1 176 455 |
| Zobowiązania z tytułu leasingu | 20 287 | 15 825 |
| Inne zobowiązania długoterminowe | 78 139 | 92 819 |
| wiadczeni pracownicze | 12 991 | 12 720 |
| Rezerwy (pozostałe długoterminowe) | 75 560 | 75 244 |
| Rezerwa na podatek odroczonego podatku dochodowego | 103 100 | 98 481 |
| Zobowiązania długoterminowe razem | 1 465 591 | 1 471 544 |
| Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, emisji papieru dłużnego | 82 870 | 27 707 |
| Zobowiązania z tytułu leasingu | 4 054 | 4 190 |
| Zobowiązania handlowe i pozostałe | 529 210 | 619 639 |
| Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego | 57 302 | 34 813 |
| Rezerwy (krótkoterminowe rezerwy na pozostałe) | 88 674 | 62 330 |
| Zobowiązania krótkoterminowe razem | 762 110 | 748 679 |
| Zobowiązania razem | 2 227 701 | 2 220 223 |
| Pasywa, razem | 3 479 630 | 3 205 697 |

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy CIECH nie stanowi informacji i objawień, które stanowi integralną część sprawozdania finansowego.

4. Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie z Przepływów Pieniężnych Grupy CIECH

| | 01.01-30.09.2015 | 01.01-30.09.2014 |
|---|------------------|------------------|
| Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej | | |
| Zysk / (strata) netto za okres | 258 115 | 54 644 |
| Korekty | | |
| Amortyzacja | 162 216 | 150 354 |
| Utworzenie / (odwrócenie) odpisów aktualizacyjnych / straty z tytułu różnic kursowych | (27) | 43 451 |
| Zmiana wyceny nieruchomości inwestycyjnych (Zyski) / straty z tytułu działalności (Zyski) / straty ze sprzedaży rzeczów | 11 981 | 1 834 |
| | 6 362 | 5 765 |
| | 2 581 | (7 859) |
| | (1 030) | 1 002 |
| Dywidendy i odsetki | 71 257 | 94 469 |
| Podatek dochodowy naliczony | 32 748 | 35 554 |
| (Zyski) / straty z rozliczenia umów o (Zysk) / strata z udziałów w spółkach | (4 524) | (5 978) |
| | (75) | (272) |
| Zmiana stanu zobowiązań z tytułu prowizji | 5 814 | 4 082 |
| Inne korekty | (6 927) | 174 |
| Wynik operacyjny przed zmianą kapitału obrotowego oraz rezerw | 538 491 | 377 220 |
| Zmiana stanu należności | (59 120) | 24 378 |
| Zmiana stanu zapasów | (45 928) | 6 865 |
| Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych | (28 044) | (41 250) |
| Zmiana stanu rezerw i świadczeń pracowniczych | 26 933 | 4 581 |
| Środki pieniężne netto wygenerowane na działalności operacyjnej | 432 332 | 371 794 |
| Odsetki zapłacone | (61 964) | (59 038) |
| Przepływy z umów o usługi budowlane (z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności powyżej 12 miesięcy) | (3 119) | (2 813) |
| Podatek dochodowy zapłacony | 3 905 | (13 661) |
| Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej | 371 154 | 296 282 |
| Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej | | |
| Wpływy | 6 992 | 4 992 |
| Zbycie wartości niematerialnych i prawnych | 2 867 | 1 662 |
| Zbycie nieruchomości inwestycyjnych | 310 | 704 |
| Dywidendy otrzymane | 623 | 1 304 |
| Odsetki otrzymane | 3 187 | 1 322 |
| Pozostałe wpływy inwestycyjne | 5 | - |
| Wydatki | (325 128) | (182 795) |
| Nabycie spółki zależnej (po potrąceniu wartości nabycia) | - | (350) |
| Wpływ środków pieniężnych w wyniku umów o dostawę i usługi, o okresie wymagalności powyżej 12 miesięcy | (3 443) | (11 387) |
| Nabycie wartości niematerialnych i prawnych | (313 866) | (169 030) |
| Nabycie aktywów finansowych | (28) | - |
| Nabycie nieruchomości inwestycyjnych | - | (33) |
| Wydatki na rozwój | (7 776) | (733) |
| Inne wydatki inwestycyjne | (15) | (1 262) |
| Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | (318 136) | (177 803) |

| | 01.01-30.09.2015 | 01.01-30.09.2014 |
|---|------------------|------------------|
| Przeplwy środków pieniężnych z działalności finansowej | | |
| Wpływy | 31 243 | 3 396 |
| Wpływy netto z emisji akcji i innych kapitału | 2 346 | - |
| Wpływy z zacięgniętych kredytów i pożyczek | 21 134 | - |
| Otrzymane dotacje | 4 914 | 3 396 |
| Inne wpływy finansowe | 2 849 | - |
| Wydutki | (47 938) | (162 528) |
| Zwrot wkładów "cichych wspólników" | (42 902) | - |
| Wykup dłużnych papierów wartościowych | - | (160 000) |
| Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingowych | (5 021) | (2 528) |
| Inne wydatki finansowe | (15) | - |
| Środki pieniężne netto z działalności finansowej | (16 695) | (159 132) |
| Przeplwy pieniężne netto razem | 36 323 | (40 653) |
| Środki pieniężne na początek okresu | 49 162 | 105 593 |
| Wydatki na nabycie i wydatki na inwestycje | 280 | (2 396) |
| Środki pieniężne na koniec okresu | 85 765 | 62 544 |

* Wydatki na nabycie i wydatki na inwestycje w 2015 roku oraz w pierwszym kwadracie 2014 roku. Wydatki na nabycie i wydatki na inwestycje w 2015 roku oraz w pierwszym kwadracie 2014 roku.

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z działalności finansowej Grupy CIECH wraz z dodatkowymi informacjami i objaśnieniami, które stanowi skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

5. Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie ze Zmian w Kapitale Własnym Grupy CIECH

| | Kapitał akcyjny | Kapitał emisji akcji powyżej wartości nominalnej | Kapitał stosowania rachunków zabezpieczeń | Pozostałe kapitał rezerwowo | Kapitał aktuarialnej | Różnice kursowe przeliczenia jednostek działających w granicach | Zyski zatrzymane | Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej | Udziały w przedsiębiorstwach zależnych | Kapitał własny razem |
|---|-----------------|--|---|-----------------------------|----------------------|---|------------------|--|--|----------------------|
| Kapitał własny na dzień 01/01/2015 | 287 614 | 470 844 | (28 254) | 78 521 | (114) | (47 716) | 233 879 | 994 774 | (9 300) | 985 474 |
| Transakcje z akcjonariuszami jednostki dominującej ujęte bezpośrednio w kapitale własnym | - | - | - | 1 | - | (1 231) | 50 | (1 180) | 1 770 | 590 |
| Zmiana składu Gr | - | - | - | 1 | - | (1 231) | 50 | (1 180) | 1 770 | 590 |
| Całkowite dochody ogółem za okres | - | - | 6 158 | - | - | 987 | 255 286 | 262 431 | 3 434 | 265 865 |
| Zysk / (strata) netto | - | - | - | - | - | - | 255 258 | 255 258 | 2 857 | 258 115 |
| Inne całkowite | - | - | 6 158 | - | - | 987 | 28 | 7 173 | 577 | 7 750 |
| Kapitał własny na dzień 30/09/2015 | 287 614 | 470 844 | (22 096) | 78 522 | (114) | (47 960) | 489 215 | 1 256 025 | (4 096) | 1 251 929 |

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym Grupy CIECH jest integralną częścią skróconego rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie ze Zmian w Kapitale Własnym Grupy CIECH

| | Kapitał akcyjny | Kapitał emisji akcji powyżej wartości nominalnej | Kapitał stosowania rachunków zabezpieczeniowych | Pozostałe kapitał rezerwowe | Kapitał z aktualizacji wyceny | Różnice kursowe przeliczenia jednostek działających w granicach | Zyski zatrzymane | Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej | Udziały w innych przedsiębiorstwach | Kapitał własny razem |
|---|-----------------|--|---|-----------------------------|-------------------------------|---|------------------|--|-------------------------------------|----------------------|
| Kapitał własny na dzień 01/01/2014 | 287 614 | 470 844 | (6 395) | 78 521 | 74 | (76 951) | 157 781 | 911 488 | (14 199) | 897 289 |
| Transakcje z akcjonariuszami jednostki dominującej ujęte bezpośrednio w kapitale własnym | - | - | - | - | - | - | (61 256) | (61 256) | 1 390 | (59 866) |
| Wyplata dywidendy | - | - | - | - | - | - | (59 551) | (59 551) | - | (59 551) |
| Zmiana składu | - | - | - | - | - | - | (1 705) | (1 705) | 1 390 | 315 |
| Całkowite dochody ogółem za okres | - | - | (7 099) | - | - | 1 352 | 56 210 | 50 463 | (1 699) | 48 764 |
| Zysk / (strata) netto | - | - | - | - | - | - | 56 112 | 56 112 | (1 468) | 54 644 |
| Inne całkowite | - | - | (7 099) | - | - | 1 352 | 98 | (5 649) | (231) | (5 880) |
| Kapitał własny na dzień 30/09/2014 | 287 614 | 470 844 | (13 494) | 78 521 | 74 | (75 599) | 152 735 | 900 695 | (14 508) | 886 187 |

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym Grupy CIECH jest częścią integralną skróconego rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

II. Noty objaśniające do Skróconego Śródrocznego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Grupy CIECH

1. Podstawa sporządzenia Skróconego Śródrocznego Skonsolidowanego Sprawozdania Grupy CIECH

Prezentowane skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy CIECH za 2015 roku, zostało zatwierdzone przez Zarząd Grupy CIECH w dniu 16 listopada 2015 roku do publikacji w dniu 16 listopada 2015 roku.

Prezentowane skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadami rachunkowości stosowanymi w gospodarstwie Grupy CIECH.

Niniejsze sprawozdanie skonsolidowane obejmuje sprawozdania jednostek zależnych (zwanymi łącznie „Grupą CIECH”; „Grupa CIECH” – stowarzyszonych).

Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z „Śródroczną Sprawozdawczo Finansową” zatwierdzoną przez Rozporządzeniem Ministra Finansów w sprawie sposobu sporządzania i treści skróconych i okresowych przekazanych przez emitentów papierów wartościowych informacji wymaganych przepisami prawa państwa (Dz. U. z 2009 r. poz. 259 z 2009 roku).

Sporządzenie sprawozdania finansowego zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczymi („MSSF”) wymaga od Zarządu profesjonalnych osódek, szacunków oraz prezentowanych wartości aktywów, pasywów, przychodów oraz kosztów, opierających się na do wiadomości historycznym oraz różnicach między danymi okolicznościach, a ich wartości mogą być różniące się od wartości rzeczywistych, która nie jest możliwa do określenia w sposób precyzyjny.

Szacunki i związane z nimi założenia podlegają ciągłej ocenie i są regularnie aktualizowane w okresie, w którym zostały one zmienione, jeżeli jest to konieczne, aby zapewnić wiarygodność informacji w przyszłości, jeżeli zmiany te są istotne.

Profesjonalne oszacowania, które mają istotny wpływ na skonsolidowane sprawozdanie finansowe, mogą być różniące się od wartości rzeczywistych, a także szacunki powodujące ryzyko znaczących zmian w przyszłości. W niniejszym raporcie opisano istotne zmiany w danych i oszacowaniach w poprzednich okresach sprawozdawczych.

Zarząd jednostki dominującej wykorzystał swoje najlepsze wiarygodne metody i zasady w sporządzeniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy CIECH na dzień 30 września 2015 roku. Przedstawione poniżej zestawienie informacji ma charakter poglądowy. Sprawozdanie to zostało sporządzone w sposób przejrzysty i jasny sytuacji majątkowej i finansowej Grupy CIECH. Sprawozdanie to przedstawia opis sytuacji Grupy CIECH, w tym opis podstawowych

2. Przyjęte zasady rachunkowości

Przyjęte w Grupie CIECH zasady rachunkowości zostały zaprezentowane w Sprawozdaniu Finansowym Grupy CIECH za 2014 rok, przekazanym do publicznej wiadomości w dniu 15 października 2014 roku. Raport ten został opublikowany w dniu 15 października 2014 roku. Dotychczasowe zmiany w zasadach rachunkowości zostały wprowadzone w sposób przejrzysty i jasny w danych i oszacowaniach w poprzednich okresach sprawozdawczych, poza poniższymi zmianami.

W 2015 roku Grupa CIECH dokonała uporządkowania swoich aktywów. Od dnia 1 stycznia 2015 roku wprowadzono w Grupie CIECH zmiany organizacyjne – wyodrębniono nowy segment transportowy, w skład którego wchodzi firma CIECH Cargo Sp. z o.o. oraz CIECH Transclean Sp. z o.o. Dotychczasowe wyniki oraz aktywa tych spółek wykazywane były w segmentcie organicznym (CIECH Transclean Sp. z o.o.). Grupa CIECH dokonała zmiany zasad rachunkowości w segmentach sprawozdawczych zgodnie z politykami rachunkowości zgodnie z MSSF.

Dodatkowo wprowadzono te zmiany prezentacji działalności w wartości „Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej”. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy CIECH dokonała również z tego tytułu zmiany danych porównywalnych.

Zmiany w MSSF, jakie weszły w życie od dnia 1 stycznia 2015 roku, nie miały istotnego wpływu na dane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy CIECH.

Grupa zamierza przyjąć opublikowane, lecz nieobowiązujące sprawozdania finansowe zmienny MSSF zgodnie z zmianami obowiązującymi w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy CIECH. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy CIECH za 2014 rok, opublikowane w dniu 23 października 2015 roku, nie miały istotnego wpływu na dane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy CIECH za 2015 rok, a data publikacji niniejszego Raportu nie będzie miała istotnego wpływu na dane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy CIECH.

3. Waluta funkcjonalna oraz waluta prezentacji i zasady przeliczeń

Waluta prezentacji niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym została zaprezentowana w PLN. Jest to wskazane i najczęściej w badaniu funkcjonalnym CIECH S.A. jest zło-

Dla istotnych zagranicznych podmiotów zależnych walutami funkcjonalnymi są:

- ◀ Grupa SDC oraz Ciech Group Financing AB – waluta funkcjonalna - EUR; waluta prezentacji w skonsolidowanym sprawozdaniu Grupy CIECH – PLN
 - ◀ kurs EUR na dzień 30 września 2015 roku 4,2866 PLN (na 30 września 2014 roku 4,1755 PLN),
 - ◀ kurs średni (liczony jako kursu średnia arytmetyczna kursów dla EUR na ostatni dzień każdego z okresów od dnia 1 stycznia do dnia 30 września 2015 roku 4,1585 PLN (za okres 4,1803 PLN) n/walny
- ◀ CIECH Soda Romania S.A. – waluta funkcjonalna - RON; waluta prezentacji w skonsolidowanym sprawozdaniu Grupy CIECH – PLN
 - ◀ kurs RON na dzień 30 września 2015 roku 0,9600 PLN (na 30 września 2014 roku 0,9469 PLN),
 - ◀ kurs średni (liczony jako średnia arytmetyczna kursów średnich RON na ostatni dzień każdego z okresów od dnia 1 stycznia do dnia 30 września 2015 roku 0,9382 PLN (za okres 0,9422 PLN) n/walny

4. Jednostki objęte konsolidacją

Opis organizacji Grupy CIECH

Jednostką dominującą Grupy CIECH jest CIECH Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie, zarejestrowana pod numerem 0000011687 w Sądzie Rejonowym dla M. St. w Warszawie, KRS 0000011687, NIP 525-242-78-11, REGON 141987111. Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego.

Grupa CIECH jest grupą zależną z grupy przedsiębiorstw produkcyjnych, dystrybucyjnych i handlowych w branży chemicznej. Według danych na dzień 30 września 2015 roku jednostkami objętymi konsolidacją są następujące jednostki:

- ◀ jednostki dominujące CIECH S.A.,
- ◀ 31 jednostek zależnych, z
 - 22 jednostek zależnych krajowych,
 - 9 jednostek zależnych zagranicznych,
- ◀ 2 jednostek stowarzyszonych krajowych,
- ◀ 2 jednostek stowarzyszonych zagranicznych,
- ◀ 1 jednostki współkontrolowanej zagranicznej.

Jednostką dominującą CIECH S.A. w Rumunii, oddział CIECH Soda Romania S.A. oraz prowadzi działalność poprzez swoje biura w Polsce, w szczególności w Warszawie, węgry i Słowacji w Bydgoszczy.

W skład Grupy CIECH wchodzi również jednostki zależne tj. dla CIECH S.A., jako wierzni sezonowi podlegający, dla których jest bezpośrednio zależne od CIECH S.A.

Podstawowym faktycznym producentem CIECH jest produkcja i sprzedaż produktów CIECH wyrobów chemicznych. Poza podstawowym faktycznym producentem CIECH prowadzi sprzedaż towarów chemicznych nabywanych od producentów. Działalność realizowana jest przede wszystkim przez CIECH S.A. oraz krajowe i zagraniczne spółki handlowe zależne od CIECH S.A., natomiast działalność produkcyjną jest realizowana przez jednostki zależne od CIECH S.A.

Przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy CIECH za 2015 rok przedstawione w poniższym zestawieniu.

Wykaz spółek konsolidowanych oraz spółek wycenianych metodą praw własności za trzy kwartały 2015 roku oraz w okresie porównywalnym

| Nazwa Spółki/Grupy | Metoda konsolidacji na dzień 30.09.2015 oraz stopień zależności od CIECH S.A. | Metoda konsolidacji na dzień 30.09.2014 oraz stopień zależności od CIECH S.A. | Udział w kapitale na 30.09.2015 roku | Udział w kapitale na 30.09.2014 roku | Przedmiot działalności |
|---|---|---|--------------------------------------|--------------------------------------|---|
| 1) CIECH S.A. | Jednostka don | Jednostka don | - | - | ! podstawowym faktycznym przedmiotem dominującym jest sprzedaż produktów Grupy CIECH. ! poza podstawowym faktycznym CIECH S.A. prowadzi sprzedaż towarów od producentów spoza Grupy. ! dodatkowo, spółka CIECH S.A. ją działalność, prowadzi portfel wiodący usługi wsparcia (w obszarze IT) dla wybranych spółek ze świadczenia działalności finansowej Grupy. |
| 2) CIECH FINAL z ograniczoną odpowiedzialnością | Jednostka zależna S.A.-konsolidacja pełna. | Jednostka zależna S.A.-konsolidacja pełna. | 100% | 100% | ! prowadzenie projektów inwestycyjnych w tym wdrażanie i realizacja inwestycji w nieruchomości (nieruchomości udziałów spółek kapitałowych). |
| 3) CIECH R&D Sp. z o.o. (do dnia 31 marca 2015 roku Ciech Trademarks Sp. z o.o.) | Jednostka zależna S.A.-konsolidacja pełna na poziomie CIECH. | Jednostka powiązana od CIECH S.A.-konsolidowana na poziomie Grupy CIECH. | 100% | 100% | ! udzielanie licencji spółkom Grupy towarowych: „Ciech”, „Ciech naturalna czysta” dla celów związanych z działalnością rozwojową. |
| 4) Ciech Nieruchomości S.A. (do dnia 18 czerwca 2014 roku pod nazwą Innowrocławskie Chemiczne SOD S.A.) | Jednostka zależna CIECH S.A. - konsolidacja metodą pełną | Jednostka zależna CIECH S.A. - konsolidacja metodą pełną | 100% | 100% | ! pośrednictwo w obrocie nieruchomościami |

| Nazwa Spółki/Grupy | Metoda konsolidacji na dzień 30.09.2015 oraz stopień zależności od CIECH S.A. | Metoda konsolidacji na dzień 30.09.2014 oraz stopień zależności od CIECH S.A. | Udział w kapitale na 30.09.2015 roku | Udział w kapitale na 30.09.2014 roku | Przedmiot działalności |
|---|---|---|--------------------------------------|--------------------------------------|---|
| Grupa CIECH Trading | | | | | |
| 5) CIECH Trading S.A. (do dnia 26 października roku pod nazwą Trading S.A.) | Jednostka zależna od CIECH S.A. – konsolidowana metodą pełną Grupy CIECH. | Jednostka zależna od CIECH S.A. – konsolidowana metodą pełną Grupy CIECH. | 100% | 100% | ! sprzedaż hurtowa i dystrybucja organicznych stałych, ! sprzedaż hurtowa i dystrybucja farmaceutycznych, ! sprzedaż hurtowa i dystrybucja wypełniaczy do farb i lakierów, ! sprzedaż hurtowa i dystrybucja płynnych |
| 5.1) Janikowski Sodowe JANIKOSODA S.A. | Jednostka zależna od CIECH S.A. – konsolidowana metodą pełną Grupy CIECH. | Jednostka zależna od CIECH S.A. – konsolidowana metodą pełną Grupy CIECH. | 100% | 100% | ! pośrednictwo w obrocie nieruchomości, public relations, usługa związana z administracją pozaszkolne formy edukacji, gdzie indziej niesklasyfikowane |
| Grupa CIECH Soda Polska | | | | | |
| 6) CIECH Soda Polska S.A. (do dnia 20 kwietnia 2015 roku pod nazwą Polska Ciech S.A.) | Jednostka zależna od CIECH S.A. – konsolidowana metodą pełną Grupy CIECH | Jednostka zależna od CIECH S.A. – konsolidowana metodą pełną Grupy CIECH | 100% | 100% | - produkcja produktów chemicznych i nieorganicznych, - sprzedaż hurtowa wyrobów chemicznych, - wytwarzanie i dystrybucja energii elektrycznej, |
| 6.1) CIECH Cargo Sp. z o.o. (do dnia 20 kwietnia 2015 roku pod nazwą TRANSODA Sp. z o.o.) | Jednostka zależna od CIECH S.A. – konsolidowana na poziomie Grupy CIECH | Jednostka zależna od CIECH S.A. – konsolidowana na poziomie Grupy CIECH | 100% | 100% | - usługi transportowe w zakresie |

| Nazwa Spółki/Grupy | Metoda konsolidacji na dzień 30.09.2015 oraz stopień zależności od CIECH S.A. | Metoda konsolidacji na dzień 30.09.2014 oraz stopień zależności od CIECH S.A. | Udział w kapitale na 30.09.2015 roku | Udział w kapitale na 30.09.2014 roku | Przedmiot działalności |
|--|---|---|--------------------------------------|--------------------------------------|---|
| 6.2) Sagrera Sp. z o.o. | - | Jednostka por od CIECH S.A. – konsolidowana na poziomie Grupy CIECH. Sprzeda spółk dniu 18 wrze n | - | - | |
| 6.3) Cerium Sp. z o.o. | Jednostka por od CIECH S.A. – konsolidowana na poziomie Grupy CIECH. | - | 100% | - | ! spółka jest jedynym komplemencem oraz CIECH Cerium Sp. z o.o. SK, jej głównym przedr jest zarz dzant i yec hd zsi paół tael kn o ci |
| 6.4) Cerium Sp. z o.o. SKA | Jednostka por od CIECH S.A. – konsolidowana na poziomie Grupy CIECH. | - | 100% | - | - prowadzenie działalności finans bezpo redniego udzielania po yc tr w a h na rzecz spółek Grupy CIEC |
| 6.4.1) CIECH Cerium Sp. z o.o. SK | Jednostka por od CIECH S.A. – konsolidowana na poziomie Grupy CIECH. | - | 100% | - | - działalno finansowa |
| 6.4.1.1) CIECH Soda Romania S.A. (do dnia 28 kwietnia 2015 roku pod nazw S. C. Uzi Govora – Ciech Chemical Group S.A.) | Jednostka por od CIECH S.A. - konsolidacja metod pełn r Grupy CIECH. | Jednostka por od CIECH S.A. - konsolidacja metod pełn r Grupy CIECH. | 94,04% | 93,19% | ! produkcja pozostałych podstawow; ! sprzeda hurtowa wyrobów chemi c; |
| 7) CIECH-POLSIN PRIVATE LIMITED | Spółka wykre l Przedsi biorców 11 marca 2015 roku | Jednostka zale S.A.-konsolidacj pełn . Spółka | - | 98,00% | - wielobran owa sprzeda hurtowa dalekowschodnich |
| 8) CIECH Vitrosilicon S.A. (do dnia 20 kwietnia 2015 roku pod nazw VITROSILICON S.A.) | Jednostka zal CIECH S.A. - konsolidacja metod pełn | Jednostka zale S.A.-konsolidacj pełn | 100% | 100% | - produkcja pozostałych podstawow nieorganicznych, - produkcja gospodarze go technicznego, - produkcja opakowa z tworzyw sz - produkcja pozostałych wyrobów z |
| 9) CIECH Transclean Sp. z o.o. (do dnia 10 kwietnia 2015 roku pod Przedsi biorst Transportowo-U s t u g o w TRANSCLEAN Sp. z o.o.) | Jednostka zal CIECH S.A. - konsolidacja metod pełn | Jednostka zale S.A.-konsolidacj pełn | 100% | 100% | - transport mi dzynarodowy pł y n n y - myjnia cystern samochodowych i kolejowych |

| Nazwa Spółki/Grupy | Metoda konsolidacji na dzień 30.09.2015 oraz stopień zależności od CIECH S.A. | Metoda konsolidacji na dzień 30.09.2014 oraz stopień zależności od CIECH S.A. | Udział w kapitale na 30.09.2015 roku | Udział w kapitale na 30.09.2014 roku | Przedmiot działalności |
|--|---|---|--------------------------------------|--------------------------------------|--|
| Grupa CIECH Sarzyna | Konsolidacja Grupy ni szego szcze pełn | Konsolidacja Grupy ni szego szcze pełn | | | |
| 10) CIECH Sarzyna S.A. (do dnia 18 marca 2015 roku Zakłady Chemiczne „Organika Sarzyna”) | Jednostka don ni szego szc | Jednostka don ni szego szc | 100% | 99,64% | - produkcja tworzyw sztucznych, - produkcja pestycydów i pozostał |
| 10.1) Verbis KAPPA Sp. z o. o. | Jednostka zale od CIECH S.A. - konsolidacja meto pełn na n szczeblu. | Jednostka zale od CIECH S.A. - konsolidacja meto pełn i szczeblu | 100% | 99,64% | - spółka jest jedynym komplementa SKA, - pozostałe po rednictwo pieni n |
| 10.2) Verbis KAPPA Sp. z o.o. SKA | Jednostka zale od CIECH S.A. - konsolidacja meto pełn i szczeblu | Jednostka zale od CIECH S.A. - konsolidacja meto pełn i szczeblu | 100% | 99,64% | - pozostałe po rednictwo pieni n |
| 10.3) Algete Sp. z o.o. | Jednostka zale od CIECH S.A. - konsolidacja meto pełn i szczeblu | Jednostka zale od CIECH S.A. - konsolidacja meto pełn i szczeblu | 100% | 99,64% | - udzielanie licencji Sarzyna Korzystanie z znaku towarowego „Cwałtów” zan działalności gospodarcz |
| 11) Ciech Pianki Sp. z o.o. | Jednostka zal CIECH S.A. - konsolidacja meto pełn | Jednostka zal CIECH S.A. - konsolidacja meto pełn | 100% | 100% | ! produkcja chemikaliów organiczn |
| 12) Ciech Group Financing AB | Jednostka zal CIECH S.A. - konsolidacja meto pełn | Jednostka zal CIECH S.A. - konsolidacja meto pełn | 100% | 100% | ! prowadzenie działalności finansowej, ! pożyczania rodków finansowych instrumentów finansowych w ród prywatnych oraz w ramach bezpo takich rzedkzów spółek Grupy oraz innej działalności wspierajcej powi zanych usług. |
| 13) Verbis ETA Sp. z o.o. | Jednostka zal CIECH S.A. - konsolidacja meto pełn | Jednostka zal CIECH S.A. - konsolidacja meto pełn | 100% | 100% | ! spółka jest jedynym komplementa ! jej głównym przedmiotem działaa Verbis ETA Sp.z.o.o. SKA |
| 14) Verbis ETA Sp. z o.o. SKA | Jednostka zal CIECH S.A. - konsolidacja meto pełn | Jednostka zal CIECH S.A. - konsolidacja meto pełn | 100% | 100% | ! prowadzenie działalności finans bezpo redniego udzielania po yc |

| Nazwa Spółki/Grupy | Metoda konsolidacji na dzień 30.09.2015 oraz stopień zależności od CIECH S.A. | Metoda konsolidacji na dzień 30.09.2014 oraz stopień zależności od CIECH S.A. | Udział w kapitale na 30.09.2015 roku | Udział w kapitale na 30.09.2014 roku | Przedmiot działalności |
|---|---|---|--------------------------------------|--------------------------------------|--|
| Grupa SDC | Konsolidacja G szczebla-metod p e | Konsolidacja G szczebla-metod p e | | | - produkcja pozostałych podstawow nieorganicznych, sprzeda hurt o |
| 15) SDC GmbH (do dnia 4 maja 2015 roku Soda Deutschland Ciech GmbH) | Jednostka don ni szego szc | Jednostka don ni szego szc | 100% | 100% | - wytwarzanie i dystrybucja energii elektrycznej. |
| 15.1) Sodawerk Holding Stassfurt GmbH | Jednostka zale od CIECH S.A. - konsolidacja metod pełn i szczeblu | Jednostka zale od CIECH S.A. - konsolidacja metod pełn i szczeblu | 100% | 100% | |
| 15.1.1) Sodawerk Stassfurt Verwaltungs GmbH | Jednostka zale od CIECH S.A. - konsolidacja metod pełn i szczeblu | Jednostka zale od CIECH S.A. - konsolidacja metod pełn i szczeblu | 100% | 100% | |
| 15.1.2) CIECH Soda Deutschland GmbH&Co. KG (do dnia 11 maja 2015 roku pod nazw Soda Stassfurt GmbH&Co.KG) | Jednostka zale od CIECH S.A. - konsolidacja metod pełn i szczeblu | Jednostka zale od CIECH S.A. - konsolidacja metod pełn i szczeblu | 100% | 100% | |
| 15.1.2.1) KWG GmbH | Jednostka zale od CIECH S.A. - konsolidacja metod pełn i szczeblu | Jednostka zale od CIECH S.A. - konsolidacja metod pełn i szczeblu | 100% | 100% | |
| 15.1.2.2) Kaverngesellschaft Stassfurt GbmH | Jednostka stowarzyszona po rednio z - Cl wycena metod p na ni szym s | Jednostka stowarzyszona po rednio z - Cl wycena metod p na ni szym s | 50% | 50% | |

5. Istotne skutki zmian w strukturze jednostek gospodarczych Grupy CIECH w ciągu trzech kwartałów 2015 roku, w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek grupy, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności

W ciągu trzech kwartałów w zakresie spółek, w których CIECH S.A. zaszły poniższe istotne zmiany, które przełożyły się na zmianę

Ciech-Polsin Private Limited

Spółka Ciech-Polsin Private Limited z siedzibą w Singapurze z dniem 20 stycznia 2015 roku została wycofana z Rejestru Przedsiębiorców, w wyniku czego został anulowany sprawozdanie

Zach-Ciech Sp. z o.o. w likwidacji

Z dniem 20 stycznia 2015 roku spółka została wycofana z Rejestru Przedsiębiorców.

