



# SPRAWOZDANIE FINANSOWE

CIECH S.A. za 2017r





## CIECH S.A. WYBRANE DANE FINANSOWE

w tys. EUR

WYBRANE DANE FINANSOWE	31.12.2017		31.12.2016	
	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2016
h	2 365 74	2 193 35	557 34	501 25
-	242 21	300 77	57 06	68 73
Zysk przed opodatkowaniem	301 47	194 67	71 02	44 49
Zysk netto za rok obrotowy	243 90	152 44	57 46	34 83
Inne	8 35	(2 703)	1 968	(618)
#	252 26	149 73	59 30	34 20
h	300 28	344 60	70 74	78 75
h	(131 48)	(86 97)	(30 97)	(19 87)
h	(137 47)	(87 45)	(32 38)	(19 98)
h	31 32	170 17	7 37	38 89
-	4,63	2,89	1,09	0,66
	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2016
Aktywa razem	3 652 64	3 599 91	875 74	813 73
-	1 172 44	1 467 34	281 10	331 67
-	931 19	835 85	223 25	188 93
M	1 549 02	1 296 76	371 38	293 12
M	287 61	287 61	68 95	65 01

h

&lt;

&lt; pozyc

" h

1 EUR = 4,1709 PLN	1 EUR = 4,4240 PLN	1 EUR = 4,2441 PLN	1 EUR = 4,3757 PLN
--------------------	--------------------	--------------------	--------------------



o h @ o ' u k - p # @	
o h k ' t \ - ) ' V @ LUB-STRAT GIECH S.A.	4
SPRAWOZDANIE Z INNYCH # ' S M \ t @ u ' # t = # ) @ - # = \ . ) o . . . . .	5
SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ CIECH S.A.	6
SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘDZY CIECH S.A.	7
SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W WARTOŚCIACH CIECH S.A.	8
1. Wskaźniki	9
1.1. Wskaźniki	9
1.2. h \ ) o u ' t ' ' o h \ k - Ż ) - - V @ ' ' o h k ' t \ - ) ' V . @ ' . \ . k . ' # . = y . V . M \ t . \ . p . # . @ . . . . .	10
1.3. WALUTA FUNKCYJNALNA I PREZENTACYJNA	10
1.4. - ' o ' ) ' ' h \ O @ u ' M @ . . k . ' # . = y . V . M \ t . \ . p . # . @ . . . . .	10
1.5. - U @ ' V ' ' o u \ o \ t ' V ' # = ' - ' o ' ) y K ' # V . @ V . M \ t . \ . p . # . @ . . . . . M k . . . . .	11
2. o h k ' t \ - ) ' t # - y 8 p \$ - 18 U ) - S . u . ^ t . . . . .	18
3. V \ u ' ' \ ' K ' p V @ K K Ż # - ) \ @ LUB-STRAT INSTRUMENTY FINANSOWE	24
3.1. h k - ' # = \ ) ' ' . . . . . o . h . k . . . . . ) . . . . . M ' . . . . .	24
3.2. M \ o - u ' t S ' o V ' ' o h k - - ) ' M ' ' M \ o - u ' . . . . . o . h . k . . . . . ) . . . . . @ . . . . . \ . 8 ^ O . V . - 8 . \ . . . . . 24 - Ż ) y	24
3.3. y M S ' ) ' k \ ) - ' K \ t ' . . . . . M \ o - u . ^ t . . . . .	25
3.4. h \ - \ o u ' S - ' h k - ' # = \ ) ' ' . . . . . M \ o - u ' . . . . . \ h - k ' # ' K . V - . . . . .	25
3.5. PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE	26
3.6. o M S ' ) V @ M @ ' @ V V ' # = ' # ' S . M \ t . @ u ' . # . = \ . ) . \ . # . = \ . ) . ^ t . . . . .	27
4. PODATEK DOCHODOWY KAPITAŁOWY I REZERWA Z TYTUŁU NEGOCJACJI	28
4.1. h \ ) o u ' t \ t - ' o ' M S @ Ż T V @ W @ ' ' h \ . ) . . . . . u . M \ t . - 8 \ . . . . .	28
4.2. EFEKTYWNA STOPA PODATKOWA	28
4.3. ODROZCZONY PODATEK DOCHODOWY	29
5. Wskaźniki	32
5.1. k - - # - \ t - ' ' M u ' t . . . . . u . k . t . S . . . . .	32
5.2. t ' k u \ p # @ ' V @ - . U . . . . . u . k . @ ' . O . V . . . . .	34
5.3. S y 8 \ u - k U @ V \ t - ' ' M u ' t . . . . . 7 . @ V . ' V . o \ t . . . . .	36
5.4. ZAPASY	41
5.5. V ' O - M V \ p # @ ' M k ^ u . M \ u . - k . U @ V \ t . . . . .	41
5.6. M k ^ u M \ u - k U @ V \ t - ' ' M u ' t . . . . . 7 . @ V . ' V . o \ t . . . . .	43
5.7. p k \ ) M @ ' h @ - V @ 6 M V - . . . . . @ # . . . . . M t . @ t . . . . . O . V . u ' . . . . .	44
6. M h @ u . . . . . S . . . . .	46
6.1. - ' k - Ż ) - ' V @ - . . . . . M ' h @ u . . . . . S . . . . . U . . . . .	46
6.2. M h @ u . . . . . S . . . . .	46
6.3. DYWIDENDY	48
6.4. h \ S Ż # - - V @ ' ' h k - - ) o @ 6 t - . @ 6 \$ . @ ' V . ' ' # . @ - . y . ) . - @ ' S . ^ t . . . . .	48
7. - \ " \ t @ Ż - ' V @ ' ' p k t @ - ) # t W N O Z E . . . . . h . k . ' # . \ . . . . .	50
7.1. @ V 7 \ k U ' # K - ' - ) \ \ u ' t # @ Ż - # - W ' 7 @ V . ' V . o \ t . t ' # . = . . . . .	50
7.2. h \ - \ o u ' S - ' - \ " \ t @ Ż - ' V @ ' . . . . . ) . S . y . 8 \ u . - k . U @ V \ t . . . . .	51
7.3. - \ " \ t @ Ż - ' V @ ' ' M k ^ u M \ u - k U @ V \ t . t . S . = ' V . ) . O \ t . . . . . @ ' . . . . .	51
7.4. LEASING OPERACYJNY	52
7.5. k - - - k t ' ' V ' ' p t @ ' ) # - . . . . . V . @ ' . . . . . h . k . ' # . \ t . V . @ # . - . . . . .	53
7.6. INNE REZERWY	54
8. INSTRUMENTY FINANSOWE - ' k - Ż RIEM FINANSOWYM	55
8.1. INSTRUMENTY FINANSOWE	55
8.2. @ V o u k y U - V u ' ' 7 @ V ' V o \ t - ' t ' - V ' # - \ V - . . . . . ) . \ . k . ' # . = y . V . M \ t . \ . p . # . @ . . . . .	58
8.3. - ' k - Ż ) - ' V @ - ' k ' - ' M @ . . U . . . . . 7 . @ V . ' V . o \ t . . . . . U . . . . .	60
8.4. y o u ' O - V @ - ' t ' k u . \ . p . # . @ . . . . . 8 . \ . ) . - @ t . - K . . . . .	66
9. h \ - \ o u ' S . . . . . V . \ . u ' . . . . .	68
9.1. V \ u ' ' \ ' K ' p V @ ' K Ż # - - ) \ ' o h k ' t \ - ) . . . . . V . @ ' . . . . . h . k . . . . . h . S ' t . ^ t . h @ - V @ 6 T V ' # = . . . . .	68
9.2. @ V 7 \ k U ' # K ' ' \ - U @ ' V ' # = ' - \ " \ t @ Ż - ' W ' t ' k y V M \ t ' # = ' O y " . . . . . M u . . . . . 168 t ' t ' k y V M \ . . . . .	68
9.3. @ V 7 \ k U ' # K - ' \ ' u k ' V o ' M # K ' # = ' . . . . . h . \ . ) . U . @ . \ . u . . . . . U . @ . h . \ . t . @ Ż . - V . U . @ . . . . .	71
9.4. INFORMACJA O ZAWARTYCH UMOWACH Z PODMIOTEM UPRAWNIONYM DO BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO CIECH S.A.	70
9.5. - ) ' k - - V @ - ' V ' ' o u 6 h y K Ż # - . . . . . h . \ . ) . V . @ y . ' . @ O ' V . o \ t . t ' U . . . . .	74
\ p t @ ' ) # - - V @ . . . . . k . - Ż . ) . y . . . . .	75



## o h k \* † \ - ) \* V @ - LUBSTRATCIECH S.A.

	nota	01.01-31.12.2017	01.01-31.12.2016
) - @ * S * O V \ p \$ * M \ V u * V y \ † * V *			
h	3.1	2 365 76	2 193 35
M	3.2	(1 863 34	(1 651 55
-		502 41	541 80
h	3.4	4 46	3 38
M		(207 11	(167 80
M		(55 32	(68 52
h	3.4	(2 22	(8 08
- operacyjnej		242 21	300 77
Przychody finansowe	3.5	342 79	190 32
Koszty finansowe	3.5	(283 53	(296 42
Przychody / (koszty) finansowe netto		59 25	(106 09
Zysk przed opodatkowaniem		301 47	194 67
Podatek dochodowy	4.1	(57 56	(42 23
-		243 90	152 44
) - @ * S * O V \ p \$ * - * V @ - # = * V *			
-		-	-
Zysk netto za okres		243 90	152 44
-			
Podstawowy		4,63	2,89
Rozwodniony		4,63	2,89
-			
Podstawowy		4,63	2,89
Rozwodniony		4,63	2,89

Sprawozdanie z strat CIECH S.A.



