



ROZSZERZONY SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY

Grupy CIECH za III kwartały 2017 roku





GRUPA CIECHWYBRANESKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EUR	
	9 miesi zakończ 30.09.2017	9 mies zakończ 30.09.2016	9miesi zakończ 30.09.2017	9 mies zakończ 30.09.2016
h	2 617 65	2 547 53	614 96	583 12
-	381 44	498 20	89 61	114 03
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem	332 66	468 50	78 15	107 24
Zysk/(strata) netto za rok obrotowy	256 30	419 88	60 21	96 11
-	255 94	419 49	60 12	96 02
-	362	389	85	89
@	13 83	(19 09)	3 24	(4 37)
#	270 13	400 78	63 48	91 73
h	366 68	549 24	86 14	125 72
h	(255 64)	(337 78)	(60 05)	(77 31)
h	(5 62)	(154 78)	(1 32)	(35 43)
h	105 41	56 67	24 76	12 97
-	4,86	7,96	1,14	1,82
	stan na 30.09.2017	stan na 31.12.2016	stan na 30.09.2017	stan na 31.12.2016
Aktywa razem	4 604 67	4 501 89	1 068 59	1 017 60
-	1 625 20	1 695 51	377 15	383 25
-	945 84	1 042 88	219 49	235 73
M	2 033 63	1 763 49	471 93	398 61
M	2 036 65	1 766 82	472 64	399 37
y	(3 020)	(3 335)	(701)	(754)
M	287 61	287 61	66 74	65 01

CIECH S.A. WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EUR	
	9 miesi zakończ 30.09.2017	9 miesi zakończ 30.09.2016	9 miesi zakończ 30.09.2017	9 miesi zakończ 30.09.2016
h	1 763 20	1 615 74	414 22	369 83
Zysk/(strata) na	175 84	237 58	41 31	54 38
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem	213 18	349 60	50 08	80 02
Zysk/(strata) netto za okres	175 57	315 27	41 24	72 16
@	9 12	(2 23)	2 14	(521)
#	184 70	312 99	43 39	71 64
h	208 91	283 09	49 07	64 79
h	(138 65)	(177 47)	(32 57)	(40 62)
h	12 06	(112 61)	2 83	(25 77)
h	82 32	(6 99)	19 33	(1 60)
	stan na 30.09.2017	stan na 31.12.2016	stan na 30.09.2017	stan na 31.12.2016
Aktywa razem	3 709 29	3 599 97	860 80	813 73
-	1 418 86	1 467 34	329 27	331 67
-	808 95	835 85	187 73	188 93
M	1 481 46	1 296 76	343 79	293 12
M	287 61	287 61	66 74	65 01

h PLN

< pozycjeskonsolidowanego sprawozdania z

< pozycjeskonsolidowanego
skonsolidowanego

skonsolidowanego

V

h

na dzień 31.09.2017	na dzień 31.12.2016	okres 9 miesięcy zakończony 30.09.2017	okres 9 miesięcy zakończony 30.09.2016
1 EUR = 3,09 PLN	1 EUR = 4,4240 PLN	1 EUR = 256 PLN	1 EUR = 468 PLN



RÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SP
ZA OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE W 2014 ROKU

SPORZĄDZONE ZGODNIE Z
MIĘDZYNARODOWYMI STANDARDAMI SPRAWOZDA
ZATWIERDZONYMI PRZEZ UNIĘ EUROPEJSKĄ



o h @ o ' u k - p # @

1.	p k ^) k \ # - V - ' SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPE H ^ ' # @ - # = ' 6 EGODNIE ZU)@-6\)- V ' V ' k \) \ t ' U @ ' STANDARDAMI SPRAWOZDANIE # - \ p # @ ' 7 @TWIERDZENIAMI PRZEZY W 6 ' - y k \ . h . . . K . o . M Z	6
o Mk ^ # \ V - ' o	MANE SPRAWOZDANIE - ' - ' - ' o M T GRUPE YCIECH o . u . k .	6
o Mk ^ # \ V - ' o	MANE SPRAWOZDANIE ZI V ' # = ' # ' S M \ # t = @ u) ' # t = ' 8) k l y . h . . . # . @ . . # =	7
o Mk ^ # \ V - ' o	MANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ GRUPY CIECH	8
o Mk ^ # \ V - ' o	MANE SPRAWOZDANIE Z R - - h S ' t ^ t ' H @ GRUPE YCIECH ' . #	9
o Mk ^ # \ V - ' o	MANE SPRAWOZDANIE ZE - U @ ' V ' t ' M ' S N Y M GRUPE YCIECH	10
2.	NOT ' ' \ " K ' p V @ ' ^ h j k # - ' -) V - ' 8 p k @ SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY CIECH	11
2.1.	h \) o u ' t ' ' o h ' \ k p - k z ') - k - \ # @ - V O N E G O SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY CIECH	11
2.2.	h k - ' K 6 u - ' - y ' V o M \) t ' \ . k # . # =	11
2.3.	WALUTA FUNKCJONALNA I PREZENTACJNA	12
2.4.	o - - \ V \ t \ p \$ V @ p \$ ') M O @ # S U P O C I E C H # . @ . . 8 . k .	12
2.5.	o h k ' t \ -) ' t # - y \ 8 p ' \$ o - t 8 - U) - S V . u ^ t	12
2.6.	REZERWY I ODPISY AKTY O @ - y K Z # - M u ' k u . p . \$. ' .	17
2.7.	PODATEK DOCHODOWY, AKTYWA I REZERWA Z T Y y S y ' h \ Q D R O C Z O N E G O	19
2.8.	@ V 7 \ k U * # K ' ' I G O D Z I W B J I N S T R U M E N T ^ t ' 7 @ V ' V . o . \ . t ' . # . =	20
2.8.1.	INSTRUMENTY FINANSOWE WYCENIANE DO WART p # @ ' 8 \ .) . . @ . t . . K .	20
2.8.2.	INSTRUMENTY FINANSOWE NIETYCENIANE DO WA u \ p # @ ' 8 . \ .) . . @ . t . . K	21
2.9.	INFORMACJA O NABYCIU ZBYCIU RZECZOWYCH AK ' t ^ t ' u k t ' S h # # - ' \ V @ - V ' # ZANIACH NARZECZ DOBNANIA ZAKUPU k - - # - \ t ' # = ' k M u S t . # . t . u .	21
2.10	@ V 7 \ k U * # K - ' y) U \ u t ' # M k Z - # - ' u T Y M O N I E D O T R Z Y M A N I A W - k U @ V ^ t ' o h * S t ' ' u O y ' ") ' S k y ' 8 V N A R U S Z E N I U @ - M ' t ' k y V M ^ t ' y U \ t Z #) K u .) . S . y . 8 . y .	22
2.11.	INFORMACJA O TRANSAKcjACH Z JEDNOSTKAMI \ t @ Z - ' . V . ' . U . @	22
2.12.	- U @ o K ' ' t u M y h S @ u M S h @ u ' S \ k t ^ t # = t ' h k ' u h @ - # @ R U P I E C I E C H . . t . ' .	23
2.13.	AKTYWA WARUNKOWE I X " \ t @ Z - ' V @ ' E t W R Y M G W A R A N C J E H \ k 6 N I A	23
2.14.	@ V 7 \ k U * # K ' ' t \ h u S ' # # \ V # - ' K K L A R O W A N E J - D Y W I D E N D ' S Z # - V @ @ # - @ ' V t @ y h k V - K 6 K - ') - V Z h N A A K S E S - U - t ' M S - ' @ ' y W A N E - ' t . @ . O . . K \	24
2.15.	INFORMACJA O ZDARZENiach PO DNIU BILANSOWYM	24
3.	h \ - \ o u ' S - ' @ O SKONSOLIDOWANEGO RAPORTU KWARTALNEGO	25
3.1.	OPIS ORGANIZACJI GRUPE YCIECH	25
3.2.	INFORMACJA O JEDNOSTKACH # = ' - ' O - ' M K 6 # = # V @ M K V Z o ' \ \ C k @) - ' # \ ' H K S T O W A R Z Y S Z O M Y C H	28
3.3.	ISTOTNE SKUTKI ZMIAN STRUKTURZE JEDNOSTEK GOSPODARCZYCH GRUPE YCIECH # @ - # = ' t E C = # @ Z t 8 y k ' u u K S - ^ t U	28
3.4.	V ' K t ' T M V @ - K E N I A W G R U P I E C I E C H ' # @ Z 8 y ' u k - ' S # - t ' M t ' k . u . k . \ . M y .	28
3.5.	\ U ^ t @ - V @ - ' h \ #) = o ' u t ' @ - \ O t M \ p E Z A O - F I N A N S O W Y C H @ G R U P I E C I E C H	29
3.5.1.	PODSTAWOWE DANE FINANSOWE	29
3.5.2.	PRZYCHODY - ' o h k . . .) . ' T M ' .	30
3.5.3.	t ' V @ M ' V ' o R A K W Y N I K O P E R A C Y J N Y	31
3.5.4.	) - @ ' S ' O V \ p \$ A O R A Z W Y N I K N E T T O	31
3.5.5.	o ' u y ' # K ' ' U ' R O P Y C I E C H . t . . . 8 .	32
3.5.6.	o ' u y ' # K ' ' H R O P Y C I E C H . T M V . t . . . 8 .	33
3.5.7.	M ' h @ u ' S ' h k ' ' # y K Z # ' t @ N A N S O W E @ G R U P I E C I E C H	33
3.6.	ISTOTNE CZYNNIKI RYZYKA	36
3.7.	k - ' O @ - ' # K ' P U B L I K O W A N I E W P R O G N O Z ' t ' V @ M ^ t ' M ' ') t ' p ' t @ k u C Z A P R E Z E N T O W A N Y C H W R P O R C I E W S T O S U N K U) \ t ' V @ M ^ t ' H A N Y C B . V . \ . \ . t	37
3.8.	# - ' V V @ M @ ' t ' t h @ : k t ' K Z I G R U P Y C I E C H , Z E S Z - - 8 ^ O V ' U ' ' - y V t @ - 8 L D ' 6 V ' V K @ ' t O ' e k ' u o ' . S . y 8 . \ . M .	37
3.9.	AKCJONARIUSZE CIECH ' h \ o @ N A J M N I E J 5 % ' M # K @ 8 S \ o . ^ . t . V . t . =	39
3.10.	ZMIANY W STANIE AKCJI CIECH S.A. POSIADA ' # = ' h k - - - - # k s V Z y M ^ A k ' D Z O R O Z E J .) . . . V .	40
3.11.	h \ o u 6 h \ t ' V @ o @ h \ # k Z #) ' ' o V Z -) U - U t ' S ' \ p k # 8 @ t o u 6 h) V o t ' ' h @ ' O W E G O L U B O R G A N E M A D M I N I S T R A C J I P U B L I C Z N E J .	40
3.11.1.	@ o u \ u V - ' - \ " S R O R N E Z G R U P Y C I E C H	40
3.11.2.	@ o u \ u V - ' t @ C I S P O R N E G R O P Y C I E C H	40
3.12.	UDZIELONE PRZEZ CIECH ' o ' ' O y ' \) K - V) @ V ' 8 d u M 6 @ - ' T M V @ ' h M k h - \) T M ' u y - ' M a y ' " O N Y G W A R A N C J E @ . . O . \	40
3.13.	INFORMACJA O TRANSAKcjACH KLUCZOWEGO PERSONELU KIEROWNICZEGO CIECH S.A. Z PODMIOTU @ ' h \ t @ Z . . . V . ' . U . @	41
4.	KWARTALNA INFORMACJA FINANSOWA JEDNOSTKI \ U @ V y K Z # - A K . . . # . @ . # = ' . o	43
o Mk ^ # \ V - ' K -	p h k o u M \ t - V @ - L U B - S T R A T C I E C H I S A	43



o Mk ^ # \ V - ' K - SPRAWOZDANIE Z INNYCH WSKAZNIKÓW (w tym: zmiany w wartościach niematerialnych i prawnych, w tym: zmiany w wartościach niematerialnych i prawnych, w tym: zmiany w wartościach niematerialnych i prawnych)	43
o Mk ^ # \ V - ' K - SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ CIECHSA	44
o Mk ^ # \ V - ' K - SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘDZY (w tym: przepływy z działalności operacyjnej, z działalności inwestycyjnej, z działalności finansowej)	45
o Mk ^ # \ V - ' KWEJZESTAWIENIE ZMIAN W WARTOŚCIACH WYKONANYCH W I KWARTALU 2017 ROKU (w tym: zmiany w wartościach niematerialnych i prawnych, w tym: zmiany w wartościach niematerialnych i prawnych, w tym: zmiany w wartościach niematerialnych i prawnych)	46
5. Wskaźniki efektywności (w tym: wskaźniki efektywności, w tym: wskaźniki efektywności, w tym: wskaźniki efektywności)	47
5.1. Wskaźniki efektywności (w tym: wskaźniki efektywności, w tym: wskaźniki efektywności, w tym: wskaźniki efektywności)	47
5.2. Wskaźniki efektywności (w tym: wskaźniki efektywności, w tym: wskaźniki efektywności, w tym: wskaźniki efektywności)	47
5.3. Wskaźniki efektywności (w tym: wskaźniki efektywności, w tym: wskaźniki efektywności, w tym: wskaźniki efektywności)	47
METODOLOGIA OBLICZANIA WSKAZNIKÓW (w tym: metodologia obliczania wskaźników efektywności, w tym: metodologia obliczania wskaźników efektywności, w tym: metodologia obliczania wskaźników efektywności)	48
\ p t @ ') # - - V @ : - ' . k = Z) . y	49