CIECH Sarzyna S.A.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie CIECH Sarzyna S.A. w dniu 16 lipca 2015 roku podjęło decyzję o przymusowym wykupu akcji akcjonariuszy mniejszości (mniej niż 30%) w całości. Stanowi to 0,363% kapitału zakładowego. Własność akcji przed 16 lipca 2015 roku CIECH S.A. jest właścicielem 100% akcji CIECH Sarzyna S.A.

Cerium spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowo-akcyjna

W dniu 23 stycznia 2015 roku Spółka zarejestrowała podwydziałową spółkę z ograniczoną odpowiedzialnością komandytowo-akcyjną (dalej: SKA). Prowadzi ona działalność w zakresie wydobycia i przetwórstwa cerium. Kapitał zakładowy podwydziałowej SKA został sfinansowany w całości przez CIECH S.A. w drodze emisji 1 368 625 akcji o nominale 1,00 zł. Akcje nowej emisji zostały wykupione przez CIECH S.A. w zamian za wkład niemoney w postaci praw własności rzeczy ruchomych w wartości 136 863 tys. zł. Umowa o opienienie została podpisana z rewidentem. Nadwyżka ceny emisji w kwocie 135 494 zł została wpłacona do Skarbu Państwa z pasywności

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Cerium sp. z o.o. SKA w dniu 25 sierpnia 2015 roku podjęło decyzję o podwyższeniu kapitału zakładowego o kwotę 1000 akcji o nominale 1,00 zł. Akcje nowej emisji zostały wykupione przez CIECH S.A. w ramach subskrypcji prywatnej skierowanej do CIECH S.A. Prawo poboru dotychczasowego jedyne go akcjonariusza – CIECH Soda Polska S.A. zostało wyłączone. Akcje nowej emisji zostały wykupione przez CIECH S.A. w ramach subskrypcji prywatnej skierowanej do CIECH S.A. Prawo poboru dotychczasowego akcjonariusza – CIECH Soda Polska S.A. zostało wyłączone. Akcje nowej emisji zostały wykupione przez CIECH S.A. w ramach subskrypcji prywatnej skierowanej do CIECH S.A. Prawo poboru dotychczasowego akcjonariusza – CIECH Soda Polska S.A. zostało wyłączone. Umowa o opienienie została podpisana z rewidentem. Nadwyżka ceny emisji w kwocie 135 494 zł została wpłacona do Skarbu Państwa z pasywności

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Cerium sp. z o.o. SKA w dniu 9 września 2015 roku podjęło decyzję o podwyższeniu kapitału zakładowego o kwotę 1000 akcji o nominale 1,00 zł. Akcje nowej emisji zostały wykupione przez CIECH S.A. w ramach subskrypcji prywatnej skierowanej do CIECH S.A. Prawo poboru dotychczasowego akcjonariusza – CIECH Soda Polska S.A. zostało wyłączone. Akcje nowej emisji zostały wykupione przez CIECH S.A. w ramach subskrypcji prywatnej skierowanej do CIECH S.A. Prawo poboru dotychczasowego akcjonariusza – CIECH Soda Polska S.A. zostało wyłączone. Umowa o opienienie została podpisana z rewidentem. Nadwyżka ceny emisji w kwocie 135 494 zł została wpłacona do Skarbu Państwa z pasywności

CIECH Soda Romania S.A.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy CIECH Soda Romania S.A. w dniu 25 sierpnia 2015 roku podjęło decyzję o wycofaniu akcji Spółki z obrotu na rynku kapitałowym w ramach określonych przepisami prawa warunków. W tym celu CIECH S.A. wykupiła 180 000 000 akcji o wartości 0,25 RON za akcją. Rodzki uzyskane z wycofania akcji zostały przeznaczone na realizację planów strategicznych Spółki. (Dokumentacja Komisji)

Nadzoru Finansowego) z dniem 26 czerwca 2015 roku akcje CIECH S.A. na giełdzie giełdowej w Warszawie (Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.) zostały dopisane do KRS w dniu 11 sierpnia 2015 roku.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie CIECH Soda Romania S.A. z dnia 14 października 2015 roku podjęło podwyższenie kapitału zakładowego z 176 000 000 zł na 400 000 000 zł. W wyniku przeprowadzonej subskrypcji kapitału CIECH Soda Romania S.A. powstał podwyższony z 1 445 201 363 akcji o łącznej wartości 111 130 338 803 zł. W tym samym czasie CIECH Cerium sp. z o.o. sp. k. zwiększył kapitał zakładowy z 1 130 338 803 zł na 1 525 130 338 803 zł. CIECH Cerium sp. z o.o. sp. k., biorąc udział w 17 454 000 akcji o wartości 1 525 130 338 803 zł, co stanowi 98,7370% kapitału zakładowego CIECH Soda Romania S.A. Podwyższenie kapitału zakładowego CIECH Soda Romania S.A. zostało zarejestrowane w dniu 26 października 2015 r.

CIECH Cerium spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa

W dniu 22 czerwca 2015 roku CIECH S.A. oraz inne spółki z Grupy CIECH zawiązały spółkę komandytową z ograniczoną odpowiedzialnością. Wspólnikami założycielami spółki są: CIECH S.A. – wkład pieniężny 10 000 zł, Janikowskie Zakłady Sodowe S.A. – wkład pieniężny 1 tys. zł, Cerium sp. z o.o. – wkład pieniężny 1 zł. Komplementariuszem, odpowiadającym za zobowiązania spółki, jest CIECH S.A. W dniu 29 sierpnia 2015 roku w dniu

W dniu 23 lipca 2015 roku Zebranie Wspólników CIECH Cerium sp. k. podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego następujących spółek:

- ◀ CIECH S.A. – poprzez wniesienie wkładu niepieniężnego w postaci wkładu w postaci wierzytelności z tytułu dostawy towarów na dzień 23 lipca 2015 roku w wysokości 12 865 000 zł. EUR oraz odsetki należne z tytułu opóźnienia w oparciu o wycenę niezależnego rzeczoznawcy. Wierzytelności CIECH S.A. zostały przeniesione na CIECH Cerium sp. k. w dniu 23 lipca 2015 roku.
- ◀ Janikowskie Zakłady Sodowe S.A. – wkład niepieniężny w postaci 248 664 727 akcji CIECH Soda Romania S.A., o wartości nominalnej 62 166 tys. zł, stanowiących 6% kapitału zakładowego Soda Romania S.A., których wartość godziwa określona w dniu 23 lipca 2015 roku wyniosła 12 100 tys. zł.

Podwyższenie kapitału zakładowego zostało zarejestrowane w KRS w dniu 3 sierpnia 2015 roku. Jednocześnie nastąpiła rejestracja podwyższenia sum komandytowych 10 000 zł w siedzibie: dla Janikowskie Zakłady Sodowe S.A. i dla CIECH S.A.

W związku z dniem 10 sierpnia 2015 roku przez CIECH S.A. i Cerium sp. z o.o. SKA Umowy przeniesienia ogółu praw i obowiązków z tytułu dostawy towarów z CIECH S.A. z 2015 roku przypisane dotychczas CIECH S.A. przyporządkowane zostały Cerium sp. z o.o. SKA, komandytariusz, który odpowiada za zobowiązania Spółki z tytułu dostawy towarów z 2015 roku. Wartość ogółu praw i obowiązków komandytariusza została ustalona na 10 000 zł. Opinię z badania wartości godziwej Ogółu Praw i Obowiązków spółki z ograniczoną odpowiedzialnością komandytowa przystępującego spółki przez niezależnego biegłego rewidenta w dniu 15 sierpnia 2015 roku wydał CIECH Cerium sp. z o.o. sp. k. w zakresie zmiany w kodzie marki w dniu 20 sierpnia 2015 roku. Wspólnik został zarejestrowany w KRS w dniu 10 września 2015 roku.

Zebranie Wspólników CIECH Cerium sp. k. w dniu 20 sierpnia 2015 roku podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego z 170 011 283 zł na 1 100 000 000 zł. W tym celu CIECH Soda Romania S.A. zwiększył kapitał zakładowy z 1 445 201 363 akcji o łącznej wartości 111 130 338 803 zł na 1 525 130 338 803 zł. W tym samym czasie CIECH Cerium sp. z o.o. sp. k. zwiększył kapitał zakładowy z 1 130 338 803 zł na 1 525 130 338 803 zł. CIECH Cerium sp. z o.o. sp. k., biorąc udział w 17 454 000 akcji o wartości 1 525 130 338 803 zł, co stanowi 98,7370% kapitału zakładowego CIECH Soda Romania S.A. Podwyższenie kapitału zakładowego CIECH Soda Romania S.A. zostało zarejestrowane w dniu 26 października 2015 r.

Zebrań Wspólników CIECH Cerium sp. z o.o. sp. k. w dniu 25 września 2015 roku, w sprawie zmiany umowy Spółki z dnia 25 września 2015 roku z JANIKOSODA S.A. i Cerium sp. z o.o. SKA. W związku z powyższym w dniu 25 września 2015 roku, w sprawie zmiany umowy Spółki z dnia 25 września 2015 roku z JANIKOSODA S.A. i Cerium sp. z o.o. SKA, został wyznaczony nowy komandytariusz, którym jest Cerium sp. z o.o. SKA. W związku z powyższym w dniu 25 września 2015 roku, w sprawie zmiany umowy Spółki z dnia 25 września 2015 roku z JANIKOSODA S.A. i Cerium sp. z o.o. SKA, został wyznaczony nowy komandytariusz, którym jest Cerium sp. z o.o. SKA. W związku z powyższym w dniu 25 września 2015 roku, w sprawie zmiany umowy Spółki z dnia 25 września 2015 roku z JANIKOSODA S.A. i Cerium sp. z o.o. SKA, został wyznaczony nowy komandytariusz, którym jest Cerium sp. z o.o. SKA.

Zebrań Wspólników CIECH Cerium sp. z o.o. sp. k. w dniu 29 września 2015 roku, w sprawie:

- ◀ wystąpienie w Spółce Cerium sp. z o.o. sp. k. w dniu 30 września 2015 roku wartości przychodu z tytułu świadczenia usług w wysokości 122.050 tys. zł. Zwrot wkładów został dokonany
- ◀ przystąpienie z początkiem dnia 1 października 2015 roku
 1. CIECH Sarzyna S. A. oświadczył o wkładzie pieniężnym w wysokości 200.000 zł do Spółki
 2. CIECH Vitrosilicon S. A. oświadczył o wkładzie pieniężnym w wysokości 900.000 zł do Spółki
 3. Ciech Pianki Sposób oświadczył o wkładzie pieniężnym w wysokości 600.000 zł do Spółki
 4. CIECH Soda Polska S. A. oświadczył o wkładzie pieniężnym w wysokości 1.000.000 zł do Spółki
 5. CIECH Cargo Sp. z o.o. sp. k. oświadczył o wkładzie pieniężnym w wysokości 600.000 zł do Spółki

W związku z powyższym Cerium sp. z o.o. SKA od dnia 1 października 2015 roku jest wyłącznym komandytariuszem Spółki. Zmiana w zakresie składu wspólników została zgłoszona do Krajowego Rejestru Sądowego z dnia 2 października 2015 roku.

Pozostałe zmiany zachodzące w Grupie CIECH w wyniku przedsięwzięcia ujednolicenia firm spółek Grupy dla potrzeb marketingowych i spółki wymienione poniżej:

Zakłady Chemiczne „Organika-Sarzyna” S.A. / CIECH Sarzyna S.A.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Zarządu S.A. w dniu 6 marca 2015 roku z Zakłady Chemiczne „Organika-Sarzyna” S.A. na CIECH Sarzyna S.A. Nowa firma przez Sąd, tj. od dnia 18 marca 2015 roku.

Soda Polska CIECH S.A. / CIECH Soda Polska S.A.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Soda Polska CIECH S.A. w dniu 20 kwietnia 2015 roku z Soda Polska CIECH S.A. na CIECH Soda Polska S.A. Nowa firma przez Sąd, tj. od dnia 20 kwietnia 2015 roku.

TRANSCLEAN Sp. z o.o. / CIECH Transclean Sp. z o.o.

Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników TRANSCLEAN Sp. z o.o. w Spółki z TRANSCLEAN Sp. z o.o. nazwa CIECH Transclean Sp. z o.o. przez Sąd, tj. od dnia 10 kwietnia 2015 roku.

Ciech Trademarks Sp. z o.o. / Centrum Badawczo-Rozwojowe Ciech Sp. z o.o. / CIECH R&D Sp. z o.o.

Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Ciech Trademarks Sp. z o.o. firmy z Ciech Trademarks Sp. z o.o. na Centrum Badawczo-Rozwojowe Ciech Sp. z o.o. Nowa firma z dnia rejestracji przez Sąd, tj. od dnia 27 lutego 2015 roku. Centrum Badawczo-Rozwojowego Ciech Sp. z o.o. na CIECH R&D Sp. z o.o. rejestracji, tj. od dnia 27 marca 2015 roku.

Vitrosilicon S.A. / CIECH Vitrosilicon S.A.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Vitrosilicon S.A. w dniu 20 kwietnia 2015 roku z Vitrosilicon S.A. na CIECH Vitrosilicon S.A. Nowa firma przez Sąd, tj. od dnia 20 kwietnia 2015 roku.

TRANSODA Sp. z o.o. / CIECH Cargo Sp. z o.o.

Nadzwyczajne Zgromadzenie TRANSDA Sp. z o.o. w dniu 1 kwietnia 2015 roku z CIECH Cargo Sp. z o.o. Nowa firma Spółki obowiązuje od dnia rejestracji przez Sąd, tj. od dnia 1 kwietnia 2015 roku.

Sodawerk Stassfurt GmbH & Co. KG / CIECH Soda Deutschland GmbH & Co. KG

Zgromadzenie Wspólników w dniu 16 kwietnia 2015 roku CIECH Soda podjęło decyzję o utworzeniu nowej firmy Spółki obowiązuje od dnia 11 maja 2015 roku.

Soda Detschland Ciech GmbH / SDC GmbH

Zgromadzenie Wspólników w dniu 16 kwietnia 2015 roku SDC GmbH podjęło decyzję o utworzeniu nowej firmy Spółki obowiązuje od dnia rejestracji przez S d t

Uzinele Sodice Govora Ciech Chemical Group S.A. / CIECH Soda Romania S.A.

W dniu 28 kwietnia 2015 roku S d dokonał rejestracji nowej firmy

Ciech Trading S.A. / CIECH Trading S.A.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Ciech Trading S.A. w dniu 26 kwietnia 2015 roku podjęło decyzję o utworzeniu nowej firmy Spółki z Ciech Trading S.A. firma CIECH Trading S.A. od dnia 26 kwietnia 2015 roku

W 2015 roku decyzją Zarządu CIECH S.A. dokonano następujących zmian na utworzeniu:

- ◀ Biura w Nowej Sarzynie,
 - ◀ Oddziału CIECH S.A. w Niemczech,
- które wiodą do usług w następujących obszarach: zakupów, księgowości, finansów, płac i wynagrodzeń, organizacyjnych

6. Informacje finansowe w podziale na segmenty działalności

W Grupie CIECH segmenty operacyjne zostały wyznaczone na podstawie elementów składowych Grupy, podlegających regularnemu przeglądowi i podejmowaniu decyzji operacyjnych celem alokacji zasobów na podstawie wyników z różnych segmentów operacyjnych może być także stanowiących kluczowy asortyment innych segmentów. Wartości kontrolingowego poszczególnych segmentów (niezależnie z kosztami i przychodami odsetek od należności i zobowiązań handlowych) oraz Grupy i nie są one alokowane do poszczególnych segmentów. Zarząd CIECH S.A. na podstawie poziomu przychodów ze sprzedaży

| Grupa CIECH SEGMENTY OPERACYJNE 01.01.-30.09.2014** „Á c ^ • ã & æ & @Á: ý [c ^ & @ | Segment Sodowy | Segment Organiczny | Segment Krzemiany i Szkło | Segment Transportowy | Pozostała działalność | Funkcje Korporacyjne (pozycje nieprzypisane do innych segmentów) | Eliminacje (korekty konsolidacyjne) | RAZEM |
|---|-------------------|-----------------------|---------------------------------|-------------------------|--------------------------|---|---|------------------|
| Przychody od podmiotów zewn t | 1 474 039 | 635 249 | 283 346 | 9 073 | 56 032 | - | - | 2 457 739 |
| Przychody z transakcji pomi c | 19 037 | 23 | - | 65 548 | 20 009 | - | (104 617) | - |
| Przychody, razem | 1 493 076 | 635 272 | 283 346 | 74 621 | 76 041 | - | (104 617) | 2 457 739 |
| Koszt własny sprzeda y | (1 110 022) | (530 170) | (218 818) | (63 036) | (63 109) | - | 71 986 | (1 913 169) |
| Zysk/strata brutto na sprzedaży | 383 054 | 105 102 | 64 528 | 11 585 | 12 932 | - | (32 631) | 544 570 |
| Koszty sprzeda y | (118 398) | (33 203) | (41 380) | - | (611) | (7 470) | 38 821 | (162 241) |
| Koszty ogólnego zarz du | (41 409) | (17 000) | (3 846) | (3 082) | (3 367) | (33 146) | (6 004) | (107 854) |
| Wynik na zarz dzaniu nale no | 1 245 | (7 334) | (468) | 12 | (869) | - | - | (7 414) |
| Wynik na pozostałej działalno | (9 358) | (10 132) | 162 | (2 365) | (14 374) | - | (373) | (36 440) |
| Zysk/strata na działalności operacyjnej | 215 134 | 37 433 | 18 996 | 6 150 | (6 289) | (40 616) | (187) | 230 621 |
| Saldo kórnówyc i odsetek od handlowyc | (5 344) | (1 368) | (8 885) | (27) | 480 | - | - | (15 144) |
| Koszty finansowania Grupy | - | - | - | - | - | (98 769) | - | (98 769) |
| Wynik na działalności finans (segmentów) | - | - | - | - | - | (685) | - | (685) |
| Udział w netybapadnostek podpc wycenianyc metod praw własr | 272 | - | - | - | - | - | - | 272 |
| Zysk/strata przed opodatkowaniem | 210 062 | 36 065 | 10 111 | 6 123 | (5 809) | (140 070) | (187) | 116 295 |
| Podatek dochodowy | | | | | | | | (44 497) |
| Zysk/ (strata) netto z działalności kontynuowanej | | | | | | | | 71 798 |
| Zysk/ (strata) netto z dział: | | | | | | | | (17 154) |
| Zysk/ (strata) netto za okres | | | | | | | | 54 644 |
| Amortyzacja | 111 667 | 22 959 | 8 700 | 4 173 | 85 | 2 770 | - | 150 354 |
| EBITDA | 326 801 | 60 392 | 27 696 | 10 323 | (6 204) | (37 846) | (187) | 380 975 |
| <i>EBITDA znormalizowana*</i> | 340 624 | 65 038 | 27 685 | 12 649 | 7 689 | (37 846) | (188) | 415 651 |

*EBITDA znormalizowana za okres 9 { ã ^ • ã & ^ Á \ [& : & ^ G Á F ã Á Á H Á Á \ ã & : } ã æ Á b ^ • c Á b æ \ [Á Ó Ó Q V Ö C E Á • \ | ! ^ * [, æ } æ Á [Á } ã 10,8 mlh [ý É Á \ ð æ ! c : restrukturyzacji -2,3 { | } Á miã Ë stanu rezerw -Í É Í Á { | } Á : ý É Á , ^ & ^ nywasyjnych Í É Í @ [[[[Á : ý É Á : ý É E E Ö æ } ^ Á] ! : ^ \ • : c æ ý & [] ^ É Á • : & ^ * 5 ý ^ Á á [c ^ & : & ^ pãnkcie: 11,2 miliardów Rãpãrt @ Á : { ã æ } Á : [• c æ ý ^ Á] ! : ^ á • c æ , ã [] ^ Á , Á

Grupa CIECH
AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA W PODZIALE NA SEGMENTY OPERACYJNE

| 30.09.2015 30.09.2015 | Segment Sodowy | Segment Organiczny | Segment Krzemiany i Szkło | Segment Transportowy | Pozostała działalność | Funkcje Korporacyjne (pozycje nieprzypisane do innych segmentów) | Eliminacje (korekty konsolidacyjne) | RAZEM |
|---|-------------------|-----------------------|---------------------------------|-------------------------|--------------------------|---|---|------------------|
| Rzeczowe aktywa trwałe | 1 706 618 | 326 048 | 73 926 | 46 642 | 255 | 6 519 | - | 2 160 008 |
| Wartości niematerialne, w tym | 77 228 | 30 641 | 1 310 | - | 604 | 4 381 | 48 | 114 212 |
| -, w tym | 47 015 | 15 070 | 39 | - | - | - | - | 62 124 |
| Inwestycje w jednostkach stow wycenianych metod praw własr | 4 804 | - | - | - | - | - | - | 4 804 |
| Zapasy | 144 582 | 130 157 | 27 895 | 99 | 3 001 | - | (2 030) | 303 704 |
| Należności z tytułu dostaw i | 196 090 | 71 395 | 24 105 | 16 741 | 18 817 | - | (33 504) | 293 644 |
| Aktywa przeznaczone do sprzec | - | - | 368 | - | 3 015 | - | - | 3 383 |
| Pozostałe aktywa | - | - | - | - | - | 599 875 | - | 599 875 |
| Aktywa, razem | 2 129 322 | 558 241 | 127 604 | 63 482 | 25 692 | 610 775 | (35 486) | 3 479 630 |

| 30.09.2015 30.09.2015 | Segment Sodowy | Segment Organiczny | Segment Krzemiany i Szkło | Segment Transportowy | Pozostała działalność | Funkcje Korporacyjne (pozycje nieprzypisane do innych segmentów) | Eliminacje (korekty konsolidacyjne) | RAZEM |
|------------------------------|-------------------|-----------------------|---------------------------------|-------------------------|--------------------------|---|---|------------------|
| Zobowiązania z tytułu dostaw | 153 163 | 87 798 | 15 712 | 10 173 | 12 238 | - | (29 596) | 249 488 |
| Pozostałe zobowiązania | - | - | - | - | - | 1 978 213 | - | 1 978 213 |
| Zobowiązania, razem | 153 163 | 87 798 | 15 712 | 10 173 | 12 238 | 1 978 213 | (29 596) | 2 227 701 |

Grupa CIECH
AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA W PODZIALE NA SEGMENTY OPERACYJNE

| 31.12.2014* | Segment Sodowy | Segment Organiczny | Segment Krzemiany i Szkło | Segment Transportowy | Pozostała działalność | Funkcje Korporacyjne (pozycje nieprzypisane do innych segmentów) | Eliminacje (korekty konsolidacyjne) | RAZEM |
|--|------------------|--------------------|---------------------------|----------------------|-----------------------|--|-------------------------------------|------------------|
| Rzeczowe aktywa trwałe | 1 569 417 | 343 415 | 77 907 | 42 703 | 200 | 3 096 | - | 2 036 738 |
| Wartości niematerialne, w tym | 79 440 | 29 454 | 1 544 | - | 634 | 5 444 | - | 116 516 |
| -, w tym | 47 278 | 15 070 | 39 | - | - | - | - | 62 387 |
| Inwestycje w jednostkach stosowanych metod praw własnych | 4 944 | - | - | - | - | - | - | 4 944 |
| Zapasy | 109 052 | 118 840 | 28 136 | 96 | 2 319 | - | (673) | 257 770 |
| Należności z tytułu dostaw i usług | 175 330 | 77 175 | 16 172 | 11 468 | 16 495 | - | (28 620) | 268 020 |
| Aktywa przeznaczone do sprzedaży | - | - | 368 | - | 3 254 | - | - | 3 622 |
| Pozostałe aktywa | - | - | - | - | - | 518 087 | - | 518 087 |
| Aktywa, razem | 1 938 183 | 568 884 | 124 127 | 54 267 | 22 902 | 526 627 | (29 293) | 3 205 697 |

| 31.12.2014* | Segment Sodowy | Segment Organiczny | Segment Krzemiany i Szkło | Segment Transportowy | Pozostała działalność | Funkcje Korporacyjne (pozycje nieprzypisane do innych segmentów) | Eliminacje (korekty konsolidacyjne) | RAZEM |
|--------------------------------------|----------------|--------------------|---------------------------|----------------------|-----------------------|--|-------------------------------------|------------------|
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług | 209 406 | 96 870 | 17 039 | 12 888 | 14 784 | - | (28 808) | 322 179 |
| Pozostałe zobowiązania | - | - | - | - | - | 1 898 044 | - | 1 898 044 |
| Zobowiązania, razem | 209 406 | 96 870 | 17 039 | 12 888 | 14 784 | 1 898 044 | (28 808) | 2 220 223 |