## SPRAWOZDANIE Z WNIOSKÓW SĄDOWYCH CIECH S.A. = \ ) ^ †

	01.01-31.12.2017	01.01-31.12.2016
- kontynuowanej	243 90	152 44
-	-	-
Zysk netto za rok obrotowy	243 90	152 44
@	10 132	(3 295)
-	10 132	(3 295)
@	(13)	102
Wycena rezerw aktuarialnych	(13)	102
h	(1 74)	490
h	(1 76)	510
h	2	(20)
@	8 35	(2 703)
# ° S M \ † @ u - ' ) \ # = \ ) ' ' \ 8 ^ S - U	252 26	149 73

0

# @ - # = ' 0



## SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ CIECH S.A.

	nota	31.12.2017	31.12.2016
<b>AKTYWA</b>			
k	5.1	13 880	11 360
†	5.2	34 140	9 250
)	5.3	1 864 130	2 474 300
*	4.3	40 240	98 250
		1 952 400	2 593 180
Zapasy	5.4	31 790	37 450
M	5.6	1 012 300	232 020
V		-	807
V	5.5	280 760	393 900
p	5.7	375 390	342 607
Aktywa obrotowe razem		1 700 250	1 006 750
Aktywa razem		3 652 600	3 599 970
<b>PASYWA</b>			
M	6.2	287 610	287 610
M		470 840	470 840
M	8.2	3 240	(5 120)
M		121	132
h	6.2	76 190	76 190
Zyski zatrzymane		711 000	467 090
M		1 549 020	1 296 760
-	7.1	1 130 480	1 345 970
h	7.2	41 520	120 920
k	7.5	436	447
-		1 172 440	1 467 340
-	7.1	413 510	348 880
-	7.3	476 440	443 960
-		4 750	6 290
k	7.5	400	313
h	7.6	36 070	36 390
-		931 190	835 850
-		2 103 600	2 303 210
Pasywa razem		3 652 600	3 599 970

Sprawozdanie z sytuacji finansowej CIECH S.A.



o h k ° ‡ \ - ) ° V @ - ' - ' h k - - h S ' ‡ ^ ‡ ' h @ - V @ 6 ™ V ' # = ' # @ - # = ' o °

	nota	01.01-31.12.2017	01.01-31.12.2016
h			
Zysk netto za okres		243 90	152 44
Amortyzacja		5 21	4 64
y		113 16	184 95
-		(1 347)	8 52
-		199	(93)
-		(96)	21
Dywidendy i odsetki		(126 178)	(134 93)
Podatek dochodowy naliczony		57 56	42 23
-		2614	2 02
‡		(56 87)	48 78
‡		238 16	308 62
-	9.1	55 27	(104 43)
-		5 65	(17 77)
-	9.1	47 77	204 49
-		(249)	9 69
p		346 62	400 59
\		(43 95)	(53 13)
h		(2378)	(2 861)
p		300 28	344 60
h			
-		454	3 02
-		6	92
Dywidendy otrzymane		127 87	157 42
Odsetki otrzymane		18 98	11 90
‡		-	16 07
‡		138 83	67 63
V		(100)	(46)
V		(15 479)	(5 724)
‡		(100 50)	(35)
‡		(289 97)	(337 32)
‡		(11 584)	-
p		(131 486)	(86 973)
h			
‡		39 00	-
‡		-	62 73
)		-	(150 19)
‡		(5 438)	-
‡		(11 041)	-
h		(160 00)	-
p		(137 479)	(87 457)
h		31 32	170 17
p		342 60	174 74
‡		1 463	(2 310)
p	5.7	375 39	342 60

o

# @ - # = o



## SPRAWOZDANIE-Z' - U @ ° V ' ‡ ' M ° h @CIECH S.A. ‡ S ° o V ' U '

	M	M nominalnej	M stosowania	h rezerwowe	M aktuarialnej	Zyski zatrzymane	M razem
<i>nota</i>	6.2		8.2	6.2			
01.01.2017	287 61	470 84	(5 120)	76 19	132	467 09	1 296 76
#	-	-	8 36	-	(11)	243 90	252 26
Zysk / (strata) netto za okres	-	-	-	-	-	243 90	243 90
@	-	-	8 36	-	(11)	-	8 35
31.12.2017	287 61	470 84	3 24	76 19	121	711 00	1 549 02
01.01.2016	287 61	470 84	(2 335)	76 19	50	464 84	1 297 22
u	-	-	-	-	-	(150 195)	(150 195)
‡	-	-	-	-	-	(150 195)	(150 195)
#	-	-	(2 785)	-	82	152 44	149 73
Zysk / (strata) netto za okres	-	-	-	-	-	152 44	152 44
@	-	-	(2 785)	-	82	-	(2 703)
31.12.2016	287 61	470 84	(5 120)	76 19	132	467 09	1 296 76

Sprawozdanie ze ... asnym CIECH S.A.

... o.





1 @ V 7 \ k U ° # K - ' \ 8 ^ O V -

### 1.1. @ V 7 \ k U ° # KALV' \ \p' #) @ @ ° S

V	# @ - # = °
Siedziba	Warszawa
Adres	† -684 Warszaw
KRS	000001168 o k dla m.st. Warszawy w Warsz E@ @ † 8
Numer klasyfikacji statystycznej (REGON)	01117987E
Numer klasyfikacji podatkowej (NIP)	1180019377
Strona www	<a href="http://www.ciechgroup.co">www.ciechgroup.co</a>
h	\ # @ - # = \ # @ - # =
K	M@ #

# @ - # = ° do Grupy  
CIECH Grupa # @ - # =  
p  
† -nowoczesne woby  
M - Kulczyk Investments  
Grupy CIECH )  
sodu i potasM. 8 # @ - # =  
V † - ph 8 # @ - # =  
@ h

### 1.2. h \ ) o u ° † ° ° h \ k - Ź ) - - V @ ° - ° h k ò † \ ± ) k V @ = y V M \ † \ p # @

#### 1.2.1. \ p † @ ° ) # - - V @ ° - ° k - Ź ) y

Prezentowane sprawozdanie finansowe CIECH S.A. za okres od 1 stycznia 2017 roku do 31 grudnia 2017 roku, wraz z danymi S.A. 26 marca 2018 roku.

- # @ - # = ° jednostkowe sprawozdanie finansowe CIECH S.A. za prezentowany okres oraz okres U

stosowania w Unii Europejskiej @ M Europejskiej (MSSF).

- # @ - # = ° jednostkowe sprawozdanie finansowe i dane one



prawdziwy, rzetelny i jasny obraz rozwoju

CIECH S.A. oraz jej wynik finansowy. Ponadto CIECH S.A. za 2017 roku

prezentowanego

go M go sprawozdania

### 1.2.2. h) o u t o h k - Ź) - - V @

V t - # @ - # = o  
7 t y s S. # @ - # = U o o 7

Sprawozdanie finansowe CIECH S.A.

ak

Prezentowane

CIECH S.A.

Rokiem obrachunkowym dla CIECH S.A. jest rok kalendarzowy.

Sprawo CIECH S.A. wersji kalkulacyjnej Sprawozdanie z prz

o przy przez U o o 7

na prezentowane sprawozdanie finansowe nacie 1.4.

### 1.3. WALUTA FUNKCJONALNA I PREZENTACYJNA

t # @ - # = o  
o # @ - # = o \ k V  
(RON oraz €) \ V # @ - # = o  
transakcji, przewalutowanie po

### 1.4. o ) ' h \ O @ u ' M @ k # = y V M \ t \ p # @

Dla czytelniejszego odbioru i lepszego zrozumienia informacji przedstawionych w sprawozdaniu finansowym istotne zas rach CIECH S.A. notach.

Nota	u	-	)
3.1.	h		x
3.2.	M		x
3.4.;3.5.	h		x x
4.	Podatek dochodowy		x
4.3.	Odroczony podatek dochodowy		x x



Nota			
5.1.	k		x
5.2.	†		x
5.3.	)	aktywa finansowe	x
5.4.	Zapasy		x
5.5.	V		x
5.6.	M	finansowe	x
5.7.	p		x
6.2.	M		x
7.2.	h		x
7.3.	-		x
7.4.	Leasing operacyjny		x
7.5.	k		x
7.6.	Innerezerwy		x
8.1.	Instrumenty finansowe		x
8.2.	k		x
9.2.			x

### 1.5.ZMIANY STOSOWANYCH STANDARDÓW I INTERPRETACJI

– Ujęte w sprawozdaniu finansowym za rok 2017, zgodnie z zasadami przyjętymi na prezentowane sprawozdanie finansowe CIECH S.A.