1

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

	01.01-30.09.2015	01.01-30.09.2016	01.07-30.09.2015	01.07-30.09.2016*
DZIAŁALNO KONTYNUOWANA				
Przychody netto ze sprzedaży	2 617 655	2 547 533	836 290	853 937
M	(1 982 180)	(1 788 680)	(640 340)	(596 310)
Zysk / (strata) brutto	635 475	758 853	195 950	257 627
h	61 575	56 420	29 120	11 720
M	(189 490)	(169 790)	(60 080)	(56 570)
M	(98 445)	(106 240)	(33 240)	(37 580)
h	(27 660)	(41 020)	(8 870)	(21 390)
Zysk / (strata) na dzień	381 440	498 200	122 860	153 790
Przychody finansowe	6 372	9 080	3 020	(2 837)
Koszty finansowe	(55 300)	(39 211)	(11 220)	(16 764)
Przychody / (koszty) finansowe netto	(48 928)	(30 131)	(8 197)	(19 601)
y	162	428	(12)	(41)
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem	332 660	468 500	114 650	134 150
Podatek dochodowy	(76 350)	(48 620)	(29 500)	21 410
Zysk / (strata) netto kontynuowanej	256 310	419 880	85 150	155 560
DZIAŁALNO ZANIECHANA				
- zaniechanej	-	-	-	-
Zysk/(strata) netto za rok obrotowy	256 310	419 880	85 150	155 560
w tym:				
-	255 940	419 490	85 000	155 500
-	362	389	152	66
Zysk / (strata) na jednostkę				
Podstawowy	4,86	7,96	1,62	2,95
Rozwodniony	4,86	7,96	1,62	2,95

*) punkcie 2.2.

o o notami ; 8 #
skonsolidowanego sprawozdania finansowego.



o M k ^ #SKONSOLIDOWA - o h k * ‡ \ -) * V @ - ' - ' @ V V ' # = ' # * S M \ ‡ @ u ' # = ' .

	01.01-30.09.2017	01.01-30.09.2016	01.07-30.09.2017	01.07-30.09.2016
Zysk/(strata) netto za okres	256 30	419 88	85 15	155 57
Inne całkowite dochody/(straty) przeniesione do sprawozdania z zysków lub strat	23 30	(23 97)	(3 713)	16 47
z zagranicznych	(11 662)	1 767	2 60	(4 418)
-	34 96	(25 73)	(6 322)	20 90
h	2	(6)	2	(6)
Inne całkowite dochody/(straty) przeniesione do sprawozdania z zysków lub strat	-	-	-	-
Podatek dochodowy od całkowitych dochodów/(strat)	(9 476)	4 87	3 18	(6 158)
h	(9 476)	4 87	3 18	(6 158)
Inne całkowite dochody/(straty)	13 83	(19 09)	(525)	10 32
Całkowite dochody/(straty)	270 13	400 78	84 63	165 89
‡	269 82	400 31	84 46	165 88
y	315	476	168	2

o o

Grupy CIECH notami
skonsolidowanego sprawozdania finansowego.



o Mk ^ #SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ GRUPY CIECH

	30.09.2017	31.12.2017
AKTYWA		
k	2 657 28	2 623 66
h	29 29	30 21
†	156 73	129 38
-	62 90	64 18
V	33 59	31 38
V	99 96	99 25
@	5 630	5 610
)	64 81	90 13
*	141 61	199 86
Aktywa trwałe razem	3 188 93	3 209 57
Zapasy	345 25	299 26
M	56 77	59 97
V	5 07	13 54
V	483 48	502 00
p	521 86	414 36
*	3 230	3 230
Aktywa obrotowe razem	1 415 74	1 292 37
Aktywa razem	4 604 67	4 501 89
PASYWA		
M	287 61	287 61
M	470 84	470 84
M	(18 29)	(45 30)
M	989	989
h	78 52	78 52
k	(59 47)	(46 33)
Zyski zatrzymane	1 276 44	1 020 49
Kapitał własny właścicieli jednostki	2 036 65	1 766 82
y	(3 020)	(3 335)
Kapitał własny razem	2 033 63	1 763 49
-	1 339 71	1 345 97
-	22 90	18 97
h	144 34	197 73
k	10 67	10 75
h	77 59	84 28
Rezerwa na podatek odroczoney	29 96	37 78
Zobowiązania długoterminowe razem	1 625 20	1 695 51
-	173 02	160 84
- leasingu finansowego	3 32	4 71
-	641 91	743 47
-	41 28	43 86
k	867	1 194
h	85 42	88 78
Zobowiązania krótkoterminowe razem	945 84	1 042 88
Zobowiązania razem	2 571 04	2 738 40
Pasywa razem	4 604 67	4 501 89

o o

notami
skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

8



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

	01.01-30.09.2017	01.01-30.09.2016
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk (strata) netto za okres	256 300	419 880
Korekty		
Amortyzacja	181 770	163 920
Wzrost (spadek) wartości niematerialnych i prawnych	639	(132)
Wzrost (spadek) wartości firmy	5 730	(1 680)
Wzrost (spadek) wartości wycenionych w oparciu o kursy giełdowe udziałów i akcji	(843)	(15 094)
Wzrost (spadek) wartości wycenionych w oparciu o kursy giełdowe dłużnych papierów wartościowych	4 480	74
Wzrost (spadek) wartości wycenionych w oparciu o kursy giełdowe instrumentów finansowych	(5 159)	(1 651)
Dywidendy i odsetki	20 910	16 180
Podatek dochodowy naliczony (Zyski) / straty z rozliczenia	76 350	48 620
Wzrost (spadek) wartości wycenionych w oparciu o kursy giełdowe instrumentów finansowych	(2 077)	(3 063)
Wzrost (spadek) wartości wycenionych w oparciu o kursy giełdowe instrumentów finansowych	(162)	(428)
Wzrost (spadek) wartości wycenionych w oparciu o kursy giełdowe instrumentów finansowych	1 958	1 495
Wzrost (spadek) wartości wycenionych w oparciu o kursy giełdowe instrumentów finansowych	13 018	-
Wzrost (spadek) wartości wycenionych w oparciu o kursy giełdowe instrumentów finansowych	(1 619)	(833)
Wzrost (spadek) wartości wycenionych w oparciu o kursy giełdowe instrumentów finansowych	(4 791)	(6 973)
Wynik operacyjny przed zmianami kapitału własnego	546 530	620 330
Wzrost (spadek) wartości wycenionych w oparciu o kursy giełdowe instrumentów finansowych	(816)	(1 942)
Wzrost (spadek) wartości wycenionych w oparciu o kursy giełdowe instrumentów finansowych	(46 618)	47 160
Wzrost (spadek) wartości wycenionych w oparciu o kursy giełdowe instrumentów finansowych	(61 932)	(43 800)
Wzrost (spadek) wartości wycenionych w oparciu o kursy giełdowe instrumentów finansowych	(11 219)	(7 746)
Środki pieniężne netto wygenerowane	425 940	614 010
Wzrost (spadek) wartości wycenionych w oparciu o kursy giełdowe instrumentów finansowych	(25 820)	(26 775)
Wzrost (spadek) wartości wycenionych w oparciu o kursy giełdowe instrumentów finansowych	(1 285)	(2 040)
Wzrost (spadek) wartości wycenionych w oparciu o kursy giełdowe instrumentów finansowych	(32 150)	(35 500)
Wydatki na prace badawcze	-	(441)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	366 680	549 240
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wzrost (spadek) wartości wycenionych w oparciu o kursy giełdowe instrumentów finansowych	454	2 930
Wzrost (spadek) wartości wycenionych w oparciu o kursy giełdowe instrumentów finansowych	7 954	2 940
Wzrost (spadek) wartości wycenionych w oparciu o kursy giełdowe instrumentów finansowych	-	17 200
Dywidendy otrzymane	246	930
Odsetki otrzymane	3 395	3 960
Otrzymane dotacje	1 090	15 220
Wzrost (spadek) wartości wycenionych w oparciu o kursy giełdowe instrumentów finansowych	7 040	-
Wzrost (spadek) wartości wycenionych w oparciu o kursy giełdowe instrumentów finansowych	(265 770)	(375 390)
Wzrost (spadek) wartości wycenionych w oparciu o kursy giełdowe instrumentów finansowych	(1 368)	-
Wzrost (spadek) wartości wycenionych w oparciu o kursy giełdowe instrumentów finansowych	(8 689)	(5 484)
Inne wydatki inwestycyjne	(6)	(107)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(255 640)	(337 780)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wzrost (spadek) wartości wycenionych w oparciu o kursy giełdowe instrumentów finansowych	-	22
Dywidendy i inne	-	(150 195)
Wzrost (spadek) wartości wycenionych w oparciu o kursy giełdowe instrumentów finansowych	(438)	-
Wzrost (spadek) wartości wycenionych w oparciu o kursy giełdowe instrumentów finansowych	(5 188)	(4 613)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(5 626)	(154 780)
Przepływy pieniężne netto	105 410	56 670
Środki pieniężne na początek okresu	414 360	202 930
Wzrost (spadek) wartości wycenionych w oparciu o kursy giełdowe instrumentów finansowych	2 080	(493)
Środki pieniężne na koniec okresu	521 860	259 110

o o

Grupy CIECH
skonsolidowanego sprawozdania finansowego. notami



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

	M akcyjny	M emisji akcji nominalnej	M stosowania	h rezerwowo	M wyceny aktuarialnej	k przeliczenia jednostek	Zyski zatrzymane	Kapitał właścic jednostki dominuj	y	Kapitał własny
Przypisane akcjonariuszom jednostk										
01.01.2017	287 61	470 84	(45 30€	78 52	989	(46 33€	1 020 4€	1 766 82	(3 33€	1 763 4€
Całkowite dochod	-	-	27 01€	-	-	(13 13€	255 94	269 82	315	270 13€
Zysk / (strata) netto za okres	-	-	-	-	-	-	255 94	255 94	362	256 30€
@	-	-	27 01€	-	-	(13 13€	2	13 87	(47)	13 83€
30.09.2017	287 61	470 84	(18 29€	78 52	989	(59 47€	1 276 44	2 036 6€	(3 02€	2 033 6€
01.01.2016	287 61	470 84	(16 00€	78 52	434	(53 09€	577 25	1 345 57	(4 07€	1 341 5€
Transakcje z wł a	-	-	-	-	-	-	(150 19€	(150 19€	-	(150 19€
†	-	-	-	-	-	-	(150 19€	(150 19€	-	(150 19€
Całkowite dochod	-	-	(21 52€	-	-	2 34€	419 49	400 31	476	400 78€
Zysk / (strata) netto za okres	-	-	-	-	-	-	419 49	419 49	388	419 88€
@	-	-	(21 52€	-	-	2 34€	(6)	(19 187	88	(19 09€
30.09.2016	287 61	470 84	(37 53€	78 52	434	(50 74€	846 55	1 595 6€	(3 59€	1 592 0€

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



2

NOTY SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY CIECH

2.1. SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY CIECH

W sprawozdaniu finansowym Grupy CIECH za I kwartał 2017 roku (zob. załącznik 1) podano dane o jednostkach stowarzyszonych, które zostały uwzględnione w całości w sprawozdaniu finansowym Grupy CIECH. W sprawozdaniu finansowym Grupy CIECH za I kwartał 2017 roku (zob. załącznik 1) podano dane o jednostkach stowarzyszonych, które zostały uwzględnione w całości w sprawozdaniu finansowym Grupy CIECH.