* Funkcje II.2 niniejszego Raportu: { } : ^ á • c æ, ā [] ^ Á, Á

Grupa CIECH
POZOSTAŁE INFORMACJE W PODZIALE NA SEGMENTY OPERACYJNE

| 01.01.-30.09.2015 | Segment Sodowy | Segment Organiczny | Segment Krzemiany i Szkło | Segment Transportowy | Pozostała działalność | Funkcje Korporacyjne (pozycje nieprzypisane do innych segmentów) | Eliminacje (korekty konsolidacyjne) | RAZEM |
|--|----------------|--------------------|---------------------------|----------------------|-----------------------|--|-------------------------------------|----------|
| Rozpoznane odpisy z tytułu utraty wartości aktywów | (1 150) | (608) | (814) | (2) | (182) | - | - | (2 756) |
| Odwrócone odpisy z tytułu utraty wartości aktywów | 1 974 | 4 060 | 1 603 | 16 | 422 | - | - | 8 075 |
| Rozpoznane odpisy z tytułu utraty wartości segmentów | - | - | - | - | - | (146) | - | (146) |
| Odwrócone odpisy z tytułu utraty wartości segmentów | - | - | - | - | - | 676 | - | 676 |
| Przychody z tytułu odsetek przychodzących | 501 | 30 | 36 | - | 10 | - | (334) | 243 |
| Przychody z tytułu odsetek ujemnych Korporacyjne | - | - | - | - | - | 4 186 | - | 4 186 |
| Koszty z tytułu odsetek przychodzących | (271) | (378) | - | - | (35) | - | 334 | (350) |
| Koszty z tytułu odsetek ujemnych Korporacyjne | - | - | - | - | - | (71 390) | - | (71 390) |

| 01.01.-30.09.2014* | Segment Sodowy | Segment Organiczny | Segment Krzemiany i Szkło | Segment Transportowy | Pozostała działalność | Funkcje Korporacyjne (pozycje nieprzypisane do innych segmentów) | Eliminacje (korekty konsolidacyjne) | RAZEM |
|--|----------------|--------------------|---------------------------|----------------------|-----------------------|--|-------------------------------------|----------|
| Rozpoznane odpisy z tytułu utraty wartości aktywów | (10 386) | (8 430) | (468) | (2 382) | (7 685) | - | - | (29 351) |
| Odwrócone odpisy z tytułu utraty wartości aktywów | 2 133 | 1 379 | 3 243 | 46 | 234 | - | - | 7 035 |
| Rozpoznane odpisy z tytułu utraty wartości segmentów | - | - | - | - | - | (2 198) | - | (2 198) |
| Odwrócone odpisy z tytułu utraty wartości segmentów | - | - | - | - | - | 699 | - | 699 |
| Przychody z tytułu odsetek przychodzących | 91 | 1 855 | 45 | - | 747 | - | (38) | 2 700 |
| Przychody z tytułu odsetek ujemnych Korporacyjne | - | - | - | - | - | 2 458 | - | 2 458 |
| Koszty z tytułu odsetek przychodzących | (1 494) | (1) | (3) | - | (42) | - | 38 | (1 502) |
| Koszty z tytułu odsetek ujemnych Korporacyjne | - | - | - | - | - | (94 802) | - | (94 802) |

* Funkcje [1.2] nie są przypisane do segmentów: { } : [c æ ÿ ^ Á] : ^ á • c æ, ā [] ^ Á, Á

Grupa CIECH
INFORMACJA O OBSZARACH GEOGRAFICZNYCH

| PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY | Polska | Unia Europejska (poza Polską) | Pozostała Europa | Afryka | Azja | Pozostałe regiony | RAZEM |
|-------------------------------------|---------------|--|-------------------------|---------------|-------------|--------------------------|------------------|
| 01.01.-30.09.2015 | 946 765 | 1 211 277 | 164 156 | 41 499 | 87 807 | 7 339 | 2 458 843 |
| 01.01.-30.09.2014 | 981 502 | 1 150 581 | 128 843 | 133 996 | 37 912 | 24 905 | 2 457 739 |

| 30.09.2015 | Polska | Unia Europejska (poza Polską) | Pozostała Europa | Afryka | Azja | Pozostałe regiony | RAZEM |
|-----------------------------|------------------|--|-------------------------|---------------|---------------|--------------------------|------------------|
| Aktywa trwałe inne niż: | 1 511 887 | 929 556 | - | - | - | - | 2 441 443 |
| Aktywa z tytułu podatku od: | 134 616 | - | - | - | - | - | 134 616 |
| Pozostałe aktywa | 550 273 | 256 276 | 34 624 | 6 429 | 55 520 | 449 | 903 571 |
| Aktywa razem | 2 196 776 | 1 185 832 | 34 624 | 6 429 | 55 520 | 449 | 3 479 630 |

| 31.12. 2014 | Polska | Unia Europejska (poza Polską) | Pozostała Europa | Afryka | Azja | Pozostałe regiony | RAZEM |
|-----------------------------|------------------|--|-------------------------|---------------|---------------|--------------------------|------------------|
| Aktywa trwałe inne niż: | 1 380 060 | 940 364 | - | - | - | - | 2 320 424 |
| Aktywa z tytułu podatku od: | 124 315 | 3 967 | - | - | - | - | 128 282 |
| Pozostałe aktywa | 440 146 | 252 700 | 39 688 | 3 357 | 19 671 | 1 429 | 756 991 |
| Aktywa razem | 1 944 521 | 1 197 031 | 39 688 | 3 357 | 19 671 | 1 429 | 3 205 697 |

7. Istotne czynniki ryzyka

W zwi zku z prowadzon dzia łal nos zoeir e gGruczpian nG lK EOWH rnyazryk aq, n aw jt finansowe. Najistotniejsze czynniki ryzyka zostały sz Raporcie Rocznym Grupy CIECH za 2014 rok w punkcie l. 4, przekazany m do publ w dniu 23 marca 2015 roku.

W ci gu trz e2c0h1 5k waorktua łnóiw e pojawiły si adne nowe ryzyka, ja dotychczas zidentyfikowane, poza:

- < obni eniem ryzyka p r zez z c organizacje zwi zkow SCD w p a w u z k u o r z podpisaniem w dniu 23 kwietnia 2015 roku porozumienia i premiowania;
- < wyeliminowaniem ryzyka w obszarze a l o t h r o e y w r o d o w i s k a z e z r w Marszałek Wojewó- P o t m w a s K u e g o w s k y w d a ł d e c y z j z m i e n i a j c t e z i n t e g r o w a n e g o d l a E C I n o w r o c ł a w n a c z a s n i e o z n a c z o n y .
- < Spółka CIECH Soda mb H & C o K G o l p a n o w a d z a o d u l e k y j n e o p o w o p a r c i u o pozwolenie wodnoprawne, wydan- a n h a t w g r u d n i u 2 0 1 4 r o k u z t e r w a n p d u s t a p k o w a n i w sprawie wydania decyzji ostatecznej – pozwolenia wodnoprawnego na odpr poprodukcyjnych chodnicach do węki Bode (aktualne pozwolenie wodnoprawne w tym zakresie obowi z dnia 31 grudnia 2015 roku). Ponadto w ł a a k s o n i a - A n h a l t w g r u d n i u 2 0 1 4 r o k u z m i e n i ł y pozwolenie wodnoprawne udzielone G o l p H & C o K G w z a k r e s i e p a r t n e t u a D e u t s t z w. „toksy czno wobec ikry rybiej” (Gei) oraz mo li wo c spowodowa wzrost opł at y s. E u R / z r a k u t (p o c z e k o s y z y p S o d o 2 0 1 2 w n r i o k s u a d o T r y b u A d m i n i s t r a c y j n e g o w M a g d e b u r g u n a w w. d e c y z j e l a n d u S a k s o n i a - A n h a l t o r a z z a w i z a ł a r e finansowe na wypadek konieczno ci zapł at y podwy szonej op

W ci gu trz e 2 0 1 5 w a o k a ł ó n i e w y s t p i ł y i s t o t n e z m i a k r e s i e w o d n z a r z d z a n i a r y z y k i e m .

Ekspozycja na ryzyko walutowe

Poni sze zestawienie zawiera szacune Q I E C H a w s o w r e j r e a k s o z i e y c j 3 2 0 1 5 r o k u z t y t u ł u i n s t r u m e n t ó w f i S D C m a z s p ó ł k i (C i w y h G z e n i p e r n AB, ze w a f a k t, d e E U R j e s t i c h): w a l u t f u n k c j o n a l n

| Ekspozycja na ryzyko walutowe w EUR | ('000 EUR) | Wpływ na sprawozdanie z zysków lub strat | Wpływ na sprawozdanie z innych całkowitych dochodów |
|---|------------------|--|---|
| Aktywa | | | |
| Udzielone Grupie SDC p o y ł z k i | 56 304 | X | |
| Nale inoz ctytułu dostaw i rodki pieni ne, w tym | 19 497 | X | |
| | 1 711 | X | |
| Pasywa | | | |
| Zobowi zania z t y t u ł u d o | (15 407) | X | |
| Zobowi zania z t y t u ł u o b r a c h u n k o w o e c z p i e c z e) | (245 000) | | X |
| Zobowi zania z t y t u ł u k r | (6 536) | X | |
| I n s t r u m e n t y Z a b e z p i e c z a j a c h r a c h u n k o w o c i z a b e z p i e c | (13 500) | | X |
| Pozycja całkowita | (202 931) | | |

E U [^ & : \ a A ~ á : a ^ | [] a A Ö ! ~] s p r a w o z d a n i e s k o n s o l i d o w a n y m a b a [] p a ^ a A a A a e \ A } a i a e a A Ö ! ~] A , a e | ~ c [, ^ E A] [} a ^ , a e A , a e | ~ c A ~ } | & b [} a e] A Ö ! ~] ^ A b ^ . c A Ü S B E

Tabela zawiera analiz wra li wo ci poszczególnych u p o z y c j i s n a d z i e z e 2 0 1 5 r o k u :

| Analiza wrażliwości na ryzyko walutowe | ('000 PLN)* | Wpływ na sprawozdanie z zysków lub strat | Wpływ na sprawozdanie z innych całkowitych dochodów |
|---|-------------|--|---|
| Walutowe pozycje bilansowe | (1 894) | 556 | (2 450) |
| I n s t r u m e n t y Z a b e z p i e c z a j a c e : | (135) | | (135) |

* wzrost kursu EUR/PLN o 1 grosz

Poniższe zestawienie zawiera szacunek CIECH w USD na dzień 30 września 2015 roku:

| Ekspozycja na ryzyko walutowe w USD | ('000 USD) | Wpływ na sprawozdanie z zysków lub strat | Wpływ na sprawozdanie z innych całkowitych dochodów |
|---|----------------|--|---|
| Aktywa | | | |
| Należności z tytułu dostaw i | 14 685 | X | |
| Lokaty bankowe | 6 040 | X | |
| Pasywa | | | |
| Zobowiązania z tytułu dostaw | (1 517) | X | |
| Instrumenty zabezpieczające: Forward | (3 400) | | X |
| Pozycja całkowita | 15 808 | | |

Tabela zawiera analizę wrażliwości poszczególnych USD na dzień 30 września 2015 roku:

| Analiza wrażliwości na ryzyko walutowe | ('000 PLN)* | Wpływ na sprawozdanie z zysków lub strat | Wpływ na sprawozdanie z innych całkowitych dochodów |
|---|-------------|--|---|
| Walutowe pozycje bilansowe | 192 | 192 | - |
| Instrumenty zabezpieczające: Forward | (34) | - | (34) |

*dla kursu walutowego wzrost kursu USD/PLN o 1 grosz

Grupa CIECH stosuje rachunkowo zabezpieczenie. Brak zmian w ujęciu i poprzedniego okresu. Przeprowadzone testy na dzień bilansu efektywne.

8. Informacja o wartości godziwej instrumentów finansowych

a) Instrumenty finansowe wyceniane do wartości godziwej

Na dzień 30 września 2015 roku Grupa CIECH posiadała następujące instrumenty o wartości godziwej: kontrakt zabezpieczający stop USD/PLN oraz forward (interwal walutowy EUR/PLN).

Wartość godziwa kontraktu zabezpieczającego stop procentowy odsetkowych przepływów pieniężnych (przepływów pieniężnych stop procentowy tzw. fixed leg). Danymi wejściowymi są dane Reuters. Wartość godziwa forwardu walutowego ustalana jest na podstawie forward na dzień 30 września 2015 roku. Wartość godziwa forwardu walutowego ustalana jest na podstawie danych rynkowych dotyczących stop procentowych oraz kursów, których wyliczany jest kurs forward.

Wartość godziwa rate swap w kwocie 100 mln USD była ujęta w 2015 roku (słownie: 100 000 000 zł) pozostałe zobowiązania z tytułu zobowiązań krótkoterminowych w kwocie 100 000 000 zł, wartość godziwa forwarda w kwocie 100 000 000 zł, wartość godziwa forwardu walutowego w kwocie 100 000 000 zł, wartość godziwa tych instrumentów odpowiednio w pozycji aktywów i pasywów oraz pozostałych zobowiązań krótkoterminowych. Według hierarchii

W ciągu trzeciego kwartału nie nastąpiły transfery instrumentów w hierarchii wartości godziwej. Nie nastąpiły również zmiany w klasyfikacji warunków prowadzenia gospodarki, które mogłyby mieć wpływ na wartości godziwe instrumentów finansowych.

b) Instrumenty finansowe niewyceniane do wartości godziwej

Grupa CIECH posiada wyemitowane obligacje zagraniczne o wartości 274 031 tys. zł na dzień 30 września 2015 roku.

Dla pozostałych instrumentów finansowych posiadanych przez pieniężne, pożyczki i należności, zobowiązania finansowe zobowiązania finansowe bliżej do gwarancji w całości.

9. Informacje o zawarciu przez CIECH S.A. lub jednostkę od niej zależną, jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, niebędących transakcjami typowymi i rutynowymi

W ciągu trzech kwartałów 2015 roku nie miały miejsca transakcje typowe i rutynowe.

10. Informacja o udzieleniu przez CIECH S.A. lub jednostkę od niego zależną, poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji

Poręczenia i gwarancje udzielone na dzień 30 września 2015 roku

| Nazwa podmiotu któremu udzielono gwarancję i poręczenie | Łączna kwota zobowiązań, które w całości lub określonej części zostały poręczone i gwarantowane | | Okres na jaki udzielono gwarancji | Warunki finansowe na jakich udzielono gwarancji własnych, z uwzględnieniem wynagrodzenia spółki za udzielone gwarancje | Podmiot, za którego zobowiązania została udzielona gwarancja | Charakter powiązań istniejących między CIECH S.A. a podmiotem za którego została udzielona gwarancja |
|--|---|-----------|---|--|--|--|
| | waluta w tys. | w tys. zł | | | | |
| CIECH S.A. oraz wybrane spółki zależne w Polsce, w Niemczech i w Rumunii. | | | | | | |
| Deutsche Trustee Company Limited; posiadacze obligacji* | 379 750 EUR (gwarancja udzielona do 1.10.2015 r. w kwocie 245 000 tys. EUR) | 1 609 608 | Do czasu całkowitego wykupu obligacji (max termin 30.11.2019) | Prowizja 0,5% pomyślnie z gwarancji zabezpieczonej aktywnymi, a limitu gwarancji; zabezpieczenie zobowiązań wyemitowanych obligacji. | Ciech Group Financing AB | Spółka z |
| CIECH S.A. | | | | | | |
| Anwil S.A. | 15 000 PLN | 15 000 | 30.06.2016 | Prowizja 1,5% p.a. od wartości gwarantowanych zobowiązań zabezpieczonych wierzytelności | CIECH Trading S.A. | Spółka z |
| Alwernia S.A. | 1 000 PLN | 1 000 | Zobowiązania powstałe nierozliczone do 31.12.2015 | Prowizja 1,5% p.a. od wartości gwarantowanych zobowiązań zabezpieczonych wierzytelności | CIECH Trading S.A. | Spółka z |
| Spolana a.s. | 1 500 EUR | 6 358 | Zobowiązania powstałe nierozliczone do 31.12.2015 | Prowizja 1,5% p.a. od wartości gwarantowanych zobowiązań zabezpieczonych wierzytelności | CIECH Trading S.A. | Spółka z |
| BASF Polska Sp. z o.o., BASF SE | 10 000 EUR | 42 386 | Maksymalnie do 12.03.2017 | Gwarancja za zapewnienie przez Infrastruktura Kapuściska upadłościowej w ramach umowy przeniesienia TDI na BASF. | Infrastruktura Kapuściska S.A. w upadłości likwidacyjnej | - |
| Bioagra-Oil S.A. | 250 PLN | 250 | 30.09.2015 (wygasł) | Prowizja 1,5% p.a. od wartości gwarantowanych zobowiązań zabezpieczonych wierzytelności | CIECH Trading S.A. | Spółka zależna |
| Bank Pekao S.A. | 5 000 EUR | 21 193 | 23.12.2015 | Prowizja 0,4% p.a. od wartości gwarantowanych zobowiązań zabezpieczonych wierzytelności | CIECH Soda Deutschland GmbH&Co.KG | Spółka zależna |
| Siemens Industrial | 1 753 EUR | 7 430 | Raty leasing nierozliczone do 30.04.2019 | Prowizja 0,4% p.a. od wartości gwarantowanych zobowiązań | KWG GmbH | Spółka zależna |

| Nazwa podmiotu któremu udzielono gwarancję i poręczenie | Łączna kwota zobowiązań, które w całości lub określonej części zostały poręczone i gwarantowane | | Okres na jaki udzielono gwarancji | Warunki finansowe na jakich udzielono gwarancji własnych, z uwzględnieniem wynagrodzenia spółki za udzielone gwarancje | Podmiot, za którego zobowiązania została udzielona gwarancja | Charakter powiązań istniejących między CIECH S.A. a podmiotem za którego została udzielona gwarancja |
|---|--|------------------|---|---|---|---|
| | waluta w tys. | w tys. zł | | | | |
| Turbomachinery s.r.o. | | | | zabezpieczeni wierzyteln | | |
| Grupa Azoty Zakłady A Kdzierz | 200 EUR | 848 | 30.09.2016 | Prowizja 1,5% p.a. od wartości gwar zobowiązani zabezpieczeni wierzyteln | CIECH Trading S.A. | Spółka z zalet |
| BZ WBK Faktor Sp. z o.o. | 18 000 PLN | 18 000 | Bezterminowo | Prowizja 1,5% p.a. od wartości gwar zobowiązani zabezpieczeni wierzyteln | CIECH Trading S.A. | Spółka z zalet |
| BZ WBK Faktor Sp. z o.o. | 49 500 PLN | 49 500 | Bezterminowo | Prowizja 1,5% p.a. od wartości gwa zobowiązani zabezpieczeni wierzyteln | CIECH Finance Sp. z o.o. | Spółka z zalet |
| PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. | 10 000 PLN | 10 000 | 31.12.2016 | Prowizja 1,5% p.a. od wartości gwar zobowiązani zabezpieczeni wierzyteln | CIECH Soda Romania S.A. | Spółka z zalet |
| VITROBUDOWA Sp. z o.o. | 67 035 PLN | 67 035 | 90 dni kalenda- rzowych od dnia podpisania protokolu odbioru końcowe | Prowizja 1,5% p.a. od wartości gwar zobowiązani zabezpieczeni wierzyteln | CIECH Vitrosilicon S.A. | Spółka z zalet |
| Razem kwota udzielonych gwarancji i poręczeń | | 1 848 608 | | | | |

E*, æ/ æ} & b æA: æà ^:] ã ^ &: [] æA: æà ^:] ã ^ &: ^} ã æ{ ã Á! : ^ &: [, ^ { ã Á} æÁ [• ã æá æ} ^ {

11. Rezerwy i odpisy aktualizujące wartość aktywów

W ciągu trzeciego kwartału w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym nastąpiła zmiana (utworzenie, wykorzystanie i rozwiązanie)

| Zwiększenia rezerw (w tys. zł) | 01.01-30.09.2015 | 01.01-30.09.2014 |
|--|------------------|------------------|
| Rezerwa na świadczenia pracownicze i pre | 1 182 | 2 252 |
| Rezerwa na ochronę środowiska | 840 | 1 423 |
| Rezerwa na zobowiązania (koszty) i przew | 40 331 | 11 666 |
| RAZEM | 42 353 | 15 341 |
| Zmniejszenia (w tym wykorzystanie i rozwiązanie) rezerw (w tys. zł.) | 01.01-30.09.2015 | 01.01-30.09.2014 |
| Rezerwa na świadczenia pracownicze i pre | 859 | 2 259 |
| Rezerwa na ochronę środowiska | 950 | 22 431 |
| Rezerwa na zobowiązania (koszty) i przew | 14 004 | 16 242 |
| RAZEM | 15 813 | 40 932 |

| Zwiększenia odpisów aktualizujących aktywa (w tys. zł) | 01.01-30.09.2015 | 01.01-30.09.2014 |
|--|------------------|------------------|
| Odpisy aktualizujące wartość wartości ni | - | 12 149 |
| Odpisy aktualizujące wartość należności | 2 229 | 28 955 |
| Odpisy aktualizujące wartość rzeczowych aktywów | 116 | 2 348 |
| Odpisy aktualizujące wartość krótkotermi | - | 24 602 |
| Odpisy aktualizujące wartość długotermi | - | 11 |
| Odpisy aktualizujące wartość zapasów | 1 691 | 3 667 |
| RAZEM | 4 035 | 71 733 |

| Zmniejszenia (w tym wykorzystanie i rozwiązanie) rezerw (w tys. zł.) | 01.01-30.09.2015 | 01.01-30.09.2014 |
|--|------------------|------------------|
| Odpisy aktualizujące wartość rzeczowych | 1 368 | 196 140 |
| Odpisy aktualizujące wartość wartości ni | - | 6 077 |
| Odpisy aktualizujące wartość należności kró | 7 198 | 20 871 |
| Odpisy aktualizujące wartość krótkotermi | - | - |
| Odpisy aktualizujące wartość zapasów | 9 539 | 6 467 |
| RAZEM | 18 105 | 229 556 |

* w tym: G E F I , Á ! [\ ~ Á [á] ã • ^ Á : , ã : æ } ^ Á : ^ Á : { ã æ } Á • \ ý æ ã ~ Á Ö / ~] ^ Á Ç ~ c / æ c æ Á \ [] c ,
likwidacyjnej, Á : , ã : \ ~ Á : Á [* ý [• : ^ } ã ^ { Á b ^ b Á ~ } æ ã ý [& ã D E

| Zwiększenia rezerw (w tys. zł) | 01.07-30.09.2015 | 01.07-30.09.2014 |
|---|------------------|------------------|
| Rezerwa na świadczenia pracownicze i premie | 294 | 551 |
| Rezerwa na ochronę środowiska | 282 | 1 173 |
| Rezerwa na zobowiązania (koszty) i przew | 3 496 | 10 818 |
| RAZEM | 4 072 | 12 541 |

| Zmniejszenia (w tym wykorzystanie i rozwiązanie) rezerw (w tys. zł.) | 01.07-30.09.2015 | 01.07-30.09.2014 |
|--|------------------|------------------|
| Rezerwa na świadczenia pracownicze i pre | 322 | 446 |
| Rezerwa na ochronę środowiska | 404 | 1 083 |
| Rezerwa na zobowiązania (koszty) i przew | 10 841 | 392 |
| RAZEM | 11 567 | 1 921 |

| Zwiększenia odpisów aktualizujących aktywa (w tys. zł) | 01.07-30.09.2015 | 01.07-30.09.2014 |
|--|------------------|------------------|
| Odpisy aktualizujące wartość wartości ni | - | 4 |
| Odpisy aktualizujące wartość należności | 811 | 2 574 |
| Odpisy aktualizujące wartość krótkotermi | - | 2 792 |
| Odpisy aktualizujące wartość zapasów | 427 | (183) |
| RAZEM | 1 237 | 5 188 |

| Zmniejszenia (w tym wykorzystanie i rozwiązanie) rezerw (w tys. zł.) | 01.07-30.09.2015 | 01.07-30.09.2014 |
|--|------------------|------------------|
| Odpisy aktualizujące wartość rzeczowych | 1 233 | 324 |
| Odpisy aktualizujące wartość należności kró | 95 | 6 162 |
| Odpisy aktualizujące wartość zapasów | 445 | 1 825 |
| RAZEM | 1 774 | 8 312 |

12. Informacja dodatkowa do Skróconego Skonsolidowanego Sprawozdania z Innych Całkowitych Dochodów Grupy CIECH

Efekt podatkowy każdego ze składników innych całkowitych dochodów Grupy CIECH

| | 01.01.-30.09.2015 | | | 01.01.-30.09.2014 | | |
|--|-------------------|----------------|------------------------|-------------------|--------------|------------------------|
| | Przed podatkiem | Podatek | Netto po opodatkowaniu | Przed podatkiem | Podatek | Netto po opodatkowaniu |
| Różnice kursowe z jednostek działających | 1 744 | (180) | 1 564 | 905 | 216 | 1 121 |
| Zabezpieczenie przepływów pieniężnych | 7 603 | (1 445) | 6 158 | (8 763) | 1 664 | (7 099) |
| Pozostałe składniki całkowitych dochodów | 28 | - | 28 | 98 | - | 98 |
| Inne całkowite dochody netto | 9 375 | (1 625) | 7 750 | (7 760) | 1 880 | (5 880) |

Korekty podatku dochodowego i korekty z przeniesienia w innych całkowitych dochodach

| | zmiana w okresie | 01.01.-30.09.2015 | zmiana w okresie | 01.01.-30.09.2014 |
|---|------------------|-------------------|------------------|-------------------|
| Inne całkowite dochody brutto | | | | |
| Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą | - | 1 744 | - | 905 |
| - wycena za okres bieżący | 1 744 | - | 905 | - |
| Zabezpieczenie przepływów pieniężnych | - | 7 603 | - | (8 763) |
| - wycena do wartości godziwej | 564 | - | (20 942) | - |
| - korekta reklasifikacyjna do sprawozdania z | 7 039 | - | 12 179 | - |
| Pozostałe składniki innych całkowitych dochodów | - | 28 | - | 98 |
| - wycena za okres bieżący | 28 | - | 98 | - |
| Podatek dochodowy dotyczący pozostałych składników innych całkowitych dochodów | - | (1 625) | - | 1 880 |
| - naliczony za okres bieżący | (288) | - | 4 194 | - |
| - korekta reklasifikacyjna do | (1 337) | - | (2 314) | - |
| Inne całkowite dochody netto | - | 7 750 | - | (5 880) |

13. Informacja o nabyciu i zbyciu rzeczowych aktywów trwałych oraz poczynionych zobowiązaniach na rzecz dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych

W okresie od 1 stycznia do 30 września 2015 roku w Grupie CIECH dokonano następujących transakcji związających trwałych:

| TABELA RUCHU ŚRODKÓW TRWAŁYCH 01.01.-30.09.2015 | Grunty | Budynki, lokale i obiekty i budowlane | Urządzenie techniczne i maszyny | rodki trwałe inne | rodki trwałe | rodki budowie | Środki trwałe, RAZEM |
|--|---------------|---|---------------------------------------|----------------------|-----------------|------------------|---------------------------------|
| Wartość brutto środków trwałych na początek okresu | 81 725 | 820 081 | 2 151 629 | 95 334 | 38 920 | 247 458 | 3 435 147 |
| Zakup | - | 1 317 | 1 867 | 1 672 | 366 | 5 222 | 10 444 |
| Nakłady inwestycyjne | - | - | - | - | - | 253 269 | 253 269 |
| Modernizacja | - | 1 856 | 26 336 | 1 326 | 21 | - | 29 539 |
| Przyjęcie inwestycji z | - | 38 403 | 77 552 | 297 | 2 084 | - | 118 336 |
| Oddane komponenty | - | 2 314 | 3 079 | - | - | - | 5 393 |
| Przyjęte na podstawie umów | - | - | - | 6 422 | - | 6 422 | 12 844 |
| Aktywowane koszty finansowe | - | - | - | - | - | 18 158 | 18 158 |
| Przyjęcie do użytkowania | - | - | - | - | - | (164 912) | (164 912) |
| Różnice kursowe | (215) | (256) | (1 027) | 121 | 40 | (443) | (1 780) |
| Sprzedaż | - | (130) | (4 424) | (4 916) | (1 060) | (260) | (10 790) |
| Likwidacja | - | (810) | (5 426) | (41) | (29) | - | (6 306) |
| Zmiana struktury Grupy | - | - | (92) | (206) | (416) | - | (714) |
| Inne zwiększenia/zmniejszenia | - | (64) | (1 815) | (1) | - | - | (1 880) |
| Wartość brutto środków trwałych na koniec okresu | 81 510 | 862 711 | 2 247 679 | 100 008 | 39 926 | 364 914 | 3 696 748 |

Zakupy zostały dokonane ze środków własnych przedsiębiorstwa w kwocie 142 460 tys. zł.