Zastosowane nowe i zmienione standardy i interpretacje:	
V dnia 1 stycznia 2017 roku	† sprawozdanie finansowe
– Ujęte w sprawozdaniu finansowym za rok 2017, zgodnie z zasadami przyjętymi na prezentowane sprawozdanie finansowe CIECH S.A.	o netto jest prezentowane sprawozdanie
– Ujęte w sprawozdaniu finansowym za rok 2017, zgodnie z zasadami przyjętymi na prezentowane sprawozdanie finansowe CIECH S.A.	o odroczonego od niezrealizowanych strat
Roczne zmiany MSSF 2016	o
Nowe i zmienione standardy i interpretacje, zatwierdzone przez UKE 18	†
– Ujęte w sprawozdaniu finansowym za rok 2017, zgodnie z zasadami przyjętymi na prezentowane sprawozdanie finansowe CIECH S.A.	Szacowany brak istotnego
Ujęte w sprawozdaniu finansowym za rok 2017, zgodnie z zasadami przyjętymi na prezentowane sprawozdanie finansowe CIECH S.A.	o
\ Ujęte w sprawozdaniu finansowym za rok 2017, zgodnie z zasadami przyjętymi na prezentowane sprawozdanie finansowe CIECH S.A.	o
Zmiany do MSSF 2: Klasyfikacja i wyłączenie opartych na transakcjach	o
– Ujęte w sprawozdaniu finansowym za rok 2017, zgodnie z zasadami przyjętymi na prezentowane sprawozdanie finansowe CIECH S.A.	o
Zmiany do MSR 40: Reklasyfikacja	o
M Ujęte w sprawozdaniu finansowym za rok 2017, zgodnie z zasadami przyjętymi na prezentowane sprawozdanie finansowe CIECH S.A.	o
Ujęte w sprawozdaniu finansowym za rok 2017, zgodnie z zasadami przyjętymi na prezentowane sprawozdanie finansowe CIECH S.A.	Szacowany brak
M Ujęte w sprawozdaniu finansowym za rok 2017, zgodnie z zasadami przyjętymi na prezentowane sprawozdanie finansowe CIECH S.A.	o
M Ujęte w sprawozdaniu finansowym za rok 2017, zgodnie z zasadami przyjętymi na prezentowane sprawozdanie finansowe CIECH S.A.	o



## Zastosowane nowe i zmienione standardy i interpretacje:

-	U o k	@	o
	Roczne zmiany do MSSF 2017		o
U o o 7	k	)	y
-	U o o 7	U o k	V
			jszego skonsolidowane sprawozdania finansowego zatwierdzenie tej zm

## 1.5.1 U o o 7 INSTRUMENTY FINANSOWE

MSSF @

# @ - # = o

Na potrzeby pierwszego zastosowania MSSF 9 = o

u

U o o 7 # @ - # = o

## 1.5.1.1 h \ ) o y U \ † ° V @ - MOy # - MSSF 9 # = - ° S

a) M

Aktywa finansowe

- U o o 7

1. aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie,
2. aktywa
- 3.

M

w bilansie na podstawie:

1. # @ - # = o

biznesowy, oraz

2.

*ang. solely payments of participat@**and interest).*

o

1.

2.

o

1.

2.

powstawanie w



1.

2.

CIECH S.A.

o w  
o  
przeciwnym razie

zasad.

‡  
zastosowania MSSF CIECH S.A.

‡

@

U o o 7

U o o 7

CIECH S.A. zmiana model biznesowy w zakresie

‡

-  
MSSF 9 nie wprowadza istotnych zmian w zakresie klasyfikacji  
wprowadzonych przez MSR 39  
kategorii:

stosunku do zasad

1.

2. p

h

U o o 7

b) y  
CIECH S.A.  
(ECL expected credit losses

o U o o 7

U o k

‡

Na moment nabycia lub udzielenia

o

- # 0 ‡

‡

contract assets U o o 7

‡ o  
do obecnie stosowanych.

c) Rachunk

U o o 7

# @ - # = o

U o o 7

U o o 7

o



## 1.5.1.2\ # - - M@† ° V MSSF W S " p ' u y ° # K 6 ' 7 @ V ° V o \ † Ž ' o h ^ S M @

a) M  
Aktywa finansowe

†

U o o 7

po 31 grudnia 2017

1.

a)

b)

ych (o ile

c)

w ramach danych portfeli;

2.

finansowych kryt o h h @

SPPI (ang. solely payments of principal and interest)

8

U o o 7

M finansowych	Nota	31.12.2017	M finansowych oraz metoda wyceny wg MSR 39	Model biznesowy wg MSSF 9	Kryterium SPPI	Przekwalifikowanie	M finansowych oraz metoda wyceny wg MSSF 9
pi ekwiwalenty	5.7	375 393	h wyceniane wzamortyzowanyn koszcie	Utrzymywanie finansowych dla uzyskiwania kontraktowyc	o	Brak	Aktywa finansowe wyceniane wzamortyzowanyn koszcie
Lokaty bankow jest w pozycji	5.7	156 455	h wyceniane wzamortyzowanyn koszcie	Utrzymywanie finansowych dla uzyskiwania kontraktowyc	o	Brak	Aktywa finansowe wyceniane wzamortyzowanyn koszcie
Udzielone	5.3 5.6	1106 130	h wyceniane wzamortyzowanyn koszcie	Utrzymywanie finansowych dla uzyskiwania kontraktowyc	o	Brak	Aktywa finansowe wyceniane wzamortyzowanyn koszcie



M finansowych	Nota	31.12.2017	M finansowych oraz metodawyceny wg MSR 39	Model biznesowy wg MSSF 9	Kryterium SPPI	Przekwalifikowanie	M finansowych oraz metoda wyceny w MSSF 9
V	5.5	217 333	h wyceniane wzamortyzowanynkoszcie	Utrzymywani finansowych dla uzyskiwania o kontraktowyc		Brak	Aktywa finansowe wyceniane wzamortyzowanynkoszcie
V	5.5	23 255	h wyceniane wzamortyzowanynkoszcie	Utrzymywani finansowych dla uzyskiwania o kontraktowyc		Brak	Aktywa finansowe wyceniane wzamortyzowanynkoszcie
Instrumenty pochodne	8.1; 8.4	53 530	Aktywafinansowe wyceniane w przez wynik finansowy	Inny model biznesowy	Nie dotyczy	Brak	Aktywa finansowe wyceniane w przez wynik finansowy
Instrumenty pochodne wyznaczone jak instrumenty	8.1	5 910	Instrumenty	Inny model biznesowy	Nie dotyczy	Brak	Instrumenty

# @ - # = 0

U o o 7

celu

aktywa finansowe wyceniane w ez wynik finansowy

o

Instrumenty pochodne

MSSF 9

@

# @ - # = 0

U o o 7

U o k o

- U o o 7

# @ - # = 0

V

h w

†

Desygnacja / de

# @ - # = 0

finansowy.

o

-

†  
dotyczcz

U o o 7

# @ - # = 0

U o k



	b) y		
V			
	V		
			contract assets
	y		
	4. Lokaty terminowe,		
# @ - # =	o	U o o 7	
V			U o o 7
	c) k		
# @ - # =	o		
U o o 7			

### 1.5.2 U o o 7 h k - ' # = \ ) ' ' - ' y U ^ ‡ ' - ' M O @ - V u ' U @

U o o 7	h		
lub po tej	o		
CIECH.S.A.		U o o 7	
	U o o 7		

Standard wprowadza jednolite wymogi dla wszystkich jednostek w za

1. identyfikacja umowy,
- 2.
3. ustalenie ceny transakcyjnej,
- 4.
5. spe

o			
do wykonania			
V			S.A. nie zidentyfikowa
			łano istotnych

### 1.5.3 U o o 7 'easing' ' O

U o o 7	O		
			k U
			V
	U o o 7	ne sprawozdanie finansowe.	
o			y
			Umowa
			K
ponownej oceny tego, czy umowa jest leasingiem w dniu pierwszego zastosowania standardu. Zamiast tego istn			
M@U o 7	o		
			9roku





†

leasingobiorcą  
pojedynczy element leasingowy.

U o o 7  
ksi  
0

) U o o 7 rza dotychczasowe regulacje z MSR 17. W konsekwencji,

Nota 7.5 niniejszego skonsolidowanego sprawozdania fi

oku h

16. Po zastosowaniu nowego standardu, leasingi  
ost sumy bilansowej

(gdzie

, kwoty wskazane w wspomnianej

†

o ka

h

ó

wspomniane uproszczenia. Na momen

Ponadtop

M@U o 7 V

†

† S.A.

U o o 7  
aktualizacji definicji w umowie kredytowej, tak aby zmiana



## 2. Składowe dane o podmiocie sprawozdawczym

WCIECH S.A.

segmenty oraz oceny

WCIECH S.A.

Segment sodowy

Jest to segment, który jest obsługiwany przez przedsiębiorstwo CIECH Deutschland GmbH & Co. KG. Wyroby detergentowym i farmaceutycznym.

