



**Sprawozdanie Zarządu
z działalności Grupy CIECH
oraz CIECH S.A. za 2021 rok**

LIST PREZESA ZARZĄDU CIECH S.A.



Dawid Jakubowicz
Prezes Zarządu CIECH S.A.

Szanowni Państwo,

wraz z końcem 2021 roku zakończyliśmy realizację naszej strategii na lata 2019-2021. Przygotowując ją, nakreśliśmy kluczowe kierunki rozwoju, cele i zadania, które najkrócej można streścić jako przekształcenie Grupy CIECH w nowoczesny koncern chemiczny z globalnymi ambicjami. Rozpoczęliśmy i kontynuujemy szeroko zakrojone procesy restrukturyzacyjne, uruchomiliśmy inwestycje o skali historycznej, usprawniliśmy szereg działań w kluczowych obszarach biznesowych, zredukowaliśmy słabości i wzmocniliśmy naszą siłę konkurencyjną.

Nie spodziewaliśmy się, że rozważnie zaplanowaną strategię będziemy realizować najpierw w bezprecedensowo występujących warunkach pandemii koronawirusa, a następnie, pod koniec 2021 roku, w obliczu zagrożenia wojną, której widmo finalnie zmaterializowało się na początku 2022 roku.

Skala zakłóceń w gospodarce, wzrost niepewności, a w ślad za tym ogromna zmienność na rynkach finansów i surowców, wymagały i wciąż wymagają od nas nadzwyczajnego zaangażowania i odpowiedzialności. Wyniki, które osiągnęliśmy w tak trudnym otoczeniu, dowodzą, że nasz Zespół cechuje się profesjonalizmem, wysokim poziomem przygotowania merytorycznego i świadomością biznesową. Świadczą one też o tym, że wartości: **odpowiedzialność, niezawodność, zespół i rozwój**, realnie przyświecają naszym działaniom na co dzień. Serdecznie dziękuję za to wszystkim Pracownikom i Pracownicom naszej Grupy i przekazuję wyrazy uznania.

Osiągnęliśmy bardzo dobre wyniki finansowe i, mimo bezprecedensowych wyzwań, w ciągu trzech lat realizacji strategii poprawiliśmy wszystkie istotne wskaźniki. Skonsolidowany zysk EBITDA(Z) wyniósł 734 mln zł – to o 129 mln zł więcej niż przed rokiem i o 100 mln zł więcej niż w roku 2018, poprzedzającym wdrożenie strategii. Zadbaliśmy o zyskowność naszego biznesu, utrzymaliśmy dyscyplinę kosztową, niezbędną w inflacyjnym otoczeniu, i wykazaliśmy się elastycznością oraz umiejętnościami szybkiego reagowania zarówno w obliczu ryzyk, jak i nowych szans biznesowych.

Wysoką jakość tego wyniku potwierdziliśmy w przepływach pieniężnych – cashflow operacyjny wyniósł w 2021 roku aż 1 279 mln zł, o 512 mln zł więcej niż przed rokiem i o 825 mln zł więcej niż w roku 2018. Dzięki koncentracji na efektywności obiegu gotówki i skrupulatnemu zarządzaniu kapitałem obrotowym niemal potroiliśmy nasze operacyjne przepływy pieniężne.

W efekcie, dług netto w stosunku do zysku EBITDA liczony zgodnie z postanowieniami umów kredytowych spadł do 1,63 x EBITDA, o 0,82 p.p. w ciągu minionego roku i o 0,74 p.p. od końca roku 2018. Sam dług netto wyniósł 1 178 mln zł – to o ponad 300 mln mniej niż rok wcześniej i w porównaniu z początkiem okresu strategicznego.

Nasza pozycja bilansowa jest więc silna i bezpieczna. Jesteśmy przygotowani do przeciwdziałania ryzykom i szokom rynkowym, których nie brakowało w poprzednich latach. Jesteśmy również gotowi odpowiedzieć pozytywnie na szanse i okazje, jeśli takie pojawią się.

Znakomita konwersja gotówki, którą zapewnił nam dzięki skutecznej realizacji naszych planów, pozwoliła nam sfinansować z bieżących przepływów operacyjnych największy w historii CIECHu program inwestycyjny, który rozwinął nasz biznes. Wierzę, że to działanie w przyszłości znacząco poprawi nasze wyniki finansowe i operacyjne.

Strategia 2019-2021 to trzy przełomowe projekty. Zbudowaliśmy w Stassfurcie jedną z najnowocześniejszych warzelni soli, korzystając z naszych własnych surowców i umiejscowioną w otoczeniu najatrakcyjniejszych rynków Europy. Obecnie przygotowujemy zakład do kontrybucji wyników na pełną skalę. Jestem jednak przekonany, że dzięki trwałym przewagom konkurencyjnym, rozwój sprzedaży soli, szczególnie w najwyższych klasach jakości i czystości, jest tylko kwestią czasu.

Istotnie zwiększyliśmy nasze możliwości produkcyjne w zakresie sody oczyszczonej, po oddaniu do użytku nowoczesnej instalacji w niemieckim zakładzie. Nasz produkt jest kierowany zwłaszcza na wymagający, ale bardzo atrakcyjny pod względem marż rynek farmaceutyczny. To część naszych planów dotyczących dekomodytyzacji produktów i zwiększania stopnia ich specjalizacji.

Podobny cel miała budowa nowego pieca do szklistego krzemianu sodu, który uruchomiliśmy pod koniec 2021 roku. Zwiększamy dzięki niemu nasz udział na bardzo atrakcyjnym rynku i umacniamy pozycję największego sprzedawcy w Europie. Produkując zarówno sodę oczyszczoną, jak i krzemiany, wykorzystujemy wytworzoną przez nas sodę kalcynowaną, co istotnie stymuluje wzrost marży w całym łańcuchu wartości.

Nasze inwestycje przyniosły także wymierne efekty w segmencie Agro. Wprowadziliśmy na rynek nowy, przełomowy produkt – Halvetic, który spotkał się z entuzjastycznym przyjęciem klientów. Doceniają oni jego efektywność, skuteczność i gwarancję zachowania bezpieczeństwa upraw, przy zastosowaniu o połowę mniejszej dawki substancji aktywnej niż w innych preparatach. To wielki sukces naszego zespołu R&D i na pewno nie jest to nasze ostatnie słowo w zakresie wprowadzania kolejnych innowacji na rynku środków ochrony roślin. Segment Agro, dzięki nowym produktom, ale i skutecznie przeprowadzonej restrukturyzacji, stał się drugą co do wielkości składową naszego biznesu. Zakończyliśmy także integrację Proplanu, zakupionego przez nas w 2018 roku, z pozostałymi częściami Grupy. W ciągu kilku lat wartość zakupionego biznesu zwiększyła się o ponad 50 procent, co potwierdza, że potrafimy realizować i prowadzić projekty przejęć z pozytywnymi efektami.

W 2021 roku pracowaliśmy też nad usprawnianiem i rozwojem funkcji wsparcia w naszej Grupie. Poprawiamy bezpieczeństwo pracy, wdrażając najlepsze dostępne praktyki. Nasza kultura korporacyjna ewoluuje we właściwym kierunku. Dzięki szeregowi inicjatyw w obszarze zarządzania zasobami ludzkimi, dysponujemy szybkim i efektywnym systemem raportowania wewnętrznego, opartym o pełną digitalizację, gwarantującą ekspresowy i kompletny dostęp do informacji zarządczej.

Zachęcam Państwa do zapoznania się ze szczegółowym wynikiem naszej pracy we wszystkich obszarach, co skrupulatnie opisaliśmy w sprawozdaniach i raporcie niefinansowym. Jestem przekonany, że osiągnięcia roku 2021 i poprzednich, zaowocują dalszym wzrostem wartości CIECHu zarówno dla posiadaczy naszych akcji, jak i pozostałych grup interesariuszy.

Dziękuję za zaufanie, zaangażowanie i efektywną współpracę naszym pracownikom, klientom, akcjonariuszom, dostawcom, społecznościom lokalnym i wszystkim innym partnerom. To dzięki Wam Grupa CIECH rozwija się i staje się nowoczesnym i konkurencyjnym koncernem chemicznym z globalnymi ambicjami.

Życzę nam wszystkim, byśmy w nadchodzących miesiącach stawali wyłącznie przed wyzwaniami o charakterze biznesowym.

Z wyrazami szacunku



Dawid Jakubowicz
Prezes Zarządu CIECH S.A.

LIST PRZEWODNICZĄCEGO RADY NADZORCZEJ CIECH S.A.



Sebastian Kulczyk
Przewodniczący RN CIECH S.A.

Szanowni Państwo,

rok 2021 był okresem pełnym wyzwań dla światowej gospodarki. Do zaburzeń wywołanych trwającą pandemią doszedł kryzys na rynku surowców energetycznych oraz napięcia geopolityczne, które – co już wiemy – doprowadziły do tragicznej w skutkach napaści Rosji na Ukrainę. W tych wymagających warunkach Grupa CIECH zakończyła realizację swojej ambitnej strategii na lata 2019-2021, przyspieszając jednocześnie proces transformacji firmy w nowoczesny, konkurencyjny koncern o globalnym zasięgu działania. W imieniu Rady Nadzorczej CIECH S.A. dziękuję całemu zespołowi za ogrom pracy włożony w realizację zamierzonych celów, w tych bezprecedensowych okolicznościach ekonomicznych i społecznych.

Sukces pierwszego etapu transformacji CIECH potwierdzają wypracowane wyniki finansowe, realizacja największego programu inwestycyjnego w historii Grupy, z budową nowoczesnej warzelni soli na czele, czy wprowadzenie innowacyjnych i specjalistycznych produktów na rynek, odpowiadających na wyzwania dynamicznie zmieniającego się świata. Rezultatem bardzo dobrze przepracowanych ostatnich 36 miesięcy jest także wiodąca pozycja CIECH we wszystkich prowadzonych biznesach - zarówno na rynku polskim, jak i w Europie.

Grupa CIECH osiągnęła gotowość do dalszej ekspansji dzięki stabilnym fundamentom finansowym, stale rosnącej efektywności i doskonałości procesowej, przy jednocześnie ambitnym podejściu do zagadnień zrównoważonego rozwoju. Zwiększanie udziału wysokomarżowych produktów specjalistycznych, postępująca dywersyfikacja źródeł przychodów, zarówno pod względem geograficznym, jak i produktowym, wzmocnienie globalnego charakteru CIECH – to główne wyzwania, jakie stoją przed Grupą w kolejnych latach.

Ale nie wszystkie. Jest dla mnie szczególnie ważne, że poza realizacją swoich celów biznesowych, Grupa ogromną uwagę przykładła do kwestii związanych ze zrównoważonym rozwojem. Ambitna strategia ESG, opublikowana w maju 2021 roku, stawia CIECH w awangardzie firm traktujących niezwykle odpowiedzialnie kwestie środowiskowe, społeczne i związane z łańcem korporacyjnym. Dokument zyskał uznanie nie tylko interesariuszy, ale i ekspertów, czego potwierdzeniem są liczne nagrody i wyróżnienia, które otrzymał. Jako Rada Nadzorcza będziemy wspierać Zarząd w realizacji ośmiu ambitnych zobowiązań Grupy CIECH, zawartych w strategii ESG.

Połączenie efektywności biznesowej, odwagi we wprowadzaniu innowacji i realizacji inwestycji, a także odpowiedzialności wobec interesariuszy i lokalnych społeczności, tworzy obraz koncernu gotowego na dalszy rozwój na globalnym rynku. Podsumowanie zmian oraz efektów transformacji CIECH znajdziecie Państwo w niniejszym Raporcie Rocznym Spółki za rok 2021, do którego lektury serdecznie zapraszam.

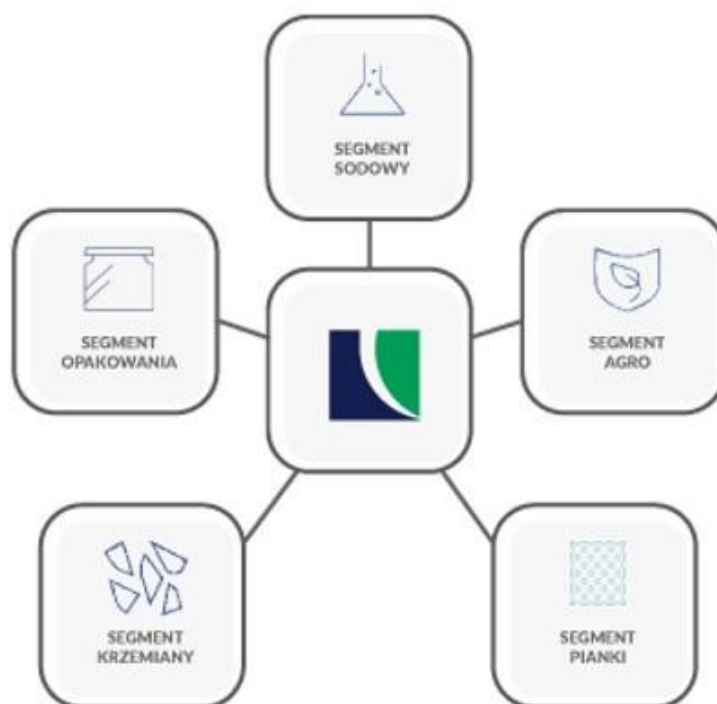
Z wyrazami szacunku



Sebastian Kulczyk

Przewodniczący Rady Nadzorczej CIECH S.A.

GRUPA CIECH W LICZBACH 2021



GŁÓWNE WYDARZENIA W GRUPIE CIECH W 2021 ROKU

- Zakończenie budowy warzelni soli w Stassfurcie
- Uruchomienie produkcji z nowego pieca do krzemianów w Żarach
- Debiut rynkowy Halveticu – najnowszego, innowacyjnego produktu Segmentu Agro
- Ogłoszenie ambitnych celów klimatycznych w ramach Strategii ESG
- Pozyskanie długoterminowego finansowania o wartości ponad 2 mld zł
- Finalizacja sprzedaży CIECH Żywiec Sp. z o.o.

**Dane łączne dla działalności kontynuowanej i zaniechanej*

SPIS TREŚCI

1.	DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA GRUPY CIECH	8
1.1	NAJWAŻNIEJSZE WYDARZENIA I DOKONANIA W 2021 ROKU	8
1.2	CHARAKTERYSTYKA GRUPY CIECH	10
1.3	SEGMENTY DZIAŁALNOŚCI	12
1.4	ISTOTNE UMOWY I TRANSAKCJE	22
2.	OTOCZENIE ZEWNĘTRZNE	23
2.1	CZYNNIKI, KTÓRE MOGĄ MIEĆ WPŁYW NA DZIAŁALNOŚĆ GRUPY CIECH	23
2.2	CHARAKTERYSTYKA RYNKU I POZYCJA GRUPY CIECH	26
2.2.1	SEGMENT SODOWY	26
2.2.2	SEGMENT AGRO	33
2.2.3	SEGMENT PIANKI	36
2.2.4	SEGMENT KRZEMIANY	37
2.2.5	SEGMENT OPAKOWANIA	39
3.	STRATEGIA GRUPY CIECH ORAZ UWARUNKOWANIA ROZWOJU	40
3.1	STRATEGIA GRUPY CIECH NA LATA 2019 - 2021	40
3.2	WYBRANE DZIAŁANIA STRATEGICZNE W OKRESIE STRATEGII 2019 - 2021	41
3.3	PERSPEKTYWY ROZWOJU	43
3.4	RYZYKA DZIAŁALNOŚCI	47
3.4.1	LISTA NAJISTOTNIEJSZYCH RYZYK	49
3.5	SPOŁECZNA ODPOWIEDZIALNOŚĆ BIZNESU (CSR)	68
3.5.1	CSR W GRUPIE CIECH	68
3.5.2	KLUCZOWE ZAGADNIENIA DOTYCZĄCE OCHRONY ŚRODOWISKA	68
3.5.3	POLITYKA W ZAKRESIE DZIAŁALNOŚCI SPONSORINGOWEJ I CHARYTATYWNEJ	71
3.6	BADANIA I ROZWÓJ	72
4.	SYTUACJA FINANSOWA GRUPY CIECH ORAZ CIECH S.A.	73
4.1	ZASADY SPORZĄDZANIA ROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY CIECH ORAZ CIECH S.A.	73
4.2	OMÓWIENIE PODSTAWOWYCH WIELKOŚCI EKONOMICZNO-FINANSOWYCH GRUPY CIECH	73
4.2.1	SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW LUB STRAT GRUPY CIECH	75
4.2.2	WYNIKI FINANSOWE WEDŁUG SEGMENTÓW DZIAŁALNOŚCI GRUPY CIECH	77
4.2.3	SYTUACJA MAJĄTKOWA GRUPY CIECH	84
4.2.4	SYTUACJA PIENIĘŻNA GRUPY CIECH	85
4.2.5	WYBRANE WSKAŹNIKI FINANSOWE I KAPITAŁ PRACUJĄCY GRUPY CIECH	85
4.2.6	WYNIKI OSIĄGNIĘTE PRZEZ GRUPĘ W IV KWARTALE 2021 ROKU	88
4.3	OMÓWIENIE PODSTAWOWYCH WIELKOŚCI EKONOMICZNO-FINANSOWYCH CIECH S.A.	89
4.3.1	SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW LUB STRAT CIECH S.A.	89
4.3.2	SYTUACJA MAJĄTKOWA CIECH S.A.	94
4.3.3	SYTUACJA PIENIĘŻNA CIECH S.A.	95
4.3.4	WYBRANE WSKAŹNIKI FINANSOWE I KAPITAŁ PRACUJĄCY CIECH S.A.	96
4.3.5	WYNIKI OSIĄGNIĘTE PRZEZ CIECH S.A. W IV KWARTALE 2021 ROKU	98
4.4	DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA GRUPY CIECH	98
4.5	ZARZĄDZANIE ZASOBAMI FINANSOWYMI	100
4.5.1	ZEWNĘTRZNE FINANSOWANIE DŁUŻNE GRUPY	100
4.5.2	UDZIELONE POŻYCZKI WEWNĄTRZGRUPOWE	102
4.6	WYKORZYSTANIE POMOCY PUBLICZNEJ	103
4.7	ISTOTNE POSTĘPOWANIA TOCZĄCE SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ	104
4.8	INFORMACJA O ZMIANACH ZOBOWIĄZAŃ I AKTYWÓW WARUNKOWYCH GRUPY CIECH	104
4.9	TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI NA WARUNKACH INNYCH NIŻ RYNKOWE	104
4.10	UMOWA Z PODMIOTEM UPRAWNIONYM DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH	104
5.	ORGANIZACJA, ZARZĄDZANIE, STRUKTURA I ZASOBY LUDZKIE W GRUPIE CIECH	105
5.1	POWIĄZANIA KAPITAŁOWE I ORGANIZACYJNE	105
5.2	ZAKRES DZIAŁALNOŚCI CIECH S.A. I PODMIOTÓW GRUPY OBJĘTYCH KONSOLIDACJĄ	106
5.3	ZAKRES ORGANIZACJI I ZARZĄDZANIA W GRUPIE CIECH ORAZ ZMIANY W 2021 ROKU	107
5.4	ZMIANY WŁASNOŚCIOWE	107
5.5	STRUKTURA ZATRUDNIENIA I ZASOBY LUDZKIE	110

6.	AKCJE I AKCJONARIAT	112
6.1	STRUKTURA AKCJONARIATU CIECH S.A.	112
6.2	CIECH S.A. NA GIEŁDZIE PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH	113
6.2.1	CIECH S.A. NA GIEŁDZIE PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	113
6.2.2	CIECH S.A. NA GIEŁDZIE PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH WE FRANKFURCIE	117
6.2.3	RELACJE INWESTORSKIE	117
6.3	POZOSTAŁE INFORMACJE DOTYCZĄCE AKCJI I AKCJONARIATU	119
7.	ŁAD KORPORACYJNY	121
7.1	ZBIÓR ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO STOSOWANY PRZEZ CIECH S.A.	121
7.2	ZASADY ŁADU KORPORACYJNEGO ZAWARTE W DOKUMENCIE „DOBRE PRAKTYKI SPÓŁEK NOTOWANYCH NA GPW 2021”, KTÓRE NIE BYŁY PRZEZ EMITENTA STOSOWANE W 2021 ROKU	121
7.3	ZASADY ŁADU KORPORACYJNEGO DOTYCZĄCE POLITYKI INFORMACYJNEJ I KOMUNIKACJI Z INWESTORAMI (rozdział 1)	124
7.4	ZARZĄD I RADA NADZORCA (rozdział 2)	124
7.5	SYSTEMY I FUNKCJE WEWNĘTRZNE (rozdział 3)	124
7.6	WALNE ZGROMADZENIE I RELACJE Z AKCJONARIUSZAMI (rozdział 4)	124
7.7	KONFLIKT INTERESÓW I TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI (rozdział 5)	125
7.8	WYNAGRODZENIA (rozdział 6)	125
7.9	SYSTEM KONTROLI W PROCESIE SPORZĄDZANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH	125
7.10	AKCJONARIUSZE CIECH S.A. POSIADAJĄCY ZNACZNE PAKIETY AKCJI	127
7.11	AKCJONARIUSZE POSIADAJĄCY SPECJALNE UPRAWNIENIA KONTROLNE	127
7.12	OGRANICZENIA DOTYCZĄCE WYKONYWANIA PRAWA GŁOSU	127
7.13	OGRANICZENIA DOTYCZĄCE PRZENOSZENIA PRAW WŁASNOŚCI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH EMITENTA	127
7.14	OPIS UPRAWNIEŃ DO PODJĘCIA DECYZJI O EMISJI LUB WYKUPIE AKCJI	128
7.15	ZASADY ZMIANY STATUTU SPÓŁKI EMITENTA	128
7.16	ORGANY CIECH S.A. I ZASADY ICH DZIAŁANIA	128
7.17	WYNAGRODZENIA ORGANÓW ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH	139
7.18	INFORMACJA O UMOWACH ZAWARTYCH MIĘDZY EMITENTEM, A OSOBAMI ZARZĄDZAJĄCYMI	139
	SPIS TABEL	140
	SPIS RYSUNKÓW	141
	SŁOWNIK SKRÓTÓW I POJĘĆ	142
	METODOLOGIA OBLICZANIA WSKAZNIKÓW	143
	OŚWIADCZENIE ZARZĄDU	144



DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA

Grupy CIECH

1. DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA GRUPY CIECH

1.1 NAJWAŻNIEJSZE WYDARZENIA I DOKONANIA W 2021 ROKU

Zamknięcie transakcji zbycia 100% udziałów CIECH Żywiec Sp. z o.o.

W dniu 1 marca 2021 roku CIECH S.A. zawarł ze spółką LERG S.A. z siedzibą w Pustków-Osiedle umowę sprzedaży 74 677 udziałów CIECH Żywiec Sp. z o.o., stanowiących 100% udziału w kapitale zakładowym CIECH Żywiec Sp. z o.o. Wartość Umowy (równa wartości zbywanego przedsiębiorstwa) to 157 410 tys. zł. Szczegóły dotyczące transakcji znajdują się w raportach bieżących: 27/2020 i 4/2021.

Zawarcie umowy kredytów

W dniu 16 marca 2021 została zawarta umowa kredytów pomiędzy m.in. CIECH S.A. (jako kredytobiorcą i gwarantem), jego wybranymi podmiotami zależnymi: CIECH Soda Polska S.A., CIECH Sarzyna S.A., CIECH Soda Deutschland GmbH & Co. KG, CIECH Energy Deutschland GmbH oraz CIECH Salz Deutschland GmbH (jako kredytobiorcami i gwarantami), BNP Paribas Bank Polska S.A. (jako agentem), Powszechną Kasą Oszczędności Bankiem Polskim S.A. (jako agentem zabezpieczeń) oraz bankami: Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A., mBank S.A., BNP Paribas Bank Polska S.A., Industrial and Commercial Bank of China (Europe) S.A. Oddział w Polsce, Bank Polska Kasa Opieki S.A., Bank Millennium S.A., Credit Agricole Bank Polska S.A., Société Générale S.A., Bank Handlowy w Warszawie S.A., Bank Ochrony Środowiska S.A. oraz Intesa Sanpaolo S.P.A. S.A. Oddział w Polsce (jako kredytodawcami). Umowa Kredytów przewiduje udzielenie kredytów w PLN i w EUR do łącznej kwoty (wyrażonej w PLN) w wysokości 2 115 000 tys. zł. Umowa przewiduje ponad 2-letni okres karencji spłaty kredytu terminowego, w trakcie którego nie będzie wymagana spłata rat kapitałowych. Pierwsza spłata raty kapitałowej wymagana jest 30 czerwca 2023 roku. Szczegółowe informacje dotyczące umowy zostały zawarte w raporcie bieżącym 7/2021. W dniu 26 kwietnia 2021 roku zostały spełnione warunki zawieszające do wypłaty kredytów, udostępnionych na podstawie Umowy Kredytów.

W dniu 5 maja 2021 roku środki pochodzące z wypłaty Kredytów Terminowych w wysokości 1 856,9 mln zł zostały przeznaczone na spłatę zadłużenia finansowego Grupy CIECH udzielonego w formie:

1. kredytów bilateralnych udostępnionych na podstawie umów kredytowych z dnia 18 kwietnia 2019 roku, o łącznej wartości 507,1 mln zł,
2. kredytów konsorcyjnych o łącznej wartości 1 349,8 mln zł, udostępnionych na podstawie umowy kredytowej z dnia 29 października 2015 roku, zmienionej aneksem z dnia 9 stycznia 2018 roku.

Refinansowana Umowa Kredytów Konsorcyjnych, uwzględniająca Kredyty Konsorcyjne oraz niewykorzystany przez CIECH S.A. kredyt rewolwingowy w wysokości 250 mln zł, w dniu 5 maja 2021 roku uległa rozwiązaniu.

Pozostała wypłacona kwota Kredytów Terminowych oraz kwota kredytu rewolwingowego (odnawialnego), udostępniona na podstawie nowej Umowy Kredytów, zostanie przeznaczona na finansowanie kosztów refinansowania, odsetek od refinansowanego Zadłużenia Finansowego oraz finansowania ogólnych celów korporacyjnych CIECH S.A. i wybranych podmiotów zależnych od CIECH S.A. Szczegółowe informacje znajdują się w raporcie bieżącym nr 14/2021.

Rezygnacja osoby nadzorującej

16 marca 2021 roku Pan Piotr Augustyniak złożył rezygnację z pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej CIECH S.A.

Wygaszenie działalności spółki zależnej

NZW CIECH Trading Sp. z o.o. w dniu 2 marca 2021 roku zaaprobowało decyzję Zarządu Spółki o zaprzestaniu prowadzenia działalności gospodarczej określonej umową Spółki i zobowiązało Zarząd Spółki do podjęcia wszelkich niezbędnych działań zmierzających do zaprzestania i wygaszenia działalności gospodarczej, a po zakończeniu powyższych działań do podjęcia decyzji o rozwiązaniu Spółki w trybie art. 270 Ksh.

Podpisanie listu intencyjnego

W dniu 26 marca 2021 roku pomiędzy CIECH S.A., CIECH Soda Polska S.A., Budimex S.A., EEW Energy from Waste GmbH, EEW Energy from Waste Polska sp. z o.o., FBSerwis S.A. oraz Gminą Janikowo został podpisany:

- list intencyjny w sprawie kontynuowania współpracy w zakresie realizacji inwestycji polegającej na budowie przez EEW, EEW Polska i FBSerwis, na nieruchomości należącej do CIECH Soda Polska S.A. instalacji do termicznego przekształcania odpadów oraz
- Memorandum of Understanding.

Szczegółowe informacje dotyczące współpracy zostały zawarte w raporcie bieżącym nr 9/2021.

Rozpoczęcie fazy rozruchu wstępnego istotnej inwestycji

W dniu 19 maja 2021 roku zakończono główną część budowlaną zakładu do produkcji soli warzonej w niemieckim Staßfurt. Spółka CIECH Salz Deutschland GmbH przeszła do fazy rozruchu wstępnego instalacji produkującej sól. Przejście do fazy rozruchu wstępnego jest związane z wyprodukowaniem przez zakład produkcyjny pierwszej partii soli mokrej, spełniającej zakładane parametry. Szczegółowe informacje znajdują się w raporcie bieżącym nr 16/2021.

Powołanie Członków Zarządu na nową kadencję

W dniu 22 czerwca 2021 roku Rada Nadzorcza CIECH S.A., w związku z upływem dotychczasowej kadencji Zarządu z dniem odbycia Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia CIECH S.A., zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2020, podjęła uchwałę w sprawie powołania na nową, trzyletnią kadencję wszystkich obecnych Członków Zarządu CIECH S.A.

Rada Nadzorcza powierzyła Członkom Zarządu pełnienie dotychczasowych funkcji, tj. Panu Dawidowi Jakubowiczowi funkcję Prezesa Zarządu, a Panu Mirosławowi Skowronowi oraz Panu Jarosławowi Romanowskiemu funkcje Członków Zarządu.

Przegląd opcji strategicznych

W dniu 5 lipca 2021 roku Zarząd CIECH S.A. podjął uchwałę o rozpoczęciu przeglądu opcji strategicznych wspierających dalszy rozwój Grupy CIECH w odniesieniu do CIECH Vitro Sp. z o.o., spółki zależnej od CIECH S.A. CIECH Vitro Sp. z o.o. prowadzi działalność w ramach Segmentu Opakowania. W procesie przeglądu opcji strategicznych Zarząd współpracuje z doradcą transakcyjnym, finansowym, prawnym podatkowym.

Rejestracja zmian Statutu

W dniu 2 sierpnia 2021 roku CIECH S.A. otrzymała postanowienie Sądu Rejonowego dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dotyczące zarejestrowania zmian w Statucie Spółki dokonanych uchwałami nr 20/2021 i 23/2021 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki z dnia 22 czerwca 2021 roku.

Podpisanie listu intencyjnego

W dniu 8 września 2021 roku pomiędzy CIECH S.A. i SYNTHOS GREEN ENERGY S.A. został podpisany list intencyjny w sprawie nawiązania współpracy w zakresie wykorzystania przez spółki z Grupy CIECH energii pochodzącej z małych (Small Modular Reactors) i mikro reaktorów modułowych (Micro Modular Reactors). Podpisany list intencyjny umożliwi CIECH S.A. przeprowadzenie gruntownej analizy wykorzystania technologii SMR i MMR w Spółkach Grupy.

List intencyjny przewiduje nawiązanie długofalowej współpracy w zakresie określenia charakterystyki potrzeb w zakresie dostaw energii na potrzeby Spółek przy zastosowaniu technologii SMR i MMR, wypracowanie modelu dostaw energii, określenia możliwości i warunków budowy instalacji SMR i MMR na terenie Spółek oraz ustalenie brzegowych warunków umowy dostawy energii do Spółek. Szczegółowe informacje znajdują się w raporcie bieżącym nr 31/2021.

Powołanie Członkini Rady Nadzorczej CIECH S.A.

W dniu 26 października Nadzwyczajne Zwyczajne Walne Zgromadzenie CIECH S.A. powołało w skład Rady Nadzorczej CIECH S.A. nową członkinię - Panią Natalię Scherbakoff.

Sprzedaż uprawnień do emisji CO₂ EUA

W dniu 29 grudnia 2021 roku CIECH Soda Deutschland GmbH & Co. KG i CIECH Energy Deutschland GmbH sprzedały 655 390 jednostek uprawnień do emisji CO₂ (EUA), pochodzących z darmowej alokacji oraz wcześniej zakupionych z rynku. Wartość rynkowa sprzedanych Jednostek EUA wynosi 52 mln EUR (równowartość 238 mln zł), według aktualnej wartości jednostki uprawnienia do emisji CO₂, tj. 78,93 EUR/EUA (równowartość 363,30 zł).

Równocześnie Spółki Zależne zawarły umowy zabezpieczające zakup 655.390 jednostek uprawnień do emisji CO₂ na rynku termi-
nowym, z terminem rozliczenia w kwietniu 2022 roku oraz w kwietniu 2023 roku. Terminy rozliczenia Zabezpieczenia przypadają
przed terminem, kiedy wymagane jest umorzenie jednostek w ilości odpowiadającej emisjom CO₂ zrealizowanym za odpowiednio
rok 2021 oraz 2022.

Sprzedaż Uprawnień oraz Zabezpieczenie:

1. mają wpływ na odpowiedni wzrost poziomu gotówki w Spółkach Zależnych,
2. mają wpływ na obniżenie skonsolidowanego długu netto Grupy CIECH o ok. 238 mln zł, liczonego na dzień 31 grudnia 2021 roku,
3. mają nieistotny wpływ na EBITDA, ograniczony do różnicy pomiędzy ceną sprzedaży Jednostek EUA a ceną odkupu jedno-
stek CO₂, tj. ok. 2 mln zł,
4. nie mają wpływu na zmianę ekspozycji netto Grupy CIECH na ryzyko rynkowe związane z wahaniami ceny jednostek
uprawnień do emisji CO₂.

Głównym celem Transakcji było pozyskanie środków finansowych, które w krótkim terminie poprawiają płynność i obniżają koszty
finansowania w Grupie CIECH. Środki pozyskane z Transakcji będą przeznaczone m.in. na redukcję wykorzystania źródeł finanso-
wania krótkoterminowego (kredyty w rachunku bieżącym, faktoring) o wyższym koszcie finansowania. Zakłada się, że pozyskanie
środków finansowych poprzez sprzedaż jednostek uprawnień do emisji CO₂ będzie mogło być powtarzane w kolejnych latach -
w terminach, ilości oraz wartości uzależnionych m.in. od terminów przyznania alokacji jednostek oraz ich ilości i wartości rynkowej.

1.2 CHARAKTERYSTYKA GRUPY CIECH

Grupa CIECH to międzynarodowa, profesjonalnie zarządzana grupa, o ugruntowanej pozycji lidera w branży chemicznej w
Europie Środkowej i Wschodniej. Wytwarza produkty, z których powstają artykuły niezbędne w codziennym życiu ludzi na

Grupa CIECH to globalny
koncern, koncentrujący się
na perspektywnych
rynkach.

całym świecie - nowoczesne wyroby o najwyższej, światowej jakości. Korzystając
ze wsparcia wiarygodnego inwestora strategicznego, Kulczyk Investments,
realizuje strategię globalnego rozwoju.

Najważniejszym rynkiem zbytu dla produktów Grupy CIECH jest Unia
Europejska, w tym głównie Polska i Niemcy oraz kraje Europy Środkowo-
Wschodniej. Produkty Grupy CIECH trafiają również na rynki zamorskie.

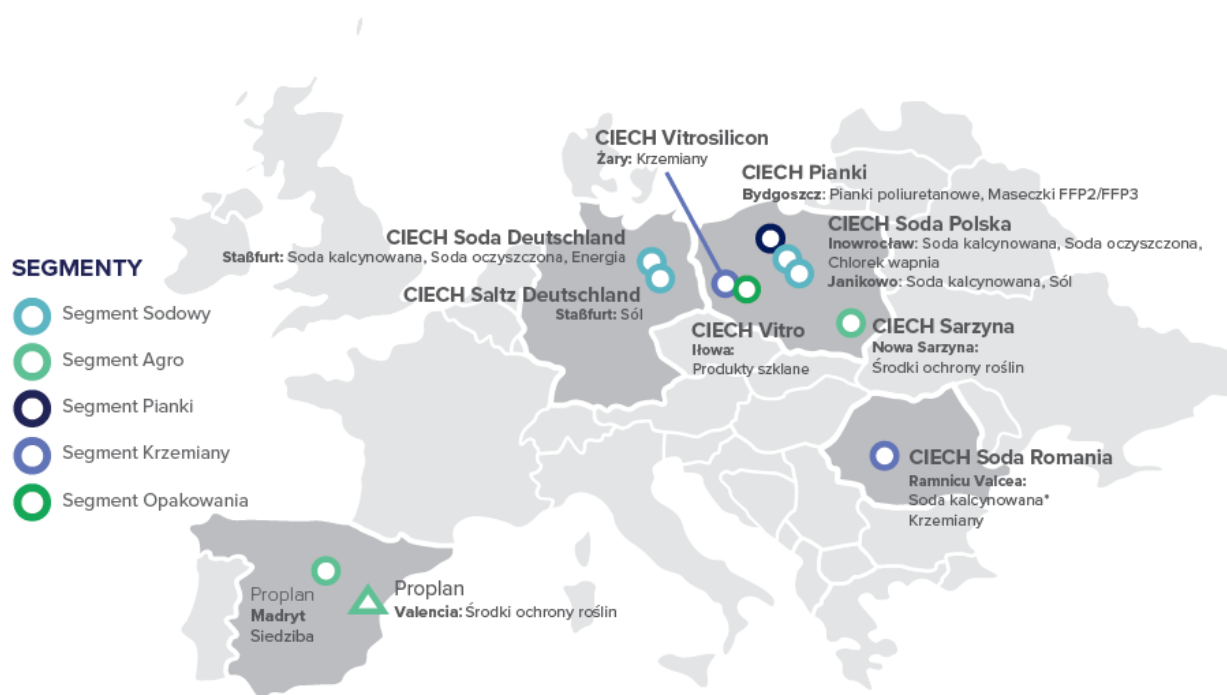
RYSUNEK 1: KLUCZOWE SEGMENTY OPERACYJNE ORAZ GŁÓWNE KATEGORIE PRODUKTÓW GRUPY CIECH

	SEGMENT SODOWY	SEGMENT AGRO	SEGMENT PIANKI	SEGMENT KRZEMIANY	SEGMENT OPAKOWANIA
SPÓŁKI	CIECH CIECH Soda Polska Ciech Soda Deutschland Ciech Salz Deutschland CIECH Soda Romania	CIECH CIECH Sarzyna Proplan	CIECH CIECH Pianki	CIECH CIECH Vitrosilicon CIECH Soda Romania	CIECH CIECH Vitrosilicon CIECH Vitro
PRODUKTY USŁUGI	soda kalcynowana sól warzona soda oczyszczona energia	produkty agro – środki ochrony roślin	pianki poliureta- nowe	krzemiany sodu i potasu	lampiony i słoje
ODBIORCY	przemysł szklarski spożywczy detergentowy farmaceutyczny gospodarstwa domowe	rolnictwo	przemysł meblowy gospodarstwa domowe	przemysł chemiczny detergentowy farbiarski gospodarstwa do- mowe	spożywczy gospodarstwa domowe
RYNKI	globalny	globalny	globalny	globalny	globalny

Produkty Grupy CIECH wytwarzane są w 8 zakładach produkcyjnych. Cztery największe fabryki (2 w Polsce, 1 w Niemczech i 1 w Rumunii) działają w Segmencie Sodowym i produkują sodę kalcynowaną oraz produkty pochodne sody, w Rumunii szklisty krzemian sodu i szkło wodne sodowe). Pozostałe 4 zakłady działające w segmentach Agro, Pianki, Krzemiany, Opakowania są zlokalizowane w Polsce. Produkcja sody w zakładzie w Rumunii została wstrzymana w trzecim kwartale 2019 roku (więcej informacji znajduje się w raporcie bieżącym nr 40/2019). Ponadto, Spółka Proplan korzysta z obsługi zewnętrznej w dwóch fabrykach w zakresie usług formułacji i pakowania swoich produktów.

Strategiczne rozmieszczenie zakładów Grupy zapewnia optymalizację logistyki i rozwój sieci dystrybucyjnej, która jest szczególnie ważna w obszarze produktów Segmentu Sodowego. Zakłady w Polsce i w Niemczech gwarantują dostęp do kluczowych rynków oraz stabilność dostaw w Europie.

RYSUNEK 2: KLUCZOWE SPÓŁKI GRUPY CIECH

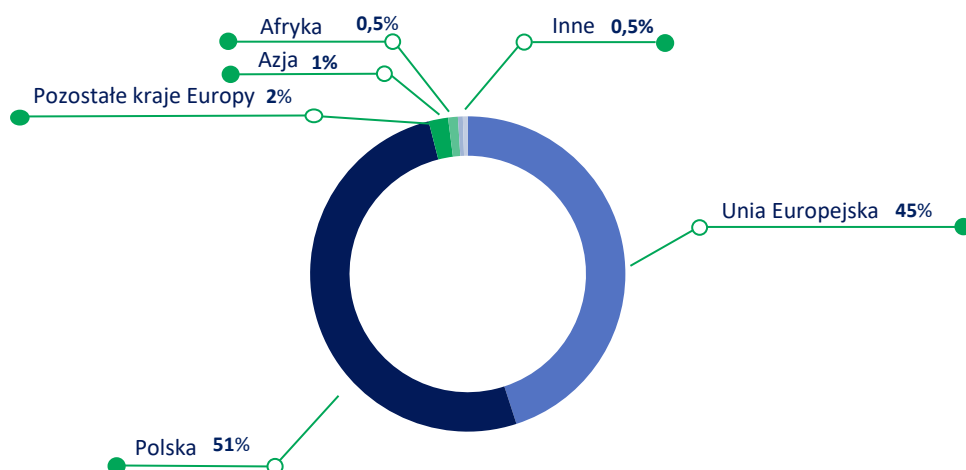


Grupa CIECH jest wyłącznym producentem krajowym w zakresie:

- Sody kalcynowanej,
- Sody oczyszczonej,
- Chlorku wapnia.

Grupa CIECH jest największym producentem sody kalcynowanej w regionie CEE i drugim w Europie.

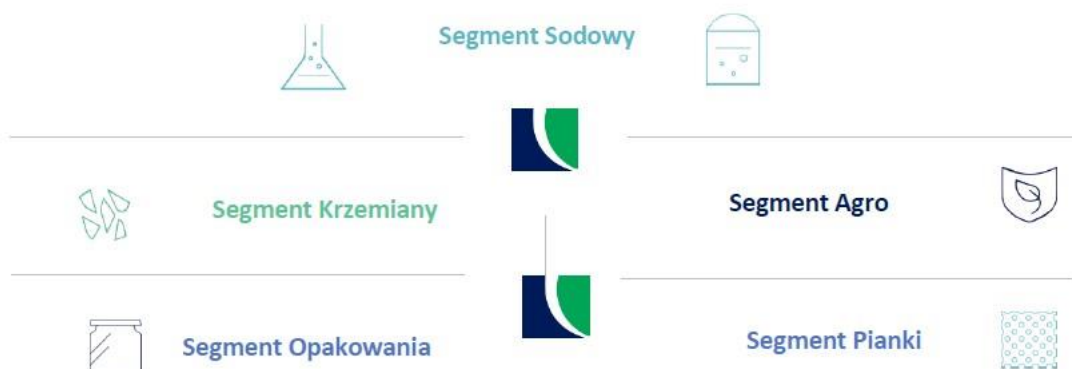
RYSUNEK 3: GEOGRAFICZNA STRUKTURA PRZYCHODÓW GRUPY CIECH W 2021 ROKU



Źródło: Opracowanie własne

1.3 SEGMENTY DZIAŁALNOŚCI

Po przeprowadzonych zmianach organizacyjnych, działalność Grupy CIECH skoncentrowana jest w pięciu kluczowych segmentach, które zapewniają dywersyfikację działalności biznesowej*.



**CIECH Żywiec Sp. z o.o. została przeznaczony do sprzedaży w 2020 roku, a finalizacji umowy sprzedaży spółki nastąpiła 1 marca 2021 roku. Działalność Segmentu Żywiec w sprawozdaniu skonsolidowanym Grupy CIECH za 2021 oraz 2020 rok wykazana jest jako działalność zaniechana.*

**SEGMENT SODOWY**

Soda kalcynowana | Soda oczyszczona | Sól

66% | przychodów Grupy CIECH w 2021 roku

Soda to jeden z podstawowych półproduktów (surowców) współczesnej chemii, który swoje zastosowanie znajduje w wielu gałęziach przemysłu.

Segment Sodowy to obszar, który ma największy udział w wynikach finansowych Grupy. W 2021 roku odpowiadał za ponad 81% EBITDA znormalizowanej (skorygowanej o zdarzenia jednorazowe). Grupa CIECH koncentruje się na rozwoju swojego potencjału biznesowego oraz kreacji przewag konkurencyjnych, które wynikają m.in. z silnej pozycji na kluczowych rynkach i relacji z klientami, wzrostu mocy produkcyjnych, szerokiego asortymentu produktów sodowych, rozwoju portfolio sody oczyszczonej oraz optymalnego rozmieszczenia zakładów produkcyjnych.

W ramach Segmentu Sodowego skupiona jest również działalność CIECH Cargo Sp. z o.o., świadczącej usługi transportu kolejowego, głównie na rzecz spółek w ramach tego Segmentu.

Na świecie istnieją dwie podstawowe metody produkcji sody: syntetyczna – metoda Solvaya (soda kalcynowana) i naturalna – wydobywcza (trona). Metoda Solvaya doczekała się kilku modyfikacji, z których najbardziej znana jest metoda Hou wykorzystywana przez część producentów chińskich. Grupa CIECH produkuje sodę metodą Solvaya.

Soda kalcynowana

Soda kalcynowana należy do podstawowych surowców do produkcji szkła – około połowa wytwarzanej na świecie sody służy do jego produkcji. Znajduje także zastosowanie przy wyrobie środków piorących i czyszczących, w metalurgii oraz w przemyśle chemicznym m.in. do wytwarzania niektórych gatunków nawozów mineralnych, a także barwników i pigmentów. Można wyróżnić dwa podstawowe rodzaje sody kalcynowanej:



Soda ciężka - wykorzystywana głównie do produkcji szkła



Soda lekka - wykorzystywana głównie do produkcji detergentów sypkich.

Soda lekka różni się od sody ciężkiej przede wszystkim ciężarem nasypowym (1 tona sody lekkiej ma większą objętość niż 1 tona sody ciężkiej), podstawowe właściwości chemiczne są takie same. To, jaki produkt kupują klienci, zależy przede wszystkim od posiadanej przez nich technologii, a także ich indywidualnych preferencji.

Grupa CIECH sprzedaje sodę kalcynowaną zarówno luzem, jak i pakowaną w worki wielkogabarytowe (big bags) oraz mniejsze. Produkt luzem transportowany jest do klienta w specjalnych cysternach kolejowych oraz w autocysternach, a produkt pakowany - transportem drogowym lub kolejowym. Soda kalcynowana jest również transportowana statkami luzem lub w opakowaniach (najczęściej ładowanych do kontenerów).

Soda kalcynowana jest stosowana głównie przy produkcji:

- szkła płaskiego,
- opakowań i galanterii szklanej,
- krzemianów,
- detergentów.

Produkt ten ma również zastosowanie techniczne, inne aplikacje chemiczne, oczyszczalnie, wydobycie minerałów.

Grupa CIECH produkuje obydwa rodzaje sody, dostosowując strukturę produkcji do oczekiwań klientów.

Soda oczyszczona

Soda oczyszczona znajduje zastosowanie przede wszystkim w produkcji pasz (jako regulator kwasowości), żywności (m.in. jako składnik proszków do pieczenia i napojów musujących), farmaceutyków (m.in. do dializ, tabletek musujących i leków), detergentów, kosmetyków oraz do oczyszczania gazów spalinowych.



Soda spożywcza - produkt o szerokim zastosowaniu w przemyśle spożywczym oraz gospodarstwach domowych oraz spełniająca wymagania specjalnych regulacji (m.in. Certyfikacja IFS).



Soda paszowa - materiał paszowy wykorzystywany zarówno przez firmy produkujące pasze, jak i rolników indywidualnych.



Soda farmaceutyczna - posiada właściwości neutralizujące kwasy, możliwości wiązania innych substancji oraz cechy czyszczące, które sprawiają, że soda farmaceutyczna znajduje szerokie zastosowanie w przemyśle farmaceutycznym.



Soda farmaceutyczna do dializ - specjalnie oczyszczona soda o ściśle określonych parametrach granulometrycznych oraz spełniająca wymagania specjalnych regulacji (m.in. Certyfikacja API, GMP+).



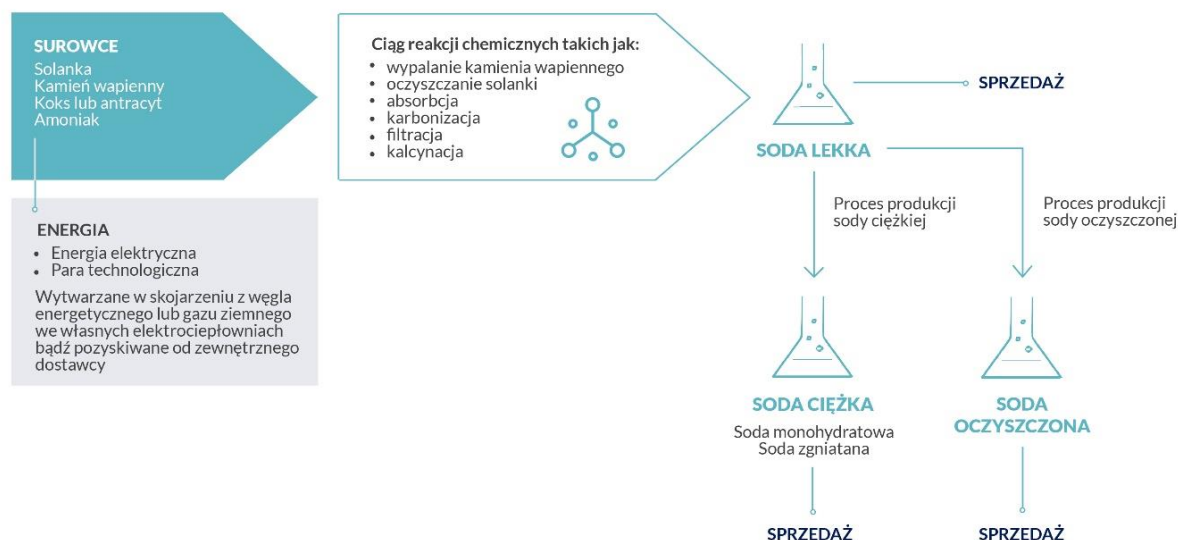
Soda techniczna - produkt znajduje szerokie zastosowanie w wielu gałęziach przemysłu, w tym: przy produkcji detergentów, w przemyśle papierniczym, odsiarczania spalin oraz chemicznym.

Procesy produkcyjne w Segmencie Sodowym

Aktualnie, za produkcję sody w Grupie CIECH odpowiadają trzy spółki: CIECH Soda Polska S.A. (zakłady Janikowo i Inowrocław), CIECH Soda Deutschland GmbH & Co. KG (Stassfurt) i CIECH Soda Romania S.A. (Ramnicu Valcea – produkcja wstrzymana we wrześniu 2019 roku). Soda kalcynowana produkowana jest we wszystkich zakładach, soda oczyszczona - w Inowrocławiu i Stassfurcie.

Poniżej zaprezentowano uproszczony schemat obrazujący proces produkcyjny sody kalcynowanej oraz sody oczyszczonej.

RYСУNEK 4: SCHEMAT PRODUKCJI SODY

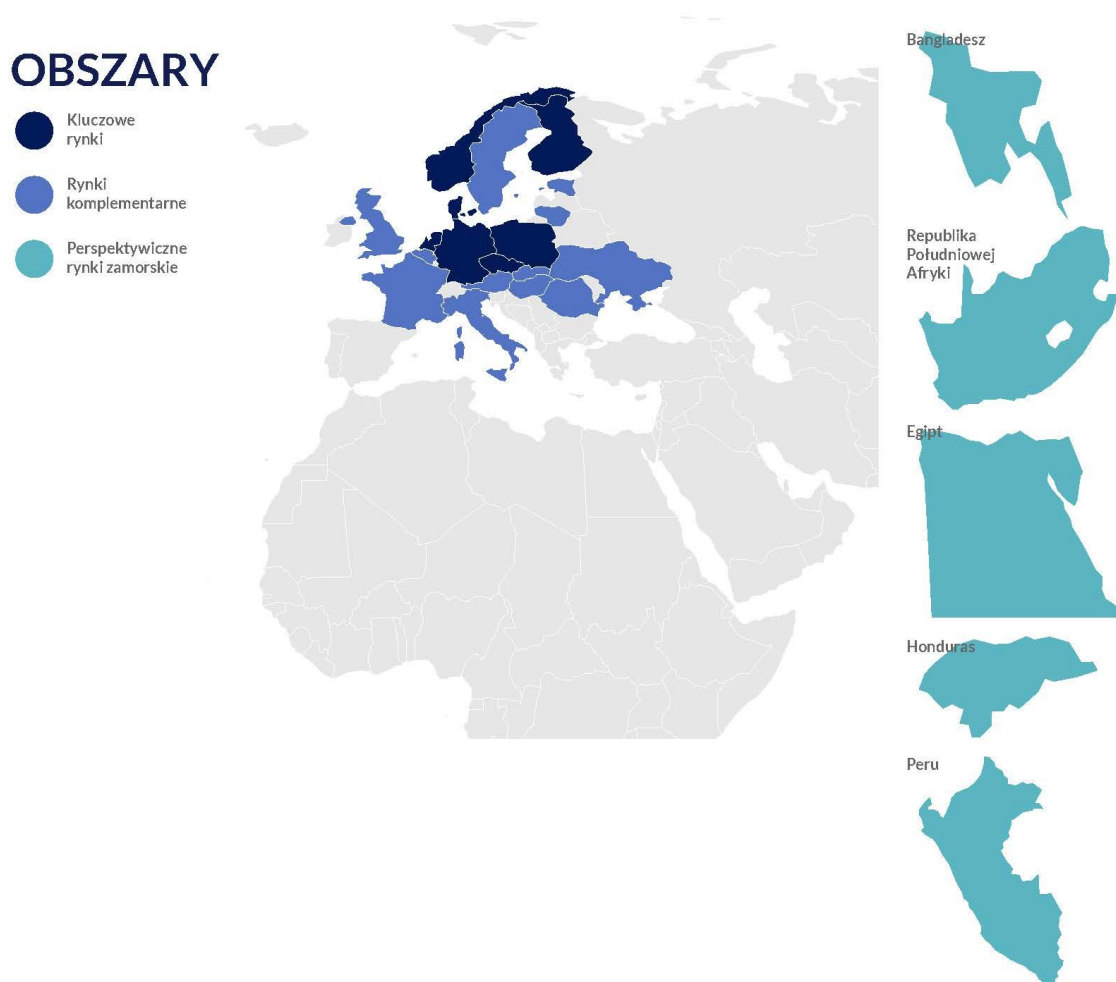


Główne surowce niezbędne do wytworzenia produktów w Segmencie Sodowym to kamień wapienny, solanka, amoniak, paliwo piecowe (koks lub antracyt) oraz ciepło.

Zakłady produkcji sody kalcynowanej znajdują się w bezpośrednim sąsiedztwie dostawców kamienia wapiennego i solanki (jest to konieczne ze względu na wysokie koszty transportu w porównaniu do ich ceny). W przypadku zakładu produkcyjnego w Niemczech wykorzystywane są własne złoża solanki i kamienia wapiennego.

Koks jest tzw. paliwem piecowym, wykorzystywanym do wypalania kamienia wapiennego oraz produkcji CO₂. Dostawy koksu odbywają się zazwyczaj na podstawie krótko lub długoterminowych kontraktów. W procesie produkcji sody koks może być zamieniany na antracyt, który ma nieznacznie mniejszą wydajność, ale jest tańszy niż koks. Grupa może używać różnego miks paliwa piecowego, to jest koksu i antracytu. To jaki surowiec jest akurat wykorzystywany zależy głównie od cen oraz jego dostępności na rynku.