(Dz. U. Nr 0, poz. 133 z dnia 8 października 2017 roku oraz na 31 grudnia 2016 roku i 31 listopada 2017 roku)

W sprawozdaniu finansowym Grupy CIECH za I kwartał 2017 roku (zob. załącznik 1) podano dane o jednostkach stowarzyszonych, które zostały uwzględnione w całości w sprawozdaniu finansowym Grupy CIECH.

W sprawozdaniu finansowym Grupy CIECH za I kwartał 2017 roku (zob. załącznik 1) podano dane o jednostkach stowarzyszonych, które zostały uwzględnione w całości w sprawozdaniu finansowym Grupy CIECH.

W sprawozdaniu finansowym Grupy CIECH za I kwartał 2017 roku (zob. załącznik 1) podano dane o jednostkach stowarzyszonych, które zostały uwzględnione w całości w sprawozdaniu finansowym Grupy CIECH.

W sprawozdaniu finansowym Grupy CIECH za I kwartał 2017 roku (zob. załącznik 1) podano dane o jednostkach stowarzyszonych, które zostały uwzględnione w całości w sprawozdaniu finansowym Grupy CIECH.

W sprawozdaniu finansowym Grupy CIECH za I kwartał 2017 roku (zob. załącznik 1) podano dane o jednostkach stowarzyszonych, które zostały uwzględnione w całości w sprawozdaniu finansowym Grupy CIECH.

W sprawozdaniu finansowym Grupy CIECH za I kwartał 2017 roku (zob. załącznik 1) podano dane o jednostkach stowarzyszonych, które zostały uwzględnione w całości w sprawozdaniu finansowym Grupy CIECH.

W sprawozdaniu finansowym Grupy CIECH za I kwartał 2017 roku (zob. załącznik 1) podano dane o jednostkach stowarzyszonych, które zostały uwzględnione w całości w sprawozdaniu finansowym Grupy CIECH.

W sprawozdaniu finansowym Grupy CIECH za I kwartał 2017 roku (zob. załącznik 1) podano dane o jednostkach stowarzyszonych, które zostały uwzględnione w całości w sprawozdaniu finansowym Grupy CIECH.

W sprawozdaniu finansowym Grupy CIECH za I kwartał 2017 roku (zob. załącznik 1) podano dane o jednostkach stowarzyszonych, które zostały uwzględnione w całości w sprawozdaniu finansowym Grupy CIECH.

W sprawozdaniu finansowym Grupy CIECH za I kwartał 2017 roku (zob. załącznik 1) podano dane o jednostkach stowarzyszonych, które zostały uwzględnione w całości w sprawozdaniu finansowym Grupy CIECH.

W sprawozdaniu finansowym Grupy CIECH za I kwartał 2017 roku (zob. załącznik 1) podano dane o jednostkach stowarzyszonych, które zostały uwzględnione w całości w sprawozdaniu finansowym Grupy CIECH.

W sprawozdaniu finansowym Grupy CIECH za I kwartał 2017 roku (zob. załącznik 1) podano dane o jednostkach stowarzyszonych, które zostały uwzględnione w całości w sprawozdaniu finansowym Grupy CIECH.

W sprawozdaniu finansowym Grupy CIECH za I kwartał 2017 roku (zob. załącznik 1) podano dane o jednostkach stowarzyszonych, które zostały uwzględnione w całości w sprawozdaniu finansowym Grupy CIECH.

W sprawozdaniu finansowym Grupy CIECH za I kwartał 2017 roku (zob. załącznik 1) podano dane o jednostkach stowarzyszonych, które zostały uwzględnione w całości w sprawozdaniu finansowym Grupy CIECH.

W sprawozdaniu finansowym Grupy CIECH za I kwartał 2017 roku (zob. załącznik 1) podano dane o jednostkach stowarzyszonych, które zostały uwzględnione w całości w sprawozdaniu finansowym Grupy CIECH.

W sprawozdaniu finansowym Grupy CIECH za I kwartał 2017 roku (zob. załącznik 1) podano dane o jednostkach stowarzyszonych, które zostały uwzględnione w całości w sprawozdaniu finansowym Grupy CIECH.



8 # @ - # = raport zmiany MSSF, finansowe Grupy CIECH zaprezentowane w Skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy CIECH za 2016 rok, przekazany do pu

2.3. WALUTA FUNKCJONALNA I PREZENTACYJNA

† # @ - # = 0)) Financing AB EUR, CIEH Soda Romania S.A. \ V \ V h O V

	30.09.2017 ¹	31.12.2016 ²
EUR	4,3091	4,4240
RON	0,9368	0,9740
p V " h	9miesi czya k o ych 2017 ³	9miesi czya k o ych 2016 ⁴
EUR	4,2560	4,3688
RON	0,9448	0,9740

¹u V " h 2017 roku.
²u V " h 1 grudnia 2016 roku.
³† okresu od 1 stycznia 2017 do 30 września 2017 roku.
⁴† okresu od 1 stycznia 2016 do 31 grudnia 2016 roku.

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

† 8 # @ - # = i h @ 1 8 aniom sezonowym.

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

† 8 # @ - # = 8 ny za podejmowanie decyzji

) † Finasowanie Grupy a podatek dochodowy licznany 8

Segmenty sprawozdawcze s h

Informacje o obszarach geograficznych Grupy CIECH ustalone † # @ - # - " @ u) - " @ u)



	01.01-30.09.2017	01.01-30.09.2016
Zysk/(strata) netto z	256 30	419 88
Podatek dochodowy	76 35	48 62
y	(162)	(428)
Koszty finansowe	55 30	39 21
Przychody finansowe	(6 372)	(9 086)
Amortyzacja	181 77	163 92
E B I T D A na działalności kontynuowan	563 22	662 13

	01.01-30.09.2017	01.01-30.09.2016
E B I T D A na działalności kontynuowan	563 22	662 13
Zdarzenia jednorazowe, w tym:	(6 223)	(15 266)
\	1 550	(112)
h	(1 992)	(2 638)
h	(5 781)	(12 516)
E B I T D A znormalizowana na działalno	556 99	646 86

\

h

h

)



SEGMENTY OPERACYJNE GRUPY CIECH

†
sprawozdaniu okresy:

ch Grupy CIECH za prezentowane w

SEGMENTY OPERACYJNE 01.01-30.09.2017	Segment sodowy	Segment organiczny	Segment krzemian	Segment transportowy	Pozosta działal	Funkcje Korporacyjne (pozycje nieprzypisane do innych se	Eliminacje (korekty konsolidacyjne)	RAZEM
h	1 759 95	620 27	167 71	8 72	60 94	-	-	2 617 65
h	35 69	1 760	7	83 32	25 89	-	(146 67)	-
Przychody ze sprzedaży	1 795 64	622 03	167 72	92 04	86 84	-	(146 67)	2 617 65
M	(1 258 15)	(527 89)	(132 19)	(81 20)	(62 83)	-	80 10	(1 982 18)
Zysk / (strata) brutto na	537 53	94 14	35 52	10 84	24 00	-	(66 57)	635 47
M	(175 57)	(46 09)	(20 72)	(2 301)	(8 312)	(187)	63 70	(189 49)
M	(43 63)	(13 26)	(3 34)	(2 402)	(3 795)	(33 64)	1 63	(98 44)
†	3 75	1 15	89	45	(277)	-	-	4 76
† operacyjnej	34 08	(5 95)	149	65	1 640	(405)	(429)	29 14
Zysk / (strata) na działach	356 15	29 98	11 69	6 24	13 25	(34 23)	(1 658)	381 44
o handlowych	(12 59)	(8 64)	(179)	(120)	246	-	-	(21 29)
Koszty finansowania Grupy	-	-	-	-	-	(25 38)	-	(25 38)
†	-	-	-	-	-	(2 252)	-	(2 252)
y	162	-	-	-	-	-	-	162
Zysk / (strata) przed opodatkowaniem	343 71	21 34	11 511	6 127	13 50	(61 875)	(1 658)	332 66
Podatek dochodowy	-	-	-	-	-	-	-	(76 35)
Zysk / (strata) netto za okres	-	-	-	-	-	-	-	256 30
Amortyzacja	134 82	22 47	14 56	4 42	1 820	3 66	-	181 77
EBITDA	490 97	52 46	26 25	10 670	15 07	(30 56)	(1 658)	563 22
EBITDA znormalizowana*	485 90	52 27	26 18	10 58	14 318	(30 611)	(1 656)	556 99

*EBITDA znormalizowana za okres
godziwej: 0,8

2017 roku liczona jest jako EBITDA skorygowana o nietypowe zdarzenia

zmian -1,6 zmian stanu rezerwy 3mln z -0,1



SEGMENTY OPERACYJNE 01.01-30.09.2016	Segment sodowy	Segment organiczny	Segment krzemiany i szkło	Segment transportowy	Pozosta działal	Funkcje Korporacyjne (pozycje nieprzypisane do innych se	Eliminacje (korekty konsolidacyjne	RAZEM*
h	1 789 01	557 87	136 32	8 995	55 316	-	-	2 547 50
h	21 03	4 070	2	79 22	24 20	-	(128 53)	-
Przychody ze sprzedaży ra	1 810 05	561 94	136 32	88 218	79 516	-	(128 53)	2 547 50
M	(1 160 72)	(469 11)	(99 51)	(76 471)	(54 858)	-	71 99	(1 788 68)
Zysk / (strata) brutto na	649 33	92 83	36 81	11 747	24 66	-	(56 53)	758 85
M	(156 32)	(44 47)	(16 32)	(685)	(5 780)	(717)	54 51	(169 79)
M	(39 74)	(12 92)	(4 33)	(4 49)	(3 821)	(42 08)	1 157	(106 24)
‡	(1 037)	(2 031)	(57)	(68)	(1 565)	-	-	(4 75)
‡	9 62	(6 43)	512	2 09	15 53	(776)	(405)	20 15
Zysk / (strata) na działal	461 85	26 96	16 60	8 59	29 03	(43 57)	(1 275)	498 20
o handlowych	(9 23)	(11 64)	149	(237)	2 23	-	-	(18 73)
Koszty finansowania Grupy	-	-	-	-	-	(23 82)	-	(23 82)
‡ (nieprzypisane do	-	-	-	-	-	12 43	-	12 43
y	428	-	-	-	-	-	-	428
Zysk / (strata) przed opodatkowaniem	453 04	15 32	16 75	8 35	31 26	(54 96)	(1 275)	468 50
Podatek dochodowy	-	-	-	-	-	-	-	(48 62)
Zysk / (strata) netto za okres	-	-	-	-	-	-	-	419 88
Amortyzacja	122 84	22 61	10 48	4 33	277	3 37	-	163 92
EBITDA	584 70	49 57	27 09	12 93	29 30	(40 20)	(1 275)	662 13
EBITDA znormalizowana**	585 76	49 04	27 08	11 38	14 62	(39 78)	(1 253)	646 86

* D

22 niniejszego raportu.