Segment organiczny (CIECH Sarzyna S.A. i CIECH Piłki Sp. z o.o.) chemicznych in. pianek poliuretanowych

o -# @ - # = o k o o

Segment transportowy

tj. CIECH Pianki Sp. z o.o., CIECH Sarzyna S.A., CIECH Vitrosilicon S.A., CIECH Trading S.A.

o obejmuje 8, poza

z Grupy CIECH

Finansowanie

handlowych, podatek dochodowy

Informacje o obszarach geograficznych

o same z segmentami operacyjnymi przychody i koszty, a m w sprawozdaniu finansowym.

z na

wyliczane także przez inne podmioty.



h	S.A.	01.01.31.12.2017	w. 01.01.31.12.2016
-		243 90	152 44
Podatek dochodowy		57 56	42 23
Koszty finansowe		283 53	296 42
Przychody finansowe		(342 93)	(190 32)
Amortyzacja		5 213	4 641
- " @ u )		247 42	305 42
		01.01.31.12.2017	01.01.31.12.2016
- " @ u )		247 42	305 42
Zdarzenia jednorazowe, w tym:		(1 241)	4 98
h a)		(84)	547
h )		(1 157)	4 43
- " @ u )		246 18	310 40

(a h  
odszkodowania

(b h  
rezerwy



## SEGMENTY OPERACYJNE

‡  
w sprawozdaniu okresy:

S.A. za prezydentowa

SEGMENTY OPERACYJNE 01.01-31.12.2017	Segment sodowy	Segment organiczny	Segment	Segment transportowy	h	Funkcje Korporacyjne	RAZEM
h	1 817 73	505 09	15 108	25 121	2 694	-	2 365 70
M	(1 331 80)	(490 87)	(13 775)	(24 607)	(2 293)	-	(1 863 34)
-	485 93	14 22	1 326	527	401	-	502 41
M	(199 96)	(2 040)	(954)	(2 966)	(73)	(1 119)	(207 112)
M	(3 617)	(1 328)	(55)	(206)	(535)	(49 58)	(55 32)
‡	132	-	-	-	6	1	139
‡	2 541	(5)	-	-	1	(449)	2 091
Zysk /(strata) na	285 04	10 85	320	(2 645)	(200)	(51 153)	242 21
o	(17 188)	(5 503)	-	3	206	-	(22 481)
Koszty finansowania	-	-	-	-	-	(7 086)	(7 086)
‡	-	-	-	-	-	88 82	88 82
Zysk /(strata) przed opodatkowaniem	267 85	5 341	320	(2 642)	6	30 58	301 47
Podatek dochodowy	-	-	-	-	-	-	(57 564)
Zysk/(strata) netto za okres	-	-	-	-	-	-	243 90
Amortyzacja	-	-	-	-	-	5 213	5 213
EBITDA	285 04	10 85	320	(2 645)	(200)	(45 940)	247 42
EBITDA znormalizowana*	283 84	10 85	320	(2 645)	(200)	(45 98)	246 18

\*- " @ u ) 2017 roku liczona jest jako EBITDA skorygowana o nietytpe zdarzenia jednorazowe: rezerw 158  
zymane kary i odszkodowania 40przekazane darowiz 96



SEGMENTY OPERACYJNE 01.01-31.12.2016	Segment sodowy	Segment organiczny	Segment	Segment transportowy	h	Funkcje Korporacyjne	RAZEM
h	1 772 60	392 89	15 192	9 169	3 498	-	2 193 35
M	(1 241 86)	(383 71)	(14 082)	(8 932)	(2 956)	-	(1 651 55)
-	530 74	9 178	1 108	235	542	-	541 80
Koszty	(164 28)	(543)	(402)	(1 068)	(80)	(1 428)	(167 80)
M	(2 038)	(1 047)	(76)	(1)	(540)	(64 82)	(68 52)
‡	(192)	147	-	-	15	-	(30)
‡ operacyjnej	(599)	(2)	-	-	21	(4 092)	(4 672)
-	363 62	7 733	630	(834)	(42)	(70 342)	300 77
o	(6 579)	(12 181)	-	2	114	-	(18 642)
Koszty finansowania	-	-	-	-	-	(23 99)	(23 99)
‡	-	-	-	-	-	(63 46)	(63 46)
Zysk /(strata) przed opodatkowaniem	357 05	(4 448)	630	(832)	72	(157 792)	194 67
Podatek dochodowy	-	-	-	-	-	-	(42 23)
Zysk /(strata) netto za okres	-	-	-	-	-	-	152 44
Amortyzacja	-	-	-	-	-	4 648	4 648
EBITDA	363 62	7 733	630	(834)	(42)	(65 692)	305 42
EBITDA znormalizowana*	364 68	7 733	630	(834)	(42)	(61 769)	310 40

- " @ u )

ietypowe zdarzenia jednorazowe:



„Mu” „†” „@” „-” „\” „” „\” „†” „@” „Ż” „-” „V” „@” „” „†” „h” „) - @” „O - ” „V” „” „o - 8U - Vu” „” „\” „h - k” „#” „KV -

	AKTYWA		- \ " \ † @ Ż - " V @ "	
	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2016
Segment sodowy	182 55	204 54	303 91	288 31
Segment organiczny	53 73	135 96	77 51	77 81
o	5 10	1 86	3 27	1 66
Segment transportowy	4 58	3 04	5 15	3 98
h	3 15	6 89	9 04	13 62
Funkcje Korporacyjne	3 403 5	3 247 6	1 704 7	1 917 8
RAZEM	3 652 6	3 599 9	2 103 6	2 303 2

h k - " # = \ ) " " - - " o h k - O - ) " " V M " " o t - 8 U - ) V - u " " k " V M \ † -

	01.01-31.12.2017	01.01-31.12.2016	Zmiana 2017/2016	Zmiana %
Segment sodowy, w tym:	1 817 73	1 772 60	45 13	2,5%
o	1 053 26	1 061 17	(7 91)	(0,7%)
Soda kalcynowana lekka	445 52	387 53	57 99	15,0%
o	169 96	180 18	(10 21)	(5,7%)
Soda oczyszczona	94 99	98 82	(3 83)	(3,9%)
Chlorek wapnia	19 82	15 14	4 68	30,9%
h	34 15	29 73	4 41	14,9%
Segment organiczny, w tym:	505 09	392 89	112 19	28,6%
o	117 59	70 34	47 25	67,2%
Surowce do produkcji tworzyw	235 19	198 89	36 30	18,3%
Surowce do produkcji pianek poliuretanowych	142 96	115 51	27 44	23,8%
h	9 33	8 14	1 19	14,7%
o M o	15 10	15 19	(84)	(0,6%)
Krzemiany sodowe	13 86	14 10	(235)	(1,7%)
h	1 24	1 08	151	13,9%
Segment transportowy w tym:	25 12	9 16	15 95	174,1%
y	25 12	9 16	15 95	174,1%
o , w tym:	2 69	3 49	(804)	(23,0%)
h	2 69	3 49	(804)	(23,0%)
RAZEM	2 365 7	2 193 3	172 40	7,9%

#### INFORMACJA O OBSZARACH GEOGRAFICZNYCH

Informacje o obszarach geograficznych # @ - # = o rciu o

AKTYWA INFORMACJA O OBSZARACH GEOGRAFICZNYCH	31.12.2017	31.12.2016
Polska	2 590 30	2 417 18
y h	986 95	1 085 30
h	26 63	50 68
Afryka	3 77	2 85
Azja	44 43	42 38
h	557	1 47
RAZEM	3 652 6	3 599 9

o V 8 k h y



PRZYCHODY INFORMACJA O OBSZARACH GEOGRAFICZNYCH	01.01-31.12.2017	01.01-31.12.2016
Polska	1 194 19	1 033 8
y , w tym: h	717 89	716 90
Rumunia	140 02	127 45
Czechy	131 63	133 04
Niemcy	117 70	140 86
h	201 48	211 17
Afryka	54 53	73 27
Azja	172 38	138 87
h	25 27	19 31
RAZEM	2 365 7	2 193 3

3

 N\ u ' ' \ " K ° p V @ ° K Ž # - ' ) \ ' o h k ° ‡ \ - ) ° V @ ° ' -  
 @ V V ' # = ' # ° S)M\#†=@\u)' ^#‡

## 3.1. h k - ' # = \ ) ' ' - - ' o h k - - ) ° T M ' '

h		
h		
h	sprawozda	o
h	kursu BP	
h	zost	

h k - ' # = \ ) ' ' - - ' o h k - - ) ° T M ' '	01.01-31.12.2017	01.01-31.12.2016
h	78 59	58 83
-	78 59	58 83
h	2 287 17	2 134 5
-	2 287 17	2 134 5
h	2 365 7	2 193 3

## 3.2. M \ o - u ' ‡ S ° o V ; K O S Z T Y ( h k - - ) - ° T M ' T M ' ' @ ' \ 8 ^ O V - 8 \ ' - ° k - Ž ) y

h		
h	Koszty	
M		nabyciasp
	‡	kosztytransportu
	reklamy, promocji, dystrybucji.	
M	koszt	

M \ o - u ' ‡ S ° o V ' ' o h k - - ) ° T M ' T M ' ' @ ' \ 8 ^ O V - 8 \ ' - ° k - Ž ) y	M \ o - u ' ' o h k - -	01.01-31.12.2017	01.01-31.12.2016
M		(68 09	(49 50
‡		(1 795 24	(1 602 13
k		-	84
M		(1 863 34	(1 651 55
M		(207 11	(167 80
M		(55 32	(68 52







h \ - \ ou * S - ' h k - ' # = \ ) ' ' \ h - k * # ' K V -	01.01:31.12.2017	01.01:31.12.2016
h	739	642
-	97	-
k	176	162
k	87	307
k - zmiana bazy	105	-
k - zmiana bazy	904	-
k zmiana bazy	251	629
Otrzymane kary i odszkodowania	67	71
h	2 035	1 576
RAZEM	4 461	3 381

h \ - \ ou * S - ' M \ o - u ' ' \ h - k * # ' K V -	01.01:31.12.2017	01.01:31.12.2016
M	(575)	(570)
o	-	(21)
y	(37)	(19)
y	(1)	-
y zmiana bazy	(51)	(132)
y zmiana bazy	(9)	-
y zmiana bazy	(102)	(4 207)
Utworzenie innych rezerw zmiana bazy	-	(836)
-	(27)	(584)
h	(1 42)	(1 54)
RAZEM	(2 227)	(8 089)

V 7 # @ - # = 0

### 3.5.PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE

h			
Przychody i koszty finansowe			
N			
J			
J			
J			
	zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej,		
J	przychody z dywidend do jej otrzymania,	S	nabywa prawa
J			
J	zyski(straty)		
J	zyski(straty)do		
)	oszacowania		
V		S	
		S †	



	wykorzystania	a
‡	ęzydualnego.	‡
‡	na	na
w		

PRZYCHODY (KOSZTY) FINANSOWE NETTO	01.01-31.12.2017	01.01-31.12.2016
Odsetki	44 26	29 16
)	127 87	157 42
k	94 88	3 09
h	454	-
-	75 23	-
h	80	643
Przychody finansowe razem	342 79	190 32
Odsetki	(49 59)	(54 35)
V	(12 155)	(3 817)
y inwestycji	(202 31)	(180 89)
Prowizje	(1 512)	(1 260)
h	(3 523)	(3 278)
Utworzone rezerwy przewidywane straty	(1 321)	(8 131)
-	(21)	(14)
o	-	(30 66)
h	(12 221)	(13 462)
Koszty finansowe razem	(283 535)	(294 23)
Przychody (Koszty) finansowe netto	59 25	(106 09)

w nocy 5.35.5,5.6.