RYSUNEK 5: SEGMENT SODOWY - ZAKŁADY SODOWE GRUPY CIECH I KLUCZOWE RYNKI



W procesie produkcyjnym największą część kosztu wytworzenia stanowi energia cieplna w postaci pary technologicznej - zakłady produkcyjne w Polsce i w Niemczech posiadają własne elektrociepłownie, spółka rumuńska kupowała ją od zewnętrznego dostawcy. Główne surowce energetyczne wykorzystywane przez elektrociepłownie Grupy to: węgiel kamienny (zakłady w Inowrocławiu i Janikowie) oraz gaz ziemny (zakład w Stassfurcie). Dostawy węgla kamiennego odbywają się na podstawie umów zarówno krótkoterminowych jak i wieloletnich z stałą ceną lub indeksowaną o różnego rodzaju wskaźniki, a formuła cenowa dostarczanego w Niemczech gazu bazuje na cenach rynkowych tego surowca (w przypadku opcji – na cenach z kontraktów opcyjnych).

Segment Sodowy jest intensywnie rozwijany przez Grupę. W latach 2015-16 zrealizowany został kluczowy projekt - Soda +200, polegający na rozbudowie mocy produkcyjnych zakładu sodowego w Inowrocławiu o 200 tys. ton rocznie (zakończył się w I kwartale 2016 roku). Ponadto w 2020 roku Grupa zakończyła kilkuletnią realizację projektu, obejmującego zwiększenie zdolności produkcyjnych w zakresie produkcji sody oczyszczonej w zakładzie w Niemczech. Obecnie niemiecka fabryka CIECH może produkować nawet 50 tys. ton najwyższej jakości sody oczyszczonej, z ogólnych mocy na poziomie 110 tys. ton rocznie.

Dalszy rozwój działalności w obszarze sody będzie odbywał się głównie poprzez kontynuację działań optymalizacyjnych w zakresie wydajności produkcji, a także wzrost jakości wyrobów i koncentrację na produktach bardziej przetworzonych.

Jednocześnie Grupa będzie podnosić jakość obsługi dotychczasowych klientów i prowadzić intensywne działania w celu pozyskania nowych odbiorców.

RYSUNEK 6: MOCE PRODUKCYJNE ZAKŁADÓW SODOWYCH GRUPY CIECH SODA KALCYNOWANA



SODA OCZYSZCZONA**



*Zakład aktualnie znajduje się w hibernacji.

** Soda oczyszczona produkowana jest z sody kalcyonowanej, w związku z czym licząc całkowite zdolności produkcyjne Grupy CIECH należy brać pod uwagę tylko zdolności sody kalcyonowanej, a nie sumować obu pozycji.

Sól

Wśród różnych rodzajów soli do najbardziej popularnych należą sól warzona produkowana m.in. przez Grupę CIECH, sól morska oraz sól kamienna. Sól warzona znajduje szerokie zastosowanie w przemyśle chemicznym (w elektrolizie, produkcji detergentów i barwników), spożywczym oraz procesach uzdatniania i zmiękczenia wody.

Grupa CIECH w 2021 roku rozpoczęła proces uruchomienia inwestycji w zakład soli warzonej w Niemczech, którego moce produkcyjne planowane są na poziomie około 450 tys. ton soli rocznie, co pozwala na prawie podwojenie mocy produkcyjnych soli warzonej w Grupie. Komercyjna sprzedaż na większą skalę rozpocznie się w 2022 roku.

Produkty solne Grupy CIECH

Sól sucha:

- **Sól spożywcza i spożywcza jodowana** - produkowana z roztworu soli pochodzącego z mokrej eksploatacji naturalnych złóż soli, poprzez pozyskiwanie solanki. Zawiera minimum 99,9% chlorku sodu i znajduje szerokie zastosowanie w przemyśle spożywczym. Grupa CIECH sprzedaje sól przede wszystkim w workach jednokilogramowych pod marką Sól Kujawska oraz pod markami własnymi sieci spożywczych, a także w większych, 25 kilogramowych opakowaniach skierowanych do zakładów produkcyjnych.



- **Sól bez antyzbrylacza** – wykorzystywana do produkcji spożywczej (głównie produktów produkowanych w oparciu o rynek BIO – brak w tym produkcie substancji przeciwbrylającej).
- **Tabletki solne** - stosowane są w systemach uzdatniania wody, m.in. do regeneracji wymienników jonitowych, zmiękczaczy wody i filtrów wielofunkcyjnych, które wychwytyują składniki powodujące twardość wody (wapń i magnez). Głównymi odbiorcami tabletek solnych produkowanych przez Grupę CIECH są: gospodarstwa domowe (przedomowe uzdatnianie wody), spółdzielnie (uzdatnianie wody dla nowych osiedli mieszkaniowych), przemysł (uzdatnianie wody dla fabryk), a także podmioty takie jak baseny, myjnie samochodowe czy szpitale. Grupa CIECH sprzedaje tabletki solne zarówno w Polsce (gdzie posiada większość rynku) oraz za granicą systematycznie zwiększając swój udział w rynku.



- **Sól paszowa oraz lizawki solne** – produkty te znajdują zastosowanie w rolnictwie oraz w procesie produkcyjnym pasz dla zwierząt. Zawartość soli doskonale uzupełnia dietę zwierząt hodowlanych, w szczególności przeżuwaczy, w składniki mineralne. Produkty solne CIECH znajdują również zastosowanie przy dokarmianiu zwierząt leśnych, ponieważ poprawiają przyswajanie potasu, magnezu i wapnia. Sól paszowa sprzedawana jest w łańcuchu GMP+.
- **Sól peklująca** - azotynowa sól peklująca (peklosól) jest niezastąpionym środkiem pomocniczym w produkcji wyrobów mięsnych i wędliniarskich. Peklowanie nawiązuje do jednego z najstarszych sposobów konserwowania żywności – konserwacji za pomocą soli.
- **Granulat solny** – wykorzystywany w gospodarstwach domowych (zmywarki). Dzięki stosowaniu soli granulowanej wydłuża się żywotność urządzenia.
- **Sól przemysłowa** - stanowi jeden ze składników produkcji detergentów, proszków do prania oraz barwników. Znajduje również szerokie zastosowanie w procesie elektrolizy.

Grupa CIECH koncentruje się obecnie na rozwoju produktów specjalistycznych w ramach portfolio soli suchej skupiając się na zwiększaniu zdolności produkcyjnych, rozwoju nowych produktów oraz kierunków sprzedaży.

Produkty solne dostarczane są do większości krajów europejskich. Główne kierunki eksportu to: Niemcy, Czechy, Słowacja, Węgry, Szwecja, Belgia, Litwa, Łotwa, Ukraina, Włochy, Francja.

Proces produkcji soli

Sól warzona produkowana jest z roztworu soli pochodzącego z mokrej eksploatacji naturalnych złóż soli kamiennej.

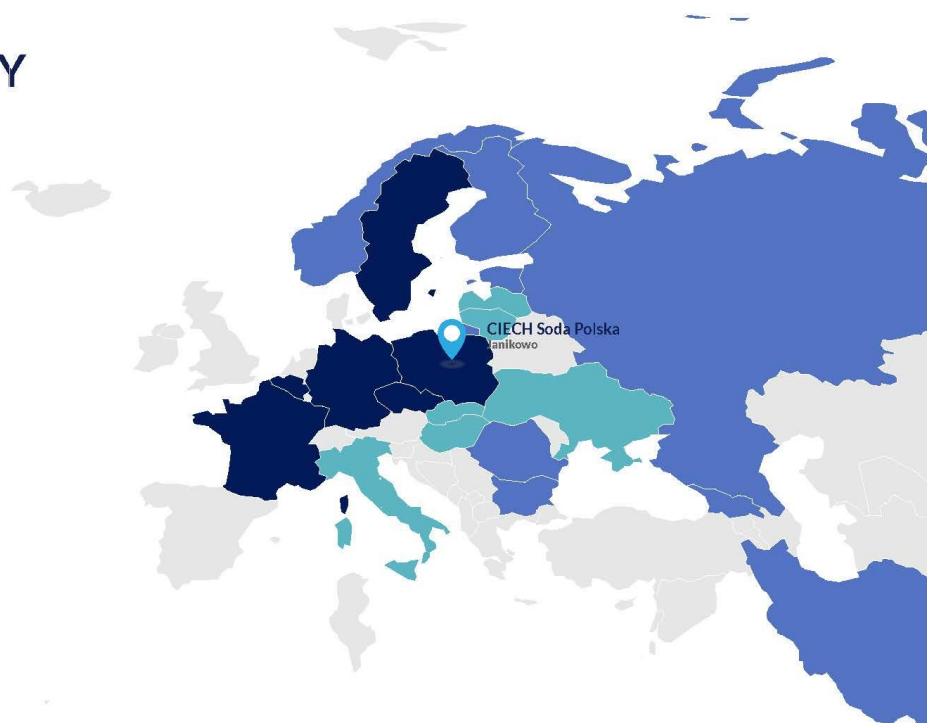
RYSUNEK 7: SCHEMAT PRODUKCJI SOLI



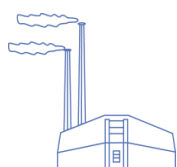
RYSUNEK 8: PRODUKCJA SOLI W GRUPIE CIECH I KLUCZOWE RYNKI

OBSZARY

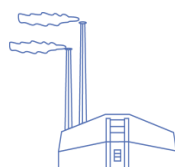
- Kluczowe rynki
- Rynki wtórne
- Rynki perspektywiczne



RYSUNEK 9: MOCE PRODUKCYJNE ZAKŁADÓW GRUPY CIECH – SÓL

**~550 tys. ton**

CIECH Soda Polska
• Janikowo

**~450 tys. ton**

CIECH Salz Deutschland
• Stassfurt

Nowa fabryka soli w Stassfurcie (Niemcy)

Od połowy roku 2021 rozpoczęła pracę nowa fabryka soli w Stassfurcie, k. Magdeburga (Niemcy), która docelowo będzie produkować ok. 450 tys. ton soli warzonej rocznie i dzięki której Grupa CIECH znajdzie się w gronie największych producentów soli warzonej w Europie. Osiągnięcie pełnych docelowych parametrów produkcyjnych planowane w połowie 2022.

Warzelnia w Stassfurcie jest jednym z najnowocześniejszych obiektów tego typu w Europie. Produkcja soli warzonej w nowym zakładzie będzie odbywać się przy użyciu innej technologii niż w polskiej fabryce soli CIECH. Zamiast wyparek ogrzewanych parą w ramach technologii MEE (Multiple-Effect Evaporation), została zastosowana w pełni zautomatyzowana linia produkcyjna oparta o technologię MVR (Mechanical Vapor Recompression), w ramach której odparowanie wody następuje poprzez doprowadzenie sprężonej pary. Oparta na fizycznym prawie Boyle'a technologia generuje znaczące oszczędności i podnosi efektywność produkcji soli.

Zastosowane w Stassfurcie rozwiązania to także wykorzystanie efektywnego, niskoemisyjnego źródła energii cieplnej (wydajnej elektrowni gazowej) i efektywne zarządzanie energią cieplną w procesie produkcyjnym, potwierdzone certyfikatem ENEC. Oprócz tego używana w warzelni energia elektryczna będzie pochodziła w 100 proc. z odnawialnych źródeł energii.

Dodatkowo zakład został wyposażony w optymalny system gospodarowania odpadami produkcyjnymi, które będą odprowadzane do podziemnego miejsca składowania. Nowa fabryka CIECH będzie wyposażona także w nowoczesny, w pełni zautomatyzowany magazyn wysokiego składowania.

Atutem niemieckiej lokalizacji nowego zakładu produkcji soli jest dostępność własnych źródeł surowców (solanki), niskoemisyjne i efektywne źródło energii oraz bardzo dogodne położenie, umożliwiające ekspansję na atrakcyjnych, zachodnioeuropejskich rynkach zbytu. Po osiągnięciu docelowej wielkości produkcji rocznej, Grupa CIECH znajdzie się w ścisłym gronie europejskich producentów soli warzonej, z ugruntowaną pozycją w Europie Środkowej i w Skandynawii oraz z perspektywą ekspansji na rynki Europy Zachodniej. Zakład będzie zatrudniał ok. 100 osób.



SEGMENT AGRO

Środki ochrony roślin

14% | przychodów Grupy CIECH w 2021 roku

Grupa CIECH jest największym krajowym producentem środków ochrony roślin oraz liderem na rynku herbicydów. Produkty zaliczane do tego Segmentu wytwarzane są przez dwie spółki: CIECH Sarzyna S.A. oraz Proplan Plant Protection Company, dostawcę środków ochrony roślin. Segment Agro w 2021 roku wygenerował blisko 16% EBITDA znormalizowanej (skorygowanej o zdarzenia jednorazowe).

Środki ochrony roślin

W produkcji i dystrybucji środków ochrony roślin (herbicydy, fungicydy, insektycydy, regulatory wzrostu i zaprawy nasienne) specjalizuje się polska spółka CIECH Sarzyna S.A. oraz hiszpańska spółka Proplan Plant Protection Company. Pełny asortyment obszaru AGRO Grupy CIECH obejmuje ponad 150 pozycji produktowych, w różnych grupach chemicznych, formach użytkowych, wielkości opakowań, stosownie do rynku docelowego i form aplikacji. Do najbardziej znanych znaków handlowych marki z obszaru AGRO należą: CHWASTOX®, Agrosar, Tarcza Łan Extra, Labrador Extra, Nikosar, Prokarb oraz zarejestrowany w 2021 roku HALVETIC®. Poza rynkami europejskimi, Grupa AGRO obsługuje także rynki w Azji, Australii, Afryce Północnej, Ameryce Łacińskiej, oraz Kanadzie.

W Polsce dzięki intensywnemu programowi rejestracji nowych produktów zarejestrowane zostało kolejne 4 produkty, w tym HALVETIC® który już w pierwszym roku sprzedaży uzyskał dwucyfrowy udział w rynku.

W 2021 roku dzięki dalszemu rozwojowi portfolio, rozwojowi Zespołu Sprzedaży obsługującego kluczowych partnerów w kanale dystrybucji oraz coraz większej współpracy z rolnikami wspartej działaniami marketingowymi udział rynkowy CIECH Sarzyna według PSOR (Polskie Stowarzyszenie Ochrony Roślin) wzrósł o 1,7 pp do 7,8%. Ten wzrost został osiągnięty dzięki dalszej optymalizacji produkcji, logistyki oraz sprzedaży wspartej procesami digitalizacji na każdym z etapów.

Odpowiadając na wyzwania związane z Europejskim Zielonym Ładem oraz Strategią od Pola do Stołu CIECH Sarzyna w 2021 roku wprowadziła na rynek polski innowacyjny produkt HALVETIC® wyprodukowanego w technologii BGT (Better Glyphosate Technology) oparty na największej globalnie substancji aktywnej glifosacie. Jest to pierwsza tak istotna innowacja na rynku, który przez 45 lat stosował technologie nieprzystające do wyzwań współczesnego świata i oczekiwań rolników i konsumentów. Dzięki tej technologii można uzyskać taką samą skuteczność zwalczania chwastów jednorocznych i wieloletnich przy redukcji do 50% substancji aktywnej na hektar. Ten projekt adresuje wprost oczekiwania wynikające ze Strategii od Pola do Stołu zmierzające do rozwoju zrównoważonego rolnictwa w Europie.

W roku 2021 nastąpiła dalsza konsolidacja działań CIECH Sarzyna S.A. i Proplan w obszarze produkcji, działań marketingowych i sprzedażowych dla kluczowych rynków oraz optymalizacji procesów w celu uzyskania synergii w budowaniu własności intelektualnej.



**SEGMENT PIANKI**

Pianki poliuretanowe

11% | przychodów Grupy CIECH w 2021 roku**Pianki poliuretanowe**

Grupa CIECH jest jednym z największych dostawców na krajowym rynku pianek poliuretanowych (pianki PUR). Segment Pianki w 2021 roku wygenerował ponad 9% EBITDA znormalizowanej (skorygowanej o zdarzenia jednorazowe).

Elastyczne pianki poliuretanowe stosuje się przede wszystkim w produkcji mebli tapicerowanych oraz materacy do spania. W mniejszym stopniu wykorzystywane są w przemyśle motoryzacyjnym, budowlanym i tekstylnym.

CIECH Pianki Sp. z o.o. posiada wieloletnie doświadczenie w zakresie produkcji i sprzedaży elastycznych pianek PUR. Jest jednym z największych producentów pianki elastycznej w Polsce. Wśród odbiorców produktów spółki znajdują się najwięksi producenci mebli i materacy w kraju i Europie. Ze względu na właściwości fizykochemiczne (niski ciężar właściwy) pianki PUR sprzedawane są głównie na lokalnych rynkach. W Polsce zużycie elastycznych pianek poliuretanowych związane jest w dużej mierze z krajowym przemysłem meblarskim i jego wysoką pozycją na międzynarodowych rynkach. Dzięki współpracy z największymi producentami mebli oraz materacy, spółka na bieżąco dostosowuje oferowane portfolio do oczekiwań klienta docelowego.



W odpowiedzi na rosnące zapotrzebowanie wywołane pandemią COVID-19, Spółka podjęła decyzję o zakupie instalacji do produkcji masek ochronnych. W grudniu 2020 roku uruchomiona została sprzedaż najwyższej jakości półmasek ochronnych w klasie FFP2, w kwietniu 2021 roku spółka uzyskała certyfikację w klasie FFP3 zgodnych ze standardem europejskim EN 149:2001 oraz atestem Polskiego Zakładu Higieny. Pełne moce linii produkcyjnej sięgają ok. 10 mln sztuk rocznie.

**SEGMENT KRZEMIANY**

Krzemiany | Szkło wodne

7% | przychodów Grupy CIECH w 2021 roku

W 2021 roku Segment Krzemiany wygenerował ponad 4% EBITDA znormalizowanej (skorygowanej o zdarzenia jednorazowe).

Grupa CIECH produkuje krzemiany sodu oraz potasu. Oba rodzaje krzemianów występują w dwóch formach – stałej, oferowanej pod marką VITROSIL (szklisty krzemian sodu i potasu) oraz płynnej, oferowanej pod marką VITROLIQ (szkło wodne sodowe i szkło wodne potasowe).



Krzemiany sodu są używane do produkcji krzemionki strącanej (ok. 37% zużycia w Europie, stosowanej głównie w przemyśle opon i kosmetycznym), detergentów (ok. 17%), papieru, zeolitów oraz w innych przemysłach.

Po rozbudowie mocy produkcyjnych krzemianu sodu w zakładzie w Żarach oraz w Łowej, CIECH Vitrosilicon S.A. jest obecnie trzecim co do wielkości producentem krzemianu sodu w Europie oraz liderem w sprzedaży tego surowca.

Krzemiany potasu wykorzystywane są do produkcji elektrod spawalniczych, chemii budowlanej, w tym farb i tynków krzemianowych. W celu dalszego rozwoju w tym Segmencie Grupa CIECH koncentruje się na wykorzystaniu nowych zastosowań krzemianów oraz rozwoju wysokomaryżowych produktów.

W Segmencie Krzemiany funkcjonuje również Zakład w Ramnicu Valcea w Rumunii, który posiada moce produkcyjne na szkliste krzemiany sodu i szkło wodne sodowe. Główne surowce wykorzystywane do produkcji krzemianu sodu to soda oraz piasek.

**SEGMENT OPAKOWANIA**

Produkty szklane

2%przychodów Grupy
CIECH w 2021 roku

W 2021 roku Segment Opakowania wygenerował ponad 2% EBITDA znormalizowanej (skorygowanej o zdarzenia jednorazowe).

CIECH Vitro Sp. z o.o. specjalizuje się w produkcji lampionów do zniczy i jest uznawany za lidera polskiego rynku. Oferta asortymentowa obejmuje ok. 160 wzorów lampionów, w tym również lampiony do świec naczyniowych oraz wzory indywidualne, dedykowane dla jednego odbiorcy. W zakresie lampionów do zniczy Spółka oferuje bardzo urozmaiconą ofertę asortymentową, składającą się z lampionów o dużej rozpiętości gabarytów oraz bardzo różnorodnym wzornictwie. Spółka jest również jedynym w Polsce producentem stoi typu COMFORT, ze szklaną przykrywką i zamknięciem zatrzaskowo-klamerkowym. Spółka produkuje również typowe stoje Twist-off, przeznaczone do przetwórstwa spożywczego.

**SEGMENT POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ**

Usługi | Dystrybucja | Obrót i zarządzanie nieruchomościami

Segment Pozostała działalność obejmuje świadczone poza Grupę CIECH usługi oraz towary sprzedawane, głównie przez CIECH S.A. i CIECH Trading Sp. z o.o. oraz spółki zagraniczne poza obszarem działalności kluczowych segmentów Grupy.

Poza działalnością handlową do tego Segmentu włączone są również spółki wspierające działalność Grupy, m.in. w zakresie obrotu i zarządzania nieruchomościami (CIECH Nieruchomości Sp. z o.o.) oraz działalności finansowej.

Segmenty działalności CIECH S.A.

CIECH S.A. jako jednostka dominująca w Grupie CIECH posiada udziały w spółkach zależnych przypisanych do poszczególnych segmentów opisanych powyżej. CIECH S.A., poza usługami wsparcia świadczonymi dla tych spółek, prowadzi również działalność operacyjną w poniższych segmentach:

Segment Sodowy – CIECH S.A. prowadzi sprzedaż większości wytwarzanych przez spółki z Grupy CIECH produktów Segmentu Sodowego. Do najważniejszych z nich należą: soda kalcynowana lekka i ciężka, soda oczyszczona, sól warzona i chlorek wapnia.

Segment Agro - CIECH S.A. w 2021 roku był m.in. dostawcą surowców do produkcji dla polskich spółek działających w ramach Segmentu Agro.

Segment Pianki - CIECH S.A. był w 2021 roku dostawcą usług dla polskich spółek działających w ramach Segmentu Pianki.

Segment Krzemiany - CIECH S.A. prowadzi sprzedaż produktów Segmentu Krzemiany wytwarzanych przez spółkę CIECH Soda Romania S.A. Są to głównie szklisty krzemian sodu oraz szkło wodne sodowe.

Sezonowość i cykliczność działalności Grupy CIECH

W kształtowaniu ogólnych trendów sprzedaży Grupy CIECH zjawiska sezonowości związane z okresowymi wahaniami popytu i podaży mają niewielkie znaczenie. Produkty o zauważalnym wpływie sezonowości to środki ochrony roślin. Większość preparatów środków ochrony roślin jest zużywana w pierwszej połowie roku, w okresie silnego wzrostu roślin, niemniej jednak sprzedaż tych wyrobów realizowana jest głównie w I i IV kwartale roku poprzedzającego. W przypadku pozostałych produktów poziom przychodów i wyników finansowych Grupy w okresie roku obrotowego nie podlega istotnym wahanom sezonowym.

1.4 ISTOTNE UMOWY I TRANSAKCJE

W dniu 1 marca 2021 roku CIECH S.A. zawarł ze spółką LERG S.A. z siedzibą w Pustków-Osiedle umowę sprzedaży 74 677 udziałów CIECH Żywiec Sp. z o.o., stanowiących 100% udziału w kapitale zakładowym CIECH Żywiec Sp. z o.o. Wartość Umowy (równa wartości zbywanego przedsiębiorstwa) to 157 410 tys. zł. Szczegóły dotyczące transakcji znajdują się w raportach bieżących: 27/2020 i 4/2021.

W dniu 16 marca 2021 została zawarta umowa kredytów pomiędzy m.in. CIECH S.A. (jako kredytobiorcą i gwarantem), jego wybranymi podmiotami zależnymi: CIECH Soda Polska S.A., CIECH Sarzyna S.A., CIECH Soda Deutschland GmbH & Co. KG, CIECH Energy Deutschland GmbH oraz CIECH Salz Deutschland GmbH (jako kredytobiorcami i gwarantami), BNP Paribas Bank Polska S.A. (jako agentem), Powszechną Kasą Oszczędności Bankiem Polskim S.A. (jako agentem zabezpieczeń) oraz bankami: Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A., mBank S.A., BNP Paribas Bank Polska S.A., Industrial and Commercial Bank of China (Europe) S.A. Oddział w Polsce, Bank Polska Kasa Opieki S.A., Bank Millennium S.A., Credit Agricole Bank Polska S.A., Société Générale S.A., Bank Handlowy w Warszawie S.A., Bank Ochrony Środowiska S.A. oraz Intesa Sanpaolo S.P.A. S.A. Oddział w Polsce (jako kredytodawcami). Umowa Kredytów przewiduje udzielenie kredytów w PLN i w EUR do łącznej kwoty (wyrażonej w PLN) w wysokości 2 115 000 tys. zł. Umowa przewiduje ponad 2-letni okres karencji spłaty kredytu terminowego, w trakcie którego nie będzie wymagana spłata rat kapitałowych. Pierwsza spłata raty kapitałowej wymagana jest 30 czerwca 2023 roku. Szczegółowe informacje dotyczące umowy zostały zawarte w raporcie bieżącym 7/2021. W dniu 26 kwietnia 2021 roku zostały spełnione warunki zawieszające do wypłaty kredytów, udostępnionych na podstawie Umowy Kredytów.

Transakcje z podmiotami powiązanymi na warunkach innych niż rynkowe

Spółki Grupy CIECH zgodnie z najlepszą wiedzą i przekonaniem nie zawierały pomiędzy sobą istotnych transakcji na warunkach innych niż rynkowe. Sprzedaż oraz zakupy od podmiotów powiązanych dokonywane są według cen odzwierciedlających warunki rynkowe.

Opis transakcji zawartych pomiędzy podmiotami powiązanymi znajduje się w nocie 9.3. Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Grupy CIECH za 2021 rok oraz w nocie 9.3 Sprawozdania Finansowego CIECH S.A. za 2021 rok.



OTOCZENIE ZEWNĘTRZNE

2. OTOCZENIE ZEWNĘTRZNE

2.1 CZYNNIKI, KTÓRE MOGĄ MIEĆ WPŁYW NA DZIAŁALNOŚĆ GRUPY CIECH

Działalność Grupy CIECH opiera się w znacznym stopniu na produkcji i sprzedaży produktów chemicznych, używanych w charakterze surowców i półproduktów dla potrzeb wielu branż: szklarskiej, chemii gospodarczej, meblarskiej, motoryzacyjnej, budowlanej, spożywczej, rolniczej, farmaceutycznej, chemicznej i artykułów konsumpcyjnych. Popyt na produkty wytwarzane przez klientów Grupy CIECH zależy od wielu czynników, w tym ogólnych warunków gospodarczych.

Na funkcjonowanie Grupy duży wpływ mają także koszty pracy i energii, stopy procentowe i inne czynniki makroekonomiczne. W związku z tym, że istotna część przychodów i kosztów Grupy jest generowana w walutach obcych, wpływ na jej wyniki finansowe mają również zmiany kursów walutowych.

Wielkość i opłacalność sprzedaży spółek Grupy CIECH zależy między innymi od powyższych zmiennych, oraz ogólnej sytuacji gospodarczej w Polsce, Europie i na świecie.

Sytuacja w branżach odbiorców produktów Grupy w Polsce

Polska jest największym rynkiem sprzedaży Grupy CIECH. Do bezpośrednich i pośrednich najważniejszych krajowych odbiorców produktów Grupy należą: przemysł szklarski, różne branże chemiczne, przemysł meblarski, rolnictwo, budownictwo, przemysł spożywczy i motoryzacyjny. Rozwój tych sektorów gospodarki zależy od koniunktury ekonomicznej w Polsce.

Wg danych GUS, produkcja sprzedana przemysłu w cenach stałych w ciągu 12 miesięcy 2021 roku wzrosła o 14,9% w porównaniu do roku poprzedniego (w analogicznym okresie 2020 roku spadła o 1,0%). Po 12 miesiącach 2021 roku stosowne dynamiki produkcji wśród branż istotnych dla działalności Grupy (jako rynków odbiorców lub docelowych) były następujące: produkcja wyrobów z gumy i tworzyw sztucznych (wzrost o 17,8%); produkcja chemikaliów i wyrobów chemicznych (wzrost o 17,3%); produkcja pojazdów samochodowych (wzrost o 14,0%); produkcja mebli (wzrost o 16,0%, w tym mebli stosowanych do spania – wzrost o ok. 11% wg wolumenów); produkcja artykułów spożywczych (wzrost o 5,4%); produkcja budowlano-montażowa (wzrost o 3,2%).

W okresie kilku lat przed pandemią COVID-19 polska gospodarka rozwijała się przy wzroście PKB rzędu 4%-5%, czyli wyraźnie szybciej niż średnio cała Unia Europejska. Wobec kryzysu związanego z pandemią w 2020 roku zanotowano spadek wartości krajowego PKB o 2,5% (wg GUS). W ubiegłym roku obserwowana była już szybka poprawa koniunktury i dla całego 2021 roku szacuje się wzrost polskiego PKB o 5,7% (wg GUS). Na 2022 rok przewiduje się jednak wyraźne osłabienie tej dynamiki do poziomu rzędu 4% wg analiz publikowanych w marcu b.r. czyli po wybuchy wojny między Rosją i Ukrainą (przy dużej niepewności prognoz związanej z wojną, ryzykiem pojawienia się spirali cenowo - płacowej oraz czynnikami globalnymi takimi jak utrzymująca się pandemia i wysokie wahające się ceny energii). Zbliżonej tendencji należy się spodziewać w przemyśle chemicznym, który rozwija się zazwyczaj podobnie jak cała gospodarka.

Koniunktura gospodarcza w Europie i na świecie

Działalność Grupy CIECH opiera się w znacznej części na sprzedaży produktów chemicznych na rynkach zagranicznych. Poziom rentowności sprzedaży jest zależny od globalnej koniunktury gospodarczej w Europie i na świecie. Osłabienie światowej koniunktury gospodarczej wpływa zazwyczaj na obniżenie zapotrzebowania na surowce na rynkach światowych, a tym samym na wysokość realizowanych przez Grupę obrotów eksportowych.

W 2020 roku w efekcie pandemii COVID-19 wystąpił ogólnoswiatowy kryzys nie notowany w ostatnich kilkunastu latach. Z analiz Międzynarodowego Funduszu Walutowego wynika, że już w ubiegłym roku globalna gospodarka wróciła na ścieżkę wzrostu (+5,9% PKB w 2021 roku wobec -3,1% w 2020 roku). Wg MFW w wielu krajach wysokorozwiniętych zanotowano dynamiki PKB nie obserwowane od co najmniej 10 lat (USA + 5,6%; Unia Europejska +5,2%; Wielka Brytania +7,2%). W kilku innych dużych gospodarkach wzrosty były wyższe lub zbliżone w stosunku do średniej globalnej (Indie +9,0%; Chiny +8,1%; Meksyk + 5,3%).

Jeszcze przed wybuchem wojny między Rosją i Ukrainą na rok bieżący prognozowano spowolnienie tempa gospodarczego rozwoju świata jakkolwiek przy stosunkowo wysokiej dynamice (+4,4% PKB wg MFW). Zgodnie z przewidywaniami MFW w krajach wysokorozwiniętych dynamiki PKB w 2022r. miały być zdecydowanie dodatnie: w USA +4,0%; w UE (27) +4,0%; w Japonii +3,3%. Ponadprzeciętnie rozwijać się miały Indie (+9,0%), kraje ASEAN (+5,6%) i Chiny (+4,8%). W innych dużych gospodarkach krajów rozwijających się spodziewane były wyraźnie niższe wzrosty PKB: Meksyk (+2,8%); Rosja (+2,8%); Brazylia (+0,3%).

Jednak na podstawie ocen różnych ośrodków analitycznych z marca b.r. (uwzględniających wojnę) należy oczekiwać, że powyższe dynamiki będą niższe o minimum 0,5 do ponad 1 punktu procentowego w stosunku do wcześniejszych prognoz. W przypadku Rosji może to być ujemna dynamika rzędu 10%.

W ubiegłym roku także unijny przemysł chemiczny wykazał wysokie tempo wzrostu produkcji w stosunku do kryzysowego 2020 roku. Szacunki Europejskiej Rady Przemysłu Chemicznego (CEFIC) wskazują, że w 2021 roku produkcja chemiczna UE-27 zwiększyła się o 6% (wobec spadku o 1,9% notowanego w roku poprzednim) i przewyższyła poziom z 2019 roku. Ten bardzo dobry rezultat należy wiązać z ogólnym przyspieszeniem rozwoju gospodarczego po pierwszym okresie pandemii COVID-19. Na rok bieżący, jeszcze przed wybuchem wojny między Rosją i Ukrainą, CEFIC prognozował już niższe tempo produkcji chemikaliów w Unii (+2,5%), jednak na poziomie znacznie wyższym niż średnioroczna dynamika notowana w poprzedniej dekadzie. Z kolei analizy Amerykańskiej Rady Chemicznej (ACC) wskazywały na zwiększenie światowej produkcji w sektorze chemicznym aż o 3,8% w 2022 roku. W sytuacji przedłużania się wojny prognozy te będą zapewne znacznie zredukowane.

W przypadku europejskiego sektora budowlanego rok 2021 generalnie można zaliczyć do udanych. Według szacunków organizacji Euroconstruct ubiegłoroczna produkcja budowlana w Europie Zachodniej i Centralnej wzrosła o 5,6% (wobec spadku o 4,7% rok wcześniej). Jakkolwiek sytuacja na kontynencie była bardzo zróżnicowana (od niewielkiego spadku w Niemczech do dwucyfrowego wzrostu we Włoszech). Na rok 2022 (przed wybuchem wojny między Rosją i Ukrainą) prognozowano już niższą dynamikę na poziomie rzędu 4%; przy nieco wyższym tempie w regionie Europy Centralnej w stosunku do krajów zachodnich.

TABELA 1: POZOSTAŁE CZYNNIKI MAJĄCE WPŁYW NA DZIAŁALNOŚĆ GRUPY CIECH

Czynniki	Opis
Koniunktura na rynku surowców	<p>W związku z tym, że koszty surowców stanowią znaczący udział w ogólnych kosztach Grupy, sytuacja na rynku kluczowych surowców (dostępność i cena) ma znaczący wpływ na działalność i wyniki finansowe Grupy CIECH. Cena i dostępność podstawowych surowców zależy w dużej mierze od sytuacji ekonomicznej i politycznej na świecie.</p> <p>Węgiel kamienny - sytuacja na rynku zależy od wielu czynników makroekonomicznych. Największym producentem węgla kamiennego w Unii Europejskiej jest Polska, ale UE importuje blisko dwa razy więcej węgla, niż wydobywa. Większość importowanego do UE węgla stanowi węgiel energetyczny, czyli taki, który Grupa CIECH wykorzystuje do produkcji pary technologicznej i energii elektrycznej w zakładach sodowych w Polsce. Mimo faktu, że dostawcami Grupy są z reguły polskie kopalnie, cena węgla energetycznego dla Grupy CIECH jest w dłuższym okresie uzależniona od europejskiej i globalnej sytuacji popytowo-podażowej. Druga połowa 2021r przyniosła niespotykany w ostatnich latach wzrost zapotrzebowania na węgiel, nie tylko w Polsce, ale również w takich państwach jak Niemcy czy</p>

Czynniki	Opis
	<p>Francja ze względu na kilkukrotny wzrost cen gazu, co w obliczu systematycznie spadających mocy produkcyjnych w Europie (czyli głównie w Polsce) spowodowało wzrost cen i niedobory surowca. Sytuacja łagodził relatywnie wysoki stan zapasów węgla na przykopalnianych zwalach, który pozwolił realizować sprzedaż polskim kopalniom znacznie powyżej bieżącej produkcji do końca 2021 roku.</p> <p>Gaz – główny surowiec energetyczny wykorzystywany przez elektrociepłownię w zakładzie w Stassfurcie. Sytuacja na rynku gazowym zależy od wielu czynników, jak cena ropy, popyt na gaz ze względu na bieżącą sytuację atmosferyczną oraz aktualny udział paliwa gazowego w miksie energetycznym. CIECH Energy Deutschland GmbH spala dwa rodzaje gazu ziemnego, ze źródeł lokalnych i importowany. Import gazu do Niemiec jest realizowany z Rosji, Norwegii i Holandii. W procesie spalania gazu wytwarzana jest para i energia elektryczna, która sprzedawana jest również poza Grupę. Dostawy gazu realizowane są na podstawie bilateralnych umów dostawy, długoterminowych kontraktów lub krótko terminowych zakupów (spot).</p> <p>Paliwo piecowe (koks/antracyt) - ceny koksu zależą przede wszystkim od cen węgla koksującego, z którego jest produkowany. Największym producentem koksu na świecie są Chiny, które są jednocześnie jednym z największych jego konsumentów. W Europie koks produkuje się głównie w Polsce (która jest największym eksporterem tego materiału na naszym kontynencie), Niemczech i w Czechach. Grupa w ramach prowadzonej działalności wykorzystuje antracyt jako substytut dla koksu. Głównym źródłem dostaw antracytu dla Europy jest Rosja. W związku z bezprecedensowym wzrostem cen koksu w trakcie 2021r Grupa znacznie zwiększyła udział antracytu w składzie mieszanki piecowej.</p> <p>Surowce ropopochodne - wykorzystywane w Segmencie Pianki, podążają co do zasady za notowaniami ropy, jednak z silnym krótkoterminowym wpływem sytuacji popytowo/podażowej na rynku. Ceny ropy naftowej zależą głównie od czynników makroekonomicznych i politycznych, które przekładają się na sytuację popytowo-podażową na świecie.</p>
Relacje kursowe złotówki (PLN) oraz leja rumuńskiego (RON) do euro (EUR) oraz dolara (USD)	<p>Główne źródła ekspozycji Grupy CIECH na ryzyko walutowe to euro oraz dolar amerykański, w których realizowana jest sprzedaż eksportowa. Osłabienie się PLN i RON (w których ponoszone są znaczne koszty) w stosunku do EUR i USD (w których odbywa się istotna część sprzedaży) wpływa pozytywnie na wyniki finansowe Grupy CIECH. Grupa stosuje naturalny hedging, a także finansowe instrumenty zabezpieczające.</p>
Wielkość mocy produkcyjnych produktów chemicznych na rynkach, na których działa Grupa CIECH	<p>W branżach masowych produktów chemicznych, w których operuje Grupa CIECH, istotną barierą wejścia są nakłady inwestycyjne oraz w przypadku segmentu sodowego dostęp do zasobów naturalnych. Z tego też względu w zakresie najważniejszego segmentu Grupy CIECH, segmentu sodowego, inwestycje typu green field są realizowane rzadko i generalnie poza Europą.</p> <p>Z informacji publikowanych w ciągu ostatnich kilkunastu miesięcy wynika, że w skali globalnej w najbliższych 2 latach nie należy oczekiwać dużych wzrostów mocy sody kalcynowanej. Zaś w perspektywie 3-5 lat nowe istotne zdolności wytwórcze będą oddane do użytku przede wszystkim w Chinach i USA. Dotyczyć to będzie głównie sody naturalnej. Z powodu pandemii COVID-19 i opóźnień obserwowanych w uruchamianiu inwestycji na bazie naturalnych złóż w przeszłości należy liczyć się z wydłużeniem realizacji tych projektów.</p> <p>Generalnie w perspektywie długoterminowej przewiduje się, że średnioroczne tempo wzrostu globalnych mocy sody kalcynowanej będzie porównywalne z dynamiką rozwoju światowego popytu.</p>
Wymogi związane z ochroną środowiska	<p>Wdrożenie systemu REACH</p> <p>Zgodnie z wymaganiami rozporządzenia REACH, spółki Grupy wprowadzające do obrotu substancje w ilości powyżej 1 tony/rok dokonały lub zamierzają dokonać właściwej rejestracji tych substancji w określonych terminach, co pozwoli im na kontynuowanie działalności w dotychczasowym zakresie.</p> <p>System handlu emisjami</p> <p>Niektóre spółki produkcyjne z Grupy CIECH objęte są systemem handlu uprawnieniami do emisji gazów cieplarnianych. Z wewnętrznych analiz wykonanych przez spółki</p>

Czynniki	Opis
	Grupy CIECH wynika, że ilość bezpłatnych uprawnień do emisji CO ₂ w IV okresie rozliczeniowym (lata 2021-2030) nie jest wystarczająca na pokrycie rzeczywistego zapotrzebowania na tego typu jednostki rozliczeniowe. Oprócz kosztów bezpośrednich związanych z zakupem uprawnień do emisji dwutlenku węgla, spółki Grupy CIECH będą ponosić wyższe koszty zakupu energii elektrycznej ze względu na przeniesienie na nie przez wytwórców kosztów zakupu uprawnień do emisji CO ₂ .

2.2 CHARAKTERYSTYKA RYNKU I POZYCJA GRUPY CIECH

2.2.1 SEGMENT SODOWY

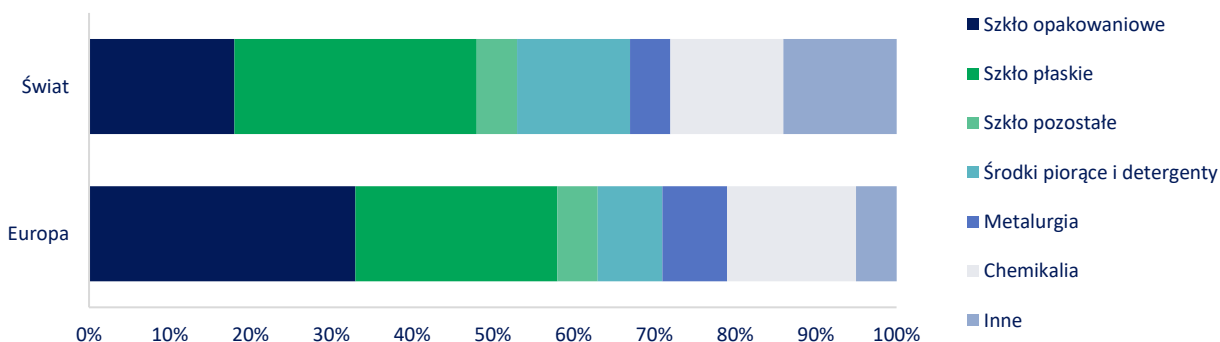


Grupa CIECH zajmuje **drugie miejsce w Europie** i pierwsze w regionie Europy Środkowo-Wschodniej **pod względem potencjału produkcji sody kalcynowanej**.

Soda kalcynowana

Soda kalcynowana należy do podstawowych surowców do produkcji szkła. Znajduje ona także zastosowanie przy wyrobie środków piorących i czyszczących, w metalurgii oraz w przemyśle chemicznym m.in. do wytwarzania krzemianów, sody oczyszczonej, węglanu litu (używanego do produkcji baterii), a także w przemyśle papierniczym. W skali światowej ponad połowa wytwarzanej sody kalcynowanej używana jest do produkcji szkła. W dalszej kolejności wśród odbiorców sody kalcynowanej znajduje się przemysł chemiczny oraz branża środków piorących i detergentów. 1/5 dostępnych wolumenów sody używają pozostałe gałęzie przemysłu.

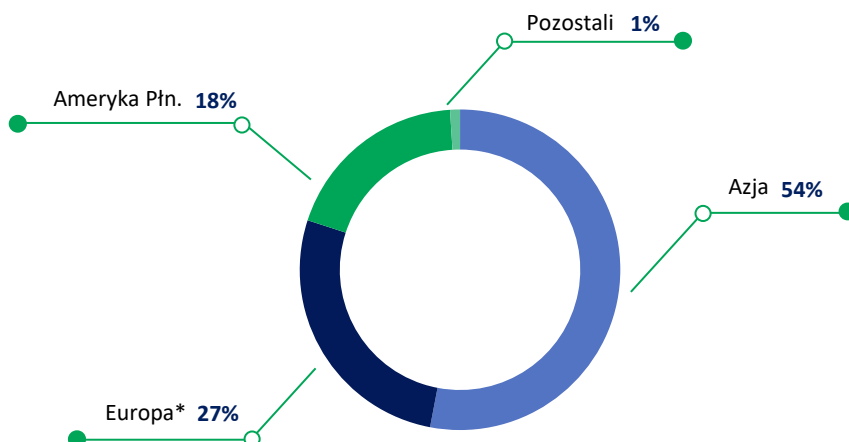
RYSUNEK 10: STRUKTURA ZUŻYCIA SODY KALCYNOWANEJ



Źródło: Opracowanie własne na podstawie IHS Markit

W Europie udział producentów szkła i przemysłu chemicznego w odbiorach sody kalcynowanej jest dużo większy w porównaniu z rynkiem globalnym. Z drugiej strony na kontynencie europejskim zużywa się stosunkowo mniej sody przy produkcji środków piorących i detergentów.

RYSUNEK 11: MOCE PRODUKCYJNE SODY KALCYNOWANEJ NA ŚWIECIE WG REGIONÓW



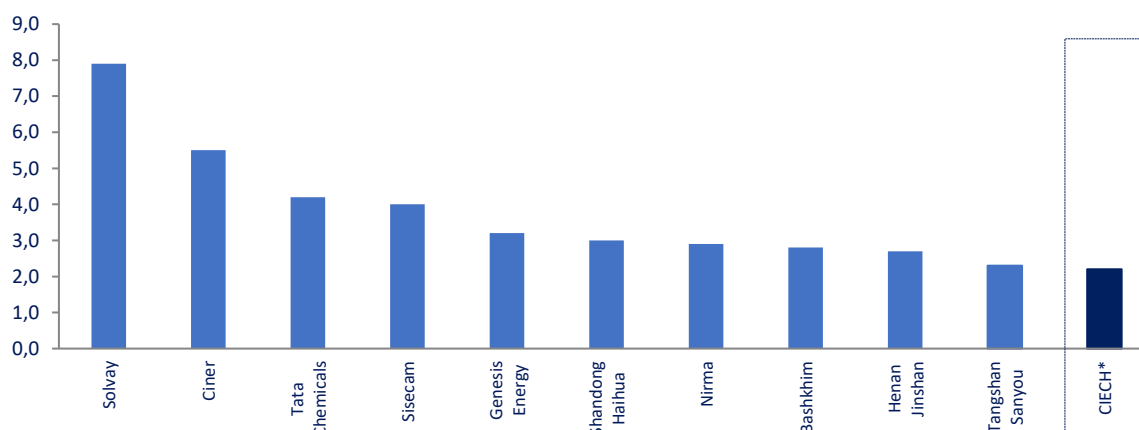
* Europa wraz z całą Rosją i Turcją

Źródło: Opracowanie własne na podstawie IHS Markit

Światowe zdolności produkcyjne sody kalcyonowanej pod koniec ubiegłego roku sięgały ok. 71 mln ton/rok, z tego na Azję (z dominującym udziałem Chin i bez Turcji) przypadła ponad połowa z nich. Ponad ¼ potencjału skoncentrowana jest w regionie Europy (z uwzględnieniem Turcji i całej Rosji), zaś trzecim kluczowym regionem produkcji jest Ameryka Północna z niemal 20% udziałem. Do największych producentów sody kalcyonowanej na świecie o mocach 3 mln ton/rok lub więcej należy sześć firm: Solvay, Grupa Ciner, Tata Chemicals, Sisecam (już po przejęciu części aktywów Grupy Ciner w USA w ubiegłym roku), Genesis Energy i Shandong Haihua. Według stanu na koniec 2021r. firmy te dysponowały łącznie ok. 40% globalnych zdolności wytwórczych.

RYSUNEK 12: NAJWIĘKSZY PRODUCENCI SODY KALCYNOWANEJ NA ŚWIECIE WG MOCY PRODUKCYJNYCH W 2021 ROKU

mln ton/rok



Źródło: Opracowanie własne na podstawie IHS Markit i danych z firm; *bez mocy CIECH Soda Romania, gdzie produkcję wstrzymano w 2019 roku.

W ubiegłym roku światowe moce produkcyjne sody kalcyonowanej uległy stosunkowo nieznacznemu zmniejszeniu. Ujemne saldo było efektem zamknięcia fabryk w Chinach ze względu na wymagania dotyczące ochrony środowiska przy niewielkim wzroście potencjału wytwórczego w Indiach. Jednocześnie przedłużająca się pandemia COVID-19 przyczyniła się do opóźnienia harmonogramów realizacji wielu projektów wzrostu mocy planowanych na kolejne lata. Zweryfikowane plany inwestycyjne zakładają, że dopiero od 2023 roku należy się liczyć z pewnymi przyrostami zdolności wytwórczych w skali całego świata. Jednak uruchomienie nowych znaczących zakładów produkcyjnych przewidywane jest dopiero najwcześniej od 2026 roku; głównie w Chinach i USA w zakresie projektów opartych na złożach naturalnej trony. Warto tu zwrócić uwagę,

że zweryfikowane przewidywane długoterminowe średnioroczne tempo wzrostu globalnych mocy jest podobne lub nieco niższe w stosunku do prognozowanej dynamiki rozwoju światowego popytu na sodę – rzędu 3,0%/rok. W perspektywie krótkoterminowej (ok. 2 lat) rozwój potencjału produkcyjnego może jednak wyraźnie nie nadążać za popytem.

Podstawowym rynkiem działania Grupy CIECH w odniesieniu do sody kalcynowanej jest rynek europejski z dużym udziałem Polski. Największym producentem tego regionu jest koncern Solvay, który pod koniec 2021 roku posiadał fabryki w 6 lokalizacjach w Europie z łącznymi mocami produkcyjnymi szacowanymi nieco poniżej 5 mln ton/rok. Drugą pozycję w Europie pod względem potencjału wytwórczego, wyłączając odległe fabryki w Rosji, posiada Grupa CIECH. Całkowite moce 2,6 mln ton/rok obejmują pracujące dwa zakłady w Polsce (Inowrocław i Janikowo) i jeden w Niemczech (Stassfurt) oraz instalacje w Rumunii (Ramnicu-Valcea) w stanie hibernacji, których działalność została zatrzymana we wrześniu 2019 roku.

W 2021 roku udział ilościowy Grupy w rynku sody kalcynowanej w Polsce szacujemy na poziomie ok. 85%, w Europie (z Rosją, bez Turcji) rzędu 13%-14%, a na rynku światowym rzędu 3% (Źródło: szacunki własne na podstawie danych o rynku IHS Markit).

Ubiegłoroczny szybki powrót światowej gospodarki na ścieżkę wzrostu przyniósł w efekcie wyraźne zwiększenie zapotrzebowania na sodę zarówno w skali globalnej (z dynamiką zdecydowanie ponad 5%) jak i całej Europy (rzędu 4%). Zużycie sody na świecie prawdopodobnie przewyższyło poziom z roku 2019, a w Europie (z Rosją, bez Turcji) znowu było wyższe od 11 mln ton. Zdecydowana poprawa koniunktury była oczywiście następstwem odbicia po trudnym pierwszym okresie pandemii COVID-19 w 2020 roku. Niestety konsekwencją tego odbicia były niespotykane w ostatnich latach szybkie wzrosty kosztów energii, które w branży sodowej są znaczące. Zaś specyfika rynku sody kalcynowanej, na którym dominują kontrakty roczne negocjowane na przełomie roku kalendarzowego, skutkowało znacznym obniżeniem marż nie notowanym od wielu lat.

Poza okresami wyjątkowych zmian, które ostatnio miały miejsce w latach 2020-2021, generalnie rynek europejski (w tym polski) to rynek dojrzały, który w dłuższej perspektywie rośnie w tempie rzędu 1,5% rocznie. Dynamika wzrostu w Europie Środkowej jest zazwyczaj o 1 do 2 punktów procentowych wyższa niż w Europie Zachodniej. Struktura zużycia sody kalcynowanej w Europie od wielu lat nie ulega większym zmianom. Popyt na tę sodę jest uzależniony głównie od zapotrzebowania na szkło opakowaniowe i płaskie. W ubiegłym roku szczególnie wyraźne było odbicie w segmencie szkła płaskiego głównie dzięki poprawie koniunktury w europejskim budownictwie.

W najbliższych latach istotnymi czynnikami dla dalszego rozwoju rynku sody kalcynowanej będą m.in. wzrost zainteresowania opakowaniami szklanymi (jako bardziej przyjaznymi dla środowiska w porównaniu z substytutami z tworzyw sztucznych), rosnące wymagania co do energooszczędności budynków i związany z tym trend stosowania okien 3-szybowych (zamiast dotychczasowych 2-szybowych), rozwój segmentu opartego na szklanych panelach fotowoltaicznych. Z drugiej strony należy się liczyć z czynnikami, które mogą osłabiać ten rozwój: działania w kierunku zwiększania stopnia recyklingu odpadów (w tym szklanych) oraz problemy w przemyśle motoryzacyjnym odpowiedzialnym za część popytu na szkło płaskie (w ubiegłym roku związane z ograniczeniami produkcji samochodów w następstwie zakłóceń w łańcuchach dostaw innych komponentów niezbędnych w tej branży).

Soda oczyszczona

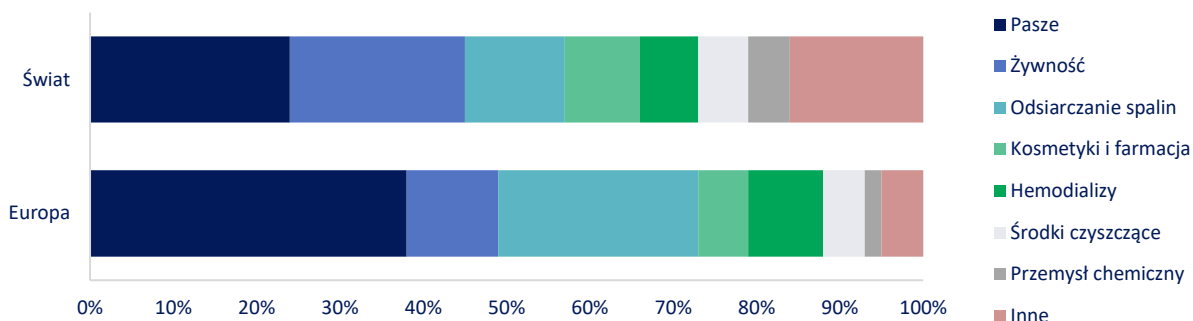


Grupa CIECH zajmuje **drugie miejsce w Europie pod względem potencjału produkcji sody oczyszczonej**

Soda oczyszczona znajduje zastosowanie przede wszystkim do produkcji pasz (jako regulator kwasowości) oraz żywności (m.in. jako składnik proszków do pieczenia i napojów musujących), do oczyszczania gazów spalinowych (głównie do odsiarczania) a także do produkcji farmaceutyków, kosmetyków i środków czyszczących. W przemyśle chemicznym stosowana jest m.in. przy produkcji barwników i tworzyw sztucznych oraz jako składnik gaśnic przeciwpożarowych. Rynek sody oczyszczonej dzieli się na segmenty sody różnej jakości. Segment wysokiej jakości obejmuje przemysł spożywczy, kosmetyczny, detergentowy i paszowy. Bardzo wysoka jakość wymagana jest w zastosowaniach farmaceutycznych i medycznych, np. w hemodializie.