14. Informacja o zmianach zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych oraz inne zagadnienia

14.1 Istotne zobowiązania sporne Grupy CIECH

Łączna wartość istotnych spornych zobowiązań Grupy CIECH S.A. na 31 grudnia 2015 roku, dochodzących we wszelkiego rodzaju postępowaniach arbitrażowych lub organem administracji publicznej stanowi

Szczegółowy opis istotnych spornych zobowiązań Grupy CIECH S.A. w postaci powołań przed sądem, organem właściwym administracji publicznej został zaprezentowany w punkcie 11.1 za 2014 rok, przekazany do publicznej wiadomości w dniu 2015 roku. Od tego czasu nie nastąpiły istotne zmiany w tym zakresie.

14.2 Istotne wierzytelności sporne Grupy CIECH

Łączna wartość istotnych spornych wierzytelności Grupy CIECH S.A. na 30 września 2015 roku, dochodzących we wszelkiego rodzaju postępowaniach arbitrażowych lub organem administracji publicznej

Szczegółowy opis istotnych wierzytelności Grupy CIECH S.A. w postaci powołań przed sądem, organem właściwym administracji publicznej został zaprezentowany w punkcie 11.1 za 2014 rok, przekazany do publicznej wiadomości w dniu 2015 roku. Od tego czasu nie nastąpiły istotne zmiany w tym zakresie.

14.3 Aktywa warunkowe i zobowiązania warunkowe, w tym gwarancje i poręczenia

| | 30.09.2015 | 31.12.2014 |
|------------------------------------|----------------|----------------|
| 1. Aktywa warunkowe | 18 864 | 18 864 |
| - pozostałe należności warunkowe | 18 864 | 18 864 |
| 2. Zobowiązania warunkowe | 726 344 | 736 918 |
| - udzielone gwarancje i poręczenia | 613 537 | 616 968 |
| - inne** | 112 807 | 119 950 |

Wartość pozostałych zobowiązań warunkowych w porównaniu do stanu na 31 grudnia 2014 roku zmniejszyła się o 10 574 tys. zł w stosunku do stanu na dzień 31 grudnia 2014 roku. Zmiana wartości zobowiązań warunkowych w porównaniu do stanu na 31 grudnia 2014 roku wynika z następujących czynników:

- reklasyfikowania w spółce CIECH Soda Romania S.A. zobowiązań z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych w kwocie 10 037 tys. zł (11 037 tys. RON) do pozycji rezerwa na zobowiązania,
- otrzymania przez CIECH Soda Romania S.A. w drodze czynności w sprawie likwidacji przedsiębiorstwa "Eco-Service" w kwocie 2 098 tys. zł,
- zmiany kursu walutowego RON do przeliczenia zobowiązań z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych w kwocie 1 817 tys. zł,
- zmiany kursu walutowego EUR do przeliczenia zobowiązań z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych w kwocie 86 tys. zł,
- zmiany kursu walutowego EUR do przeliczenia zobowiązań z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych w kwocie 1 194 tys. zł.

- < zmiany kursu walutowego EUR do przeliczenia w CIECH S.A. i zapewnienia zło one przez Infrastruktura Kapitałowa S.A. i przeniesienia aktywów z TDI na BASF
- < inne zmiany zobowiązań warunkowych

14.4 Listy patronackie

- Na dzień 30 września 2015 roku, CIECH S.A. obywatel z listy patronackiej tego
- < List patronacki (Patronatser CIECH Soda Deutschland GmbH & Co. KG uzdiedzi b Staßfurt) beneficjentem jest RWERWE Gas type CIECH Soda GmbH & Co. KG wynikaj cych z umowy z dnia 5 maja 2009 roku przechowywania gazu ziemnego sfnuar tponau p CIECH Soda Deutschland GmbH & Co. KG otrzymała od dnia 1 stycznia 2015 roku płatno ciciod 3 RWE w mwy EUR. patronackim CIECH S.A. zapełwa CIECH Soda Deutschland GmbH & Co. KG b dzie wyposażona w niezbędne rodki finansowe, aby by w stani wynikaj ce z w/w umowy.

15. Działalność zaniechana i aktywa przeznaczone do sprzedaży

Działalność zaniechana

Zasady rachunkowości zastosowane do sporządzenia sprawozdania zgodne z polityk rachunkowości icharnuejy. obvej nmi ukji :działalności

Za okres od dnia 1 stycznia do dnia 30 września 2015 roku:

W Grupie CIECH nie wystąpiła działalność zaniechana.

Za okres od dnia 1 stycznia do dnia 30 września 2014 roku:

- < wynik na utracie kontroli nad wGr uzpk u lzn forga sotszruenknt uerma wK adpnu uc i przez S d jej upadł o782i8 w wysy.sozka dW zwi zku z brakiem danych s upadło ci, jej wyprowadzenie z Grupy CIECH nastąpiło 2013 roku.
- < odpisy aktualizujące wartość należności oraz po SyAczek udz upadł likwidacyjnej w kwocie 33 962 tys. zł,
- < aktywo na podatek odroczony w kwocie 8 943 tys. zł, z tytułu rdóz yniwcayr tpor zcej cbiolwa a podatkow akrcyj iK amf rcaisskra kswidacyjnej upadło ci
- < wynik na sprzedaży spółki Sagrera Sp. z o.o. w wysokości 3

Sprawozdanie z zysków lub strat dla działalności zaniechanej:

| , Ác ^ • ā & æ & @Á: ý [c ^ & @ | 01.01-30.09.2014 |
|---|------------------|
| Pozostałe przychody operacyjne | 7 828 |
| Pozostałe koszty operacyjne | (9 360) |
| Zysk/(strata) z działalności operacyjnej | (1 532) |
| Przychody finansowe | 37 |
| Koszty finansowe | (24 602) |
| Przychody / Koszty finansowe netto | (24 565) |
| Zysk/(strata) przed opodatkowaniem | (26 097) |
| Podatek dochodowy | 8 943 |
| Zysk/(strata) netto z działalności zaniechanej | (17 154) |
| w tym: | |
| Zysk/(strata) netto akcjonariuszy jednostki do | (17 154) |
| Zysk/(strata) netto udziałów niekontroluj cych | - |
| Zysk/(strata) na jedną akcję (w złotych) z działalności zaniechanej: | |
| Podstawowy | (0,33) |
| Rozwodniony | (0,33) |

Aktywa i zobowiązania zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży

Na dzień 30 września 2015 roku w Grupie CIECH w pozycji „Aktywa trwałe” wykazane poniższe aktywa:

- ◀ CIECH Vitrosilicon S.A. wykazała rzeczowe aktywa trwałe (miejscowo ciłłowa), które nie są przeznaczone do sprzedaży przez nabywcę. Aktywa te zaliczane są do segmentu „K”
- ◀ CIECH Trading S.A. wykazała nabytą od Infrastruktury Kapu wartość bilansowej 3 015,00 tys. zł. Aktywa te zaliczane są do segmentu „B”

Na dzień 31 grudnia 2014 roku w pozycji „Aktywa przeznaczone do sprzedaży”

- ◀ CIECH Vitrosilicon S.A. wykazała rzeczowe aktywa trwałe (miejscowo ciłłowa), które są przeznaczone do sprzedaży przez nabywcę. Aktywa te zaliczane są do segmentu „K”
- ◀ CIECH Trading S.A. wykazała nabytą od Infrastruktury Kapu wartość bilansowej w wysokości 3 015,00 tys. zł. Aktywa te zaliczane są do segmentu „B”
- ◀ Ciech Nieruchomości S.A. wykazała nieruchomości w Warszawie wycenione w dniu 31 grudnia 2014 roku na 1 000,00 tys. zł. Aktywa te zaliczane są do segmentu „B”

16. Informacje dotyczące umów kredytowych, w tym o niedotrzymaniu terminów spłaty długów lub jakimkolwiek naruszeniu warunków umowy dotyczącej długu

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym nie wystąpiły przypadki naruszenia warunków umów kredytowych, w tym o niedotrzymaniu terminów spłaty długów lub jakimkolwiek naruszeniu warunków umowy dotyczącej długu.

Wszelkie informacje dotyczące warunków finansowania udostępnione są w Skonsolidowanym Raporcie Rocznym Grupy CIECH za 2014 rok w dniu 23 marca 2015 roku.

17. Informacja o jednostkach zależnych nieobjętych konsolidacją oraz o jednostkach stowarzyszonych

Przy wyborze jednostek do konsolidacji Zarząd jednostki do spraw finansowych (zgodnie z założeniami koncepcyjnymi IASB) ocenił sytuację majątkową i finansową oraz wynik finansowy Grupy.

Łączny udział danych spółek zależnych, które nie zostały objęte konsolidacją, w stosunku do łącznych aktywów Grupy na dzień 30 września 2015 roku nie przekracza 1% skonsolidowanej sumy bilansowej Grupy oraz towarów i produktów oraz operacji finansowych.

Łączne dane spółek zależnych, które nie zostały objęte konsolidacją, na dzień 30 września 2015 roku nie przekraczają 1% skonsolidowanego przychodu Grupy.

18. Informacja o transakcjach z jednostkami powiązanymi

Transakcje pomiędzy jednostkami dominującą CIECH S.A. oraz w konsolidacji zostały wyeliminowane w trakcie konsolidacji. Szczegółowe informacje o transakcjach z jednostkami powiązanymi kontrolowanymi przez jednostkę dominującą - Kujawski Inwestments S.A. oraz spółkami niekontrolowanymi - GAWIP (CIECH) S.A.

| TRANSAKcje JEDNOSTEK KONSOLIDOWANYCH Z POZOSTAŁYMI JEDNOSTKAMI POWIĄZANYMI | 01.01.-30.09.2015 | 01.01.-30.09.2014 |
|--|-------------------|-------------------|
| Przychody ze sprzedaży produktów i usług | 4 510 | 4 210 |
| Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów | 95 918 | 83 017 |
| Pozostałe przychody operacyjne | 14 | 14 |
| Przychody finansowe | 877 | 2 208 |
| Zakupy produktów, towarów i materiałów | 12 520 | 985 |
| Zakupy usług | 56 845 | 43 583 |

| TRANSAKcje JEDNOSTEK KONSOLIDOWANYCH Z POZOSTAŁYMI JEDNOSTKAMI POWIĄZANYMI | 01.01.-30.09.2015 | 01.01.-30.09.2014 |
|---|--------------------------|--------------------------|
| Pozostałe koszty operacyjne | 5 | - |
| Koszty finansowe | 30 | 15 |
| Należności, z tego: udzielone, | 20 406 | 13 132 |
| Odpisy aktualizacyjne należności i pożyczki | - | - |
| Zobowiązania, z tego: otrzymane, etc. | 9 322 | 5 384 |

Warunki transakcji z jednostkami powiązаныmi

Sprzedaż i nabycie oraz zakupy od podmiotów powiązanych z Grupą CIECH nie są zabezpieczone i rozliczane zgodnie z warunkami rynkowymi, tj. bez dodatkowych warunków gwarancyjnych i innych.

W ciągu trzech kwartałów 2015 r. (wraz z okresem porównawczym) pomiędzy Grupą CIECH a jednostkami powiązаныmi (z wyjątkiem jednostek dominujących CIECH S.A. oraz jej jednostek zależnych) nie zostały przeprowadzone transakcje uznawane za typowe (poza transakcjami opisanymi w punkcie II.9), dotyczące działalności operacyjnej.

19. Sezonowość i cykliczność działalności CIECH S.A. oraz Grupy CIECH

Zjawiska sezonowości związane z okresowymi wahaniami sprzedaży ogólnych trendów sprzedaży Grupy CIECH. Produkty o zauważalnym sezonowym wzroście sprzedaży (np. środki ochrony roślin) są sprzedawane w sezonie wiosennym i jesienią, natomiast produkty o spadku sprzedaży (np. ciepła woda) są sprzedawane w sezonie zimowym. Wzrost sprzedaży w sezonie wiosennym i jesienią jest spowodowany zwiększeniem temperatury powietrza i spadkiem temperatury wody. Wzrost sprzedaży w sezonie zimowym jest spowodowany zwiększeniem temperatury powietrza i spadkiem temperatury wody. Z tego względu wpływ sezonowości na wyniki finansowe Grupy CIECH jest niewielki.

20. Emisja, wykup i spłata dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych w Grupie CIECH

Emisje kapitałowych papierów wartościowych w Grupie CIECH w 2015 roku zostały opisane w punkcie II.5 niniejszego sprawozdania. Spłata dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych w Grupie CIECH w 2015 roku została opisana w punkcie II.5 niniejszego sprawozdania.

W dniu 5 czerwca 2014 roku CIECH S.A. wykupił wszystkie 16 000 000 akcji zwykłej klasy emitowanych przez CIECH S.A. w dniu 5 grudnia 2012 roku. Cena zakupu akcji w dniu 5 czerwca 2014 roku wynosiła 10 287,96 zł. Wartość zakupu akcji w dniu 5 czerwca 2014 roku wynosiła 164 607 513,60 zł, a całkowita wartość transakcji 170 607 513,60 zł.

21. Zysk przypadający na jedną akcję

Poniżej przedstawiono dane dotyczące zysku przypadającego na jedną akcję, które zostały wyliczone na podstawie danych z załącznika nr 1 do sprawozdania.

| | 01.01.-30.09.2015 | 01.01.-30.09.2014 |
|---|--------------------------|--------------------------|
| Zysk (strata) netto z działalności jednostki dominującej | 255 258 | 73 266 |
| Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej jednostki dominującej | - | (17 154) |
| w szt. | 30.09.2015 | 30.09.2014 |
| średnia liczba wyemitowanych akcji podstawowego zysku na jedną akcję | 52 699 909 | 52 699 909 |
| średnia liczba wyemitowanych akcji rozwodnionego zysku na jedną akcję | 52 699 909 | 52 699 909 |

| Wzrost | 01.01-30.09.2015 | 01.01-30.09.2014 |
|--------------------------------------|------------------|------------------|
| Podstawowy zysk / (strata) netto | 4,84 | 1,39 |
| Podstawowy zysk / (strata) netto na | - | (0,33) |
| Rozwodniony zysk / (strata) netto na | 4,84 | 1,39 |
| Rozwodniony zysk / (strata) netto na | - | (0,33) |

22. Informacja o zdarzeniach po dniu bilansowym

W dniu 8 października 2015 r. Rada Nadzorcza CIECH S.A. na jej Przewodniczącego

W dniu 26 października 2015 r. Rada Nadzorcza CIECH S.A. Zarządu CIECH S.A.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie CIECH S.A. w dniu 7 października 2015 r. CIECH S.A. lub jej spółki zaleca, aby w celu zabezpieczenia przed ewentualnymi zmianami w polityce kredytowej bankowych lub poprzez pożyczki w kwocie finansowania do 100 000 000 zł w drodze Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia upoważniło Zarząd CIECH S.A. do finansowania, jak również wyraziło zgodę na ustanowienie Szczegółych uchwał podjętych w sprawie nadzwyczajnej przekazanej Raportem biennialnym Nr 34/2015 z dnia 7 października 2015 r.

W dniu 29 października 2015 roku została jako kredytodawca umowa o kredyt zaleca CIECH S.A., CIECH Sarzyna S.A. oraz CIECH Soda Deutschland GmbH & Co. KG jako poręczycieli z innymi spółkami zalecanymi CIECH S.A. jako poręczycieli: Sodowe Sodawerk S.A., CIECH Vitrosilicon S.A., CIECH Nieruchomości S.A., CIECH Soda Trading S.A., CIECH Piarki sp. z o.o., CIECH Cerium spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, CIECH Soda GmbH, CIECH Soda Holding S.A., CIECH Soda GmbH oraz Bankiem Handlowym w Warszawie S.A., Bankiem Millennium S.A., Bankiem Zachodnim WBK S.A., Credit Agricole Bank Polska S.A., HSBC Bank Polska S.A., Indutria Polska oraz Powszechną Kasą Oszczędności Bank Polski S.A. dotyczą finansowego Grupy CIECH, finansowania kosztów refinansowania kredytów CIECH S.A. Umowa przewiduje przysługę przyznania odsetek z tytułu kredytu (CIECH S.A. – KWG-Kraftwerksgesellschaft Staßfurt w sprawie (enakli przedmiotowej umowy kredytowej) oraz CIECH (Soda) Ltd (2016 r.). S.A.

Na podstawie umowy kredytowej udzielonej CIECH S.A. (z zastrzeżeniem dostaw dokumentów warunkujących możliwość wypłaty kredytów) następują:
 < dwuwalutowy kredyt terminowy w PLN i EUR do przeznaczenia w celu: (i) refinansowania zadłużenia wynagrodzonego CIECH S.A. – Ciech Group Financing AB zabezpieczonych obligacji w euro, (ii) refinansowania zadłużenia z tytułu kredytu odnawialnego w pierwszym okresie do kwoty 100 000 tys. zł, (iii) refinansowania kosztów z tytułu finansowania ogólnych celów korporacyjnych CIECH S.A. (kredyt terminowy);
 < kredyt rewolwingowy (odnawialny) w PLN do łącznej wysokości w celu finansowania ogólnych celów korporacyjnych w tym celu akwizycji oraz przedpłaty kredytu terminowego

Oprocentowanie Kredytów jest zmienne ustalane na bazie stawk jest uzależniony od poziomu wskaźnika zadłużenia (EBITDA). Początkowa wysokość marży wynosi 1,5%.

W ramach kredytów zostaną udostępnione CIECH S.A. standardowych dokumentów i zawiadomienia z polisy ubezpieczeniowych oraz pod warunkiem braku wystąpienia

Główne warunki spłaty kredytów to m.in.:

1. amortyzacja kredytu terminowego w wys. 2018 roku 30 grudnia 4,93% k 2019 roku oraz 30 września 2020 roku, spłata pozostałej pierwszej wypłaty kredytu terminowego,
2. spłata kredytu obrotowego z upływem wybranych okresów odsetkowych wraz z mechanizmem automatycznego rolowania wykorzystania na kolejne okresy odsetkowe,
3. istotne przypadki naruszenia, umów i wycieczek kredytodawcy

- < brak płatności rezydualnych
 - < naruszenie finansowego przewidzianego w umowie kredytów;
 - < brak spłaty refinansowego do dnia 31 grudnia 2015 roku finans
 - < niedokonanie wykupu obligacji serii 02 do dnia 5 grudnia 2017 roku;
 - < zaprzestanie całości aktywów i pasywów przez CIECH S.A.
 - < niezgodno z prawem;
4. ostateczna data spłaty kredytu w całości w oparciu o warunki zawarcia umowy kredytów.

Kredyty zostały zabezpieczone przez poręczycieli oraz poręczyciele na rzecz kredytodawców w wysokości 25% wartości kredytu w danej walucie przy czym kwoty kredytów nie przekroczyły 125% kwoty Kredytu. W celu zabezpieczenia udzielonych na podstawie umowy kredytów banków ustanowione przez CIECH S.A., poręczycieli, poręczycieli i czasowych poręczycieli (w tym odpowiadających parallel debt) wykreowanego na podstawie umowy zawartej w dniu 28 listopada 2012 roku, w tym:

1. hipoteki ustanowione na nieruchomościach; wioletóicy CIECH S.A.
2. zastawy (rejestracyjne i finansowe w odniesieniu do spółki z siedzibą w Niemczech i w Rumunii) w oparciu o aktywa i zobowiązania poręczycieli, poręczycieli i czasowych poręczycieli
3. zastawy rejestrowe na nieruchomościach w Polsce;
4. zastawy finansowe na prawach rachunków bankowych CIECH S.A. w Niemczech i Rumunii;
5. cesje dotyczące praw z polis ubezpieczeniowych wystawionych przedmiotem zabezpieczenia oraz cesje dotyczące praw z umów kredytowych innego typu oraz istotnych kontraktów handlowych CIECH S.A. oraz czasowych;
6. owiadoznanie o egzekucji CIECH S.A. w Polsce;
7. pełnomocnictwa banków w Niemczech i Rumunii i czasowych poręczycieli z siedzib w Polsce.

Zgodnie z redukcją dokonaną przez CIECH S.A. w dniu 30 listopada 2015 roku (zob. raport roczny 2015), zabezpieczenia w Niemczech i w Rumunii ograniczone do następujących:

1. zastawy (rejestracyjne i finansowe w odniesieniu do spółki z siedzibą w Niemczech i w Rumunii) na udziałach i akcjach poręczycieli;
2. zastaw rejestrowy na nieruchomościach w Niemczech i w Rumunii;
3. zastawy finansowe na prawach rachunków bankowych CIECH S.A. w Niemczech i Rumunii;
4. owiadoznanie o egzekucji CIECH S.A. i poręczycieli

Na podstawie umowy kredytowej CIECH S.A. z dnia 30 listopada 2015 roku:

1. przestrzegania określonych warunków dotyczących rozporządzenia z tytułu emisji kredytu;
2. niewypłacania dywidendy i innych wypłat z tytułu emisji kredytu;
3. niezaciągania zadłużenia finansowego i opłacanie kosztów emisji kredytu w umowie kredytowej wskaźnika finansowego.

Szczegóły umowy kredytów zostały przedstawione w raporcie bieżącym za

W dniu 30 października 2015 roku w celu wykupu i umorzenia 45.000.000 pieczęć EUR, wyemitowanych w dniu 28 listopada 2012 roku, z pierwotnym terminem spłaty do dnia 30 listopada 2015 roku, kwota wymagana do dokonania wykupu obligacji w dniu 30 listopada 2015 roku to 263 426 tys. EUR. Zawiadomienie przewiduje również, umorzenie obligacji jest wykonywane pod warunkiem, że kredytodawcy na podstawie niniejszego zawiadomienia nie wyrażą zgody na wykup (szczegóły zostały przedstawione w raporcie bieżącym za

III. Sprawozdanie z działalności Zarządu

1. Najważniejsze zdarzenia w Grupie CIECH w ciągu trzech kwartałów 2015 roku

Nowe nazwy spółek w Grupie CIECH

W 2015 roku decyzją Zarządu CIECH S.A. wprowadzono dla potrzeb ujednolicenia nazw spółek należących do Grupy. Zmianami objęto następujące spółki:

| Poprzednia nazwa | Nowa nazwa |
|--|--------------------------------------|
| Soda Polska Ciech S.A. | CIECH Soda Polska S.A. |
| S.C. Uzinele Sodice Govora - Ciech Chemical Group S.A. | CIECH Soda Romania S.A. |
| Sodawerk Stassfurt GmbH & Co. KG | CIECH Soda Deutschland GmbH & Co. KG |
| Zakłady Chemiczne Sarzyna, Orla S.A. | CIECH Sarzyna S.A. |
| Vitrosilicon S.A. | CIECH Vitrosilicon S.A. |
| TRANSODA Sp. z o.o. | CIECH Cargo Sp. z o.o. |
| TRASCLEAN Sp. z o.o. | CIECH Transclean Sp. z o.o. |
| Ciech Trademarks Sp. z o.o. | CIECH R&D Sp. z o.o. |

Segment sodowy

Zakończenie pierwszego etapu rozbudowy mocy produkcyjnych zakładów sodowych w Inowrocławiu - projekt SODA +200

Unowocześnianie zakładów produkcyjnych jest jednym z najważniejszych projektów realizowanych w 2015 roku. Najważniejszym projektem realizowanym w 2015 roku była rozbudowa mocy produkcyjnych zakładów w Inowrocławiu z obecnych 600 do 800 tysięcy ton rocznie. Ukończenie projektu SODA +200 spowodowało wzrost mocy zakładu o 600 tysięcy ton rocznie. Według aktualnych szacunków wyniesie to koszt 300 milionów złotych. Wzrost wydajności zakładu jest wynikiem inwestycji mającej na celu intensyfikację produkcji. Wzrosła z 1 tysiąca ton do 1,7 tysiąca ton produktu dziennie. Wzrost ten jest efektem zakładu, który dzięki inwestycji w nowe technologie i wyposażenie, osiągnął wysoki poziom wydajności.

Znacząca umowa na zakup węgla energetycznego

W dniu 13 maja 2015 roku spółka CIECH Soda Polska S.A. zawarła umowę na zakup węgla energetycznego. Przedmiotem umowy jest zakup węgla energetycznego na warunkach FCA stacje kopalni. Umowa została zawarta na czas nieokreślony, jednak warunki handlowe określone tylko na rok 2015. Cena węgla jest ustalona w oparciu o cenę produktu w okresie 5 lat, wynosząca około 340 000 tys. zł. Szczegóły umowy przekazane w komunikacie biurowym nr 10/2015 w dniu 13 maja 2015 roku.

Zmiana audytora

W dniu 26 maja 2015 roku Rada Nadzorcza CIECH S.A. podjęła decyzję o przeprowadzeniu przeglądu półrocznego i badania jednostkowego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy CIECH za rok 2015, wybierając do przeprowadzenia powyższych czynności firmę PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. Rada Nadzorcza dokonała wyboru firmy PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. jako uprawnionego do przeprowadzenia przeglądu półrocznego i badania jednostkowego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Ciech za lata 2016 i 2017.

Zmiany w składzie Zarządu i Rady Nadzorczej

W dniu 22 lipca 2015 roku Rada Nadzorcza CIECH S.A. odwołała bez podania powodu odwołania. Jednocześnie z dniem 22 lipca 2015 roku na stanowisko członka Zarządu został wyznaczony Pan Maciej Jędrzejko.

W związku ze śmiercią Pana dr. Jana Kulczyka, Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 26 sierpnia 2015 roku powołało na stanowisko członka Rady Nadzorczej CIECH S.A. Pana dr. Sławomira Kulczyka.

2. Opis dokonania Grupy CIECH w okresie od dnia 1 stycznia do 30 września 2015 roku wraz z opisem czynników i zdarzeń mających znaczący wpływ na osiągnięty wynik finansowy

2.1 Podstawowe dane finansowe

W ciągu trzech kwartałów 2015 roku Grupa CIECH osiągnęła wydziałalność kontynuowaną w wysokości 258 115 tys. zł, stan środków pieniężnych i ekwiwalentów na koniec trzeciego kwartału 2015 roku wyniósł 3 479 630 tys. zł.

Poniższe zestawienie przedstawia podstawowe wskaźniki finansowe za trzy kwartały 2015 oraz 2014 roku.