## 3.6.0 MS ) V @ M @ ' @ V V ' # = ' # ° S M \ ‡ @ u ' # = ' ) \ # = \ ) ^ ‡

	01.01-31.12.2017			01.01-31.12.2016		
	Przed podatkiem	Podatek	Po podatku	Przed podatkiem	Podatek	Po podatku
-	10 132	(1 766)	8 366	(3 295)	510	(2 785)
Wycena rezerw aktuarialnych	(13)	2	(11)	102	(20)	82
RAZEM	10 119	(1 764)	8 355	(3 193)	490	(2 703)

Korekty podatku dochodowego i korekty z przeniesienia

	01.01-31.12.2017	01.01-31.12.2016
h	10 132	(3 295)
-	(1 652)	(8 813)
wycena do	11 784	5 518
Wycena rezerw aktuarialnych	(13)	102
h	(13)	102
h	(1 764)	490
	1 920	1 538
	(3684)	(1 048)
@	8 355	(2 703)



4

## ODROCZONEGO

h

-

z zastosowaniem stawek podatkowych i

### 4.1. h \ ) o u ° † \ † - ' o MS ° ) V @ M @ ' \ " # @ Ž™ - V @ ° ' h \ ) ° u M \ † - 8 \

8

h \ ) o u ° † \ † - ' o MS ° ) V @ M @ ' \ " # @ Ž™ - V @ ° ' h \ ) ° u M \ † - 8 \ (PRZYCHODU PODATKOWEGO)	01.01-31.12.2017	01.01-31.12.2016
h	(1 320)	(4 688)
Podatek dochodowy za okres sprawozdawczy	(1 320)	(4 688)
Podatek odroczone	(5 624)	(3 754)
h	(5 624)	(3 754)
h \ ) ° u - M ° ) \ # = \ ) \ † ' ° † ' M ° - ° V ° † ' o h k ° † \ -	(5 756)	(4 223)

h \ ) ° u - M ° ) \ # = \ ) \ † ' ° † ' k \ - h \ - V ° V ° † ' @ V V ° #	01.01-31.12.2017	01.01-31.12.2016
-	(1 766)	510
Wycena rezerw aktuarialnych	2	(20)
RAZEM	(1 764)	490

## 4.2. EFEKTYWNA STOPA PODATKOWA

y

w sprawozdaniu okresy, przedstawia

S, za prezentowanie

EFEKTYWNA STOPA PODATKOWA	01.01-31.12.2017	01.01-31.12.2016
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	301 47	194 67
h	(5 727)	(3 698)
k krajach*	(1 207)	(527)
-	40 405	34 97
-	(40 294)	(4 392)
h	811	4 223
Podatek dochodowy wykazany w sprawozdaniu z	(5 756)	(4 223)
Efektywna stopa podatkowa	19%	22%

\* Stopa podatkowa w Oddziale CIECH S.A. w Rumunii wynosi 16%, w Oddziale CIECH S.A. w Niemczech 30,26%

\*\* 8

u dywidend oraz

\*\*\* 8

#### 4.3. ODROZCZONY PODATEK DOCHODOWY

h	
V	obliczany w
	Rezerwa na podatek odroczony ujmowana jest w odniesieniu do wsz
	sytuacji gdy
J	stek i w chwili jej zawiera
J	
J	
J	
	w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jedy
†	
i	
	V
w	
z	
	sprawozdawczy.
h	
pozycji uj	
o	
przeprowadzenia	odroczony podatek
)	
	# @ - # = 0
	podatkowych.



REZERWA NA PODATEK ODROZONY

	31.12.2017			31.12.2016		
	Razem aktywa	Razem rezerwa	± netto	Razem aktywa	Razem rezerwa	± netto
k	-	74	(74)	-	74	(74)
Aktywa finansowe	700	14 970	(14 270)	1 732	9 746	(8 014)
V	-	1 297	(1 297)	-	385	(385)
k	111	31	80	108	31	77
o okresach	48 020	-	48 020	88 061	-	88 061
k	3 212	-	3 212	3 777	-	3 777
-	5 380	810	4 570	15 114	306	14 808
o	57 420	17 182	40 238	108 790	10 542	98 248
M odroczonego	(17 182)	(17 182)	-	(10 542)	(10 542)	-
wykazane w bilansie	40 240	-	40 240	98 250	-	98 250

	01.01.2017	rozpoznana w sprawozdaniu z lub strát	rozpoznana w	31.12.2017
k	(391)	-	-	(391)
Aktywa finansowe	(46 640)	(23 632)	(9 295)	(79 567)
V	(2 026)	(4 800)	-	(6 826)
Rezerwy na	405	5	11	421
o	463 510	(210 760)	-	252 750
k	19 878	(2 974)	-	16 904
-	77 930	(53 868)	-	24 062
RAZEM	512 670	(296 030)	(9 284)	207 356

	01.01.2016	rozpoznana w sprawozdaniu z	rozpoznana w	31.12.2016
k	844	(1 235)	-	(391)
Aktywa finansowe	118 040	(168 680)	4 000	(46 640)
Zapasy	84	(84)	-	-
V	(3 872)	1 846	-	(2 026)
k	480	27	(102)	405
o	570 080	(106 560)	-	463 520
k	12 780	7 091	-	19 871
-	13 740	64 900	(715)	77 925
RAZEM	712 180	(202 700)	3 190	512 670



W okresie 5 lat od dnia sprawozdawczegoS  
Przewidywany  
operacyjnej.

o

#

‡

h  
odro

# @ - # = 0

8 ° k

5
---

## V \ u ' ' \ " K ° hp W - @ ° # K Z - # ' - ° MS PRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

### 5.1.k - - # - \ ‡ - ' ° Mu ' ‡ ° ' u k ‡ ° S - ' °

h	Rzeczowe aktywa	umorzona oraz	†
h	o		
\	amortyzowana zgodnie z jej ek		
o			
†		ych S	
generalnego			
Amortyzacja			
o			8
Budynki		2040 lat	
y	maszyny	3-10 lat	
p		5 lat	
)			
Stawki amortyzacyjne u			
\			





01.01-31.12.2017	Budynki, lokale i obiekty wodnej	y techniczne maszyny	p transportu	@	Rzeczowe aktywa budowie	RAZEM
‡	959	15 440	63	1 521	31	18 014
Nabycie	21	4 600	-	59	4 680	9 370
V inwestycyjne	-	-	-	-	991	991
Reklasyfikacje	-	30	-	-	(4 717)	(4 687)
o	(219)	(294)	-	-	-	(513)
h	-	6	-	-	-	6
‡ na koniec okresu	761	19 790	63	1 580	992	23 186
y	(593)	(5 180)	(62)	(820)	-	(6 655)
Roczny odpis amortyzacyjny	(59)	(2 938)	-	(166)	-	(3 163)
o	219	292	-	-	-	511
Umorzenie na koniec okresu	(433)	(7 826)	(62)	(986)	-	(9 307)
\ okresu	-	(1)	-	-	-	(1)
‡	366	10 260	1	701	31	11 360
‡ koniec okresu	328	11 960	1	594	992	13 880

01.01-31.12.2016	Budynki, lokale i obiekty wodnej	y techniczne maszyny	p transportu	@	Rzeczowe aktywa budowie	RAZEM
‡	1 400	15 090	368	2 590	3 390	22 850
Nabycie	6	2 470	-	112	2 580	5 170
V inwestycyjne	-	-	-	-	30	30
Reklasyfikacje	369	2 450	-	5	(5 416)	(2 589)
o	(822)	(4 032)	(305)	(1 048)	(562)	(6 769)
Likwidacja	-	(544)	-	(146)	-	(690)
‡ na koniec okresu	959	15 440	63	1 521	31	18 014
y	(1 398)	(6 440)	(366)	(1 845)	-	(10 049)
Umorzenie za okres	805	1 260	304	1 020	-	3 390
Roczny odpis amortyzacyjny	(17)	(3 079)	(1)	(161)	-	(3 258)
o	822	4 010	305	1 040	-	6 190
Likwidacja	-	314	-	146	-	460
Reklasyfikacje	-	7	-	(7)	-	-
Umorzenie na koniec okresu	(593)	(5 180)	(62)	(820)	-	(6 655)
‡	8	8 650	2	753	3 390	12 800
‡ koniec okresu	366	10 260	1	701	31	11 360



	01.01-31.12.2017	01.01-31.12.2016
M	(2)	(2)
M	(3 161)	(3 256)
RAZEM	(3 163)	(3 258)

†

	31.12.2017	31.12.2016
†	13 880	11 362
RAZEM	13 880	11 362

W prezentowanych okresach CIECH S.A.

ch

V 7 roku wszystkie rzeczowe a

M

roku70

	31.12.2017	31.12.2016
y leasingu, w tym:	2 464	3 225
Umowa leasingu operacyjnego	2 464	3 225

# @ - # = o

grupy V 31 grudnia 2017 kwota ta wynosi 2 464 a 3 225

CIECH S.A. jest

† S zawartą 2) stanowi biuro

† S zawartą okres do 2023 roku

†

w pkt. 7. niniejszego raportu.