W Europie soda oczyszczona znajduje zastosowanie przede wszystkim do produkcji pasz oraz oczyszczania spalin (odpowiednio ok. 40% i 25%). Innymi istotnymi segmentami są produkcja środków spożywczych i farmaceutyków oraz hemodializa.

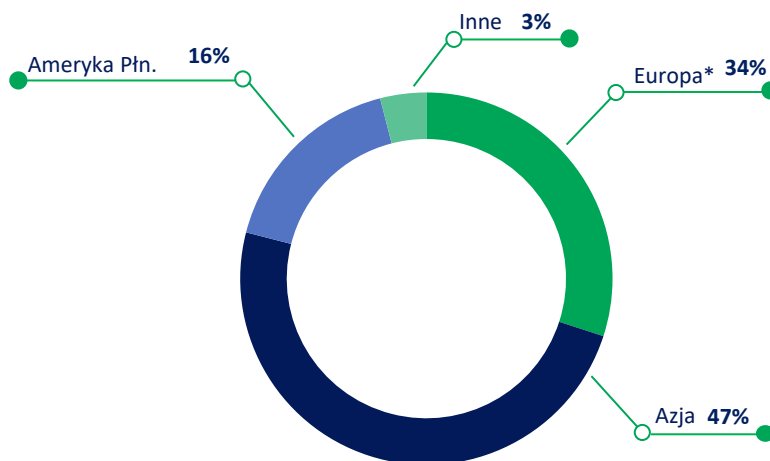
RYSUNEK 13: STRUKTURA ZUŻYCIA SODY OCZYSZCZONEJ



Źródło: Opracowanie własne na podstawie IHS Markit.

Globalne moce produkcyjne w zakresie sodы oczyszczonej są szacowane na ok. 7,1 mln ton/rok. Azja odpowiada za niemal 50% tych zdolności. Udział Europy wraz z Rosją i Turcją sięga 1/3, a Ameryki Płn. ok. 16%. W 2021 roku przyrosty mocy zanotowano głównie w Europie (w tym uruchomienie pod koniec tego roku nowej instalacji o mocy 200 tys. ton/rok w zakładach sodowych w Bułgarii). Na najbliższe 2-3 lata nie zapowiadano istotnych wzrostów zdolności wytwórczych zarówno w Europie jak i w skali globalnej. Znaczące projekty mają być wdrażane dopiero przy okazji inwestycji na bazie złóż trony w USA i Chinach w drugiej połowie obecnej dekady.

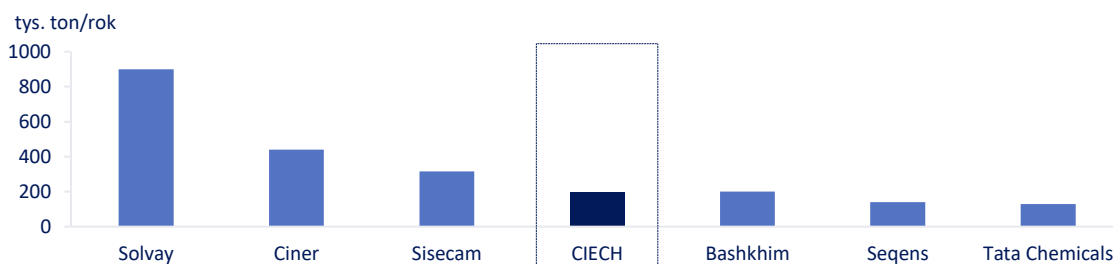
RYSUNEK 14: MOCE PRODUKCYJNE SODY OCZYSZCZONEJ NA ŚWIECIE WG REGIONÓW



*Europa wraz z Rosją i Turcją

Źródło: Opracowanie własne na podstawie IHS Markit

RYСУNEK 15: NAJWIĘKSI PRODUCENCI SODY OCZYSZCZONEJ W REGIONIE OBEJMUJĄCYM EUROPE I TURCJĘ WG MOCY PRODUKCYJNYCH W 2021 ROKU



Źródło: Opracowanie własne na podstawie IHS Markit i danych z firm.

W regionie Europy (wraz z Turcją) zdolności produkcyjne w zakresie sody oczyszczonej szacuje się już na około 2,4 mln ton rocznie. Największym producentem w Europie i na świecie jest koncern Solvay, który posiada fabryki w siedmiu krajach. Grupa CIECH z mocami na poziomie 200 tys. ton/rok posiada drugi na kontynencie europejskim potencjał produkcyjny (czwarty po Solvay oraz Grupach Ciner i Sisecam w regionie uwzględniającym Turcję).

Rynkiem działania dla Grupy CIECH w zakresie sody oczyszczonej jest Polska oraz rynki zagraniczne, w których dominują kraje Europy Zachodniej. Udziały Grupy CIECH w rynku sody oczyszczonej oscylują na poziomie około 11% w Europie (z Rosją, bez Turcji) i około 3% globalnie. Soda oczyszczona jest produkowana w dwóch należących do Grupy zakładach sodowych: w Inowrocławiu i w Stassfurcie. CIECH Soda Polska S.A. jest jedynym producentem sody oczyszczonej w Polsce z udziałem rynkowym sprzedaży na poziomie niecałych 60%. Udział Grupy CIECH w rynku niemieckim wynosi około 1/4.

Rynki sody oczyszczonej w Polsce jak i w całej Europie to generalnie rynki dojrzałe, nie ulegające gwałtownym zmianom, o rocznych stopach wzrostu w poprzedniej dekadzie rzędu 3%-4%. Rok 2021 charakteryzował się także zdecydowanym wzrostem europejskiego popytu na tę sodę w różnych segmentach odbiorców.

W najbliższych latach najwyższych dynamik można spodziewać się w zakresie segmentu hemodializy ze względu na wzrost zachorowań związanych ze współczesnym stylem życia w krajach rozwiniętych (głównie choroby nerek wywołane cukrzycą). Z uwagi na rosnące wymogi ochrony środowiska przewidywany jest też nadal istotny wzrost zużycia sody oczyszczonej w sektorze odsiarczania gazów spalinyowych.

Z kolei z punktu widzenia segmentu paszowego wstępne prognozy dla rynku pasz w UE wskazują, że rok 2022 będzie nadal dość trudny ze względu na takie wyzwania jak: choroby zwierząt hodowlanych, ograniczenia w eksporcie ze względu na te choroby a także rosnące ceny zbóż, czyli podstawowych składników pasz. Generalnie jednak nie przewiduje się jeszcze dużych zmian wobec globalnego wzrostowego trendu w zakresie spożycia mięsa i produktów mlecznych.

Wzrost popytu na sodę oczyszczoną jest wspierany przez globalne megatrendy - m.in. dotyczące ochrony środowiska i chorób cywilizacyjnych

Sól warzona

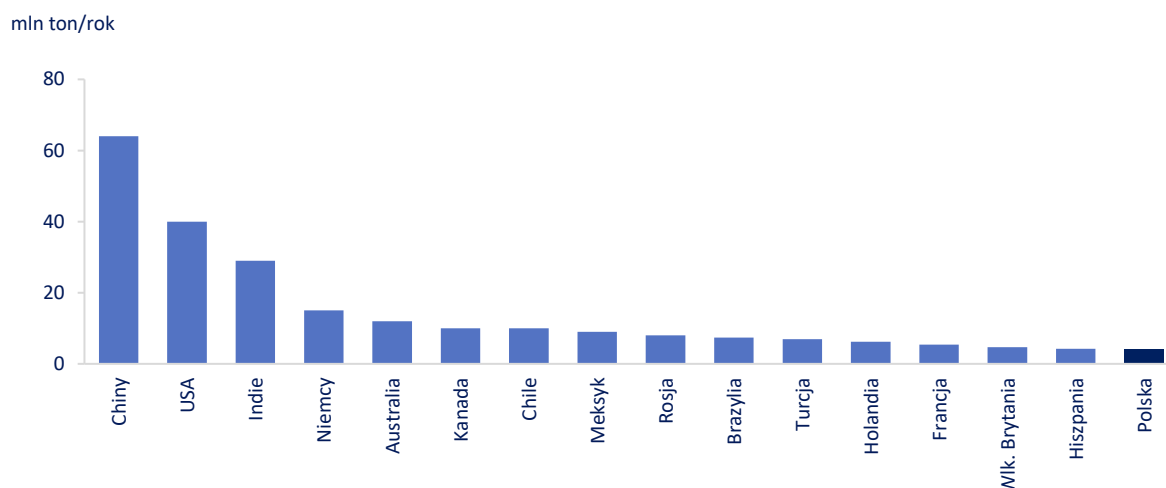


Grupa CIECH jest największym polskim producentem soli warzonej, a jej udział w krajowych mocach wytwórczych wynosi ok. 80%.

W drugiej połowie poprzedniej dekady produkcja soli na świecie wykazywała tendencję rosnącą według średniorocznego tempa rzędu 1%. Jednak w efekcie pandemii COVID-19 w 2020 roku produkcja ta spadła o kilka procent. Szybkie odbicie światowej gospodarki w 2021 roku, w tym wyraźny wzrost produkcji chemicznej decydującej o globalnym zużyciu soli, przyczyniło się do powrotu rynku soli na ścieżkę wzrostu przy globalnym wolumenie przekraczającym 330 mln ton. Dalszy długoterminowy rozwój tego rynku związany będzie, jak w latach poprzednich, z rosnącym popytem na chloro-alkalia i sodę kalcynowaną; szczególnie w Azji.

Dziesięciu największych producentów (krajów) odpowiada za ok. 60% globalnej podaży. Wśród nich znajdują się tylko dwa europejskie kraje (Niemcy wytwarzające kilkanaście mln ton/rok i Rosja – ok. 8 mln ton/rok). Polska (z produkcją rzędu 4 mln ton soli w roku) zajmuje miejsce w drugiej dziesiątce globalnego rankingu, a jej udział w światowej produkcji zdecydowanie przekracza 1%.

RYSUNEK 16: GŁÓWNI PRODUCENCI SOLI NA ŚWIECIE (W TYM POLSKA)



Źródło: Opracowanie własne na podstawie USGS i innych źródeł.

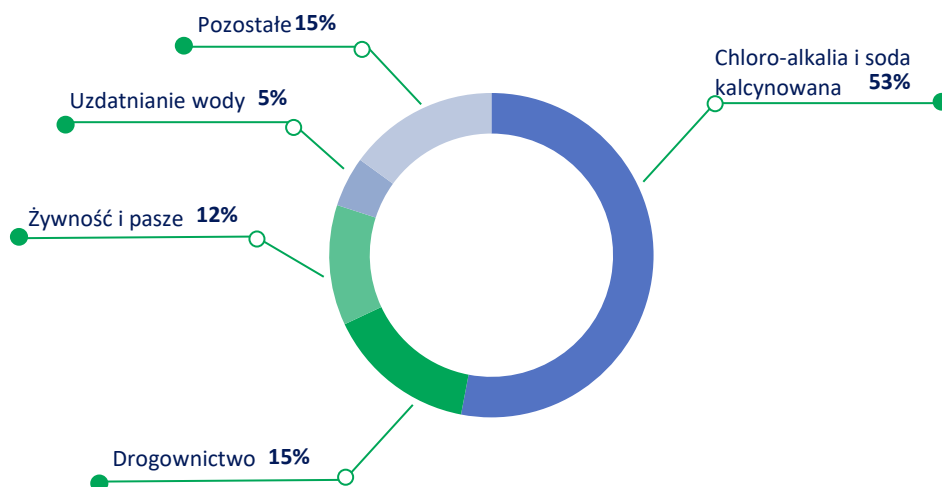
Europejskie zdolności wytwórcze soli są szacowane na około 100 mln ton/rok (razem z producentami zużywającymi sól tylko na potrzeby własnej produkcji chemicznej takimi jak Solvay i Dow Chemical). Największym producentem w Europie operującym na wolnym rynku jest Grupa K+S z mocami na poziomie rzędu 9 mln ton/rok i zakładami wytwórczymi w kilku krajach Europy Zachodniej. Duże zdolności produkcyjne (powyżej 5 mln ton/rok) posiadają także: ukraińska firma Artyomsol (rzędu 7 mln ton/rok, moce wykorzystywane ostatnio w niewielkim stopniu) i chemiczna spółka Nobian (rzędu 6 mln ton/rok) wydzielona w ubiegłym roku z firmy Nouryon.

W handlu na rynku europejskim sól występuje najczęściej w dwóch rodzajach: kamiennej i warzonej. Sól warzona należy do kluczowych produktów Grupy CIECH, która oferuje ją w różnych kanałach dystrybucji. Sól produkowana w naszych dwóch zakładach w Polsce (Janikowo) i w Niemczech (Stassfurt) znajduje zastosowanie m.in. w specjalistycznych instalacjach do uzdatniania wody (głównie w formie tabletek solnych), w przemyśle spożywczym, mięsnym, chemicznym (np. w procesie elektrolizy) i wielu innych. Kolejnym coraz ważniejszym segmentem odbiorców dla Grupy CIECH są zakłady produkujące pasze zwierzęce i duże gospodarstwa rolne. To właśnie dla tej gałęzi dedykowana jest sól paszowa i lizawki solne służące do zbilansowania diety zwierzęcej.

Ze względu na przewagę soli warzonej pod względem parametrów jakości, europejski przemysł chemiczny praktycznie odszedł od stosowania soli kamiennej. Podobny proces miał miejsce w przypadku przemysłu spożywczego oraz gospodarstw domowych. Sól kamienną stosuje się obecnie przede wszystkim w drogownictwie przy zimowym odładzaniu dróg. Sól warzona znajduje natomiast szerokie zastosowanie w każdej dziedzinie przemysłu i w gospodarstwach domowych. Najczystsza jej odmiana używana jest również w przemyśle farmaceutycznym.

W Europie najwięcej soli zużywa się w przemyśle sody kalcynowanej oraz chlorowo – alkalicznym (ponad połowa popytu). W ostatnich latach dużo mniej soli zużywa drogownictwo. W skali globalnej jedynie na kontynencie północno-amerykańskim udział soli w drogownictwie ma swój znaczący udział (ok. 1/3). W pozostałych regionach świata dominującym odbiorcą soli jest przemysł chemiczny (chlorowo-alkaliczny i sody kalcynowanej). W Azji (poza Chinami) oraz Ameryce Łacińskiej, Afryce i na Bliskim Wschodzie znaczące ilości soli przeznacza się do spożycia bezpośredniego i produkcji żywności.

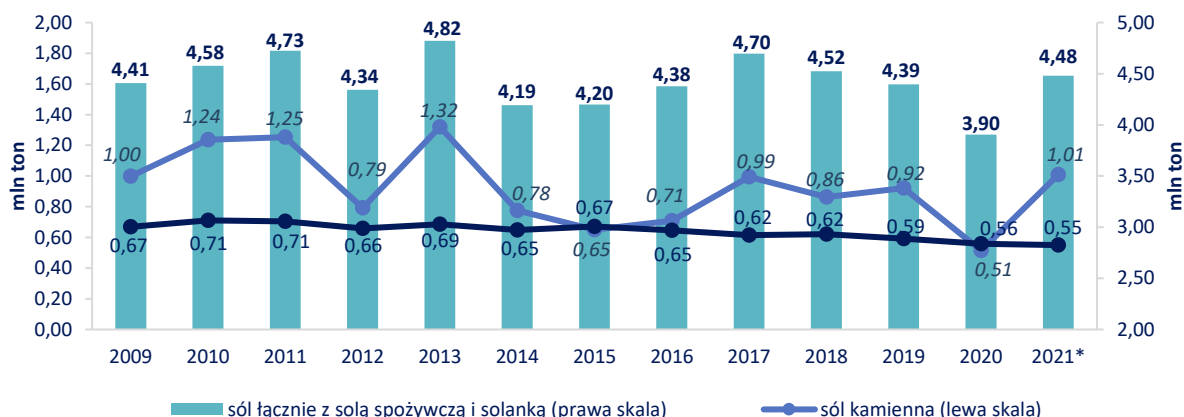
RYSUNEK 17: STRUKTURA ZUŻYCIA SOLI W EUROPIE



Źródło: Eusalt.com

Struktura rynku soli w Polsce różni się od segmentacji w skali europejskiej. Zdecydowanie większe znaczenie posiada sól używana do produkcji sody kalcynowanej, w drogownictwie i konsumpcji bezpośredniej, a mniej w przemyśle chloro-alkaliów.

RYSUNEK 18: PRODUKCJA SOLI W POLSCE Z PODZIAŁEM NA RODZAJE W LATACH 2009-2021



Źródło: Opracowanie własne na podstawie GUS; *szacunki na podstawie wstępnych danych za 12 miesięcy 2021 roku.

Polska należy do czołówki producentów soli w Europie. W ostatnim dziesięcioleciu łączna roczna produkcja soli warzonej i kamiennej (w tym spożywczej) oraz solanki wykazywała wahania między 3,9 mln ton i 4,8 mln ton.

Polski rynek soli, podobnie jak rynek europejski, jest rynkiem dojrzałym. Wielkość zużycia soli warzonej w perspektywie długoterminowej wykazuje niewielką średnioroczną dynamikę wzrostu rzędu 1%-1,5%. Najważniejszymi motorami tego wzrostu są głównie produkty solne wysoko przetworzone np. stosowane do systemów uzdatniania wody i w ochronie zdrowia. Dużą zmiennością charakteryzuje się natomiast rynek soli kamiennej, której głównym zastosowaniem jest zimowe utrzymanie dróg. Popyt na sól kamienną w przypadku anomalii pogodowych potrafi zmieniać się o kilkadziesiąt procent. Grupa CIECH generalnie nie działa na rynku soli drogowej, dlatego anomalie pogodowe nie wpływają na wielkość naszych sprzedaży. Odgrywamy natomiast istotną rolę w segmentach: soli spożywczej (przemysł spożywczy i spożycie bezpośrednie), systemów uzdatniania wody i przemysłu chemicznego (sól do elektrolizy).

Na rynku krajowym Grupa CIECH jest największym polskim producentem soli warzonej (w zakładzie w Janikowie) z mocami wytwórczymi na poziomie 550 tys. ton rocznie, a jej udział w krajowych zdolnościach produkcyjnych wynosi ponad 80%.

W efekcie inwestycji zrealizowanej w Niemczech w Stassfurtie w 2021 roku Grupa CIECH zwiększyła swój potencjał produkcyjny do 1 mln ton/rok i znajduje się w ścisłej czołówce europejskich wytwórców soli warzonej.

W perspektywie kilku najbliższych lat kierunki i dalszą dynamikę rozwoju globalnego rynku soli determinować będą ogólny rozwój gospodarczy (ze względu na dużą rolę przemysłu chemicznego w zużyciu soli) oraz czynniki sezonowe (ze względu na istotny udział soli w utrzymaniu dróg w krajach wysokorozwiniętych). W sektorze chemicznym szczególnie ważne będą realizacje planów rozbudowy instalacji produkcyjnych w Azji (w zakresie chloro-alkaliów i sody kalcynowanej wytwarzanej metodą syntetyczną). Prognozowane średnioroczne tempo wzrostu zużycia soli w skali światowej szacowane jest na poziomie ok. 2%. W Europie dynamika ta może być dwukrotnie niższa, jednak w przypadku soli warzonej, czyli w obszarze działania Grupy CIECH, średnioroczny rozwój rynku przewidujemy na poziomie rzędu 1,5%. Wynika to ze sprawdzonej już przewagi jakościowej soli warzonej nad innymi rodzajami soli (kamiennej i morskiej).

Ze względu na globalne trendy ekonomiczne, społeczne czy demograficzne, w przemyśle solnym na znaczeniu zyskują produkty specjalistyczne. Rośnie świadomość w zakresie konieczności podnoszenia jakości wody – widoczny jest wzrost zapotrzebowania na tabletki solne ze strony wielu gałęzi przemysłu, a także gospodarstw domowych. Sól warzona o czystości farmakologicznej używana jest z kolei w coraz większych ilościach w przemyśle farmaceutycznym. Ze względu na rozwój chorób cywilizacyjnych związanych ze stylem życia w krajach rozwiniętych, rosną wydatki na ochronę zdrowia. Poprawia się również jakość farmaceutyków, co warunkuje wzrost zużycia soli wykorzystywanej w tym przemyśle.

Na świecie widoczny jest wzrost popytu na produkty specjalistyczne przemysłu solnego – tabletki solne do uzdatniania wody i sól wykorzystywaną w farmacji

Perspektywy rozwoju rynku soli warzonej w Europie, w tym także w Polsce, oceniane są jako stabilne. Możliwe wzrosty ilościowe uwarunkowane będą dynamiką sprzedaży w sektorze produktów wysoko przetworzonych np. do systemów uzdatniania wody.

2.2.2 SEGMENT AGRO

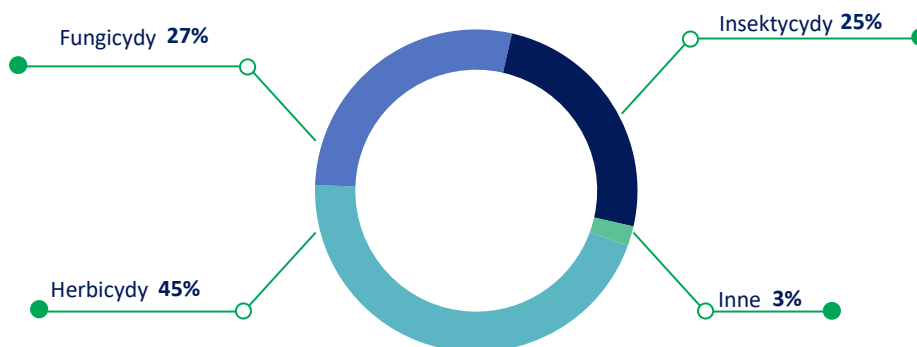
Środki ochrony roślin (ŚOR)



Grupa CIECH jest największym polskim producentem środków ochrony roślin oraz jednym z liderów na krajowym rynku herbicydów.

Około 45% globalnej sprzedaży środków ochrony roślin dotyczy herbicydów. Fungicydy i insektycydy stanowią odpowiednio ok. 27% i 25% wartości światowego rynku.

RYSUNEK 19: STRUKTURA RODZAJOWA ZUŻYCIA ŚRODKÓW OCHRONY ROŚLIN NA ŚWIECIE WG WARTOŚCI



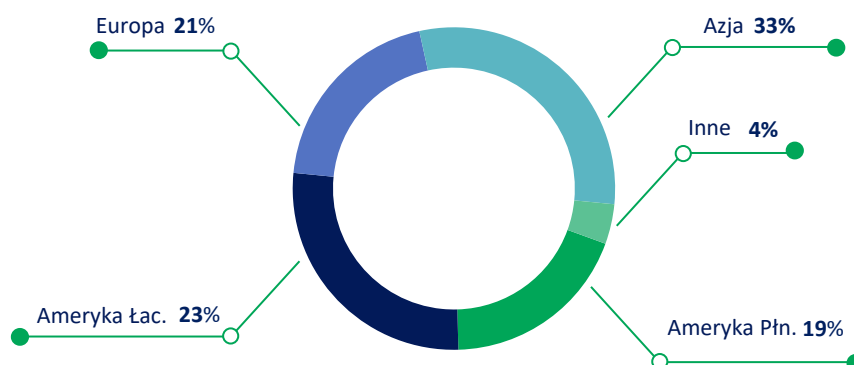
Źródło: Opracowanie własne na podstawie Phillips McDougall.

W 2021 roku, tak jak w latach poprzednich, światowy rynek agrochemikaliów przeznaczonych do ochrony roślin był zdominowany przez kilku głównych globalnych producentów: Syngenta Group (do której należy duża firma Adama), Bayer

(po przejęciu Monsanto), Corteva (efekt połączenia agrochemicznej działalności Dow Chemicals i DuPont), BASF oraz FMC. Firmy te są głównymi uczestnikami światowych rynków, ponieważ posiadają istotny wpływ na kierunki rozwoju branży, w tym: opracowywanie nowych technologii oraz wprowadzanie na rynek innowacyjnych produktów. Łączny udział wyżej wymienionych producentów w całkowitej światowej sprzedaży agrochemikaliów oceniany jest na ok. 70%.

Szacuje się, że w 2021 roku wartość sprzedaży producentów na globalnym rynku środków ochrony roślin wyniosła ok. 65 mld USD i wzrosła o ok. 5%. Dobre wyniki przemysłu agrochemikaliów w drugim trudnym roku pandemii COVID-19 przypisać można dalszemu silnemu wzrostowi popytu na żywność przy stosunkowo mniej dotkliwych restrykcjach (związanych z epidemią) wobec rolnictwa w stosunku do innych działów gospodarki. Relatywnie wysoka dynamika przychodów firm agrochemicznych wynikała również ze znacznego wzrostu cen surowców i półproduktów do wytwarzania środków ochrony roślin, których podstawowym globalnym dostawcą są Chiny.

RYSUNEK 20: STRUKTURA SPRZEDAŻY ŚRODKÓW OCHRONY ROŚLIN WG REGIONÓW (% WARTOŚCI)



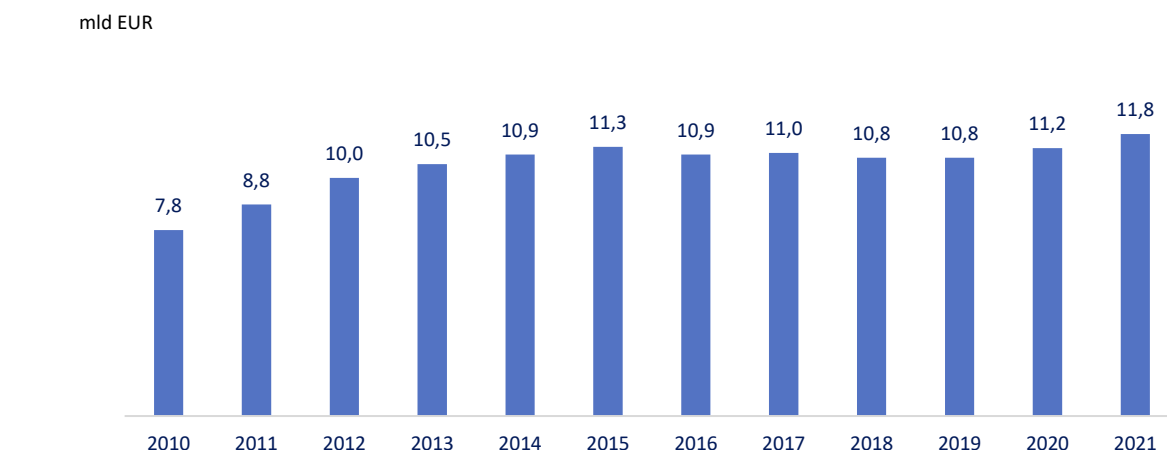
Źródło: Opracowanie własne na podstawie Phillips McDougall.

Ocenia się, że Azja Pacyficzna i Ameryka łacińska są największymi regionalnymi rynkami środków ochrony roślin z udziałem w globalnych sprzedażach odpowiednio ok. 33% i 23%. Trochę mniejsze są rynki Europy i Ameryki Płn. (rzędu 20% każdy). Na pozostałe regiony świata przypada kilka procent światowej konsumpcji. Wstępne szacunki dotyczące rynku europejskiego w 2021 roku wskazują, że jego wartość sięgnęła niemal 12 mld EUR i uległa kilkuprocentowemu wzrostowi drugi rok z rzędu. W dłuższej perspektywie sprzedaże w Europie wykazały dosyć wysokie tempo wzrostu (średniorocznie +4% od początku drugiej dekady bieżącego stulecia), pomimo, że europejski rynek należy do bardzo dojrzałych. Utrzymywanie się wyraźnej dodatniej dynamiki rozwoju na naszym kontynencie należy wiązać z rosnącymi potrzebami rolnictwa w regionach Europy Środkowo-Wschodniej.

Poprawa sytuacji w europejskim rolnictwie w 2021r. wynikała ze znoszenia restrykcji dot. przemieszczania się oraz silnego popytu na unijne produkty rolne (w tym zboża do produkcji pasz) ze strony USA i Chin. W rezultacie notowane też były znaczne wzrosty cen głównych produktów rolnych takich jak pszenica, kukurydza i jęczmień.

Generalnie perspektywy dla dalszego rozwoju europejskiego rynku środków ochrony roślin oceniamy pozytywnie szczególnie w zakresie środków generycznych, które produkuje Grupa CIECH.

RYSUNEK 21: SPRZEDAŻ ŚRODKÓW OCHRONY ROŚLIN W EUROPIE W LATACH 2010-2021 (wstępne szacunki za 2021 rok)



Źródło: Opracowanie własne na podstawie Phillips McDougall.

Od wielu lat w Europie największymi rynkami ŚOR są Francja, Niemcy, Włochy, Rosja, Hiszpania, Wielka Brytania i Polska; przy wyraźnie rosnącym znaczeniu takich krajów jak Rumunia i Ukraina.

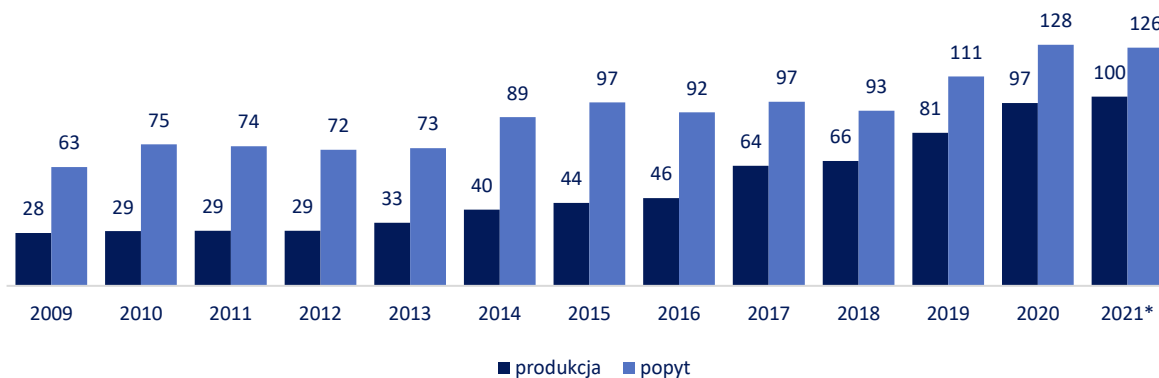
W Polsce w ubiegłej dekadzie roczny popyt na środki ochrony roślin wykazywał wyraźną tendencję rosnącą z poziomu ponad 70 tys. ton do niemal 130 tys. ton w 2020r. Szacunki dla 2021r. wskazują na niewielkie obniżenie tego zużycia (po bardzo silnym wzroście z poprzedniego roku), które wiązać można ze spadkiem zbiorów zbóż, racjonalizacją dozowania odpowiednich preparatów (zgodnie z trendami na dojrzałych rynkach) oraz postępującą inflacją. Pomimo generalnie wzrostowego trendu w zakresie lokalnej produkcji ŚOR na polskim rynku nadal przeważają dostawcy zagraniczni posiadający bardzo bogatą ofertę asortymentową. Przyczyną tego jest brak wystarczającej oferty producentów polskich, którzy dysponują o wiele mniejszymi środkami finansowymi na prowadzenie badań nad nowymi preparatami, ich rejestrację i wprowadzenie na rynek.

W strukturze zużycia ŚOR w Polsce udział herbicydów jest podobny do globalnego. W naszym kraju zużywa się natomiast stosunkowo więcej fungicydów, z uwagi na duży udział zbóż w powierzchni gruntów uprawnych. Zużycie insektycydów jest mniejsze niż przeciętne w skali światowej (generalnie w strefie klimatu umiarkowanego, morskiego presja chorób jest znacznie większa niż presja szkodników – tzw. Strefa Centralna).

Długoterminowe perspektywy wzrostu na rynku ŚOR są nadal atrakcyjne, szczególnie w zakresie środków generycznych, które produkuje Grupa CIECH

RYSUNEK 22: PRODUKCJA I ZUŻYCIŚ ŚRODKÓW OCHRONY ROŚLIN W POLSCE W LATACH 2009-2021 W UJĘCIU ILOŚCIOWYM

tys. ton w masie



Źródło: Opracowanie własne na podstawie GUS i Eurostat (*szacunki na podstawie danych GUS po 12 miesiącach 2021r. i Eurostat po 10 miesiącach 2021r.).

Głównymi podmiotami działającymi na rynku polskim są koncerny globalne oraz kilku lokalnych wytwórców. Spółka CIECH Sarzyna S.A. jest największym krajowym producentem. Działalność tej spółki w zakresie środków ochrony roślin koncentruje się na rynku polskim, gdzie Grupa CIECH w ubiegłym roku zwiększyła swój udział do poziomu około 7,8% (wg wartości). W segmencie herbicydów zbożowych, głównej grupie produktowej, udział ten jest większy – rzędu 1/4. W 2021r. Grupa CIECH kontynuowała swoją ekspansję zagraniczną w obszarze agrochemikaliów. Dzięki przejściu w 2018r. hiszpańskiego dostawcy środków ochrony roślin, firmy Proplan, Grupa jest dziś obecna w blisko 50 krajach całego świata. Wynika to też z konsekwentnego wdrażania strategii rozwoju (w obszarze ochrony roślin), która polega na intensyfikacji działań badawczo-rozwojowych, rozbudowie oferty produktowej oraz wzmocnieniu obszarów sprzedaży i marketingu. Najważniejszym efektem prac badawczo-rozwojowych w ubiegłym roku było wdrożenie do produkcji i sprzedaży nowego środka chwastobójczego HALVETIC na bazie glifosatu i unikalnej opatentowanej receptury (tzw. Better Glyphosate Technology). Produkt ten pozwala ograniczyć o połowę dawkę substancji aktywnej przy jednoczesnym zachowaniu wysokiej skuteczności a więc doskonale wpisuje się w założenia Europejskiego Zielonego Ładu, którego jednym z postulatów jest ograniczenie stosowania środków ochrony roślin w przeliczeniu na hektar upraw. Trzeba tu zwrócić uwagę, że w skali globalnej glifosat to obecnie najważniejsza substancja czynna stosowana w rolnictwie o wartości sprzedaży na poziomie około 6 mld USD. Stwarza to ogromne możliwości przed produktem Grupy CIECH w Polsce, Europie i na innych kontynentach. HALVETIC rejestrowany jest na wszystkich najważniejszych rynkach na świecie.

Strategia rozwoju Grupy CIECH w zakresie środków ochrony roślin obejmuje intensywne działania badawczo-rozwojowe, rozbudowę oferty produktowej, postępującą ekspansję zagraniczną

W perspektywie najbliższych kilku lat wartość krajowego rynku środków ochrony roślin powinna utrzymać się na ścieżce wzrostu. W Polsce jednostkowe zużycie substancji aktywnych ŚOR w kg na 1 ha gruntów ornych i upraw trwałych oraz liczby zabiegów na polach są nadal dużo niższe niż w wielu krajach Zachodniej Europy. Ponadto można przewidywać utrzymanie się stosunkowo dobrej sytuacji ekonomicznej polskich rolników dzięki otrzymywanym dopłatom bezpośrednim z UE. Dodatkowo, kontrowersje dotyczące upraw roślin modyfikowanych genetycznie (GMO) powinny skutecznie wpływać na wzrost popytu na tradycyjne środki ochrony roślin.

Na kolejne lata w bieżącej dekadzie przewiduje się dalszy wzrost globalnego popytu na środki ochrony roślin w tempie rzędu 2,5%-3% średniorocznie (wg wartości). Motorami wzrostów będą głównie rynki zamorskie takie jak Ameryka Łacińska, niektóre kraje Afryki i Dalekiego Wschodu, czyli te na których Grupa CIECH jest już obecna. W Europie Zachodniej rynek będzie raczej stabilny, zaś w regionach centralnych i wschodnich naszego kontynentu należy spodziewać się jeszcze istotnych wzrostów.

Prognozy rynkowe opierają się na założeniach malejącej wielkości gruntów ornych w skali świata, rosnącej populacji, rosnącej siły nabywczej konsumentów (zwłaszcza w krajach rozwijających się) i wynikającej z tego konieczności ciągłego zwiększania ilości i jakości plonów. Z drugiej strony na rozwój zużycia środków ochrony roślin będą wpływały różne krajowe i międzynarodowe organy regulacyjne, których zadaniem jest monitorowanie stosowania środków ochrony roślin w celu zmniejszenia ich negatywnego wpływu na środowisko naturalne.

2.2.3 SEGMENT PIANKI

Miękkie pianki poliuretanowe (PUR)



Grupa CIECH posiada ok. 13% udział w krajowym rynku pianek poliuretanowych i ok. 23% w krajowej produkcji (poza produkcją na własne potrzeby).

Miękkie pianki poliuretanowe stosuje się głównie w produkcji mebli i samych materaców do spania, które odpowiadają za zużycie ponad 3/4 tego tworzywa. Kolejne 15%-20% tych pianek znajduje zastosowanie w przemyśle samochodowym do produkcji siedzeń oraz wykończenia wnętrza. W związku z tym popyt na pianki jest wrażliwy na cykle gospodarcze.

RYSUNEK 23: SEGMENTY ZASTOSOWAŃ MIĘKKICH PIANEK POLIURETANOWYCH W EUROPIE



Źródło: Opracowanie własne na podstawie danych firmy IAL Consultants i Europur.

Ze względu na właściwości fizyczne (niski ciężar właściwy) pianki PUR są sprzedawane jedynie na lokalnych rynkach. Baza produkcyjna rozwija się więc blisko potencjalnych odbiorców. Grupa CIECH działa przede wszystkim na rynku polskim, jakkolwiek realizuje też sprzedaż eksportowe. Klientami Grupy są producenci mebli oraz przetwórcy pianek.

W skali globalnej produkcja elastycznych pianek poliuretanowych stosowanych do wytwarzania mebli jest bardzo rozdrobniona (ponad tysiąc wytwórców o łącznych mocach rzędu 8 mln ton/rok). Europa, gdzie funkcjonuje ok. 150 wytwórców, odpowiada za ok. 30% tego potencjału zaś zdolności produkcyjne polskich wytwórców szacuje się na 210 – 220 tys. ton/rok. Najwięksi konkurenci Grupy CIECH na rynku polskim to: Eurofoam (działający pod marką Neveon), MZCh Organika, Vita Polymers i CIS. Duże zdolności wytwórcze posiada też IKEA, są one jednak przeznaczone głównie na potrzeby własne.

W drugim roku pandemii COVID-19 na rynku elastycznych pianek PUR odnotowano wyraźną poprawę w zakresie popytu zarówno w Polsce jak i w całej Europie. Generalnie łagodniejsze obostrzenia dla działalności gospodarczej (w stosunku do 2020r.) pozwoliły na znaczny wzrost produkcji mebli i ich sprzedaży; także mebli tapicerowanych z wykorzystaniem elastycznych pianek. Z drugiej strony negatywnymi czynnikami były zakłócenia w łańcuchu dostaw surowców dla branży pianek i duży wzrost ich kosztów związany z wysokimi cenami ropy naftowej. Ocenia się, że w skali całego ubiegłego roku łączny popyt na elastyczne pianki PUR w Europie mógł wrócić do poziomu niemal 2 mln ton. Jednak ze względu na utrzymujące się problemy w przemyśle motoryzacyjnym zużycie pianek raczej nie osiągnęło jeszcze wyników z okresu sprzed pandemii. W kraju, z uwagi na dobrą pozycję polskiego przemysłu meblowego na rynkach zagranicznych i bardzo dobre rezultaty w eksporcie mebli (prognozowany dwucyfrowy wzrost), branża elastycznych pianek poliuretanowych powinna zaliczać ubiegły rok do udanych.

Grupa CIECH poprzez CIECH Pianki Sp. z o.o. posiada ok. 13% udział w polskim rynku elastycznych pianek poliuretanowych oraz ok. 23% w krajowej produkcji (bez uwzględniania produkcji własnej).

Szybka odbudowa europejskiego popytu na elastyczne pianki PUR do poziomu sprzed 2020 roku jest spowalniana poprzez kryzys w przemyśle motoryzacyjnym. Jednak w segmencie przemysłu meblowego, w ramach którego operuje Grupa CIECH, rynek rośnie wyraźnie szybciej. Szczególnie dotyczy to naszego kraju, w którym działa prężny konkurencyjny przemysł meblarski nastawiony na dalszy rozwój eksportu. Dotychczasowe wyniki tego przemysłu zapewniły mu już obecność w czołówce największych globalnych eksporterów.

Krajowemu rynkowi elastycznych pianek poliuretanowych sprzyja bardzo dobra pozycja polskiego przemysłu meblarskiego na rynkach zagranicznych – czołowego światowego eksportera mebli

2.2.4 SEGMENT KRZEMIANY

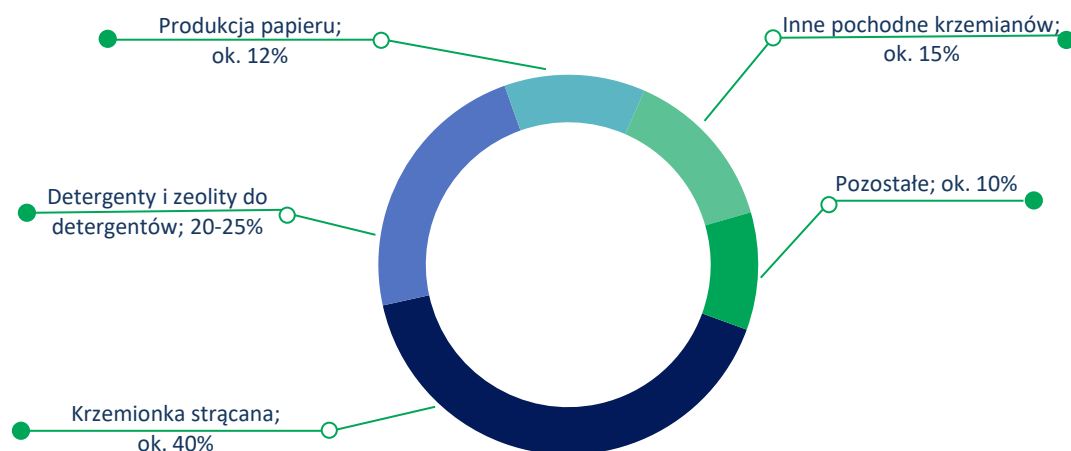
Krzemiany sodu (szkliwo sodowe i szkło wodne sodowe)

Krzemiany sodu są wytwarzane w postaci stałej (szkliwo sodowego) oraz płynnej (szkła wodnego sodowego wytwarzanego zazwyczaj poprzez rozpuszczenie szkliwa sodowego w wodzie lub metodą bezpośrednią). Grupa CIECH poprzez spółki CIECH Vitrosilicon S.A. oraz CIECH Soda Romania S.A. wytwarza i sprzedaje zarówno szkliwo sodowe, jak również ich roztwory.

Krzemiany sodu są używane do produkcji krzemionki strącanej (ok. 40% zużycia w Europie; stosowanej głównie w przemyśle opon i kosmetycznym), detergentów i zeolitów do detergentów (20% - 25%), papieru, pokryw na bazie bieli tytanowej i materiałów ceramicznych oraz innych pochodnych krzemianów dla potrzeb różnych branż.

W krajach rozwijających się dominują zastosowania związane z produkcją detergentów, a całkowite zużycie tych krzemianów jest zależne w dużym stopniu od liczby mieszkańców.

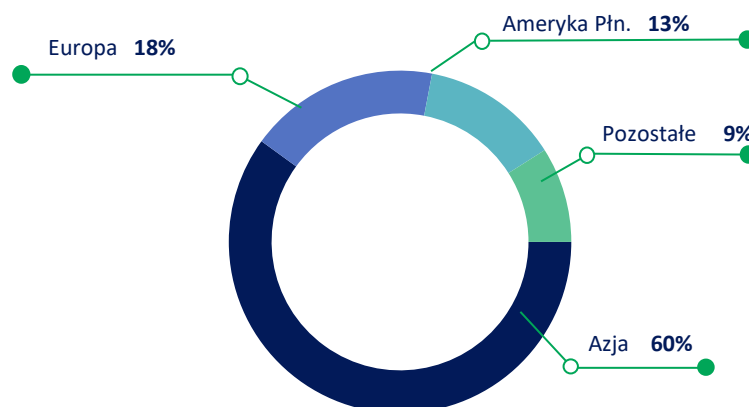
RYSUNEK 24: SEGMENTY ZASTOSOWAŃ KRZEMIANÓW SODU W EUROPIE



Źródło: Opracowanie własne na podstawie danych IHS Markit.

Krzemiany sodu należą do najbardziej popularnych chemikaliów nieorganicznych i są wytwarzane na całym świecie. Ze względu jednak na ich stosunkowo niską cenę i duże znaczenie w handlu formy płynnej (krzemianów rozpuszczonych w wodzie) obroty międzynarodowe realizowane są zazwyczaj w skali lokalnej; np. tylko w ramach kontynentu europejskiego. Największe moce produkcyjne są zlokalizowane w Azji (ok. 60%), zaś najbardziej rozwinięte regiony świata (Europa, Ameryka Płn.) odpowiadają łącznie za ok. 1/3 globalnych zdolności wytwórczych.

RYSUNEK 25: STRUKTURA GEOGRAFICZNA MOCY PRODUKCYJNYCH KRZEMIANÓW SODU



Źródło: Opracowanie własne na podstawie danych IHS Markit.

Nominalne moce produkcyjne krzemianów sodu w Europie (razem z Rosją i Ukrainą) można szacować na ponad 2 mln ton/rok (w przeliczeniu na szkliwo sodowe). Jednak większość tych zdolności jest zużywana przez producentów, którzy generalnie nie oferują krzemianów na wolnym rynku. Europejskie zdolności wytwórcze są skoncentrowane w Europie Zachodniej i Centralnej. Liderami europejskiej produkcji krzemianów sodu są koncerny PQ i BASF oraz Grupa CIECH. Udział naszej Grupy w całkowitych mocach produkcyjnych Europy oceniamy na kilkanaście procent w zakresie szkliwa sodowego (trzeci wytwórca).

W roku 2021, w związku ze znaczną poprawą koniunktury gospodarczej po pierwszym roku pandemii COVID-19 i pewnym polepszeniem sytuacji w branży motoryzacyjnej, istotnie wzrósł popyt w zakresie największego segmentu krzemianów sodu w Europie, czyli krzemionki strącanej używanej do produkcji opon. W konsekwencji szacujemy, że w ubiegłym roku całkowity popyt na krzemiany sodu na wolnym europejskim rynku (poza zużyciem własnym) uległ wyraźnemu zwiększeniu do poziomu powyżej 400 tys. ton.

Generalnie w perspektywie długoterminowej oceniamy, że zapotrzebowanie na krzemiany sodu w Europie powinno rozwijać się ze średnioroczną dynamiką rzędu 3%, ale segment krzemionki strącanej będzie nadal wykazywał się ponadprzeciętnymi wzrostami. Grupa CIECH dzięki wielu inwestycjom w rozbudowę mocy (ostatnio w 2021 roku o 30% do poziomu ok.

240 tys. ton/rok) znacznie wzmocniła swoją pozycję na rynku krzemianów sodu. Obecnie jest największym dostawcą tego półproduktu w Europie. Nasze udziały w sprzedaży tych krzemianów na europejskim wolnym rynku szacujemy na ok. 35%-40%.

Krzemiany potasu

Krzemiany potasu (w formie szkliwa lub szkła wodnego potasowego) są wykorzystywane jako surowiec w produkcji tynków i farb elewacyjnych dla budownictwa, w spawalnictwie (produkcja elektrod), produkcji detergentów, sit molekularnych, nawozów i środków ochrony roślin. Europejski rynek krzemianów potasu to rynek dojrzały, charakteryzujący się niewielką dynamiką wzrostu na poziomie rzędu 1% rocznie. Pozytywnie na wzrost tego obszaru wpływają segmenty rozwijające się z ponad przeciętną dynamiką: rynek detergentów specjalistycznych w formie płynnej oraz rynek sit molekularnych (stosowanych do oczyszczania gazów w różnych procesach chemicznych). Na europejskim rynku działa kilku producentów szkliwa potasowego, a dominujący w nim udział mają firmy Van Baerle i PQ. Moce produkcyjne w Europie szacujemy na poziomie rzędu 60 tys. ton/rok; w tym moce Grupy CIECH w spółce CIECH Vitrosilicon sięgają ok. 3 tys. ton/rok.

RYSUNEK 26: SEGMENTY ZASTOSOWAŃ KRZEMIANÓW POTASU W EUROPIE



Źródło: Opracowanie własne na podstawie danych IHS Markit.

2.2.5 SEGMENT OPAKOWANIA

Opakowania szklane (lampiony ozdobne, słoje)

Opakowania szklane produkowane przez spółkę CIECH Vitro są przeznaczone na niszowe rynki: lampiony ozdobne używane do wytwarzania zniczy nagrobnych; słoje typu COMFORT ze szklaną przykrywką oraz w niewielkiej ilości indywidualne słoje typu twist-off do produktów spożywczych.

Lampiony ozdobne

Znicze nagrobne są produktami stosowanymi głównie w Polsce i w niektórych krajach Europy Środkowej. Stąd działalność Grupy CIECH w tym zakresie koncentruje się na rynku krajowym (eksport ok. 5%). Popyt na znicze jest związany z tradycją odwiedzania cmentarzy, a większość sprzedaży zniczy jest realizowana każdego roku w okolicach 1 listopada. Dostawy lampionów do produkcji zniczy są realizowane wcześniej, głównie w drugim i trzecim kwartale roku. W Polsce jest tylko kilku producentów szklanych lampionów ozdobnych (huty szkła). Natomiast gotowe znicze są wytwarzane przez ok. 300 firm, które zazwyczaj kupują lampiony bezpośrednio u producentów. Największymi producentami szklanych lampionów są: CIECH Vitro Sp. z o.o. w Iłowej i HS Sława S.P. w Kielcach. Wielkość krajowego rynku szklanych lampionów ozdobnych szacowana jest na ok. 180 mln sztuk/rok. Zdecydowanym liderem tego rynku od wielu lat jest Grupa CIECH. Podstawowymi atutami lidera są: potencjał produkcyjny oraz bogata i różnorodna oferta asortymentowa. Rynek szklanych lampionów jest rynkiem bardzo dojrzałym i nie są przewidywane wzrosty popytu.

Słoje

CIECH Vitro specjalizuje się w produkcji słoików typu COMFORT, ze szklaną przykrywką i zamknięciem zatrzaskowo-klamerkowym, stosowanych na niszowych rynkach (do przechowywania produktów sypkich oraz innych nie wymagających pasteryzacji). Grupa CIECH jest jedynym polskim producentem takich słoików, sprzedaż jest realizowana w Polsce oraz na eksport (ok. 15%). Konkurencyjne produkty na rynku polskim pochodzą z Niemiec, Chin i Włoch. Wielkość krajowego rynku słoików typu Comfort Grupa CIECH szacuje na ok. 3,2 mln sztuk/rok. Grupa z udziałem ponad 20% jest drugim dostawcą na tym rynku.



STRATEGIA GRUPY CIECH ORAZ UWARUNKOWANIA ROZWOJU

3. STRATEGIA GRUPY CIECH ORAZ UWARUNKOWANIA ROZWOJU

3.1 STRATEGIA GRUPY CIECH NA LATA 2019 - 2021

Zarząd CIECH S.A. prowadzi ciągłą analizę otoczenia rynkowego oraz identyfikację innowacyjnych rozwiązań zmierzających do budowy wartości Grupy CIECH. W związku z tym pod koniec 2018 roku Zarząd przedstawił strategię Grupy CIECH na lata 2019-2021, która została zatwierdzona uchwałą Rady Nadzorczej 5 grudnia 2018 roku.

Zgodnie z przyjętym dokumentem, strategicznym celem na lata 2019-2021 była maksymalizacja wartości Grupy CIECH, przede wszystkim poprzez zwiększenie przewag konkurencyjnych w kluczowym Segmencie Sodowym, ciągłe polepszanie obsługi klientów, dalsze inwestowanie w rozwój biznesów specjalistycznych w pozostałych Segmentach, intensywne wykorzystywanie innowacji i efektów prac R&D w celu zwiększania efektywności produkcji i poszerzania portfolio produktowego oraz budowanie wartości poprzez zmiany w portfolio aktywów.

Mimo dużej niepewności i zmienności na rynkach poczynawszy od pierwszego kwartału 2020 (w związku z sytuacją pandemiczną), Zarząd CIECH S.A. nie zdecydował się na aktualizację całej strategii na okres 2019-2021, ponieważ długość trwania i skala wpływu zaistniałych szoków popytowych i podaźowych były trudne do przewidzenia. Zarząd na bieżąco monitorował i dostosowywał działalność Grupy CIECH do zmiennych warunków rynkowych. Ponadto w 2021 Zarząd CIECH S.A. zainicjował prace związane z przygotowaniem strategii Grupy CIECH na lata 2022-2024, uwzględniającej także zmiany, które zaszły na rynku w okresie pandemii. Wizją i ambicją Grupy CIECH jest stworzenie realnej wartości dla wszystkich interesariuszy.

RYSUNEK 27: WIZJA I AMBICJE GRUPY CIECH NA LATA 2019-2021



3.2 WYBRANE DZIAŁANIA STRATEGICZNE W OKRESIE STRATEGII 2019 - 2021

Grupa CIECH konsekwentnie realizowała założone działania strategiczne, zmierzające do osiągnięcia celów finansowych i maksymalizacji wartości Grupy.

W odniesieniu do głównych segmentów działalności, należy wspomnieć o następujących działaniach realizowanych w okresie strategii 2019-2021.

TABELA 2: WYBRANE DZIAŁANIA W POSZCZEGÓLNYCH SEGMENTACH DZIAŁALNOŚCI GRUPY CIECH W OKRESIE STRATEGII 2019-2021

 Segment Sodowy Soda	<ul style="list-style-type: none"> • Skuteczna reakcja na spowolnienie gospodarcze, wywołane wybuchem pandemii COVID -19, dzięki której biznes sodowy odczuł kryzys (spowolnienie) w mniejszym stopniu niż konkurencja. • Intensyfikacja działań na rynku SPOT, jako efektywny sposób ulokowania na rynku wolumenów zagrożonych w związku z kryzysem gospodarczym. • Szczegółowe i regularne monitorowanie klientów z branż wrażliwych na dekonjunkturę rynkową. • Renegocjacje cenowe z kluczowymi klientami przeprowadzone w trzecim i czwartym kwartale 2021 roku, mające na celu utrzymanie rentowności Grupy przy znacznie rosnących cenach głównych surowców wykorzystywanych do produkcji sody. • Rozwój logistyki i serwisu posprzedażowego. • Dywersyfikacja wewnątrz segmentowa polegająca na dalszym rozwoju oferty wysoko przetworzonych produktów – realizowanie inwestycji w sodę do dializ o jakości farmaceutycznej. • Projekty R&D (np. zateżanie CO₂, Karbonizacja Plus). • Projekty związane z digitalizacją i automatyzacją produkcji (np. APC). • Usprawnienia w zakresie utrzymania ruchu (np. tzw. „mobilny obchodowy”). • Powyższe działania pozostają nadal w cieniu sytuacji zakładu w Rumunii (dotkniętego skutkami katastrofy górniczej w kopalni węgla brunatnego należącej do CET), znajdującego się wciąż w trybie hibernacji.
 Segment Sodowy Sól	<ul style="list-style-type: none"> • Uruchomienie warzelni soli w Stassfurcie (największa inwestycja w historii Grupy). • Udoskonalenie procesu S&OP – planowania popytu i podaży. • Rozwój oferty produktowej – lizawki, soli farmaceutycznej i granulatu solnego. • Zwiększenie mocy produkcyjnych na linii tabletek solnych w Janikowie poprzez inwestycje w park maszynowy. Optymalizacja portfolio produktowego. • Modernizacja kotłów w węźle elektrociepłowni. • Wdrożenie Systemu Bezpieczeństwa Żywności z normą ISO 22000:2005 i skuteczna jego realizacja.
 Segment Agro	<ul style="list-style-type: none"> • Dalsze prace związane ze Strategią Rozwoju Portfolio Produktów Agro opartych na innowacyjnych projektach R&D. • Uzyskanie rejestracji HALVETIC® w technologii BGT w Polsce, Grecji, Portugalii, rejestracji krajowych w Australii i USA. Intensywne prace nad uzyskaniem rejestracji na głównych rynkach Europejskich (Hiszpania, Rumunia, Niemcy, Francja, Włochy, Czechy), uzyskanie rejestracji stanowych w USA i Australii; prace rejestracyjne w Ameryce Południowej (Brazylia, Argentyna). • Rozwój istniejącego portfolio produktów w kluczowych dla Polski uprawach; zboża, rzepak, kukurydza w których znacząco zwiększone zostały udziały rynkowe.