Wybrane informacje finansowe

| Opis | 01.01-30.09.2015 | 01.01-30.09.2014 | Zmiana % 2015/2014 | Zmiana wartościowa 2015/2014 |
|---|------------------|------------------|--------------------|------------------------------|
| DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA | | | | |
| Przychody netto ze sprzedaży | 2 458 843 | 2 457 739 | 0,0% | 1 104 |
| Koszt własny sprzedaży | (1 789 361) | (1 913 169) | 6,5% | 123 808 |
| Zysk / (strata) brutto na sprzedaży | 669 482 | 544 570 | 22,9% | 124 912 |
| Koszty sprzedaży | (144 105) | (162 241) | 11,2% | 18 136 |
| Koszty ogólnego | (114 279) | (107 854) | (6,0%) | (6 425) |
| Pozostałe Przychody / Koszty | (30 731) | (43 854) | 29,9% | 13 123 |
| Zysk / (Strata) na działalności operacyjnej | 380 367 | 230 621 | 64,9% | 149 746 |
| Przychody / Koszty finansowe | (89 579) | (114 598) | 21,8% | 25 019 |
| Udział w wynikach netto jeńcy wycenianych metodą praw w | 75 | 272 | (72,4%) | (197) |
| Podatek dochodowy | (32 748) | (44 497) | 26,4% | 11 749 |
| Wynik netto na działalności kontynuowanej | 258 115 | 71 798 | 259,5% | 186 317 |
| DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA | | | | |
| Zysk / (strata) netto z dzia | - | (17 154) | - | 17 154 |
| Zysk/(strata) netto za okres | 258 115 | 54 644 | 372,4% | 203 471 |
| w tym: | | | | |
| Wynik netto udziałów nieko | 2 857 | (1 468) | - | 4 325 |
| Wynik netto akcjonariuszy | 255 258 | 56 112 | 354,9% | 199 146 |
| EBITDA na działalności ko | 542 583 | 380 975 | 42,4% | 161 608 |
| EBITDA znormalizowana kontynuowanej* | 579 998 | 415 651 | 39,5% | 164 347 |

* Opisane w punkcie 1.6 niniejszego Raportu.

| Opis | 30.09.2015 | 31.12.2014 | 30.09.2014 | Zmiana % 2015/31.12.2014 | Zmiana wartościowa 2015/31.12.2014 |
|--------------------------------|------------------|------------------|------------------|--------------------------|------------------------------------|
| Wartość aktywów | 3 479 630 | 3 205 697 | 3 090 207 | 8,5% | 273 933 |
| Aktywa trwałe | 2 613 400 | 2 486 072 | 2 232 397 | 5,1% | 127 328 |
| Aktywa obrotowe, w tym: | 866 230 | 719 625 | 857 810 | 20,4% | 146 605 |
| - zapasy | 303 704 | 257 770 | 209 769 | 17,8% | 45 934 |
| - pozostałe aktywa obrotowe | 473 354 | 409 071 | 548 888 | 15,7% | 64 283 |
| - zobowiązania krótkoterminowe | 85 765 | 49 162 | 62 544 | 74,5% | 36 603 |
| - pozostałe aktywa obrotowe | 24 | - | 34 000 | - | 24 |
| - zobowiązania krótkoterminowe | 3 383 | 3 622 | 2 609 | (6,6%) | (239) |
| Kapitał własny razem | 1 251 929 | 985 474 | 886 187 | 27,0% | 266 455 |
| Kapitał własny właścic | 1 256 025 | 994 774 | 900 695 | 26,3% | 261 251 |
| Udziały niekontroluj c | (4 096) | (9 300) | (14 508) | 56,0% | 5 204 |
| Zobowiązania długoter | 1 465 591 | 1 471 544 | 1 411 874 | (0,4%) | (5 953) |
| Zobowiązania krótkoter | 762 110 | 748 679 | 792 146 | 1,8% | 13 431 |

| | 01.01-30.09.2015 | 01.01-30.09.2014 | Zmiana % 2015/2014 | Zmiana wartościowa 2015/2014 |
|---|------------------|------------------|-----------------------|------------------------------------|
| Przepływy operacyjne netto | 371 154 | 296 282 | 25,3% | 74 872 |
| Przepływy inwestycyjne | (318 136) | (177 803) | (78,9%) | (140 333) |
| Przepływy finansowe netto | (16 695) | (159 132) | 89,5% | 142 437 |
| Przepływy pieniężne netto, razem | 36 323 | (40 653) | - | 76 976 |
| | 53 018 | 118 479 | (55,3%) | (65 461) |

| | 01.01-30.09.2015 | 01.01-30.09.2014 | Zmiana wartościowa 2015/2014 |
|--|------------------|------------------|---------------------------------|
| DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA | | | |
| Zysk(strata) netto / akcję (w zł) | 4,84 | 1,39 | 3,45 |
| Rentowno netto | 10,5% | 2,9% | 7,6 p.p. |
| EBIT % | 15,5% | 9,4% | 6,1 p.p. |
| EBITDA % | 22,1% | 15,5% | 6,6 p.p. |
| EBITDA znormalizowana %* | 23,6% | 16,9% | 6,7 p.p. |

Wzrost przychodów z tytułu sprzedaży w III kwadracie 2015 roku o 11,4% w stosunku do III kwadratu 2014 roku.

2.2 Przychody ze sprzedaży

Skonsolidowane przychody ze sprzedaży netto Grupy CIECH za bieżący kwartał wyniły 2 458 843 tys. zł. W porównaniu z poprzednim kwartałem wzrosły o 11,4%. Głównymi przyczynami tych zmian były:

- pozytywnie na osiągniętych przychodach wpłynęły:
 - wzrost cen sody, umocnienie dolara w stosunku do PLN oraz RON,
 - wyższe wolumeny sprzedaży sody
 - wzrost sprzedaży sody oczyszczonej do bardziej rentownych segmentów
 - konkurencyjna cenowa europejskich producentów sody w obszarze konkurencyjnym
 - wzrost wolumenu sprzedaży ywicy epoksydowych oraz ywicy p
 - stabilne ceny piasek SPR. z eda y
- negatywnie na osiągniętych przychodach wpłynęły:
 - duża podaż i intensywne działania konkurentów na rynku sody
 - spadek cen energii elektrycznej w Niemczech,
 - spadek cen sprzedaży ywicy epoksydowej w ywicy p
 - surowców, silna konkurencja na rynku rodaków ochrony rolniczej
 - aktywno zakupowa rolników
 - brak sprzedaży tradingowej siarki (zakontraktowanie kontraktu)

2.2 Przychody ze sprzedaży

Skonsolidowane przychody ze sprzedaży netto Grupy CIECH za bieżący kwartał wyniły 2 458 843 tys. zł. W porównaniu z poprzednim kwartałem wzrosły o 11,4%. Głównymi przyczynami tych zmian były:

- pozytywnie na osiągniętych przychodach wpłynęły:
 - wzrost cen sody, umocnienie dolara w stosunku do PLN oraz RON,
 - wyższe wolumeny sprzedaży sody
 - wzrost sprzedaży sody oczyszczonej do bardziej rentownych segmentów
 - konkurencyjna cenowa europejskich producentów sody w obszarze konkurencyjnym
 - wzrost wolumenu sprzedaży ywicy epoksydowych oraz ywicy p
 - stabilne ceny piasek SPR. z eda y

- negatywnie na osiągniętych przychodach wpłynęły:
 - duża podaż i intensywne działania konkurentów na rynku sody
 - spadek cen energii elektrycznej w Niemczech,
 - spadek cen sprzedaży ywicy epoksydowej w ywicy p
 - surowców, silna konkurencja na rynku rodaków ochrony rolniczej
 - aktywno zakupowa rolników
 - brak sprzedaży tradingowej siarki (zakontraktowanie kontraktu)

W związku ze zmianami struktury przychodów w III kwadracie 2015 roku koncentracja przychodów w segmencie chemicznym, krzemianach i szkła oraz segmencie transportowym. Na segmenty te przypadał 90% przychodów. Struktura przychodów w podziałach w III kwadracie 2015 roku w porównaniu z III kwadratem 2014 roku przedstawia następującą strukturę: największy udział w przychodach stanowił 78% sprzedaż produktów

Przychody ze sprzedaży – segmenty branżowe

| | Trzy kwartały 2015 | Trzy kwartały 2014* | Zmiana | Zmiana % | % udziału przychodach ogółem 2015 | % udziału przychodach ogółem 2014 |
|--|--------------------|---------------------|------------------|----------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| Segment sodowy, w tym: | 1 666 544 | 1 493 076 | 173 468 | 11,6% | 67,8% | 60,7% |
| Soda kalcyonowana ci | 935 779 | 825 657 | 110 122 | 13,3% | 38,1% | 33,6% |
| Soda kalcyonowana lekka | 322 327 | 281 587 | 40 740 | 14,5% | 13,1% | 11,5% |
| Sól | 129 038 | 123 996 | 5 042 | 4,1% | 5,2% | 5,0% |
| Soda oczyszczona | 114 127 | 113 112 | 1 015 | 0,9% | 4,6% | 4,6% |
| Energia | 87 907 | 62 796 | 25 111 | 40,0% | 3,6% | 2,6% |
| Gaz** | 43 069 | 34 916 | 8 153 | 23,4% | 1,8% | 1,4% |
| Chlorek wapnia | 12 456 | 16 402 | (3 946) | (24,1%) | 0,5% | 0,7% |
| Pozostałe produkty | 1 664 | 15 573 | (13 909) | (89,3%) | 0,1% | 0,6% |
| Przychody z transakcji | 20 177 | 19 037 | 1 140 | 6,0% | 0,8% | 0,8% |
| Segment organiczny, w tym: | 587 235 | 635 272 | (48 037) | (7,6%) | 23,9% | 25,8% |
| Wywierte | 274 548 | 260 137 | 14 411 | 5,5% | 11,2% | 10,6% |
| Pianki PUR | 164 113 | 170 643 | (6 530) | (3,8%) | 6,7% | 6,9% |
| Środki ochrony roślin | 137 144 | 195 985 | (58 841) | (30,0%) | 5,6% | 8,0% |
| Pozostałe produkty | 9 218 | 8 484 | 734 | 8,7% | 0,4% | 0,3% |
| Przychody z transakcji | 2 212 | 23 | 2 189 | 9 517,4% | 0,1% | 0,0% |
| Segment Krzemiany i Szkło, w tym: | 137 484 | 283 346 | (145 862) | (51,5%) | 5,6% | 11,5% |
| Siarka | - | 142 784 | (142 784) | (100,0%) | 0,0% | 5,8% |
| Pustaki i opakowania szklane (lampiony i słojki) | 69 560 | 62 258 | 7 302 | 11,7% | 2,8% | 2,5% |
| Szklivo sodowe | 39 305 | 47 280 | (7 975) | (16,9%) | 1,6% | 1,9% |
| Szkło wodne sodowe | 22 199 | 16 581 | 5 618 | 33,9% | 0,9% | 0,7% |
| Pozostałe produkty | 6 409 | 14 443 | (8 034) | (55,6%) | 0,3% | 0,6% |
| Przychody z transakcji | 11 | - | 11 | - | 0,0% | 0,0% |
| Segment transportowy, w tym: | 93 098 | 74 621 | 18 477 | 24,8% | 3,8% | 3,0% |
| Usługi transportowe | 9 265 | 9 073 | 192 | 2,1% | 0,4% | 0,4% |
| Przychody z transakcji | 83 833 | 65 548 | 18 285 | 27,9% | 3,4% | 2,7% |
| Segment pozostała działalność | 112 179 | 76 041 | 36 138 | 47,5% | 4,6% | 3,1% |
| Przychody od podmiotów segmentacji | 80 715 | 56 032 | 24 683 | 44,1% | 3,3% | 2,3% |
| Przychody z transakcji | 31 464 | 20 009 | 11 455 | 57,2% | 1,3% | 0,8% |
| Wyłączenia konsolidacji (137 697) | (137 697) | (104 617) | (33 080) | (31,6%) | (5,6%) | (4,3%) |
| RAZEM | 2 458 843 | 2 457 739 | 1 104 | 0,0% | 100,0% | 100,0% |

EUU... KSAOQOP

2.3 Wynik na sprzedaży oraz wynik operacyjny

Po trzech kwartałach 2016 roku wynik brutto wyniósł 1 104 tys. zł, a ogólny wynik operacyjny 380 367 tys. zł. Natomiast wynik z działalności operacyjnej wyniósł 230 621 tys. zł za okres porównywalny.

Pozytywnie na prezentowane wyniki wpłynęły:

- Korzystna koniunktura w krajowym przemyśle chemicznym, w tym w przemyśle petrochemicznym, w przemyśle chemicznym, w przemyśle gumowym i tworzyw sztucznych).
- Wzrost sprzedaży krajowej w przemyśle chemicznym, w tym w przemyśle petrochemicznym, w przemyśle chemicznym, w przemyśle gumowym i tworzyw sztucznych, w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego (przemysł chemiczny i petrochemiczny).
- Wzrost cen sody kalcyonowanej na rynkach europejskich o 5% w stosunku do poprzedniego (dla Europy Zachodniej wzrost rzędu 5%).
- Zbilansowanie europejskiego rynku sody kalcyonowanej (zrównoważenie popytu).

- § Wzrost produkcji fabryki w okresie 6 miesięcy w 2015 roku w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego (w ujęciu ilościowym).
- § Bardzo niski poziom cen ropy naftowej (ok. 2-krotnie niższy niż rok wcześniej) i surowców dla przemysłu organicznego ograniczyły efektywność działalności Grupy CIECH.
- § Owyższenie gospodarcze w Unii Europejskiej w stosunku do roku 2015 (1,9% wg prognoz IMF) głównie za sprawą konsumpcji prywatnej.
- § Osłabienie siły wartości polskiej w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego sprzyjało zwiększeniu cen opłacalności eksportu.

Negatywnie na prezentowane wyniki wpłynęły:

- § Słaba koniunktura na chińskim rynku sody wysokiej jakości w stosunku do dostawców z Chin na zamorskich rynkach (w Indiach, Afryce i Ameryce Południowej).
- § Spadek produkcji rodków ochodowych w 2015 roku w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego odnotowano spadek produkcji o 17,2% (w ujęciu ilościowym).

Stopa marży z EBITA w trzecim kwartale 2015 roku wyniosła 15,5% (przed rokiem 9,4%), a stopa EBITDA 22,1% (przed rokiem 15,5%). Stopa marży EBITDA w trzech kwartałach 2015 roku wyniosła 15,5% (przed rokiem 10,8%), a stopa EBITDA w trzech kwartałach 2015 roku wyniosła 23,6% (przed rokiem 16,9%).

2.4 Działalność finansowa oraz wynik netto

Przychody finansowe za trzy kwartały 2015 roku wyniosły 570 tys. zł i wzrosły w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego, kiedy to wyniosły 528 tys. zł. Koszty finansowe za trzy kwartały 2015 roku wyniosły 952 tys. zł i spadły w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego, kiedy to wyniosły 1198 tys. zł.

Na obszar działalności finansowej negatywnie wpłynęły utrzymujące się znaczne koszty zewnętrzne z tytułu odsetek od obligacji, co jest związane z wzrostem kursu dolara amerykańskiego w stosunku do złotego w okresie porównywalnym (wzrost kursu z 1,00 zł za 1 USD na 1,36 zł za 1 USD).

Skonsolidowany wynik netto za trzy kwartały 2015 roku wyniósł 258 115 tys. zł (z 255 258 tys. zł to zysk netto akcjonariuszy jednostki dominującej i udziałowców oraz zysk netto z działalności operacyjnej). Na zysk netto z działalności operacyjnej, czynnikiem zwiększającym wpływ miały koszty obsługi zadłużenia oraz zysk netto z działalności operacyjnej (zysk netto z działalności operacyjnej Grupy znacząco przekroczył wysoce 62 748 tys. zł).

Wyniki finansowe osiągnięte na poszczególnych rodzajach działalności

| | 01.01-30.09.2015 | 01.01-30.09.2014 | Zmiana % 2015/2014 | Zmiana wartościowa 2015/2014 |
|--|------------------|------------------|--------------------|------------------------------|
| DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA | | | | |
| 1. Wynik na działalności operacyjnej | 380 367 | 230 621 | 64,9% | 149 746 |
| 2. Przychody/Koszty finansowe netto | (89 579) | (114 598) | 21,8% | 25 019 |
| 3. Udział w zyskach i stratach jednostek powiązanych wycenianych metodami własnymi | 75 | 272 | (72,4%) | (197) |
| 4. Podatek dochodowy | (32 748) | (44 497) | 26,4% | 11 749 |
| 5. Wynik netto (1+2+3+4) z działalności kontynuowanej | 258 115 | 71 798 | 259,5% | 186 317 |
| 6. Wynik akcjonariuszy jednostki dominującej z działalności kontynuowanej | 2 857 | (1 468) | - | 4 325 |
| 7. Wynik akcjonariuszy jednostki dominującej (5-6) z działalności kontynuowanej | 255 258 | 73 266 | 248,4% | 181 992 |
| 8. Zysk (strata) netto na dz. | - | (17 154) | - | 17 154 |
| 9. Zysk (strata) netto za rok obrotowy (5+8) | 258 115 | 54 644 | 372,4% | 203 471 |

15 000 000 000 PLN

2.5 Aktywa

Na koniec września 2015 roku aktywa trwałe Grupy CIECH wynosiły 2 613 400 tys. zł. W porównaniu do 31 grudnia 2014 roku wartość aktywów trwałych wzrosła o 12,8%. Zmiana ta jest w dużej mierze spowodowana inwestycjami w rzeczowe aktywa trwałe i nieruchomości inwestycyjnych.

Aktywa obrotowe Grupy CIECH na koniec września 2015 roku wyniosły 3 086 230 tys. zł. W strukturze aktywów dominowały: należności od odbiorców 53,9%, zapasy 35,1%, należności od jednostek powiązanych 9,9% i aktywa obrotowe ogółem 1,1%. Wartość aktywów obrotowych wzrosła o 14,6% w stosunku do 31 grudnia 2014 roku, co jest wynikiem zwiększenia sprzedaży w efekcie wzrostu cen oraz z sezonowości wyceny towarów, w szczególności w segmencie sodowym i segmencie organicznym.

2.6 Zobowiązania

Zobowiązania kumulowane Grupy CIECH na koniec września 2015 roku wyniosły 2 227 701 tys. zł, co oznacza wzrost o 0,3% w stosunku do 31 grudnia 2014 roku (2 222 000 tys. zł). Wskaźnik stopy zadłużenia (zobowiązania ogółem do aktywów ogółem) na koniec września 2015 roku wyniósł 64,0% (na koniec grudnia 2014 roku 69,3%). Skonsolidowane zadłużenie netto (suma zobowiązań ogółem do wydatków, pożyczek i innych zobowiązań finansowych + zobowiązania z tytułu tytułu odwrótnego) pomniejszone o stałe ekwiwalenty wycenione w PLN na koniec września 2015 roku wyniosło 1 237 598 tys. zł, w stosunku do 55 515 tys. zł na koniec grudnia 2014 roku.

2.7 Przepływy pieniężne

Wielkość przepływu pieniężnego z działalności operacyjnej w trzech kwartałach 2015 roku wyniosła 36 823 tys. zł. W relacji do analogicznego okresu roku poprzedniego Grupa wygenerowała przepływy w wysokości 76 976 tys. zł. Przepływy z działalności operacyjnej w trzech kwartałach 2015 roku wyniosły 154 tys. zł, w stosunku do 74 872 tys. zł w analogicznym okresie roku poprzedniego. W ciągu trzech kwartałów 2015 roku przepływy netto z działalności inwestycyjnej wyniosły 318 100 tys. zł. Największy wpływ na saldo przepływu z działalności inwestycyjnej miały nabycia rzeczowych aktywów trwałych i nieruchomości w wysokości 16 095 tys. zł, w stosunku do 142 437 tys. zł w analogicznym okresie 2014 roku. Wzrost ten wynika z emisji nowych akcji w PLN w kwiecieniu 2015 roku, w związku z deminimacją w PLN w kwiecieniu 2015 roku (6 Di g a o j z ł .)

2.8 Informacja o sytuacji finansowej Grupy CIECH

Zyskowność po trzech kwartałach 2015 roku

W trzech kwartałach 2015 roku zyskowność z działalności Grupy CIECH kształtowała się na wyższym poziomie w porównaniu do trzech kwartałów 2014 roku.

Wskaźniki rentowności Grupy CIECH

| | 01.01-30.09.2015 | 01.01-30.09.2014 |
|-----------------------------------|------------------|------------------|
| DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA | | |
| Rentowno brutto ze sprzedaży | 27,2% | 22,2% |
| Rentowno sprzedaży | 16,7% | 11,2% |
| Rentowno EBIT | 15,5% | 9,4% |
| Rentowno EBITDA | 22,1% | 15,5% |
| Rentowno działalności operacyjnej | 17,0% | 10,8% |
| Rentowno EBITDA znormalizowanej | 23,6% | 16,9% |
| Rentowno sprzedaży netto (ROS) | 10,5% | 2,9% |
| Rentowno aktywów ogółem (ROA) | 7,4% | 2,2% |
| Rentowno kapitału własnego (ROE) | 20,6% | 7,3% |

Źródło: dane z raportu finansowego Grupy CIECH.

NUg UXm` km`] Wn Ub j l [k y Ub m W] _ Ek U` Xn] U u U : bc W] _ c b h m b i c k U b Y ^ Ł
f Y b h c k b c . V f i h h c : n Y l . A g a d i f n c Y X [U A m ^ A .] : : p r z y e o d y A ^ A e A j a e e } ^ A a p \ ' i A } ^ A d o A [A] : [a ^
 tow a e i 5 { a e ^ i a e y 5 , A : a e A a e } ^ A [\ | ^ . L
f Y b h c k b c . g d f n Y X U ^ A n } : : ^ a e ^ A : a e A a e } ^ A [\ | ^ . A D A] : : ^ & @ [a ^ A : a e A 5 , J A : ^ a a
 za dany okres;
f Y b h c k b c . z y s k a e H a e y e j } a e ^ b a } A [b] A : i a e A a e } ^ A [\ | ^ . A D A] : : ^ & @ [a ^ A : a e A 5 , J A : ^ a a
 i { a e ^ i a e y 5 , A : a e A a e } ^ A [\ | ^ . L

f Y b h c k b c : Q: 6 ⇒ H 845 [] ^ | æ & ^ b } ^ Á É Á æ [| c ^ : æ & b æ Á : æ Á á æ } ^ Á [\ | ^ • D Á æ D Á] Á : ^ & @ [æ c ^ | á æ y 5 , Á : æ Á á æ } ^ Á [\ | ^ • L

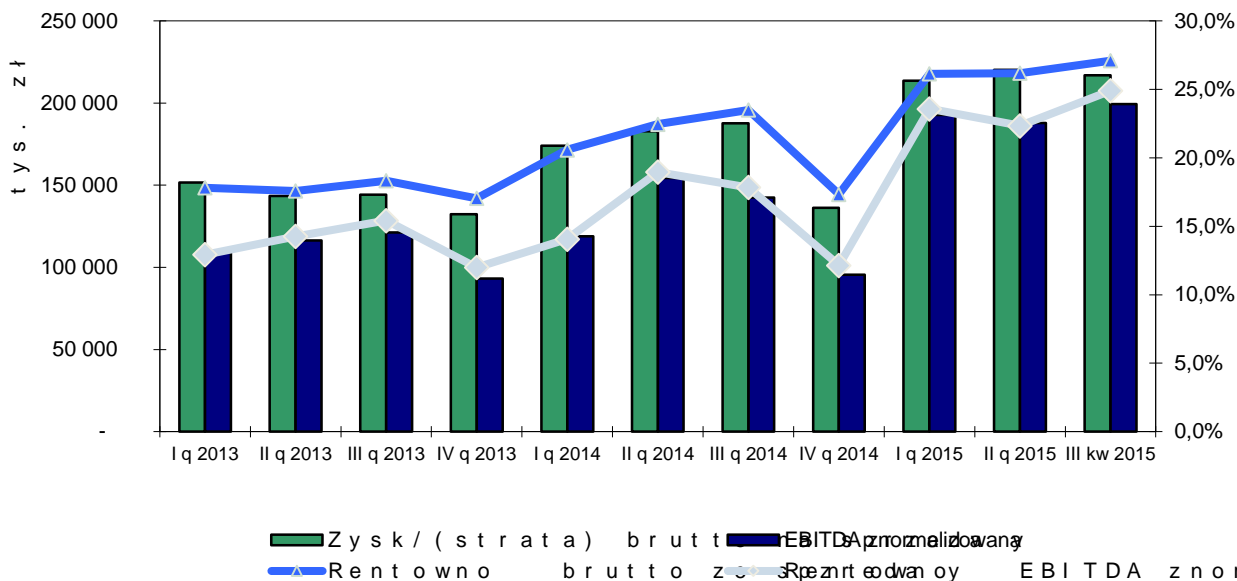
f Y b h c k b c : 9 6 = H ^ n . b z y s k z l a : j a n e j k e U b] r h & á Á [] ^ | æ & ^ b } ^ Á : b á æ | æ Á á æ } b ^ Á [] | : æ • Á , ^ & @ [æ c ^ | á æ y 5 , Á : æ Á á æ } ^ Á [\ | ^ • L

f Y b h c EBITDA znormalizowana . Ó Ó Q V Ó C E Á : æ Á á æ } ^ Á [\ | ^ • Á á ^ : Á : á æ | : ^ Á b ^ á } [| : æ : [, ^ & @ É Á punkcie IV . H É Á D Á] | : ^ & @ [á ^ Á } ^ c c [Á : ^ Á • æ | 5 ^ Á æ ^ | á æ y 5 , á Á : á æ á æ } ^ Á [\ | ^ • Á l c [, f Y b h c k b c : g d f n Y X U z y s k n e t t o h r a c á á f e f C G L [\ | ^ • Á D Á] | : ^ & @ [á ^ Á : ^ Á •] æ | 5 á æ ^ Á } i { æ c ^ | á æ y 5 , Á : æ Á á æ } ^ Á [\ | ^ • L

k g _ U b] _ : f Y b h c k b c W j z y s k n e t t o m a l d e k o n t r o l e c ^ , 5 , Á } æ Á [] á ^ & Á á æ } ^ * [Á [\ | ^ • ^ L

k g _ U b] _ : f Y b h c k b c W j _ U d z y s k n e t t o [Á : k a á U g a b] Y [Á c ^ | f i : F O 9 E Á • c æ } Á [æ] á c æ y 5 , Á , y æ } ^

Poziomy rentowności Grupy CIECH



Poziom EBITDA znormalizowany - á ^ : Á : á æ | : ^ Á b ^ á } [| : æ : [, ^ & @ Á [] á ^ • , æ } ^ & @ Á , Á [: • : & ^ * 5] | 5 á y [K Á Ó Q Ó P Á Ú È C E

Płynność Grupy i kapitał obrotowy

Wskaźnik płynności w r. 2015 roku w zercow. stosunku do poziomu z dnia 31 grudnia 2014 roku. Wskaźnik bieżej płynności liczonej obackwi. izlaor. kowcy. d. trzyp. t. tek. umi. o. b. wyniósł w r. 2015 roku 0,14, natomiast wskaźnik płynności podwyższony

Wskaźniki płynności Grupy CIECH

| | 30.09.2015 | 31.12.2014 | 30.09.2014 |
|-----------------------------|------------|------------|------------|
| Wskaźnik bieżej płynności | 1,14 | 0,96 | 1,08 |
| Wskaźnik szybkiej płynności | 0,74 | 0,62 | 0,82 |

N U g U X m ^ k m ^] W n U b] U ^ k g _ U b] _ C E k .
k g _ U b] _ V] Y . W Y c ^ • d ü m b l b á c c W j } Á { æ b c | ^ Á [à | [c [, ^ * [Á á [Á • { ^ Á • c æ } ^ Á : [à [| à | : æ : ^ b ^ Á : á [] } [^ Á ~ á | { ^ Á á [Á | ^ * ~ | [, æ } æ æ æ æ æ æ ^ , & ^ & @ Á [á æ ^ & @ L : æ Á] | : ^ Á , **k g _ U b] _ g n m V _] • Y c ^ • d ü m b l b á c c W j** } Á { æ b c | ^ Á [à | [c] c æ • ^ Á á [Á [[d æ] á ^ Á • : á] , ^ á [Á æ | [] á ^ & Á [\ | ^ • ^ L Á [à | : æ : ^ b ^ Á : á æ y 5 [Á & Á æ • á Y Á æ á : á] æ , æ Á , á ^ } á wysoki. m. sto. p. i. y æ Á [\ | ^ • , ^ { æ * æ } [] & á È

Zdolność do generowania przepływów pieniężnych

| | 01.01-30.09.2015 | 01.01-30.09.2014 |
|---|------------------|------------------|
| Nadwyżka finansowa (zysk netto + amortyzacja) | 420 331 | 204 998 |
| Pozostałe korekty zysku netto | 83 915 | 101 291 |
| Skorygowana nadwyżka finansowa | 504 246 | 306 289 |
| Zmiana kapitału wyczerpanego | (133 092) | (10 007) |
| Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej | 371 154 | 296 282 |
| Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej | (318 136) | (177 803) |
| Wolne przepływy pieniężne | 53 018 | 118 479 |

Grupa CIECH w trzech kwartałach 2015 roku w całości w pełni przeżyła kryzys, natomiast inwestycyjne finansowane były z przepływów tworzonych w ramach działalności operacyjnej.