**EBITDA znormalizowana za okres

2017 roku liczona jest jako EBITDA skorygowana o nietypowe zdarzenia jednorazowe:

i produkcyjnych:



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

	AKTYWA		Z O B O W I Z A N I A	
	30.09.2017	31.12.2016	30.09.2017	31.12.2016
Segment sodowy	2 608 35	2 553 49	175 84	217 16
Segment organiczny	547 48	527 84	113 16	123 63
o	168 70	172 18	25 48	22 37
Segment transportowy	61 89	66 29	8 89	12 76
h	109 98	68 34	14 94	32 18
Funkcje Korporacyjne (pozycje nieprzypisan	1 143 08	1 157 66	2 263 85	2 370 0
Eliminacje (korekty konsolidacyjne)	(34 828	(43 949	(31 148	(39 758
RAZEM	4 604 6	4 501 85	2 571 04	2 738 40

INFORMACJA O OBSZARACH GEOGRAFICZNYCH

AKTYWA W PODZIALE NA OBSZARY GEOGRAFICZNE	Aktywa tr n i n s t r finansowe	Aktywa z podatku odroczoneg	Pozostałe	Aktywa razem
30.09.2017				
Polska	2 101 61	141 61	1 128 31	3 371 54
y	892 25	-	246 10	1 138 35
h	-	-	44 36	44 36
Afryka	-	-	3 41	3 41
Azja	-	-	45 41	45 41
h	-	-	1 57	1 57
RAZEM	2 993 86	141 61	1 469 19	4 604 6
31.12.2016				
Polska	2 008 66	199 86	915 48	3 124 01
y	922 21	-	346 47	1 268 68
h	-	-	52 81	52 81
Afryka	-	-	2 85	2 85
Azja	-	-	50 55	50 55
h	-	-	2 97	2 97
RAZEM	2 930 8	199 86	1 371 15	4 501 85

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

	01.01-30.09.201	01.01-30.09.201	Dynamika 2017/20
Polska	1 084 85	965 80	12,3%
Unia Europejska (p	1 145 74	1 216 21	(5,8%)
Niemcy	461 95	512 06	(9,8%)
Rumunia	109 20	104 30	4,7%
Czechy	113 35	114 99	(1,4%)
†	59 91	77 54	(22,7%)
Holandia	87 84	72 98	20,4%
Finlandia	44 73	44 58	0,3%
Szwecja	56 27	53 58	5,0%
Belgia	28 02	23 90	17,2%
Wielka Brytania	36 78	38 39	(4,2%)
Dania	18 49	26 95	(31,4%)
Francja	27 20	30 40	(10,5%)
Luksemburg	8 57	19 45	(55,9%)
Litwa	13 97	15 26	(8,4%)
h	79 38	81 78	(2,9%)
Pozostała Europa	186 98	183 66	1,8%



	01.01-30.09.2017	01.01-30.09.2016	Dynamika 2017/2016
Szwajcaria	79 840	97 880	(18,4%)
Norwegia	29 730	29 960	(0,8%)
Rosja	17 580	8 771	100,5%
h	59 810	47 040	27,2%
Afryka	45 480	56 610	(19,7%)
Azja	137 920	110 320	25,0%
Chiny	103 000	42 000	145,2%
h	137 810	110 280	25,0%
Pozostałe regiony	16 680	14 900	12,0%
RAZEM	2 617 650	2 547 500	2,8%

2.6. REZERWY NA WYPŁATY WSKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIU

Wskonsolidowanym sprawozdaniu za trzeci kwartał 2017 roku

REZERWY NA WYPŁATY WSKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIU	Stan na początek okresu	Utworzenie	Wykorzystanie	Inne zmiany (w tym różnic kursowe)	Stan na koniec okresu
01.01-30.09.2017					
)	10 750	286	(217)	(146)	10 673
M	1 194	402	(729)	-	867
01.01-30.09.2016					
)	12 820	183	(545)	116	12 574
M	1 600	437	(1 189)	(18)	833
01.07-30.09.2017					
)	10 640	94	(144)	78	10 673
M	898	221	(252)	-	867
01.07-30.09.2016					
)	12 740	70	(101)	(134)	12 574
M	856	185	(209)	1	833

ZMIANA STANU POZOSTAŁYCH REZERW DŁUGOTERM	Stan na początek okresu	Utworzenie	Wykorzystanie	Inne zmiany (w tym różnic kursowe)	Stan na koniec okresu
01.01-30.09.2017					
k	6 540	-	(5 500)	-	1 040
k	77 730	-	-	(1 186)	76 544
RAZEM	84 270	-	(5 500)	(1 186)	77 594
01.01-30.09.2016					
k	6 540	-	-	-	6 540
k	68 150	-	-	1 367	69 517
RAZEM	74 690	-	-	1 367	76 057
01.07-30.09.2017					
k	6 540	-	(5 500)	-	1 040
k	75 100	-	-	1 442	76 542
RAZEM	81 640	-	(5 500)	1 442	77 582
01.07-30.09.2016					
k	6 540	-	-	-	6 540
k	70 770	-	-	(1 247)	69 523
RAZEM	77 310	-	-	(1 247)	76 063



ZMIANA STANU OZOSTAŁY REZERW KRÓTKOTER	Stan na okresu	Utworzenie	Wykorzystanie rozwi z	Inne zmiany (w tym kursowe)	Stan na koniec okresu
01.01-30.09.2017					
Rezerwa na odszkodowania	9 33	161	(1 554)	(202)	7 742
k	26 59	1 765	(1 849)	(576)	25 93
k	2 39	-	(1 694)	-	697
Rezerwa na przewidywane straty	46 50	2 66	-	(290)	48 88
Rezerwa na premie	3 66	763	(2 160)	(128)	2 13
Inne rezerwy	292	-	(251)	(11)	30
RAZEM	88 78	5 35	(7 508)	(1 207)	85 42
01.01-30.09.2016					
Rezerwa na odszkodowania	8 36	744	-	45	9 15
k	37 02	402	(6 773)	4 78	35 43
Rezerwa na	2 23	-	(1 552)	-	684
Rezerwa na przewidywane straty	30 88	-	-	141	31 02
Rezerwa na premie	1 14	2 37	(2 803)	407	1 12
Inne rezerwy	437	130	-	(375)	192
RAZEM	80 09	3 65	(11 128)	5 00	77 62
01.07-30.09.2017					
Rezerwa na odszkodowania	8 82	150	(1 033)	(202)	7 742
k	25 86	25	(292)	336	25 93
k	1 46	-	(763)	-	697
Rezerwa na przewidywane straty	47 64	991	-	252	48 88
Rezerwa na premie	2 18	(1)	(67)	16	2 13
Inne rezerwy	30	-	-	-	30
RAZEM	86 01	1 16	(2 155)	402	85 42
01.07-30.09.2016					
Rezerwa na odszkodowania	8 99	164	-	-	9 15
k	34 92	267	(603)	854	35 43
k	1 15	-	(469)	-	684
Rezerwa na przewidywane straty	31 32	-	-	(294)	31 02
Rezerwa na premie	854	795	(908)	384	1 12
Inne rezerwy	587	(4)	1	(392)	192
RAZEM	77 82	1 22	(1 979)	552	77 62

ZMIANA STANU ODP AKTUALIZUJ CYCH	Stan na okresu	Utworzenie	Wykorzystanie rozwi z	Inne zmiany (w tym kursowe)	Stan na koniec okresu
01.01-30.09.2017					
k	5 93	2 93	-	(1 473)	7 39
‡	473 80	-	-	(12 933)	460 87
‡	427 88	-	-	(11 718)	416 16
)	1 34	-	-	-	1 34
Zapasy	38 21	3 57	(1 938)	(330)	39 52
M	24 60	-	(910)	-	23 69
V	57 93	14 68	(6 761)	(2 073)	63 78
RAZEM	601 84	21 18	(9 605)	(16 805)	596 61
01.01-30.09.2016					
k	6 02	-	-	(95)	5 98
‡	456 42	-	-	6 31	462 74
‡	412 97	-	-	5 831	418 80
)	1 34	-	-	-	1 34
Zapasy	38 21	1 63	(3 673)	214	36 39
M	24 60	-	-	-	24 60



ZMIANA STANU ODP AKTUALIZUJĄCYCH	Stan na okresu	Utworzenie	Wykorzystanie rozwiąz	Inne zmiany (w tym kursowe)	Stan na koniec okresu
V	44 82	6 84	(2 963)	2 180	50 88
RAZEM	571 42	8 475	(6 636)	8 617	581 88
01.07-30.09.2017					
k	7 655	(4)	-	(254)	7 397
‡	453 03	-	-	7 84	460 87
‡	409 12	-	-	7 046	416 167
)	1 343	-	-	-	1 343
Zapasy	38 08	1 676	(329)	90	39 52
M	24 60	-	(910)	-	23 69
V	64 12	416	(787)	36	63 78
RAZEM	588 83	2 085	(2 026)	7 713	596 61
01.07-30.09.2016					
k	6 058	-	-	(132)	5 926
‡	473 38	-	-	(10 647)	462 74
‡	428 36	-	-	(9 555)	418 805
)	1 343	-	-	-	1 343
Zapasy	36 57	323	(400)	(106)	36 39
M	24 60	-	-	-	24 60
V	50 30	1 731	(790)	(359)	50 88
RAZEM	592 26	2 054	(1 190)	(11 244)	581 88

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

8

PODSTAWOWE SKŁADNIKI OBCI ENIA PO (PRZYCHODU PODATKOWEGO)	01.01-30.09.2017	01.01-30.09.2016
Podatek dochodowy	(29 056)	(43 330)
Podatek odroczony	(47 300)	(5 292)
PODATEK DOCHODOWY WYKAZANY W SPRAW	(76 356)	(48 622)

\

AKTYWA Z TYTUŁU PODATKU ORAZ REZERWA NA PODATEK ODROZONY	30.09.2017			31.12.2016		
	Razem aktywa	Razem rezerwa	‡ netto	Razem aktywa	Razem rezerwa	‡ netto
k	2 176	140 56	(138 385)	2 081	136 191	(134 114)
‡	28 45	356	28 091	32 430	499	31 937
h	-	5 091	(5 091)	-	5 147	(5 147)
V	2 003	1 745	258	2 003	1 673	330
Aktywa finansowe	963	10 324	(9 361)	1 732	13 454	(11 722)
Zapasy	2 347	473	1 874	2 106	557	1 549
V	3 253	37 127	(33 874)	4 053	35 591	(31 546)
k	2 803	31	2 771	3 181	31	3 150
h	22 02	-	22 02	22 107	-	22 107
o okresach	102 32	-	102 32	139 30	-	139 30
k	3 697	212	3 485	3 835	376	3 459
-	57 683	1 413	56 270	61 850	306	61 544



AKTYWA Z TYTUŁU PODATKU ORAZ REZERWA NA PODATEK ODROZCZONY	30.09.2017			31.12.2016		
	Razem aktywa	Razem rezerwa	± netto	Razem aktywa	Razem rezerwa	± netto
Specjalna strefa ekonomiczna	89 10	-	89 10	90 75	-	90 75
h	151	87	64	207	1 777	(1 570)
Aktywa / rezerwa z tytułu	316 96	197 42	119 54	365 65	195 61	170 04
M odroczonego	(167 46)	(167 46)	-	(157 82)	(157 82)	-
V	(7 89)	-	(7 89)	(7 96)	-	(7 96)
Aktywa / rezerwa z tytułu wykazane w bilansie	141 61	29 96	111 65	199 86	37 78	162 07

±

h - K

±

8

e

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

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

Na 30 8 # @ - # =
godziwej:

- < # @ - # = o h o 2
jednostek C0w 2017 i 2018 roku
- < zawarte p # @ - # = o
kontrakt CIRS (currency and interest rate swap) EUR/PLN
- < zawarte przez CIECH Vitrosilicon S.A. w walucie EUR/PLN
- < wydzielone instrumenty opcyjne (nabyte opcje typu call) wbudowane w kontrakt dostawy gazu zawarty przez # @ - # = -) 8 = szt nabywanego gazu w latach 2016 h
- < SWAP zawarty przez CIECH Energy Deutschland o indeksie NCG Cumulative Index godziwej jest to Poziom 2
- < zawarte przez CIECH S.A. forwardy walutowy EUR/PLN i USD/RON Poziom 2.