	<ul style="list-style-type: none"> Rozwój sił sprzedaży w Polsce i Hiszpanii, wyposażenie w nowoczesne narzędzia wspierające współpracę z kanałem dystrybucji takie jak EDI (electronic data exchange); nowoczesne narzędzia analityczne oparte na Microsoft Power BI. Intensywne kampanie reklamowe w kanale Dystrybucji oraz skierowane do użytkownika końcowego (rolnika) - wsparte nowoczesnymi programami lojalnościowymi. Ścisła współpraca z dostawcami kluczowych substancji i komponentów na najważniejszych rynkach (Chiny, Indie).
 Segment Pianki	<ul style="list-style-type: none"> Optymalizacja ilości asortymentu produkowanych pianek w oparciu o dotychczasowe technologie. Dostosowanie składu recepturowego pianek do wymagań klientów – certyfikacje na niskoe-misyjność pianek zgodnie z wymaganiami IKEA, certyfikacje Oeko-Tex, certyfikacje; trudno-palności pianek wg norm BS na rynek brytyjski. Wykonanie z sukcesem prób produkcyjnych pianek przy użyciu biopoliolu w celu zamiany w składzie surowcowym komponentów pocho-dzenia petrochemicznego. Wprowadzenie do oferty masek ochronnych, w tym o najwyższym poziomie filtracji FFP3, krótko po wybuchu pandemii.
 Segment Krzemiany	<ul style="list-style-type: none"> Budowa nowego pieca do produkcji krzemianów w Żarach. Utrzymanie pozycji lidera w europejskim rynku krzemianów sodu. Rozszerzenie oferty krzemianów płynnych o nowe produkty, dedykowane do zastosowań specjalistycznych: VITROBRUK, VITROCER, VITROTECH i VITROAGRO.
 Segment Opakowania	<ul style="list-style-type: none"> Utrzymanie pozycji lidera na polskim rynku lampionów do zniczy.

Ponadto w okresie strategii 2019-2021 zrealizowano szereg inicjatyw usprawniających funkcjonowanie całej Grupy CIECH. W odniesieniu do poszczególnych obszarów funkcjonowania Grupy należy wymienić poniższe działania.

TABELA 3: WYBRANE DZIAŁANIA NA POZIOMIE GRUPY CIECH W OKRESIE STRATEGII 2019-2021

Kapitał ludzki	<p>Położenie nacisku na bezpieczeństwo, zwiększanie motywacji wśród pracowników oraz dalsze zwiększanie potencjału kapitału ludzkiego, m.in.:</p> <ul style="list-style-type: none"> Wdrożenie nowej strategii BHP Wdrożenie systemu „performance management”, w tym model ABCD dla pracowników produkcyjnych Nowe benefity pracownicze Nowy model komunikacji wewnętrznej
Model operacyjny	<p>Wprowadzenie BU-centricznego modelu operacyjnego, m.in.:</p> <ul style="list-style-type: none"> Macierz DoA (Delegation of Authority), Konstytucja Grupy Ciech Utworzenie Centrum Usług Wspólnych w Bydgoszczy <p>Projekty reorganizacyjne, m.in.:</p> <ul style="list-style-type: none"> Podział spółki Ciech Sarzyna, wydzielenie BU Żywiec do spółki Ciech Żywiec i późniejsza sprzedaż Ciech Żywiec poza Grupę Podział spółki Ciech Vitrosilicon, wydzielenie BU Opakowania do spółki Ciech Vitro
Inwestycje	<ul style="list-style-type: none"> Nowa procedura CAPEX, ustanowienie komitetów sterujących i technicznych Ustandaryzowanie planowania oraz kontroli CAPEX w całej Grupie z wykorzystaniem nowoczesnych narzędzi cyfrowych
Zakupy	<ul style="list-style-type: none"> Nowe procedury zakupowe z naciskiem na zarządzanie kategoriami (przegląd ponad 60 kategorii zakupowych) Podpisanie ponad 25 dodatkowych umów ramowych

Finanse	<ul style="list-style-type: none"> Proaktywne zarządzanie przepływami pieniężnymi Pozytywne zmiany w zakresie zarządzania kapitałem obrotowym, m.in. dzięki faktoringowi odwrotnemu Refinansowanie na ponad 2 mld PLN
IT	<ul style="list-style-type: none"> Doskonalenie systemów IT wspierających zarówno produkcję jak i back office, w tym usprawnienia w systemie SAP z wymiernymi oszczędnościami kosztowymi Digitalizacja procesów back-office (np. Delegation of Authority) Wprowadzenie systemów PowerBI, Salesforce oraz konektorów w BU Agro
Inne	<ul style="list-style-type: none"> Utworzenie i ogłoszenie Strategii ESG Skuteczna odpowiedź na zagrożenia związane z COVID-19, ze szczególnym naciskiem na bezpieczeństwo pracowników, wspieranie społeczności lokalnych i stabilność biznesu

3.3 PERSPEKTYWY ROZWOJU

Perspektywy rozwoju Grupy CIECH oraz CIECH S.A. wynikają zarówno z jej pozycji na rynku, jak i obecnych oraz prognozowanych uwarunkowań otoczenia Grupy w Polsce i na świecie. Poniżej omówione zostały najważniejsze perspektywy rozwoju Grupy CIECH oraz CIECH S.A. w poszczególnych segmentach jej działalności. Więcej informacji na temat czynników rynkowych mających wpływ na działalność Grupy CIECH oraz CIECH S.A. znajduje się w rozdziale II niniejszego Sprawozdania: Otoczenie zewnętrzne.

Do najistotniejszych czynników gospodarczych w otoczeniu Grupy CIECH oraz CIECH S.A. należy zaliczyć:

- sytuację na rynkach odbiorców Grupy CIECH - m.in. w branżach: budowlanej, samochodowej, opakowań szklanych, rolniczej i przetwórstwa produktów spożywczych, tworzyw sztucznych, chemikaliów i wyrobów chemicznych, meblarskiej,
- warunki na rynkach surowców i rynkach finansowych (np. kursy walut),
- koniunkturę gospodarki europejskiej i światowej, w szczególności poziom aktywności gospodarczej w Europie (tempo wzrostu produkcji przemysłowej w Unii Europejskiej, popyt wewnętrzny) i Azji (Chiny, Indie),
- otoczenie prawno-regulacyjne.

TABELA 4: PERSPEKTYWY ROZWOJU GRUPY CIECH ORAZ CIECH S.A. W POSZCZEGÓLNYCH SEGMENTACH BIZNESOWYCH

Segment Sodowy

Soda kalcynowana	
Kluczowe trendy w otoczeniu rynkowym	Strategiczne działania Grupy CIECH
<ul style="list-style-type: none"> Powrót na ścieżkę wzrostu światowego popytu na sodę kalcynowaną, w warunkach przedłużającej się pandemii COVID-19: <ul style="list-style-type: none"> Poprawa koniunktury gospodarczej w miarę osłabiania się pandemii skutkująca wzrostem produkcji szkła płaskiego na potrzeby budownictwa. Problemy przemysłu motoryzacyjnego (m.in. ograniczenia związane z zakłóceniami w łańcuchu dostaw) odpowiedzialnego za część popytu na szkło płaskie. Wzrost wykorzystania mocy produkcyjnych sody kalcynowanej na świecie, wobec opóźnień w realizacji wielu projektów inwestycji w ich rozbudowę (m.in. w efekcie pandemii COVID-19). 	<ul style="list-style-type: none"> Obrona pozycji na kluczowych rynkach europejskich (Europa Środkowo-Wschodnia) pomimo silnej konkurencji, także ze strony sody tureckiej. Intensyfikacja działań na rynku SPOT - jako efektywny sposób ulokowania na rynku wolumenów zagrożonych w związku z kryzysem gospodarczym. Znaczne ograniczenie sprzedaży na mniej rentownych rynkach (Wielka Brytania, Ukraina, Estonia). Intensyfikacja sprzedaży z Polski na rynki perspektywiczne (Bangladesz, RPA, Egipt, rynki Ameryki Południowej). Szczegółowe i regularne monitorowanie klientów z branż wrażliwych na dekoniunkturę rynkową. Dalszy wzrost udziału gestii transportowej jako integralnej funkcji serwisu sprzedażowego.

- Poprawa sytuacji w zakresie poziomu cen sody kalcynowanej w efekcie lepszego zbilansowania popytu i podaży.
- Wzrost importu sody tureckiej do Europy wraz ze wzrostem popytu i planowanym dalszym zwiększaniem zdolności wytwórczych sody w Turcji.
- Rosnące wymagania co do energooszczędności budynków możliwe do zaspokajania m.in. poprzez poprawę izolacji w nowobudowanych domach (stosowanie okien 3-szybowych, zwiększenie zużycia waty szklanej).
- Wzrost zainteresowania opakowaniami szklanymi (jako bardziej przyjaznymi dla środowiska w porównaniu z substytutami z tworzyw sztucznych).
- Recykling szkła opakowaniowego (zagrożenie zmniejszającego się popytu na sodę przy produkcji opakowań szklanych).
- Malejący popyt na proszki do prania na rzecz płynnych detergentów (skutkujący spadkiem zużycia sody w branży detergentów); kompensowane zużyciem sody kalcynowanej do produkcji tabletek do zmywarek.
- Budowa silnych, długoterminowych relacji z kluczowymi klientami.

Soda oczyszczona

Kluczowe trendy w otoczeniu rynkowym	Strategiczne działania Grupy CIECH
<ul style="list-style-type: none">• Silna walka cenowa w segmencie paszowym z konkurencją tańszego produktu importowanego z Turcji, Bośni oraz Rosji.• Rozbudowa zdolności wytwórczych sody oczyszczonej w regionie Europy (uruchomienie nowej instalacji o mocy 200 tys. ton/rok przez firmę Solvay w zakładach Devnya w Bułgarii pod koniec 2021 roku; plan zwiększenia mocy o 100 tys. ton/rok w Turcji przez firmę CIMER).• Globalne megatrendy wspierające wzrost popytu na sodę oczyszczoną:<ul style="list-style-type: none">✓ Wzrost dostępności leczenia poprzez hemodializę i związane z tym zwiększenie popytu na sodę wykorzystywaną w tym celu.✓ Poprawa opieki zdrowotnej w krajach rozwijających się - wzrost zużycia sody wykorzystywanej w przemyśle farmaceutycznym.✓ Zwiększenie regulacyjnych wymagań w zakresie ochrony środowiska - przewidywany znaczny wzrost zużycia sody oczyszczonej w sektorze odsiarczania gazów spalinowych.✓ Globalny przyrost populacji (głównie Azja i Afryka) przyspieszający tempo wzrostu konsumpcji	<ul style="list-style-type: none">• Intensyfikacja sprzedaży sody oczyszczonej spożywczej, paszowej, technicznej oraz farmaceutycznej• Rozwój asortymentu w kierunku produktów bardziej przetworzonych, specjalistycznych oraz wpisujących się w trendy związane z ochroną środowiska i zmianami demograficznymi.• Wdrożenie strategii sprzedaży ukierunkowanej na dostawy wyższych gatunków sody oczyszczonej dla klientów z branży farmaceutycznej.• Uzyskanie Certyfikacji GMP API dla nowej instalacji w Niemczech.• Dalszy wzrost udziału gestii transportowej jako integralnej funkcji serwisu sprzedażowego.

Soda oczyszczona

Kluczowe trendy w otoczeniu rynkowym	Strategiczne działania Grupy CIECH
żywności - zwiększenie zużycia sody wykorzystywanej w przemyśle spożywczym.	

Sól warzona

Kluczowe trendy w otoczeniu rynkowym	Strategiczne działania Grupy CIECH
<ul style="list-style-type: none">W 2021 roku mroźniejsza niż w ubiegłych latach zima pozwoliła na wzrost sprzedaży soli drogowej i soli do odśnieżaniaWidoczne załamanie popytu na produkty solne w sektorze HoReCa w związku z czasowym zamykaniem hoteli i innych miejsc noclegowych restauracji, basenów – tabletki solne, sól spożywcza, granulaty. Efekt widoczny głównie w rynkach eksportowych na zachód gdzie w pierwszym i drugim kwartale występował tzw. „twardy lockdown”Rosnąca świadomość w zakresie konieczności podnoszenia jakości wody – wzrost zapotrzebowania na tabletki solne ze strony instytucji typu szpitale i użytkowników domowych.Potencjalne możliwości wzrostu zużycia soli o czystości farmakologicznej wynikające z rozwoju chorób cywilizacyjnych i wzrostu wydatków na ochronę zdrowia.	<ul style="list-style-type: none">Zakończenie budowy zakładu produkcyjnego i uruchomienie produkcji w soli warzonej w Niemczech w II kwartale 2021. Docelowe moce produkcyjne na poziomie około 450 tys. ton soli rocznie. Obecnie trwa rozwój zakładu zarówno pod względem produkcyjnymi operacyjnym oraz zwiększanie bazy klientów.Rozbudowa oferty w kierunku produktów specjalistycznych (sól farmaceutyczna) w ramach portfolio soli suchej oraz umacnianie pozycji rynkowej na istniejących rynkach.

Segment Agro

Środki ochrony roślin

Kluczowe trendy w otoczeniu rynkowym	Strategiczne działania Grupy CIECH
<ul style="list-style-type: none">Zawirowania na globalnych rynkach związane z pandemią COVID-19, perturbacje i zawirowania w produkcji, wydłużenie łańcuchów dostaw.Pomyślne prognozy wzrostu globalnego popytu na środki ochrony roślin (średniorocznie rzędu 2,5%-3% wg wartości); szczególnie na takich rynkach jak Ameryka Łacińska oraz niektóre kraje Afryki i Dalekiego Wschodu.Wdrażanie nowych polityk w kluczowych krajach/regionach (np. „Blue Sky” w Chinach, „Zielony Ład” w Unii Europejskiej) i ich wpływ na koszty produkcji kluczowych substancji.Niepewna sytuacja polityczna oraz znaczące zmiany cen paliw kopalnych mających ogromny wpływ na środki produkcji rolnej silnie ze sobą powiązane (nawozy, SOR).	<ul style="list-style-type: none">Systematyczny rozwój portfolio adresujący kluczowe segmenty (uprawy) oraz główne rynki krajów w Europie (Polska, Hiszpania, Rumunia, Niemcy) o największym potencjale, oraz wykorzystanie portfela produktów opartych na MCPA w Europie i innych kontynentach (Australia, Azja Południowo-Wschodnia).Intensywne prace R&D nad projektami nowych produktów odpowiadających na wyzwania związanych z wprowadzaniem Europejskiego Zielonego Ładu oraz Strategii od Pola do Stołu.Dalszy rozwój produktu HALVETIC® w technologii BGT, który jest przełomowym rozwiązaniem dla największej molekuly wykorzystywanej w rolnictwie. Produkt posiada ochronę patentową na najważniejszych rynkach europejskich i światowych.Wdrażanie nowoczesnych narzędzi wspierających zespół sprzedaży: Konektor (EDI - electronic data exchange), Microsoft Power BI które umożliwiają lepszą obsługę

Środki ochrony roślin

Kluczowe trendy w otoczeniu rynkowym	Strategiczne działania Grupy CIECH
<ul style="list-style-type: none">• Występujących cyklicznie, ale nie dające się przewidzieć różnorodne ekstrema pogodowe mające wpływ na rynek środków ochrony roślin.• Zmiany w regulacjach dotyczących rejestracji, produkcji i sprzedaży środków ochrony roślin, rosnąca presja NGO na procesy legislacyjne.• Konsolidacja i profesjonalizacja gospodarstw rolnych w Polsce i Europie Centralnej i Wschodniej.• Konsolidacja firm w branży środków ochrony roślin na poziomie globalnym - implikacje dla firm lokalnych oraz zawirowania związane z dezinwestycjami wybranych produktów.	<ul style="list-style-type: none">• klientów w kanale dystrybucji oraz zaawansowane narzędzia wykorzystujące digitalizację procesów - chatbot (wirtualny doradca klienta CIESZEK) oraz działające w czasie rzeczywistym usługi umożliwiające rolnikowi w Polsce znalezienie naszych produktów najbliżej jego miejsca zamieszkania.• Działania nakierowane na bezpośredni dostęp do producentów kluczowych substancji i komponentów do naszych produktów oraz syntezy MCPA.

Segment Pianki

Pianki poliuretanowe

Kluczowe trendy w otoczeniu rynkowym	Strategiczne działania Grupy CIECH
<ul style="list-style-type: none">• Utrzymująca się ograniczona podaż surowców strategicznych przekładająca się na istotny wzrost cen i tym samym znaczący wzrost kosztów produkcji.• Zerwane łańcuchy dostaw w branży meblarskiej, determinujące popyt na piankę.• Bezpośrednia zależność popytu na elastyczne pianki poliuretanowe od sytuacji w branżach docelowych: meblowej oraz motoryzacyjnej.• Rozwój i mocna pozycja polskiego przemysłu meblarskiego (głównego odbiorcy pianek Grupy CIECH) na zagranicznych rynkach.	<ul style="list-style-type: none">• Zapewnienie bezpieczeństwa surowcowego przy zachowaniu dyscypliny kosztowej (utrzymanie lub obniżenie cen wykorzystywanych surowców) – większe rozdrobnienie dostawców.• Działania R&D mające na celu wdrożenie pianek wykorzystujących komponenty bio• Intensyfikacja współpracy z obecnymi klientami oraz poszukiwanie nowych perspektywicznych odbiorców.• Optymalizacja portfolio produktowego.• Zakup nowoczesnych wózków widłowych, zasilanych bateriami litowo-jonowymi, w ramach realizacji strategii ESG.

Segment Krzemiany

Kluczowe trendy w otoczeniu rynkowym	Strategiczne działania Grupy CIECH
<ul style="list-style-type: none">• Umiarkowany, długoterminowy wzrost popytu w skali światowej w zakresie krzemianów sodu wynikający głównie ze zwiększania produkcji krzemionki strącanej.• Rosnący globalny popyt na tzw. zielone opony, w których stosowana jest krzemionka strącana wytwarzana z krzemianów sodu.• Zmniejszone zużycie krzemianów sodu w obszarze detergentów ze względu na rosnący popyt na produkty w formie płynnej.	<ul style="list-style-type: none">• Zwiększenie mocy produkcyjnych w zakresie szklatego krzemianu sodu od 4 kwartału 2021 roku.• Koncentracja na wykorzystaniu nowych zastosowań krzemianów oraz na rozwoju wysokomarżowych produktów.

Segment Opakowania

Kluczowe trendy w otoczeniu rynkowym	Strategiczne działania Grupy CIECH
<ul style="list-style-type: none">• Utrzymujący się trend bogatego i różnorodnego wzornictwa lampionów do zniczy z jednoczesnym wzrostem udziału sprzedaży zniczy przez sieci handlowe.• Utrzymujący się niski poziom cen sprzedaży standardowych słoí twist-off z przeznaczeniem na rynek przetwórstwa spożywczego.	<ul style="list-style-type: none">• Stałe rozszerzanie oferty asortymentowej lampionów do zniczy, intensyfikacja działań skierowanych na pozyskanie kontraktów sieciowych.

3.4 RYZYKA DZIAŁALNOŚCI

Zarządzanie ryzykiem w Grupie CIECH

Grupa CIECH dąży do realizacji założonych celów strategicznych bez podejmowania nadmiernego ryzyka. Z tego powodu Grupa wdrożyła system zarządzania ryzykiem, dzięki któremu:

- identyfikuje zagrożenia dla realizacji stojących przed nią celów,
- definiuje propozycję działań minimalizujących zagrożenia i ich wpływ na postawione cele,
- w przypadku ryzyk dotychczas niezidentyfikowanych, pozwala na ich właściwe rozpoznanie i oszacowanie.

System Zarządzania Ryzykiem w Grupie CIECH jest uporządkowanym zbiorem ogólnych zasad i wytycznych, określających w jaki sposób powinny być zarządzane ryzyka, na które Grupa CIECH jest narażona. Jego celem jest stworzenie podstaw do wprowadzenia metod zarządzania ryzykiem, procedur, wymagań i raportów, niezbędnych do zapewnienia akceptowalnego poziomu ryzyk występujących w Grupie CIECH

Funkcjonujący w ramach Grupy CIECH system zarządzania ryzykiem jest stale rozwijany i udoskonalany. Stanowi istotny element wspierania bieżącej działalności. Proces ten ma na celu bieżącą identyfikację ryzyk, ich ograniczenie oraz wprowadzenie mechanizmów, przy pomocy których ryzyka, mogące mieć wpływ na wartość Grupy CIECH, zostaną prawidłowo rozpoznane, zidentyfikowane i właściwie zmitygowane - tak, aby miały one ograniczony lub neutralny wpływ na realizację celów strategicznych.

Grupa CIECH definiuje ryzyko jako zdarzenie, działanie bądź brak działania, które uniemożliwią Grupie osiągnięcie postawionych celów. Ryzyko zatem postrzegane jest negatywnie, ponieważ oznacza zagrożenie dla realizacji postawionych celów.

System zarządzania ryzykiem Grupy CIECH opiera się na poniższych kluczowych zasadach:

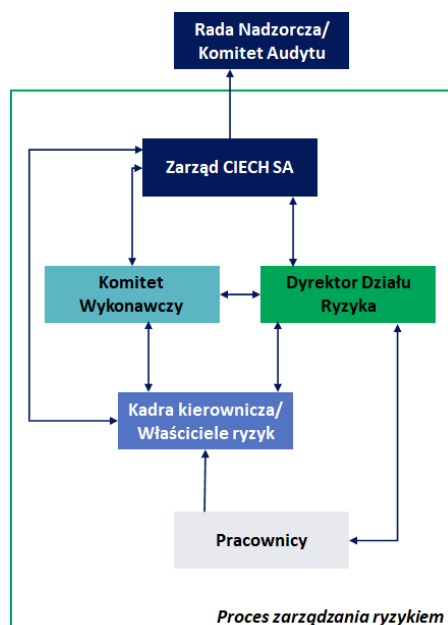
- Każdy menedżer i pracownik jednostki organizacyjnej podmiotu wchodzącego w skład Grupy CIECH (obejmującej CIECH, segmenty Grupy i Spółki zależne) jest odpowiedzialny za zarządzanie ryzykiem,
- Zarządzanie ryzykiem jest procesem ciągłym,
- Ryzyko, którego skutki zagrażają zdrowiu i życiu ludzi jest nieakceptowalne,
- Nie można w pełni wyeliminować ryzyka, jest ono nieodłączną częścią prowadzonej działalności.

Funkcjonujący proces zarządzania ryzykiem w Grupie CIECH jest rozwiązaniem kompleksowym i korporacyjnym. Obejmuje on swoim zakresem podmioty wchodzące w skład Grupy, procesy i projekty oraz dotyczy wszystkich pracowników Grupy. Proces ten stanowi instrument wsparcia Zarządu w bieżącej działalności operacyjnej, natomiast Rada Nadzorcza CIECH S.A. wykorzystuje go w monitorowaniu efektywności systemów kontroli wewnętrznej i audytu wewnętrznego.

Cele zarządzania ryzykiem w Grupie CIECH realizowane są poprzez:

- systematyczne podejście do identyfikacji wszystkich ryzyk,
- wspieranie alokacji zasobów poprzez ustalenie priorytetów dla ryzyk,
- wybór i wdrożenie najlepszej strategii zarządzania ryzykiem,
- monitoring, analizę ryzyka i raportowanie uwzględniające wszystkie potencjalne skutki występujących ryzyk.

RYСУNEK 28: SCHEMAT ODPOWIEDZIALNOŚCI ZA PROCES ZARZĄDZANIA RYZYKIEM GRUPY CIECH

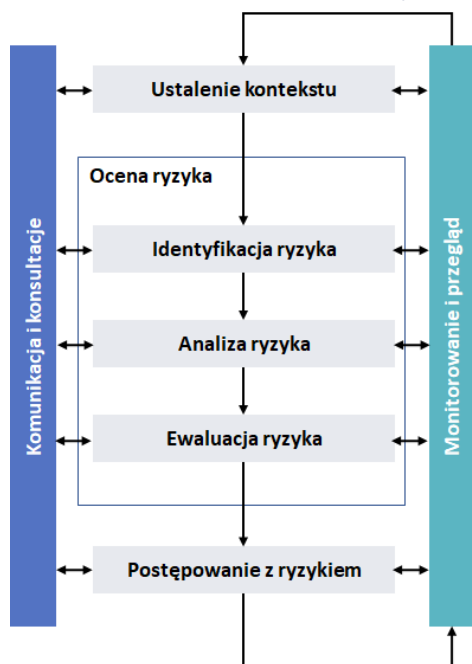


Działania podejmowane w ramach procesu zarządzania ryzykiem Grupy CIECH są realizowane na bieżąco i w sposób regularny. Zarządzanie ryzykiem odbywa się w sposób dwuwymiarowy – pionowo i poziomo, identyfikując ryzyka nie tylko występujące w ramach danego podmiotu, jednostki organizacyjnej czy procesu, ale także ryzyka, których skutki materializacji wpływają na różne obszary działalności Grupy, podmioty i procesy z punktu widzenia całej Grupy CIECH. Tylko takie kompleksowe podejście i rozumienie ryzyk pozwala skutecznie i efektywnie zarządzać ryzykami i przynieść Grupie wymierne korzyści.

W zakresie odpowiedzialności za proces zarządzania ryzykiem szczególną rolę przypada kluczowym uczestnikom tego procesu, którymi są Zarząd CIECH S.A., Komitet Wykonawczy, kadra kierownicza oraz Dyrektor Działu Ryzyka. Prawidłowość oraz skuteczność wdrożonego systemu zarządzania ryzykiem monitorowana jest przez Radę Nadzorczą i Komitet Audytu, m.in. na podstawie informacji od Zarządu CIECH S.A. o bieżących ryzykach i sposobach ich zarządzania.

Proces zarządzania ryzykiem w Grupie CIECH został zdefiniowany i wdrożony zgodnie z „Normą Międzynarodową ISO 31000:2018 Risk Management”.

RYСУNEK 29: SCHEMAT PROCESU ZARZĄDZANIA RYZYKIEM GRUPY CIECH



Poprzez odwołanie się do normy ISO 31000 proces zarządzania ryzykiem Grupy CIECH reguluje w sposób formalny podejście do czynności identyfikacji, analizy, oceny, zarządzania, monitorowania i komunikowania ryzyk w Grupie CIECH.

Dążeniem Grupy CIECH jest, aby była ona postrzegana przez interesariuszy jako przejrzysta organizacja z wysoką świadomością i zrozumieniem ryzyk, które mogą wpływać na osiągnięcie celów. Stąd kompleksowe podejście do zarządzania ryzykiem, skupione na identyfikacji zdarzeń, mogących uniemożliwić realizację celów.

Funkcjonujący proces zarządzania ryzykiem jako jeden z elementów budujących wartość Grupy, koncentruje się na przedstawionych niżej kategoriach ryzyk, które z punktu widzenia realizacji postawionych przed Grupą celów są kluczowe:

- Ryzyka związane z utratą zdrowia i życia ludzkiego,
- Ryzyka operacyjne mogące mieć wpływ na ciągłość procesów produkcyjnych,
- Ryzyka prawne,
- Ryzyka zgodności,
- Ryzyka regulacyjne,
- Ryzyka strategiczne związane z wpływem otoczenia na Grupę CIECH,
- Ryzyka związane z utratą reputacji,
- Ryzyka finansowe,
- Ryzyka związane z ochroną środowiska.

Grupa CIECH nie ogranicza się jedynie do wskazanych kategorii ryzyk. Grupa dokłada wszelkich starań, aby na bieżąco identyfikować i weryfikować kluczowe dla działalności obszary ryzyka i efektywnie je ograniczać poprzez zbudowany i wdrożony proces zarządzania ryzykiem.

Rok 2021 był kolejnym, w którym Grupa CIECH z uwagi na panującą pandemię COVID-19, mierzyła się w skali lokalnej oraz globalnej z jej skutkami.

W odróżnieniu od roku 2020, w roku 2021 Grupa CIECH posiadała już wypracowane i sprawdzone sposoby zarządzania ryzykami, których wystąpienie związane było z sytuacją pandemiczną. Z tego względu przedstawiając poniższą listę najistotniejszych ryzyk związanych z funkcjonowaniem Grupy CIECH w roku 2021 Grupa postanowiła nie rozdzielać ryzyk na ryzyka, których wystąpienie spowodowane zostało przez pandemię COVID-19 oraz na ryzyka wynikające z prowadzonej działalności operacyjnej w bieżącym otoczeniu biznesowym.

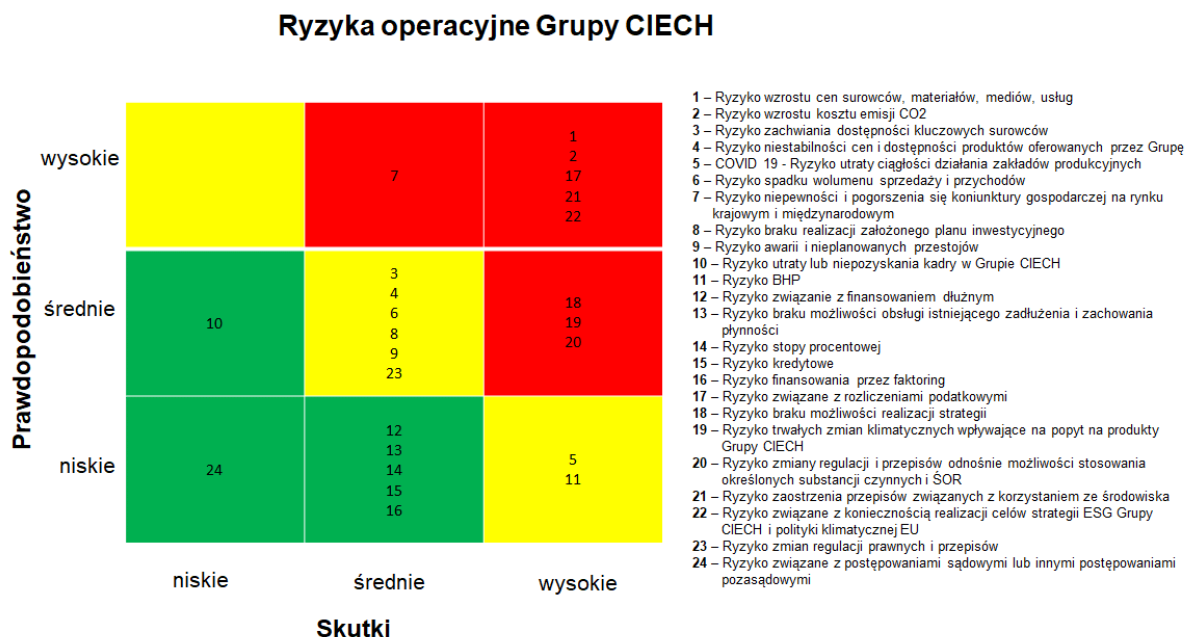
3.4.1 LISTA NAJISTOTNIEJSZYCH RYZYK

Z punktu widzenia realizacji celów strategicznych Grupy CIECH, kluczowe ryzyka, które zidentyfikowano i których opis został przedstawiony w niniejszej części raportu dotknęły następujące obszary:

- Sprzedaży,
- Zakupów,
- Produkcji,
- Pracowników,
- BHP,
- Finansów,
- Strategii,
- Ochrony środowiska,
- Regulacyjno-prawny.

Poniższa Mapa Ryzyk prezentuje najistotniejsze ryzyka związane z bieżącym funkcjonowaniem Grupy CIECH w roku 2021:

RYSUNEK 30: RYZYKA OPERACYJNE GRUPY CIECH



Szczegółowy opis zidentyfikowanych, najistotniejszych ryzyk związanych z funkcjonowaniem Grupy CIECH:

Ryzyko 1			Wpływ na segmenty: <ul style="list-style-type: none">• Cała Grupa• Wszystkie segmenty
Ryzyko wzrostu cen surowców, materiałów, mediów, usług			
Ocena ryzyka			
Skutki	Prawdopodobieństwo	Poziom ryzyka	
Wysokie	Wysokie	Wysokie	
Opis ryzyka i podjęte działania naprawcze:			
<p>Jednym z kluczowych czynników mających wpływ na opłacalność produkcji spółek Grupy CIECH są wahania cen surowców i paliw, brak zdolności do utrzymania, bądź zastąpienia kluczowych dostawców, niespodziewane braki w dostawach lub zakłócenia łańcucha dostaw. Uzyskanie i utrzymanie atrakcyjnych cen surowców produkcyjnych i energetycznych wpływa bezpośrednio na zysk wypracowany przez Grupę i jest kluczowe dla realizacji postawionych przed Grupą celów.</p> <p>W ciągu ostatnich kilku lat mamy do czynienia ze zjawiskiem dużej zmienności cen surowców. Dostępność i ceny surowców podlegają czynnikom, które w większości są poza kontrolą Grupy CIECH, takich jak sytuacja na rynku, ogólnosiwiatowa koniunktura gospodarcza, ograniczenia produkcji ze strony dostawców, wahania cen ropy i innych dóbr, awarie infrastruktury, uwarunkowania polityczne, warunki atmosferyczne, przepisy prawne i inne. W roku 2021 Grupa i poszczególne segmenty działalności doświadczyły niemożliwego do przewidzenia wzrostu cen surowców, mediów, materiałów i usług. Spowodowane to było pandemią COVID-19 i ożywieniem gospodarczym po odmrożeniu gospodarek. Wzrost cen należy głównie tłumaczyć zwiększonym popytem na surowce i chęciami odrobienia strat z roku 2020 i pierwszej połowy 2021 roku przez szeroko rozumiany przemysł.</p> <p>Poniżej przedstawiono wpływ wzrostu cen surowców, materiałów, mediów i usług na segmenty działalności Grupy CIECH, które w największym stopniu zostały dotknięte przez podwyżki cen:</p> <ul style="list-style-type: none">• Segment sodowy – Wahania cen kluczowych surowców energetycznych, które wykorzystuje Grupa CIECH w bieżącej działalności operacyjnej, w szczególności węgiel kamienny, podlegają globalnym trendom i działaniom zmierzającym do ich zastępowania odnawialnymi źródłami energii. W roku 2021 segment sodowy Grupy zanotował istotny wzrost cen węgla kamiennego i koksu oraz problemy z ich dostępnością. W wyniku tych niekorzystnych zdarzeń segment sodowy zaczął stosować antracyt jako główne paliwo energetyczne, ograniczając tym samym wykorzystanie drogiego i trudno dostępnego koksu. Grupa świadoma jest faktu, że			

Ryzyko 1			Wpływ na segmenty: <ul style="list-style-type: none">Cała GrupaWszystkie segmenty
Ryzyko wzrostu cen surowców, materiałów, mediów, usług			
Ocena ryzyka			
Skutki	Prawdopodobieństwo	Poziom ryzyka	
Wysokie	Wysokie	Wysokie	
Opis ryzyka i podjęte działania naprawcze:			
<p>w dalszej przyszłości nieuniknione będzie odejście od tradycyjnych surowców energetycznych i przejście na źródła energii nieemitujące gazów cieplarnianych.</p> <ul style="list-style-type: none">Segment agro – Substancje czynne, pozyskiwane głównie od dostawców azjatyckich, stanowiące podstawę dla działalności operacyjnej segmentu agro, również w przyszłości mogą zostać dotknięte ograniczeniami wynikającymi z ich potencjalnie niekorzystnego wpływu na środowisko naturalne podczas ich wytwarzania. Dostawcy tych substancji, pochodzący głównie z Azji, przykładają coraz większą wagę do kwestii ekologii i ochrony środowiska. Dla Grupy CIECH będzie to oznaczać ograniczanie dostępności substancji i dalszy wzrost ich cen. Zjawiska te nie będą miały miejsca prawdopodobnie w ciągu najbliższych 2-3 lat, ale w dłuższej perspektywie. Natomiast ryzyko, które wystąpiło i dotknęło segment agro w roku 2021, to znaczący wzrost kosztów transportu – stawki za fracht morski w przeciągu roku wzrosły o ponad 1000% i dodatkowo wystąpiły problemy z dostępnością kontenerów. Terminowa dostawa surowców od dostawców azjatyckich jest dla segmentu agro kluczowa, ponieważ bezpośrednio przekłada się na dostępność wytwarzanych przez zakład w Nowej Sarzynie ŚOR dla klientów końcowych.Segment krzemiany i opakowania – Kolejnymi segmentami działalności Grupy CIECH, które niekorzystnie odczuły wzrost cen surowców i mediów, były segmenty krzemianów i opakowań. W przypadku tych segmentów niekorzystny i mający wpływ na znaczny wzrost kosztów produkcji miał wzrost cen gazu, który w perspektywie 2021 roku zdrożał o ponad 600%. Gaz dla zakładów produkcyjnych w Łowej i Żarach stanowi podstawowe paliwo. W przypadku segmentu krzemianów, wzrost cen gazu w ok. 70% został zmitygowany przez istniejące w umowach z klientami formuły cenowe, które wiążą się z koniecznością podwyżek cen krzemianów dla klientów.W przypadku segmentu opakowania sytuacja była poważniejsza, ponieważ segment nie posiadał skutecznych narzędzi zabezpieczenia się przez rosnącymi cenami gazu, w wyniku czego w II połowie roku sprzedaż opakowań szklanych odbywała się na minimalnej marży. Jednakże dzięki działaniom z I połowy roku – bezpieczny zapas wyrobów gotowych w magazynie i produkcja dla dużych klientów w ramach obowiązujących kontraktów, pozwoliły finalnie na realizację założonych na 2021 roku celów.Segmentem, który w najmniejszym stopniu odczuł niekorzystny wpływ rosnących cen surowców, materiałów i usług był segment pianek. Jednym z powodów jest fakt, że segment ten doświadczył znaczących wzrostów cen surowców już w roku 2020. Wraz z problemami związanymi z dostępnością tych surowców, segment pianki re-glamentował dostawy wyrobów gotowych do klientów. Rosnące ceny surowców oznaczały także konieczność podniesienia cen pianek produkowanych przez zakład w Bydgoszczy. Segment pomimo opisanych trudności był w stanie zrealizować postawione przed nim cele finansowe. <p>Obecnie wydaje się, że w kolejnych miesiącach nadal będzie występować wzrost cen surowców, materiałów, mediów i usług. Grupa CIECH minimalizuje ryzyko dalszych wzrostów cen surowców materiałów i usług poprzez monitorowanie sytuacji rynkowej, bieżące negocjacje warunków na kolejne okresy z obecnymi dostawcami i podpisując długoterminowe kontrakty, a także poszukując dostawców alternatywnych. Podejmowane są proaktywne działania mające na celu zminimalizowanie niekorzystnych skutków wzrostu cen surowców, poprzez takie działania jak wykorzystywanie alternatywnych specyfikacji surowców (w przypadku koksu zastępowanie go antracytem) czy poszukiwanie nowych źródeł dostaw.</p> <p>Wszystkie podejmowane działania zmierzają do ograniczenia wpływu wzrostu cen strategicznych surowców na wyniki poszczególnych segmentów Grupy CIECH.</p>			

Ryzyko 2 Ryzyko wzrostu kosztu emisji CO ₂			Wpływ na segmenty: <ul style="list-style-type: none">• Cała Grupa• Wszystkie segmenty
Ocena ryzyka			
Skutki	Prawdopodobieństwo	Poziom ryzyka	
Wysokie	Wysokie	Wysokie	
Opis ryzyka i podjęte działania naprawcze:			
<p>Rok 2021 przyniósł niemożliwe do przewidzenia wzrosty cen emisji CO₂. Grupa ustalając budżet na rok 2021 przyjęła założenie, że pojedyncza cena emisji CO₂ w trakcie 2021 roku nie przekroczy poziomu 45 EUR. Tymczasem ceny emisji CO₂ wzrosły w ciągu 2021 roku o ponad 300% - z poziomu ok 30 EUR do poziomu powyżej 90 EUR na koniec roku. Poziom ten nie był możliwy do przewidzenia, ponieważ zgodnie z wcześniejszymi prognozami analityków powinien on zostać osiągnięty dopiero w okolicach 2030 roku.</p> <p>Wzrost cen emisji CO₂ dla Grupy, w szczególności dla zakładów sodowych oznaczał bardzo wysoki wzrost kosztów energii i tym samym wzrost kosztów wytworzenia produktów.</p> <p>Z uwagi na niemożliwą do przewidzenia skalę wzrostu cen certyfikatów CO₂, Grupa CIECH, stosując się do obowiązujących w Grupie strategii i możliwości wykorzystania narzędzi zabezpieczających nie była w stanie całkowicie zminimalizować skutków wzrostu cen emisji CO₂. W konsekwencji wysokie i nadal rosnące koszty emisji CO₂ muszą zostać uwzględnione przez Grupę w bieżących kalkulacjach kosztów i mają negatywny wpływ na opłacalność realizowanej produkcji.</p> <p>Wobec zmaterializowania się ryzyka wzrostu cen emisji CO₂ Grupa CIECH podejmuje na bieżąco działania chroniące ją przed rosnącymi kosztami emisji stosując ciągły monitoring rynku uprawnień oraz kroczące nabywanie uprawnień do emisji, w okresach zapewniających korzystne warunki cenowe.</p> <p>Oprócz tego Grupa CIECH dąży do istotnego zmniejszenia poziomu emisji dwutlenku węgla, realizując ambitną strategię transformacji energetyki oraz pracując nad efektywnością procesową i energetyczną.</p>			

Ryzyko 3			Wpływ na segmenty: <ul style="list-style-type: none">• Segment sodowy• Segment pianki
Ryzyko zachwiania dostępności kluczowych surowców			
Ocena ryzyka			
Skutki	Prawdopodobieństwo	Poziom ryzyka	
Średnie	Średnie	Średnie	
Opis ryzyka:			
<p>Zapewnienie dostępności niezbędnych surowców jest kluczowe dla zakładów produkcyjnych Grupy CIECH celem zapewnienia ciągłości procesów produkcyjnych. Przerwy w dostawach, opóźnienia lub brak dostępności tych surowców mogą prowadzić do zatrzymania procesów produkcyjnych. Z tego powodu Grupa CIECH przykłada szczególną uwagę do ciągłego i terminowego zaopatrzenia w surowce, które dodatkowo muszą spełniać wysokie wymagania jakościowe. Ryzyko uzależnienia się od dostawców kluczowych surowców istnieje w przypadku następujących segmentów działalności Grupy:</p> <ul style="list-style-type: none">• Segment sodowy – podstawowe surowce dla kluczowego segmentu Grupy, tj. kamień wapienny i solanka (niezbędne do produkcji sody metodą Solvaya), pozyskiwane są lokalnie od sprawdzonych dostawców, z którymi Grupa współpracuje od wielu lat na bazie podpisanych długoterminowych umów. Niektóre z zakładów produkcyjnych Grupy CIECH, zwłaszcza produkujących sodę kalcynowaną, zlokalizowane są w obszarach, gdzie liczba dostawców w ekonomicznie opłacalnym promieniu jest ograniczona. Z tego powodu posiadanie z tymi dostawcami długoterminowych kontraktów jest kluczowe. Z uwagi na fakt, że w perspektywie najbliższych 4 lat zakończy się bieżąca, długoterminowa umowa na dostawy solanki do zakładów w Inowrocławiu i Janikowie, już w 2020 roku Grupa rozpoczęła działania zmierzające do przedłużenia/odnowienia istniejącej umowy, jednocześnie chcąc poprawić warunki zakupów surowca i polepszyć parametry dostaw poprzez uzgodnienie i wykonanie niezbędnych prac modernizacyjnych istniejących rurociągów solanki. Ponadto Grupa CIECH rozpoczęła działania zmierzające do dywersyfikacji dostaw i nawiązania współpracy z alternatywnym dostawcą. Ryzyko nie występuje w przypadku niemieckiego zakładu produkcyjnego z uwagi na własne zasoby solanki i kamienia.			

Ryzyko 3			Wpływ na segmenty: <ul style="list-style-type: none">• Segment sodowy• Segment pianki
Ryzyko zachwiania dostępności kluczowych surowców			
Ocena ryzyka			
Skutki	Prawdopodobieństwo	Poziom ryzyka	
Średnie	Średnie	Średnie	
Opis ryzyka:			
<p>Surowce energetyczne niezbędne dla procesów produkcyjnych pozyskiwane są również w ramach umów długoterminowych. Kluczowe warunki umów z dostawcami, takie jak cena i jakość, są elastyczne i mogą pod pewnymi warunkami zostać zmodyfikowane, by lepiej odzwierciedlać obecne warunki gospodarcze. Nie ma, jednakże całkowitej pewności, że elastyczność ta będzie wystarczająca, aby dostosować umowy do bieżących warunków gospodarczych w sposób akceptowalny dla Grupy. W takim przypadku może to negatywnie wpłynąć na działalność operacyjną i sytuację finansową Grupy. W roku 2021 segment sodowy doświadczył problemów z dostępnością węgla, w związku z ożywieniem gospodarczym w II połowie roku. Ożywienie to było spowodowane otwarciem się gospodarek światowych po pierwszych falach pandemii COVID-19 i wzrostem popytu na węgiel. Pomimo posiadania podpisanych długoletnich kontraktów na dostawy węgla od polskich dostawców segment sodowy odczuwa trudności w dostępności węgla oraz znaczący wzrost cen.</p> <ul style="list-style-type: none">• Segment pianki – z uwagi na ograniczoną liczbę producentów kluczowych surowców do produkcji pianek (tj. TDI oraz polioli) oraz brak opłacalności sprowadzania surowców z rynków azjatyckich, segment pianki uzależniony jest od współpracy z producentami europejskimi. W roku 2020 i na początku 2021 CIECH Pianki doświadczyła okresowego wstrzymania dostaw i reglamentacji kluczowych surowców (TDI oraz polioli). Spowodowane to było decyzjami producentów tych surowców. Mniej więcej od połowy 2021 roku zaobserwowano wyhamowanie wzrostu cen surowców (finalnie w ciągu 2020 roku i w pierwszym kwartale 2021 roku odnotowano wzrost cen surowców powyżej 100% w porównaniu do roku 2019). Wystąpienie tych zdarzeń zmusiło zakład do podwyżek cen produkowanych pianek dla swoich klientów. Ponadto w drugiej połowie 2021 roku poprawiła się dostępność kluczowych surowców co spowodowało stabilizację ich cen. Nastąpił z kolei wzrost cen innych surowców i pogorszyła się ich dostępność w związku z ożywieniem gospodarczym i wzrostem popytu na te surowce, np. metformina (wykorzystywana jako kluczowy surowiec do produkcji niepalnych pianek), w innych branżach. Jednak wzrost cen pozostałych surowców nie był już taki wysoki jak w przypadku kluczowych TDI oraz polioli. <p>W ramach podjętych działań naprawczych, zakład w Bydgoszczy podjął próby nawiązania współpracy z alternatywnymi producentami i dostawcami potrzebnych surowców z rynków azjatyckich. Niestety możliwości uniezależnienia się od producentów europejskich okazały się mocno ograniczone z uwagi na wysokie koszty transportu. Rok 2021 zakończył się kontynuacją współpracy z dotychczasowymi producentami.</p>			

Ryzyko 4			Wpływ na segmenty: <ul style="list-style-type: none">• Segment sodowy• Segment agro• Segment pianki
Ryzyko niestabilności cen i dostępności produktów oferowanych przez Grupę			
Ocena ryzyka			
Skutki	Prawdopodobieństwo	Poziom ryzyka	
Średnie	Średnie	Średnie	
Opis ryzyka i podjęte działania naprawcze:			
Na ryzyko wahań cen produktów najbardziej w ramach Grupy narażone są następujące segmenty: <ul style="list-style-type: none">• Segment sodowy – zachwianie równowagi popytowo-podażowej w roku 2021 spowodowane było pandemią COVID-19 i było kontynuacją sytuacji u odbiorców produktów sodowych jeszcze z roku 2020. Sytuacja segmentu sodowego w I połowie 2021 roku przypominała sytuację z roku 2020 – segment doświadczył ograniczenia popytu pomimo podpisanych kontraktów z kluczowymi klientami. Natomiast w II połowie roku wraz z ogólnoswiatowym ożywieniem gospodarczym, wzrósł popyt na sodę, momentami przewyższając zdolności produkcyjne zakładów segmentu. Dodatkowo z uwagi na wzrost popytu na sodę w Chinach, z rynku lokalnego w Polsce praktycznie			

Ryzyko 4			Wpływ na segmenty: <ul style="list-style-type: none">• Segment sodowy• Segment agro• Segment pianki
Ryzyko niestabilności cen i dostępności produktów oferowanych przez Grupę			
Ocena ryzyka			
Skutki	Prawdopodobieństwo	Poziom ryzyka	
Średnie	Średnie	Średnie	
Opis ryzyka i podjęte działania naprawcze:			
<p>zniknęła konkurencja z Turcji. Rok 2021 segment sodowy zakończył realizacją założonych celów. Także perspektywy na kolejne 2-3 lata są optymistyczne, zakładając nawet wzrost cen wyrobów sodowych spowodowany wzrostem cen surowców, materiałów, energii i certyfikatów CO₂. W roku 2021, pomimo okresowego spadku popytu, segment nie obniżył cen realizując plany finansowe. Przygotowując prognozy na rok 2022 segment założył podwyżki cen, co zostało zaakceptowane przez kluczowych klientów segmentu.</p> <ul style="list-style-type: none">• Segment agro – segment odczuł wzrost kosztów zakupu surowców z Azji, jednakże najbardziej dotkliwy dla segmentu był wzrost stawek transportowych, który w ciągu 2021 roku przekroczył poziom 1000%. W wyniku tych zdarzeń Grupa zmuszona była do podniesienia cen wyrobów. Pomimo tego segment w 2021 kontynuował wzrost udziałów rynkowych, notując wzrost przychodów.• Segment pianki – cena wyrobu gotowego w bardzo dużym stopniu jest uzależniona od cen surowców. W I półroczu 2021 roku segment dotykały wzrosty cen kluczowych surowców oraz trudności z ich dostępnością. Segment zmuszony był do podwyższenia cen swoich produktów. Dzięki temu, pomimo wspomnianych niekorzystnych zjawisk segment zrealizował postawione cele finansowe, wykorzystując ryzyko wzrostu cen i ograniczonej dostępności surowców jako szansę na wzrost i poprawę wyników finansowych. W II połowie 2021 roku wzrosty cen wyhamowały, poprawiła się także dostępność kluczowych surowców. Jednocześnie wzrosła konkurencja cenowa pomiędzy producentami. Segment zakończył jednak rok 2021 realizacją założonych celów finansowych.• Segment krzemianów odczuł znaczący wzrost cen gazu, co bezpośrednio przełożyło się na koszty wytworzenia. Dzięki formułom cenowym w kontraktach z klientami segment urealnił ceny wyrobów gotowych uwzględniając w nich rosnące ceny gazu. Specyfika rynku krzemianów spowodowała, że klienci zaakceptowali podwyżki cen, a segment zrealizował swoje cele zgodnie z zawartymi i obowiązującymi kontraktami. Ponadto sytuacja makroekonomiczna w roku 2021 nie wpłynęła negatywnie na dostępność produktów segmentu. Popyt na krzemiany i prognozy na kolejne lata okazały się optymistyczne, w wyniku czego Grupa podjęła decyzję o uruchomieniu inwestycji i rozpoczęciu budowy nowego pieca do wytapiania krzemianów, dzięki czemu zakład w Żarach zwiększył moce produkcyjne. Inwestycja została ukończona pod koniec 2021 roku.• Segment opakowania pomimo znacznych wzrostów cen gazu nie był w stanie w pełni przerzucić ich na klientów w cenach produktów. Dzięki działaniom podjętym w I połowie roku (zbudowanie odpowiednio wysokiego stanu zapasów), odczuwane w II połowie roku skutki rosnących cen gazu zostały zminimalizowane. Jednakże utrzymujące się wysokie ceny gazu w istotny sposób obniżyły konkurencyjność opakowań szklanych wytwarzanych w zakładzie w Łowej.			

Ryzyko 5			Wpływ na segmenty: <ul style="list-style-type: none">• Cała Grupa• Wszystkie segmenty
COVID 19 - Ryzyko utraty ciągłości działania zakładów produkcyjnych			
Ocena ryzyka			
Skutki	Prawdopodobieństwo	Poziom ryzyka	
Wysokie	Niskie	Średnie	
Opis ryzyka i podjęte działania naprawcze:			
Wybuch pandemii COVID-19 na początku 2020 roku był klasycznym przykładem materializacji ryzyka mającego wpływ na ciągłość działania. Wystąpienie ogniska zakażenia i rozprzestrzenienie się zakażenia w sposób niekontrolowany oznacza konieczność ograniczenia działalności operacyjnej zakładu i wysoce prawdopodobną możliwość zatrzymania zakładu produkcyjnego (na skutek własnej, wewnętrznej decyzji Grupy, czy na skutek decyzji służb epidemicznych). Sytuacja, w której doszłoby do zatrzymania produkcji w sposób niekontrolowany, wiązałaby się z istotnymi stratami finansowymi dla Grupy, w związku z zatrzymaniem i ponownym uruchomieniem ciągów technologicznych.			