Kapitał obrotowy, zdefiniowany jako różnica pomiędzy zmianami w skorygowanymi o odpowiednie pozycje bilansowe krótkoterminowe, i pieniężnym na koniec września 2015 roku w wysokości 143 787 tys. zł, wzrost o 185 550 tys. zł w stosunku do 2014 roku.

Kapitał obrotowy Grupy CIECH

| | 30.09.2015 | 31.12.2014 |
|--|----------------|-----------------|
| 1. Aktywa obrotowe, w tym: | 866 230 | 719 625 |
| Zapasy | 303 704 | 257 770 |
| inne aktywa obrotowe | 293 644 | 268 020 |
| 2. Rodzki pieniężne i inne inwestycje | 85 789 | 49 162 |
| 3. Aktywa obrotowe skorygowane (1-2) | 780 441 | 670 463 |
| 4. Zobowiązania krótkoterminowe, w tym: | 762 110 | 748 679 |
| inne zobowiązania krótkoterminowe | 249 488 | 322 179 |
| 5. Kredyty krótkoterminowe i inne kredyty | 125 456 | 36 452 |
| 6. Zobowiązania krótkoterminowe skorygowane (4-5) | 636 654 | 712 227 |
| 7. Kapitał obrotowy z uwzględnieniem kredytów krótkoterminowych (1-4) | 104 120 | (29 054) |
| 8. Kapitał obrotowy (3-6) | 143 787 | (41 764) |

Zadłużenie

Stożka zadłużenia w stosunku do grudnia 2014 roku i wynosi 64,0%. Jednocześnie nie wzięto pod uwagę zobowiązań finansowych netto, które zostały opłacone w całości w 2014 roku. Wskaźnik skorygowany o zdarzenia pozostaje w stosunku do roku poprzedniego (zobowiązania finansowe netto odniesione do zysku netto).

Wskaźniki zadłużenia Grupy CIECH

| | 30.09.2015 | 31.12.2014 |
|--|------------|------------|
| Wskaźnik stopy zadłużenia | 64,0% | 69,3% |
| Wskaźnik zadłużenia długoterminowego | 42,1% | 45,9% |
| Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego | 177,9% | 225,3% |
| Wskaźnik pokrycia majątku kapitałami | 36,0% | 30,7% |
| Zobowiązania finansowe brutto | 1 323 362 | 1 231 245 |
| Zobowiązania finansowe netto | 1 237 598 | 1 182 083 |
| EBITDA znormalizowana | 687 911 | 526 303 |
| EBITDA znormalizowana (zannualizowana) | 675 474 | 511 126 |
| Zobowiązania finansowe netto / EBITDA | 1,8 | 2,2 |
| Zobowiązania finansowe netto / EBITDA | 1,8 | 2,3 |
| Zobowiązania finansowe brutto / EBITDA | 1,9 | 2,3 |
| Zobowiązania finansowe brutto / EBITDA | 2,0 | 2,4 |

* Wyliczenia oparte na danych z raportu finansowego Grupy CIECH.

Wzrost kapitału obrotowego w 2015 roku wynika z poprawy płynności finansowej, w szczególności z wycofania się z inwestycji w spółki zależne, które miały negatywny wpływ na sytuację finansową Grupy. Ponadto, w 2015 roku nastąpiła likwidacja niektórych jednostek organizacyjnych, co przyczyniło się do zmniejszenia zobowiązań finansowych netto. Wskaźnik zadłużenia netto w stosunku do zysku netto w 2015 roku wyniósł 1,8, co jest lepszym wynikiem niż w 2014 roku (2,2).

Finansowanie dłużne Grupy CIECH

Finansowanie Grupy CIECH w Gracie obciążone jest następującymi zobowiązaniami:

- ◀ Obligacje wyemitowane przez Ciech Group Financing AB (publ) - na dzień 30.09.2015 r. o wartości nominalnej wynoszącej 123 857 tys. zł.
- ◀ Obligacje wyemitowane przez CIECH S.A. - na dzień 30.09.2015 r. o wartości nominalnej 160 mln zł.
- ◀ Kredyt udostępniony CIECH S.A. na podstawie umowy kredytowej o wartości 100 mln zł na dzień 30.09.2015 r. o wartości wynoszącej 100 mln zł.
- ◀ Kredyt udostępniony CIECH na podstawie umowy kredytowej o wartości 50 mln zł na dzień 30.09.2015 r. o wartości wynoszącej 50 mln zł.
- ◀ Kredytów w rachunku bieżącym na łączną kwotę 20 mln EUR (15 mln EUR oraz kredyt udzielony CIECH Soda Deutschland GmbH & Co. KG w 5 mln EUR) na dzień 30.09.2015 r. o wartości 49 411 544 zł.

Na dzień 30.09.2015 r. wartość godziwa aktywów finansowych w grupie wynosiła 1 274 031 tys. zł. Wartość godziwa zobowiązań zagranicznych w grupie w Luksemburgu, na której obligacje te zostały wprowadzone, jest równa ich wartości nominalnej.

Szczegóły warunków emisji obligacji i umowy zabezpieczenia zostały opisane w Roczniku Grupy CIECH za 2014 rok w punkcie 1.8.1.8. przekazanym do publicznej wiadomości dnia 23 marca 2015 r.

W dniu 30 czerwca 2014 roku spółka zależna KWG GmbH otrzymała (Erdgas Mittelsachsen GmbH) zawiadomienie o wypowiedzeniu umowy z 2011 roku ze skutkiem na dzień 30 czerwca 2014 r. o wartości 12 mln zł w związku z wyceną aktywów kapitałowych w łącznej wysokości 12 mln zł wynagrodzeniem dla cichych wspólników w ustalonym terminie.

3. Sezonowość i cykliczność działalności CIECH S.A. oraz Grupy CIECH

Opis sezonowości i cykliczności działalności Grupy CIECH S.A. znajduje się w niniejszym Raportie.

4. Realizacja wcześniej publikowanej prognozy wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie w stosunku do wyników prognozowanych

Grupa CIECH nie publikowała prognoz wyników na 2015 r.

5. Czynniki wywierające wpływ na wyniki Grupy CIECH, ze szczególnym uwzględnieniem najbliższego kwartału

Czynniki zewnętrzne mające wpływ na wyniki Grupy

Sytuacja w branżach odbiorców produktów Grupy w Polsce

Polska jest największym rynkiem zbytu Grupy. Do bezpośrednich odbiorców Grupy należą: przemysł szklarski, branża wyrobów chemicznych i budownictwo, przemysł maszynowy i sektorów gospodarki zależnych od energii. Według danych GUS, produkcja w przemyśle w 2014 r. zmniejszyła się o 4,5% w porównaniu do analogicznego czasu w 2013 r. (z 1 234,4 mld zł na 1 178,8 mld zł). W tym samym czasie produkcja w przemyśle chemicznym i wyrobów chemicznych (5,9%), produkcja chemii walczykiowej i wyrobów chemicznych (3,2%), produkcja artykułów spożywczych (2,0%) i produkcja maszyn i urządzeń (2,0%).

Po wyraźnym spowolnieniu rozwoju gospodarki w 2014 r. prognozy na 2015 r. przewidują wzrost PKB na poziomie 3,5% (rok 2014 - 2,0%). Z kolei w 2015 r. spodziewa się, że produkcja w przemyśle będzie rozwijała się podobnie jak cała gospodarka.

Koniunktura gospodarcza w Europie i na świecie

Działalność Grupy opiera się przede wszystkim na rynkach zagranicznych. Poziom rentowności sprzedaży jest zależny od globalnej koniunktury światowej, natomiast realizowanych przez Grupę obrotów w

W 2015 roku stosunkowo szybko rozwijają się największe gospodarki, przewiduje się dynamiki PKB odpowiednio na poziomie wzrostu gospodarczego oczekuje się także w regionie Afryki Subsaharyjskiej (wzrost o 3,4%) w 2015 roku o 3,4%, kiedy założono o nieciętej dynamiki (3,3%) i w Brazylii (spadek o 3,0%). Szacunki dla Unii Europejskiej (wzrost o 1,5% w 2014 roku).

Na 2016 roku IMF prognozuje przywrócenie globalnego rozwoju (do 3,0% na poziomie 1,9%.

Dla sektora chemicznego Amerykańska Izba Chemiczna (ACC) przewiduje w 2015 roku wzrost o 2,7% i 2,8% kolejne przywrócenie tej wytrącającej 3,2% w 2015 roku oraz 3,0% w 2016 roku. Z kolei w Unii Europejskiej Europejska Rada Przemysłu Chemicznego (CEPIC) przewiduje w 2015 roku wzrost o 1,5% (przewidywanej w 2015 roku).

Kondycja finansowa rolnictwa

Część przychodów Grupy obejmują wytworzone w Grupie lub towarowe realizowane w ramach sprzedaży do sektora rolniczego. W opinii Grupy dla rolnictwa w Polsce w 2015 roku należy oczekiwać kontynuacji wzrostu przychodów z tytułu sprzedaży agrochemikaliów w Polsce, a więc poprawiające kondycję finansową i rentowność produkcji rolniczej. Powinno to przyczynić się do wzrostu przychodów Grupy. Brak nabywczej sektora rolniczego oznacza może stagnację popytu na przychodów Grupy w zakresie produktów agrochemicznych.

Według danych Instytutu Ekonomiki Rolnictwa i Gospodarki Wiejskiej w 2015 roku rynkowe uwarunkowania krajowej produkcji rolniczej były podobne do poprzedniego (poziomy wzrost syntetyczny wskaźnika koniunktury i wolumenu w 2015 roku na poziomie 100 czyli. Wskazują na zmiany rynkowe uwarunkowania dla polskiego rolnictwa mogą ulec niekorzystnie różnym płodów rolnych (spadek zbiorów na skutek tegorocznych warunków).

Koniunktura na rynku surowcowym

W ramach działalności Grupy część obrotów handlowych stanowią surowce charakteryzujące się cyklicznością i zmiennymi cenami. Rosnące ceny surowców powodują zmniejszenie marż handlowych odbiorców. Z drugiej strony malejące ceny surowców najciężiej utrzymać stabilnego tempa wzrostu gospodarczego, a to może mieć negatywny skutek na działalność handlową Grupy w zakresie importu surowców spowodowane zmianami koniunkturalnymi ze względu na przykłady gospodarcze. Wskazują one negatywnie oddziaływać na działalność Grupy.

Wdrożenie systemu REACH

Zgodnie z wymaganiami rozporządzenia REACH, spółki Grupy w 2015 roku dokonały lub zamierzają dokonać rejestracji właściwych substancji w odniesieniu do czasu. Dotychczas zarejestrowano w Grupie CIECH 20 substancji o zakresie tonalnym, tj. do dnia 31 maja 2016 roku planuje się zarejestrować 12 wprowadzanych do obrotu 1000 Mg/ci. od

System handlu emisjami

Systemem handlu emisjami objęte są:

- < CIECH Soda Polska S.A. posiadająca 2 instalacje elektrochemiczne
- < Grupa SDC posiadająca 1 instalację do produkcji sody, elektrownię oraz 1 instalację do produkcji energii
- < CIECH Soda Romania S.A. posiadająca 1 instalację do produkcji sody
- < CIECH Vitrosilicon S.A. posiadająca 2 instalacje do produkcji

Z wewnętrznych analiz wykonanych przez spółki Grupy CIECH w III okresie rozliczeniowym (lata 2013-2020) nie będzie wystraczać na pokrycie potrzeb z bilansu emisji dwutlenku węgla lub kilku z następujących działań:

- < zakupu brakujących uprawnień w ramach aukcji, transakcji
- < inwestycjom kapitałowym zmierzającym do zmniejszenia emisji procesowej, wzrostu efektywności energetycznej,
- < zastosowaniu mniej emisyjnych surowców i paliw.

Oprócz kosztów bezpośrednich związanych z realizacją w Gdów ponosi wyższe koszty zakupu energii elektrycznej oraz koszty zakupu uprawnień do emisji.

Relacje kursowe EUR/PLN i USD/PLN

Sprzedaż eksport realizowana jest przede wszystkim w walutach EUR i USD. Silne EUR i USD zwiększają opłacalność sprzedaży eksportowej o Grupie realizowanej handlowych dokonywanych na rzecz innych podmiotów. W efekcie na zyskowność przychodów ze sprzedaży Grupy. W tym samym czasie do EUR i USD następuje spadek opłacalności eksportu i negatywny realizowanej przez Grupę.

Czynniki wewnętrzne mające wpływ na wyniki Grupy

Utrzymanie konkurencyjności kosztowej i jakościowej

Konkurencyjność Grupy wynika z podstawowych rynkowych czynników (materiałnych, kadry), działalnośći marketingowej, pozycji rynkowej. Czynniki te mają wpływ na efektywność i efektywność do wiadczenia, przywództwo jakościowe oraz systemy sterowania jakością, konkurencyjność kosztową, specjalizacji, standaryzacji oraz efektywność przywództwo jakościowe oraz systemy sterowania jakością, konkurencyjność kosztową, specjalizacji, standaryzacji oraz efektywność przywództwo jakościowe oraz systemy sterowania jakością.

Jakość i stabilność kadry zarządzającej oraz pracowników

Pozycja rynkowa Grupy CIECH jest w dużej mierze zasługą wysokiej jakości i efektywności. Prowadzona przez Grupę polityka rekrutacji i rozwoju zawodowego oraz stałe podnoszenie kwalifikacji.

6. Zmiany w stanie akcji CIECH S.A. posiadanych przez członków Zarządu oraz Rady Nadzorczej

Stan posiadania akcji CIECH S.A. przez osoby zainicjujące jest następujący:

- Pan Artur Osuchowski – Członek Zarządu CIECH S.A. posiada 65195 akcji CIECH S.A.

Pozostałe osoby zarządzające CIECH S.A. zainicjujące posiadały akcje CIECH S.A. w jednostkach powiązanych z publikacją Skonsolidowanego Raportu Grupy CIECH za pierwsze półrocze 2015 roku.

7. Akcjonariusze CIECH S.A. posiadający co najmniej 5% akcji/głosów na WZ

Akcje CIECH S.A. giełdowe Państwa w Warszawie CIECH S.A. wynosi 263 500 965 zł i podlega opłacie w wysokości nominalnej 263 500 965 zł.

- < 20 816 akcji zwykłych na okaziciela serii A,
- < 197 752 000 akcji zwykłych na okaziciela serii B,
- < 8 203 984 akcji zwykłych na okaziciela serii C,
- < 230 000 000 akcji zwykłych na okaziciela serii D,
- < 1 699 909 akcji zwykłych na okaziciela serii E.

AKCJONARIUSZE

Od dnia przedstawienia poprzedniego raportu (tj. od dnia publikacji Skonsolidowanego Raportu Grupy CIECH za pierwsze półrocze 2015 roku) CIECH S.A. nie otrzymał od akcjonariuszy informacji o zmianach w udziale w liczbie akcji. Zgodnie z wieloletnią polityką CIECH S.A. akcjonariuszami posiadającymi znaczne pakiety akcji (co najmniej 5%) CIECH S.A. są: Fundusz Emerytalny.

| Akcjonariusz | Rodzaj akcji | Liczba Akcji | Liczba Głosów na WZ | Udział w ogólnej liczbie głosów na WZ | Udział w kapitale zakładowym (%) |
|--|----------------------|--------------|---------------------|---------------------------------------|----------------------------------|
| KI Chemisty s. à r. l. z siedzibą w Luksemburgu* | Zwykłe na okaziciela | 26 952 052 | 26 952 052 | 51,14% | 51,14% |
| ING Otwarty Fundusz Emerytalny** | Zwykłe na okaziciela | 5 000 000 | 5 000 000 | 9,49% | 9,49% |
| Pozostali | Zwykłe na okaziciela | 20 747 857 | 20 747 857 | 39,37% | 39,37% |

* na podstawie informacji z dnia 9 czerwca 2014 roku przekazanej przez Akcjonariusza na podstawie art. 77 ust. 7 oraz art. 69 ust. 1 [\ c Á F Á ~ • c æ, ^ Á : Á á } ã æ Á G J Á | á] & æ Á G € € Í Á | [\ ~ Á [Á [~ ^ | & ã ^ Á Ç õ D Á Ç Ü à Á G Í D G € F I D]
 ** na podstawie listy akcjonariuszy [• á æ á æ b & ^ & @ Á Á [Á] [æ Á G € € Í Á | [\ ~ Á [Á [~ ^ | & ã ^ Á Ç õ D Á Ç Ü à Á G Í D G € F I D]

8. Emisja, wykup i spłata dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych w Grupie CIECH

Informacja z n a j d u j e s i l l.20 niniejszego Raportu.

9. Informacja dotycząca wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy, łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję, z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy CIECH S.A. w dniu 15 maja 2014 roku, uchwaliło, że wypłaca dywidendę w wysokości 1,59 zł na jedną akcję zwykłą. Termin wypłaty dywidendy ustalono na 15 czerwca 2014 roku. Do wypłaty uprawnionych jest 52 699 909 akcji spółki.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy CIECH S.A. w dniu 15 maja 2014 roku, uchwaliło, że wypłaca dywidendę w wysokości 1,59 zł na jedną akcję zwykłą. Termin wypłaty dywidendy ustalono na 15 czerwca 2014 roku. Do wypłaty uprawnionych jest 52 699 909 akcji spółki.

10. Opis organizacji oraz wskazanie skutków zmian w strukturze jednostek gospodarczych Grupy CIECH

Opis organizacji Grupy CIECH oraz informacja o skutkach zmian w strukturze organizacyjnej z n a j d u j e s i l l.4 oraz l l.5 niniejszego Raportu.

11. Postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej

Informacja z n a j d u j e s i l l.14 niniejszego Raportu.

12. Informacja o zawarciu przez CIECH S.A. lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, niebędących transakcjami typowymi i rutynowymi

Informacja z n a j d u j e s i l l.9 niniejszego Raportu.

13. Informacja o udzieleniu przez CIECH S.A. lub jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji

Informacja z n a j d u j e s i l l.10 niniejszego Raportu.

IV. Skrócone Śródroczne Jednostkowe Sprawozdanie Finansowe CIECH S.A.

1. Skrócone Jednostkowe Sprawozdanie z Zysków lub Strat CIECH S.A.

| , Á c ^ • ā & æ & @Á : ý [c ^ & @ | 01.01-30.09.2015 | 01.01-30.09.2014** |
|---|------------------|--------------------|
| DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA | | |
| Przychody netto ze sprzedaży | 1 523 474 | 1 215 897 |
| Koszty własny sprzedaży | (1 203 602) | (958 971) |
| Zysk/(strata) brutto na sprzedaży | 319 872 | 256 926 |
| Pozostałe przychody operacyjne | 85 686 | 8 593 |
| Koszty sprzedaży | (107 441) | (123 088) |
| Koszty ogólnego zarządu | (37 210) | (35 811) |
| Pozostałe koszty operacyjne | (5 598) | (27 576) |
| Zysk/(strata) na działalności operacyjnej | 255 309 | 79 044 |
| Przychody finansowe | 201 201 | 66 154 |
| Koszty finansowe | (133 300) | (123 332) |
| Przychody / Koszty finansowe netto | 67 901 | (57 178) |
| Zysk/(strata) przed opodatkowaniem | 323 210 | 21 866 |
| Podatek dochodowy | 24 845 | 6 103 |
| Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej | 348 055 | 27 969 |
| DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA | | |
| Zysk/(strata) netto z działalności zaniechanej* | - | 8 943 |
| Zysk/(strata) netto za okres | 348 055 | 36 912 |
| Zysk/(strata) na jedną akcję (w złotych): | | |
| Podstawowy | 6,60 | 0,70 |
| Rozwodniony | 6,60 | 0,70 |

E Û : & : ^ * 5 ý [, ^ Á ā } ~ [, ' { } & b ^ Á : á á : & æ ý & e ^ Á [& ā Á : æ } ā ^ & @Á : [• c æ ý niniejszego Raportu.

E E Ö æ } ^ Á] ! : ^ \ • : c æ ý & [} ^ É Á • : & : ^ * 5 ý ^ Á á [c ^ & : & ^ Á ,] ! [! V. 5 á : [} ^ & @Á niniejszego Raportu.

| | 01.07-30.09.2015 | 01.07-30.09.2014** |
|---|------------------|--------------------|
| DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA | | |
| Przychody netto ze sprzedaży | 522 942 | 389 991 |
| Koszty własny sprzedaży | (419 044) | (306 235) |
| Zysk/(strata) brutto na sprzedaży | 103 898 | 83 756 |
| Pozostałe przychody operacyjne | 62 355 | 916 |
| Koszty sprzedaży | (38 417) | (39 141) |
| Koszty ogólnego zarządu | (14 457) | (12 280) |
| Pozostałe koszty operacyjne | 185 | (7 103) |
| Zysk/(strata) na działalności operacyjnej | 113 564 | 26 148 |
| Przychody finansowe | 6 226 | 7 722 |
| Koszty finansowe | (43 601) | (37 475) |
| Przychody / Koszty finansowe netto | (37 375) | (29 753) |
| Zysk/(strata) przed opodatkowaniem | 76 189 | (3 605) |
| Podatek dochodowy | 46 206 | 5 401 |
| Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej | 122 395 | 1 796 |
| DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA | | |
| Zysk/(strata) netto z działalności zaniechanej* | - | (6 157) |
| Zysk/(strata) netto za okres | 122 395 | (4 361) |
| Zysk/(strata) na jedną akcję (w złotych): | | |
| Podstawowy | 2,32 | (0,08) |
| Rozwodniony | 2,32 | (0,08) |

E Û: &: ^ * 5 ý [, ^ Á ã } ~ [! { æ & b ^ Á á [c ^ & : & ^ Á , ^ } ã \ ^ Á : Á á : ã ã 5,18 } [& ã Á :
 niniejszego Raportu.
 E E Ö æ } ^ Á] ! : ^ \ • : c æ ý & [] ^ É Á • : & : ^ * 5 ý ^ Á á [c ^ & : & ^ Á ,] ! [! V. 5,18 : } ^ & @ Á
 niniejszego Raportu.

Skrócone jednostkowe sprawozdanie z zysków lub strat CIECH informacjami i objaśnieniami, które stanowi integralną część sprawozdania finansowego.

Skrócone Jednostkowe Sprawozdanie z Innych Całkowitych Dochodów CIECH S.A.

| | 01.01-30.09.2015 | 01.01-30.09.2014* |
|--|------------------|-------------------|
| Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej | 348 055 | 27 969 |
| Zysk/(strata) netto z działalności zaniechanej | - | 8 943 |
| Zysk/(strata) netto za okres | 348 055 | 36 912 |
| Inne całkowite dochody brutto, które mogą zostać przeniesione do sprawozdania z zysków lub strat | 2 744 | (4 412) |
| Zabezpieczenie przepływów pieniężnych | 2 744 | (4 412) |
| Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów | (521) | 838 |
| Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów, które zostały przeniesione do sprawozdania z zysków lub strat | (521) | 838 |
| Inne całkowite dochody netto | 2 223 | (3 574) |
| CAŁKOWITE DOCHODY OGÓLEM | 350 278 | 33 338 |

Wzrost w 2015 roku wynika z poprawy wyników operacyjnych oraz z odroczonego opodatkowania przychodów z tytułu sprzedaży nieruchomości w 2014 roku.

| | 01.07-30.09.2015 | 01.07-30.09.2014* |
|---|------------------|-------------------|
| Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej | 122 395 | 1 796 |
| Zysk/(strata) netto z działalności zaniechanej | - | (6 157) |
| Zysk/(strata) netto za okres | 122 395 | (4 361) |
| Inne całkowite dochody brutto, które mogą zostać przeniesione do sprawozdania z zysków lub strat | (501) | (3 880) |
| Zabezpieczenie przepływów pieniężnych | (501) | (3 880) |
| Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów | 95 | 737 |
| Podatek dochodowy z tytułu odroczonego opodatkowania przychodów z tytułu sprzedaży nieruchomości, które zostały przeniesione do sprawozdania z zysków lub strat | 95 | 737 |
| Inne całkowite dochody netto | (406) | (3 143) |
| CAŁKOWITE DOCHODY OGÓLEM | 121 989 | (7 504) |

Wzrost w 2015 roku wynika z poprawy wyników operacyjnych oraz z odroczonego opodatkowania przychodów z tytułu sprzedaży nieruchomości w 2014 roku.

Szczegółowa informacja o składnikach Innych Całkowitych Dochodów znajduje się w punkcie 15.13 niniejszego Raportu.

Skrócone jednostkowe sprawozdanie z Innych Całkowitych Dochodów CIECH S.A. zostało opublikowane w formie skróconego rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego.