±

V

archii

W stosunku do poprzedni 8 # @ - # =

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

±

8.2 Skonsolidowane sprawozdania

finansowego Grupy CIECH za 2016, opublikowanego 20 marca 2017 roku.



† wane w punkcie 8:2 Sprawozdania finansowego CIECH S.A. za 2016 rok, opublikowanego 20 marca 2017 roku.

Warto godziwa instrumentów pochodnych oraz wbudowanych

	rodki pieni ich ekwiwalenty	Długoter aktywa finansowe	Krótkote aktywa finansowe	Pozost zobowi długoter	Zobowi handlowe i pozost	RAZEM
30.09.2017						
IRS PLN	-	-	-	-	(643)	(643)
IRS EUR	-	136	-	(1 122)	(1 509)	(2 494)
CIRS	-	44 00	17 318	(77 570)	-	(16 242)
Forward EUR/PLN	-	652	4 284	-	-	4 936
Forward USD /RON	-	294	3 020	-	-	3 314
SWAP ceny gazu	-	-	664	-	-	664
Instrumenty wbudowane	-	8 360	4 550	-	-	12 910
Kontrakty futures	8 740	-	-	-	-	8 740
RAZEM	8 740	53 450	29 845	(78 692)	(2 152)	11 191
31.12.2016						
IRS PLN	-	-	-	-	(1 241)	(1 241)
IRS EUR	-	58	-	(1 506)	(1 243)	(2 691)
CIRS	-	55 56	18 45	(119 083)	-	(45 060)
Forward EUR/PLN	-	967	743	-	-	1 710
Forward USD /RON	-	-	-	(340)	(3 521)	(3 861)
Instrumenty wbudowane	-	22182	6 773	-	-	28 955
Kontrakty futures	5 012	-	-	-	-	5 012
RAZEM	5 012	78 770	25 970	(120 920)	(6 005)	(17 176)

2.8.2. @VoukyU - Vu' ' 7@V' Vo\† - ' V@ - †' # - V@' V - ') \ ' †' ku\p

8 # @ - # =
164 451

oprocentowane wg zmniejsz stopy procentowej.

Grupa CIECH p

348 289ys

godziwa 345 259ys

Grupa

)

2.9. @V7\kU' #K' ' \ ' V' " ' #@y' @' - " ' #@y' k - - # - \ †' # = ' ' Mu' - \ " \ †@Ž - ' V@' # = ' V' ' k - - # - ') \ M\ V' V@' ' - ' Myhy' k - - # - \

W okresie od 1 stycznia do 2017 roku w Grupie CIECH dokonano następujących transakcji rzeczowych



01.01-30.09.2017	Grunty	Budynki, lokale i objekty wodnej	y techniczne i maszyny	p transportu	@	Rzeczowe aktywa budowie	RAZEM
Warto brutto rz trwałych na pocz	84 57'	1 083 97'	2 717 79'	101 55'	46 30'	340 58'	4 374 79'
Nabycie	304'	980'	32 84'	3 54'	1 318'	223 39'	262 38'
Reklasyfikacje	-	66 49'	144 62'	88'	(2 025)'	(254 02)'	(44 84)'
Aktywowane koszty finansowania	-	-	-	-	-	12 218'	12 218'
k	(2 368)'	(7 262)'	(27 711)'	(572)'	(323)'	(1 637)'	(39 873)'
o	-	(295)'	(268)'	(18)'	(32)'	(616)'	(1 229)'
Likwidacja	-	(40)'	(4 131)'	(89)'	(795)'	-	(5 055)'
Warto brutto rz trwałych na konie	82 51'	1 143 85'	2 863 15'	104 50'	44 44'	319 92'	4 558 39'
01.01-30.09.2016							
Warto brutto rz trwałych na pocz	81 56'	908 74'	2 354 75'	102 00'	42 74'	392 08'	3 881 90'
Nabycie	-	2 072'	17 038'	6 486'	508'	328 19'	354 29'
Reklasyfikacje	-	78 63'	181 56'	145'	1 750'	(288 19)'	(26 105)'
Aktywowane koszty finansowania	-	-	-	-	-	17 013'	17 013'
k	1 183'	3 735'	13 731'	322'	183'	627'	19 787'
o	-	(822)'	(4 872)'	(9 682)'	(1 099)'	(561)'	(17 036)'
Likwidacja	-	(3 408)'	(67 795)'	(3 777)'	(438)'	(7)'	(75 425)'
h	-	123'	29 95'	(180)'	-	-	29 89'
Warto brutto rz trwałych na konie	82 75'	989 07'	2 524 31'	95 32'	43 65'	449 15'	4 184 32'

Zakupy rzeczowych

- na 30 2017 rok 159 344 tys.
174 220

2.10. @V7\kU#K-)\u'#-Z#-yU^† Mk-)'u\†'# = †'u'U
ohS'u')Sy8^†'Oy" 'K'M@UM\O†@-M'V'kyo--V@y'†'kyV
†

finansowych wykazanych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej.

† rzedstawione

o - Grupy CIECH oraz CIECH S.A. za 2016

20 marca 2017 roku.

2.11. @V7\kU#K-)\u'kVo'M#K'# = -'K-)V\ouM'U@'h\†@Z
u # @ - # = o

wane w trakcie konsolidacji i nie wykazano ich w niniejszej notcie.

o

8

@ -

CIECH S.A.- Kulczyk Investments S.A.

8

@ - # =



TRANSAKCJE JEDNOSTEK KONSOLIDOWANYCH Z POWIĄZANYMI	01.01-30.09.2017	01.01-30.09.2016
Przychody	3 653	4 215
<i>Kulczyk Holding</i>	8	29
h	77 063	69 26
h	-	14
Przychody finansowe	750	934
-	27	273
-	30 183	31 337
<i>Kulczyk Holding</i>	2 565	2 262
h	1 463	1 057
<i>Kulczyk Holding</i>	406	409
Koszty finansowe	1 074	12
	30.09.2017	31.12.2016
V w tym:	19 268	15 697
<i>Kulczyk Holding</i>	668	863
Odpisy	1 057	-
-	5 184	6 647
<i>Kulczyk Holding</i>	-	872

Warunki transakcji z jednostkami powiązany

@

†

8

@ - # =

rutynowymi, poza transakcjami opisanymi w punkcie 3.12. niniejszego raportu.

W prezentowanym okresie kluczowy personel kierowniczy C o

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

†

o

8

@ - # =

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

	30.9.2017	31.12.2016
Aktywa warunkowe	18 864	18 864
h	18 864	18 864
Z o b o w i z a n i a w a r u n k o w e	587 28	632 52
y	486 81	533 05
Inne***	100 47	99 47

o

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

8 - V 7 7 \ o 7

** W tym:

<

kwota

<

045

oraz kredytu

rewolwingo

<

673 tys. EUR

warunkowego t5 057

<

†

<

8

o) #

5694

642 tys. EUR);

<

<

@ - # = o

h

o

p

8

†



3

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

KWARTALNEGO

3.1. OPIS ORGANIZACJI GRUPY CIECH

† · · · · · 8 · · · · · # @ - # = · · · · · 8 · · · · · # @ - # = · · · · · # @ - # = · · · · · o · · · · ·

m. in. na terenie Polski, Niemczech, Rumunii.

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

† · · · · · 8 · · · · · # @ - # = · · · · ·

- o 23 jednostek
- o
- 2 jednostek stowarzyszonych krajowych
- 1 jednostki stowarzyszonej zagranicznej

K · · · · · # @ - # = · · · · · o · · · · · k · · · · ·
@ · · · · · V · · · · · o · · · · · o · · · · · # @ - # =

) · · · · · # @ - # = · · · · · o · · · · ·
@ - # = · · · · · o · · · · · o · · · · ·

V · · · · · k · · · · ·

K · · · · · # @ - # = · · · · · o · · · · · k · · · · · o · · · · ·

K · · · · · h · · · · · V · · · · ·

w Polsce.



Nazwa spółki	Siedziba	Segment	Przedmiot działalności	Udział kapitale na 30.09.2017 roku / % głosów	Udział kapitale na 30.09.2016 roku / % głosów
Jednostka dominująca					
CIECH S.A.	Warszawa	Sodowy, organiczny, krzemiany i transportow;	wsparcia (i	-	-
Jednostki (niezależne, zależne lub pośrednio) konsolidowane					
CIECH R&D Sp. z o.o.	Warszawa	h	u	100%	100%
-rozwojowa.					
CIECH Trading S.A.	Warszawa	Sodowy,		100%	100%
sprze					
CIECH Soda Romani S.A.	Ramnicu Valcea, Rumunia	Sodowy, Krzemiany i o	h	98,74%	98,74%
chemicznych.					
CIECH Vitrosilicon S.A.*	@	Krzemiany i o	h	100%	100%
gospodarczego i technicznego, produk					
CIECH Transclean Sp. z o.o.	Bydgoszcz	Transportow	u	100%	100%
CIECH Pianki Sp. z o.o.	Bydgoszcz	Organiczny	h	100%	100%
nieorganicznych					
Ciech Group Financing AB	Sztokholm, Szwecja	h	)	100%	100%
Verbis ETA Sp. z o.o.	Warszawa	h	Komplementariusz	100%	100%
Verbis ETA Sp. z o.o. SK/					
Verbis ETA Sp. z o.o. SKA	Warszawa	h	)	100%	100%
CIECH Cerium Sp. z o.o. SK	Warszawa	h	)	100%	100%
Beta Cerium Sp. z o.o. Sp. k.**	Warszawa	h	)	100%	100%
Vasco Polska Sp. z o.o.	@	h	Zagospodarowywanie wapna posodowęc	90%	-



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

O

M

y

o

t -

@ - # = h

o

@ - # = o o

@ - # = o

@ - # = o



3.2. INFORMATYKA I PRACOWNICY STOWARZYSZONYCH

h danej
U o o 7
8

S Grupy CIECH za okres od 1 stycznia 2017 roku do 2017 roku nie przekracza
skonsolidowanej sumy bilansowej Grupy oraz
operacji finansowych.

S
okres od 1 stycznia 2017 roku do 2017 roku
Grupy CIECH.

3.3. UROKI I ODROZUMIENIA U K - - # = M 2017 ROKU

- V # - 7 o †
przedmiocie dobrowolnego umorzenia za wynagrodzeniem 28
7 o # 7 o †

F o # 7 o †

@ - # = o V † # @ - # = k) o

@ - # = k) o # @ - # = o # @ - # = k) o

@ - # = k) o † o

‡
= h 8
8 k h 8
‡ # @ - # = o o

Polcommerce GmbH.

3.4. WYKONANIE Nowy branding produktów i kawa Tytułu SOLIDNY

8 # @ - # = o \ O @) V ' h k # \) † #
h M
= k
segmente sody oczyszczonej, m.in. stojowe



Finał konkursu Złota Strikwart III kwartał		Powołanie nowego Zarządu	
# @ - # = 0	o	Zwyczajnego	Walnego
M	o	Zgromadzenia	CIECH obrotowy
† h w Warszawie, w tym na r NewConnect.		o k	V
Wprowadzenie do oferty nowych grup produktów III kwartał w biznesie AGRON a wozów specjalistycznych i produktów jesiennych i Nawozy specjalistyczne		funkcji Prezesa Zarządu	h
V			
jesieni.			