Ryzyko 5			Wpływ na segmenty: <ul style="list-style-type: none">• Cała Grupa• Wszystkie segmenty
COVID 19 - Ryzyko utraty ciągłości działania zakładów produkcyjnych			
Ocena ryzyka			
Skutki	Prawdopodobieństwo	Poziom ryzyka	
Wysokie	Niskie	Średnie	
Opis ryzyka i podjęte działania naprawcze:			
<p>W roku 2021 ryzyko utraty ciągłości działania zakładów produkcyjnych z uwagi na sytuację pandemiczną nadal pozostawało aktualne. Pojawienie się ogniska zakażenia w którymkolwiek z zakładów produkcyjnych Grupy mogło prowadzić do konieczności ograniczenia, a nawet czasowego wstrzymania produkcji i zawieszenia ciągłości działania.</p> <p>W tym kontekście kluczowymi działaniami minimalizującymi ryzyko utraty ciągłości działania przez któryś z zakładów, były działania podjęte przez Grupę w marcu 2020 roku, w tym decyzja o powołaniu Sztabu Kryzysowego w związku z wystąpieniem pandemii COVID-19, który zaktualizował, opracował oraz wdrożył niezbędne procedury działania w zaistniałej sytuacji kryzysowej. Opracowano wówczas różne scenariusze rozwoju pandemii i jej wpływu na segmenty i poszczególne zakłady produkcyjne. Dla każdego scenariusza opracowano szczegółowe plany działania, które zostały wdrożone w ciągu 2020 roku wraz z rozwojem pandemii w kraju. W 2021 roku dokonano niezbędnych modyfikacji scenariuszy i działań naprawczych odpowiadających bieżącej sytuacji pandemicznej w kraju. Dodatkowo w ramach każdego segmentu Grupy zostały powołane lokalne Sztaby Kryzysowe, które wdrożyły i stosowały niezbędne procedury działania i na bieżąco zarządzały ryzykiem w oparciu o decyzje i zalecenia Sztabu Kryzysowego na poziomie całej Grupy CIECH SA.</p> <p>Grupa szacuje ryzyko utraty ciągłości działania zakładów produkcyjnych w związku z pandemią COVID-19 poprzez spojrzenie na poszczególne segmenty działalności:</p> <ul style="list-style-type: none">• Segment sodowy – możliwe znaczne ograniczenie działania danego zakładu. Ryzyko zatrzymania któregoś z zakładów, z uwagi na fakt funkcjonowania kilku linii produkcyjnych powoduje, że ryzyko zatrzymania danego zakładu jest niskie. W 2021 roku, w żadnym z zakładów produkcyjnych segmentu sodowego nie było potrzeby ograniczenia i zatrzymania procesów produkcyjnych.• Segment agro - ryzyko utraty ciągłości działania w tym segmencie zostało oszacowane na niskie, z uwagi na duże rozproszenie linii produkcyjnych w zakładzie w Nowej Sarzynie i ograniczenie do minimum bezpośrednich kontaktów między pracownikami. Ryzyko jednoczesnego wstrzymania wszystkich linii produkcyjnych na skutek wystąpienia ogniska zakażenia jest niskie. Działania Sztabu Kryzysowego obejmują również monitorowanie i zarządzanie kryzysem w segmencie agro. Analogicznie jak miało i ma to miejsce w przypadku segmentu sodowego, przygotowano scenariusze rozwoju sytuacji kryzysowej, opracowano szczegółowe plany działania na wypadek materializacji scenariusza rozwoju epidemii i na bieżąco monitoruje się incydenty i ryzyka związane z epidemią.• Segment pianki – ryzyko utraty ciągłości działania z uwagi na zachorowania również oceniono na niskie, z uwagi na minimalną liczbę pracowników i ograniczone bezpośrednie kontakty pracowników między sobą. Ewentualne wystąpienie źródła zakażenia może co najwyżej spowodować wycofanie z zakładu bieżącej zmiany i kontynuację produkcji przez kolejną zmianę, po przeprowadzeniu niezbędnych procedur bezpieczeństwa. Wdrożone działania naprawcze również wychodzą od powołanego w Grupie Sztabu Kryzysowego, koncentrują się wokół planów działania dla opracowanych scenariuszy rozwoju epidemii i również obejmują działaniami bieżące monitorowanie ryzyk i reagowanie na pojawiające się incydenty.• Segment krzemiany i Segment opakowania – z uwagi na specyfikę produkcji i konsekwencje zatrzymania procesów technologicznych w sposób niekontrolowany, który mógłby mieć miejsce w sytuacji wykrycia ogniska zakażenia, oznaczałby kilkumiesięczny postój i wysokie koszty przywrócenia produkcji. Niezbędny byłby w takiej sytuacji kapitalny remont wygaszonego pieca. Z uwagi na ograniczone bezpośrednie kontakty pracowników i przestrzeganie wdrożonych procedur bezpieczeństwa, ryzyko przerwania ciągłości działania oceniono jako niskie – potencjalne wystąpienie źródła zakażenia może spowodować wycofanie bieżącej zmiany z zakładu i kontynuację procesów produkcyjnych przez kolejne zmiany, po wykonaniu niezbędnych procedur bezpieczeństwa.			

Ryzyko 5			Wpływ na segmenty: <ul style="list-style-type: none">• Cała Grupa• Wszystkie segmenty
COVID 19 - Ryzyko utraty ciągłości działania zakładów produkcyjnych			
Ocena ryzyka			
Skutki	Prawdopodobieństwo	Poziom ryzyka	
Wysokie	Niskie	Średnie	
Opis ryzyka i podjęte działania naprawcze:			
Sztab Kryzysowy i opracowane przez niego działania i plany postępowania w ramach przygotowanych scenariuszy rozwoju epidemii efektywnie zarządzają ryzykiem. Pojawiające się incydenty i ryzyka mogące doprowadzić do utraty ciągłości działania zakładów są analizowane i rejestrowane. Wszelkie decyzje w odniesieniu do sposobów postępowania z sytuacją pandemiczną były i są podejmowane na bieżąco w oparciu o rozwój sytuacji i dostępne środki i procedury bezpieczeństwa.			

Ryzyko 6			Wpływ na segmenty: <ul style="list-style-type: none">• Segment sodowy• Segment pianki• Segment opakowania
Ryzyko spadku wolumenu sprzedaży i przychodów			
Ocena ryzyka			
Skutki	Prawdopodobieństwo	Poziom ryzyka	
Średnie	Średnie	Średnie	
Opis ryzyka i podjęte działania naprawcze:			
<p>Ryzyko spadku wolumenów sprzedaży i przychodów poszczególnych segmentów Grupy CIECH w roku 2021, podobnie jak w roku 2020, związane było z wystąpieniem pandemii COVID-19 i niepewną sytuacją gospodarczą w kraju i za granicą. W trakcie 2021 roku należy wskazać, że I połowa roku nie odbiegała od sytuacji z 2020 roku – trwały nadal lockdown’y gospodarek i wybranych branż, obowiązywały liczne ograniczenia i obostrzenia, przez co popyt na wiele produktów był ograniczony. W II połowie roku natomiast nastąpiło ożywienie gospodarcze – zniesione zostały obostrzenia i ograniczenia w gospodarkach, a poszczególne branże i gałęzie przemysłu rozpoczęły nadrabianie strat z roku 2020 i pierwszej połowy 2021 roku. Sytuacja w poszczególnych segmentach Grupy CIECH w związku z ryzykiem spadku wolumenu sprzedaży i przychodów przedstawiała się w sposób następujący:</p> <ul style="list-style-type: none">• Segment sodowy – I połowa roku, z uwagi na trwające lockdown’y gospodarek prowadzą do ograniczenia popytu na produkty sodowe. Istnieje duża niepewność klientów co do dalszego rozwoju sytuacji pandemicznej. W II połowie roku następuje ożywienie gospodarcze, a wraz z nim nieprzewidywany wcześniej wzrost cen surowców, mediów, materiałów, usług i certyfikatów CO₂. Prowadzi to do znacznego wzrostu kosztów zakładów. Jednakże ożywienie gospodarcze i wzrost popytu na produkty sodowe pozwalają na częściowe przerzucenie rosnących cen surowców i mediów na ceny produktów segmentu sodowego. Także prognozy na kolejne lata w przypadku produktów sodowych są optymistyczne. Dopóki, zgodnie z przewidywaniami analityków, rynek chiński przez kolejne 2-3 lata pozostanie importem netto sody, sytuacja europejskich producentów sody będzie pozytywna. Z punktu widzenia nadal panującej sytuacji pandemicznej i kolejnych fal zachorowań, nic nie wskazuje na to, aby pomimo wzrostu zachorowań poszczególne rządy zamykały i zamrażały gospodarkę ograniczając tym samym popyt na produkty sodowe Grupy. Kontrakcja na rok 2022 zakończyła się podwyżkami cen, dzięki czemu odnotowany wzrost cen surowców, mediów i certyfikatów CO₂ został w części przeniesiony na klientów. Z uwagi na zakończoną w roku 2021 budowę i uruchomienie nowej warzelni soli w Niemczech przed segmentem stoją wyzwania w związku z komercjalizacją nowej fabryki i zwiększeniem zdolności produkcyjnych wyrobów solnych.• Segment pianki – segment odniósł w roku 2021 sukces pomimo wzrostu cen surowców oraz problemów z ich dostępnością. Dzięki właściwym decyzjom i bezzwłocznej reakcji na problemy z dostępnością i cenami surowców, fabryka pianek w Bydgoszczy zrealizowała założone cele finansowe, przy lekkich spadkach wolumenu produkcji. Niemniej jednak już pod koniec 2021 roku wraz ze spadkiem dynamiki wzrostu cen surowców oraz poprawieniem się dostępności surowców, zakład w Bydgoszczy zaczął odczuwać zjawisko presji cen ze strony innych			

producentów pianek. Rok 2022 przyniesie kilka kluczowych wyzwań dla segmentu, gdzie najważniejszym z nich będzie utrzymanie marż na obecnych poziomach, pomimo działań ze strony konkurencji.

- **Segment opakowania** – przed segmentem stoją wyzwania związane zarówno z sytuacją pandemiczną (w roku 2021 istniała obawa powtórki z sytuacji z roku 2020, kiedy to na kilka dni przed 1 listopada zostały zamknięte cmentarze, a wielu odbiorców segmentu opakowania pozostało z zapasami, z którymi weszli w rok 2021 i pozostali z nimi do ok połowy roku), pojawiającą się konkurencją ze Wschodu oraz coraz bardziej widocznym spadkiem popytu na opakowania szklane dla lampionów. Dodatkowo w roku 2021 segment niekorzystanie odczuł wzrost cen gazu, przez co spadła konkurencyjność wyrobów zakładu z Łowej wobec pozostałych konkurentów, którzy w mniejszym stopniu niekorzystnie odczuli wzrost cen gazu. Finalnie rok 2021 segment zamknął realizując założone cele. Kolejny rok stawia wyzwania przed zakładem w Łowej, które powinny przyspieszyć działania i inicjatywy zmierzające do rozszerzenia portfolio produktów (szersze wejście w opakowania szklane do celów spożywczych).

Ryzyko 7

Ryzyko niepewności i pogorszenia się koniunktury gospodarczej na rynku krajowym i międzynarodowym

Wpływ na segmenty:

- Cała Grupa
- Wszystkie segmenty

Ocena ryzyka

Skutki	Prawdopodobieństwo	Poziom ryzyka
Średnie	Wysokie	Wysokie

Opis ryzyka i podjęte działania naprawcze:

Działalność Grupy CIECH opiera się na sprzedaży produktów chemicznych, używanych w charakterze surowców i półproduktów w szerokim zakresie branż, takich jak budowlana, szklarska, chemia gospodarcza, meblarska, motoryzacyjna, spożywcza, farmaceutyczna, chemiczna i artykułów konsumpcyjnych. Zapotrzebowanie na produkty wytwarzane przez Grupę CIECH zależne jest od globalnych warunków gospodarczych oraz innych czynników, takich jak koszty energii, koszty pracy, zmiany kursów walut, zmiany stóp procentowych i innych będących poza kontrolą Grupy. Wydarzenia roku 2021, były ściśle powiązane z wydarzeniami roku 2020, w szczególności z wystąpieniem pandemii COVID-19 i jej skutkami gospodarczymi. Pierwsza połowa 2021 roku minęła pod znakiem osłabienia gospodarczego i zamrożenia gospodarek. Natomiast II połowa 2020 roku przyniosła odmrożenie gospodarek i duże ożywienie koniunktury gospodarczej, które spowodowało niemożliwe do przewidzenia wzrosty cen surowców, mediów, usług, wzrosty cen certyfikatów CO₂ oraz trudności w dostępności kluczowych surowców.

Dla Grupy CIECH sytuacja ta spowodowała znaczące wzrosty kosztów działalności i potrzebę podwyżek cen produktów Grupy dla klientów. W związku z tym pojawił się element niepewności, co do akceptacji podwyżek cen produktów przez klientów. W tym celu Grupa CIECH i jej spółki na bieżąco monitorowały trendy i sytuację na rynku w Polsce, Europie i na świecie. Uważnie śledzono istotne wydarzenia i przesłanki mogące mieć wpływ na działalność Grupy i na bieżąco podejmowano działania, zmniejszające potencjalne negatywne skutki zmian gospodarczych mające wpływ na działalność własną oraz działalność kluczowych klientów.

Ponadto Grupa rozpoczęła inicjatywy, które w perspektywie kilku lat mają podnieść i utrzymać konkurencyjność Grupy. W związku z tym rozpoczęto działania promujące rozwiązania ekologiczne, chroniące środowisko naturalne i racjonalne wykorzystanie zasobów naturalnych. Zaplanowano inicjatywy w kierunku ograniczenia emisji gazów cieplarnianych i wprowadzania rozwiązań odchodzenia od węgla jako głównego surowca energetycznego w procesach produkcyjnych. Działania te pozostają zgodne z długofalowymi planami Grupy CIECH. Działania te są jednym z elementów przyjętej przez Grupę CIECH w maju 2021 strategii ESG, która zakłada obniżenie emisji CO₂ o 33% w stosunku do roku bazowego 2019 oraz całkowitą neutralność klimatyczną Grupy do roku 2040.

Ryzyko 8 Ryzyko braku realizacji założonego planu inwestycyjnego			Wpływ na segmenty: <ul style="list-style-type: none"> Cała Grupa
Ocena ryzyka			
Skutki	Prawdopodobieństwo	Poziom ryzyka	
Średnie	Średnie	Średni	
Opis ryzyka i podjęte działania naprawcze:			
<p>W związku z niepewną sytuacją gospodarczą, która spowodowana była głównie przez pandemię COVID-19, pojawiło się ryzyko braku realizacji założonego planu inwestycyjnego. W trakcie roku 2021 niepewność ta nadal była obserwowana w związku z trwającym jeszcze w I połowie roku spowolnieniem gospodarczym oraz mającym miejsce w II połowie roku odbiciem gospodarczym, czego skutkiem był znaczący wzrost cen surowców, mediów i usług. Dla Grupy CIECH w tym kontekście kluczowe było dokończenie największej inwestycji w Grupie jaką była budowa nowej warzelni soli w Niemczech.</p> <p>Działania minimalizujące ryzyko braku realizacji założonych planów inwestycyjnych, zostały podjęte przez Grupę już w 2020 roku, w momencie wybuchu pandemii COVID-19, kiedy to przeprowadzono przegląd zaplanowanych i realizowanych projektów inwestycyjnych, koncentrując się na realizacji kluczowych dla Grupy projektów. Tam gdzie było to możliwe zmieniono zakresy i harmonogramy inwestycji, które zostały ocenione jako mniej kluczowe i nie mające bezpośredniego wpływu na realizowaną Strategię Grupy na lata 2019-2021.</p> <p>Kluczowe, zaplanowane na rok 2021 inwestycje były przez Grupę kontynuowane. Przykładem jest m.in. zakończenie prac w ramach największej inwestycji, jaką była budowa nowej warzelni soli w Stassfurcie w Niemczech. Pomimo niekorzystnych warunków pogodowych, a przede wszystkim ograniczeń i trudności w związku z panującą sytuacją pandemiczną, w maju 2021 zakończono prace budowlane w fabryce i przystąpiono do uruchamiania fabryki.</p>			
Ryzyko 9 Ryzyko awarii i nieplanowanych przestojów			Wpływ na segmenty: <ul style="list-style-type: none"> Cała Grupa Wszystkie segmenty
Ocena ryzyka			
Skutki	Prawdopodobieństwo	Poziom ryzyka	
Średnie	Średnie	Średni	
Opis ryzyka i podjęte działania naprawcze:			
<p>Z uwagi na specyfikę procesów technologicznych zakładów produkcyjnych Grupy CIECH, kluczowym czynnikiem jest utrzymanie ciągłości procesów produkcyjnych. Istotnym zagrożeniem i problemem w zakładach produkcyjnych, powodujących nieplanowane przestoje są awarie. Do tego dochodzą niemożliwe do przewidzenia zdarzenia losowe (ukryte wady materiałowe, techniczne).</p> <p>Celem ograniczenia przypadków wystąpienia awarii i przestojów, Grupa CIECH podjęła i wdrożyła szereg inicjatyw, takich jak opracowanie szczegółowych planów remontowych, definiujących krytyczne elementy infrastruktury produkcyjnej, plany bieżącego utrzymania i monitorowania infrastruktury, wdrożenie metod diagnostycznych i predykcyjnych, wprowadzenie dodatkowego opomiarowania. Wszystkie te działania miały na celu minimalizację ryzyka pojawienia się awarii i nieplanowanych przestojów.</p> <p>Kolejnym działaniem mitygującym ryzyko była decyzja Grupy o powołaniu do życia dedykowanych podmiotów w ramach Grupy i rozwoju kompetencji pracowników odpowiedzialnych za realizację prac remontowych, serwisowych i utrzymaniowych. Nowe podmioty umożliwiły podniesienie liczby dostępnych zasobów ludzkich z niezbędną wiedzą, kwalifikacjami i doświadczeniem, uniezależniając Grupę od usług wcześniej kupowanych od podmiotów trzecich.</p> <p>Dodatkowo w trybie ciągłym Grupa podejmowała szereg inicjatyw mających na celu budowę świadomości pracowników odnośnie bezpieczeństwa fizycznego i BHP oraz działań nakierowanych na obniżenie ogólnej liczby przypadków nieplanowanych przestojów i awarii.</p> <p>Kolejnym zrealizowanym działaniem było rozpoczęcie prac zmierzających do budowy i wdrożenia kompleksowego systemu Zarządzania Ciągłością Działania, wdrożenia Systemu Zarządzania Majątkiem, w szczególności obejmującego infrastrukturę produkcyjną i Systemu Zarządzania Bezpieczeństwem i Higieną Pracy. W ramach wdrożenia Planów Ciągłości Działania zaktualizowano ryzyko utraty ciągłości działania i przystąpiono do inwentaryzacji istniejących rozwiązań i procedur</p>			

w obszarze zapewnienia ciągłości działania, definiując luki i planując działania do realizacji celem eliminacji istniejących słabości i luk. Działania rozpoczęto od zakładów produkcyjnych segmentu sodowego. Działania te będą także kontynuowane w następnych latach, obejmując swoim zakresem kolejne zakłady produkcyjne.

Ryzyko 10 Ryzyko utraty lub niepozyskania kadry w Grupie CIECH			Wpływ na segmenty: <ul style="list-style-type: none">• Cała Grupa• Wszystkie segmenty
Ocena ryzyka			
Skutki	Prawdopodobieństwo	Poziom ryzyka	
Niskie	Średnie	Niski	
Opis ryzyka i podjęte działania naprawcze:			
<p>Rok 2021, po lekkich zawirowaniach i niepewności na rynku pracy, okazał się powrotem do rynku pracownika. Konsekwencją takiego stanu rzeczy jest duże prawdopodobieństwo utraty kluczowych pracowników. Dotyczy to zarówno obszaru zarządczego, technicznego jak i administracyjnego. W szczególności problem nasila się w odniesieniu do pracowników, którzy są wykwalifikowanymi specjalistami w swoich dziedzinach i posiadają unikalne umiejętności w danej branży.</p> <p>W roku 2021 Grupa CIECH jako pracodawca odczuwała problemy związane z utratą i trudnościami w pozyskaniu wykwalifikowanej kadry.</p> <p>Plany rozwojowe Grupy CIECH oraz unikalny charakter jej działalności operacyjnej wymagają zatrudniania osób, posiadających wysokie kwalifikacje w różnych dziedzinach. Zdolność do utrzymania konkurencyjnej pozycji i realizacji strategii biznesowej zależy w dużym stopniu od jakości i doświadczenia kadry. Utrata ważnych dla Grupy CIECH kompetencji lub trudność ich pozyskania ma wpływ na działalność operacyjną i może przełożyć się na sytuację finansową Grupy uniemożliwiając realizację postawionych przed Grupą CIECH celów biznesowych i finansowych.</p> <p>Ze względu na stosunkowo wysokie koszty pozyskania pracowników o pożądanym kompetencjach i umiejętnościach, poszukiwanie personelu z odpowiednim doświadczeniem jest elementem trwale prowadzonej polityki Grupy CIECH. Celem minimalizacji skutków ryzyka utraty lub braku możliwości pozyskania wykwalifikowanej kadry, Grupa w sposób ciągły doskonali kadrę zarządzającą, techniczną i administracyjną. Ponadto Grupa wdrożyła i wdraża mechanizmy poprawy warunków pracy i płacy, opracowuje i realizuje programy rozwojowe i motywacyjne oraz udostępnia pracownikom szereg szkoleń podnoszących wiedzę specjalistyczną, zgodnie z potrzebami biznesowymi Grupy i oczekiwaniami pracowników będących na różnych szczeblach w organizacji.</p> <p>Istotnym elementem polityki personalnej firmy jest budowanie wizerunku Grupy CIECH jako atrakcyjnego pracodawcy dla obecnych i przyszłych pracowników. Dlatego Grupa realizuje współpracę z wybranymi uczelniami wyższymi i każdego roku prowadzi projekty praktyk i staży. W roku 2021 Grupa CIECH kontynuowała realizację inicjatyw skierowanych do pracowników, budowania Grupy CIECH jako przyjaznego i pożądanego miejsca pracy, w celu retencji pracowników i pozyskania nowych pracowników.</p>			

Ryzyko 11 Ryzyko BHP			Wpływ na segmenty: <ul style="list-style-type: none">• Cała Grupa• Wszystkie segmenty
Ocena ryzyka			
Skutki	Prawdopodobieństwo	Poziom ryzyka	
Wysokie	Niskie	Średni	
Opis ryzyka i podjęte działania naprawcze:			
Jednym z priorytetów Grupy CIECH jest bycie bezpiecznym i odpowiedzialnym pracodawcą. Z tego powodu kwestie związane z zapewnieniem pracownikom, kontrahentom, współpracownikom i osobom trzecim bezpieczeństwa na terenie zakładów pracy są priorytetem. Grupa i poszczególne spółki dokładają wszelkich starań, aby praca i przebywanie na terenach zakładów produkcyjnych była bezpieczna. Grupa odwołując się do benchmarków w zakresie wypadkowości			

i standardów BHP jest świadoma konieczności realizacji działań naprawczych i obniżenia obecnych wskaźników wypadkowości, które na chwilę obecną odbiegają jeszcze od standardów branżowych. Z tego powodu zarówno Zarząd Grupy oraz Zarządy poszczególnych spółek kontynuują i podejmują działania mające na celu wdrożenie najlepszych praktyk i procedur bezpieczeństwa celem obniżenia wypadkowości do minimum.

Zarząd Grupy CIECH oraz Zarządy poszczególnych spółek prowadzą ponadto działania edukacyjne, bezpośrednio włączając się w inicjatywy mające na celu poprawę bezpieczeństwa i warunków pracy.

Ponadto, w ramach podejmowanych działań minimalizujących ryzyko, Grupa CIECH i poszczególne podmioty na bieżąco oceniają i analizują wskaźniki wypadkowości, reagując proaktywnie na wszelkie incydenty i stosując politykę „zero tolerancji” dla wszelkich odstępstw od obowiązujących procedur i niewłaściwego postępowania w toku bieżącej działalności operacyjnej. Dążeniem Grupy jest, aby w możliwie krótkim czasie osiągnąć wskaźniki wypadkowości zgodne z branżowymi standardami.

Ryzyko 12			Wpływ na segmenty: <ul style="list-style-type: none">• Cała Grupa• Wszystkie segmenty
Ryzyko związane z finansowaniem dłużnym			
Ocena ryzyka			
Skutki	Prawdopodobieństwo	Poziom ryzyka	
Średnie	Niskie	Niski	
Opis ryzyka i podjęte działania naprawcze:			
<p>Grupa finansuje swoją działalność w znacznym stopniu środkami pozyskanymi z tytułu długu oprocentowanego, tj. zaciągniętymi kredytami, leasingiem finansowym. Na dzień 31 grudnia 2021 roku, zadłużenie z tego tytułu wyniosło około 2 011 mln PLN.</p> <p>Możliwości Grupy CIECH dokonywania terminowej obsługi zadłużenia zależą m.in. od przyszłych działań operacyjnych i możliwości wygenerowania odpowiednio wysokich przepływów pieniężnych. W przypadku braku wystarczających środków na obsługę zadłużenia, Grupa może być zmuszona do ograniczenia lub odroczenia działań biznesowych oraz nakładów inwestycyjnych, zbycia aktywów, pozyskania dodatkowego finansowania dłużnego, finansowania kapitałem własnym oraz restrukturyzacji lub refinansowania zadłużenia.</p> <p>Warunki finansowania dłużnego zawierają klauzule zobowiązujące i kowenanty. W przypadku naruszenia ich postanowień i braku uchylenia skutków naruszeń, może wystąpić konieczność natychmiastowej spłaty części lub całości zadłużenia. Zawarte w umowach dotyczących finansowania restrykcje, mogą również ograniczać zdolność Grupy do finansowania przyszłych operacji oraz zaspokajania własnych potrzeb kapitałowych w celu realizowania przedsięwzięć biznesowych.</p> <p>Grupa CIECH w ramach procesów planowania finansowego regularnie analizuje i monitoruje generowane przepływy pieniężne i zdolność do zachowania płynności i obsługi zadłużenia. Grupa dąży do unifikacji warunków finansowania dłużnego, w tym obowiązujących kowenantów w celu ograniczenia ryzyka ich naruszenia. Regularnie monitorowane jest przestrzeganie postanowień umów finansowania i wykonanie wskaźników finansowych w nich określonych. Finansowanie dłużne jest pozyskiwane w sposób kontrolowany i skoordynowany na poziomie całej Grupy. W Grupie są wdrożone ujednolicone zasady pozyskiwania finansowania zewnętrznego, w celu uwzględnienia skonsolidowanego zapotrzebowania na finansowanie całej Grupy CIECH, wykorzystania korzyści skali, redukcji kosztów finansowania i stosowania spójnych warunków ograniczających.</p> <p>W celu ograniczenia ryzyka płynności, Grupa CIECH w marcu 2021 roku zrefinansowała swoje zadłużenie i zawarła nową umowę kredytową o wartości 2 115 mln PLN, z 5-letnim okresem spłaty. Umowa przewiduje ponad 2-letni okres karencji spłaty kredytu terminowego, w trakcie którego nie jest wymagana spłata rat kapitałowych. Pierwsza spłata raty kapitałowej wymagana jest 30 czerwca 2023 roku. Zrefinansowane zostało istniejące zadłużenie Grupy z tytułu kredytów konsorcjalnych oraz bilateralnych, które przewidywało konieczność spłaty kredytów w wysokości 350 mln PLN w 2021 roku oraz 1 748 mln PLN w 2022 roku. Nowa umowa zapewnia finansowanie potrzeb Grupy i przewiduje elastyczność w zakresie pozyskania dodatkowego zadłużenia w ramach przewidzianych w umowie poziomów kowenantów finansowych. Pomimo wymagających warunków rynkowych, w umowie utrzymano korzystne warunki cenowe i pozostałe z wcześniejszego finansowania.</p>			

Ryzyko 13			Wpływ na segmenty: <ul style="list-style-type: none">• Cała Grupa• Wszystkie segmenty
Ryzyko braku możliwości obsługi istniejącego zadłużenia i zachowania płynności			
Ocena ryzyka			
Skutki	Prawdopodobieństwo	Poziom ryzyka	
Średnie	Niskie	Niski	
Opis ryzyka i podjęte działania naprawcze:			
<p>Możliwości Grupy CIECH do dokonywania terminowych płatności w celu spłaty zadłużenia oraz finansowania kapitału obrotowego i nakładów inwestycyjnych, zależą od przyszłych działań operacyjnych i możliwości wygenerowania wystarczającej ilości gotówki. Jeżeli przyszłe przepływy pieniężne Grupy CIECH z działalności operacyjnej oraz inne zasoby kapitałowe okażą się niewystarczające w celu terminowej spłaty zobowiązań lub zaspokojenia potrzeb związanych z płynnością, Grupa może być zmuszona do:</p> <ul style="list-style-type: none">• ograniczenia lub odroczenia działań biznesowych oraz nakładów inwestycyjnych,• zbycia aktywów,• uzyskania dodatkowego finansowania dłużnego lub finansowania kapitałem własnym,• restrukturyzacji lub refinansowania całości lub części zadłużenia w terminie lub przed terminem wykupu. <p>Grupa w ramach procesów planowania finansowego analizuje i monitoruje generowane przepływy pieniężne i zdolność do zachowania płynności i obsługi zadłużenia. Grupa dywersyfikuje źródła finansowania dłużnego pod względem wierzycieli oraz terminów zapadalności.</p> <p>W celu ograniczenia ryzyka związanego z płynnością, Grupa CIECH stosuje następujące środki:</p> <ul style="list-style-type: none">• bieżące monitorowanie płynności spółek Grupy CIECH,• monitorowanie i optymalizacja poziomu kapitału obrotowego,• dostosowanie poziomu i harmonogramu nakładów inwestycyjnych,• pożyczki wewnątrzgrupowe oraz poręczenia zobowiązań spółek Grupy,• monitorowanie wykonania zobowiązań wynikających z warunków umów dotyczących zadłużenia.			

Ryzyko 14			Wpływ na segmenty <ul style="list-style-type: none">• Cała Grupa• Wszystkie segmenty
Ryzyko stopy procentowej			
Ocena ryzyka			
Skutki	Prawdopodobieństwo	Poziom ryzyka	
Średnie	Niskie	Niski	
Opis ryzyka i podjęte działania naprawcze:			
<p>Koszty części zadłużenia posiadanego przez Grupę uzależnione są od wysokości stopy referencyjnej. Dotyczy to kredytów, faktoringu oraz niektórych kontraktów leasingowych. Istnieje ryzyko wzrostu referencyjnych stóp procentowych, co może prowadzić do wzrostu kosztów finansowych oraz pogorszenia wyników finansowych Grupy CIECH.</p> <p>Ryzyko stopy procentowej jest redukowane przez posiadane przez Grupę CIECH aktywa (depozyty bankowe) oprocentowane według zmiennej stopy procentowej oraz poprzez zawierane transakcje zabezpieczające typu cross currency interest rate swap oraz interest rate swap.</p> <p>Ponadto poziom ryzyka zostanie utrzymany przez Grupę CIECH na poziomie niskim w wyniku podpisania umowy refinansowej z instytucją finansową, zabezpieczającej finansowanie długoterminowe Grupy w kolejnych latach.</p>			

Ryzyko 15			Wpływ na segmenty: <ul style="list-style-type: none">• Cała Grupa• Wszystkie segmenty
Ryzyko kredytowe			
Ocena ryzyka			
Skutki	Prawdopodobieństwo	Poziom ryzyka	
Średnie	Niskie	Niski	
Opis ryzyka i podjęte działania naprawcze:			
<p>Grupa CIECH narażona jest na ryzyko kredytowe instytucji finansowych, związane z posiadanymi na rachunkach środkami pieniężnymi i lokatami bankowymi oraz transakcjami zawieranymi z instytucjami finansowymi.</p> <p>W celu ograniczenia ryzyka kredytowego instytucji finansowych, Grupa CIECH zawiera transakcje z bankami o wysokim ratingu i ustabilizowanej pozycji rynkowej.</p> <p>Natomiast w odniesieniu do ryzyka kredytowego partnerów handlowych, ograniczane jest ono przez Grupę poprzez stosowanie wewnętrznych procedur ustalania wielkości limitów kredytowych dla odbiorców oraz zarządzania należnościami handlowymi (grupa stosuje zabezpieczenia w postaci akredytyw, gwarancji bankowych, hipotek, ubezpieczenia należności oraz factoringu). Istotne znaczenie w działalności kredytowej ma ocena wiarygodności odbiorców oraz uzyskanie odpowiednich zabezpieczeń, pozwalających na zredukowanie strat w przypadku niespłacenia zadłużenia. Ocena ryzyka kredytowego odbiorcy następuje przed zawarciem umowy oraz cyklicznie przy kolejnych dostawach towarów zgodnie z obowiązującymi procedurami.</p>			

Ryzyko 16 Ryzyko finansowania przez faktoring			Wpływ na segmenty: <ul style="list-style-type: none">• Cała Grupa• Wszystkie segmenty
Ocena ryzyka			
Skutki	Prawdopodobieństwo	Poziom ryzyka	
Średnie	Niskie	Niski	
Opis ryzyka i podjęte działania naprawcze:			
<p>Załamania gospodarcze spowodowane przez pandemię COVID-19 znacząco podniosło ryzyko płynności w roku 2020. Chcąc efektywnie zarządzać gotówką CIECH wdrożyła w roku 2020 mechanizm faktoringu odwrotnego, wydłużając tym samym okres spłat swoich zobowiązań do głównych dostawców. Jednakże wprowadzając mechanizm faktoringu odwrotnego wzrosło ryzyko wynikające z wypowiedzenia współpracy z faktorem, czy też pojawienia się problemów finansowych po stronie faktora, przez co Grupa zmuszona może zostać do regulowania swoich zobowiązań do dostawców w krótszym okresie czasu, pogarszając tym samym swoje wskaźniki kapitału obrotowego. Ryzyko to jednak zostało oszacowane przez Grupę jako niskie, z uwagi na częściowe wykorzystanie dostępnego limitu u faktora, bieżące monitorowanie stopnia wykorzystania dostępnego limitu oraz współpracy z kilkoma faktoraми. W roku 2021, ogólna sytuacja ekonomiczna uległa poprawie i w głównych dla Grupy branżach zaobserwowano odbicie i poprawę sytuacji w porównaniu do roku 2020. Z drugiej jednak strony w roku 2021 zanotowano niemożliwe do przewidzenia wahania i wzrosty cen surowców, mediów materiałowych i cen certyfikatów CO₂ co mogło zachwiać stabilnością finansową niektórych klientów Grupy. Mający miejsce wzrost cen może spowodować także sytuację, w której przyznany w ramach faktoringu odwrotnego przez faktora limit dla Grupy będzie niewystarczający dla rosnącego poziomu zobowiązań handlowych.</p> <p>Jednakże na koniec 2021 roku, Grupa nie odczuła materializacji tego ryzyka. Dzięki wprowadzeniu faktoringu odwrotnego w 2021 roku Grupa podniosła poziom bezpieczeństwa bieżącej płynności finansowej i wydłużyła terminy płatności. Zapotrzebowanie Grupy na kapitał obrotowy na dzień 31 grudnia 2021 spadło dzięki temu o 205 mln PLN.</p>			

Ryzyko 17			Wpływ na segmenty: <ul style="list-style-type: none">• Cała Grupa• Wszystkie segmenty
Ryzyko związane z rozliczeniami podatkowymi			
Ocena ryzyka			
Skutki	Prawdopodobieństwo	Poziom ryzyka	
Wysokie	Wysokie	Wysoki	
Opis ryzyka i podjęte działania naprawcze:			
<p>Regulacje dotyczące podatku dochodowego od osób prawnych, fizycznych, podatku od towarów i usług, składek na ubezpieczenia społeczne oraz innych podatków podlegają częstym zmianom w Polsce. Obowiązujące przepisy oraz ich zmiany nie zawsze są jednoznaczne, co powoduje różnice w opiniach, co do ich interpretacji, zarówno pomiędzy organami państwowymi i sądami, jak i tymi organami, a przedsiębiorstwami. Dodatkowo, na przestrzeni ostatnich lat dochodzi do zmian w interpretacjach władz skarbowych, mimo obowiązywania tych samych przepisów i to po latach ich stosowania.</p> <p>Rozliczenia podatkowe mogą być przedmiotem kontroli organów, które uprawnione są do nakładania wysokich kar i grzywien, a wszelkie dodatkowe zobowiązania podatkowe, wynikające z kontroli, podlegają zapłacie wraz z odsetkami. Te warunki powodują, że ryzyko podatkowe w Polsce jest większe niż w krajach o bardziej dojrzałym systemie podatkowym. W konsekwencji, kwoty prezentowane i ujawniane w sprawozdaniach finansowych Grupy CIECH mogą ulec zwiększeniu w wyniku bieżących i przyszłych kontroli podatkowych.</p> <p>Grupa ujmuje i wycenia aktywa lub zobowiązania z tytułu bieżącego i odroczonego podatku dochodowego przy zastosowaniu wymogów MSR 12, w oparciu o skalkulowany zysk/stratę podatkową, podstawę opodatkowania, nierozliczone straty podatkowe, niewykorzystane ulgi podatkowe i stawki podatkowe czy też uwzględniając ocenę niepewności związanych z rozliczeniami podatkowymi. Gdy istnieje niepewność co do tego, czy i w jakim zakresie organ podatkowy będzie akceptował poszczególne rozliczenia podatkowe transakcji, Grupa ujmuje te rozliczenia uwzględniając ocenę niepewności.</p> <p>Co więcej, brak stabilności w prawie podatkowym może utrudniać zdolność efektywnego planowania przyszłości i wdrażania planów biznesowych zgodnie z założeniami, a zwiększenie obciążenia podatkowego może mieć istotny, niekorzystny wpływ na dalszy rozwój Grupy. W roku 2022 wszedł w życie „Polski Ład”, co spowodowało dalszy wzrost ryzyka podatkowego dla Grupy CIECH. Wynika to z tempa wprowadzanych zmian, które dodatkowo podnoszą poziom fiskalizmu i będą skutkować wyższymi zobowiązaniami podatkowymi ze strony Grupy CIECH i jej podmiotów.</p> <p>Grupa na bieżąco monitoruje zmiany w prawie i potencjalne ryzyka podatkowe oraz podejmuje kroki w celu ich eliminacji lub istotnej redukcji poprzez stałą współpracę z renomowanymi doradcami podatkowymi oraz poprzez oficjalne zapytania kierowane do władz skarbowych.</p>			

Ryzyko 18 Ryzyko braku możliwości realizacji strategii			Wpływ na segmenty: <ul style="list-style-type: none">• Cała Grupa• Wszystkie segmenty
Ocena ryzyka			
Skutki	Prawdopodobieństwo	Poziom ryzyka	
Wysokie	Średnie	Wysoki	
Opis ryzyka i podjęte działania naprawcze:			
<p>Rok 2021 dla Grupy CIECH był ostatnim rokiem realizacji strategii na lata 2019-2021. W grudniu 2018 roku, kiedy Rada Nadzorcza zatwierdzała przedstawioną przez Zarząd CIECH SA strategię, miała ona za zadanie dostosować działania Grupy do zmieniającego się otoczenia. Pod koniec 2018 roku nikt nie mógł przewidzieć jednak pandemii COVID-19.</p> <p>Przyjęta strategia zakładała systematyczny wzrost biznesu w poszczególnych segmentach Grupy i generowanie wartości dla inwestorów. Pandemia COVID-19 w sposób znaczący wpłynęła na działalność wszystkich segmentów Grupy i możliwość realizacji rozpoczętych projektów. Pomimo niekorzystnych zdarzeń i skutków pandemii, które zmateriałizowały się w roku 2020 i 2021 Grupa nie odstąpiła od realizacji założonych celów. Pandemia i niepewność co do przyszłości i sytuacji gospodarczej w skali makroekonomicznej, w odniesieniu do gospodarki polskiej, europejskiej i światowej zwiększyły poziom niepewności i ryzyko braku możliwości realizacji strategii na lata 2019-2021.</p>			

Ryzyko 18			Wpływ na segmenty: <ul style="list-style-type: none">• Cała Grupa• Wszystkie segmenty
Ryzyko braku możliwości realizacji strategii			
Ocena ryzyka			
Skutki	Prawdopodobieństwo	Poziom ryzyka	
Wysokie	Średnie	Wysoki	
Opis ryzyka i podjęte działania naprawcze:			
<p>Niemniej jednak Grupa w przekroju całego 2021 roku dołożyła wszelkich starań, aby pomimo sytuacji pandemicznej i niestabilnej sytuacji gospodarczej na rynku (wzrost cen surowców, mediów, usług, wzrost cen certyfikatów CO₂) zrealizować cele strategii.</p> <p>Już wraz z nastaniem pandemii COVID-19, w marcu 2020 roku poszczególne podmioty i segmenty Grupy szczegółowo przeanalizowały długotrwałe skutki i możliwe scenariusze rozwoju pandemii COVID-19. Na podstawie przeprowadzonych analiz Grupa zrewidowała możliwości realizacji celów strategicznych. Zdefiniowano niezbędne działania i aktywności, których celem było skupienie wysiłków Grupy na realizacji kluczowych zadań wynikających ze strategii. Zostały podjęte decyzje poprawiające efektywność procesów decyzyjnych, zabezpieczające płynność finansową Grupy, co w obliczu realizacji strategicznych projektów było niezbędne do zapewnienia bezpieczeństwa i stabilności Grupy. W roku 2021 kontynuowano wdrożenia i realizację działań naprawczych. Dzięki realizowanym działaniom cele i kierunki rozwoju określone w Strategii Grupy mogły być realizowane.</p>			

Ryzyko 19			Wpływ na segmenty: <ul style="list-style-type: none">• Segment agro
Ryzyko trwałych zmian klimatycznych wpływające na popyt na produkty Grupy CIECH			
Ocena ryzyka			
Skutki	Prawdopodobieństwo	Poziom ryzyka	
Wysokie	Średnie	Wysoki	
Opis ryzyka i podjęte działania naprawcze:			
<p>Z uwagi na coraz bardziej odczuwalne, niekorzystne globalne skutki zmiany klimatu (efekt cieplarniany, długotrwałe susze, coraz częstsze punktowe klęski żywiołowe) zmienia się zapotrzebowanie na niektóre produkty z portfolio produktowego Grupy CIECH. W szczególności dotyczy to produktów segmentu agro.</p> <p>Popyt na wybrane produkty staje się mniej przewidywalny ze względu na coraz częściej występujące zjawiska ekstremalne takie jak susze, pożary, huragany niszczące uprawy w różnych częściach świata. Efektem tych zjawisk jest ograniczanie lub zaprzestanie upraw w niektórych rejonach świata, co z kolei przekłada się na mniejsze zapotrzebowanie na środki ochrony roślin produkowane przez Grupę CIECH. Należy zaznaczyć, że zmieniające się warunki pogodowe mają opóźniony wpływ na wyniki działalności operacyjnej, ponieważ Grupa CIECH sprzedaje swoje produkty dystrybutorom, którzy mając nadmiar zapasów są zainteresowani niższą ilością zamówień na kolejny okres.</p> <p>Celem ograniczenia niekorzystnych skutków ryzyka zmian klimatycznych i wynikającego z tego obniżenia popytu na swoje produkty, Grupa CIECH rozpoczęła działania zmierzające do dywersyfikacji geograficznej klientów, starając się kierować sprzedaż do klientów działających w różnych obszarach geograficznych i podnosząc tym samym efektywność sieci sprzedaży oraz rozszerzając ofertę produktową, dostosowując ją do długoterminowych trendów w rolnictwie.</p>			

Ryzyko 20 Ryzyko zmiany regulacji i przepisów odnośnie możliwości stosowania określonych substancji czynnych i ŚOR			Wpływ na segmenty: <ul style="list-style-type: none"> Segment agro
Ocena ryzyka			
Skutki	Prawdopodobieństwo	Poziom ryzyka	
Wysokie	Średnie	Wysoki	
Opis ryzyka i podjęte działania naprawcze:			
<p>W strukturach Grupy CIECH od kilku lat można zaobserwować wzrost znaczenia segmentu agro – jest to segment, który od kilku lat rośnie, zwiększając udziały rynkowe. Portfolio segmentu agro wychodzi naprzeciw oczekiwaniom rolników nie tylko na rynku polskim, ale także europejskim.</p> <p>Oprócz wskazanego wcześniej zagrożenia dla segmentu agro wynikającego ze zmian klimatu i tym samym niemożliwym do przewidzenia zmianom popytu, istotnym zagrożeniem dla segmentu agro i stosowania niektórych ŚOR mogą być zmiany regulacji i przepisów, które w perspektywie kilku najbliższych lat mogą zakazać stosowania wybranych ŚOR i substancji aktywnych, uznanych za niebezpieczne dla zdrowia ludzkiego i środowiska naturalnego. Największe zagrożenie Grupa CIECH widzi w toczących się od kilku lat dyskusjach i analizach wpływu na bezpieczeństwo zdrowia substancji czynnej glifosat. Co prawda w roku 2021 Unia Europejska po przeprowadzonych kilkuletnich badaniach nie stwierdziła negatywnego wpływu na zdrowie ludzi stosowania ŚOR na bazie glifosat i dopuściła do obrotu na rynki Unii Europejskiej preparaty na bazie glifosat, niemniej jednak poszczególne kraje nadal zastanawiają się nad ograniczeniami w stosowaniu tej substancji aktywnej.</p> <p>Jako działania naprawcze segment agro w roku 2021 wprowadził na rynek rodzinę produktów Halvetic, będących nowoczesnym produktem opracowanym przez Dział R&D Spółki CIECH Sarzyna. Opracowano i opatentowano innowacyjną technologię BGT (Better Glifosat Technology), która zakłada 50% redukcję wykorzystania substancji aktywnej glifosat przy zachowaniu skuteczności herbicydu, mającego w składzie standardową dawkę substancji czynnej glifosat. Tym samym Grupa CIECH dzięki wprowadzeniu rodziny produktów Halvetic na rynek, umocniła swoją pozycję na rynku producentów ŚOR jako innowacyjny podmiot wdrażający inicjatywy proekologiczne, zgodnie z celami i założeniami unijnej strategii ekologicznej „Od Pola do Stołu” zakładającej zmianę obecnego europejskiego rolnictwa w rolnictwo ekologiczne, minimalizujące wykorzystanie niebezpiecznych substancji aktywnych.</p>			

Ryzyko 21 Ryzyko zaostrenia przepisów związanych z korzystaniem ze środowiska			Wpływ na segmenty: <ul style="list-style-type: none"> Wszystkie segmenty Cała Grupa
Ocena ryzyka			
Skutki	Prawdopodobieństwo	Poziom ryzyka	
Wysokie	Wysokie	Wysoki	
Opis ryzyka i podjęte działania naprawcze:			
<p>Działalność operacyjna zakładów produkcyjnych Grupy CIECH jest działalnością uciążliwą, wywierającą często negatywny wpływ na środowisko naturalne. Oznacza to, że spółki Grupy i zakłady produkcyjne muszą posiadać odpowiednie zezwolenia oraz pozwolenia na korzystanie ze środowiska naturalnego. Działalność zakładów musi odbywać się w zgodzie z określonymi przepisami prawa i standardami korzystania ze środowiska. Dotyczy to w szczególności ograniczeń emisji szkodliwych substancji do powietrza, prowadzenia gospodarki wodno-ściekowej i gospodarowania wytworzonymi odpadami. Dodatkowo duży wpływ na działalność Grupy CIECH mają dynamiczne zmiany przepisów w obszarze ochrony środowiska.</p> <p>Grupa CIECH poddana jest bardzo ścisłym regulacjom, co może generować znaczące koszty związane z zapewnieniem zgodności z tymi przepisami. Spółki Grupy prowadzą działalność w oparciu o aktualne zezwolenia, regulujące sposób i zakres korzystania ze środowiska naturalnego.</p> <p>Na działalność Grupy CIECH w istotny sposób wpływa kierunek Polityki Energetyczno-Klimatycznej, który zakłada osiągnięcie zerowej emisji netto do 2050 roku oraz wymaga od poszczególnych krajów członkowskich przedkładania</p>			

Ryzyko 21			Wpływ na segmenty: <ul style="list-style-type: none">• Wszystkie segmenty• Cała Grupa
Ryzyko zaostrzenia przepisów związanych z korzystaniem ze środowiska			
Ocena ryzyka			
Skutki	Prawdopodobieństwo	Poziom ryzyka	
Wysokie	Wysokie	Wysoki	
Opis ryzyka i podjęte działania naprawcze:			
wiążących i coraz bardziej ambitnych działań, w tym zaostrzenia limitu emisyjnego do 2030 roku z 30% do co najmniej 40% redukcji emisji gazów cieplarnianych w całej gospodarce, w porównaniu z 1990 rokiem.			
W większości przypadków zmiany wynikające z zaostrzenia przepisów związanych z korzystaniem ze środowiska naturalnego oznaczają konieczność poniesienia znacznych nakładów finansowych na dostosowanie się do nowych regulacji i bycia organizacją społecznie odpowiedzialną i możliwie jak najbardziej neutralną dla środowiska naturalnego. Grupa, w związku z zapowiedziami oraz już widocznymi działaniami legislacyjnymi zmierzającymi do zaostrzania przepisów środowiskowych, jest świadoma nadchodzących zmian. Będzie to oznaczać konieczności poniesienia określonych nakładów inwestycyjnych w kolejnych latach, a to z kolei będzie mieć wpływ na wyniki finansowe Grupy w przyszłości.			
Grupa CIECH jako podmiot społecznie odpowiedzialny zaplanowała i podejmuje działania, aby w sposób ciągły udoskonalać prowadzone procesy technologiczne i instalacje oraz realizując inwestycje w technologie umożliwiające zgodność funkcjonowania Grupy i jej zakładów z nowymi przepisami związanymi z korzystaniem ze środowiska.			
Poszczególne segmenty Grupy CIECH przestrzegają określonych przepisami prawa standardów. Poprzez wdrożenie jednolitej Polityki Ochrony Środowiska, Grupa CIECH dąży do implementacji najlepszych dostępnych praktyk branżowych.			
Zgodnie z zapisami dyrektywy Parlamentu Europejskiego i Rady 2010/75/UE w sprawie emisji przemysłowych – IED, implementowanej do prawa polskiego w 2014 roku i przyjętego Przejściowego Planu Krajowego dotyczącego redukcji zanieczyszczeń pyłowych i gazowych emitowanych w Elektrociepłowniach w Janikowie i Inowrocławiu, Grupa CIECH dokonała modernizacji urządzeń ochrony atmosfery. Prowadzi działania zmierzające do zwiększenia poziomu wykorzystania surowców celem ograniczenia bezpośrednich emisji CO ₂ w tym projekt zateżenia emisji CO ₂ w technologii produkcji sody.			

Ryzyko 22			Wpływ na segmenty: <ul style="list-style-type: none">• Cała Grupa• Wszystkie segmenty
Ryzyko związane z koniecznością realizacji celów strategii ESG Grupy CIECH i polityki klimatycznej EU			
Ocena ryzyka			
Skutki	Prawdopodobieństwo	Poziom ryzyka	
Wysokie	Wysokie	Wysoki	
Opis ryzyka i podjęte działania naprawcze:			
Wraz z zaostrzeniem przepisów dotyczących kwestii ochrony środowiska, które są wprowadzane przez rząd oraz instytucje Unii Europejskiej, wzrasta także świadomość potrzeby ochrony środowiska ze strony innych interesariuszy, wśród których należy wskazać inwestorów, klientów. Nakłada to na podmioty gospodarcze, w szczególności prowadzące działalność operacyjną w sektorze chemicznym i będące przedstawicielami wysoko energochłonnych branż, oczekiwania wdrożenia rozwiązań i zmierzania w kierunku przedsiębiorstw społecznie odpowiedzialnych i dbających o środowisko naturalne. Grupa CIECH dostrzega te oczekiwania i jest w pełni świadoma niezbędnych działań, które musi podjąć i zrealizować w perspektywie następnych lat. W tym celu Grupa opracowała i przyjęła w maju 2021 Strategię ESG wyznaczając sobie ambitne cele, takie jak redukcja emisji CO ₂ o 33% do 2026 roku w stosunku do roku 2019, całkowita dekarbonizacja do roku 2040, systematyczne zmniejszanie ilości energii elektrycznej potrzebnej do produkcji wyrobów Grupy, redukcja ilości i maksymalne wykorzystanie odpadów produkcyjnych, stosowanie obiegów zamkniętych celem redukcji zużycia wody i wiele innych. Postawione przez Grupę cele są ambitne, wymagają poniesienia przez Grupę dużych inwestycji i rozpoczęcia szeregu projektów inwestycyjnych w kolejnych latach. Nakłady muszą zostać poniesione przez Grupę, aby założone cele zostały zrealizowane, dzięki czemu Grupa i jej spółki staną się wiarygodnym i społecznie odpowiedzialnym			

partnerem. Nakłady muszą być i będą ponoszone przez Grupę niezależnie od koniunktury, co w obecnym czasie, ciągle panującej pandemii i wahaniach cen surowców staje się dla Grupy dodatkowym wyzwaniem.

W ramach działań naprawczych Grupa CIECH opracowała długoterminowy harmonogram działań dochodzenia do realizacji celów Strategii ESG, zakładający uruchomienie szeregu projektów inwestycyjnych i reorganizacyjnych, głównie w obszarach energetyki i produkcji, przy jednoczesnym zabezpieczeniu środków finansowych na ich realizację bez względu na koniunkturę i sytuację rynkową.

Ryzyko 23			Wpływ na segmenty: <ul style="list-style-type: none">• Cała Grupa• Wszystkie segmenty
Ryzyko zmian regulacji prawnych i przepisów			
Ocena ryzyka			
Skutki	Prawdopodobieństwo	Poziom ryzyka	
Średnie	Średnie	Średni	
Opis ryzyka i podjęte działania naprawcze:			
<p>Prowadzenie działalności gospodarczej wiąże się z niepewnością. Jednym z czynników zewnętrznych podnoszących poziom niepewności są częste zmiany przepisów oraz ich niejednolite interpretacje charakterystyczne dla polskiego systemu prawnego. Może to prowadzić do pogorszenia sytuacji finansowej Grupy i jej podmiotów (potrzeba dostosowania działalności Grupy lub spółki Grupy do wymogów wynikających z wprowadzanych zmian).</p> <p>Obecnie interpretacja przepisów realizowana jest nie tylko przez polskie sądy i organy administracji publicznej, ale także przez sądy i instytucje Unii Europejskiej. Zmiany w obowiązujących przepisach mogą prowadzić do powstania problemów wynikających bezpośrednio z braku jednolitej wykładni prawa.</p> <p>Wszelkie zmiany lub wprowadzenie nowych regulacji prawa krajowego i unijnego mogą wpłynąć na sytuację i perspektywy rozwoju Grupy i jej segmentów, w tym na wyniki finansowe. W konsekwencji zaistnieje konieczność poniesienia dodatkowych kosztów na dostosowanie działalności Grupy lub spółek Grupy do nowych lub zmienionych regulacji prawnych.</p> <p>W celu redukcji ryzyka, Grupa prowadzi ciągły monitoring zmian w obowiązujących regulacjach i przepisach, a także przygotowuje analizy rynkowe i biznesowe w oparciu o obowiązujące i zapowiadane nowe regulacje. Celem jest pozyskanie odpowiednio wcześniej informacji o nadchodzących zmianach przepisów i przygotowanie Grupy i jej spółek do prawidłowego stosowania przepisów i regulacji w momencie ich wejścia w życie bez ryzyka ograniczenia bieżącej działalności niezbędnej do przystosowania się do nowych regulacji.</p>			

Ryzyko 24			Wpływ na segmenty: <ul style="list-style-type: none">• Cała Grupa• Wszystkie segmenty
Ryzyko związane z postępowaniami sądowymi lub innymi postępowaniami pozasądowymi			
Ocena ryzyka			
Skutki	Prawdopodobieństwo	Poziom ryzyka	
Niskie	Niskie	Niski	
Opis ryzyka i podjęte działania naprawcze:			
Grupa CIECH, w ramach bieżącej działalności operacyjnej, narażona jest na rozmaite typy roszczeń i postępowań prawnych, wynikających ze współpracy z klientami, kontrahentami, pracownikami oraz innymi osobami w związku ze statusem spółki publicznej notowanej na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. oraz na Giełdzie Papierów Wartościowych we Frankfurcie. Ryzyka są pochodną ograniczeń oraz wymagań jakim poddane są spółki publiczne w zakresie reguł obrotu, dostępu do informacji, przejrzystości księgowej i transakcyjnej. W związku z prowadzoną działalnością oraz pozycją na rynku, spółki Grupy CIECH podlegają postępowaniom spornym, włączając w to postępowania antymonopolowe, które są potencjalnym źródłem ryzyka oraz mogą zaszkodzić ich interesom w przypadku wydania niekorzystnego dla nich orzeczenia. Spółki Grupy CIECH mogą być również w przyszłości stroną w postępowaniu prawnym, dotyczącym między innymi własności intelektualnej, odpowiedzialności producenta, gwarancji produktu, roszczeń środowiskowych bądź			

antymonopolowych oraz zawierać ugody w odniesieniu do postępowań prawnych i roszczeń, które mogą mieć znaczny, niekorzystny wpływ na wyniki ich działalności, co należy jednak powiedzieć dotyczy w taki samym stopniu każdego innego podmiotu gospodarczego.