2. Skrócone Jednostkowe Sprawozdanie z Sytuacji Finansowej CIECH S.A.

| | 30.09.2015 | 31.12.2014 |
|---|------------------|------------------|
| AKTYWA | | |
| Rzeczowe aktywa trwałe | 7 975 | 6 031 |
| Wartości niematerialne | 9 022 | 9 861 |
| Należności długoterminowe | 595 | - |
| Udzielone pożyczki długoterminowe | 550 657 | 317 805 |
| Pozostałe inwestycje długoterminowe | 1 781 452 | 1 730 373 |
| Aktywa z tytułu odroczonego podatku | 107 577 | 77 331 |
| Aktywa trwałe razem | 2 457 278 | 2 141 401 |
| Zapasy | 25 644 | 21 773 |
| Inwestycje krótkoterminowe | 199 863 | 118 392 |
| Należności z tytułu podatku dochodowego | 176 | 9 163 |
| Należności i pozostałe | 333 085 | 272 993 |
| rodki pieniężne i ich ekwiwalenty | 50 755 | 10 261 |
| Aktywa obrotowe razem | 609 523 | 432 582 |
| Aktywa, razem | 3 066 801 | 2 573 983 |
| PASYWA | | |
| Kapitał akcyjny | 287 614 | 287 614 |
| Kapitał z emisji akcyjnej | 470 846 | 470 846 |
| Kapitał z tytułu stosowania rachunku | (3 501) | (5 724) |
| Kapitał z wyceny aktuarialnej | (348) | (348) |
| Pozostałe kapitały rezerwowe | 76 199 | 76 199 |
| Zyski zatrzymane | 481 326 | 133 271 |
| Kapitał własny razem | 1 312 136 | 961 858 |
| Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek | 1 176 468 | 1 177 605 |
| Inne zobowiązania długoterminowe | 2 105 | 2 512 |
| wiadczeni pracownicze | 949 | 875 |
| Zobowiązania długoterminowe razem | 1 179 522 | 1 180 992 |
| Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek | 226 889 | 91 921 |
| Zobowiązania z tytułu leasingu | - | 360 |
| Zobowiązania handlowe i pozostałe | 316 796 | 316 822 |
| Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego | 4 663 | 9 |
| Rezerwy (krótkoterminowe z wyjątkiem rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne) | 26 795 | 22 021 |
| Zobowiązania krótkoterminowe razem | 575 143 | 431 133 |
| Zobowiązania razem | 1 754 665 | 1 612 125 |
| Pasywa, razem | 3 066 801 | 2 573 983 |

Skrócone jednostkowe sprawozdanie realizowane jest zgodnie z ówczesnymi przepisami prawa i zawiera informacje i objaśnienia, które stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

3. Skrócone Jednostkowe Sprawozdanie z Przepływów Pieniężnych CIECH S.A.

| | 01.01-30.09.2015 | 01.01-30.09.2014* |
|--|------------------|-------------------|
| Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej | | |
| Zysk / (strata) netto za okres | 348 055 | 36 912 |
| Korekty | | |
| Amortyzacja | 2 989 | 5 040 |
| Utworzenie / (odwrócenie) odpisów wycenowych | 48 149 | 28 918 |
| (Zyski) / straty z tytułu różnic kursowych | 4 429 | 8 648 |
| (Zyski) / straty z tytułu działalności operacyjnej | (12 526) | - |
| (Zyski) / straty ze sprzedaży rzecznych aktywów | (374) | (16) |
| Dywidendy i odsetki | (119 509) | (81) |
| Podatek dochodowy naliczony | (24 845) | (15 046) |
| Zmiana stanu zobowiązań z tytułu przepływów pieniężnych | 5 640 | 3 923 |
| Wynik operacyjny przed zmianą kapitału obrotowego oraz rezerw | 252 008 | 68 298 |
| Zmiana stanu należności | (43 354) | 6 299 |
| Zmiana stanu zapasów | (3 871) | 375 |
| Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych | 26 188 | 7 287 |
| Zmiana stanu rezerw i świadczeń przyszłych | 4 848 | (72) |
| Środki pieniężne netto wygenerowane na działalności operacyjnej | 235 819 | 82 187 |
| Odsetki zapłacone | (59 955) | (63 884) |
| Podatek dochodowy zapłacony | 9 163 | (5 937) |
| Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej | 185 027 | 12 366 |
| Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej | | |
| Wpływy | 503 601 | 136 814 |
| Zbycie spółki zależnej | 100 097 | - |
| Zbycie wartości niematerialnych i prawnych | 374 | 18 |
| Dywidendy otrzymane | 161 421 | 38 075 |
| Odsetki otrzymane | 12 473 | 15 107 |
| Wpływy ze spłaty pożyczek | 229 236 | 83 614 |
| Wydatki | (756 101) | (57 075) |
| Nabywanie spółki zależnej | (5 063) | - |
| Nabywanie wartości niematerialnych i prawnych | (8 115) | (7 550) |
| Wydatki na podwyższenie i dopłaty | (35 495) | (9 000) |
| Wydatki z tytułu cash pooling | (17 149) | (19 651) |
| Wydatki finansowe | (690 279) | (20 874) |
| Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | (252 500) | 79 739 |
| Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej | | |
| Wpływy | 107 846 | 47 825 |
| Wpływy z zaciągnięcia kredytów i pożyczek | 66 737 | - |
| Wpływy z cash pooling | 41 109 | 47 825 |
| Wydatki | (160) | (171 215) |
| Wydatki na spłatę kredytów i pożyczek | - | (9 850) |
| Wykup dłużnych papierów wartościowych | - | (160 000) |
| Płatności zobowiązań z tytułu umów | (160) | (1 365) |
| Środki pieniężne netto z działalności finansowej | 107 686 | (123 390) |
| Przepływy pieniężne netto razem | 40 213 | (31 285) |
| Środki pieniężne na początek okresu | 10 261 | 50 499 |
| | 281 | (2 398) |
| Środki pieniężne na koniec okresu | 50 755 | 16 816 |

*Dane] : ^ \ • : c æ y & [} ^ Ê Á • : & : ^ * 5 ŷ ^ Á á [c ^ & : & ^ Á ,] ! [, æ á : | / . 5 . † & @ Á : { ā æ niniejszego Raportu.

Skrócone jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych Grupy CIECH S.A. Analizowane jest z dodatkowymi informacjami i objaśnieniami, które stanowi integralną część jednostkowego sprawozdania finansowego.

4. Skrócone Jednostkowe Sprawozdanie ze zmian w Kapitale Własnym CIECH S.A.

| „Ác^•ā&æ&@Á:ÿ[c^&@Á | Kapitał | Kapitał akcji p ich war nominalnej | Kapitał stosowania rachunko zabezpie | Kapita wyceny aktuarialnej | Pozos kapit rezerwowe | Zyski zatrzymane | Kapitał własny razem |
|--|----------------|---|---|----------------------------------|-----------------------------|------------------|-------------------------|
| Kapitał własny na dzień 01.01.2015: | 287 614 | 470 846 | (5 724) | (348) | 76 199 | 133 271 | 961 858 |
| Transakcje z akcjonariuszami kapitału własnym | - | - | - | - | - | - | - |
| Całkowite dochody ogółem za okres | - | - | 2 223 | - | - | 348 055 | 350 278 |
| Zysk/(strata) netto | - | - | - | - | - | 348 055 | 348 055 |
| Inne całkowite dochody | - | - | 2 223 | - | - | - | 2 223 |
| Kapitał własny na dzień 30.09.2015: | 287 614 | 470 846 | (3 501) | (348) | 76 199 | 481 326 | 1 312 136 |

| „Ác^•ā&æ&@Á:ÿ[c^&@Á | Kapitał | Kapitał akcji p ich war nominalnej | Kapitał stosowania rachunko zabezpie | Kapita wyceny aktuarialnej | Pozost kapit rezerwowe | Zyski zatrzymane | Kapitał własny razem |
|--|----------------|---|---|----------------------------------|------------------------------|------------------|-------------------------|
| Kapitał własny na dzień 01.01.2014: | 287 614 | 470 846 | 78 | 2 | 76 199 | 100 693 | 935 432 |
| Transakcje z akcjonariuszami kapitału własnym | - | - | - | - | - | (59 551) | (59 551) |
| Wypłata dywidendy | - | - | - | - | - | (59 551) | (59 551) |
| Całkowite dochody ogółem za okres | - | - | (3 574) | - | - | 36 912 | 33 338 |
| Zysk/(strata) netto | - | - | - | - | - | 36 912 | 36 912 |
| Inne całkowite dochody | - | - | (3 574) | - | - | - | (3 574) |
| Kapitał własny na dzień 30.09.2014: | 287 614 | 470 846 | (3 496) | 2 | 76 199 | 78 054 | 909 219 |

Skrócone jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym CIECH S.A. zostało analizowane łącznie z dodatkowymi informacjami
czyszczenia skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego.

5. Noty objaśniające do Skróconego Śródrocznego Jednostkowego Sprawozdania Finansowego CIECH S.A.

5.1 Podstawa sporządzenia oraz zasady (polityka) rachunkowości

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy CIECH S.A. w nr 4 w sprawie sporządzenia jednostkowych sprawozdań finansowych Sprawozdawczości Finansowej uzatworzył uchwałę z dnia 19 lutego 2009 roku 2007 r. raporty A.S. Spółki CIECH z dnia 19 lutego 2009 r. z zastosowaniem zasad MSF aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego netto określonego

Prezentowane skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadami rachunkowości gospodarczej CIECH S.A.

Niniejsze skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadami rachunkowości gospodarczej CIECH S.A. „Śródroczna sprawozdanie finansowa” zatwierdzonym do stosowania Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie zasad i okresowych przekazywanych przez emitentów w sprawozdaniach równoważnych informacji wymaganych przepisami prawa państwa (Dz. Urz. nr 33, poz. 259 z 2009 roku).

Sporządzenie sprawozdania finansowego zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Finansowej wymaga od Zarządu profesjonalnych oszczędności, szacunku i wiarygodności oraz prezentowane wartości aktywów, pasywów, przychodów i kosztów opierają się na danych historycznych, a ich wyniki dają podstawę do podejmowania decyzji, które mają być wzięte pod uwagę przy ocenie sytuacji i zobowiązań, które mogą być realizowane w przyszłości i wartości szacowanej.

Szacunki i związane z nimi założenia podlegają bieżącej ocenie i zmianom w okresie, w którym zostały one zmienione, jeżeli w czasie ich trwania nastąpiły zmiany dotyczące zarówno okresu, jak i sposobu ich oceny.

Profesjonalne oszczędności dokonywane przez Zarząd, które mają istotny wpływ na wyniki finansowe, a także szacunki i założenia przedstawione w sprawozdaniu, w punktach IV.5.11 i IV.5.12 niniejszego Raportu. W bieżącym okresie różnic między wartościami szacunkowymi prezentowanymi w poprzednich okresach.

Zarząd wykaże swój najlepszy wyrok co do wyboru standardów wyceny poszczególnych pozycji skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego na 30 września 2015 roku. Przedstawione poniżej zestawienia i objaśnienia są starannie przygotowane. Sprawozdanie o sytuacji finansowej CIECH S.A. w sposób przejrzysty i jasny sytuację majątkową i finansową CIECH S.A.

Przyjęte zasady rachunkowości

Przyjęte w CIECH S.A. zasady rachunkowości zostały zaprezentowane w sprawozdaniu o sytuacji finansowej za rok, przekazany do publicznej wiadomości w dniu 23 marca 2015 roku. Przedstawione szczegółowe informacje dotyczące zasad i metod wyceny aktywów i pasywów oraz sposobu sporządzenia sprawozdania finansowego stosowane w sposób ciągły w odniesieniu do ostatniego sprawozdania rocznego publicznego oraz danych porównywalnych, poza poniższymi zmianami.

W 2015 roku wprowadzono następujące zmiany dotyczące prezentacji danych porównywalnych:

- działalność zaniechana, której wyniki netto zostały zaliczone do kosztów działalności zaniechanej” Jednostkowego Sprawozdania z dnia 30 września 2015 roku, zmiany w prezentacji danych porównywalnych,
- koszty związane ze sprzedażą usług świadczonych przez jednostkę sprawozdawczą” Jednostkowego Sprawozdania z Zysków lub Strat z dnia 30 września 2015 roku, koszty ogólnego zarządu”. Spółka prezentowała dane porównywalne,
- cash pooling w Sprawozdaniu z przepływów pieniężnych zmiany polegające na wyłączeniu kwot należności per spółka w działalności inwestycyjnej z przepływów pieniężnych. Kwoty są prezentowane w szyku rozwartym jako wpływ i wy

Zmiany w MSSF, jak i w c.w.e.s. z dnia 1 stycznia 2015 roku nie miały wpływu na jednostkowe sprawozdanie finansowe CIECH S.A.

Spółka zamierza przyjąć zmiany MSSF opublikowane, lecz nieobowiązuje. Oszacowanie CIECH S.A. zostało przedmiotowo przedstawione w jednostkowym sprawozdaniu finansowym CIECH S.A. za 2014 rok, opublikowanego w dniu 23 marca 2015 roku. Spółka przewiduje, że zmiany w MSSF nie będą miały istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe.

5.2 Zysk przypadający na jedną akcję

Poniżej przedstawiono dane dotyczące zysku oraz akcji, które zostały wypłacone, oraz rozwodnionego zysku na jedną akcję:

| Wzrost | 01.01-30.09.2015 | 01.01-30.09.2014 |
|---|------------------|------------------|
| Zysk (strata) netto z działalności jednostki dominującej | 348 055 | 27 969 |
| Zysk (strata) netto z działalności jednostki dominującej | - | 8 943 |
| w szt. | | |
| średnia wartość liczby akcji wycenionych do obliczenia podstawowego zysku na jedną akcję | 52 699 909 | 52 699 909 |
| średnia wartość liczby wyemitowanych akcji do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję | 52 699 909 | 52 699 909 |
| Wskaźniki | | |
| Podstawowy zysk / (strata) netto na jedną akcję | 6,60 | 0,53 |
| Podstawowy zysk / (strata) netto na jedną akcję | - | 0,17 |
| Rozwodniony zysk / (strata) netto na jedną akcję | 6,60 | 0,53 |
| Rozwodniony zysk / (strata) netto na jedną akcję | - | 0,17 |

5.3 Sezonowość i cykliczność działalności

Informacje dotyczące sezonowości przedstawione w punkcie I.19 niniejszego Raportu.

5.4 Zmiany wartości szacunkowych

Nie nastąpiły istotne zmiany wartości szacunkowych podawanych w niniejszym Raportu.

5.5 Informacje na temat emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych

Informacje na temat emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych przedstawione w punkcie II.20 niniejszego Raportu.

Na dzień 30 września 2015 roku CIECH S.A. posiadał dłużne papiery wartościowe w postaci obligacji krajowych i wewnętrznych. Wartość nominalna wynosiła 1 285 757 tys. zł. Niezaliczone odsetki wyniosły 39 632 tys. zł.

5.6 Informacja o wypłaconych dywidendach

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy CIECH S.A. w dniu 29 października 2015 roku postanowiło wypłacić dywidendę w wysokości 1,13 zł na jedną akcję.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy CIECH S.A. w dniu 29 października 2015 roku postanowiło wypłacić dywidendę w wysokości 1,13 zł na jedną akcję.

29 maja 2014 roku. Termin wypłaty dywidendy został ustalony uprawniony 6 9 9 0 0 5 2 cji spółki.

5.7 Informacje finansowe w podziale na segmenty operacyjne

W CIECH S.A. segmenty operacyjne zostały wyznaczone na podstawie elementów składowych Spółki, podlegających regularnemu podejmowaniu decyzji operacyjnych celem alokacji zasobów na podstawie wyników. Wyniki segmentów operacyjnych oceniane są przychodów ze sprzedaży, na poziomie operacyjnego EBIT o

| CIECH S.A. SEGMENTY OPERACYJNE 01.01.-30.09.2015 | Segment Sodowy | Segment Organiczny | Segment Krzemiany i Szkło | Pozostała działalność | Funkcje Korporacyjne (pozycje nieprzypisane do innych segmentów) | RAZEM |
|--|------------------|--------------------|---------------------------|-----------------------|--|------------------|
| Przychody, razem | 1 166 856 | 331 430 | 8 347 | 16 841 | - | 1 523 474 |
| Koszt własny sprzedaży | (854 882) | (324 938) | (7 914) | (15 868) | - | (1 203 602) |
| Zysk/strata brutto na sprzedaży | 311 974 | 6 492 | 433 | 973 | - | 319 872 |
| Koszty sprzedaży | (98 960) | (103) | (88) | (1 976) | (6 314) | (107 441) |
| Koszty ogólnego zarządu | (2 753) | (676) | (83) | - | (33 698) | (37 210) |
| Wynik na zarządzaniu nale | 83 047 | 8 | - | 247 | - | 83 302 |
| Wynik na pozostałej dział | (393) | 46 | - | 975 | (3 842) | (3 214) |
| Zysk/strata na działalności operacyjnej | 292 915 | 5 767 | 262 | 219 | (43 854) | 255 309 |
| Saldo różnic kursowych i c handlowych | (6 971) | (10 025) | 16 | 1 097 | (283) | (16 166) |
| Koszty finansowania Grupy | - | - | - | - | (47 354) | (47 354) |
| Wynik na działalności fina segmentów) | - | - | - | - | 131 421 | 131 421 |
| Zysk/strata przed opodatkowaniem | 285 944 | (4 258) | 278 | 1 316 | 39 930 | 323 210 |
| Podatek | | | | | | 24 845 |
| Zysk/ (strata) netto z działalności kontynuowanej | | | | | | 348 055 |
| Zysk/ (strata) netto z dzi | | | | | | - |
| Zysk/ (strata) netto za okres | | | | | | 348 055 |
| Amortyzacja | - | - | - | - | 2 989 | 2 989 |
| EBITDA | 292 915 | 5 767 | 262 | 219 | (40 865) | 258 298 |
| EBITDA znormalizowana | 293 281 | 5 767 | 262 | (392) | (37 023) | 261 895 |

*EBITDA znormalizowana za okres 9 { a ^ • a & ^ A \ [, & ; : ^ & G } A F d a A I A H E A A | a & : [] a e b ^ • c A b a e \ [A O O Q V O E A • \ [| ^ * [, a e } a A [A } a ^ c ^] [, ^ A : a a e | : } a e •] i : ^ a e ^ A } a ^ ~ a } a e } 374 c ^ & @ A y E : ^ } a ^ A i ^ : ^ i , A } a A : [a . [4 , 7 8 c : a e A a e A A [a e • A] [a ^) a e } a e a e A , A , ^ • [F | A c & a E A : y E

| CIECH S.A. SEGMENTY OPERACYJNE 01.01.-30.09.2014** | Segment Sodowy | Segment Organiczny | Segment Krzemiany i Szkło | Pozostała działalność | Funkcje Korporacyjne (pozycje nieprzypisane do innych segmentów) | RAZEM |
|--|------------------|--------------------|---------------------------|-----------------------|--|------------------|
| Przychody, razem | 1 035 169 | 18 108 | 153 710 | 8 910 | - | 1 215 897 |
| Koszt własny sprzedaży | (809 662) | (17 282) | (123 632) | (8 395) | - | (958 971) |
| Zysk/strata brutto na sprzedaży | 225 507 | 826 | 30 078 | 515 | - | 256 926 |
| Koszty sprzedaży | (88 236) | (499) | (23 792) | (3 091) | (7 470) | (123 088) |
| Koszty ogólnego zarządu | (2 433) | (225) | (3) | (4) | (33 146) | (35 811) |
| Wynik na zarządzaniu należ | (15 702) | (480) | - | (784) | - | (16 966) |
| Wynik na pozostałej działalności | (136) | - | (3) | (1 878) | - | (2 017) |
| Zysk/strata na działalności operacyjnej | 119 000 | (378) | 6 280 | (5 242) | (40 616) | 79 044 |
| Saldo różnic kursowych i c handlowych | (7 477) | (1 731) | (9 007) | 856 | - | (17 359) |
| Koszty finansowania Grupy | - | - | - | - | (43 679) | (43 679) |
| Wynik na działalności finans segmentów) | - | - | - | - | 3 860 | 3 860 |
| Zysk/strata przed opodatkowaniem | 111 523 | (2 109) | (2 727) | (4 386) | (80 435) | 21 866 |
| Podatek | | | | | | 6 103 |
| Zysk/ (strata) netto z działalności kontynuowanej | | | | | | 27 969 |
| Zysk/ (strata) netto z dzi | | | | | | 8 943 |
| Zysk/ (strata) netto za okres | | | | | | 36 912 |
| Amortyzacja | 2 195 | 29 | 46 | - | 2 770 | 5 040 |
| EBITDA | 121 195 | (349) | 6 326 | (5 242) | (37 846) | 84 084 |
| EBITDA znormalizowana | 121 326 | (349) | 6 329 | (3 554) | (37 846) | 85 906 |

**EBITDA znormalizowana za okres 9 miesięcy 2014 roku jest obliczona zgodnie z metodą opisaną w załączniku 1 do sprawozdania z działalności finansowej Grupy CIECH za rok 2014. Wynik ten różni się od wartości EBITDA znormalizowanej za okres 9 miesięcy 2014 roku, który jest obliczony zgodnie z metodą opisaną w załączniku 1 do sprawozdania z działalności finansowej Grupy CIECH za rok 2014, o 1,889 tys. zł, co wynika z różnicy w wartościach przychodów i kosztów w poszczególnych segmentach Grupy CIECH.

*E Öæ} ^ Á] i : ^ \ • : c æ ß } & Ê Á & ^ Á ; } * ß ý æ á : [] ^ & @ Á : { ã æ } Á IV[5.1 niniejszego]Raportu.ã • c æ, ã [] ^ Á, Á] ~ } \ & ã ^

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

| 30.09.2015 Ścieżka & @: y [c ^ & @ | Segment Sodowy | Segment Organiczny | Segment Krzemiany i Szkło | Pozostała działalność | Funkcje Korporacyjne (pozycje nieprzypisane do innych segmentów) | RAZEM |
|---|----------------|--------------------|---------------------------|-----------------------|--|------------------|
| Rzeczowe aktywa trwałe | - | - | - | - | 7 975 | 7 975 |
| Wartości niematerialne i patenty | - | - | - | - | 9 022 | 9 022 |
| Zapasy | 14 429 | 10 945 | - | 270 | - | 25 644 |
| Należności z tytułu dostaw i usług, nie obejmujące należności z tytułu dostaw i usług | 187 678 | 60 261 | 1 803 | 4 833 | - | 254 575 |
| Pozostałe aktywa | - | - | - | - | 2 769 585 | 2 769 585 |
| Aktywa, razem | 202 107 | 71 206 | 1 803 | 5 103 | 2 786 582 | 3 066 801 |

| 30.09.2015 Ścieżka & @: y [c ^ & @ | Segment Sodowy | Segment Organiczny | Segment Krzemiany i Szkło | Pozostała działalność | Funkcje Korporacyjne (pozycje nieprzypisane do innych segmentów) | RAZEM |
|---|----------------|--------------------|---------------------------|-----------------------|--|------------------|
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, nie obejmujące zobowiązania z tytułu dostaw i usług | 209 285 | 62 447 | 2 098 | 3 381 | - | 277 211 |
| Pozostałe zobowiązania | - | - | - | - | 1 477 454 | 1 477 454 |
| Zobowiązania, razem | 209 285 | 62 447 | 2 098 | 3 381 | 1 477 454 | 1 754 665 |

| 31.12.2014 Ciech S.A. | Segment Sodowy | Segment Organiczny | Segment Krzemiany i Szkło | Pozostała działalność | Funkcje Korporacyjne (pozycje nieprzypisane do innych segmentów) | RAZEM |
|------------------------------------|----------------|--------------------|---------------------------|-----------------------|--|------------------|
| Rzeczowe aktywa trwałe | 2 563 | 69 | 69 | - | 3 330 | 6 031 |
| Wartości niematerialne i patenty | 4 190 | 113 | 113 | - | 5 445 | 9 861 |
| Zapasy | 4 329 | 17 444 | - | - | - | 21 773 |
| Należności z tytułu dostaw i usług | 170 757 | 20 904 | 1 245 | 6 948 | - | 199 854 |
| Pozostałe aktywa | - | - | - | - | 2 336 464 | 2 336 464 |
| Aktywa, razem | 181 839 | 38 530 | 1 427 | 6 948 | 2 345 239 | 2 573 983 |

| 31.12.2014 Ciech S.A. | Segment Sodowy | Segment Organiczny | Segment Krzemiany i Szkło | Pozostała działalność | Funkcje Korporacyjne (pozycje nieprzypisane do innych segmentów) | RAZEM |
|--------------------------------------|----------------|--------------------|---------------------------|-----------------------|--|------------------|
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług | 210 683 | 50 247 | 2 115 | 9 216 | - | 272 261 |
| Pozostałe zobowiązania | - | - | - | - | 1 339 864 | 1 339 864 |
| Zobowiązania, razem | 210 683 | 50 247 | 2 115 | 9 216 | 1 339 864 | 1 612 125 |

CIECH S.A.
POZOSTAŁE INFORMACJE W PODZIALE NA SEGMENTY OPERACYJNE

| 01.01.-30.09.2015 Ciech S.A. | Segment Sodowy | Segment Organiczny | Segment Krzemiany i Szkło | Pozostała działalność | Funkcje Korporacyjne (pozycje nieprzypisane do innych segmentów) | RAZEM |
|--|----------------|--------------------|---------------------------|-----------------------|--|----------|
| Rozpoznane odpisy z tytułu tytułu | - | - | - | (5) | - | (5) |
| Odwrócone odpisy z tytułu tytułu | 83 047 | 8 | - | 386 | - | 83 441 |
| Rozpoznane odpisy z tytułu tytułu (nieprzypisane do segmentów) | - | - | - | - | (49 119) | (49 119) |
| Odwrócone odpisy z tytułu tytułu (nieprzypisane do segmentów) | - | - | - | - | 3 538 | 3 538 |

| 01.01.-30.09.2015 | Segment Sodowy | Segment Organiczny | Segment Krzemiany i Szkło | Pozostała działalność | Funkcje Korporacyjne (pozycje nieprzypisane do innych segmentów) | RAZEM |
|--|----------------|--------------------|---------------------------|-----------------------|--|----------|
| Przychody z tytułu odsetek | 1 861 | 510 | - | 13 | - | 2 384 |
| Przychody z tytułu odsetek Korporacyjne | - | - | - | - | 43 371 | 43 371 |
| Koszty z tytułu odsetek pr | (1) | - | - | (1) | - | (2) |
| Koszty z tytułu odsetek uj Korporacyjne | - | - | - | - | (86 660) | (86 660) |
| 01.01.-30.09.2014 | Segment Sodowy | Segment Organiczny | Segment Krzemiany i Szkło | Pozostała działalność | Funkcje Korporacyjne (pozycje nieprzypisane do innych segmentów) | RAZEM |
| Rozpoznane odpisy z tytułu | (22 741) | (496) | - | (787) | - | (24 024) |
| Odwrócone odpisy z tytułu | 7 039 | 16 | - | 109 | - | 7 164 |
| Rozpoznane odpisy z tytułu (nieprzypisane do segmentu) | - | - | - | - | (32 816) | (32 816) |
| Odwrócone odpisy z tytułu (nieprzypisane do segmentu) | - | - | - | - | 2 773 | 2 773 |
| Przychody z tytułu odsetek | 69 | 792 | - | 744 | - | 1 605 |
| Przychody z tytułu odsetek Korporacyjne | - | - | - | - | 52 873 | 52 873 |
| Koszty z tytułu odsetek pr | (431) | - | - | - | (4) | (435) |
| Koszty z tytułu odsetek uj Korporacyjne | - | - | - | - | (90 793) | (90 793) |

CIECH S.A.
INFORMACJA O OBSZARACH GEOGRAFICZNYCH

| PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY Ác^•ã &æ& @Á: ý [c^ & @ | Polska | Unia Europejska | Pozostała Europa | Afryka | Azja | Pozostałe regiony | RAZEM |
|---|---------------|------------------------|-------------------------|---------------|-------------|--------------------------|------------------|
| 01.01.-30.09.2015 | 774 482 | 470 793 | 147 053 | 41 499 | 83 409 | 6 238 | 1 523 474 |
| 01.01.-30.09.2014 | 459 268 | 469 275 | 100 199 | 133 996 | 33 888 | 19 271 | 1 215 897 |

| 30.09.2015 wc^•ã &æ& @Á: ý [c^ & @ | Polska | Unia Europejska | Pozostała Europa | Afryka | Azja | Pozostałe regiony | RAZEM |
|---|------------------|------------------------|-------------------------|---------------|---------------|--------------------------|------------------|
| Aktywa trwałe inne ni | 1 113 294 | 682 381 | - | - | - | - | 1 795 675 |
| Aktywa z tytułu podatku | 107 577 | - | - | - | - | - | 107 577 |
| Pozostałe aktywa | 764 200 | 334 994 | 31 109 | 6 429 | 26 368 | 449 | 1 163 549 |
| Aktywa razem | 1 985 071 | 1 017 375 | 31 109 | 6 429 | 26 368 | 449 | 3 066 801 |

| 31.12.2014 Ác^•ã &æ& @Á: ý [c^ & @ | Polska | Unia Europejska | Pozostała Europa | Afryka | Azja | Pozostałe regiony | RAZEM |
|---|------------------|------------------------|-------------------------|---------------|---------------|--------------------------|------------------|
| Aktywa trwałe i ni sntnreument | 1 031 783 | 705 417 | - | - | 5 696 | - | 1 742 896 |
| Aktywa z tytułu podatku | 77 331 | - | - | - | - | - | 77 331 |
| Pozostałe aktywa | 309 987 | 400 568 | 34 233 | 2 883 | 5 319 | 766 | 753 756 |
| Aktywa razem | 1 419 101 | 1 105 985 | 34 233 | 2 883 | 11 015 | 766 | 2 573 983 |

5.11.2 Istotne wierzytelności sporne CIECH S.A.

Łączna wartość tych spornych wierzytelności CIECH S.A. i spółek zależnych na 30 września 2015 roku, dochodzonych we wszelkiego rodzaju postępowaniach dla postępowania arbitrażowego i sądowego, wynosiła 0% i nie była przedmiotem istotnych zmian w tym zakresie.