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

3.5.1. PODSTAWOWE DANE FINANSOWE

† 8 # @ - # =
256 309 tys. o 105 415 tys. trzeciego
2017 roku 4 604 676 tys. h
2017 oraz 2016 roku.

Wybrane informacje finansowe

	01.01-30.09.2017	01.01-30.09.2016	Zmiana 2017/2016
DZIAŁALNO KONTYNUOWANA			
Przychody netto ze sprzedaży	2 617 650	2 547 530	2,8%
M	(1 982 180)	(1 788 680)	(10,8%)
Zysk / (strata) brutto na sprzedaż	635 470	758 850	(16,3%)
M	(189 490)	(169 790)	(11,6%)
M	(98445)	(106 240)	7,3%
h h M	33 915	15 400	120,2%
Zysk / (Strata) na działalności	381 440	498 200	(23,4%)
Przychody / Koszty finansowe	(48 937)	(30 125)	(62,4%)
y	162	428	(62,1%)
Podatek dochodowy	(76 359)	(48 622)	(57,0%)
Zysk / (strata) netto z działalności	256 300	419 880	(39,0%)
DZIAŁALNO ZANIECHANA			
- zaniechanej	-	-	-
Zysk/(strata) netto za okres	256 300	419 880	(39,0%)
w tym:			
†	362	389	(6,9%)
†	255 940	419 490	(39,0%)



	01.01-30.09.2017	01.01-30.09.2016	Zmiana 2017/2016
- " @ u)	563 220	662 13	(14,9%)
- " @ u)	556 99	646 86	(13,9%)

*)
 **Zasady wyczenia EBITDA i EBITDA znormalizowana U
 - " @ u) sowych.

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

Skonsolidowane przychody z tytułu sprzedaży w okresie 01.01-30.09.2017 roku wyniosły 2 617 650 tys. zł, co stanowiło wzrost o 8,6% w stosunku do analogicznego okresu poprzedniego przychody wyniosły 2 411 710 tys. zł.

Pozytywnie

- < wzrost wolumenu sprzedaży
- < wzrost wolumenu sprzedaży CIECH Vitrosilicon S.A.
- < wzrost wolumenu sprzedaży h y k
- < wzrost wolumenu sprzedaży h y k

Negatywnie

- < nieznaczny wzrost wolumenu sprzedaży V
- < wzrost wolumenu sprzedaży V

) 8 # @ - # = 8 8 o sodowego 8,6%

Przychody z segmentu przemysłowego

	01.01-30.09.2017	01.01-30.09.2016	Zmiana 2017/2016	Zmiana %
Segment sodowy, w tym:	1 795 68	1 810 05	(14 371)	(0,8%)
o	1 021 19	1 070 64	(49 44)	(4,6%)
Soda kalcynowana lekka	361 87	331 01	30 85	9,3%
o	127 50	132 77	(5 27)	(4,0%)
Soda oczyszczona	120 06	120 91	(85)	(0,7%)
Energia	71 80	59 53	12 27	20,6%
Gaz*	2 84	19 86	(17 022)	(85,7%)
Chlorek wapnia	17 53	17 07	465	2,7%
h	37 17	37 20	(28)	(0,1%)
h	35 69	21 03	14 65	69,7%
Segment organiczny, w tym:	622 03	561 94	60 09	10,7%
TM	241 64	228 27	13 37	5,9%
Pianki PUR	223 96	175 01	48 94	28,0%
p	146 99	147 02	(29)	(0,0%)
h	7 67	7 55	117	1,5%
Przychody z transakcji	1 760	4 07	(2 310)	(56,8%)
Segment Krzemiany i Szkl	167 72	136 32	31 39	23,0%
Krzemiany sodowe	99 92	65 85	34 06	51,7%
Krzemiany potasowe	4 75	3 90	845	21,6%
o	62 50	65 41	(2 917)	(4,5%)



	01.01:30.09.2017	01.01:30.09.2016	Zmiana 2017/2016	Zmiana %
h	535	1 139	(604)	(53,0%)
h	7	2	5	250,0%
Segment transportowy, w tym:	92 041	88 218	3 823	4,3%
y	8 723	8 991	(272)	(3,0%)
h	83 321	79 227	4 094	5,2%
Segment pozostała działalność	86 840	79 519	7 321	9,2%
h	60 941	55 311	5 630	10,2%
h	25 899	24 208	1 691	7,0%
Wyłączenia konsolidacyjne	(146 676)	(128 532)	(18 144)	(14,1%)
RAZEM	2 617 651	2 547 531	70 120	2,8%

— # @ - # = °

3.5.3. V @ M V ° ° o h k - -) ° ° \ k ° - ° † V @ M \ h - k ° # ° K V °

h 635 470 tys.
758 850 tys. V na poziomie 881 443 498 200 tys.

Pozytywnie

- “ y
- “ † 13 2017 roku w stosunku do przeznaczonych dla tej produkcji).
- “ Zbilansowan
- “ † krzemiany oraz pianki PUR.
- “ † h y k

Negatywnie

- “ Niewielki spadek cen sody kalcynowanej na rynkach europejskich w efekcie zapowiadanego uruchomienia nowych mo-
producyjnych u
- “ † sody kalcynowanej (oraz paliwa piecowego (koks, antracyt)
- “ Wzrost cen ropy naftowej (w stosunku do 2016 roku) i w konsekwencji wzrost
- “ Niewielkie wzmocnienie h O V - y k k \ V roku y o)
tu Grupy CIECH.

o 2017 roku 14,6% (przed rokiem 19,6%, a DA 21,5% (przed rokiem 26,0% o 2016 roku 14,3% (przed rokiem 19,0%, a 21,3% (przed rokiem 25,4%

3.5.4.) - @ ° S ° O V \ p \$ ° 7 @ V ° V o \ † ° ° \ k ° - ° † V @ M V - u u \

h 6 372 spadek
9 086
Koszty finansowe za 2017 roku 55 309
39 211

Na obszar działalności finansowej wpłynęły y o)

poziomie



Skonsolidowany wynik netto za 256 309 tys. zł, z czego 255 947 tys. zł, oraz 362 tys. zł.

3.5.5. Podstawowe skonsolidowane dane bilansowe

Podstawowe skonsolidowane dane bilansowe

	30.09.2017	31.12.2016	Zmiana 2017/2016
Wartość aktywów	4 604 670	4 501 890	2,3%
Aktywa trwałe	3 188 930	3 209 500	(0,6%)
Aktywa obrotowe	1 415 740	1 292 390	9,5%
Zapasy	345 251	299 260	15,4%
V	488 620	515 540	(5,2%)
p	521 860	414 360	25,9%
M	56 770	59 970	(5,3%)
	3 230 000	3 230 000	-
Kapitał własny razem	2 033 630	1 763 490	15,3%
M	2 036 650	1 766 820	15,3%
y	(3 020 000)	(3 335 000)	9,4%
-	1 625 200	1 695 510	(4,1%)
-	945 840	1 042 880	(9,3%)

Aktywa

Na koniec

31

3 188 930 tys. zł

20 580 tys. zł

1 415 740 tys. zł

34,2%

24,4%

36,9%

123 365 tys. zł

kredytu odnawialnego i kr

2 571 045 tys. zł

8

8

8

8

8

8

8

8

punkcie 4.6. Sprawozda
2017 roku.

8

@ - # =

@ - # =



3.5.6. Przepływy pieniężne - V @ 6™ V · · 8kyh' · · # @ - # = · ·

	01.01-30.09.2017	01.01-30.09.2016	Zmiana 2017/2016
p	366 689	549 240	(33,2%)
p	(255 640)	(337 780)	24,3%
p	(5 626)	(154 780)	96,4%
Przepływy pieniężne	105 413	56 670	86,0%
	111041	211 450	(47,5%)

‡ 2017rok 105 413 tys. ‡
o 48 745 tys. h
366 689 y analogicznym okresie
2016 roku 182 556 tys. V miana poziomu
i rezerw.
‡ 5 626 analogicznego okresu
149 160 tys. 2016 roku o

	01.01-30.09.2017	01.01-30.09.2016
V amortyzacja)	438 080	583 810
h	37 960	(35 990)
Skorygowana nadwyżka finansowa	476 050	547 820
-	(109 360)	1 420
Przepływy netto z działalności operacyjnej	366 689	549 240
h	(255 640)	(337 780)
Wolne przepływy pieniężne	111 041	211 450

8 # @ - # =

3.5.7. M h @ u · S · h k · # y K Ź # ' · · @ · ‡ ' " k · V - · ‡ o M · - V @ M @ · 7 @ V · V o

Płynność Grupy CIECH

	30.09.2017	31.12.2016
‡	1,50	1,24
‡	1,13	0,95

Kapitał obrotowy Grupy CIECH

M

	30.09.2017	31.12.2016
koniectrzeciego roku.	95 905	121 687
1. Aktywa obrotowe, w tym:	1 415 740	1 292 370
Zapasy	345 250	299 260
V	319 240	298 440



	30.09.2017	31.12.2016
3. Aktywa obrotowe skorygowane (1)	837 10	818 03
-	945 84	1 042 88
-	312 67	368 93
M	204 64	199 06
6. Zobowiązania krótkoterminowe skorygowane (5)	741 20	843 81
7. Kapitał obrotowy z uwzględnieniem (4)	469 89	249 49
8. Kapitał (6) obrotowy (3)	95 90	(25 78)
@		nsowego

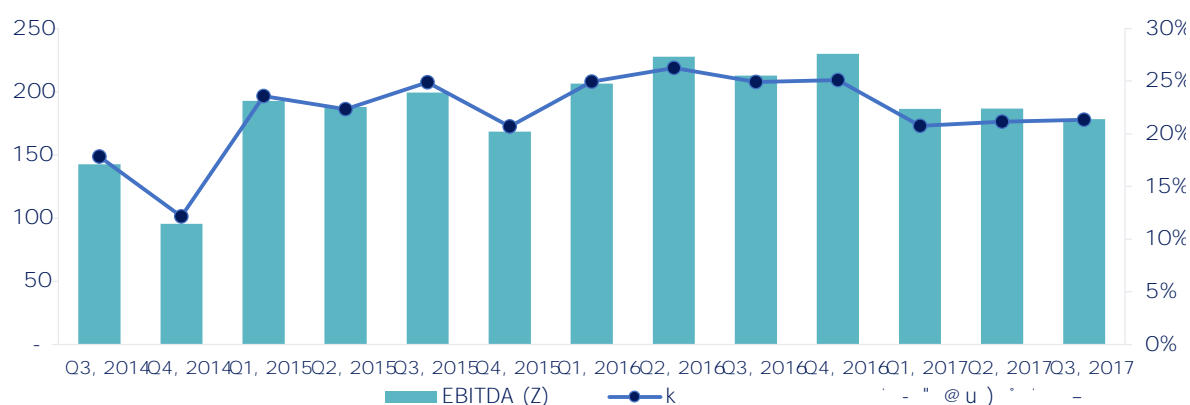
Wskaźniki Grupy CIECH

trzech 2017
poziomie w trzech 2016 roku.