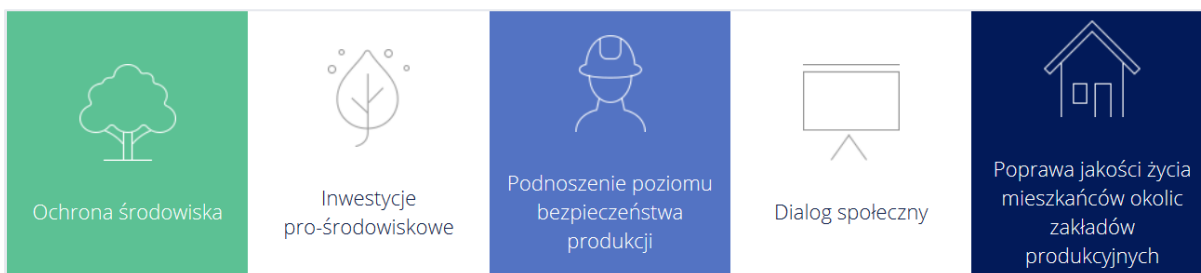
W ramach podejmowanych działań minimalizujących ryzyko, Grupa CIECH na bieżąco ocenia istniejące mechanizmy prawne oraz wprowadza odpowiednie regulacje wewnętrzne mające na celu wyeliminowanie lub ograniczenie ryzyka. Zgodnie z polityką rachunkowości, na takie postępowania tworzone są rezerwy w przypadkach, gdy istnieje znaczące prawdopodobieństwo, że poniesione zostaną koszty, a ich wysokość może zostać rozsądnie oszacowana.

Informacja o ryzykach zawiera aktualizacje związane z wpływem wybuchu wojny w Ukrainie na działalność Grupy CIECH oraz CIECH S.A. Szczegółowa informacja o aktualnej sytuacji w związku z wpływem rosyjskiej inwazji na Ukrainę na działalność Grupy CIECH oraz CIECH S.A. została ujawniona w nocy 9.7 Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Grupy CIECH za 2021 rok oraz w nocy 9.6 Sprawozdania Finansowego CIECH S.A. za 2021 rok.

CIECH S.A. jako spółka holdingowa, zarządzająca Grupą jest narażona na analogiczne ryzyka działalności.

3.5 SPOŁECZNA ODPOWIEDZIALNOŚĆ BIZNESU (CSR)

Istotnym elementem strategii zarządzania w Grupie CIECH i CIECH S.A. jest równorzędne traktowanie racji ekonomicznych, społecznych i środowiskowych.



3.5.1 CSR W GRUPIE CIECH

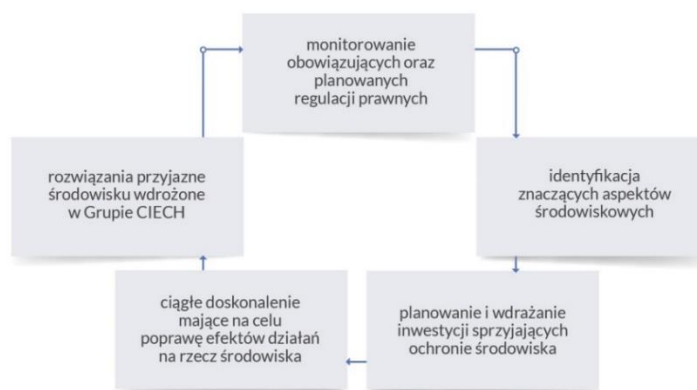
Informacje dotyczące społecznej odpowiedzialności biznesu zostały szczegółowo zaprezentowane w **Raporcie niefinansowym Grupy CIECH za 2021 rok**.

Raport ten uzupełnia dane Grupy o kwestie środowiskowe, społeczne, pracownicze czy związane z etyką. Poniżej przedstawione są kluczowe kwestie w obszarze ochrony środowiska, działalności sponsoringowej, jak również badań i rozwoju.

3.5.2 KLUCZOWE ZAGADNIENIA DOTYCZĄCE OCHRONY ŚRODOWISKA

Dla Grupy CIECH ważną kwestią w zakresie ochrony środowiska jest utrzymanie reżimu technologicznego, wysokiej jakości produktów, ale również minimalizacja negatywnego wpływu na środowisko poprzez ograniczanie emisji zanieczyszczeń do atmosfery, wód i gruntu, racjonalną gospodarkę odpadami oraz optymalizację zużycia energii na tonę wyprodukowanego produktu. Kwestie ochrony środowiska są w Grupie CIECH traktowane w sposób priorytetowy, czego wyrazem było opracowanie i implementacja w 2016 roku jednolitej Polityki Ochrony Środowiska. Polityka zobowiązuje wszystkie spółki, należące do Grupy do przestrzegania obowiązujących przepisów prawa ochrony środowiska, redukcji emisji do środowiska oraz ilości wytwarzanych odpadów, racjonalnego wykorzystywania surowców naturalnych i przeciwdziałania zmianom klimatu poprzez redukcję emisji CO₂, a także do utrzymywania dobrych relacji społecznych w społecznościach lokalnych, w których prowadzona jest działalność biznesowa.

RYSUNEK 31: SYSTEM ZARZĄDZANIA ŚRODOWISKIEM W GRUPIE CIECH



W ciągu ostatnich lat Grupa CIECH przeprowadziła szereg inwestycji w Segmencie Sodowym sprzyjających ochronie atmosfery, wśród nich można wymienić m.in.:

- redukcję emisji pyłów z posiadanych Elektrociepłowni poprzez modernizację elektrofiltrów,
- redukcję tlenków azotu z posiadanych Elektrociepłowni poprzez wybudowanie instalacji odazotowania spalin,
- redukcję dwutlenku siarki z posiadanych Elektrociepłowni poprzez wybudowanie instalacji odsiarczania spalin,
- kompleksowo zmodernizowano układ odpylania Instalacji Pieców Wapiennych w Janikowie.

Obecnie realizowane są kolejne projekty m.in. ograniczania emisji CO₂, zmniejszania zużycia energii oraz ograniczenia emisji hałasu.

Ponadto, w celu realizacji ambitnego celu redukcji emisji CO₂ o 30% do 2026 roku, przygotowano kompleksową Strategię Energetyki w Grupie CIECH, która obejmuje takie inicjatywy jak:

- budowa jednostki wytwarzającej ciepło napędzanej gazem,
- powstanie instalacji termicznego przetwarzania odpadów komunalnych dla obu zakładów sodowych,
- kompleksowa modernizacja istniejącego majątku elektrociepłowni w Janikowie i Inowrocławiu, w tym pełna modernizacja turbogeneratorów,
- czy instalacja paneli fotowoltaicznych w różnych spółkach Grupy.

Zakłady produkcyjne Grupy CIECH prowadzą działalność w oparciu o wymagane pozwolenia i decyzje administracyjne. Większość spółek produkcyjnych Grupy CIECH posiada wdrożone systemy zarządzania środowiskowego, zgodne z wymaganiami normy ISO 14001.

W związku z wymogami dyrektywy w sprawie emisji przemysłowych (dyrektywa IED) oraz koniecznością dostosowania się do nowych bardziej restrykcyjnych norm emisji m.in. w zakresie dwutlenku siarki, tlenków azotu oraz pyłów dla zakładów produkujących energię i parę (elektrociepłownie) zostały wyznaczone okresy, podczas których instalacje te będą musiały dostosować się do nowych pułapów emisji. Wyróżnione zostały następujące okresy: okres do 30 czerwca 2020 roku (wydłużenie terminu dostosowania instalacji LCP w ramach Przejściowego Planu Krajowego (PPK)), okres od 1 lipca 2020 roku do 17 sierpnia 2021 roku (od końca uczestnictwa w PPK do końca terminu na dostosowanie się do nowych Konkluzji BAT dla LCP) oraz okres od 18 sierpnia 2021 roku (obowiązywanie zmienionych Konkluzji BAT dla LCP).

Od 1 lipca 2020 roku, zakłady produkujące energię i parę podlegają restrykcyjnym standardom emisyjnym dla emisji pyłu (20-25 mg/Nm³), tlenków siarki (200-250 mg/Nm³) oraz tlenków azotu (200 mg/Nm³) dla dużych obiektów energetycznego spalania (LCP). Z kolei od 18 sierpnia 2021 roku obowiązują nowe bardzo restrykcyjne wielkości emisji w odniesieniu do dużych obiektów energetycznego spalania wynikające z nowych Konkluzji BAT dla LCP. Nowe wielkości emisji wynoszą odpowiednio: dla pyłu (15-20 mg/Nm³), tlenków siarki (130-200 mg/Nm³) oraz tlenków azotu (150-180 mg/Nm³). Ponadto dla źródeł o mocy nominalnej powyżej 300 MW należy prowadzić ciągły pomiar emisji rtęci. Obecnie toczą się postępowania administracyjne zmierzające do wydania zmienionych pozwoleń zintegrowanych, dostosowanych do wymogów Konkluzji BAT dla LCP.

W obszarze regulacji związanych z systemem handlu uprawnieniami do emisji gazów cieplarnianych (EU ETS) w 2021 roku zostały określone zmienione wartości wskaźników emisji na potrzeby przydziału bezpłatnych uprawnień do emisji na lata 2021-2025 (tzn. benchmarki). Rok 2021 był przełomowy pod względem zmiany zasad składania corocznych informacji o poziomie działalności przez instalacje objęte systemem EU ETS (tzn. BDR), które zostały zastąpione przez raporty dotyczące poziomu działalności (raport ALC). Raporty ALC podlegają corocznej weryfikacji i są przedkładane do Krajowego Ośrodka Bilansowania i Zarządzania Emisjami (KOBIZE) do dnia 31 marca każdego roku. Dodatkowo od 1 stycznia 2022 roku wprowadzane są kolejne zmiany dot. raportu ALC.

Ostateczna roczna liczba uprawnień do emisji dla instalacji objętych systemem EU ETS przydzielonych na rok 2021 została wydana w IV kwartale 2021 roku.

Status prawny korzystania ze środowiska

Spółki Grupy CIECH prowadzą działalność w oparciu o aktualne pozwolenia i decyzje administracyjne regulujące sposób oraz zakres korzystania ze środowiska. Wszystkie spółki Grupy CIECH eksploatujące instalacje typu IPPC uzyskały pozwolenia zintegrowane.

TABELA 5: WYKAZ POZWOLEŃ ZINTEGROWANYCH POSIADANYCH PRZEZ SPÓŁKI GRUPY CIECH

Spółka	Przedmiot pozwolenia	Termin obowiązywania
CIECH Soda Polska S.A. Zakład Produkcyjny w Inowrocławiu	Pozwolenie zintegrowane dla instalacji do produkcji sody i produktów sodopochodnych.	Bezterminowe
CIECH Soda Polska S.A. Zakład Produkcyjny w Janikowie	Pozwolenie zintegrowane dla instalacji do produkcji sody i produktów sodopochodnych.	Bezterminowe
CIECH Soda Polska S.A. Zakład Energetyczny w Inowrocławiu	Pozwolenie zintegrowane dla instalacji elektrociepłowni (4 kotły OP-110).	Bezterminowe
CIECH Soda Polska S.A. Zakład Energetyczny w Janikowie	Pozwolenie zintegrowane dla instalacji elektrociepłowni (3 kotły CKTI oraz 2 kotły OP-140).	Bezterminowe
CIECH Soda Deutschland GmbH & Co. KG	Pozwolenie zintegrowane dla instalacji do produkcji sody kalcynowanej lekkiej i ciężkiej oraz sody oczyszczonej.	Bezterminowe
CIECH Energy Deutschland GmbH	Pozwolenie zintegrowane dla instalacji elektrociepłowni.	Bezterminowe
CIECH Soda Romania S.A.*	Pozwolenie zintegrowane dla instalacji do produkcji sody kalcynowanej.	12.09.2022
CIECH Sarzyna S.A.	Pozwolenie zintegrowane dla instalacji do produkcji środków ochrony roślin MCPA i MCPP oraz estrów z estryfikacji fenoksykwasów.	Bezterminowe
CIECH Vitrosilicon S.A. Zakład w Żarach	Pozwolenie zintegrowane dla instalacji do produkcji szklatego krzemianu sodu i potasu.	Bezterminowe
CIECH Vitrosilicon S.A. Zakład w Iłowej	Pozwolenie zintegrowane dla instalacji do produkcji wodnego roztworu krzemianów sodu i potasu (szkła wodnego), opakowań szklanych i stałego krzemianu sodowego (szkliwa sodowego)	Bezterminowe
CIECH Pianki Sp. z o.o.	Pozwolenie zintegrowane dla instalacji do produkcji pianek PUR.	Bezterminowe

*Nie ma ryzyka nieotrzymania rocznej weryfikacji pozwolenia zintegrowanego.

Zobowiązania środowiskowe

W związku z charakterem prowadzonej przez Grupę CIECH działalności, na niektórych gruntach Grupy występują aktywne źródła zanieczyszczenia środowiska gruntowo-wodnego. Grupa ponosi bieżące koszty operacyjne oraz tworzy rezerwy związane z rekultywacją zanieczyszczonych gruntów oraz oczyszczaniem wód podziemnych. Wysokość rezerw na zobowiązania środowiskowe w Grupie CIECH według stanu na 31 grudnia 2021 roku wyniosła 228 635 tys. zł, natomiast na 31 grudnia 2020 roku wyniosła 113 524 tys. zł.

Dla instalacji spalania paliw w Janikowie istnieje ryzyko zapłacenia kar za przekroczenie dopuszczalnej emisji zanieczyszczeń do powietrza w latach 2011 i 2012 dla kotła OP-140 nr K4 w wysokości 6 611 tys. zł wraz z należnymi odsetkami. Wniesiono

odwołanie do Głównego Inspektoratu Ochrony Środowiska. Dodatkowo zostanie wydana decyzja o obowiązku uiszczenia kary za przekroczenia emisji NOx w latach 2011 i 2012 dla kotła OP- 140 nr 5 w wysokości 83 tys. zł wraz z należnymi odsetkami.

W związku z brakiem dotrzymywania standardów emisyjnych dla instalacji spalania paliw w spółce CIECH Soda Polska S.A. w 2021 roku, prognozuje się karę na poziomie 7 044 tys. zł.

Rozporządzenie unijne REACH

W 2021 roku, Europejska Agencja Chemikaliów (ECHA) nie wydała żadnej wiążącej decyzji, nakazującej realizację dodatkowych badań, ani aktualizację dokumentacji rejestracyjnej substancji, których Spółki Grupy CIECH są rejestrującymi lub współrejestrującymi. Przedłożono jednak spontaniczną aktualizację dokumentacji rejestracyjnej czterech substancji:

- dwóch substancji z BU Krzemiany,
- dwóch substancji pomocniczych związanych z BU Soda.

Aktualizacja spowodowana była głównie potrzebą dostosowania oceny bezpieczeństwa chemicznego substancji, do obecnych wymagań ECHA i została zakończona sukcesem.

W 2021 roku, ECHA nie rozpoczęła działań mających na celu ograniczenie stosowania, ani objęcie procedurą udzielania zezwoleń, w stosunku to żadnej z substancji, której Spółki Grupy CIECH są rejestrującymi lub współrejestrującymi.

BU Żywiec – w lutym 2021 roku, zgodnie z planem, przekazano nowemu właścicielowi segmentu żywicznego - Grupie LERG, rejestrację REACH 6 substancji. Przekazanie odbyło się w ramach finalizacji transakcji sprzedaży Spółki CIECH Żywiec Sp. z o.o.

Handel emisjami

Informacje dotyczące handlu emisjami znajdują się w punkcie 2.1 oraz 3.4 niniejszego Sprawozdania.

3.5.3 POLITYKA W ZAKRESIE DZIAŁALNOŚCI SPONSORINGOWEJ I CHARYTATYWNEJ

Działalność sponsoringowa prowadzona przez Grupę CIECH realizowana jest z ukierunkowaniem na wsparcie biznesu i wzmocnienie pozytywnego wizerunku Grupy CIECH w lokalnych społecznościach. To element strategii ESG Grupy, w szczególności Zobowiązania nr 6 „Jesteśmy odpowiedzialną częścią lokalnych społeczności”.

Dlatego współpraca na warunkach sponsoringu odbywa się przede wszystkim w regionach, gdzie zlokalizowane są zakłady produkcyjne Grupy oraz centrala CIECH S.A. Działalność sponsoringowa realizowana jest głównie poprzez działania związane ze wsparciem inicjatyw edukacyjnych, sportowych, kulturalnych, społecznych, w szczególności tych skoncentrowanych na pomocy lokalnym społecznościom, w których funkcjonuje Grupa CIECH.

W 2021 roku kontynuowane były działania związane z pandemią COVID-19, w ramach których m.in. przekazane zostało 50 tys. maseczek ochronnych klasy FFP3 na rzecz miasta Bydgoszcz. Drugi rok z rzędu Grupa wsparła także Wielką Orkiestrę Świątecznej Pomocy, przekazując 200 tys. maseczek ochronnych na potrzeby zorganizowania dorocznych finałowych zbiórek.

Inne działania koncentrowały się m.in. na wsparciu edukacji dzieci i młodzieży w rejonach, w których działają zakłady produkcyjne Grupy (Kujawy, Podkarpacie). Oprócz współpracy ze szkołami podstawowymi i średnimi, CIECH wspierał także prowadzony od 2018 roku program Akademii Szkolnych Talentów, polegający na świadczeniu usług mentoringu edukacyjnego dla uzdolnionych dzieci pracowników Grupy (www.akademiaszkolnychtalentow.pl). Grupa wspiera także absolwentów Akademii, którzy podjęli studia na zagranicznych uczelniach, m.in. w Wielkiej Brytanii i Holandii (stypendia naukowe).

Wspierane były także ważne dla lokalnych społeczności instytucje, m.in. Straż Pożarna (Nowa Sarzyna), a także podejmowano lokalne działania charytatywne związane z ochroną praw zwierząt.

Wzmocnione zostały działania z obszaru sponsoringu sportowego. Grupa została sponsorem tytularnym pierwszoligowego klub koszykówki męskiej z Inowrocławia (CIECH KSK Noteć). Jest także sponsorem klubów piłkarskich z Inowrocławia i Janikowa.

Spółki Grupy wsparły darowiznami także ważne lokalnie inicjatywy charytatywne wybrane przez pracowników w ramach pikników pracowniczych CIECH Fest.

3.6 BADANIA I ROZWÓJ

Grupa CIECH konsekwentnie wdraża innowacje w kluczowych obszarach działalności. Podejmowane działania są nastawione na rozwój oraz udoskonalanie produktów przeznaczonych na kluczowe rynki, doskonalenie dotychczasowych procesów wytwórczych, a także wdrażanie innowacyjnych technologii. Grupa CIECH ma ambicję stać się liderem wśród nowoczesnych grup chemicznych w Polsce i na świecie. W Grupie CIECH działania w zakresie badań i rozwoju koncentrowały się w spółce - CIECH R&D Sp. z o.o., która koordynowała i prowadziła działania w zakresie badań i rozwoju dla produkcyjnych spółek Grupy. W wyniku realizacji Strategii Grupy CIECH na lata 2019-2021 działalność badawczo – rozwojowa spółki CIECH R&D w obszarze produkcji i produktów spółek Grupy została w 2020 roku przekazana do spółek produkcyjnych.

Grupa CIECH współpracuje z uczelniami wyższymi oraz ekspertami z dziedziny polityki innowacji i rozwoju, a część realizowanych projektów współfinansowana jest z funduszy Unii Europejskiej, a także krajowych i regionalnych funduszy pomocowych.

Osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju

W ramach działalności R&D Grupa prowadzi szereg projektów praktycznie we wszystkich segmentach. Przy realizacji tych projektów wykorzystywane są różnego rodzaju programy wsparcia. W kluczowym dla Grupy Segmentie Sódowym prowadzonych jest kilkanaście projektów na różnym stopniu zaawansowania. Projekty te mają na celu poprawę efektywność procesów, jak i zmniejszają wpływ na środowisko.

Z sukcesem zakończono i wdrożono kluczowe projekty m.in. odzysku i zawracania do procesu dwutlenku węgla oraz zwiększenia wydajności procesu karbonizacji.

Współpraca z uczelniami i instytucjami

W 2021 roku Grupa CIECH w zakresie prac badawczo-rozwojowych i innowacji współpracowała z renomowanymi uczelniami i instytucjami, m.in.:

Uczelnie	Instytuty
<ul style="list-style-type: none">• Politechnika Wrocławska• Uniwersytet Mikołaja Kopernika w Toruniu• Technical University Delft• Akademia Górniczo-Hutnicza w Krakowie• Uniwersytet Rolniczy w Krakowie	<ul style="list-style-type: none">• Instytut Chemicznej Przeróbki Węgla – ICHPW Zabrze• Instytut Przemysłu Organicznego - IPO Warszawa• Instytut Ceramicznych Materiałów Budowlanych• Max-Planck-Institut Magdeburg



SYTUACJA FINANSOWA

GRUPY CIECH ORAZ CIECH S.A.

4. SYTUACJA FINANSOWA GRUPY CIECH ORAZ CIECH S.A.

4.1 ZASADY SPORZĄDZANIA ROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY CIECH ORAZ CIECH S.A.

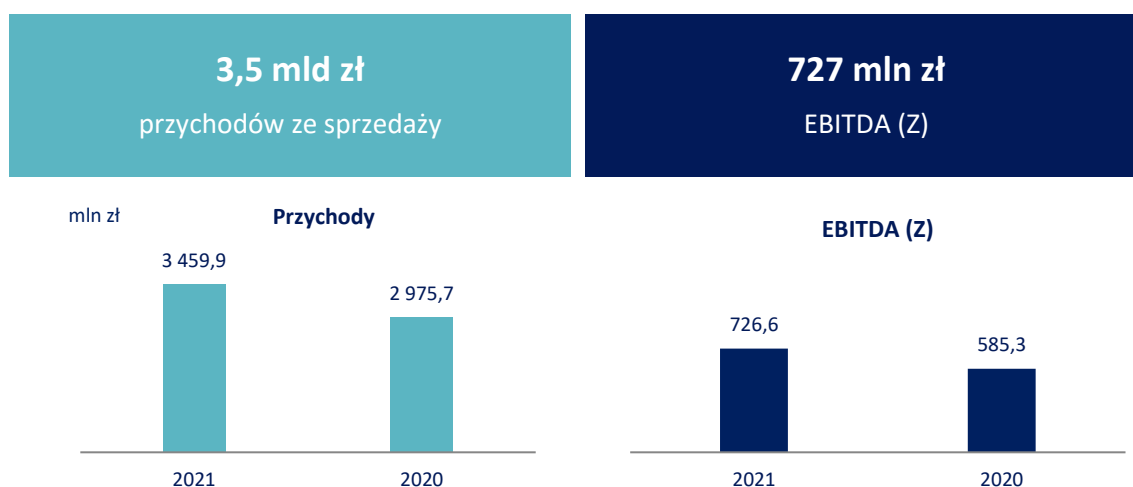
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy CIECH oraz jednostkowe sprawozdanie finansowe CIECH S.A. zostały sporządzone przy zastosowaniu zasad rachunkowości zgodnych z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF), które zostały zatwierdzone do stosowania przez Unię Europejską (UE) i obowiązywały na 31 grudnia 2021 roku.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy CIECH oraz jednostkowe sprawozdanie finansowe CIECH S.A. zostały sporządzone w oparciu o zasadę kosztu historycznego, za wyjątkiem instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy, aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży oraz nieruchomości inwestycyjnych, które zostały wycenione w wartości godziwej.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy CIECH oraz jednostkowe sprawozdanie finansowe CIECH S.A. przedstawiają rzetelnie sytuację finansową i majątkową Grupy CIECH oraz CIECH S.A. na 31 grudnia 2021 roku, wyniki działalności oraz przepływy pieniężne za rok zakończony 31 grudnia 2021 roku. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy CIECH oraz jednostkowe sprawozdanie finansowe CIECH S.A. zostały sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności gospodarczej przez Grupę CIECH oraz CIECH S.A. Na dzień zatwierdzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy CIECH oraz jednostkowego sprawozdania finansowego CIECH S.A. nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez Grupę oraz CIECH S.A. Odnosniki do polityki rachunkowości zastosowanej do sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy CIECH oraz jednostkowego sprawozdania finansowego CIECH S.A. zostały przedstawione odpowiednio w notach: 1.4 Skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy CIECH oraz 1.4 Jednostkowego sprawozdania finansowego CIECH S.A.

4.2 OMÓWIENIE PODSTAWOWYCH WIELKOŚCI EKONOMICZNO-FINANSOWYCH GRUPY CIECH

W 2021 roku Grupa CIECH wygenerowała dla działalności kontynuowanej:



Na wyniki Grupy CIECH w 2021 roku najistotniejszy wpływ miały:

Pozytywnie:

- Nieustające podejmowanie działań wewnątrz organizacji, mających na celu neutralizację skutków pandemii COVID-19, takich jak:
 - poprawa miksu produktowego oraz szczególna koncentracja na produktach wysokomargowych,
 - podjęcie działań i zapewnienie zewnętrznego, długoterminowego finansowania Grupy,
 - dyscyplina kosztów stałych oraz kapitału obrotowego,
 - weryfikowanie i wdrożenie bardziej restrykcyjnych zasad prowadzenia polityki kredytowej dla odbiorców,
 - wdrożenie planów ciągłości działania i procedur bezpieczeństwa minimalizujących ryzyko wystąpienia ognisk zakażeń w zakładach Grupy, dzięki czemu przez cały czas trwania pandemii zakłady prowadziły działalność produkcyjną i operacyjną bez zakłóceń,
 - podjęcie działań i decyzji strategicznych przyspieszających redukcję gazów cieplarnianych przez Grupę i przyspieszających dekarbonizację procesów produkcyjnych Segmentu Sodowego.
- W Segmencie Sodowym intensyfikacja działań na rynku SPOT oraz podwyżki cen kontraktowych zrealizowane w czwartym kwartale 2021 w celu utrzymania marży w związku z wyższymi cenami surowców i EUA.
- Komercjalizacja instalacji sody oczyszczonej wysokiej jakości (wyższy wolumen instalacji w Niemczech), wprowadzenie do oferty sody oczyszczonej o najwyższej jakości, stosowanej do hemodializ.
- Rozwój oferty produktowej w soli – lizawki solna wraz z rebrandingiem produktu.
- W Segmencie Agro sukces rynkowy nowego herbicydu Halvetic, opartego o innowacyjną technologię BGT (Better Glyphosate Technology).
- Pozyskanie nowych odbiorców pianki, charakteryzujących się dużym potencjałem zakupowym.
- Podniesienie jakości szklatego krzemianu sodu dzięki uruchomieniu nowoczesnego nowego pieca w Kunicach.

Negatywne:

- Gigantyczny wzrost cen surowców energetycznych (węgiel, gaz, energia elektryczna) na rynku globalnym.
- Utrzymujące się wysokie ceny certyfikatów EUA.
- Trudności związane z dostępnością surowców, w szczególności węgla.
- Zakłócenia w łańcuchu dostaw branży meblarskiej determinujące popyt na piankę.
- Problemy z dostępnością i opóźnienia w dostawach surowców i produktów z Chin.

W 2021 roku Grupa CIECH wygenerowała z działalności kontynuowanej 3 459 915 tys. zł przychodów ze sprzedaży, 726 614 tys. zł znormalizowanej EBITDA. Wynik netto z działalności kontynuowanej ukształtował się na poziomie 229 769 tys. zł, stan środków pieniężnych netto wzrósł o 350 009 tys. zł, a suma bilansowa na koniec 2021 roku wyniosła 7 145 820 tys. zł.

W dniu 1 marca 2021 roku 100% udziału w kapitale zakładowym CIECH Żywiec Sp. z o.o. zostało sprzedanych do spółki LERG S.A. Dane CIECH Żywiec Sp. z o.o. oraz wyniki spółek Grupy CIECH (w tym CIECH S.A.) uzyskane z tytułu transakcji z jednostką wykazaną w działalności zaniechanej wykazane są jako działalność zaniechana. EBITDA dla działalności zaniechanej za 2021 rok wyniosła 6 927 tys. zł i spadła o 12 766 tys. zł w stosunku do roku 2020 roku, kiedy wynosiła 19 693 tys. zł. Wynik netto z działalności zaniechanej (łącznie z wynikiem ze sprzedaży udziałów) wyniósł 61 868 tys. zł za 2021 rok oraz 4 846 tys. zł za okres porównywalny.

Prognozy wyników Grupy CIECH

22 kwietnia 2021 roku Grupa CIECH opublikowała prognozę wyników na 2021 rok. Zarząd CIECH S.A. prognozował, iż w 2021 roku Grupa CIECH osiągnie:

- skonsolidowane przychody ze sprzedaży: w przedziale 3 125 mln zł – 3 285 mln zł; osiągnięte skonsolidowane przychody ze sprzedaży wyniosły 3 460 mln zł;
- skonsolidowana EBITDA znormalizowana: w przedziale 700 mln zł – 735 mln zł; osiągnięty skonsolidowany poziom EBITDA znormalizowana wyniósł 727 mln zł.

Wszystkie prognozowane wyniki Grupy CIECH zostały osiągnięte.

4.2.1 SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW LUB STRAT GRUPY CIECH

TABELA 6: SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW LUB STRAT

	2021	2020	Zmiana 2021/2020
DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA			
Przychody netto ze sprzedaży	3 459 915	2 975 733	16,3%
Koszt własny sprzedaży	(2 812 342)	(2 345 067)	(19,9%)
Zysk / (strata) brutto na sprzedaży	647 573	630 666	2,7%
Koszty sprzedaży	(229 101)	(173 146)	(32,3%)
Koszty ogólnego zarządu	(243 319)	(170 624)	(42,6%)
Pozostałe Przychody / Koszty operacyjne	180 618	(36 928)	-
Zysk / (Strata) na działalności operacyjnej	355 771	249 968	42,3%
Przychody / Koszty finansowe	(83 648)	(61 674)	(35,6%)
Udział w wynikach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	27	(161)	-
Podatek dochodowy	(42 381)	(64 949)	34,7%
Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej	229 769	123 184	86,5%
DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA			
Zysk/(strata) netto z działalności zaniechanej	61 868	4 846	1176,7%
Zysk/(strata) netto za okres	291 637	128 030	127,8%
w tym:			
Wynik netto udziałów niekontrolujących	(781)	(1 247)	37,4%
Wynik netto właścicieli jednostki dominującej	292 418	129 277	126,2%
EBITDA na działalności kontynuowanej	730 411	583 248	25,2%
EBITDA znormalizowana na działalności kontynuowanej*	726 614	585 332	24,1%

*Zasady wyliczenia EBITDA i EBITDA znormalizowana zostały opisane w punkcie „Metodologia obliczania wskaźników”.

Przychody ze sprzedaży

Skonsolidowane przychody ze sprzedaży netto z działalności kontynuowanej Grupy CIECH za 2021 rok wyniosły 3 459 915 tys. zł. W porównaniu do roku poprzedniego przychody wzrosły o 484 182 tys. zł (tj. o 16,3%). Wzrost ten wynikał m.in. z wyższej sprzedaży środków ochrony roślin w oparciu o technologię BGT, wyższej sprzedaży pianek, wyższej sprzedaży energii elektrycznej w związku z rosnącymi cenami.

Wynik brutto na sprzedaży

Koszt własny sprzedaży za 2021 rok wyniósł 2 812 342 tys. zł, co oznacza wzrost o 467 275 tys. zł w stosunku do kosztu własnego sprzedaży za 2020 rok w kwocie 2 345 067 tys. zł (tj. o 19,9%). Wzrost ten jest powodowany głównie wyższą sprzedażą w każdym z segmentów operacyjnych.

Wynik na działalności operacyjnej

Koszty sprzedaży za 2021 rok wyniosły 229 101 tys. zł, co oznacza wzrost o 55 955 tys. zł (tj. o 32,3%) w stosunku do poziomu 173 146 tys. zł za 2020 rok. Koszty sprzedaży stanowiły 6,6% przychodów ze sprzedaży za 2021 rok. Na wzrost ten przełożył się m.in. wyższe koszty transportu surowców oraz wyrobów gotowych.

Koszty ogólnego zarządu za 2021 rok wyniosły 243 319 tys. zł, co oznacza wzrost o 72 695 tys. zł (tj. o 42,6%) w stosunku do poziomu 170 624 tys. zł za rok 2020. Wzrost wynikał m.in. z zawiązania rezerwy na program motywujący dla kluczowej kadry kierowniczej, ponieważ wykonane na koniec 2021 roku estymacje uprawdopodobniały wypłaty z powyższego planu.

Pozostałe przychody operacyjne za 2021 rok wyniosły 238 395 tys. zł, co oznacza wzrost o 161 447 tys. zł (tj. o 209,8%), w stosunku do poziomu 76 948 tys. zł za 2020 rok. Zmiana rok do roku wynika głównie z tego, iż w 2021 roku miała miejsce

sprzedaż nadwyżki certyfikatów CO₂, przez spółkę rumuńską oraz niemiecką Grupę SDC. Ponadto, w CIECH Soda Polska S.A. otrzymano rekompensatę dla firm energochłonnych przyznawaną przez Prezesa URE oraz zwrot podatku akcyzowego.

Pozostałe koszty operacyjne za 2021 rok wyniosły 57 777 tys. zł, co oznacza, że spadek o 56 099 tys. zł w stosunku do poziomu za 2020 rok, kiedy to wyniosły 113 876 tys. zł. Niższy poziom pozostałych kosztów operacyjnych analizowany rok do roku wynika głównie z niższego poziomu kosztów niewykorzystanych mocy produkcyjnych w CIECH Soda Romania S.A. w związku z hibernacją fabryki pod koniec trzeciego kwartału 2019 roku, niższymi odpisami na należności handlowe w związku z bardziej restrykcyjną polityką kredytową dla odbiorców, niższym poziomem utworzonych rezerw na zobowiązania.

Zysk na działalności operacyjnej za 2021 rok wyniósł 355 771 tys. zł, za okres porównywalny było to odpowiednio 249 968 tys. zł.

Działalność finansowa oraz wynik netto

Przychody finansowe za 2021 rok wyniosły 26 714 tys. zł i odnotowały spadek w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego, kiedy to wyniosły 58 475 tys. zł.

Koszty finansowe za 2021 rok wyniosły 110 362 tys. zł i odnotowały spadek w porównaniu do roku poprzedniego, kiedy to wyniosły 120 149 tys. zł. Netto wpływ działalności finansowej w 2021 roku był negatywny i wyniósł 83 648 tys. zł, na co wpłynęły głównie wyceny instrumentów pochodnych, ujemne różnice kursowe (w okresie porównywalnym różnice wysokie dodatnie różnice), prowizje i opłaty bankowe.

Podatek dochodowy Grupy CIECH za 2021 rok wyniósł 42 381 tys. zł. Podatek za 2020 rok wyniósł 64 949 tys. zł. Skonsolidowany wynik netto za 2021 rok wyniósł 291 637 tys. zł (z czego 292 418 tys. zł to zysk netto akcjonariuszy jednostki dominującej oraz -781 tys. zł strata udziałów niekontrolujących).

EBITDA¹

TABELA 7: SKONSOLIDOWANA EBITDA GRUPY CIECH

	2021	2020
Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej	229 769	123 184
Podatek dochodowy	42 381	64 949
Udział w zyskach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	(27)	161
Koszty finansowe	110 362	120 149
Przychody finansowe	(26 714)	(58 475)
Amortyzacja	374 640	333 280
EBITDA na działalności kontynuowanej	730 411	583 248
EBITDA na działalności zaniechanej	6 927	19 693
EBITDA na działalności kontynuowanej i zaniechanej	737 338	602 941

EBITDA na działalności kontynuowanej za 2021 rok wyniosła 730 411 tys. zł, co oznacza wzrost o 147 163 tys. zł, w stosunku do poziomu 583 248 tys. zł za 2020 rok. Wzrost EBITDA wynikał głównie z lepszego wyniku na pozostałej działalności operacyjnej.

Rentowność EBIT wyniosła na koniec 2021 roku 10,3% (przed rokiem 8,4%), a rentowność EBITDA 21,1% (przed rokiem 19,6%). Rentowność EBIT znormalizowany wyniosła na koniec 2021 roku 10,2% (przed rokiem 8,5%), a rentowność EBITDA znormalizowana 21,0%, przed rokiem 19,7%.

¹ EBITDA jest to zysk / strata netto za rok finansowy, plus podatek dochodowy, plus udział w zyskach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności, plus koszty/przychody finansowe, plus zyski/straty z tytułu zbycia działalności zaniechanej plus amortyzacja. EBITDA nie jest wskaźnikiem płynności lub wyników działalności obliczanym zgodnie z MSSF. EBITDA należy postrzegać jako dodatek, a nie zastępstwo dla wyników działalności przedstawionych zgodnie z MSSF. EBITDA jest użytecznym wskaźnikiem zdolności zaciągania i obsługi zadłużenia. EBITDA i podobne wskaźniki są wykorzystywane przez różne spółki w różnych celach i są często obliczane w sposób dostosowany do warunków, w jakich znajdują się te spółki. Należy zachować uwagę przy porównywaniu EBITDA z EBITDA innych spółek.

EBITDA na działalności zaniechanej stanowią wyniki EBITDA CIECH Żywice Sp. z o.o. (za okres bytności w Grupie CIECH do 1 marca 2021 roku) oraz EBITDA spółek Grupy CIECH (w tym CIECH S.A.) uzyskane z tytułu transakcji z CIECH Żywice Sp. z o.o.

Znormalizowana EBITDA

Znormalizowana EBITDA² jest to dodatkowy wskaźnik wyników działalności operacyjnej. Znormalizowana EBITDA jest to EBITDA skorygowana o koszty/przychody, które zostały uwzględnione przez kierownictwo jako jednorazowe z natury. Znormalizowana EBITDA jest kluczowym wskaźnikiem wykorzystywanym w Grupie do oceny realizowanych wyników.

TABELA 8: ZNORMALIZOWANA EBITDA GRUPY CIECH

	2021	2020
EBITDA na działalności kontynuowanej	730 411	583 248
Zdarzenia jednorazowe, w tym:	(3 797)	2 084
Odpisy z tytułu utraty wartości (a)	262	3 597
Pozycje gotówkowe (b)	(4 195)	(6 324)
Pozycje bezgotówkowe (z wyłączeniem odpisów z tytułu utraty wartości) (c)	136	4 811
EBITDA znormalizowana na działalności kontynuowanej	726 614	585 332
EBITDA znormalizowana na działalności zaniechanej	6 951	18 883
EBITDA znormalizowana na działalności kontynuowanej i zaniechanej	733 565	604 215

(a) Odpisy z tytułu utraty wartości związane są z utworzeniem / rozwiązaniem odpisów aktualizujących wartość aktywów.

(b) Pozycje gotówkowe zawierają m.in. zysk/stratę ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych oraz pozycje pozostałe (w tym otrzymane lub zapłacone kary i odszkodowania).

(c) Pozycje bezgotówkowe zawierają m. in: wycenę nieruchomości inwestycyjnych do wartości godziwej, rezerwy środowiskowe, rezerwy na zobowiązania i odszkodowania, koszty spisanych prac rozwojowych oraz inne pozycje (włączając w to koszty nadzwyczajne oraz inne rezerwy).

4.2.2 WYNIKI FINANSOWE WEDŁUG SEGMENTÓW DZIAŁALNOŚCI GRUPY CIECH

Działalność Grupy CIECH w ciągu 2021 roku koncentrowała się na pięciu segmentach operacyjnych: Sodowym, Agro, Pianki, Krzemiany, Opakowania. Dodatkowo, w wynikach wyszczególniono segment pozostała działalność, funkcje korporacyjne i wyłączenia konsolidacyjne. Struktura przychodów w podziale na segmenty nie zmieniła się istotnie w stosunku do roku 2020. Niezmiennie największy udział w przychodach stanowiła sprzedaż produktów Segmentu Sodowego (soda kalcynowana, soda oczyszczona, sól), tj. 66%.

² Inne spółki mogą obliczać znormalizowaną EBITDA w sposób różny od sposobu Grupy CIECH. Znormalizowana EBITDA nie jest miernikiem wyników finansowych zgodnie z MSSF i z tego względu nie jest audytowana. Nie powinna być uważana za wskaźnik płynności lub alternatywę do zysku operacyjnego lub zysku netto za rok lub inny miernik wyników wyliczanych zgodnie z MSSF.

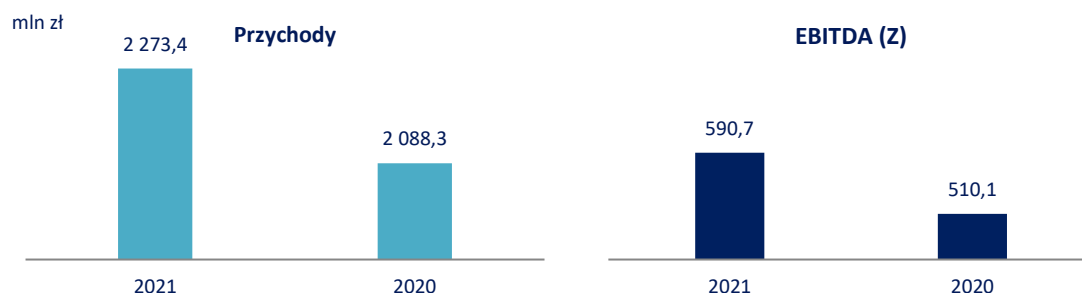


SEGMENT SODOWY

Soda kalcynowana | Soda oczyszczona | Sól

66% | przychodów Grupy CIECH w 2021 roku

RYSUNEK 32: PRZYCHODY ORAZ EBITDA ZNORMALIZOWANA W SEGMENTE SODOWYM W GRUPIE CIECH



Na wyniki Grupy w 2021 roku w **Segmentie Sodowym** najistotniejszy wpływ miały:

Pozytywne:

- Ożywienie gospodarcze i wzrost popytu na produkty segmentu sodowego obserwowane w II półroczu 2021.
- Chiny stały się importerem netto Sody kalcynowanej, co skutkuje relokacją części tureckiego eksportu sody na rynek chiński.
- Intensyfikacja działań na rynku SPOT oraz podwyżki cen kontraktowych zrealizowane w czwartym kwartale 2021 roku w celu utrzymania marży w związku z wyższymi cenami surowców i EUA.
- Wyższa sprzedaż energii elektrycznej w Niemczech ze względu na rosnące ceny na rynku.
- Komercjalizacja instalacji sody oczyszczonej wysokiej jakości (wyższy wolumen instalacji w Niemczech), wprowadzenie do oferty sody oczyszczonej o najwyższej jakości, stosowanej do hemodializ.
- Wyższy wolumen sprzedaży chlorku wapnia.
- Wykorzystanie pozytywnej koniunktury w okresie kontraktacji na rok 2021, efektywna realokacja wolumenów, która przyniosła znaczący wzrost cen w 2021 roku (wyższy niż rynkowy).
- Poprawa analityki biznesowej poprzez wprowadzenie narzędzi klasy „business intelligence”.
- Rozwój oferty produktowej w soli – lizawki solna wraz z rebrandingiem produktu.
- Stopniowy wzrost możliwości produkcyjnych w warzelni w Stassfurcie.
- Start sprzedaży soli do elektrolizy z fabryki w Stassfurcie.
- Optymalizacja kosztów zmiennych, w szczególności w opakowaniach.

Negatywne:

- Wzrost cen uprawnień do emisji CO₂ (certyfikatów EUA).
- Wzrost cen surowców energetycznych (węgiel, gaz, energia elektryczna) na rynku globalnym.
- Trudności związane z dostępnością surowców, w szczególności węgla.
- Wyższe koszty transportu surowców oraz wyrobów gotowych m.in. ze względu na presję inflacyjną.
- Wzrost ceny surowców paliwowych (koks i antracyt).
- Awarie kotłów skutkujące przejściowymi zaburzeniami w ciągłości dostaw pary technologicznej – głównie lipiec 2021.
- Niski popyt w sektorze HoReCa w pierwszej połowie roku na produkty solne w związku z czasowym zamknięciem base-nów, restauracji, hoteli, pensjonatów – tabletki solne, sól spożywcza, granulaty.
- Wzrost kosztów wytworzenia pary i energii elektrycznej w związku ze wzrostem cen węgla i kosztów emisji CO₂.

TABELA 9: WYNIKI GRUPY CIECH W SEGMENTIE SODOWYM

	2021	2020	Zmiana 2021/2020	Zmiana %	% udziału w przycho- dach ogó- łem 2021	% udziału w przycho- dach ogó- łem 2020
Przychody ze sprzedaży	2 273 400	2 088 270	185 130	8,9%	65,6%	70,1%
Soda kalcynewana ciężka	1 104 737	1 159 682	(54 945)	(4,7%)	31,9%	39,0%
Soda kalcynewana lekka	357 574	269 129	88 445	32,9%	10,3%	9,0%
Sól	183 466	183 468	(2)	(0,0%)	5,3%	6,2%
Soda oczyszczona	219 135	193 001	26 134	13,5%	6,3%	6,5%
Energia	210 472	146 955	63 517	43,2%	6,1%	4,9%
Chlorek wapnia	30 889	17 809	13 080	73,4%	0,9%	0,6%
Pozostałe produkty	89 937	60 999	28 938	47,4%	2,6%	2,0%
Przychody z transakcji pomiędzy segmentami	77 190	57 227	19 963	34,9%	2,2%	1,9%
Zysk /(strata) brutto na sprzedaży	360 384	451 473	(91 089)	(20,2%)		
EBITDA	593 036	506 852	86 184	17,0%		
EBITDA znormalizowana	590 680	510 090	80 590	15,8%		

Sprzedaż w Segmencie Sodowym za rok 2021 wyniosła 2 273 400 tys. zł, co oznacza wzrost o 185 130 tys. zł (tj. o 8,9%), w stosunku do przychodów ze sprzedaży za rok 2020 w kwocie 2 088 270 tys. zł. Wzrost spowodowany był wyższą sprzedażą sody oczyszczonej, energii w następstwie wyższych cen, wyższego wolumenu sprzedaży chlorku wapnia.

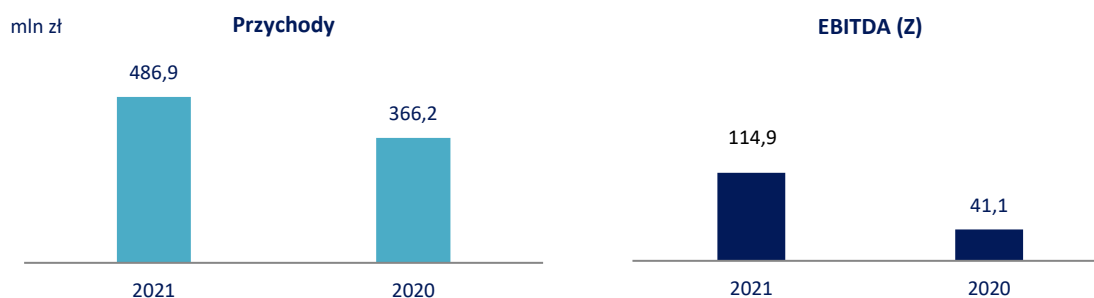
Zysk brutto ze sprzedaży w Segmencie Sodowym za rok 2021 wyniósł 360 384 tys. zł w porównaniu do 451 473 tys. zł za rok 2020. Szczegółowe przyczyny zmian opisano powyżej.


SEGMENT AGRO

Środki ochrony roślin

14% przychodów Grupy CIECH w 2021 roku

RYSUNEK 33: PRZYCHODY ORAZ EBITDA ZNORMALIZOWANA W SEGMENTIE AGRO W GRUPIE CIECH



Na wyniki Grupy w 2021 roku w **Segmencie Agro** najistotniejszy wpływ miały:

Pozytywne:

- Sukces rynkowy nowego herbicydu Halvetic, opartego o innowacyjną technologię BGT (Better Glyphosate Technology).
- Konsekwentna polityka handlowa pozwalająca na utrzymanie dobrych relacji z kluczowymi dystrybutorami oraz na poprawę marży.

- Optymalizacja procesu S&OP (Sales and Operations Planning) polityka zakupowa, dobrze skorelowana z sytuacją na rynku sprzedawanych produktów.
- Nowe rejestracje i rozszerzenie etykiet m.in. w krajach Europy południowej.

Negatywne:

- Problemy z dostępnością i opóźnienia w dostawach surowców i produktów z Chin ze względu na trwającą pandemię COVID-19.
- Wzrost cen surowców, głównie ze względu na wysoki popyt na rynkach azjatyckich.

TABELA 10: WYNIKI GRUPY CIECH W SEGMENTCIE AGRO

	2021	2020	Zmiana 2021/2020	Zmiana %	% udziału w przycho- dach ogó- łem 2021	% udziału w przycho- dach ogó- łem 2020
Przychody ze sprzedaży	486 989	366 174	120 815	33,0%	14,1%	12,3%
Produkty agro	486 925	365 490	121 435	33,2%	14,1%	12,3%
Przychody z transakcji pomiędzy segmentami	64	684	(620)	(90,6%)	0,0%	0,0%
Zysk /(strata) brutto na sprzedaży	146 615	81 071	65 544	80,8%		
EBITDA	115 760	37 930	77 830	205,2%		
EBITDA znormalizowana	114 901	41 128	73 773	179,4%		

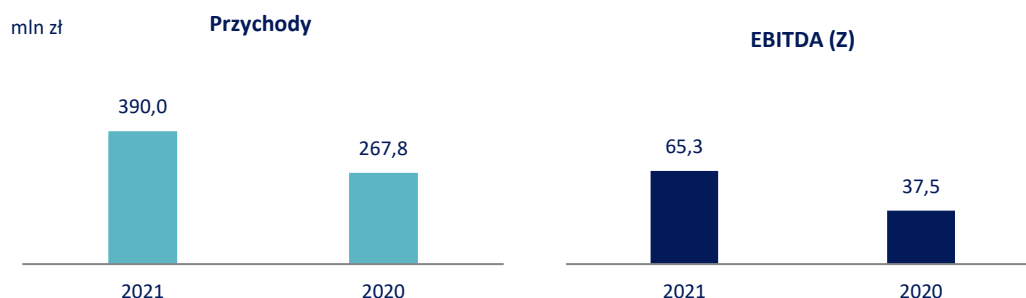
Sprzedaż w Segmentcie Agro za rok 2021 wyniosła 486 989 tys. zł, co oznacza wzrost o 120 815 tys. zł (tj. o 33,0%), w stosunku do przychodów ze sprzedaży w kwocie 366 174 tys. zł za rok 2020.

Zysk brutto ze sprzedaży w Segmentcie Agro za rok zakończony 31 grudnia 2021 roku wyniósł 146 615 tys. zł i był wyższy niż w 2020 roku. Wynik EBITDA znormalizowana wzrósł w porównaniu do roku 2020 o 73 773 tys. zł. Szczegółowe przyczyny zmian opisano powyżej.

SEGMENT PIANKI
Pianki poliuretanowe

11% | przychodów Grupy CIECH w 2021 roku

RYСУNEK 34: PRZYCHODY ORAZ EBITDA ZNORMALIZOWANA W SEGMENTCIE PIANKI W GRUPIE CIECH



Na wyniki Grupy w 2021 roku w **Segmentcie Pianki** najistotniejszy wpływ miały:

Pozytywne:

- Optymalizacja miksu oferowanych produktów w sytuacji niedoboru surowców.
- Pozyskanie nowych odbiorców charakteryzujących się dużym potencjałem zakupowym.
- Sprawne zarządzanie w obszarze gospodarki magazynowej, minimalizujące efekt wahań cenowych.

Negatywne:

- Spadek dostępności oraz wyższe ceny surowców strategicznych, skutkujące ograniczoną produkcją pianek PUR.
- Zakłócenia w łańcuchu dostaw branży meblarskiej determinujące popyt na piankę.
- Pogorszenie sytuacji w branży meblowej oraz motoryzacyjnej, bezpośrednia zależność popytu na elastyczne pianki poliuretanowe od sytuacji w branżach docelowych: meblowej oraz motoryzacyjnej.
- Ograniczona dostępność surowca, ograniczająca wolumen sprzedaży.

TABELA 11: WYNIKI GRUPY CIECH W SEGMENTCIE PIANKI

	2021	2020	Zmiana 2021/2020	Zmiana %	% udziału w przycho- dach ogó- łem 2021	% udziału w przycho- dach ogó- łem 2020
Przychody ze sprzedaży	390 037	267 815	122 222	45,6%	11,3%	9,0%
Pianki PUR	389 953	267 733	122 220	45,6%	11,3%	9,0%
Przychody z transakcji pomiędzy segmentami	84	82	2	2,4%	0,0%	0,0%
Zysk /(strata) brutto na sprzedaży	79 361	45 627	33 734	73,9%		
EBITDA	65 240	37 633	27 607	73,4%		
EBITDA znormalizowana	65 331	37 494	27 837	74,2%		

Sprzedaż w Segmentcie Pianki za rok 2021 wyniosła 390 037 tys. zł, co oznacza wzrost o 122 222 tys. zł (tj. o 45,6%), w stosunku do przychodów ze sprzedaży za 2020 rok w kwocie 267 815 tys. zł.

Zysk brutto ze sprzedaży w Segmentcie Pianki za rok zakończony 31 grudnia 2021 roku wyniósł 79 361 tys. zł w porównaniu do 45 627 tys. zł za rok zakończony 31 grudnia 2020 roku.