## 5.2. † k u \ p # @ V @ - U u - k @ O V -

Polityka rachunku	
W nabyte przez	odpisy
	w lub strat w momencie ich poniesie
h	
h	
Amortyzacja	
†	
Patenty oraz licencje	2-10 lat
h	2-12 lat



)  
Stawki amortyzacyjne u

†

\

† k u \ p # @ ' V @ - U \* u - k @ ' O V -

01.01:31.12.2017	Nabyte koncesje, patenty, licencje itp.	† niematerialne w trakcie realizacj	@ niematerialne	RAZEM
† okresu	31 748	5 578	5 188	42 514
Zakup	929	5 628	4 699	11 256
V realizacji	-	21 300	-	21 300
Reklasyfikacje	419	(6 047)	-	(5 628)
h	14	-	-	14
†	33 100	26 45	9 887	69 437
y	(29 991)	-	(3 269)	(33 260)
Roczny odpis amortyzacyjny	(724)	-	(1 326)	(2 050)
Umorzenie na koniec okresu	(30 715)	-	(4 595)	(35 310)
†	1 754	5 578	1 919	9 251
†	2 392	26 45	5 292	34 139

01.01:31.12.2016	Nabyte koncesje, patenty, licencje itp.	† niematerialne w trakcie realizacj	@ niematerialne	RAZEM
† okresu	35 85	5 568	5 573	46 991
Zakup	1 063	1 063	-	2 126
V inwestycyjne	-	159	-	159
Reklasyfikacje	149	(1 212)	-	(1 063)
Likwidacja	(5 318)	-	(385)	(5 703)
†	31 748	5 578	5 188	42 514
y	(34 832)	-	(2 698)	(37 530)
Umorzenie za okres	4 847	-	(571)	4 276
Roczny odpis amortyzacyjny	(434)	-	(956)	(1 390)
Likwidacja	5 278	-	385	5 663
Umorzenie na koniec okresu	(29 991)	-	(3 269)	(33 260)
†	1 019	5 568	2 878	9 465
†	1 754	5 578	1 919	9 251

†  
niematerialnych # @ - # = o innych

3 338

V 7

Wzrost na



	01.01-31.12.2017	01.01-31.12.2016
M	(846)	(888)
M	(1 204)	(502)
RAZEM	(2 050)	(1 390)

o

okresach.

M

1 359 tys. z

o

### 5.3) Sy 8 \ u - k U @ V \ † - ' ' Mu ' † ' ' 7 @ V ' V o \ † -

h	
y	
h	
h	owana w nocie 8.1.
)	
h	

) Sy 8 \ u - k U @ V \ † - ' ' Mu ' † ' ' 7 @ V ' V o \ † -	31.12.2017	31.12.2016
y	1 710 87	1 829 29
y	118 180	588 41
Instrumenty pochodne	35 08	56 59
RAZEM	1 864 13	2 474 31

ZMIANA o u ' V y ' y ) - @ ' S ^ † ' @ ' ' M # K @ ' ) Sy 8 \ u - k U @ V \ † - ' ' Mu ' † ' ' 7 @ V ' V o \ † -	01.01-31.12.2017	01.01-31.12.2016
†	2 015 87	2 184 09
Zakup	100 60	83
s	653	168 29
†	2 115 82	2 015 87
O	(186 580)	(177 682)
Utworzenie	(218 375)	(177 192)
Wykorzystanie	-	166 49
In	-	1 797
Odpisy	(404 95)	(186 580)
†	1 829 29	2 006 40
†	1 710 87	1 829 29



	31.12.2017	31.12.2016
†	612 66	315 99
Udzialenie	150 00	353 82
o	(10 000)	(10 000)
k	(633 84)	(51 214)
k	(64)	4 06
†	118180	612 66
\	(24 250)	(23 127)
Utworzenie	-	(1 123)
\	7886	-
k	16364	-
Stan na koniec okresu	-	(24 250)
†	588 41	292 86
†	118 80	588 41

- < Janikosoda S.A. w
- < # @ - # = V
- < CIECH R&D Sp. z o.o.
- < BOSTEN S.

† # @ - # = o # @ - # = o h

h

< # @ - # = † o

< reklasyfikacja pozycji

- < CIECH Energy Deutschland GmbH & Co KG
- < CIECH Soda Deutschland GmbH
- < CIECH Soda Polska S.A.
- < CIECH Vitrosilic S.A. 300 -

V

V zabezpieczeniami (na

finansowych

- # @ - # = o

K

< 2 - y k 9,0%; 9,4%, dla

< # @ - # = o y o ) 6%, 8 =

V # @ - # = o

< # @ - # = o ) 8 =

< K o

< # @ - # = u o

< # V o

< CIECH Group Finance AB

< † o # \ o



									#
‡			-						
<			8		o )	#			
<	w przypadku CIECH Trading Spółka					1,9			



† \* k u \ p \$ " @ O \* V o \ † \* \* M # K @ \* @ \* y ) - @ \* S ^ † † \* K - ) V \ o u M \* # = : h \ † @ Ž - \* V \* # =

Lp.	o	Siedziba	31/12/2017	31/12/2016	y o y		h
					kapitale		
			31/12/2017	31/12/2016			
	K						
1.	Soda Deutschland Ciech GmbH	Stassfurt Niemcy	536 977	637 214	100%	100%	h wytwarzanie i dystrybucja energii elektrycznej.
2.	CIECH Soda Polska S.A.	@	553 098	553 098	100%	100%	h wytwarzanie i dystrybucja energii elektrycznej.
3.	CIECH Sarzyna S.A.	Nowa Sarzyna	295 947	295 947	100%	100%	Produkcja tworzyw sztucznych, produktów chemicznych.
4.	CIECH Soda Romania S.A.	Rm. Valcea Rumunia	111 000	111 000	98,74%	98,74%	h
5.	CIECH Trading S.A.	Warszawa	53 528	77 262	100%	100%	o
6.	CIECH Pianki Sp. z o.o.	Bydgoszcz	57 451	57 451	100%	100%	h i nieorganicznych
7.	VERBIS ETA Sp. z o.o. SKA	Warszawa	37 971	37 971	100%	100%	) CIECH.

Lp.	Nazwa	Siedziba	31/12/2017	31/12/2016	Kapitały własne		h
					31/12/2017	31/12/2016	
8.	CIECH R&D Sp. z o.o.	Warszawa	40 015	35 515	100%	100%	# # u badawczo-rozwojowa.
9.	CIECH Vitrosilicon S.A.	@	12302	12 302	83,03%	83,03%	
10.	CIECH Transclep Sp. z o.o.	Bydgoszcz	3 455	3 455	100%	100%	u
11.	Gamma Finanse Sp. z o.o.	Warszawa	2 889	2 889	100%	100%	)
12.	Ciech Group Financing AE	Szwecja	2 056	2 787	100%	100%	) finansowa.
13.	Vasco Polska Sp. z o.o.	@	-	45	90%	-	Zagospodarowywanie wapna posoc
14.	VERBIS ETA Sp. z o.o.	Warszawa	5	5	100%	100%	)
15.	Bosten S.A.	Warszawa	100	-	90%	-	Badania naukowe i prace rozwojow przyrodniczych i technicznych.
16.	# V S.A.	Warszawa	1 636	-	99,2%	-	M rachunek.
17.	Janikosod S.A.	Warszawa	737	-	17,6%	-	Od marca
	K		84	1 495			
	Jednostki stowarzyszone		863	863			
‡			1 710 871	1 829 299			





## 5.4 ZAPASY

h	o	7 @ 7 \
k	)	
CIECH S.A.		@

ZAPASY	31.12.2017	31.12.2016
U	1	1
Towary	31 794	37 441
RAZEM	31 795	37 451

- U @ V o u V y \ ) h @ o ^ † ) \ # - V o h k - - )	01.01-31.12.2017	01.01-31.12.2016
o	-	(84)
\	-	84
Stan na koniec okresu	-	-

‡ 1795 248 1 60232 7

V 7  
rejestrowych

## 5.5. V O - M V \ p # @ M k ^ u M \ u - k U @ V \ † -

h	M	7 @ 7 \
V NBP)		arodowego Banku Polskiego (d
V waluty przez BR		a
Faktoring		
WS		ntoS 7
faktoringu		W sprawozdaniu z sytu
90		10% wykazywane jes
		many zaliczek



)

\

†

J

J

J

J

h

prze

y

dobną-

é

V * O - TMV \ p # @ ' = * V ) O \ † - ' @ ' h \ - \ o u * S -	31.12.2017	31.12.2016
-	217 33	314 85
-	217 33	314 85
- zaliczki na zapasy	6	-
V -prawnie (bez podatku dochodowego)	19 40	40 20
Ubezpieczenia	306	162
y	691	3 170
V	23 25	28 73
.	1 821	1 40
V	12 52	940
h	5 425	4 43
V * O - TMV \ p # @ ' = * V ) O \ † - ' @ ' h \ - \ o u * S - V - u	280 76	393 90
\	(13 164)	(16 288)
-	(1 363)	(4 222)
Odpisy	(15 701)	(17 132)
V * O - TMV \ p # @ ' = * V ) O \ † - ' @ ' h \ - \ o u * S - " k y u	309 63	427 32

†

V w sprawozdaniu z sytuacji finansowej

Obliczane jest

grudnia2017

821

146 733

- U @ * V * ' o u * V y ' \ ) h @ o ^ † ' * M u y * O @ - y K Ž # ' # : Mk ^ u M \ u - k U @ V \ † ' # =	01.01-31.12.2017	01.01-31.12.2016
o	(33 420)	(31 890)
Utworzenie	(1 363)	(4 222)
\	4 026	2 65
Wykorzystanie	471	814
k	1 421	(774)
Stan na koniec okresu	(28 865)	(33 420)

\

przeterminowane,



	31.12.2017	31.12.2016
31.12.2017		
31.12.2016		
)	31 753	53 58
h	738	58 70
h	2 660	9 66
h	565	20
h	11 485	12 00
V	47 20	133 98
\	(11 529)	(12 122)
V	35 67	121 85

† nocie 9.3.