WSKAŹNIKI RENTOWNOŚCI GRUPY CIECH

DZIAŁALNOŚĆ	01.01-30.09.2017	01.01-30.09.2016	Zmiana 2017/2016
KONTYNUOWANA			
k	24,3%	29,8%	(5,5) p.p.
k	13,3%	19,0%	(5,7) p.p.
k - " @ u	14,6%	19,6%	(5,0) p.p.
k - " @ u)	21,5%	26,0%	(4,5) p.p.
k - " @ u	14,3%	19,0%	(4,7) p.p.
k - " @ u)	21,3%	25,4%	(4,1) p.p.
k	9,8%	16,5%	(6,7) p.p.
k	5,6%	9,3%	(3,7) p.p.
k \ -	12,6%	23,8%	(11,2) p.p.
- kontynuowanej	4,86	7,96	(3,10)

POZIOMY RENTOWNOŚCI GRUPY CIECH



EBITDA (Z) - poziom EBITDA znormalizowana

- # @ - # = 0



Zadłużenie

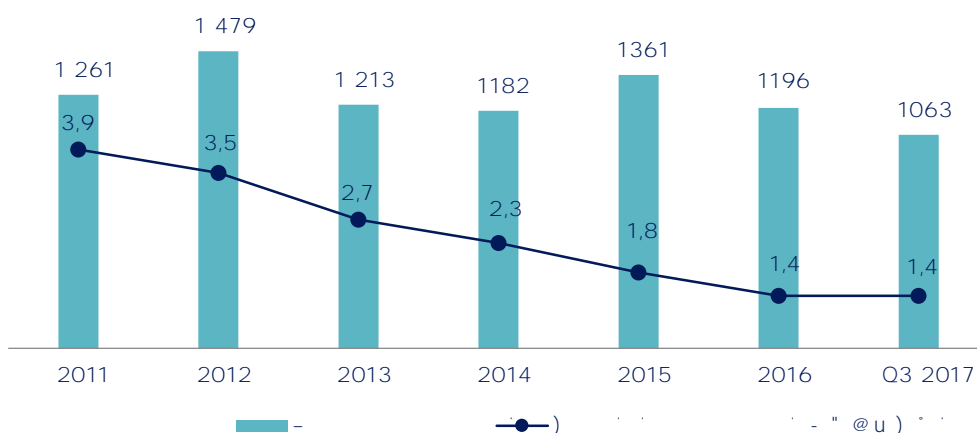
o 55,8% K utrzymuje poziom poprzedniego roku

	30.09.2017	31.12.2016
-	1 512 74	1 506 81
-	26 22	23 69
-	26 14	27 50
†	19 38	52 85
Zobowiązania finansowe brutto	1 584 49	1 610 86
p	521 86	414 36
Zobowiązania finansowe netto	1 062 62	1 196 49

Wskaźniki zadłużenia Grupy CIECH

	30.09.2017	31.12.2016	Zmiana 2017/2016
†	55,8%	60,8%	(5,0) p.p.
†	35,3%	37,7%	(2,4) p.p.
†	126,4%	155,3%	(28,9) p.p.
†	44,2%	39,2%	5,0 p.p.
-	1 584 49	1 610 86	(1,6%)
- netto	1 062 62	1 196 49	(11,2%)
EBITDA zannualizowana	784 88	883 79	(11,2%)
EBITDA znormalizowana (zannualizowana)	786 96	876 83	(10,2%)
-	1,4	1,4	-
- znormalizowana	1,4	1,4	-
(zannualizowana)	2,0	1,8	11,1%
-	2,0	1,8	11,1%
(zannualizowana)	2,0	1,8	11,1%

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



Finansowanie dłużne Grupy

7 8 zez:

< Obligacje krajowe wyemitowane przez CIECH S.A.

< M # @ - # = o



o 345 259

o # @ - # = 0 na

o 30

o Grupy CIECH oraz CIECH S.A. za 2016 roku w punkcie 4.6.1, opublikowanym 20 marca 2017 roku.

Czynniki zarządzania mogące mieć wpływ na przyszłe wyniki

‡ # @ - # = 0 8 # @ - # = dalszemu rozwojowi:

< produkcyjnych Grupy,
< podno # @ - # = 0 0

V # @ - # = 8
Grupy, jak i globalnej sytuacji makroekonomicznej.

3.6. ISTOTNE CZYNNIKI RYZYKA

‡ V 8 # @ - # =
CIECH oraz CIECH S.A. za 2016 rok w punkcie 3.4, przekazany do 2017 marca 2017 roku.

‡ 2017
zidentyfikowane.

Ekspozycja na ryzyko walutowe

h 8 - y k o) #
2017 - y k

Ekspozycja na ryzyko walutowe	EUR ('000)	USD ('000)	Wpływ na sprawozdanie z zysków i	Wpływ na sprawozdanie z innych całości dochodów
Aktywa				
y	40 85	-	x	
V	20 37	13 78	x	
p	16 50	7 92	x	
Pasywa				
-	(16 76)	(6 03)	x	
-	(69 77)	-		x
@	(22 34)	(12 65)		x
@ wydzielone w ramach dekompozycji CIRS)	(24 62)	-		x
Pozycja całkowita	(27 88)	3 02		

‡



u 2017 roku.

Analiza wrażliwości na	('000 PLN)*	Wpływ na sp z zysków	Wpływ na sp z innych dochodów
EUR			
Walutowe pozycje bilansowe	(88)	610	(698)
@	(269)	-	(269)
USD			
Walutowe pozycje bilansowe	157	157	-
@	(12)	-	(12)

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

8 # @ - # =

3.7. k - ° O @ - ° # K ° ° † # - - p V @ - K ° hty "V @ M † † ° - V ° - K) ° h k \ ' 8 k \ M ° ° † † ° V @ M ^ † ° - ° h k - - - V u \ † ° V ° # = ° † ° k ° h \ k # @ - ° † ° ou \ oy V My °

8 # @ - # =

3.8. # - ' V V @ M @ ° † ° † @ - k ° K Ž # - @ M @ ° h S8 kty ° h ' V ° ° # @ - ° # = ° - - ° o y † - 8 0 6) V @ - V @ - U † V ° k U ° ° S @ ° M ° - - 8 \ ° M

) 8 # @ - # =

8 # @ - # =

V 8 i energii, stopy procentowe i inne czynniki makroekonomiczne.

† finansowy 8

W

8 # @ - # =

h

Sytuacja w branżach odbiorców produktów Grupy w Polsce

h 8 # @ - # =)

8

k

Polsce.

Wg danych GUS,

2017 5,9% w 6 (8%). Sosowne dynamiki 8

i wyroby chemiczne (wzrost 5%); wyroby z gumy i tworzyw sztucznych (wzrost 2,5%)

samochodowych (wzrost 7,5%); produkcja mebli (wzrost 4,7) 6,8%);

produkcja budowlana (wzrost 13%).

† any wzrost PKB 2,7% w 2016 roku

h

y

Od 2017 roku

h M" h



Czynniki	Opis
	Wdrożenie systemu REACH
	-
	System handlu emisjami
	rozliczeniowym (lata 2013

3.9. M# K \ V k @ y o - - # @ - # = o o M A K @ S K @ # # W \ IV - K U V

AKCJONARIUSZE

Od dnia przedstawienia poprzedniego sprawozdania tj. od dnia publikacji rozszerzonego konsolidowanego raportu Grupy CIECH za 2017 rok (24 sierpnia 2017 roku) CIECH S.A. informacje zmianie zatwierdzenia niniejszej podmioty:

Struktura akcjonariatu CIECH S.A. na dzień zatwierdzenia raportu

Akcjonariusz	Rodzaj akcji	Liczba Akcji	Liczba Głosów WZ	Udział w liczbie gł	Udział w zakładowy
KI Chemistria z siedzibą w Luksemburgu*	Zwykłe okaziciela	26 952 000	26 952 000	51,14%	51,14%
Fundusze TFI PZU**	- okaziciela	6 428 680	6 428 680	12,20 %	12,20%
Nationale Nederlanden Otwarty Fundusz Emerytalny***	- okaziciela	3 000 000	3 000 000	5,69%	5,69%
Pozostali	- okaziciela	16 319 176	16 319 176	30,97%	30,97%

* Zgodnie z art. 183 ust. 1 pkt 1 Ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach

z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach - nabycie lub zbycie znacznego pakietu akcji (Rb 4/2017).

2015 r. o ofercie publicznej i warunkach Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu CIECH S.A. w dniu 22 czerwca 2017 roku, Rb 13/2017 - Nationale Nederlanden Otwarty Fundusz akcjonariusza NN informacji o zmni



3.10. NADZORCZEJ

Pan Artur Osuchowski - 2017 roku 65 195 zł. Pozostali członkowie Nadzoru CIECH S.A. Rozszerzonego konsolidowanego raportu Grupy CIECH S.A. na 2017 roku, tj. od 24 sierpnia 2017 roku.

3.11. ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ

3.11.1. S

2017 roku, o

3.11.2. S

ECH S.A. na 2017 roku

3.12. UDZIELONE PRZEZ CIECH

213 niniejszego raportu.

Listy patronackie

Na 2017 roku, CIECH S.A. by 8 = # M8 o
 k + - maja 2009 roku o wykonanie kawern solnych w celu
 # o) - y k +

Kontrole podatkowe

W polskich 8 # @ - # =
 kontrole podatkowe przedmiotowych kontroli
 . Wszystkie kontrolowane ki h orazza rok 2013 o

to313

o h

jej z kontroli. K

odp h V h



liczonymi od dnia 1 kwietnia 2016

) a 2002-2009 oraz 2010-2015, w przypadku

nt publikacji
sprawozdania finansowego wynik kontroli nie jest znany.

3.13. INFORMACJA O TRANSAKcjACH KLUCZOWEGO PERSONELU KIEROWNICZEGO CIECH S.A. Z

@ punkcie 21 niniejszego raportu.



KWARTALNA INFORMACJA FINANSOWA
JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ
CIECH S.A.
ZA OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 WRZEŚNIA 2017 R.



4

Mł · k u · O V · · @ V 7 \ k U · # K · · 7 @ V · V o \ † · · K -
CIECH S.A.

o M k ^ # \ V - · K -) V \ o u M \ † - · o h k · † \ -) · V @ - · - · - ' o M ^ † · O y " · o

	01.01-30.09.2017	01.01-30.09.2016	01.07-30.09.2017	01.07-30.09.2016
DZIAŁALNO KONTYNUO				
Przychody netto ze s	1 763 20	1 615 74	573 81	542 38
M	(1 402 37	(1 209 94	(455 26	(402 05
Zysk / (strata) brutto	360 82	405 79	118 55	140 33
h	2 660	2 191	499	669
M	(148 66	(122 50	(46 71	(39 39
M	(37 91	(44 63	(12 99	(18 15
h	(1 067	(3 261	(282	(1 181
Zysk / (strata) na dzi	175 84	237 58	59 05	82 27
Przychody finansowe	106 27	197 00	242	21 85
Koszty finansowe	(68 93	(84 99	(24 51	(13 72
Przychody / (koszty) finansowe netto	37 34	112 01	(24 27	8 12
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem	213 18	349 60	34 78	90 40
Podatek dochodowy	(37 61	(34 33	(7 79	(17 08
Zysk / (strata) netto kontynuowanej	175 57	315 27	26 98	73 31
DZIAŁALNO ZANIECHA				
-	-	-	-	-
Zysk/(strata) netto za okres	175 57	315 27	26 98	73 31
Zysk / (strata) na jed				
Podstawowy	3,33	5,98	0,51	1,39
Rozwodniony	3,33	5,98	0,51	1,39

*)

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

	01.01-30.09.2017	01.01-30.09.2016	01.07-30.09.2017	01.07-30.09.2016
Zysk / (strata) netto kontynuowanej	175 57	315 27	26 98	73 31
-	-	-	-	-
Zysk/(strata) netto	175 57	315 27	26 98	73 31
Inne całkowite docho	10 99	(2 80	(856	957
zosta przeniesione				
lub strat				
-	10 99	(2 80	(856	957
Podatek dochodowy do	(1 874	533	325	(182
całkowitych dochodów				
h	(1 874	533	325	(182
strat				
Inne całkowite docho	9 12	(2 23	(531)	775
CAŁKOWITE DOCHODY OG	184 70	312 99	26 45	74 09



oMk ^# \ V - ' K -) V \ ouM \ ‡ - ' ohk ° ‡ \ -) ° V @ - ' - ' o ' uy ° # K @ ' 7 @ V