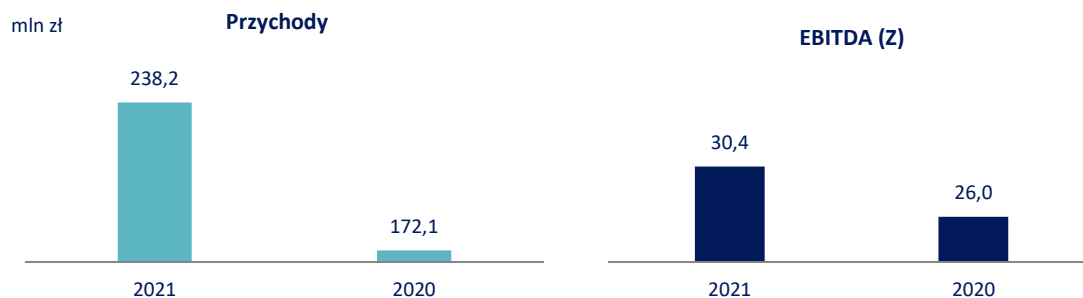

SEGMENT KRZEMIANY

Szkło wodne | Krzemiany

7%

przychodów Grupy
CIECH w 2021 roku

RYSUNEK 35: PRZYCHODY ORAZ EBITDA ZNORMALIZOWANA W SEGMENTCIE KRZEMIANY W GRUPIE CIECH



Na wyniki Grupy w 2021 roku w **Segmentcie Krzemiany** najistotniejszy wpływ miały:

Pozytywne:

- Ograniczony import z Azji krzemianów wyżej przetworzonych w wyniku drastycznego wzrostu frachtów morskich oraz problemów związanych z terminową realizacją dostaw.
- Podniesienie jakości szklatego krzemianu sodu dzięki uruchomieniu nowoczesnego nowego pieca w Kunicach.
- Wzrost konkurencyjności cenowej na europejskim rynku w związku z deprecjacją PLN.
- Wyższa sprzedaż szkliska potasowego oraz szkła wodnego potasowego z powodu zmniejszenia mocy produkcyjnych w Europie.

Negatywne:

- Wzrost poziomu oraz zmienności cen gazu.
- Wzrost cen sody pomimo utrzymania się cen wg IHS na nie zmiennym poziomie.

TABELA 12: WYNIKI GRUPY CIECH W SEGMENTCIE KRZEMIANY

	2021	2020	Zmiana 2021/2020	Zmiana %	% udziału w przycho- dach ogó- łem 2021	% udziału w przycho- dach ogó- łem 2020
Przychody ze sprzedaży	238 155	172 081	66 074	38,4%	6,9%	5,8%
Krzemiany sodowe	228 099	163 773	64 326	39,3%	6,6%	5,5%
Krzemiany potasowe	9 750	8 070	1 680	20,8%	0,3%	0,3%
Pozostałe produkty	109	9	100	1111,1%	0,0%	0,0%
Przychody z transakcji pomiędzy segmentami	197	229	(32)	(14,0%)	0,0%	0,0%
Zysk /(strata) brutto na sprzedaży	52 964	39 220	13 744	35,0%		
EBITDA	29 917	26 067	3 850	14,8%		
EBITDA znormalizowana	30 375	25 964	4 411	17,0%		

Sprzedaż w Segmentcie Krzemiany za 2021 rok wyniosła 238 155 tys. zł, co oznacza wzrost o 66 074 tys. zł (tj. o 38,4%), w stosunku do przychodów ze sprzedaży za rok 2020 w kwocie 172 081 tys. zł. Na ten spadek wzrost sprzedaż krzemianów sodowych.

Zysk brutto ze sprzedaży w Segmentcie Krzemiany za rok 2021 wyniósł 52 964 tys. zł w porównaniu do 39 220 tys. zł za rok zakończony 31 grudnia 2020 roku.

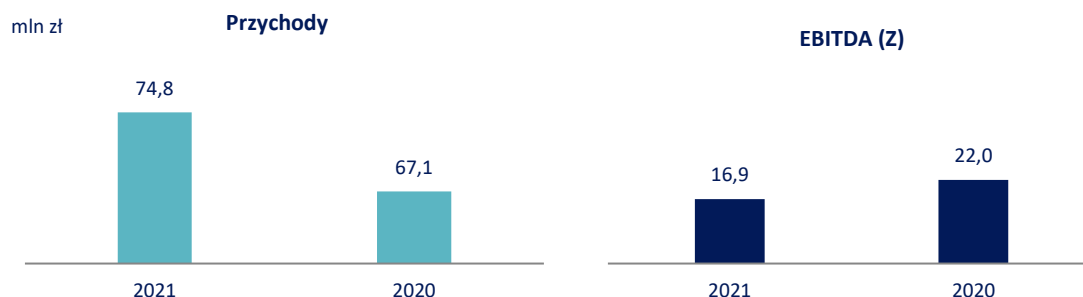

SEGMENT OPAKOWANIA

Produkty szklane

2%

przychodów Grupy
CIECH w 2021 roku

RYSUNEK 36: PRZYCHODY ORAZ EBITDA ZNORMALIZOWANA W SEGMENTCIE OPAKOWANIA W GRUPIE CIECH



Na wyniki Grupy w 2021 roku w **Segmentcie Opakowania** najistotniejszy wpływ miały:

Pozytywne:

- Powrót do stabilnego rynku w wyniku stopniowego ograniczania wpływu COVID-19 - do listopada 2021 utrzymywał się wysoki zapas towarów u producentów zniczy.
- Zmiana struktury produktowej w opakowaniach w kierunku produktów wyżej marżowych.
- Optymalizacja zestawu surowców pod kątem poprawy jakości oraz obniżenia kosztów, a także zmniejszenie odpadu.

Negatywne:

- Wzrost konkurencji w obszarze opakowań szklanych na rynku, głównie z kierunków wschodnich, co spowodowało zawężenie oferty asortymentowej w grupie sło i lampionów oraz koncentrację na produktach wysokomarżowych.
- Wzrost poziomu oraz zmienności cen gazu.

TABELA 13: WYNIKI GRUPY CIECH W SEGMENTIE OPAKOWANIA

	2021	2020	Zmiana 2021/2020	Zmiana %	% udziału w przy- chodach ogółem 2021	% udziału w przy- chodach ogółem 2020
Przychody ze sprzedaży	74 786	67 054	7 732	11,5%	2,1%	4,2%
Opakowania szklane	73 652	67 051	6 601	9,8%	2,1%	2,3%
Przychody z transakcji pomiędzy segmentami	1 134	3	1 131	37700,0%	0,0%	1,9%
Zysk /(strata) brutto na sprzedaży	22 425	23 002	(577)	(2,5%)		
EBITDA	18 167	20 608	(2 441)	(11,8%)		
EBITDA znormalizowana	16 929	22 020	(5 091)	(23,1%)		

Sprzedaż w Segmencie Opakowania za 2021 rok wyniosła 74 786 tys. zł, co oznacza wzrost o 7 732 tys. zł (tj. o 11,5%), w stosunku do przychodów ze sprzedaży za rok 2020 w kwocie 67 054 tys. zł.

Zysk brutto ze sprzedaży w Segmencie Opakowania za rok 2021 wyniósł 22 425 tys. zł w porównaniu do 23 002 tys. zł za rok zakończony 31 grudnia 2020 roku.


SEGMENT POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ

Usługi | Dystrybucja | Obrót i zarządzanie nieruchomościami

Sprzedaż w Segmencie Pozostałym za rok 2021 wyniosła 91 552 tys. zł, co oznacza spadek o 36 330 tys. zł (tj. o 28,4%), w stosunku do przychodów ze sprzedaży za 2020 rok w kwocie 127 882 tys. zł.

Strata brutto ze sprzedaży w Segmencie Pozostałym za rok zakończony 31 grudnia 2021 roku wyniosła -902 tys. zł w porównaniu do zysku w wysokości 10 267 tys. zł za rok zakończony 31 grudnia 2020 roku.

4.2.3 SYTUACJA MAJĄTKOWA GRUPY CIECH

TABELA 14: PODSTAWOWE SKONSOLIDOWANE DANE BILANSOWE

	31.12.2021	31.12.2020	Zmiana 2021/2020
Wartość aktywów	7 145 820	5 915 543	20,8%
Aktywa trwałe	4 798 205	4 251 347	12,9%
Aktywa obrotowe	2 347 615	1 664 196	41,1%
Zapasy	422 506	348 989	21,1%
Krótkoterminowe wartości niematerialne	403 434	185 220	117,8%
Należności krótkoterminowe	619 902	504 268	22,9%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	799 023	443 886	80,0%
Krótkoterminowe aktywa finansowe	102 382	19 863	415,4%
Aktywa przeznaczone do sprzedaży	368	161 970	(99,8%)
Kapitał własny razem	2 396 931	2 118 538	13,1%
Kapitał własny właścicieli jednostki dominującej	2 400 707	2 120 615	13,2%
Udziały niekontrolujące	(3 776)	(2 077)	(81,8%)
Zobowiązania długoterminowe	2 542 124	401 146	533,7%
Zobowiązania krótkoterminowe	2 206 765	3 395 859	(35,0%)

*Dane przekształcone. Szczegółowe informacje o przekształceniu znajdują się w nocie 1.5.1 Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Grupy CIECH za 2021 rok.

Aktywa

Na koniec grudnia 2021 roku aktywa trwałe Grupy były równe 4 798 205 tys. zł. W porównaniu do stanu na dzień 31 grudnia 2020 roku wartość majątku trwałego zwiększyła się o 546 858 tys. zł. Na tę zmianę wpłynęły głównie dalsze inwestycje w majątek trwały w spółkach, w tym budowę fabryki soli w niemieckiej spółce CIECH Salz Deutschland GmbH.

Aktywa obrotowe Grupy na 31 grudnia 2021 roku wyniosły 2 347 615 tys. zł.

W porównaniu do stanu na koniec grudnia 2020 roku wartość aktywów obrotowych wzrosła o 683 419 tys. zł.

Na tę zmianę wpłynęły m.in.:

- sprzedaż spółki CIECH Żywiec Sp. z o.o., której aktywa były wykazane jako aktywa trwałe oraz grupy przeznaczone do sprzedaży,
- wprowadzenie do bilansu wyceny przyznanych praw do emisji gazów cieplarnianych (wcześniej przyznane prawa były wykazywane pozabilansowo – szczegóły dotyczące zmiany polityki rachunkowości zostały przedstawione w nocie 1.5.1 Skonsolidowane Sprawozdania Finansowego Grupy CIECH za 2021 roku),
- wyższe saldo środków pieniężnych zgromadzonych w spółkach,
- wyższy poziom wycen instrumentów finansowych,
- niższe saldo należności handlowych w związku z wdrożeniem bardziej restrykcyjnych zasad prowadzenia polityki kredytowej dla odbiorców,
- wyższy stan zapasów głównie w efekcie wzrostu zapasów w Segmencie Agro.

Zasoby kapitałowe

Do źródeł płynności należą przepływy pieniężne generowane z działalności operacyjnej, środki pochodzące ze zbycia aktywów, środki pochodzące z dotacji z Unii Europejskiej na nakłady inwestycyjne, środki dostępne na podstawie umowy kredytu odnawialnego i kredytów w rachunku bieżącym. Grupa stosuje również umowy faktoringowe.

Zobowiązania

Zobowiązania (długo i krótkoterminowe łącznie) Grupy CIECH stanowiły na dzień 31 grudnia 2021 roku wartość 4 748 889 tys. zł, co oznacza wzrost w porównaniu ze stanem na koniec grudnia 2020 roku o 951 884 tys. zł (tj. o 25%).

Wskaźnik stopy zadłużenia wyniósł na dzień 31 grudnia 2021 roku 66,5% (na koniec grudnia 2020 roku 64,2%). Skonsolidowane zadłużenie netto Grupy wyniosło na dzień 31 grudnia 2021 roku 1 300 786 tys. zł i spadło w porównaniu ze

stanem na koniec grudnia 2020 roku o 392 436 tys. zł. Na niższy poziom tego zadłużenia wpłynęło niższe wykorzystanie dostępnych limitów kredytowych oraz wysoki poziom gotówki zgromadzony na rachunkach bankowych.

Obecne instrumenty dłużne

Na obecne źródła finansowania dłużnego Grupy składają się m.in. kredyt terminowy, kredyt odnawialny, kredyty w rachunku bieżącym oraz zadłużenie leasingowe. Dodatkowe informacje dotyczące zarządzania zasobami finansowymi znajdują się w punkcie 4.5.

4.2.4 SYTUACJA PIENIĘŻNA GRUPY CIECH

TABELA 15: SKONSOLIDOWANE PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE GRUPY CIECH

	2021	2020	Zmiana 2021/2020
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	1 278 917	767 186	66,7%
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(707 366)	(833 999)	15,2%
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(221 542)	211 697	-
Przepływy pieniężne netto razem	350 009	144 884	141,6%
Wolne przepływy pieniężne	571 551	(66 813)	-

Wielkość przepływów pieniężnych netto za 2021 rok była dodatnia i wyniosła 350 009 tys. zł. W relacji do analogicznego okresu roku poprzedniego Grupa wygenerowała przepływy wyższe o 205 125 tys. zł. Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej wyniosły 1 278 917 tys. zł i były wyższe od wygenerowanych w 2020 roku o 511 731 tys. zł.

W ciągu 2021 roku przepływy netto z działalności inwestycyjnej były ujemne, a wynikało to głównie z wydatków poniesionych w związku z programem inwestycyjnym realizowanym przez Grupę. Środki pieniężne netto z działalności finansowej były ujemne i wyniosły 221 542 tys. zł. W relacji do 2020 roku były niższe o 433 239 tys. zł. Na saldo działalności finansowej główny wpływ miały środki otrzymane z kredytów oraz spłata zobowiązań leasingowych, a także wypłata dywidendy dla akcjonariuszy CIECH S.A w wysokości 158 099 tys. zł.

TABELA 16: ZDOLNOŚĆ DO GENEROWANIA PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH GRUPY CIECH

	2021	2020
Nadwyżka finansowa ((zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej + amortyzacja)	666 277	466 639
Pozostałe korekty zysku / (straty) netto z działalności kontynuowanej	85 939	(57 327)
Skorygowana nadwyżka finansowa	752 216	409 312
Zmiana kapitału pracującego	526 701	357 874
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	1 278 917	767 186
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	(707 366)	(833 999)
Wolne przepływy pieniężne	571 551	(66 813)

Grupa CIECH w ciągu 2021 roku wygenerowała dodatnie wolne przepływy pieniężne, to znaczy, że udało się jej sfinansować wydatki inwestycyjne z przepływów tworzonych w ramach działalności operacyjnej.

4.2.5 WYBRANE WSKAŹNIKI FINANSOWE I KAPITAŁ PRACUJĄCY GRUPY CIECH

Płynność Grupy CIECH

Wskaźniki płynności na dzień 31 grudnia 2021 roku zdecydowanie wzrosły w stosunku do poziomu z dnia 31 grudnia 2020 roku. Wskaźnik bieżącej płynności liczony jako iloraz majątku obrotowego razem i zobowiązań krótkoterminowych razem wyniósł na dzień 31 grudnia 2021 roku 1,06, natomiast wskaźnik płynności podwyższonej był równy 0,87. Jest to związane z niewypełnieniem poziomu wskaźnika z umowy kredytowej na koniec 2020 roku.

TABELA 17: WSKAŹNIKI PŁYNNOŚCI GRUPY CIECH

	31.12.2021	31.12.2020
Wskaźnik bieżącej płynności	1,06	0,49
Wskaźnik szybkiej płynności	0,87	0,39

Kapitał obrotowy Grupy CIECH

Kapitał obrotowy, zdefiniowany jako różnica pomiędzy aktywami obrotowymi, a zobowiązaniami krótkoterminowymi skorygowanymi o odpowiednie pozycje bilansowe (środki pieniężne i ich ekwiwalenty oraz kredyty krótkoterminowe), na koniec 2021 roku był ujemny i wyniósł 642 323 tys. zł, co oznacza spadek o 467 644 tys. zł w stosunku do końca 2020 roku.

TABELA 18: KAPITAŁ OBROTOWY GRUPY

	31.12.2021	31.12.2020
1. Aktywa obrotowe, w tym:	2 347 615	1 664 196
Zapasy	422 506	348 989
Należności z tytułu dostaw i usług oraz zaliczki na dostawy	255 086	203 249
2. Środki pieniężne i inne inwestycje krótkoterminowe	901 405	463 749
3. Aktywa obrotowe skorygowane (1-2)	1 446 210	1 200 447
4. Zobowiązania krótkoterminowe, w tym:	2 206 765	3 395 859
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz zaliczki otrzymane na dostawy	615 770	492 999
5. Kredyty krótkoterminowe i inne krótkoterminowe zobowiązania finansowe*	118 232	2 020 733
6. Zobowiązania krótkoterminowe skorygowane (4-5)	2 088 533	1 375 126
7. Kapitał obrotowy z uwzględnieniem kredytów krótkoterminowych (1-4)	140 850	(1 731 663)
8. Kapitał obrotowy (3-6)	(642 323)	(174 679)
9. Kapitał obrotowy handlowy	61 822	59 239

*Inne krótkoterminowe zobowiązania finansowe obejmują krótkoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu + krótkoterminowe zobowiązania z tytułu instrumentów pochodnych + zobowiązania z tytułu faktoringu.

Przez kapitał obrotowy handlowy rozumie się różnicę pomiędzy aktywami obrotowymi (należności z tytułu dostaw, robót i usług plus zapasy), a zobowiązaniami z tytułu dostaw i usług. Odnotowywane poziomy kapitału obrotowego oraz kapitału obrotowego handlowego różnią się na przestrzeni czasu z uwagi na szereg czynników, takich jak zmiana skali prowadzonego biznesu, zmiany w warunkach płatności w odniesieniu do kluczowych dostawców, kursy walut, strategiczne decyzje spółek Grupy dotyczące utrzymania zapasów, oraz sezonowy charakter działalności (szczególnie w biznesie związanym ze środkami ochrony roślin).

Kapitał obrotowy handlowy utrzymał poziom z zeszłego roku: 61 822 tys. zł wobec 59 239 tys. zł na koniec poprzedniego roku, lecz zmieniły się poziomy poszczególnych pozycji w stosunku do 2020 roku. Grupa utrzymuje aktualnie niższy poziom należności handlowych, wyższy stan zapasów i zobowiązań krótkoterminowych w związku ze wzrostem poziomu faktoringu odwróconego oraz wyższymi kosztami zakupu surowców, głównie gazu oraz surowców do produkcji środków ochrony roślin. W celu zapewnienia odpowiedniej płynności finansowej, Grupa ma możliwość zaciągania kredytów odnawialnych oraz korzystania z limitów faktoringowych.

Wskaźniki rentowności Grupy CIECH

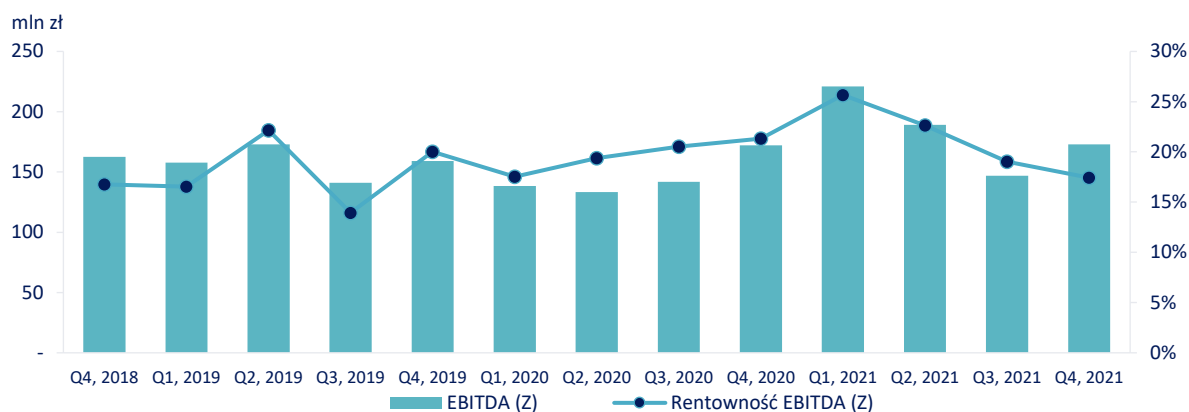
W ciągu 2021 roku w większości wskaźniki rentowności działalności kontynuowanej Grupy CIECH kształtowały się na wyższym lub zbliżonym poziomie w stosunku do wyników osiągniętych w 2020 roku.

TABELA 19: WSKAŹNIKI RENTOWNOŚCI GRUPY

	2021	2020	Zmiana 2021/2020
DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA			
Rentowność brutto sprzedaży	18,7%	21,2%	(2,5) p.p.
Rentowność sprzedaży	5,1%	9,6%	(4,5) p.p.
Rentowność EBIT	10,3%	8,4%	1,9p.p.
Rentowność EBITDA	21,1%	19,6%	1,5p.p.
Rentowność EBIT znormalizowany	10,2%	8,5%	1,7p.p.
Rentowność EBITDA znormalizowana	21,0%	19,7%	1,3p.p.
Rentowność sprzedaży netto (ROS)	6,6%	4,1%	2,5p.p.
Rentowność aktywów ogółem (ROA)	3,2%	2,4%	0,8p.p.
Rentowność kapitału własnego (ROE)	9,6%	5,8%	3,8p.p.
Zysk/(strata) na jedną akcję (w złotych) na działalności kontynuowanej	4,37	2,36	2,01

* Zasady wyliczenia EBITDA i EBITDA znormalizowana zostały opisane w punkcie „Metodologia obliczania wskaźników”.

RYSUNEK 37: POZIOMY RENTOWNOŚCI GRUPY CIECH



EBITDA (Z) - poziom EBITDA znormalizowany - bez zdarzeń jednorazowych opisywanych w poszczególnych kwartałach.

Zadłużenie

Stopa zadłużenia wzrosła w stosunku do grudnia 2020 roku i wynosi 66,5%. Z kolei względny poziom zadłużenia netto (zobowiązania finansowe netto odniesione do wyniku EBITDA) zmniejszył się w stosunku do stanu z końca 2020 roku.

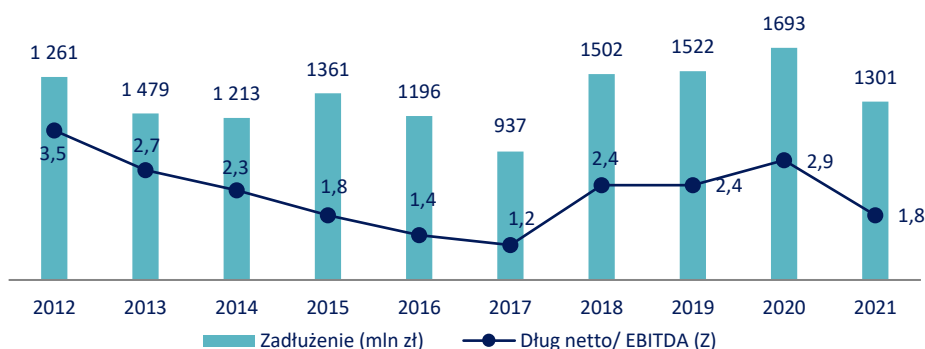
TABELA 20: WSKAŹNIKI ZADŁUŻENIA GRUPY CIECH

	31.12.2021	31.12.2020	Zmiana 2021/2020
Wskaźnik stopy zadłużenia	66,5%	64,2%	2,3p.p.
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego	35,6%	6,8%	28,8p.p.
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	198,1%	179,2%	18,9p.p.
Wskaźnik pokrycia majątku kapitałami własnymi	33,5%	35,8%	(2,3) p.p.
Zobowiązania finansowe brutto	2 086 705	2 137 108	(2,4%)
Zobowiązania finansowe netto	1 300 786	1 693 222	(23,2%)
EBITDA zannualizowana	730 411	583 248	25,2%
EBITDA znormalizowana (zannualizowana)	726 614	585 332	24,1%
Zobowiązania finansowe netto / EBITDA zannualizowana	1,8	2,9	(38,7%)
Zobowiązania finansowe netto / EBITDA znormalizowana (zannualizowana)	1,8	2,9	(38,1%)

	31.12.2021	31.12.2020	Zmiana 2021/2020
Zobowiązania finansowe brutto / EBITDA zannualizowana	2,9	3,7	(22,0%)
Zobowiązania finansowe brutto / EBITDA znormalizowana (zannualizowana)	2,9	3,7	(21,3%)
Zobowiązania finansowe netto zgodnie z Umową Kredytu Konsorcjalnego	1 177 507	1 531 317	(23,1%)
EBITDA znormalizowana (zannualizowana) zgodnie z Umową Kredytu Konsorcjalnego	721 358	625 396	15,3%
Zobowiązania finansowe netto/EBITDA znormalizowana (zannualizowana) zgodnie z Umową Kredytu Konsorcjalnego	1,63	2,45	(33,3%)

*Zasady wyliczenia EBITDA i EBITDA znormalizowana zostały opisane w punkcie „Metodologia obliczania wskaźników”.

RYСУNEK 38: ZADŁUŻENIE GRUPY CIECH (MLN ZŁ) ORAZ WSKAŹNIK DŁUG NETTO/EBITDA (Z)



Wskaźnik „Zobowiązania finansowe netto / EBITDA znormalizowana (zannualizowana) zgodnie z Umową Kredytu Konsorcjalnego” liczony jest w oparciu o poniższe zasady:

- zobowiązania finansowe netto zgodnie z Umową Kredytu Konsorcjalnego nie uwzględniają m.in. nie uwzględniają zobowiązań związanych z umowami kwalifikowanymi jako leasing operacyjny (przed wdrożeniem MSSF 16 „Leasing”) w wysokości 138 mln zł oraz nie uwzględniają zobowiązań z tytułu ujemnej wyceny instrumentów finansowych w wysokości 66 mln zł,
- EBITDA znormalizowana zgodnie z Umową Kredytu Konsorcjalnego uwzględnia EBITDA (pomniejszoną o pozycje związane ze zbyciem aktywów związanych z działalnością zaniechaną) w łącznej wysokości 729 mln zł, a korygowana jest o m.in. o odpisy aktualizujące należności oraz zapasy, zmiany stanu rezerw, zbycie lub odpisy dotyczące środków trwałych, koszty restrukturyzacji w wysokości ok. 8 mln zł.

Wskaźnik wyliczony w oparciu o definicję z Umowy Kredytu Konsorcjalnego wynosi 1,6 na 31 grudnia 2021 roku i jest niższy o 0,2 w stosunku do wskaźnika obliczanego w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

4.2.6 WYNIKI OSIĄGNIĘTE PRZEZ GRUPĘ W IV KWARTALE 2021 ROKU

TABELA 21: WYNIKI GRUPY CIECH W IV KWARTALE 2021 ROKU

	01.10.-31.12.2021*	01.10.-31.12.2020*
DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA		
Przychody netto ze sprzedaży	992 065	804 165
Koszt własny sprzedaży	(870 820)	(640 830)
Zysk/(strata) brutto na sprzedaży	121 245	163 335
Pozostałe przychody operacyjne	126 991	35 774
Koszty sprzedaży	(65 051)	(55 576)
Koszty ogólnego zarządu	(105 081)	(23 448)
Pozostałe koszty operacyjne	(17 674)	(49 790)
Zysk/(strata) na działalności operacyjnej	60 430	70 295

	01.10.-31.12.2021*	01.10.-31.12.2020*
Przychody finansowe	12 447	28 262
Koszty finansowe	(35 221)	(40 441)
Przychody / (koszty) finansowe netto	(22 774)	(12 179)
Udział w zyskach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	4	(237)
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem	37 660	57 879
Podatek dochodowy	21 030	(5 484)
Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej	58 690	52 395
DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA	-	-
Zysk/(strata) netto z działalności zaniechanej	(672)	(554)
Zysk/(strata) netto za okres	58 018	51 841
w tym:		
Zysk/(strata) netto właścicieli jednostki dominującej	58 386	52 000
Zysk/(strata) netto udziałów niekontrolujących	(368)	(159)
Zysk/(strata) na jedną akcję (w złotych):		
Podstawowy	1,11	0,98
Rozwodniony	1,11	0,98

*Dane nieaudytowane

W czwartym kwartale 2021 roku Grupa CIECH osiągnęła niższy zysk na działalności operacyjnej w porównaniu do analogicznego okresu 2020 roku, notując spadek o 9 865 tys. zł. Wyższy poziom sprzedaży wynikał głównie z czynników rynkowych opisanych w punkcie 4.2.2. Wyższe koszty ogólnego zarządu związane są z zawiązaniem rezerwy na program motywacyjny dla kadry zarządzającej. Z drugiej strony, negatywnie na działalność finansową i wynik netto wpłynęły m.in. wyceny instrumentów finansowych. Łącznie jednak wynik netto za czwarty kwartał był wyższy od tego w analogicznym okresie roku poprzedniego o 6 177 tys. zł.

4.3 OMÓWIENIE PODSTAWOWYCH WIELKOŚCI EKONOMICZNO-FINANSOWYCH CIECH S.A.

W ciągu 2021 roku CIECH S.A. osiągnęła wynik netto z działalności kontynuowanej w wysokości 91 525 tys. zł, stan środków pieniężnych netto wzrósł o 201 971 tys. zł, a suma bilansowa na koniec 2021 roku wyniosła 4 612 557 tys. zł.

Prognozy wyników CIECH S.A.

CIECH S.A. nie publikowała prognoz wyników jednostkowych na 2021 rok. Informacja o prognozie wyników skonsolidowanych Grupy CIECH znajduje się w punkcie 4.2 niniejszego sprawozdania.

4.3.1 SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW LUB STRAT CIECH S.A.

TABELA 22: SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW LUB STRAT CIECH S.A.

	2021	2020	Zmiana 2021/2020
DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA			
Przychody netto ze sprzedaży	1,618,680	1,654,075	(2.1%)
Koszt własny sprzedaży	(1,429,542)	(1,409,843)	(1.4%)
Zysk / (strata) brutto na sprzedaży	189,138	244,232	(22.6%)
Koszty sprzedaży	(136,165)	(108,042)	(26.0%)
Koszty ogólnego zarządu	(98,333)	(64,322)	(52.9%)
Pozostałe Przychody / Koszty operacyjne	7,771	(7,786)	-
Zysk / (Strata) na działalności operacyjnej	(37,589)	64,082	-

	2021	2020	Zmiana 2021/2020
Przychody / Koszty finansowe	115,019	113,808	1.1%
Podatek dochodowy	14,095	(23,056)	-
Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej	91,525	154,834	(40.9%)
DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA			
Zysk/(strata) netto z działalności zaniechanej	41,681	453	9101.1%
Zysk/(strata) netto za okres	133,206	155,287	(14.2%)
EBITDA na działalności kontynuowanej	(18,912)	82,921	-
EBITDA znormalizowana na działalności kontynuowanej*	(25,323)	81,905	-

*Zasady wyliczenia EBITDA i EBITDA znormalizowana zostały opisane w punkcie „Metodologia obliczania wskaźników”.

Przychody ze sprzedaży

Przychody ze sprzedaży netto CIECH S.A. z działalności kontynuowanej za 2021 rok wyniosły 1 618 680 tys. zł. W porównaniu do roku poprzedniego przychody zmniejszyły się o 35 395 tys. zł, tj. o 2,1%. Głównymi źródłami tych zmian były czynniki rynkowe.

Pozytywnie na osiągnięte przychody wpłynęły:

- intensyfikacja działań na rynku SPOT oraz podwyżki cen kontraktowych zrealizowane w czwartym kwartale 2021 w celu utrzymania marży w związku z wyższymi cenami surowców i EUA,
- dywersyfikacja wewnątrz segmentowa polegająca na wprowadzaniu do oferty nowych, wysoko przetworzonych produktów – realizowanie inwestycji w sodę do dializ o jakości farmaceutycznej,
- wykorzystanie pozytywnej koniunktury w okresie kontraktacji na rok 2021, efektywna realokacja wolumenów, która przyniosła znaczący wzrost cen w 2021 roku (wyższy niż rynkowy),
- rozwój oferty produktowej w soli – lizawki solna wraz z rebrandingiem produktu,
- wyższa sprzedaż wolumenu chlorku wapnia.

Negatywnie na osiągnięte przychody wpłynęły:

- niższa sprzedaż surowców do produkcji środków ochrony roślin, tworzyw i pianek PUR, spowodowana zmianą modelu biznesowego tj. brak pośrednictwa w procesie zakupów surowców,
- zaostrzenie konkurencji cenowej w eksporcie,
- niski popyt w sektorze HoReCa w pierwszej połowie roku na produkty solne w związku z czasowym zamknięciem basenów, restauracji, hoteli, pensjonatów – tabletki solne, sól spożywcza, granulaty.

TABELA 23: PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY CIECH S.A. W PODZIALE NA SEGMENTY BRANŻOWE

	2021	2020	Zmiana 2021/2020	Zmiana %	% udziału w przychodach ogółem 2021
Segment sodowy, w tym:	1 490 385	1 407 865	82 520	5,9%	92,1%
Soda kalcynowana ciężka	797 947	814 859	(16 912)	(2,1%)	49,3%
Soda kalcynowana lekka	305 715	227 365	78 350	34,5%	18,9%
Sól	192 643	190 410	2 233	1,2%	11,9%
Soda oczyszczona	111 015	105 770	5 245	5,0%	6,9%
Chlorek wapnia	33 194	18 111	15 083	83,3%	2,1%
Pozostałe towary i usługi	49 871	51 350	(1 479)	(2,9%)	3,1%
Segment Agro, w tym:	19 129	106 351	(87 222)	(82,0%)	1,2%
Surowce do produkcji środków ochrony roślin	13 534	98 137	(84 603)	(86,2%)	0,8%
Pozostałe towary i usługi	5 595	8 214	(2 619)	(31,9%)	0,3%
Segment Pianki, w tym:	10 244	100 511	(90 267)	(89,8%)	0,6%
Surowce do produkcji pianek poliuretanowych	-	96 928	(96 928)	-	0,0%
Pozostałe towary i usługi	10 244	3 583	6 661	185,9%	0,6%

	2021	2020	Zmiana 2021/2020	Zmiana %	% udziału w przychodach ogółem 2021
Segment Krzemiany, w tym:	20 348	30 828	(10 480)	(34,0%)	1,3%
Krzemiany sodowe	11 007	11 279	(272)	(2,4%)	0,7%
Pozostałe towary i usługi	9 341	19 549	(10 208)	(52,2%)	0,6%
Segment Opakowania, w tym:	1 230	194	1 036	534,0%	0,1%
Pozostałe towary i usługi	1 230	194	1 036	534,0%	0,1%
Segment pozostała działalność	77 344	8 326	69 018	828,9%	4,8%
Przychody od podmiotów zewnętrznych	77 344	8 326	69 018	828,9%	4,8%
RAZEM	1 618 680	1 654 075	(35 395)	(2,1%)	100,0%

Sprzedaż CIECH S.A. w Segmencie Sodowym

Sprzedaż w Segmencie Sodowym za rok zakończony 31 grudnia 2021 roku wyniosła 1 490 385 tys. zł, co oznacza wzrost o 82 520 tys. zł, w stosunku do przychodów ze sprzedaży za rok zakończony 31 grudnia 2020 roku w kwocie 1 407 865 tys. zł. Wzrost był spowodowany głównie wyższą sprzedażą sody kalcynowanej lekkiej w związku z intensyfikacją działań na rynku SPOT oraz podwyżkami cen kontraktowych zrealizowanymi w czwartym kwartale 2021 roku.

Sprzedaż CIECH S.A. w Segmencie Agro

Sprzedaż w Segmencie Agro za rok zakończony 31 grudnia 2021 roku wyniosła 19 129 tys. zł, co oznacza spadek o 87 222 tys. zł w stosunku do przychodów ze sprzedaży w kwocie 106 351 tys. zł za rok zakończony 31 grudnia 2020 roku. Spadek spowodowany zmianą modelu biznesowego tj. brak pośrednictwa w procesie zakupów surowców do produkcji środków ochrony roślin.

Sprzedaż CIECH S.A. w Segmencie Pianki

Sprzedaż w Segmencie Pianki za rok zakończony 31 grudnia 2021 roku wyniosła 10 244 tys. zł, co oznacza spadek o 90 267 tys. zł w stosunku do przychodów ze sprzedaży w kwocie 100 511 tys. zł za rok zakończony 31 grudnia 2020 roku. Spadek spowodowany zmianą modelu biznesowego tj. brak pośrednictwa w procesie zakupów surowców do produkcji pianek.

Sprzedaż CIECH S.A. w Segmencie Krzemiany

Sprzedaż w Segmencie Krzemiany za rok zakończony 31 grudnia 2021 roku wyniosła 20 348 tys. zł, co oznacza spadek w stosunku do zeszłego roku o 10 480 tys. zł.

Sprzedaż CIECH S.A. w Segmencie Opakowania

Sprzedaż w Segmencie Opakowania za rok zakończony 31 grudnia 2021 roku wyniosła 1 230 tys. zł, co oznacza wzrost o 1 036 tys. zł w stosunku do roku poprzedniego.

Koszt własny sprzedaży

Koszt własny sprzedaży z działalności kontynuowanej na rok zakończony 31 grudnia 2021 roku wyniósł 1 429 542 tys. zł, co oznacza wzrost o 19 699 tys. zł (tj. o 1,4%) w stosunku do kosztu własnego sprzedaży z działalności kontynuowanej za 2020 rok w kwocie 1 409 843 tys. zł. Wzrost spowodowany był bardzo wysokimi cenami surowców do produkcji (węgiel, gaz, energia elektryczna), także surowców paliwowych (koks, antracyt) oraz utrzymującymi się wysokimi cenami certyfikatów EUA.

Wynik brutto na sprzedaży

TABELA 24: ZYSK BRUTTO CIECH S.A. NA SPRZEDAŻY W PODZIALE NA SEGMENTY BRANŻOWE

	2021	2020	Zmiana 2021/2020
Segment Sodowy	177 341	225 103	(21,2%)
Segment Agro	1 356	7 153	(81,0%)
Segment Pianki	8 806	7 301	20,6%
Segment Krzemiany	1 282	3 125	(59,0%)
Segment Opakowania	29	8	262,5%
Pozostałe	324	1 542	(79,0%)
Zysk /(strata) brutto na sprzedaży	189 138	244 232	(22,6%)

Segment Sodowy

Zysk brutto ze sprzedaży z działalności kontynuowanej w Segmencie Sodowym za rok zakończony 31 grudnia 2021 roku wyniósł 177 341 tys. zł w porównaniu do 225 103 tys. zł za rok zakończony 31 grudnia 2020 roku. Spadek był spowodowany głównie niższym poziomem marży brutto uwzględniającej koszty transportu, głównie ze względu na rosnące ceny surowców energetycznych, szczególnie w czwartym kwartale 2021 roku. Dodatkowym czynnikiem wpływającym na spadek był również wzrost kosztów stałych, głównie w obszarze kosztów osobowych.

Segment Agro

Zysk brutto ze sprzedaży z działalności kontynuowanej w Segmencie Agro za rok zakończony 31 grudnia 2021 roku wyniósł 1 356 tys. zł w porównaniu do 7 153 tys. zł za rok zakończony 31 grudnia 2020 roku. Spadek spowodowany głównie zmianą modelu biznesowego tj. brak pośrednictwa w procesie zakupów surowców do produkcji środków ochrony roślin.

Segment Pianki

Zysk brutto ze sprzedaży z działalności kontynuowanej w Segmencie Pianki za rok zakończony 31 grudnia 2021 roku wyniósł 8 806 tys. zł w porównaniu do 7 301 tys. zł za rok zakończony 31 grudnia 2020 roku.

Segment Krzemiany

Zysk brutto ze sprzedaży z działalności kontynuowanej w Segmencie Krzemiany za rok zakończony 31 grudnia 2021 roku wyniósł 1 282 tys. zł w porównaniu do 3 125 tys. zł za rok zakończony 31 grudnia 2020 roku.

Segment Opakowania

Zysk brutto ze sprzedaży z działalności kontynuowanej w Segmencie Opakowania za rok zakończony 31 grudnia 2021 roku wyniósł 29 tys. zł w porównaniu do 8 tys. zł za rok zakończony 31 grudnia 2020 roku.

Wynik operacyjny

Pozostałe przychody operacyjne z działalności kontynuowanej za rok 2021 wyniosły 14 089 tys. zł, co oznacza wzrost o 8 499 tys. zł w stosunku do poziomu 5 590 tys. zł za rok 2020, głównie na skutek otrzymanych w okresie bieżącym kar i odszkodowań w wysokości 3 353 tys. zł oraz przychodu z restrukturyzacji w wysokości 4 271 tys. zł.

Koszty sprzedaży z działalności kontynuowanej za rok 2021 wyniosły 136 165 tys. zł, co oznacza wzrost o 28 123 tys. zł (tj. o 26,0%) w stosunku do poziomu 108 042 tys. zł za 2020 rok. Wzrost ten spowodowany był głównie wyższymi kosztami transportu.

Koszty ogólnego zarządu z działalności kontynuowanej za 2021 rok wyniosły 98 333 tys. zł, co oznacza wzrost w stosunku do poziomu z 2020 roku, kiedy to wynosiły 64 322 tys. zł. Zanotowany wzrost wynikał głównie z utworzenia rezerwy na program motywacyjny za kluczowej kadry kierowniczej.

Pozostałe koszty operacyjne za 2021 rok wyniosły 6 318 tys. zł, co oznacza spadek o 7 058 tys. zł, w stosunku do poziomu 13 376 tys. zł za rok 2020.

Wynik z działalności operacyjnej kontynuowanej za 2021 rok kształtował się na ujemnym poziomie 37 589 tys. zł w porównaniu do zysku 64 082 tys. zł za okres porównywalny.

Działalność finansowa oraz wynik netto

Przychody finansowe z działalności kontynuowanej za 2021 rok wyniosły 330 865 tys. zł i są na wyższym poziomie w stosunku do poprzedniego roku, kiedy to wyniosły 286 286 tys. zł. W 2021 roku na obszar działalności finansowej w pozycji przychodów finansowych dodatnio wpłynęły wyższe dywidendy otrzymane od spółek zależnych oraz zysk z tytułu wyceny instrumentów pochodnych.

Koszty finansowe z działalności kontynuowanej za 2021 rok wyniosły 215 846 tys. zł i odnotowały wzrost w porównaniu do roku poprzedniego, kiedy to wyniosły 172 478 tys. zł. Wzrost kosztów finansowych wynikał głównie ze straty na instrumentach pochodnych.

Zysk z działalności zaniechanej wyniósł 41 681 tys. zł wynikał z finalizacji sprzedaży spółki CIECH Żywiec Sp. z o.o. – jednostkowy wynik na sprzedaży udziałów spółki wyniósł ponad 44 mln zł.

Po uwzględnieniu zysku z działalności zaniechanej w wysokości 41 681 tys. zł, jednostkowy wynik netto CIECH S.A. za 2021 rok wyniósł 133 206 tys. zł i był o 22 081 tys. zł niższy w porównaniu do wyniku netto 2020 roku. W porównaniu do 2020 roku niższy poziom zysku netto wynika głównie z niższych wyników podstawowej działalności operacyjnej, związanych między innymi z rosnącą presją cenową na rynku kluczowych surowców energetycznych (węgiel, gaz, energia elektryczna) oraz paliwowych (koks, antracyt).

EBITDA³

TABELA 25: EBITDA CIECH S.A.

	2021	2020
Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej	91 525	154 834
Podatek dochodowy	(14 095)	23 056
Koszty finansowe	215 846	172 478
Przychody finansowe	(330 865)	(286 286)
Amortyzacja	18 677	18 839
EBITDA na działalności kontynuowanej	(18 912)	82 921
EBITDA na działalności zaniechanej	(3 414)	2 400
EBITDA na działalności kontynuowanej i zaniechanej	(22 326)	85 321

EBITDA na działalności kontynuowanej za rok zakończony 31 grudnia 2021 roku była ujemna i wyniosła 18 912 tys. zł, co oznacza spadek o 101 833 tys. zł, w stosunku do poziomu 82 921 tys. zł za rok zakończony 31 grudnia 2020 roku. Na poziom EBITDA w głównej mierze wpłynął niższy poziom działalności operacyjnej, wynikający z rosnącej presji inflacyjnej na rynku surowców, a także zawiązania rezerwy na długoterminowy program motywacyjny (LTIP) w czwartym kwartale 2021 roku.

³ EBITDA jest to zysk / strata netto za rok finansowy, plus podatek dochodowy, plus koszty/przychody finansowe, plus zyski/straty z tytułu zbycia działalności zaniechanej plus amortyzacja. EBITDA nie jest wskaźnikiem płynności lub wyników działalności obliczanym zgodnie z MSSF. EBITDA należy postrzegać jako dodatek, a nie zastępstwo dla wyników działalności przedstawionych zgodnie z MSSF. EBITDA jest użytecznym wskaźnikiem zdolności zaciągania i obsługi zadłużenia. EBITDA i podobne wskaźniki są wykorzystywane przez różne spółki w różnych celach i są często obliczane w sposób dostosowany do warunków, w jakich znajdują się te spółki. Należy zachować uwagę przy porównywaniu EBITDA z EBITDA innych spółek.

Znormalizowana EBITDA⁴

TABELA 26: ZNORMALIZOWANA EBITDA CIECH S.A.

	2021	2020
EBITDA na działalności kontynuowanej	(18 912)	82 921
Zdarzenia jednorazowe, w tym:	(6 411)	(1 016)
Odpisy z tytułu utraty wartości (a)	(210)	-
Pozycje gotówkowe (b)	(7 505)	840
Pozycje bezgotówkowe (z wyłączeniem odpisów z tytułu utraty wartości) (c)	1 304	(1 856)
EBITDA znormalizowana na działalności kontynuowanej	(25 323)	81 905
EBITDA znormalizowana na działalności zaniechanej	(3 414)	2 400
EBITDA znormalizowana na działalności kontynuowanej i zaniechanej	(28 737)	84 305

(a) Odpisy z tytułu utraty wartości związane są z utworzeniem / rozwiązaniem odpisów aktualizujących wartość rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych.

(b) Pozycje gotówkowe zawierają m.in. zysk/stratę ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych oraz pozycje pozostałe (w tym otrzymane lub zapłacone kary i odszkodowania).

(c) Pozycje bezgotówkowe zawierają m. in: rezerwy na zobowiązania i odszkodowania oraz inne rezerwy.

4.3.2 SYTUACJA MAJĄTKOWA CIECH S.A.

TABELA 27: WYBRANE DANE BILANSOWE CIECH S.A.

	31.12.2021	31.12.2020	Zmiana 2021/2020	Zmiana wartościowa 2021/2020
Wartość aktywów	4 612 557	4 357 634	5,9%	254 923
Aktywa trwałe	3 272 988	2 633 932	24,3%	639 056
Aktywa obrotowe	1 339 569	1 723 702	(22,3%)	(384 133)
Zapasy	5 162	6 394	(19,3%)	(1 232)
Należności krótkoterminowe	204 881	232 895	(12,0%)	(28 014)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	467 475	265 287	76,2%	202 188
Krótkoterminowe aktywa finansowe	662 051	1 189 162	(44,3%)	(527 111)
Aktywa przeznaczone do sprzedaży	-	29 964	-	(29 964)
Kapitał własny razem	1 614 601	1 593 768	1,3%	20 833
Zobowiązania długoterminowe	1 991 470	40 973	4760,4%	1 950 497
Zobowiązania krótkoterminowe	1 006 486	2 722 893	(63,0%)	(1 716 407)

Aktywa

Na koniec 2021 roku aktywa trwałe CIECH S.A. były równe 3 272 988 tys. zł. w porównaniu do stanu na dzień 31 grudnia 2020 roku wartość majątku trwałego wzrosła się o 639 056 tys. zł. Wzrost ten wynikał ze zwiększenia salda udzielonych pożyczek do spółek zależnych.

⁴ Znormalizowana EBITDA jest to dodatkowy wskaźnik wyników działalności operacyjnej. Znormalizowana EBITDA jest to EBITDA skorygowana o koszty/przychody, które zostały uwzględnione przez kierownictwo jako jednorazowe z natury. Znormalizowana EBITDA jest istotnym wskaźnikiem podczas szacowania i mierzenia powtarzających się wyników działalności operacyjnej Spółki. Inne spółki mogą obliczać znormalizowaną EBITDA w sposób różny od sposobu CIECH S.A. Znormalizowana EBITDA nie jest miernikiem wyników finansowych zgodnie z MSSF i z tego względu nie jest audytowana. Nie powinna być uważana za wskaźnik płynności lub alternatywę do zysku operacyjnego lub zysku netto za rok lub inny miernik wyników wyliczanych zgodnie z MSSF.

Aktywa obrotowe CIECH S.A. na dzień 31 grudnia 2021 roku wyniosły 1 339 569 tys. zł. W porównaniu do stanu na koniec grudnia 2020 roku wartość aktywów obrotowych uległa obniżeniu o 384 133 tys. zł co w głównej mierze jest wynikiem zmniejszenia salda udzielonych pożyczek do spółek zależnych w części krótkoterminowej.

Zobowiązania

Zobowiązania (długo i krótkoterminowe łącznie) CIECH S.A. stanowiły na dzień 31 grudnia 2021 roku wartość 2 997 956 tys. zł, co oznacza wzrost w porównaniu ze stanem na koniec grudnia 2020 roku o 234 090 tys. zł. Wzrost ten wynikał głównie ze wzrostu zobowiązań z tytułu instrumentów pochodnych oraz zobowiązań handlowych.

Wskaźnik stopy zadłużenia wyniósł na dzień 31 grudnia 2021 roku 65,0% (na koniec grudnia 2020 roku 63,4%). Jednostkowe zadłużenie netto CIECH S.A. wyniosło na dzień 31 grudnia 2021 roku 1 740 331 tys. zł i spadło w porównaniu ze stanem na koniec grudnia 2020 roku o 182 052 tys. zł.

Znacząca zmiana pomiędzy zadłużeniem długo i krótkoterminowym wynikała z faktu niedotrzymania w 2020 roku jednego ze wskaźników z umowy kredytowej, a w związku z tym całkowita wartość kredytów udostępnionych na podstawie ww. umów została przeklasyfikowana na krótkoterminowe zobowiązania z kredytów. Na koniec roku 2021 wszystkie wskaźniki z umów kredytowych są spełnione. Szczegółowa informacja o wskaźnikach zawartych w umowach kredytowych została opisana w pkt. 7.1 Sprawozdania Finansowego CIECH S.A. za 2021 rok.

Zasoby kapitałowe i instrumenty dłużne

Do źródeł płynności należą przepływy pieniężne generowane z naszej działalności operacyjnej, środki pochodzące ze zbycia aktywów, środki dostępne na podstawie umowy kredytu odnawialnego i kredytów w rachunku bieżącym. Spółka stosuje również umowy faktoringowe.

Obecne instrumenty dłużne

Na obecne źródła finansowania dłużnego CIECH S.A. składają się m.in. kredyt terminowy, kredyt odnawialny oraz kredyty obrotowe.

4.3.3 SYTUACJA PIENIĘŻNA CIECH S.A.

TABELA 28: PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE CIECH S.A.

	2021	2020	Zmiana 2021/2020
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	39 141	66 310	(41,0%)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	289 353	(303 166)	-
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(126 523)	327 809	-
Przepływy pieniężne netto razem	201 971	90 953	122,1%
wolne przepływy pieniężne	328 494	(236 856)	-

Wielkość przepływów pieniężnych netto za 2021 rok była dodatnia i wyniosła 201 971 tys. zł. W relacji do analogicznego okresu roku poprzedniego CIECH S.A. wygenerowała przepływy wyższe o 111 018 tys. zł. Dodatnie przepływy pieniężne z działalności operacyjnej wyniosły 39 141 tys. zł. i były niższe od wygenerowanych w okresie porównywalnym 2020 roku o 27 169 tys. zł.

Przepływy netto z działalności inwestycyjnej za 2021 rok były dodatnie. Nadwyżka wpływów nad wydatkami inwestycyjnymi wyniosła 289 353 tys. zł. na co głównie miały wpływ dywidendy otrzymane od jednostek zależnych.

Środki pieniężne netto z działalności finansowej były ujemne i wyniosły -126 523 tys. zł. W relacji do analogicznego okresu 2020 roku były niższe o 454 332 tys. zł. co było wynikiem wypłaconych w 2021 roku dywidend na rzecz właścicieli oraz uruchamianiem w poprzednim okresie linii kredytowych.

Zdolność do generowania przepływów pieniężnych

CIECH S.A. w 2021 roku wygenerowała dodatnie wolne przepływy pieniężne w efekcie dodatniej wartości przepływów zarówno z działalności operacyjnej jak i inwestycyjnej. Wysoki poziom wpływów inwestycyjnych to głównie efekt dywidend od jednostek zależnych.

TABELA 29: ZDOLNOŚĆ DO GENEROWANIA PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH CIECH S.A.

	2021	2020
Nadwyżka finansowa ((zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej + amortyzacja)	151 883	174 126
Pozostałe korekty zysku / (straty) netto z działalności kontynuowanej	(287 761)	(206 637)
Skorygowana nadwyżka finansowa	(135 878)	(32 511)
Zmiana kapitału pracującego	175 019	98 821
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	39 141	66 310
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	289 353	(303 166)
Wolne przepływy pieniężne	328 494	(236 856)

4.3.4 WYBRANE WSKAŹNIKI FINANSOWE I KAPITAŁ PRACUJĄCY CIECH S.A.

Wskaźniki rentowności CIECH S.A.

TABELA 30: WSKAŹNIKI RENTOWNOŚCI CIECH S.A.

	2021	2020	Zmiana 2021/2020
DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA			
Rentowność brutto sprzedaży	11,7%	14,8%	(3,1) p.p.
Rentowność sprzedaży	(2,8%)	4,3%	(7,1) p.p.
Rentowność EBIT	(2,3%)	3,9%	(6,2) p.p.
Rentowność EBITDA	(1,2%)	5,0%	(6,2) p.p.
Rentowność EBIT znormalizowany	(2,7%)	3,8%	(6,5) p.p.
Rentowność EBITDA znormalizowana	(1,6%)	5,0%	(6,6) p.p.
Rentowność sprzedaży netto (ROS)	5,7%	9,4%	(3,7) p.p.
Rentowność aktywów ogółem (ROA)	2,0%	3,6%	(1,6) p.p.
Rentowność kapitału własnego (ROE)	5,7%	9,7%	(4,0) p.p.
Zysk/(strata) na jedną akcję (w złotych) na działalności kontynuowanej	1,74	2,94	(1,20)

*Zasady wyliczenia EBITDA i EBITDA znormalizowana zostały opisane w punkcie „Metodologia obliczania wskaźników”

Płynność CIECH S.A. i kapitał obrotowy

Wskaźniki płynności na dzień 31 grudnia 2021 roku znacząco wzrosły w stosunku do poziomu z dnia 31 grudnia 2020 roku. Jest to związane ze z korzystniejszą strukturą finansowania w stosunku do roku 2020, w którym nie został wypełniony jeden ze wskaźników z umowy kredytowej. Wskaźnik bieżącej płynności liczony jako iloraz majątku obrotowego razem i zobowiązań krótkoterminowych razem wyniósł na dzień 31 grudnia 2021 roku 1,33.

TABELA 31: WSKAŹNIKI PŁYNNOŚCI CIECH S.A.

	31.12.2021	31.12.2020
Wskaźnik bieżącej płynności	1,33	0,63
Wskaźnik szybkiej płynności	1,33	0,63

Kapitał obrotowy CIECH S.A.