W kontraktach handlowych zawieranych przez CIECH S.A.

V 7 roku wszystkie

## 5.6 Aktywa finansowe

h	
h	
h	
)	
h	

	31.12.2017	31.12.2016
31.12.2017		
31.12.2016		
†	24 35	19 10
h	987 95	212 91
k	1 012 30	232 02
\	(49 34)	(130 30)
k	1 061 64	362 32

	31.12.2017	31.12.2016
31.12.2017		
31.12.2016		
†	343 21	322 28
Udzielenie	251 64	35 61
o	(174 38)	(66 99)
Reklasyfikacje	633 84	51 21
k	(17 0)	1 10
†	1 037 29	343 21
\	(130 30)	(123 65)
Utworzenie	(2 194)	(7 733)
\	83 14	1 08
Stan na koniec okresu	(49 34)	(130 30)
†	212 91	198 63
†	987 95	212 91



V

o rminowego.

@

< udzielen CIECHb o 400 tys.y k 599 tys. h O V

< CIECHSoda De

< CIECHu o

< CIECHPianki Sp

< Sp. †

<

- o CIECH Energy Deutschland GmbH&CoKG
- o CIECH Soda Deutschland GmbH
- o CIECH Soda Polska S.A. 000
- o CIECH Vitrosilica S.A.

< 940 tys

< K p. z o.o. # @ - # =

000 t # @ - # = ) 935 ty - y k 8 =

48833 265 tys.

V

przes

V - # @ - # = o

< Vasco S. z o.o. odpis

V

< # V z

< 000 tys. K V z o

w kwocie 513 tys.

### 5.7. p k \ ) M @ ' h @ - V @ 6 T M V - ' @ ' @ # = ' - M † @ † ° O - V u ' - K W A L E N T Y @ ' @ # = '

h

p

M

w

V

danej waluty przez Prezesa N

p k \ ) M @ ' h @ - V @ 6 T M V - ' @ ' @ # = ' - M † @ † ° O - V u ' - K W A L E N T Y @ ' @ # = '	31.12.2017	31.12.2016
Rachunki bankowe	218 92	318 76
O	156 45	23 82
p	11	21
p finansowej	375 39	342 60
p	375 39	342 60



Efektywne stopy procentów

o stawki WIBOR, EURIBOR oraz LIBOR.

V 31 grudnia 2017

ytu terminowego.

- 7 roku roku w CIECH.



## 6 M h @ u ° S ' °

### 6.1. - ° k - Ž ) - ° V @ - ° M ° h @ u ° S - U °

o w n o c i e 7.1 z a t r z y m a n y . C I E C H S . A . p r z y j e d n o c z e s n e j m a k s y m a l i z a c j i W l a t a c h 2 0 1 7 n i e

### 6.2 M ° h @ u ° S ' °

h	M
Dywidendy	
Zysk (strata) netto	

Na 31 grudnia 201	Na dzi	614tys.	U o ó 7	# @ - # =
o				
7	anyh.			
M				
8				
M				



Akcjonariusz	Rodzaj akcji	Liczba Akcji	WZ	8 y	y z
M@ #					
Luksemburgu*	okaziciela	26 952 05	26 952 05	51,14%	51,14%
Fundusze TFI PZU**	okaziciela	6428 68	6428 68	12,20 %	12,20%
NationaleNederlanden Otwarty Fundusz Emerytalny***	okaziciela	3000 00	3000 00	5,69%	5,69%
Pozostali	okaziciela	16319 176	16319176	30,97%	30,97%

\* Z pkt 1 Ustawy  
z dnia 29 lipca 2005 roku (Rb 26/2014).

ariusza na podstawie Art. 70 ustawy o ofercie publicznej i  
2005

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

\*\*\* N

k

lipca 2005

Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu CIECH S.A. w dniu 22 czerwca 2017 roku, Rb 13/2017 Nationale Otwarty Fundusz

V V

y

alnym Zgromadzeniu CIECH S.A. †

# @ - # = 0

W 201

# @ - # = 0

M

M

P

†

pozycji

h \ - \ o M* s @ u * S ' k - - - k † † - † - ) S y 8 # - O y	31.12.2017	31.12.2016
Fundusz na ryzyko handlowe	3 330	3 330
7	15 200	15 200
Fundusz rozwoju	57 660	57 660
RAZEM	76 190	76 190

M

M

o



M

M

do  
dla tych rezerw

### 6.3) ' ‡ @) - V) ' ' ‡ ' h S ° # \ V - ' @ ' - ° h k \ h \ V \ ‡ ° V - ' ) \ ' ‡ ' h S ° u ' °

) CIECH S.A. nettoza2017rok

### 6.4h \ S Ž # - - V @ ° ' h k - - ) o @ 6 ‡ - @ 6 \$ ' @ ° V ° " ' # @ - ° y ) - @ ° S ^ ‡ ' °

W prezentowanych

- # @ - # = ° o °  
# k )

‡ i likwidacja h 8 k = ° = °  
- ‡ o o ° = ° o °

przedmiocie dobrowolnego umorzenia za wynagrodzeniem 28 V # - ° 7 ° ‡ °  
7 o o ° ‡ °

F o # ° 7 ° o ° ‡ ° # °

# @ - # = ° o ° V ° - °

CIECH R&D Sp. z o.o. o w \ ° # @ - # °

# @ - # = ° k ) ° ‡ ° o °  
o °

V ° ‡ ° - ° K ° V @ M \ o \ ) ° °  
o °

- 1)
- 2)
- 3)





4)

y

<

<

<

<

o



7.1. Wykazanie wartości netto dla Grupy (stosunek Grupy CIECH do skonsolidowanego EBITDA Grupy) - 31.12.2017

7.1. Wykazanie wartości netto dla Grupy (stosunek Grupy CIECH do skonsolidowanego EBITDA Grupy) - 31.12.2017

	31.12.2017	31.12.2016
Wykazanie wartości netto dla Grupy (stosunek Grupy CIECH do skonsolidowanego EBITDA Grupy)	1 130 48	1 345 9
-	1 130 48	1 345 9
Mk ^ u M \ u - k U @ V \ † -	413 51	348 88
-	295 55	59 46
-	-	160 38
-	117 95	129 04
<b>RAZEM</b>	<b>1 543 98</b>	<b>1 694 86</b>

7

7.1. Wykazanie wartości netto dla Grupy (stosunek Grupy CIECH do skonsolidowanego EBITDA Grupy) - 31.12.2017

o 1335 631 31grudnia 201

o 000 tys. # @ - # = ' o

31grudnia 201

o # @ - # = ' o

o

Grupy CIECH oraz CIECH S.A. 7.1. Wykazanie wartości netto dla Grupy (stosunek Grupy CIECH do skonsolidowanego EBITDA Grupy) - 31.12.2017

V # o 122 tys.

< 8 937

#### Oprocentowanie

\ M

h 1,5% \

@

†

finansowych wykazanych w bilansie. Na podstawie Umia 29 2015 roku CIECH S.A. oraz jego

finansowej netto dla Grupy (stosunek Grupy CIECH do skonsolidowanego EBITDA Grupy

# @ - # =

7ro

1.



## 7.2h \ - \ o u ° S @ Ž - \ V @ † ' ) S y 8 \ u - k U @ V \ † -

h			
h		zóst	

h \ - \ o u \ S \ † @ Ž - ° V @ ° ' ) S y 8 \ u - k U @ V \ † -	31.12.2017	31.12.2016
-	41 52	120 92
RAZEM	41 52	120 92

## 7.3- \ " \ † @ Ž - ° V @ ° ' M k ^ = u M \ \ \ † U @ V \ † h \ - \ o u ° S -

h			
-			
J			
J			
J			
-			
V		BP	
(zrealizowane) przychody			
Faktoring			
WS		S	7 faktur
		7	
)			
-			
Odsetki			
J		ych not odsetkowych,	
J			





S

tabela

S	31.12.2017	31.12.2016
Do roku	5 82	6 44
1 do 5 lat	23 56	22 61
h	-	3 17
RAZEM	29 38	32 23

## 7.5. REZERWY NA ODPRawy EMERYTALNE I RENTOWE

Polityka

Rezerwy na odprawy emerytalne i rentowe

- i rentowych -

- S

Odpowiedni szacunek jest dokonywany przez uprawnionego akt

z

J koszty odsetkowe

aktuarialnych wykonywanych p

h

az inflacji.

	01.01-31.12.2017	01.01-31.12.2016	01.01-31.12.2017	01.01-31.12.2016
o	447	510	313	240
Utworzenie	83	132	60	-
†	-	(102)	(67)	(34)
h	(94)	(93)	94	107
Stan na koniec okresu	436	447	400	313

W 2017 roku odniesiona, z czego kwota tys.