Szczegółowy opis istotnych spornych zobowiązań CIECH S.A. i spółek zależnych we wszelkiego rodzaju postępowaniach przed sądem, lub organem administracji publicznej, w punkcie II.28.2 Raportu Rocznej Grupy CIECH S.A. za w/w rok, przekazanego do publicznej wiadomości w dniu 23 września 2014 roku, jest dostępny w całości w załączniku nr 1 do niniejszego raportu.

5.11.3 Aktywa warunkowe i pozostałe zobowiązania warunkowe, w tym gwarancje i poręczenia

| | 30.09.2015 | 31.12.2014 |
|------------------------------------|----------------|----------------|
| 1. Aktywa warunkowe | 18 864 | 18 864 |
| - pozostałe należności warunkowe | 18 864 | 18 864 |
| 2. Zobowiązania warunkowe* | 810 151 | 680 272 |
| - udzielone gwarancje i poręczenia | 810 151 | 680 272 |

*W zobowiązaniach warunkowych dokonano zmiany prezentacji z tytułu wyemitowanych w Rumunii oraz wybranych spółek zależnych w Polsce i Niemczech gwarancji przez CIECH Group Financing AB obligacjami (gwarancja udzielona w walucie EUR) w wyemitowanych obligacjach w wysokości 245 mln EUR, obecnie prezentowana wartość to 55% zobowiązań. Dane te zostały ujęte w raporcie o sytuacji finansowej Grupy CIECH S.A. za w/w rok.

Wartość pozostałych zobowiązań warunkowych na 30 września 2015 roku, w tym gwarancji i poręczeń, wzrosła w stosunku do grudnia 2014 roku o kwotę 129 879 tys. zł.

Przyczyną zwiększenia wartości zobowiązań warunkowych jest: CIECH Group Financing AB w wysokości 500 tys. zł, z KWG OGH w wysokości 19 tys. zł, CIECH Vitrosilicon S.A. w wysokości 35 tys. zł, CIECH Soda, Romania S.A. w wysokości 100 000 tys. zł, wzrost udzielonych gwarancji za zobowiązania (200 tys. EUR). Z dniem 30/04/2014 wygasło poręczenie w wysokości 1350 tys. zł (16,7 tys. EUR).

Pozostała różnica wynika ze zmian wartości kursów waluty przeliczeniowej.

Poręczenia i gwarancje udzielone i obowiązujące na dzień 30 września 2015 roku

| Nazwa podmiotu któremu udzielono gwarancję i poręczenie | Łączna kwota zobowiązań, które w całości lub określonej części zostały poręczone i gwarantowane | | Okres na jaki udzielono gwarancji | Warunki finansowe na jakich udzielono gwarancji własnych, z uwzględnieniem wynagrodzenia spółki za udzielenie gwarancje | Podmiot, za którego zobowiązania została udzielona gwarancja | Charakter powiązań istniejących między CIECH S.A. a podmiotem za którego została udzielona gwarancja |
|---|---|-----------|---|--|--|--|
| | waluta w tys. | w tys. zł | | | | |
| Deutsche Trustee Company Limited; posiadacze obligacji* | 379 750 EUR | 1 609 608 | Do czasu całkowitego wykupu obligacji (max termin 30.11.2019) | Prowizja 0,55% od różnicy pomiędzy limitem gwarancji zabezpieczonej a kwotą limitu gwarancji; zabezpieczenie zobowiązań wyemitowanych obligacji. | Ciech Group Financing AB | Spółki zależne |

| Nazwa podmiotu któremu udzielono gwarancję i poręczenie | Łączna kwota zobowiązań, które w całości lub określonej części zostały poręczone i gwarantowane | | Okres na jaki udzielono gwarancji | Warunki finansowe na jakich udzielono gwarancji własnych, z uwzględnieniem wynagrodzenia spółki za udzielone gwarancje | Podmiot, za którego zobowiązania została udzielona gwarancja | Charakter powiązań istniejących między CIECH S.A. a podmiotem za którego została udzielona gwarancja |
|---|---|-----------|---|--|--|--|
| | waluta w tys. | w tys. zł | | | | |
| CIECH S.A. | | | | | | |
| Anwil S.A. | 15 000 PLN | 15 000 | 30.06.2016 | Prowizja 1,5% p.a. od wartości gwarantowanego zobowiązania zabezpieczenie płatności w | CIECH Trading S.A. | Spółka zależna |
| Alwernia S.A. | 1 000 PLN | 1 000 | Zobowiązania powstałe nierozliczone do 31.12.2015 | Prowizja 1,5% p.a. od wartości gwarantowanego zobowiązania zabezpieczenie płatności w | CIECH Trading S.A. | Spółka zależna |
| Spolana a.s. | 1 500 EUR | 6 358 | Zobowiązania powstałe nierozliczone do 31.12.2015 | Prowizja 1,5% p.a. od wartości gwarantowanego zobowiązania zabezpieczenie płatności w | CIECH Trading S.A. | Spółka zależna |
| BASF Polska Sp. z o.o., BASF SE | 10 000 EUR | 42 386 | Maksymalnie do 12.03.2017 | Gwarancja za zobowiązania zapewnienia przez Infrastruktura Kapuścińska w ramach umowy sprzedaży przeniesienia aktywów TDI na BASF. | Infrastruktura Kapuścińska S.A. w upadłości likwidacyjnej | - |
| Bioagra-Oil S.A. | 250 PLN | 250 | 30.09.2015 (wygasł) | Prowizja 1,5% p.a. od wartości gwarantowanego zobowiązania zabezpieczenie płatności w | CIECH Trading S.A. | Spółka zależna |
| Bank Pekao S.A. | 5 000 EUR | 21 193 | 23.12.2015 | Prowizja 0,4% p.a. od wartości gwarantowanego zobowiązania zabezpieczenie płatności w | CIECH Soda Deutschland GmbH&Co.KG | Spółka zależna |
| Siemens Industrial Turbomachinery s.r.o. | 1 753 EUR | 7 430 | Raty leasing nierozliczone do 30.04.2019 | Prowizja 0,4% p.a. od wartości gwarantowanego zobowiązania zabezpieczenie płatności w | KWG GmbH | Spółka zależna |
| Grupa Azoty Zakłady Azotowe Kędzierz | 200 EUR | 848 | 30.09.2016 | Prowizja 1,5% p.a. od wartości gwarantowanego zobowiązania zabezpieczenie płatności w | CIECH Trading S.A. | Spółka zależna |
| BZ WBK Faktor Sp. z o.o. | 18 000 PLN | 18 000 | Bezterminowo | Prowizja 1,5% p.a. od wartości gwarantowanego zobowiązania zabezpieczenie płatności w | CIECH Trading S.A. | Spółka zależna |

01.01.-30.09.2015

| Ác^•ã &æ&@Á:ÿ[c^&€ | stan na p okresu | z wi | k s z e | zmniejszenie | stan na koniec okresu |
|------------------------------------|---------------------|------|---------|--------------|--------------------------|
| Aktywo z tytułu odr dochodowego | 102 714 | | 15 411 | - | 118 125 |

01.01.-30.09.2014

| Ác^•ã &æ&@Á:ÿ[c^&€ | stan na p okresu | z wi | k s z e | zmniejszenie | stan na koniec okresu |
|---------------------|---------------------|------|---------|--------------|--------------------------|
| Inwestycje długoter | 889 907 | | - | 312 795 | 577 112 |
| Zapasy | 251 | | - | 106 | 145 |
| Naleności | 103 917 | | 25 214 | 7 323 | 121 808 |
| Inwestycje krótkote | 85 042 | | 29 513 | 2 551 | 112 004 |

01.01.-30.09.2014

| Ác^•ã &æ&@Á:ÿ[c^&€ | stan na p okresu | z wi | k s z e | zmniejszenie | stan na koniec okresu |
|------------------------------------|---------------------|------|---------|--------------|--------------------------|
| Rezerwa na podatek dochodowy | 4 375 | | 1 053 | - | 5 428 |
| Rezerwa na wiadcze inne rezerwy | 22 464 | | - | 72 | 22 392 |

01.01.-30.09.2014

| Ác^•ã &æ&@Á:ÿ[c^&€ | stan na p okresu | z wi | k s z e | zmniejszenie | stan na koniec okresu |
|------------------------------------|---------------------|------|---------|--------------|--------------------------|
| Aktywo z tytułu odr dochodowego | 43 422 | | 17 208 | - | 60 630 |

W okresie trzeciego kwartału 2015 roku w sprawozdaniu finansowym CIECH (utworzenie, wykorzystanie i rozwiązanie) rezerw oraz odpis

01.07.-30.09.2015

| Ác^•ã &æ&@Á:ÿ[c^&€ | stan na p okresu | z wi | k s z e | zmniejszenie | stan na koniec okresu |
|---------------------|---------------------|------|---------|--------------|--------------------------|
| Inwestycje długoter | 662 164 | | 3 362 | 364 653 | 300 873 |
| Zapasy | 218 | | - | 134 | 84 |
| Naleności | 97 124 | | (410) | 66 557 | 30 157 |
| Inwestycje krótkote | 61 347 | | (59) | 26 087 | 35 201 |

01.07.-30.09.2015

| Ác^•ã &æ&@Á:ÿ[c^&€ | stan na p okresu | z wi | k s z e | zmniejszenie | stan na koniec okresu |
|------------------------------------|---------------------|------|---------|--------------|--------------------------|
| Rezerwa na podatek dochodowy | 26 114 | | - | 15 566 | 10 548 |
| Rezerwa na wiadcze inne rezerwy | 27 552 | | 192 | - | 27 744 |

01.07.-30.09.2015

| Ác^•ã &æ&@Á:ÿ[c^&€ | stan na p o c z t okresu | z wi | k s z e | zmniejszenie | stan na koniec okresu |
|------------------------------------|-----------------------------|------|---------|--------------|--------------------------|
| Aktywo z tytułu odr dochodowego | 86 922 | | 31 203 | | 118 125 |

01.07.-30.09.2014

| Ác^•ã &æ&@Á:ÿ[c^&€ | stan na p okresu | z wi | k s z e | zmniejszenie | stan na koniec okresu |
|---------------------|---------------------|------|---------|--------------|--------------------------|
| Inwestycje długoter | 891 085 | | - | 313 973 | 577 112 |
| Zapasy | 145 | | - | - | 145 |
| Naleności | 117 015 | | 4 812 | 19 | 121 808 |
| Inwestycje krótkote | 101 841 | | 10 163 | - | 112 004 |

01.07.-30.09.2014

| Nazwa | stan na początek okresu | zwiększenie | zmniejszenie | stan na koniec okresu |
|------------------------------|-------------------------|-------------|--------------|-----------------------|
| Rezerwa na podatek dochodowy | 5 261 | 167 | - | 5 428 |
| Rezerwa na świadczenia | 20 653 | 1 739 | - | 22 392 |

01.07.-30.09.2014

| Nazwa | stan na początek okresu | zwiększenie | zmniejszenie | stan na koniec okresu |
|---|-------------------------|-------------|--------------|-----------------------|
| Aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 60 461 | 169 | - | 60 630 |

Rezerwy i aktywa z tytułu podatku odroczonego w sprawozdaniu kwocie netto.

5.13 Informacja dodatkowa do Skróconego Śródrocznego Jednostkowego Sprawozdania z Innych Całkowitych Dochodów CIECH S.A.

Efekt podatkowy każdego ze składników innych całkowitych dochodów CIECH S.A

| | 01.01.-30.09.2015 | | | 01.01.-30.09.2014 | | |
|---------------------------------------|-------------------|--------------|------------------------|-------------------|------------|------------------------|
| | Przed podatkiem | Podatek | Netto po opodatkowaniu | Przed podatkiem | Podatek | Netto po opodatkowaniu |
| Zabezpieczenie przepływów pieniężnych | 2 744 | (521) | 2 223 | (4 412) | 838 | (3 574) |
| Inne całkowite dochody netto | 2 744 | (521) | 2 223 | (4 412) | 838 | (3 574) |

Korekty podatku dochodowego i korekty z przeniesienia w innych całkowitych dochodach

| Inne Całkowite Dochody Brutto | zmiana w okresie | 01.01-30.09.2015 | zmiana w okresie | 01.01-30.09.2014 |
|---|------------------|------------------|------------------|------------------|
| Zabezpieczenie przepływów pieniężnych | - | 2 744 | - | (4 412) |
| - wycena do wartości godziwej w okresie | (4 295) | - | (15 140) | - |
| - korekta reklasyfikacyjna do sprawozdania z z | 7 039 | - | 10 728 | - |
| Podatek dochodowy dotyczący pozostałych składników innych całkowitych dochodów | - | (521) | - | 838 |
| - naliczony za bieżący okres | 816 | - | 2 876 | - |
| - korekta reklasyfikacyjna do sprawozdania z z | (1 337) | - | (2 038) | - |
| Inne całkowite dochody netto | - | 2 223 | - | (3 574) |

5.14 Informacja o nabyciu i zbyciu rzeczowych aktywów trwałych oraz poczynionych zobowiązaniach na rzecz dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych

01.01.-30.09.2015

| | grunty, budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej | urządzenia techniczne i maszyny | inne środki trwałe | środki trwałe w budowie | Razem |
|--------|---|---------------------------------|--------------------|-------------------------|-------|
| zakup | - | 5 279 | 4 | 3 135 | 8 418 |
| zbycie | - | - | 8 | - | 8 |

W prezentowanym okresie zakupy środków trwałości finansowane ze środków własnych

01.01.-30.09.2014

| | grunty, budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej | urządzenia techniczne i maszyny | inne środki trwałe | środki trwałe w budowie | Razem |
|--------|---|---------------------------------|--------------------|-------------------------|-------|
| zakup | - | 221 | 3 | 147 | 371 |
| zbycie | 130 | 413 | 102 | - | 645 |

5.15 Akcjonariusze CIECH S.A. posiadający co najmniej 5% akcji/głosów na WZ

Akcje CIECH S.A. notowane Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie CIECH S.A. wynosi 263 500 965 zł i podlega opłacie w całości nominalnej

- < 20 816 akcji zwykłych na okaziciela serii A,
- < 19 775 200 akcji zwykłych na okaziciela serii B,
- < 8 203 984 akcji zwykłych na okaziciela serii C,
- < 230 000 000 akcji zwykłych na okaziciela serii D,
- < 1 699 909 akcji zwykłych na okaziciela serii E.

AKCJONARIUSZE

Od dnia przedstawienia poprzedniego raportu (tj. od dnia publikacji Skonsolidowanego Raportu Grupy CIECH za pierwsze półrocze 2015 roku, przekazanego do publicznej wiadomości nie otrzymał od akcjonariuszy informacji o zmianach w ogólnej liczbie akcji. Zgodnie z wiedzą Spółki CIECH S.A. posiadającymi znaczne pakiety akcji (Kli Chemisty - 15%) zbyły Luksemburgu i ING Otwarty Fundusz Emerytalny.

| Akcjonariusz | Rodzaj akcji | Liczba Akcji | Liczba Głosów na WZ | Udział w ogólnej liczbie głosów na WZ | Udział w kapitale zakładowym (%) |
|--|----------------------|--------------|---------------------|---------------------------------------|----------------------------------|
| KI Chemisty s.à r.l. z siedzibą w Luksemburgu* | Zwykłe na okaziciela | 26 952 052 | 26 952 052 | 51,14% | 51,14% |
| ING Otwarty Fundusz Emerytalny** | Zwykłe na okaziciela | 5 000 000 | 5 000 000 | 9,49% | 9,49% |
| Pozostali | Zwykłe na okaziciela | 20 747 857 | 20 747 857 | 39,37% | 39,37% |

* na podstawie informacji z dnia 9 czerwca 2014 roku przekazanej przez Akcjonariusza na podstawie art. 77 ust. 7 oraz art. 69 § 1 pkt 1 lit. a) Ustawy z dnia 29 września 2004 r. o rachunkowości, w której CIECH S.A. posiada 26 952 052 akcji zwykłych na okaziciela serii A, B, C, D, E.

5.16 Zmiany w stanie akcji CIECH S.A. posiadanych przez członków Zarządu oraz Rady Nadzorczej

Stan posiadania akcji CIECH S.A. przez osoby zarządzające i nadzorujące w raporcie jest następujący:

- Pan Artur Osuchowski – Członek Zarządu CIECH S.A. posiada 65 195 akcji

Pozostałe osoby zarządzające i nadzorujące CIECH S.A. nie posiadały akcji CIECH S.A. ani akcji lub udziałów w jednostkach zależnych od publikacji Rozszerzonego Skonsolidowanego Raportu Kwartalnego Grupy CIECH za I półrocze 2015 roku, tj. od dnia 24 sierpnia 2015 roku.

5.17 Informacja o korektach błędów poprzednich okresów

Nie wystąpiły korekty błędów poprzednich okresów.

5.18 Działalność zaniechana i aktywa przeznaczone do sprzedaży

Działalność zaniechana

Zasady rachunkowości zastosowane do sporządzenia sprawozdania są zgodne z polityk rachunkowości CIECH S.A.

W okresie od 1 stycznia do 30 września 2015 roku nie wystąpiła działalność zaniechana, która w całości została zaprezentowana jako działalność zaniechana w sprawozdaniu z sytuacji finansowej. Wskazywane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej aktywa i zobowiązania z tytułu działalności zaniechanej zostały zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży.

Aktywa i zobowiązania zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży

Na dzień 30 września 2015 roku oraz na dzień 30 września 2014 roku nie wystąpiły aktywa i zobowiązania zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży.

5.19 Informacja o niespłaconych zobowiązaniach finansowych lub naruszeniu postanowień umów kredytowych

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem finansowym adnotacji o stanie wymagalności ani też nie wystąpiły przypadki naruszenia zobowiązań finansowych wykazanych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej.

Wszelkie informacje dotyczące warunków finansowania wnika przedstawione w Raporcie Rocznym CIECH S.A. za 2014 rok, z dnia 23 marca 2015 roku.

5.20 Transakcje z jednostkami powiązаныmi

Transakcje z jednostkami powiązаныmi na warunkach rynkowych

| | Przychody ze sprzedaży | | Zakupy towarów i usług | | Przychody finansowe | | Należności | Zobowiązania |
|----------------------------------|------------------------|-------------------|------------------------|-------------------|---------------------|-------------------|------------|--------------|
| | 01.01.-30.09.2015 | 01.01.-30.09.2015 | 01.01.-30.09.2015 | 01.01.-30.09.2015 | 01.01.-30.09.2015 | 01.01.-30.09.2015 | | |
| Jednostki objęte konsolidacją | 430 658 | 894 299 | 209 398 | 141 180 | 322 269 | | | |
| Jednostki nieobjęte konsolidacją | 47 745 | 6 126 | 1 297 | 10 083 | 1 161 | | | |

| | Przychody ze sprzedaży | | Zakupy towarów i usług | | Przychody finansowe | | Należności | Zobowiązania |
|----------------------------------|------------------------|-------------------|------------------------|-------------------|---------------------|-------------------|------------|--------------|
| | 01.01.-30.09.2014 | 01.01.-30.09.2014 | 01.01.-30.09.2014 | 01.01.-30.09.2014 | 01.01.-30.09.2014 | 01.01.-30.09.2014 | | |
| Jednostki objęte konsolidacją | 93 892 | 855 700 | 93 489 | 180 704 | 212 699 | | | |
| Jednostki nieobjęte konsolidacją | 41 206 | 9 791 | 1 095 | 6 327 | 826 | | | |

5.21 Informacja o zdarzeniach po dniu bilansowym

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie CIECH S.A. w dniu 7 października 2015 roku, na którym Rada Nadzorcza CIECH S.A. przedstawiła sprawozdanie z działalności Grupy CIECH S.A. za okres od 1 stycznia do 30 września 2015 roku, a także sprawozdanie z sytuacji finansowej Grupy CIECH S.A. na dzień 30 września 2015 roku. Wskazywane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej aktywa i zobowiązania z tytułu działalności zaniechanej zostały zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży.

W dniu 26 października 2015 roku Rada Nadzorcza CIECH S.A. przedstawiła sprawozdanie z działalności Grupy CIECH S.A. za okres od 1 stycznia do 30 września 2015 roku, a także sprawozdanie z sytuacji finansowej Grupy CIECH S.A. na dzień 30 września 2015 roku.

W dniu 29 października 2015 roku z siedzibą w Warszawie, CIECH S.A. zawarła umowę kredytową z bankami CIECH Soda Polska S.A., CIECH Sarzyna S.A. oraz CIECH Soda Deutschland GmbH & Co. KG jako poręczycielami spółkami zależnymi CIECH S.A. jako (Janikowski z Janikowskiej S.A., CIECH Vitrosilicon S.A., Ciech Nieruchomości S.A., C Transclean sp. z o.o., CIECH Trading S.A., Ciech Pianki sp. z o.o., CIECH Cerium odpowiedzialności sp.k., Cerium S.A., ISG GmbH, Sodawerk Holding Staufurt GmbH, Sodawerk GmbH oraz Bankiem Handlowym w Warszawie S.A., Bankiem Millennium S.A., Bankiem Zachodnim WBK S.A., Credit Agricole Bank Polska S.A., HSBC Bank Polska S.A., Industrial and Commercial Bank of China (Europe) S.A. Oddział w Polsce oraz Bank Polski S.A. dotycząca refinansowania Grupy CIECH finansowania zadłu kosztów refinansowania oraz celów marketingowych. Umowa przewiduje S przystąpienie do niej w charakterze współkredytobiorcy CIECH S.A. Kraftwerksgesellschaft Staufurt wPH a (niejkorzyści) w 3 dni po dostawie kredytów) oraz CIECH (do dnia 29 lutego 2016 roku).

Na podstawie umowy kredytowej CIECH S.A. (z zastrzeżeniem kredytodawcom dokumentów warunkujących możliwość wypłaty kredytu) < dwuwalutowy kredyt terminowy w PLN i EUR do łącznej wysokości kredytu w celu: (i) refinansowania zadłużenia wyzależnego od CIECH Group Financing AB zabezpieczonych obligacji nadziny 245 000 tys. euro, (ii) refinansowania zadłużenia wyzależnego w pierwszym okresie do kwoty 100 000 tys. zł, (iii) S.A. wynikających z tytułu świadczenia kosztów związanych z (v) finansowania ogólnych celów korporacyjnych CIECH S.A. < kredyt rewolwingowy (odnawialny) w PLN do łącznej wysokości kredytu w celu finansowania ogólnych celów korporacyjnych CIECH, z wyłączeniem akwizycji oraz przedpłaty kredytu

Oprocentowanie Kredytów jest zmienne ustalane a mierzona jest a poziom jest uzależniony od poziomu wskaźnika zadłużenia netto amortyzacji (EBITDA). Początkowa wysokość marży wynosi 1,5%

rodki pieniężne w ramach kredytów zostaną dostarczone kredytodawcom standardowych dokumentów i za wiadczeń, w tym zaległości podatkowych, polis ubezpieczeniowych oraz podwładnia wypłaty.

Główne warunki kredytów to m.in.:

1. amortyzacja kredytu terminowego w wysokości po 14,93% k grudnia 2019 roku oraz 30 września 2020 roku, spłata po od dnia pierwszej wypłaty kredytu ter
2. spłata kredytu obrotowego z upływem wybranej przez CIECH okresu odsetkowego wraz z mechanizmem automatycznego rolowania wykorzystania na kolejne okresy odsetkowe,
3. istotne przypadki naruszeń warunków i dających miejsce niejszej < brak płatności kredytodawcom należnych k < naruszenie finansowego przewidzianego w umowie kredytów; < brak spłaty refinansowanego do dnia 31 grudnia 2015 roku finans < niedokonanie wykupu obligacji serii 02 do dnia 5 grudnia 2017 roku; < zaprzestanie całości działalności sportowej i dzierżawy CIECH S < niezgodność z prawem;
4. ostateczna data spłaty kredytu obrotowego w dniu zawarcia umowy kredytów.

Kredyty zostały zabezpieczone na rzecz CIECH S.A. przez zaciąganie poręczycielami tymczasowych na rzecz CIECH S.A. w wysokości 50% wartości danego kredytodawcy w danej walucie, przy czym nie może przekroczyć 125% kwoty kredytu. Nie dla poręczycieli tymczasowych udział w okresie do dnia wykupu Obligacji PL, zabezpieczenie kredytów udzielonych na podstawie umowy o ustanowienie ustanowione przez CIECH S.A., poręczycieli, stop procentowy i warunki zabezpieczenia długu (w tym) w tym celu na podstawie umowy wierzycielami zawartej w dniu 28 listopada 2012 roku, w tym:

1. hipoteki ustanowione na nieruchomościach; wiolecó CIECH S.
2. zastawy (rejestrowe i finansowe w odniesieniu do spółek z zabezpieczenia w Niemczech i w Rumunii) w spółki i w spółki, osobowych porczycieli, porczycieli i porczycieli i porczycieli
3. zastawy rejestrowe na nieruchomościach CIECH S.A., porczycieli i porczycieli w Polsce;
4. zastawy finansowe na prawach bankowych CIECH S.A. i porczycieli i porczycieli (w tym odpowiadaj finansowym zabezpieczenia w Niemczech i Rumunii);
5. cesje dotyczące praw z polis ubezpieczeniowych wystawionych przedmiotem zabezpieczenia przed wyłudzeniem w grupie kredytowych innego typu oraz istotnych kontraktów handlowych CIECH S.A. i porczycieli i porczycieli;
6. o wiadomości o egzekucji CIECH S.A. i porczycieli i porczycieli w Polsce;
7. pełnomocnictw bankowych CIECH S.A. i porczycieli i porczycieli w Polsce.

Zgodnie z redyktorem, po dokonaniu przez CIECH S.A. i porczycieli i porczycieli w Polsce, udzielenie przez CIECH S.A. i porczycieli i porczycieli w Polsce, porczycieli i porczycieli, zabezpieczenie redyktorem i porczycieli i porczycieli następującego:

1. zastawy (rejestrowe i finansowe w odniesieniu do spółek z siedzibą w Niemczech i w Rumunii) na udziałach i akcjach CIECH S.A. i porczycieli i porczycieli;
2. zastaw rejestrowy na nieruchomościach CIECH S.A. i porczycieli i porczycieli;
3. zastawy finansowe na prawach bankowych CIECH S.A. i porczycieli i porczycieli (w tym odpowiadaj finansowym zabezpieczenia w Niemczech i Rumunii);
4. o wiadomości o egzekucji CIECH S.A. i porczycieli i porczycieli.

Na podstawie umowy kredytowej CIECH S.A. i porczycieli i porczycieli, ponadto,

1. przestrzegania o kredytowej CIECH S.A. i porczycieli i porczycieli, z rozporządzenia i rozporządzenia;
2. niewypłacania dywidendy i innych przychodów z tytułu udziałów w spółkach CIECH S.A. i porczycieli i porczycieli;
3. niezaciągania zadłużenia finansowego i przekroczenia limitów w umowie kredytowej CIECH S.A. i porczycieli i porczycieli.

Szczegóły umowy kredytów zostały przedstawione w raporcie CIECH S.A. i porczycieli i porczycieli roku.

W dniu 30 października 2015 roku CIECH S.A. i porczycieli i porczycieli złożyła zawiadomienie o wykupie i umorzeniu zabezpieczenia 245.000.000 EUR, wyemitowanych w dniu 28 listopada 2012 roku, z pierwotnym terminem wykupu w 2019 roku. Zgodnie z postanowieniami umowy Indentury (szczegóły umowy o wykupie i umorzeniu 61/2012) wymagane do dokonania wykupu obligacji w dniu 30 listopada 2015 roku to 263 426 tys. EUR. Zawiadomienie przewiduje umorzenie obligacji ze skutkiem od dnia 30 listopada 2015 roku. Warunkiem wypłaty przez kredytodawcę jest wypłata przez CIECH S.A. i porczycieli i porczycieli w całości w dniu 30 października 2015 roku.