	30.09.2016	31.12.2016
AKTYWA		
k	12 68	11 36
‡	21 21	9 25
) aktywa finansowe	2 562 90	2 474 37
-	59 59	98 25
Aktywa trwałe razem	2 656 45	2 593 18
Zapasy	33 04	37 45
M	287 67	232 02
V	326	807
V	304 78	393 90
p	427 00	342 60
Aktywa obrotowe razem	1 052 83	1 006 75
Aktywa razem	3 709 29	3 599 93
PASYWA		
M	287 61	287 61
M	470 84	470 84
M	4 00	(5 120)
M	132	132
h	76 19	76 19
Zyski zatrzymane	642 67	467 09
Kapitał własny razem	1 484 66	1 296 76
-	1 339 71	1 345 97
h	78 69	120 92
k	463	447
Zobowiązania długoterminowe razem	1 418 86	1 467 34
-	326 28	348 88
-	441 39	443 96
-	4 720	6 29
k	302	313
h	36 26	36 39
Zobowiązania krótkoterminowe razem	808 95	835 85
Zobowiązania razem	2 227 81	2 303 20
Pasywa razem	3 709 29	3 599 93



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

	01.01-30.09.2017	01.01-30.09.2016
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk/(strata) netto za okres	175 570	315 270
Korekty		
Amortyzacja	3 660	3 374
Wzrost/(spadek) wartości niematerialnych i prawnych	3 782	(1 088)
Wzrost/(spadek) wartości firmy	(2 506)	2 105
Wzrost/(spadek) wartości wycenionych w oparciu o kursy giełdowe udziałów w spółkach zależnych	-	(93)
Wzrost/(spadek) wartości wycenionych w oparciu o kursy giełdowe udziałów w spółkach zależnych, w tym wycenionych w oparciu o kursy giełdowe udziałów w spółkach zależnych, w tym wycenionych w oparciu o kursy giełdowe udziałów w spółkach zależnych	(95)	(77)
Dywidendy i odsetki	(24 705)	(140 805)
Podatek dochodowy	37 610	34 330
Wzrost/(spadek) wartości wycenionych w oparciu o kursy giełdowe udziałów w spółkach zależnych, w tym wycenionych w oparciu o kursy giełdowe udziałów w spółkach zależnych, w tym wycenionych w oparciu o kursy giełdowe udziałów w spółkach zależnych	1 958	1 495
Wzrost/(spadek) wartości wycenionych w oparciu o kursy giełdowe udziałów w spółkach zależnych, w tym wycenionych w oparciu o kursy giełdowe udziałów w spółkach zależnych, w tym wycenionych w oparciu o kursy giełdowe udziałów w spółkach zależnych	(28 815)	20 510
Wynik operacyjny przed zmianami kapitału własnego	166 470	235 020
Wzrost/(spadek) wartości wycenionych w oparciu o kursy giełdowe udziałów w spółkach zależnych, w tym wycenionych w oparciu o kursy giełdowe udziałów w spółkach zależnych, w tym wycenionych w oparciu o kursy giełdowe udziałów w spółkach zależnych	64632	(47 588)
Wzrost/(spadek) wartości wycenionych w oparciu o kursy giełdowe udziałów w spółkach zależnych, w tym wycenionych w oparciu o kursy giełdowe udziałów w spółkach zależnych, w tym wycenionych w oparciu o kursy giełdowe udziałów w spółkach zależnych	4 400	(4 500)
Wzrost/(spadek) wartości wycenionych w oparciu o kursy giełdowe udziałów w spółkach zależnych, w tym wycenionych w oparciu o kursy giełdowe udziałów w spółkach zależnych, w tym wycenionych w oparciu o kursy giełdowe udziałów w spółkach zależnych	(2 194)	130 350
Wzrost/(spadek) wartości wycenionych w oparciu o kursy giełdowe udziałów w spółkach zależnych, w tym wycenionych w oparciu o kursy giełdowe udziałów w spółkach zależnych, w tym wycenionych w oparciu o kursy giełdowe udziałów w spółkach zależnych	(131)	(3 183)
Środki pieniężne netto wygenerowane	233 180	310 100
Wzrost/(spadek) wartości wycenionych w oparciu o kursy giełdowe udziałów w spółkach zależnych, w tym wycenionych w oparciu o kursy giełdowe udziałów w spółkach zależnych, w tym wycenionych w oparciu o kursy giełdowe udziałów w spółkach zależnych	(23 162)	(25 108)
Wzrost/(spadek) wartości wycenionych w oparciu o kursy giełdowe udziałów w spółkach zależnych, w tym wycenionych w oparciu o kursy giełdowe udziałów w spółkach zależnych, w tym wycenionych w oparciu o kursy giełdowe udziałów w spółkach zależnych	(1 110)	(1 905)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	208 910	283 090
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wzrost/(spadek) wartości wycenionych w oparciu o kursy giełdowe udziałów w spółkach zależnych, w tym wycenionych w oparciu o kursy giełdowe udziałów w spółkach zależnych, w tym wycenionych w oparciu o kursy giełdowe udziałów w spółkach zależnych	454	3024
Wzrost/(spadek) wartości wycenionych w oparciu o kursy giełdowe udziałów w spółkach zależnych, w tym wycenionych w oparciu o kursy giełdowe udziałów w spółkach zależnych, w tym wycenionych w oparciu o kursy giełdowe udziałów w spółkach zależnych	4	87
Dywidendy otrzymane	7 011	72 250
Odsetki otrzymane	7 914	5 050
Wzrost/(spadek) wartości wycenionych w oparciu o kursy giełdowe udziałów w spółkach zależnych, w tym wycenionych w oparciu o kursy giełdowe udziałów w spółkach zależnych, w tym wycenionych w oparciu o kursy giełdowe udziałów w spółkach zależnych	51 390	45 600
Wzrost/(spadek) wartości wycenionych w oparciu o kursy giełdowe udziałów w spółkach zależnych, w tym wycenionych w oparciu o kursy giełdowe udziałów w spółkach zależnych, w tym wycenionych w oparciu o kursy giełdowe udziałów w spółkach zależnych	-	(1)
Wzrost/(spadek) wartości wycenionych w oparciu o kursy giełdowe udziałów w spółkach zależnych, w tym wycenionych w oparciu o kursy giełdowe udziałów w spółkach zależnych, w tym wycenionych w oparciu o kursy giełdowe udziałów w spółkach zależnych	(9 365)	(4 886)
Wzrost/(spadek) wartości wycenionych w oparciu o kursy giełdowe udziałów w spółkach zależnych, w tym wycenionych w oparciu o kursy giełdowe udziałów w spółkach zależnych, w tym wycenionych w oparciu o kursy giełdowe udziałów w spółkach zależnych	(4 500)	(35)
Wzrost/(spadek) wartości wycenionych w oparciu o kursy giełdowe udziałów w spółkach zależnych, w tym wycenionych w oparciu o kursy giełdowe udziałów w spółkach zależnych, w tym wycenionych w oparciu o kursy giełdowe udziałów w spółkach zależnych	(130 360)	(295 770)
Wydatki cash pooling	(61 202)	(2 789)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(138 650)	(177 470)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wzrost/(spadek) wartości wycenionych w oparciu o kursy giełdowe udziałów w spółkach zależnych, w tym wycenionych w oparciu o kursy giełdowe udziałów w spółkach zależnych, w tym wycenionych w oparciu o kursy giełdowe udziałów w spółkach zależnych	24 000	-
Wzrost/(spadek) wartości wycenionych w oparciu o kursy giełdowe udziałów w spółkach zależnych, w tym wycenionych w oparciu o kursy giełdowe udziałów w spółkach zależnych, w tym wycenionych w oparciu o kursy giełdowe udziałów w spółkach zależnych	-	37 580
Wzrost/(spadek) wartości wycenionych w oparciu o kursy giełdowe udziałów w spółkach zależnych, w tym wycenionych w oparciu o kursy giełdowe udziałów w spółkach zależnych, w tym wycenionych w oparciu o kursy giełdowe udziałów w spółkach zależnych	-	(150 190)
Wzrost/(spadek) wartości wycenionych w oparciu o kursy giełdowe udziałów w spółkach zależnych, w tym wycenionych w oparciu o kursy giełdowe udziałów w spółkach zależnych, w tym wycenionych w oparciu o kursy giełdowe udziałów w spółkach zależnych	(438)	-
Wydatki cash pooling	(11 502)	-
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	12 060	(112 610)
Przepływy pieniężne netto razem	82 320	(6 990)
Środki pieniężne na początek okresu	342 600	174 740
Wzrost/(spadek) wartości wycenionych w oparciu o kursy giełdowe udziałów w spółkach zależnych, w tym wycenionych w oparciu o kursy giełdowe udziałów w spółkach zależnych, w tym wycenionych w oparciu o kursy giełdowe udziałów w spółkach zależnych	2 080	(493)
Środki pieniężne na koniec okresu	427 000	167 250



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

	M	M	M stosowania	h rezerwowe	M aktuarialnej	Zyski zatrzymane	Kapitał razem
01.01.2017	287 61	470 84	(5 120)	76 19 ⁶	132	467 09	1 296 76
Transakcje z akcjonari w kapitale własnym	-	-	-	-	-	-	-
Całkowi te dochody ogół	-	-	9 12 ⁴	-	-	175 57	184 70
Zysk /(strata) netto za okres	-	-	-	-	-	175 57	175 57
@	-	-	9 12 ⁴	-	-	-	9 12 ⁴
30.09.2017	287 61	470 84	4 00 ²	76 19 ⁶	132	642 67	1 481 46
01.01.2016	287 61	470 84	(2 33 ⁵)	76 19 ⁶	50	464 84	1 297 22
Transakcje z akcjonari w kapitale własnym	-	-	-	-	-	(150 19 ⁵)	(150 19 ⁵)
‡	-	-	-	-	-	(150 19 ⁵)	(150 19 ⁵)
Całkowi te dochody ogół	-	-	(2 23)	-	-	315 27	312 99
Zysk /(strata) netto za okres	-	-	-	-	-	315 27	315 27
@	-	-	(2 27) ³	-	-	-	(2 27)
30.09.2016	287 61	470 84	(4 60 ⁵)	76 19 ⁶	50	629 92	1 460 02



5

JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO CIECH S.A.

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

V † - # @ - # = ' o ' .
 7 y - o † ' .
 F z U o o

V wymogam MSR 34
 p
 U 7

zmianami) V (Dz. U. Nr, poz. 133 z 2004 roku
 2016 30 2017 roku oraz na 31 grudnia
 3 2016 31 stopadka 2017 roku. -

Prezentowane

@ - # = ' o ' .
 # @ - # = ' o ' .
 - # @ - # = ' o ' .
 p
 skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy CIECH za okres 2017 roku. "

5.2. h k - ' K 6 u - ' - ' o ') ' ' k ' # = y V M \ † \ p # @

h # @ - # = ' o ' y zaprezentowane Sprawozdanie finansowym CIECH A. za 2016 rok,

, poza
 # @ - # = ' o ' obecnie

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

†

**METODOLOGIA OBLICZANIA WSKAŃ**

Zasady wyliczania wskaźników (wg danych dla działalności kontynuowanej)

EBITDA (%)	
EBITDA znormalizowana (% - " @ u)	2.5 przychody nett
EBITDA zannualizowana (% - " @ u)	
rentowność sprzedaży	brutto
rentowność sprzedaży	za dany okres
rentowność EBIT	
rentowność EBIT	
rentowność EBIT znormalizowany	okres
rentowność EBIT znormalizowana	" @ u)
rentowność (ROS)	zysk netto za dany okres
wskaźnik rentowności aktywów (ROA)	
wskaźnik rentowności kapitału własnego	zysk netto za dany okres/
wskaźnik stop	
wskaźnik zadłużenia długoterminowego	relacja
wskaźnik zadłużenia własnego	
wskaźnik pokrycia kapitału własnego	
zobowiązania netto	
zobowiązania brutto	emnej wyceny net