† emerytalne i rentowe i obejmuje rezerwy na odprawy

onta finansowego na poziomie y  
K 2,0% rocznie. Przewidywana nominalna stopa wzrostu



1,0%. Dla okresu rezydualnego stopa wzrostu wynagrodze  
 poziomie 0% rocznie  
 o plany restrukturyzacji zatrudnienia

## 7.6. INNEREZERWY

Rezerwa zostaje rozpoznana w przypadku, gdy na  
 S  
 ane poprzez dyskontowa  
 Re  
 )  
 h  
 dyskontowych, przewidywanych ko

	Rezerwa na	Rezerwa na	Inne rezerwy	RAZEM
	przewidywane	przewidywane		
	zyski	straty		
01.01:31.12.2017				
o	7 574	28 06	758	36 39
Utworzenie	102	1 32	-	1 42
‡	(1 497)	-	(251)	(1 748)
Stan na koniec okresu	6 179	29 38	507	36 07
01.01:31.12.2016				
o	6 32	19 83	551	26 71
Utworzenie	4 20	8 13	836	13 17
‡	(3 012)	-	(629)	(3 647)
k	51	99	-	150
Stan na koniec okresu	7 574	28 06	758	36 39

‡

M



W szcze

prawdopodobne.

K

V

godziwa instrumer

Aktywa finansowe wykazywane w cenie nabycia

K

akt

a

) CIECHS.A. na 31 grudnia 2017

Aktywa finansowe:

< i ich ekwiwalenty

<

< instrumenty finansowe o dodatniej wycenie,

< nal

<

< poolingu.

-

<

<

< instrumenty finansowe w ujemnej wycenie,

< poolingu,

< ZO





†

	31.12.2017	31.12.2016	M u - 8 \ k @ - - @ V o u k y U - FINANSOWYCH
p	375 39	342 60	h
y	1106 13	801 33	h
V	217 33	314 85	h
V	23 25	28 73	h
Instrumenty pochodne rozpoznane w aktywach finansowych wyznaczone jako instrumenty	5 910	1 674	@
Instrumenty pochodne rozpoznane w aktywach finansowych	53 53	74 02	przez wynik finansowy
V	12 52	94	C h
AKTYWA	1 794 075	1 564 17	
-	(39 608)	(384 13)	- zamortyzowanego kosztu
M	(142 641)	(1 405 43)	- zamortyzowanego kosztu
) - wyemitowane obligacje	-	(160 38)	- zamortyzowanego kosztu
-	(16304)	(14 401)	- zamortyzowanego kosztu
@ finansowych wyznaczone jako instrumenty	(1 956)	(7 852)	@
@ finansowych	(41713)	(119 08)	- godziwej przez wynik finansowy
-	(11795)	(129 04)	- zamortyzowanego kosztu
- \ " \ † @ Z - - V @	(200 87)	(2 220 33)	

WCIECH S.A.

h

h	01.01-31.12.2017	01.01-31.12.2016	M
h zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej	(4 497)	(18 189)	
	45 85	36 70	h
	(50 35)	(54 89)	- zamortyzowanego kosztu
-	(12 155)	(3 817)	
	(12 155)	(3 817)	- zamortyzowanego kosztu
y	(3 256)	(9 42)	C h
\	4 02	2 17	h
h	89 44	(29 77)	€
	75 23	(30 66)	€
	14 20	888	Instrumenty
-	-	62	h
RAZEM	73 55	(58 96)	€



## 8.2. Instrumenty pochodne, takie jak

h	k
Instrumenty pochodne, takie jak	
S	
J	
W dokumentacji	o
transakcji, w zakresie ogranic	S
J o pr	go,
J	a poziom wyniku finansowego,
J	
J z	
K	eny stosowanym d
-	
K	
-	
J	
J	
zabezpieczenie)	
J	
strat.	w lub



h

7

Zabezpieczane ryzyko	Typ zabezpieczenia	Pozycja zabezpieczana	Instrument
Ryzyko walutowe EUR/PLN		h lub indeksowanych do k EUR	Forwardy walutowe EUR/PLN
Ryzyko walutowe USD/RON		h lub indeksowanych do k USD	Forwardy walutowe USD/RON
Ryzyko stopy procentow (zmiana WIBOR 6M)		h wyemitowanych przez CIECH S.A. (Seria 02) o nominacji 80 000 tys. PLN	Swap stopy procentowej
Ryzyko stopy procentow (EURIBOR 6M)		h redytu przez CIECH S.A. o nominacji 69673 tys. EUR	Swap stopy procentowej

Transakcje wyznaczone na zabezpieczane ryzyko	± na sprawozdawczy	M		Przewidywany okres finansowy
		(po podatku dochodowego) 31.12.2017	Kwota przeniesiona z (po lub strat) po dochodowego) w okres 01.01-31.12.2017	
<b>Ryzyko walutowe</b>				
CIECH S.A. Forward walutowy EUR/PLN	4 271	3 456	13 151	od 01 stycznia 2017 do 31 grudnia 2018
CIECH S.A. Forward walutowy USD/RON	1 425	1 200	502	od 01 stycznia 2017 do 30 listopada 2018
<b>Ryzyko stopy procentowej</b>				
CIECH S.A. Swap stopy procentowej (IRS) PLN	-	-	(1043)	)
CIECH S.A. Swap stopy procentowej (IRS) EUR	(1746)	(1413)	(1104)	od 01 stycznia 2017 do 25 listopada 2018
<b>RAZEM</b>	<b>3 950</b>	<b>3 243</b>	<b>11 506</b>	

Transakcje wyznaczone na zabezpieczane ryzyko	± na sprawozdawczy	M		Przewidywany okres finansowy
		(po podatku dochodowego) 31.12.2016	Kwota przeniesiona z (po lub strat) po dochodowego) w okres 01.01-31.12.2016	
<b>Ryzyko walutowe</b>				
CIECH S.A. Forward walutowy EUR/PLN	1 616	1 305	2 706	od 01 stycznia 2017 do 31 grudnia 2018
CIECH S.A. Forward walutowy USD/PLN	-	-	(112)	)
CIECH S.A. Forward walutowy USD/RON	(3 862)	(3 244)	-	od 01 stycznia 2017 do 30 listopada 2018
<b>Ryzyko stopy procentowej</b>				
CIECH S.A. Swap stopy procentowej (IRS) 80 mln PLN	(1 241)	(1 005)	(1 070)	od 01 stycznia 2017 do 05 grudnia 2017
CIECH S.A. Swap stopy procentowej (IRS) 70 mln EUR	(2 691)	(2 180)	(806)	od 01 stycznia 2017 do 25 listopada 2018
<b>RAZEM</b>	<b>(6 178)</b>	<b>(5 120)</b>	<b>718</b>	



Celem CIECH S.A.

lub strat poprzez odzwierciedlenie ich zabezpiec

†

h

nowej projekcji finansowej )

z wieloletnimi klientami CIECH S.A.

### 8.3.- k - Ź ) - V @ - k ' - M @ - U ' 7 @ V ' V o \ † ' U '

-

CIECH S.A.

oraz maksymalizację S

h # @ - # = o

do 75% ekspozycji

ekspozycji na ryzyko stopy procentowej.

W 2017 roku S

IRS i CIRS).

d;

-

o CIECH S.A.

realizowana jest m.in. poprzez wykorzystanie

@

CIECH S.A.

h

wymagane jest przeprowadzenie analizy

CIECH S.A.

†

S

)

S

bierze pod

odzwierciedlenie w sprawozdaniu finansowym

-

# @ - # = o

najbardziej istotne z punktu widzenia p

Ryzyko stopy procentowej

CIECH S.A.

†

kredytowej )

nej

045

- y k

obligacji krajowych  
(0mln);

do 250 m

2017

oraz

o

U

finansowych

ane przez posiadanie przez CIECH S.A. aktywa (depozyty bankowe)

W 2017

CIECH S.A.



< transakcja typu interest rate swap  
naliczania odsetek od obligacji wyemitowanych w dniu 5 grudnia 2012 roku. Transakcja zabezpiecza  
roku W

< rta w listopadzie 2015 roku,

< za listopadzie 2015 roku. Transakcje  
zabezpiecza w listopadzie 2015 roku.

h

#	31.12.2017	31.12.2016
@	(3945)	254 98
Aktywa finansowe	92 17	254 98
-	(96 12)	-
@	(46 00)	(650 41)
Aktywa finansowe	1 401 87	1 044 4
-	(1 447 87)	(1 694 86)

\*w tym 70 mln EUR zabezpieczone IRS, 1 045 mln PLN zabezpieczone IRS wydzielona w ramach dekompozycji IRS  
2016 rok 80 mln PLN zabezpieczone IRS

h

sprawozdaniu z sytuacji finansowej

	O		M	
	wzrost o 100 bp	spadek o 100 bp	wzrost o 100 bp	spadek o 100 bp
31.12.2017				
@	(460)	460		
Transakcje zamiany stopy procentowej			10 412	(10862)
‡ (netto)	(460)	460	10 412	(10862)
31.12.2016				
@	(6 504)	6 504		
Transakcje zamiany stopy procentowej (IRS)			37 50	(39 42)
‡ (netto)	(6 504)	6 504	37 50	(39 42)

V

k

Ryzyko walutowe jest nieuchronnym elementem  
CIECH S.A.

owanej w walutach obcych.

w 2017 roku

V

S

W 2017 roku CIECH S.A.  
walutowego CIECH S.A.

czenia ryzyka

h

owej ekspozycji walutowej CIECH S.A. w EUR oraz USD na 31 grudnia 2017