Kapitał obrotowy, zdefiniowany jako różnica pomiędzy aktywami obrotowymi, a zobowiązaniami krótkoterminowymi skorygowanymi o odpowiednie pozycje bilansowe (środki pieniężne i ich ekwiwalenty oraz kredyty krótkoterminowe), na koniec 2021 roku wyniósł minus 331 257 tys. zł, co oznacza spadek o 158 185 tys. zł w stosunku do końca 2020 roku.

TABELA 32: KAPITAŁ OBROTOWY CIECH S.A.

	31.12.2021	31.12.2020
1. Aktywa obrotowe, w tym:	1 339 569	1 723 702
Zapasy	5 162	6 394
Należności z tytułu dostaw i usług oraz zaliczki na dostawy	110 720	170 758
2. Środki pieniężne i inne inwestycje krótkoterminowe	1 129 526	1 454 449
3. Aktywa obrotowe skorygowane (1-2)	210 043	269 253
4. Zobowiązania krótkoterminowe, w tym:	1 006 486	2 722 893
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz zaliczki otrzymane na dostawy	442 031	332 006
5. Kredyty krótkoterminowe i inne krótkoterminowe zobowiązania finansowe*	465 186	2 280 568
6. Zobowiązania krótkoterminowe skorygowane (4-5)	541 300	442 325
7. Kapitał obrotowy z uwzględnieniem kredytów krótkoterminowych (1-4)	333 083	(999 191)
8. Kapitał obrotowy (3-6)	(331 257)	(173 072)

*Inne krótkoterminowe zobowiązania finansowe obejmują krótkoterminowe zobowiązania z tytułu instrumentów pochodnych +zobowiązania z leasingu+ zobowiązania z tytułu faktoringu + zobowiązania z tytułu cashpoolingu.

Przez kapitał obrotowy handlowy rozumie się różnicę pomiędzy aktywami obrotowymi (należności z tytułu dostaw, robót i usług plus zapasy), a zobowiązaniami z tytułu dostaw i usług. Odnotowywane poziomy kapitału obrotowego oraz kapitału obrotowego handlowego różnią się na przestrzeni czasu z uwagi na szereg czynników, takich jak zmiana skali prowadzonego biznesu, zmiany w warunkach płatności w odniesieniu do kluczowych dostawców, kursy walut, strategiczne decyzje spółki dotyczące utrzymania zapasów. W celu zapewnienia odpowiedniej płynności finansowej, Spółka ma możliwość zaciągania kredytów odnawialnych oraz korzystania z limitów faktoringowych. Na duży spadek poziomu kapitału obrotowego miało wpływ głównie wyższe wykorzystanie faktoringu, dzięki wyższym limitom, zarówno dotyczący finansowania należności jak i faktoringu odwrotnego, dotyczący finansowania zobowiązań handlowych.

Największa zmiana pomiędzy zadłużeniem długo i krótkoterminowym wynikała z niedotrzymania w roku ubiegłym jednego ze wskaźników z umowy kredytowej, a w związku z czym w roku 2020 całkowita wartość kredytów udostępnionych na podstawie ww. umów została zaprezentowana jako krótkoterminowe zobowiązania z kredytów. Na koniec roku 2021 wszystkie wskaźniki wynikające z umów kredytowych zostały spełnione.

Szczegółowa informacja o wskaźnikach zawartych w umowach kredytowych została opisana w pkt. 7.1 Sprawozdania Finansowego CIECH S.A.

Zadłużenie

Stopa zadłużenia w 2021 roku wzrosła w stosunku do grudnia 2020 roku i wynosi 65,0%.

TABELA 33: WSKAŹNIKI ZADŁUŻENIA CIECH S.A.

	2021	2020	Zmiana 2021/2020
Wskaźnik stopy zadłużenia	65,0%	63,4%	2%
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego	43,2%	0,9%	42%
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	185,7%	173,4%	12%
Wskaźnik pokrycia majątku kapitałami własnymi	35,0%	36,6%	(2%)

4.3.5 WYNIKI OSIĄGNIĘTE PRZEZ CIECH S.A. W IV KWARTALE 2021 ROKU

TABELA 34: WYNIKI CIECH S.A. W IV KWARTALE 2021

	01.10.-31.12.2021*	01.10.-31.12.2020*
DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA		
Przychody netto ze sprzedaży	464 715	414 956
Koszt własny sprzedaży	(449 454)	(346 801)
Zysk brutto na sprzedaży	15 261	68 155
Pozostałe przychody operacyjne	5 802	(65)
Koszty sprzedaży	(41 831)	(31 529)
Koszty ogólnego zarządu	(51 309)	(1 195)
Pozostałe koszty operacyjne	(2 180)	491
Zysk na działalności operacyjnej	(74 257)	35 857
Przychody finansowe	51 183	176 072
Koszty finansowe	(41 029)	(57 195)
Przychody / (koszty) finansowe netto	10 154	118 877
Zysk przed opodatkowaniem	(64 103)	154 734
Podatek dochodowy	17 301	(22 026)
Zysk netto z działalności kontynuowanej	(46 802)	132 708
DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA	-	-
Zysk/(strata) netto z działalności zaniechanej	(672)	2 415
Zysk netto za rok obrotowy	(47 474)	135 123
Zysk na jedną akcję (w złotych):		
Podstawowy	(0,90)	2,57
Rozwodniony	(0,90)	2,57
Zysk na jedną akcję (w złotych) na działalności kontynuowanej:		
Podstawowy	(0,88)	2,52
Rozwodniony	(0,88)	2,52

*Dane nieaudytowane.

W czwartym kwartale 2021 roku CIECH S.A. zanotowała niższy wynik na działalności operacyjnej o 110 114 tys. zł w porównaniu do analogicznego okresu 2020 roku. Po uwzględnieniu niższego o 108 723 tys. zł wyniku na działalności finansowej, Spółka wygenerowała stratę w wysokości 47 474 tys. zł w porównaniu do zysku netto w wysokości 135 123 tys. zł za czwarty kwartał roku ubiegłego.

4.4 DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA GRUPY CIECH

Inwestycje realizowane w 2021 roku

Grupa CIECH posiada i regularnie aktualizuje program przedsięwzięć inwestycyjnych dla zakładów produkcyjnych w celu utrzymania obecnych poziomów produkcji poszczególnych zakładów, ich rozwoju jak również spełnienia warunków wynikających z rosnących wymagań klientów i nowych regulacji prawnych. Główne cele, dla których ponoszone są nakłady inwestycyjne przez Spółkę i jej podmioty zależne mają za zadanie odtworzenie wyeksploatowanego sprzętu i modernizację w celu poprawy efektywności energetycznej, zmniejszania emisji, usprawnienie procesu automatyzacji i kontroli, usprawnienie procesów zarządczych, jak również poszukiwanie nowych możliwości rozwoju.

Nakłady inwestycyjne na kluczowe zadania poniesione przez Spółkę Grupy CIECH w roku 2021 wyniosły ok. 747 mln zł. Łącznie wydatki dotyczące działalności inwestycyjnej wyniosły natomiast 899 mln zł i obejmowały nabycie wartości niematerialnych i rzeczowych aktywów trwałych, wydatki na prace rozwojowe oraz wydatki na zakup certyfikatów CO₂. Główne nakłady inwestycyjne przeznaczane były na realizację kilku dużych projektów, w tym budowę warzelni soli w Stassfurcie, budowę pieca do szklatego krzemianu sodu, rozwój nowych produktów w Segmencie Agro. Poniesione w roku 2021 wydatki w obszarze R&D to przede wszystkim działania skupione na rejestracji nowych substancji aktywnych i środków ochrony roślin

bazujących na nich. Pozostałe nakłady inwestycyjne realizowane były głównie w projektach modernizacyjno-odtworzeniowych, których celem było zwiększenie lub utrzymanie zdolności produkcyjnych, a także poprawa efektywności produkcyjnej zakładów.

Decyzje dotyczące realizacji projektów inwestycyjnych podejmowane są w oparciu o szczegółową analizę każdego z zadań, włączając analizy efektywności ekonomicznej i wskaźniki takie jak: wewnętrzna stopa zwrotu (IRR), wartość bieżąca netto (NPV) i okres zwrotu z inwestycji. Poniżej zaprezentowano najważniejsze projekty realizowane w 2021 roku.

TABELA 35: NAJWAŻNIEJSZE INWESTYCJE GRUPY CIECH REALIZOWANE W 2021 ROKU

Inwestycja		Status realizacji 2021
	Sól – zwiększenie mocy produkcyjnych W roku 2018 zakończono fazę planowania i rozpoczęto fazę realizacji największego projektu w obszarze solnym w Grupie – budowę zakładu w Strassfurcie. Projekt na koniec roku 2021 jest w fazie uruchomienia i dochodzenia do zakładanych zdolności produkcyjnych	W trakcie dochodzenia do zakładanych zdolności produkcyjnych.
	Krzemiany – budowa pieca do szklistego krzemianu sodu W ciągu 2021 roku został zrealizowany rozwojowy projekt budowy pieca do szklistego krzemianu sodu o zdolności produkcyjnej 300 t/d	Projekt zrealizowany.
	Projekty R&D W 2021 roku Grupa CIECH poniosła istotne wydatki na działalność R&D: <ul style="list-style-type: none"> rejestracje nowych substancji aktywnych wykorzystywanych do produkcji środków ochrony roślin i produktów bazujących na tych substancjach aktywnych, instalacja zawracania CO₂ do procesu produkcyjnego, budowa centrum Badań i Rozwoju w Nowej Sarzynie. 	Projekty w realizacji.
	Pakiet projektów energetycznych W roku 2018 rozpoczęto realizację wieloletniego programu inwestycyjnego z obszaru energetyki. Inwestycje odtworzeniowe i modernizacyjne realizowane w ramach programu przyczynią się do podniesienia efektywności i niezawodności źródeł wytwarzania energii, zwłaszcza w zakładach w Inowrocławiu i Janikowie (wymiana młynów węglowych, modernizacja i wymiana kotłów, modernizacja i wymiana turbin).	Projekty w realizacji.

Grupa CIECH w ramach planu wydatków inwestycyjnych na 2022 rok zakłada dalszą realizację wyżej wymienionych projektów oraz realizację nowych inwestycji rozwojowych, będących obecnie w fazie przygotowania, jak również nowych zadań, celem których będzie odbudowa i zwiększenie zdolności wytwórczych poszczególnych zakładów. Do najważniejszych należy zaliczyć kontynuację zadań w zakresie odtworzenia i modernizacji majątku w obszarze sodowym, a także modernizację obszaru energetyki (modernizacja kotłów i turbin). Grupa CIECH będzie kontynuować również szereg działań z obszaru R&D mających na celu podniesienie efektywności procesów technologicznych w obszarze prowadzonej produkcji oraz wdrożenie nowoczesnych produktów będących odpowiedzią na rosnące potrzeby rynku (soda oczyszczona o jakości farmaceutycznej, a także prace nad rozszerzeniem i optymalizacją portfela produktów Agro). Grupa CIECH pracuje także nad nowymi projektami rozwojowymi. Realizacja tych projektów będzie uzależniona od indywidualnie podejmowanych decyzji biznesowych.

Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych w porównaniu do wielkości posiadanych środków

Polityka inwestycyjna Grupy CIECH została zaktualizowana o nowe zasady planowania i realizacji zadań i jak zawsze dostosowana jest do aktualnych możliwości pozyskania kapitału tak, aby w pełni zabezpieczyć planowane inwestycje rzeczowe i kapitałowe. Źródłami finansowania działalności inwestycyjnej w Grupie CIECH są:

- środki pozyskane z działalności operacyjnej,
- obecne źródła finansowania w postaci kredytów bankowych,
- zewnętrzne źródła finansowania w postaci funduszy z Unii Europejskiej.

4.5 ZARZĄDZANIE ZASOBAMI FINANSOWYMI

4.5.1 ZEWNĘTRZNE FINANSOWANIE DŁUŻNE GRUPY

Finansowanie dłużne CIECH S.A. zapewnione jest głównie poprzez kredyty udostępniane CIECH S.A. na podstawie umów kredytowych:

1. Umowa Kredytów udzielanych przez konsorcjum banków z dnia 16 marca 2021 roku, o łącznej wartości ok. 2 115 000 tys. zł:
 - kredyt terminowy amortyzowany w transzach PLN oraz EUR o wartości 540 700 tys. zł oraz 4 231 tys. EUR (kredyt jest w całości wykorzystany),
 - kredyt terminowy nieamortyzowany w transzach PLN oraz EUR o wartości 1 260 100 tys. zł oraz 9 844 tys. EUR (kredyt jest w całości wykorzystany),
 - kredyt odnawialny w wysokości do 250 000 tys. zł (kwota wykorzystanego kredytu na dzień 31 grudnia 2021 roku wynosiła 0 tys. zł),
2. Umowy kredytów w rachunku bieżącym, z limitem do 100 000 tys. zł oraz 10 000 tys. EUR na podstawie umów z dnia 28 i 29 sierpnia 2018 roku (kwota wykorzystanych kredytów na dzień 31 grudnia 2021 roku wynosiła 0 tys. zł),

Łączna wartość kredytów dostępnych na podstawie powyższych umów wynosi 2 261 531 tys. zł, wykorzystane limity zadłużenia wynoszą 1 865 537 tys. zł.

Umowa kredytów

W dniu 16 marca 2021 została zawarta Umowa Kredytów pomiędzy m.in. CIECH S.A. (jako kredytobiorcą i gwarantem), jego wybranymi podmiotami zależnymi: CIECH Soda Polska S.A., CIECH Sarzyna S.A., CIECH Soda Deutschland GmbH & Co. KG, CIECH Energy Deutschland GmbH oraz CIECH Salz Deutschland GmbH (jako kredytobiorcami i gwarantami), BNP Paribas Bank Polska S.A. (jako agentem), Powszechną Kasą Oszczędności Bankiem Polskim S.A. (jako agentem zabezpieczeń) oraz bankami: Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A., mBank S.A., BNP Paribas Bank Polska S.A., Industrial and Commercial Bank of China (Europe) S.A. Oddział w Polsce, Bank Polska Kasa Opieki S.A., Bank Millennium S.A., Credit Agricole Bank Polska S.A., Société Générale S.A., Bank Handlowy w Warszawie S.A., Bank Ochrony Środowiska S.A. oraz Intesa Sanpaolo S.P.A. S.A. Oddział w Polsce (jako kredytodawcami).

Po zawarciu umowy, jako dodatkowi gwaranci do Umowy Kredytów przystąpiły spółki: CIECH Pianki Sp. z o.o. (w dniu 24 czerwca 2021 roku), CIECH Vitro Sp. z o.o., CIECH Vitrosilicon S.A. oraz CIECH Cargo Sp. z o.o. (w dniu 29 grudnia 2021 roku).

Umowa Kredytów przewiduje udzielenie Kredytów w PLN i w EUR do łącznej kwoty (wyrażonej w PLN) w wysokości 2 115 000 tys. zł. Umowa przewiduje ponad 2-letni okres karencji spłaty Kredytu Terminowego, w trakcie którego nie będzie wymagana spłata rat kapitałowych. Pierwsza spłata raty kapitałowej wymagana jest 30 czerwca 2023 roku

Kredyty Terminowe udostępniane na podstawie Umowy Kredytów zostały w całości wypłacone w dniu 5 maja 2021 roku i zostały przeznaczone na refinansowanie zadłużenia finansowego Grupy CIECH udzielanego w formie kredytów bilateralnych na podstawie umów kredytowych z dnia 18 kwietnia 2019 roku (o łącznej wartości 507 100 tys. PLN) oraz kredytów konsorcjalnych (o łącznej wartości 1 349 800 tys. PLN) na podstawie umowy kredytowej z dnia 29 października 2015 roku, zmienionej aneksem z dnia 9 stycznia 2018 roku.

Razem z Umową Kredytów Spółka i jej wybrane podmioty zależne zawarły dokumenty powiązane z Umową Kredytów, w szczególności: (i) umowę pomiędzy wierzycielami (ang. Intercreditor Agreement), (ii) porozumienia w sprawie prowizji (ang. Fee Letters), dotyczące prowizji aranżacyjnej, dla agenta i dla agenta zabezpieczeń, płatnych w związku z zawarciem Umowy Kredytów, (iii) aneksy do odrębnych umów kredytów w rachunku bieżącym: z Bankiem Millennium S.A. oraz z Bankiem Polska Kasa Opieki S.A., (iv) umowę zmieniającą istniejącą umowę poręczenia na rzecz Banku Millennium S.A. oraz (v) nową umowę poręczenia z Bankiem Polska Kasa Opieki S.A. – powyższe aneksy i umowy w celu dostosowania ww. umów kredytów w rachunku bieżącym i poręczeń do warunków Umowy Kredytów.

Udostępniane kredyty:

Na podstawie Umowy Kredytów Kredytodawcy udostępnili Spółce następujące Kredyty:

1. kredyt terminowy A amortyzowany (spłacany w ratach), w transzach w PLN i EUR, do łącznej maksymalnej kwoty (wyrażonej w PLN) w wysokości 560 000 tys. PLN;
2. kredyt terminowy B nieamortyzowany (spłacany w dacie ostatecznej spłaty), w transzach w PLN i EUR, do łącznej maksymalnej kwoty (wyrażonej w PLN) w wysokości 1 305 000 tys. PLN;
3. kredyt rewalwingowy (odnawialny) w PLN do łącznej maksymalnej kwoty w wysokości 250 000 tys. PLN.

Oprocentowanie:

Oprocentowanie Kredytów jest zmienne, ustalane na bazie stawki bazowej WIBOR / EURIBOR plus marża, której poziom jest uzależniony od poziomu wskaźnika zadłużenia netto do wyniku operacyjnego powiększonego o amortyzację (EBITDA) w taki sposób, że jeżeli poziom wskaźnika będzie niższy, zastosowana marża również będzie niższa. Warunki finansowe Umowy Kredytów nie odbiegają od powszechnie stosowanych dla tego typu umów.

Warunki spłaty Kredytów:

Data ostatecznej spłaty Kredytów przypada na 5 rocznicę zawarcia Umowy Kredytów, lecz nie później niż 31 marca 2026 roku. Spłata kredytu terminowego amortyzowanego będzie następowała w półrocznych okresach, począwszy od 30 czerwca 2023 roku.

Istotne przypadki naruszenia, umożliwiające kredytodawcom żądanie wcześniejszej spłaty kredytów:

- o brak płatności kwot należnych Kredytodawcom,
- o naruszenie wskaźnika finansowego przewidzianego w Umowie Kredytów,
- o zaprzestanie całości lub istotnej części działalności prowadzonej przez Spółki,
- o niezgodność z prawem.

Informacja o wskaźnikach zawartych w umowach kredytowych

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem finansowym żadna z umów kredytowych nie została postawiona w stan wymagalności ani też nie wystąpiły przypadki naruszenia terminów spłaty kapitału ani odsetek z tytułu zobowiązań finansowych wykazanych w bilansie

Na podstawie Umowy Kredytów z dnia 16 marca 2021 roku CIECH S.A. oraz jego wybrane spółki zależne zobowiązani byli m.in. do utrzymania określonego w Umowie Kredytów:

- poziomu wskaźnika dźwigni finansowej netto dla Grupy (stosunek skonsolidowanego zadłużenia netto Grupy CIECH do skonsolidowanego EBITDA Grupy CIECH liczonego według wytycznych) w wysokości nie wyższej niż 4,0x, mierzonego na koniec roku i półrocza. Wskaźnik ten na dzień bilansowy tj. 31 grudnia 2021 roku został spełniony i wyniósł 1,6.
- poziomu wskaźnika pokrycia gwarantów (udział spółek zależnych będących gwarantami w wartości skonsolidowanej EBITDA Grupy CIECH liczonej wg wytycznych) na poziomie co najmniej 80%; wskaźnik ten na dzień bilansowy został spełniony i wyniósł 89,6%.

Zabezpieczenie spłaty kredytów:

W związku z zawartą Umową Kredytów, CIECH S.A. oraz wybrane podmioty zależne ustanowiły zabezpieczenia spłaty Kredytów udzielonych na jej podstawie. W szczególności, zabezpieczenia te obejmują:

1. zastaw rejestrowy na zbiorze rzeczy ruchomych i praw majątkowych o zmiennym składzie wchodzących w skład przedsiębiorstwa Spółki,
2. zastawy rejestrowe i finansowe na udziałach (akcjach) wybranych podmiotów zależnych od Spółki,
3. zastawy finansowe na środkach pieniężnych na rachunkach bankowych prowadzonych dla Spółki i jej wybranych podmiotów zależnych,
4. zastawy (zabezpieczenia) ustanowione na udziałach (akcjach, innych tytułach uczestnictwa) i rachunkach bankowych wybranych podmiotów zależnych od Spółki, które będą rządzone prawem obcym oraz
5. oświadczenia notarialne o poddaniu się egzekucji złożone przez Spółkę i jej wybrane podmioty zależne.

Inne istotne warunki Umowy Kredytów:

Na podstawie Umowy Kredytów CIECH S.A. oraz wybrane spółki zależne zobowiązali się ponadto, m.in., do:

- przestrzegania określonych w Umowie Kredytów ograniczeń dotyczących rozporządzania majątkiem, za wyjątkiem określonych w Umowie Kredytów dozwolonych rozporządzeń,
- niewypłacania dywidendy w sytuacji przekroczenia określonego w Umowie Kredytów poziomu wskaźnika finansowego,
- niezaciągania zadłużenia finansowego oraz nieudzielania pożyczek w sytuacji przekroczenia określonego w Umowie Kredytów poziomu wskaźnika finansowego.

Umowy kredytów w rachunku bieżącym

W dniu 29 sierpnia 2018 roku zawarte zostały umowy kredytu w rachunku bieżącym pomiędzy CIECH S.A. oraz Bankiem Millennium S.A. na kwotę 50 000 tys. zł oraz 10 000 tys. EUR. Obecnie umowy obowiązują do 26 września 2022 roku. Wykorzystane kwoty kredytu oprocentowane są wg stawki odpowiednio WIBOR 1M oraz EURIBOR 1M powiększonej o marżę banku. Środki z kredytu są udostępniane na finansowanie bieżącej działalności spółki. Kredyty są zabezpieczone pakietem zabezpieczeń współdzielonym z kredytodawcami Umowy Kredytów (umowa z dnia 16 marca 2021 roku) oraz poręczone przez wybrane spółki zależne CIECH S.A. Warunki umowy nie odbiegają od standardowych zapisów umów kredytowych.

W dniu 28 sierpnia 2018 roku zawarta została umowa kredytu w rachunku bieżącym pomiędzy CIECH S.A. oraz Bankiem Pekao S.A. na kwotę 50 000 tys. zł. Obecnie umowa obowiązuje do 31 sierpnia 2022 roku. Wykorzystany kredyt oprocentowany jest wg stawki WIBOR 1M powiększonej o marżę banku. Środki z kredytu są udostępniane na finansowanie bieżącej działalności spółki. Kredyty są zabezpieczone pakietem zabezpieczeń współdzielonym z kredytodawcami Umowy Kredytów (umowa z dnia 16 marca 2021 roku) oraz poręczone przez wybrane spółki zależne CIECH S.A. Warunki umowy nie odbiegają od standardowych zapisów umów kredytowych.

4.5.2 UDZIELONE POŻYCZKI WEWNĄTRZGRUPOWE

TABELA 36: ZESTAWIENIE POŻYCZEK UDZIELONYCH PRZEZ CIECH S.A. JEDNOSTKOM ZALEŻNYM W 2021 ROKU

Pożyczkobiorca	Termin spłaty	Wg stanu na 31.12.2021		Warunki udzielenia
		Wartość udzielonej pożyczki wg umowy (waluta w tys.)	Wartość wyplaconej pożyczki w tys. zł	
CIECH Soda Deutschland GmbH & CO KG	31.12.2026	111 200 EUR	61 000* EUR/ 280 563 PLN	oprocentowanie stałe 2,7%
Proplan Plant Protection Company S.L.	31.12.2026	4 500 EUR	3 000* EUR/ 13 798 PLN	oprocentowanie stałe 2,7%
CIECH Energy Deutschland GmbH	31.12.2026	8 000 EUR	8 000* EUR/ 36 795 PLN	oprocentowanie stałe 2,7%
CIECH Salz Deutschland GmbH*	31.12.2026	176 000 EUR	152 000* EUR/ 699 109 PLN	oprocentowanie stałe 2,7%
CIECH Vitrosilicon S.A.	30.12.2022	115 000 PLN	85 000* PLN	odsetki w wysokości WIBOR 6M + 2,7% marża
CIECH Sarzyna S.A.	30.12.2022	47 800 PLN	47 800 PLN	odsetki w wysokości WIBOR 6M + 2,7% marża
CIECH Soda Polska S.A.	30.12.2022	493 000 PLN	402 000* PLN	odsetki w wysokości WIBOR 6M + 2,7% marża
CIECH Vitro Sp. z o.o.	30.12.2022	10 000 PLN	1 000* PLN	odsetki w wysokości WIBOR 6M + 2,7% marża

*Wartość transz wypłaconych w 2021 roku.

TABELA 37: ZESTAWIENIE POŻYCZEK UDZIELONYCH CIECH S.A. PRZEZ JEDNOSTKI ZALEŻNE W 2021 ROKU

Wg stanu na 31.12.2021				
Pożyczkodawca	Termin spłaty	Wartość udzielonej pożyczki wg umowy (waluta w tys.)	Wartość wypłaconej pożyczki w tys. zł	Warunki udzielenia
Verbis ETA Sp. z o.o. SKA	30.12.2022	85 000 PLN	85 000	odsetki w wysokości WIBOR 6M + 2,7% marża
CIECH Pianki Sp. z o.o.	30.12.2022	65 000 PLN	65 000	odsetki w wysokości WIBOR 6M + 2,7% marża

TABELA 38: ZESTAWIENIE POŻYCZEK ZAWARTYCH POMIĘDZY JEDNOSTKAMI ZALEŻNYMI W GRUPIE CIECH W 2021 ROKU

Wg stanu na 31.12.2021					
Pożyczkodawca	Pożyczkobiorca	Termin spłaty	Wartość udzielonej pożyczki wg umowy (waluta w tys.)	Wartość wypłaconej pożyczki w tys. zł	Warunki udzielenia
Algete Sp. z o.o.	CIECH Sarzyna S.A.	30.12.2022	29 600 PLN	29 600	odsetki w wysokości WIBOR 6M + 2,7% marża
Verbis Kappa Sp. z o.o. SKA	CIECH Sarzyna S.A.	30.12.2022	51 000 PLN	51 000	odsetki w wysokości WIBOR 6M + 2,7% marża
CIECH Sarzyna S.A.	Ciech Agro Romania	08.12.2022	600 PLN	600	odsetki w wysokości WIBOR 6M + 2,4% marża

Poręczenia i gwarancje udzielone na dzień 31 grudnia 2021 roku zostały szczegółowo opisane w punkcie 4.8.

4.6 WYKORZYSTANIE POMOCY PUBLICZNEJ

2021 rok był rokiem intensywnej realizacji projektów współfinansowanych ze środków publicznych. Prace merytoryczne związane z realizacją zakresu rzeczowego projektów, a także związane z ich rozliczaniem pozwoliły na otrzymanie refundacji w wysokości:

- 9 643 tys. EUR przez CIECH Salz Deutschland GmbH w ramach projektu dotyczącego budowy nowego zakładu produkcyjnego soli w niemieckim Stassfurcie (11 250 tys. EUR dofinansowania przyznane w 2017 roku).
- 1 379 tys. zł Przez CIECH Sarzyna S.A. w ramach zakończonego projektu pn. „Opracowanie i przetestowanie w skali demonstracyjnej innowacyjnej w skali świata grupy preparatów agrochemicznych o unikalnym składzie i formulacji”.
- 575 tys. PLN przez Smart Fluid S.A. w ramach projektu pn.: „Opracowanie i walidacja w warunkach rzeczywistych technologii wytwarzania inteligentnych materiałów absorbujących siłę uderzenia dzięki wykorzystaniu właściwości płynów zagęszczanych ścinaniem (ang. shear thickening fluids - STF)”.
- 81 tys. zł przez CIECH R&D Sp. z o.o. w ramach projektu pn.: „Optymalizacja produkcji sody i produktów sodopochodnych poprzez wykorzystanie zatężonych strumieni odpadowych CO₂ wraz z procesem chemisorpcji ditlenku węgla w zawieszynie podestylacyjnej celem poprawy własności wapna posodowego”. W sierpniu 2021 roku CIECH R&D Sp. z o.o. złożyła wniosek o płatność końcową na kwotę refundacji 526 tys. zł, która zostanie wypłacona po akceptacji wniosku o płatność w 2022 roku.

W 2021 roku CIECH Sarzyna S.A. pozyskała dofinansowanie w wysokości 6 044 tys. zł na realizację projektu pn.: „Opracowanie i weryfikacja w warunkach rzeczywistych bardziej wydajnej i energooszczędnej technologii wytwarzania nowatorskiego herbicydu o zmniejszonej zawartości substancji czynnej”. Wartość projektu to 14 194 tys. zł.

CIECH Cargo Sp. z o.o. kontynuuje realizację projektu pn.: "Zakup taboru kolejowego służącego do przewozów intermodalnych w CIECH Cargo Sp. z o.o.", dla którego w 2019 roku zawarto umowę o dofinansowanie na kwotę 14 200 tys. zł, a CIECH Soda Polska realizuje projekt pt.: "Opracowanie algorytmów AI/ML dla wybranych węzłów instalacji w celu zwiększenia efektywności zasobów produkcyjnych oraz optymalizacji procesu produkcji sody kalcynowanej - przemysł 4.0" dofinansowany w 2019 roku. Kwota przyznanego dofinansowania wyniosła 4 934 tys. zł.

CIECH R&D Sp. z o.o. zakończyła realizację projektu pn. „Utworzenie Centrum Badawczo-Rozwojowego CIECH R&D Sp. z o.o.” i złożyła wniosek o płatność końcową na kwotę refundacji 3 158 tys. zł, która zostanie wypłacona po akceptacji wniosku o płatność w 2022 roku.

W 2021 roku Spółki z Grupy CIECH otrzymały także pomoc de minimis na szkolenia oraz pomoc w postaci systemów przydziałów emisji gazów cieplarnianych.

Spółki z Grupy CIECH wykorzystują także zwolnienie z podatku dochodowego od osób prawnych w związku z inwestycjami realizowanymi na podstawie zezwoleń na prowadzenie działalności na terenie Specjalnych Stref Ekonomicznych lub na podstawie wydanych decyzji o wsparciu w ramach Polskiej Strefy Inwestycji. W 2021 roku CIECH Vitrosilicon S.A. zakończyła sukcesem proces ubiegania się o wydanie decyzji o wsparciu, co pozwoli jej na skorzystanie w kolejnych latach ze zwolnienia z podatku dochodowego w kwocie do 31 850 tys. zł (w przypadku poniesienia maksymalnych zadeklarowanych nakładów inwestycyjnych).

4.7 ISTOTNE POSTĘPOWANIA TOCZĄCE SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ

Informacja o istotnych postępowaniach toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej została zaprezentowana w Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym Grupy CIECH za 2021 rok w nocie 9.2 oraz w Sprawozdaniu Finansowym CIECH S.A. za 2021 rok w nocie 9.2.

4.8 INFORMACJA O ZMIANACH ZOBOWIĄZAŃ I AKTYWÓW WARUNKOWYCH GRUPY CIECH

Informacja o aktywach i zobowiązaniach warunkowych Grupy CIECH została zaprezentowana w Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym Grupy CIECH za 2021 rok w nocie 9.2 oraz w Sprawozdaniu Finansowym CIECH S.A. za 2021 rok w nocie 9.2.

4.9 TRANSAKcje Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI NA WARUNKACH INNYCH NIŻ RYNKOWE

Spółki Grupy CIECH zgodnie z najlepszą wiedzą i przekonaniem nie zawierały pomiędzy sobą istotnych transakcji na warunkach innych niż rynkowe. Sprzedaż na rzecz oraz zakupy od podmiotów powiązanych dokonywane są według cen odzwierciedlających warunki rynkowe.

Opis transakcji zawartych pomiędzy podmiotami powiązanyymi znajduje się w Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym Grupy CIECH za 2021 rok w nocie 9.3 oraz w Sprawozdaniu Finansowym CIECH S.A. za 2021 rok w nocie 9.3.

4.10 UMOWA Z PODMIOTEM UPRAWNIONYM DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

Informacja o zawartych umowach z podmiotem uprawnionym do badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego została zaprezentowana w Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym Grupy CIECH za 2021 rok w nocie 9.4 oraz w Sprawozdaniu Finansowym CIECH S.A. za 2021 rok w nocie 9.4.



ORGANIZACJA, ZARZĄDZANIE, STRUKTURA I ZASOBY LUDZKIE W GRUPIE CIECH

5. ORGANIZACJA, ZARZĄDZANIE, STRUKTURA I ZASOBY LUDZKIE W GRUPIE CIECH

5.1 POWIĄZANIA KAPITAŁOWE I ORGANIZACYJNE

W skład Grupy CIECH wchodzi krajowe i zagraniczne spółki produkcyjne, dystrybucyjne i handlowe działające w branży chemicznej. Grupa CIECH obejmuje CIECH S.A. jako jednostkę dominującą oraz jednostki powiązane zlokalizowane m. in. na terenie Polski, Niemiec, Rumunii, Hiszpanii.

Jednostka dominująca	CIECH Spółka Akcyjna
Siedziba	00-684 Warszawa, ul. Wspólna 62
KRS	0000011687 (Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego)
Strona www	www.ciechgroup.com
Kontakt IR	ri@ciechgroup.com

Według stanu na 31 grudnia 2021 roku Grupa CIECH składała się z 41 podmiotów gospodarczych, w tym:

- jednostki dominującej,
- 34 jednostek zależnych, z tego:
 - 23 jednostek zależnych krajowych,
 - 11 jednostek zależnych zagranicznych,
- 3 jednostek stowarzyszonych krajowych,
- 1 jednostki stowarzyszonej zagranicznej,
- 1 jednostki współkontrolowanej krajowej,
- 1 jednostki współkontrolowanej zagranicznej.

Cele strategiczne i operacyjne Grupy CIECH realizowane są w ramach struktury organizacyjnej opartej na pionach funkcjonalnych, obejmujących funkcje sprzedaży, produkcji i zakupów oraz wsparcia.

Jednostka dominująca CIECH S.A. posiada oddział w Rumunii, oddział w Niemczech oraz prowadzi działalność poprzez swoje biura w Inowrocławiu i Nowej Sarzynie. Spółka zależna CIECH Trading Sp. z o.o. posiada oddział w Bydgoszczy.

Działalność handlowa jest realizowana przede wszystkim przez CIECH S.A., zależne od CIECH S.A. krajowe i zagraniczne spółki handlowe oraz wybrane spółki produkcyjne (CIECH Sarzyna S.A., CIECH Vitrosilicon S.A., Grupa SDC, CIECH Pianki Sp. z o.o.), natomiast działalność produkcyjna przez zakłady produkcyjne, będące również spółkami zależnymi od CIECH S.A. Produkcja zlokalizowana jest w 8 zakładach produkcyjnych, z czego cztery największe zakłady produkcyjne (dwa w Polsce, jeden w Niemczech i jeden w Rumunii) działają w Segmencie Sodowym i produkują sodę kalcynowaną oraz produkty pochodne sody

(w przypadku CIECH Soda Romania S.A. zakład produkuje również produkty Segmentu Krzemiany, zakład sodowy w Janikowie produkuje również produkty solne, a zakład w Niemczech produkuje energię elektryczną sprzedawaną dalej podmiotom zewnętrznym). Pozostałe 4 zakłady działające w Segmentach Agro, Pianki, Krzemiany, Opakowania są zlokalizowane w Polsce. Produkcja sody w zakładzie w Rumunii została wstrzymana w trzecim kwartale 2019 roku (więcej informacji znajduje się w raporcie bieżącym nr 40/2019).

5.2 ZAKRES DZIAŁALNOŚCI CIECH S.A. I PODMIOTÓW GRUPY OBJĘTYCH KONSOLIDACJĄ

W ramach Grupy CIECH wiodącym podziałem działalności jest segmentacja branżowa obejmująca w 2021 roku Segment Sodowy, Agro, Żywie (działalność zaniechana), Pianki, Krzemiany, Opakowania. Szczegółowy opis segmentów zarządczych został przedstawiony w punkcie 1.3. Poniższy schemat przedstawia strukturę Grupy CIECH, uwzględniając spółki konsolidowane metodą pełną, bądź wyceniane metodą praw własności w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy CIECH według stanu na 31 grudnia 2021 roku.

RYСУNEK 39: STRUKTURA SEGMENTOWA GRUPY CIECH NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2021 ROKU



Szczegółowe informacje na temat poziomu posiadanych przez CIECH S.A./Grupę CIECH akcji/udziałów w kapitałach poszczególnych spółek oraz metody konsolidacji zostały przedstawione w Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym Grupy CIECH za 2021 rok w nocie 9.5.

5.3 ZAKRES ORGANIZACJI I ZARZĄDZANIA W GRUPIE CIECH ORAZ ZMIANY W 2021 ROKU

Grupa CIECH działa w oparciu o Konstytucję Grupy CIECH („Konstytucja”), przyjętą przez Zarząd CIECH w 2019 roku. Konstytucja to najwyższy rangą wewnętrzny akt prawny, obowiązujący podmioty wchodzące w skład Grupy CIECH, to swoista umowa pomiędzy Spółkami wchodzącymi w skład Grupy CIECH. Konstytucja tworzy podwaliny systemu zarządzania kierując działania Grupy CIECH na osiągnięcie Interesu Grupy CIECH. Interes Grupy CIECH to korzyść osiągnięta nie na poziomie poszczególnych spółek Grupy CIECH, ale na poziomie Grupy CIECH – poprzez realizację wspólnych strategicznych celów przez CIECH, Business Unity oraz Spółki, które nie wchodzą w skład Business Unitów ani nie stanowią samodzielnych Business Unitów. Interes Grupy CIECH jest zgodny z interesem akcjonariuszy CIECH.

Konstytucja:

- reguluje wzajemne relacje między podmiotami Grupy CIECH,
- wskazuje źródła obowiązujących regulacji do których muszą stosować się wszystkie podmioty Grupy CIECH,
- sankcjonuje Grupę CIECH,
- wprowadza BU-centryczny model zarządzania,
- umożliwia przyjmowanie i wdrażanie Dokumentów Korporacyjnych w spółkach Grupy CIECH.

Zmiany Organizacyjne w Grupie CIECH

Najważniejsze zmiany organizacyjne w Grupie CIECH:

- Powołanie Group Health & Safety Manager – której zadaniem jest udoskonalanie standardów grupowych we wszystkich zakładach produkcyjnych i w innych częściach naszej organizacji.
- Kontynuowanie procesu reorganizacji Grupy CIECH zmierzający do efektywnego rozdzielenia ról Centrali, Business Unitów oraz Funkcji Wsparcia. Jednym z jej elementów było przeniesienie kolejnych funkcji wsparcia do spółki CIECH Services Sp. z o.o. jako centrum usług wspólnych, której zasadniczym celem jest centralizacja i standaryzacja funkcji wsparcia w całej Grupie, w tym:
 - ✓ dostarczanie usług wsparcia na określonych warunkach i optymalizacja kosztów operacji,
 - ✓ wykorzystywanie innowacyjnych rozwiązań do standaryzacji i automatyzacji procesów,
 - ✓ osiąganie jak najwyższego poziomu satysfakcji klienta wewnętrznego.
- wyodrębnienie Spółki Cielch Vitro Sp. z o.o. jako niezależne przedsiębiorstwo samodzielnie realizujące te zadania, w której prowadzona jest działalność produkcji i sprzedaży w szczególności opakowań szklanych w postaci lampionów oraz słoików użytkowych na rynku polskim i zagranicznym.

Intencją wszystkich zmian organizacyjnych, które dzieją się w ramach przyjętej koncepcji reorganizacji, jest strategia, czyli stworzenie holdingu chemicznego opartego na biznesach, które prowadzą swoją działalność samodzielnie, czyli mają wszystkie właściwe zasoby i obszary, które pozwalają efektywnie zarządzać swoim biznesem. Rolą Centrali jest wyznaczanie kierunków strategicznych, standardów korporacyjnych, wyznaczanie celów dla poszczególnych biznesów, alokacja kapitału wewnątrz Grupy, nadzorowanie prac swoich zespołów funkcyjnych we wszystkich spółkach oraz wspieranie pożądanej kultury organizacyjnej w Grupie CIECH.

5.4 ZMIANY WŁASNOŚCIOWE

W ciągu 2021 roku, w zakresie spółek, w których CIECH S.A. posiada bezpośrednio lub pośrednio akcje/udziały zaszły poniższe zmiany. Przełożyły się one na zmiany w strukturze Grupy CIECH:

CIECH Żywiec Sp. z o.o.

W dniu 1 marca 2021 roku CIECH S.A. zawarł ze spółką LERG S.A. z siedzibą w Pustków-Osiedle umowę sprzedaży 74 677 udziałów CIECH Żywiec Sp. z o.o., stanowiących 100% udziału w kapitale zakładowym CIECH Żywiec Sp. z o.o. Wartość Umowy (równa wartości zbywanego przedsiębiorstwa) to 157 410 tys. zł. Ostateczna cena zbywanych Udziałów została ustalona zgodnie z regułą wynikającą z Umowy. Szczegóły dotyczące transakcji znajdują się w raportach bieżących: 27/2020 i 4/2021.

CIECH Vitro Sp. o.o. - podział spółki

W dniu 25 lutego 2021 roku odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie w sprawie podziału Spółki poprzez przeniesienie części majątku Spółki Dzielonej CIECH Vitrosilicon S.A. na Spółkę Przejmującą CIECH Vitro Sp. z o.o. w zamian za udziały, które akcjonariusze Spółki Dzielonej otrzymają w podwyższonym kapitale zakładowym Spółki Przejmującej - podział przez wydzielanie. Wyodrębniono z przedsiębiorstwa CIECH Vitrosilicon S.A. zorganizowaną część przedsiębiorstwa (ZCP), która może stanowić niezależne przedsiębiorstwo samodzielnie realizujące zadania produkcji i sprzedaży, w szczególności opakowań szklanych w postaci lampionów oraz słoików użytkowych („Działalność Opakowania”).

Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników CIECH Vitro sp. z o.o. w związku z podziałem Spółki CIECH Vitrosilicon S.A. („Spółka Dzielona”), podwyższyło kapitał zakładowy Spółki z kwoty 5 tys. zł do kwoty 1 135,5 tys. zł, to jest o kwotę 1 130,5 tys. zł, poprzez utworzenie 22 610 nowych udziałów w spółce CIECH Vitro sp. z o.o. o wartości nominalnej 50 zł każdy udział i o łącznej wartości nominalnej 1 135,5 tys. zł, które zostały przyznane akcjonariuszom Spółki Dzielonej przy zastosowaniu następującego stosunku wymiany udziałów: 6 679 109 akcji Spółki Dzielonej uprawniało do otrzymania 22 610 udziałów CIECH Vitro sp. z o.o. („Spółka Przejmująca”), tj. 295,4 akcji Spółki Dzielonej uprawniało do otrzymania 1 udziału Spółki Przejmującej), w następujący sposób:

- CIECH Soda Polska S.A., w zamian za 1 133 246 akcji w Spółce Dzielonej (stanowiące wszystkie akcje w Spółce Dzielonej należące do CIECH Soda Polska S.A.), objęła 13 759 udziałów w spółce CIECH Vitro sp. z o.o., które pokryte zostały częścią ZCP przejmowanego od CIECH Vitrosilicon S.A.,
- CIECH S.A., w zamian za 728 982 akcji Spółki Dzielonej (stanowiące część akcji w Spółce Dzielonej należących do CIECH S.A.), objęła 8 851 udziałów w spółce CIECH Vitro sp. z o.o., które pokryte zostały częścią ZCP przejmowanego od CIECH Vitrosilicon S.A.

Z dniem zarejestrowania przez sąd podwyższenia kapitału zakładowego struktura kapitału przedstawiała się następująco:

- CIECH Soda Polska S.A. posiada 13 759 udziałów, stanowiących 60,59% kapitału zakładowego,
- CIECH S.A. posiada 8 951 udziałów, stanowiących 39,41% kapitału zakładowego.

W dniu 1 kwietnia 2021 roku Sąd zarejestrował podział spółki CIECH Vitrosilicon S.A., obniżenie kapitału zakładowego CIECH Vitrosilicon S.A. oraz podwyższenia kapitału zakładowego CIECH Vitro Sp. z o.o.

Od dnia 1 kwietnia 2021 roku jedynym akcjonariuszem CIECH Vitrosilicon S.A. jest CIECH S.A.

CIECH Trading Sp. z o.o.

Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników CIECH Trading Sp. z o.o. w dniu 2 marca 2021 roku zaaprobowało decyzję Zarządu Spółki o zaprzestaniu prowadzenia działalności gospodarczej określonej umową Spółki i zobowiązało Zarząd Spółki do podjęcia wszelkich niezbędnych działań zmierzających do zaprzestania i wygaszenia działalności gospodarczej, a po zakończeniu powyższych działań do podjęcia decyzji o rozwiązaniu Spółki w trybie art. 270 Ksh.

W dniu 25 maja 2021 roku odbyły się dwa Nadzwyczajne Zgromadzenia Wspólników CIECH Trading Sp. z o.o. w sprawie umorzenia udziałów, tj.:

1) NZW – umorzenie za wynagrodzeniem i zmiana Umowy Spółki:

- umorzenie 1 524 390 udziałów w kapitale zakładowym Spółki o łącznej wartości nominalnej 76 219,5 tys. zł w zamian za wynagrodzenie w wysokości 9,84 zł za jeden umarzany udział, tj. za łączne wynagrodzenie w kwocie 15 000 tys. zł w drodze nabycia powyższych udziałów na podstawie umowy zbycia udziałów przez Spółkę za powyższym wynagrodzeniem,
- Zarząd Spółki został upoważniony do nabycia udziałów (zawarcia umowy) w celu ich umorzenia,
- kapitał zakładowy zostanie obniżony z kwoty 107 455,4 tys. zł (o kwotę 76 219,5 tys. zł) do kwoty 31 235,9 tys. zł poprzez umorzenie 1 524 390 udziałów, o łącznej wartości 76 219,5 tys. zł. Po dokonaniu obniżenia kapitału zakładowego Spółki będzie się on dzielił na 624 718 udziałów,
- zmieniona zostanie umowa Spółki.

2) NZW – umorzenie bez wynagrodzenia i zmiana Umowy Spółki:

- umorzenie 504 000 udziałów w kapitale zakładowym Spółki o łącznej wartości nominalnej 25 200 tys. zł (za zgodą wspólnika), w drodze nabycia powyższych udziałów na podstawie umowy zbycia udziałów przez Spółkę bez wynagrodzenia dla CIECH S.A.
- Zarząd Spółki został upoważniony do nabycia udziałów w celu ich umorzenia (za zgodą wspólnika),
- kapitał zakładowy Spółki zostanie obniżony z kwoty 31 235,9 tys. zł (o kwotę 25 200 tys. zł) do kwoty 6 035,9 tys. zł, poprzez umorzenie 504 000 udziałów, o łącznej wartości 25 200 tys. zł. Po dokonaniu obniżenia kapitału zakładowego Spółki będzie się on dzielił na 120 718 udziałów,
- zmieniona zostanie umowa Spółki.

CIECH S.A. jest i pozostanie jedynym wspólnikiem Spółki.

Opisane powyżej obniżenia kapitału zakładowego CIECH Trading Sp. z o.o. nastąpiły po zarejestrowaniu przez Sąd obu obniżeń kapitału zakładowego w dniu 28 grudnia 2021 roku.

CIECH VENTURES Sp. z o.o.

W dniu 25 lutego 2021 roku spisany został Akt Założycielski spółki CIECH VENTURES Sp. z o.o., której jedynym wspólnikiem jest CIECH S.A. Spółka założona została z kapitałem zakładowym w wysokości 1 000 tys. zł, który dzieli się na 20 tys. udziałów o wartości nominalnej 50 zł każdy. Udziały objęte są przez CIECH S.A. w zamian za gotówkę. W dniu 23 czerwca 2021 roku spółka została zarejestrowana przez Sąd.

CIECH Soda Romania S.A.

W dniu 24 maja 2021 roku odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie CIECH Soda Romania S.A. w sprawie obniżenia kapitału zakładowego Spółki za wynagrodzeniem poprzez obniżenie wartości akcji o 0,11 RON, tj. z wartości 0,25 RON do wartości 0,14 RON za akcję. Kapitał zakładowy Spółki w wyniku obniżenia wartości akcji został obniżony z wysokości 199.244.501,75 RON do wysokości 111.576.920,98 RON i dzieli się na 796.978.007 akcji o wartości nominalnej 0,14 RON każda. Liczba akcji i akcjonariuszy pozostaje bez zmian. W dniu 17 sierpnia 2021 roku uprawomocniło się obniżenie kapitału zakładowego CIECH Soda Romania S.A. Wynagrodzenie z tytułu obniżenia kapitału przypadające CIECH S.A. wyniosło 86 560 tys. RON.

CIECH Agro Romania S.R.L.

CIECH Sarzyna S.A. powołała nową spółkę - Ciech Agro Romania S.R.L. z siedzibą w Ramnicu Valcea (Rumunia). Akt założycielski został spisany 26 marca 2021 roku, rejestracja spółki nastąpiła 6 kwietnia 2021 roku. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 4,87 tys. RON i dzieli się na 487 udziałów o wartości 10 RON za udział. Jedynym wspólnikiem Spółki jest CIECH Sarzyna S.A.

CIECH Transclean Sp. z o.o.

W dniu 21 lipca 2021 roku odbyło się Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników CIECH Transclean Sp. z o.o. w sprawie umorzenia udziałów za wynagrodzeniem i obniżenia kapitału zakładowego:

- umorzenie 8 548 udziałów w kapitale zakładowym Spółki o łącznej wartości nominalnej 4 274 tys. zł w zamian za wynagrodzenie w wysokości 506,56 zł za jeden umarzany udział, tj. za łączne wynagrodzenie w kwocie 4.330 tys. zł w drodze nabycia powyższych udziałów na podstawie umowy zbycia udziałów przez Spółkę za powyższym wynagrodzeniem,
- Zarząd Spółki został upoważniony do nabycia udziałów (zawarcia umowy) w celu ich umorzenia,
- na skutek umorzenia udziałów kapitał zakładowy zostanie obniżony z kwoty 4 322 tys. zł (o kwotę 4 274 tys. zł) do kwoty 48 tys. zł, poprzez umorzenie 8 548 udziałów, o łącznej wartości 4 274 tys. zł. Po dokonaniu obniżenia kapitału zakładowego Spółki będzie się on dzielił na 96 udziałów,
- zmieniona zostanie umowa Spółki.

Opisane powyżej obniżenie kapitału zakładowego CIECH Transclean Sp. z o.o. nastąpiło po zarejestrowaniu przez Sąd w dniu 3 lutego 2022 roku.

CIECH Services sp. z o.o.

W dniu 15 lipca 2021 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników CIECH Services Sp. z o.o. podwyższyło kapitał zakładowy Spółki o kwotę 1 995 tys. zł, tj. z kwoty 5 tys. zł do kwoty 2 000 tys. zł poprzez ustanowienie 39 900 nowych, równych i niepodzielnych udziałów, o wartości nominalnej 50 zł każdy. Prawo objęcia wszystkich 39 900 nowoutworzonych udziałów w kapi-

tale zakładowym Spółki zostało przyznane dotychczasowemu wspólnikowi - spółce CIECH S.A. Nowo utworzone udziały zostały objęte w zamian za wkład pieniężny w wysokości 1 995 tys. zł. Sąd zarejestrował podwyższenie kapitału zakładowego CIECH Services Sp. z o.o. w dniu 25 sierpnia 2021 roku. W wyniku podwyższenia, kapitał zakładowy CIECH Services Sp. z o.o. dzieli się na 4 tys. udziałów, o łącznej wartości nominalnej 2 000 tys. zł (wartość nominalna za 1 udział wynosi 500 zł). CIECH był i pozostał 100% wspólnikiem Spółki.

Smart Fluid S.A. (wcześniej: Smart Fluid sp. z o.o.)

W dniu 7 czerwca 2021 odbyło się Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników w sprawie przekształcenia sp. z o.o. w spółkę akcyjną. W wyniku przekształcenia kapitał zakładowy spółki Smart Fluid S.A. wynosi 106 tys. zł i dzieli się na 1 060 000 akcji imiennych serii A, o wartości 10 groszy każda, które objęte są przez:

- CIECH R&D Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (spółka zależna od CIECH S.A.) – 560 000 akcji imiennych serii A o łącznej wartości nominalnej 56 tys. zł, stanowiących 52,83% kapitału,
- Pozostali – 500 000 akcji imiennych serii A o łącznej wartości 50 tys. zł, stanowiących 47,17% kapitału.

W dniu 9 września 2021 roku sąd zarejestrował przekształcenie spółki Smart Fluid Sp. z o.o. w spółkę Smart Fluid S.A.

Kapitał zakładowy Spółki Akcyjnej, w celu dostosowania jego wysokości do minimalnej wysokości kapitału zakładowego spółki akcyjnej określonego w art. 308 § 1 k.s.h., został ustalony i pokryty w następujący sposób:

- kwota 10,6 tys. zł stanowi kwotę kapitału zakładowego Spółki z o.o.;
- kwota w wysokości 95,4 tys. zł została pokryta z kapitału zapasowego Spółki z o.o.

Cerium Sp. z o.o. w likwidacji

Z dniem 31 sierpnia 2021 roku sąd wykreślił z rejestru Przedsiębiorców spółkę Cerium Sp. z o.o. w likwidacji.

CIECH Salz Deutschland GmbH

W dniu 26 października 2021 roku Zgromadzenie Wspólników CIECH Salz Deutschland GmbH podjęło decyzję o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki o kwotę 5 975 tys. EUR poprzez ustanowienie jednego nowego udziału o wartości nominalnej 5 975 tys. EUR, który objęty został przez CIECH S.A. w zamian za gotówkę. W wyniku podwyższenia kapitał zakładowy wzrósł z wysokości 3 025 tys. EUR do wysokości 9 000 tys. EUR. Sąd w dniu 18 listopada 2021 roku zarejestrował podwyższenie kapitału zakładowego. CIECH S.A. był i pozostał jedynym wspólnikiem Spółki.

CIECH Sól Sp. z o.o.

W dniu 13 grudnia 2021 roku został spisany Akt Założycielski CIECH Sól Sp. z o.o. z kapitałem zakładowym w wysokości 5 tys. zł, który dzieli się na 100 udziałów o wartości nominalnej 50 zł każdy. Kapitał zakładowy został pokryty w całości gotówką, wszystkie udziały objęte zostały przez CIECH S.A. Sąd, postanowieniem z dnia 7 lutego 2022 roku, zarejestrował spółkę CIECH Sól Sp. z o.o. CIECH S.A. jest jedynym wspólnikiem Spółki.

5.5 STRUKTURA ZATRUDNIENIA I ZASOBY LUDZKIE

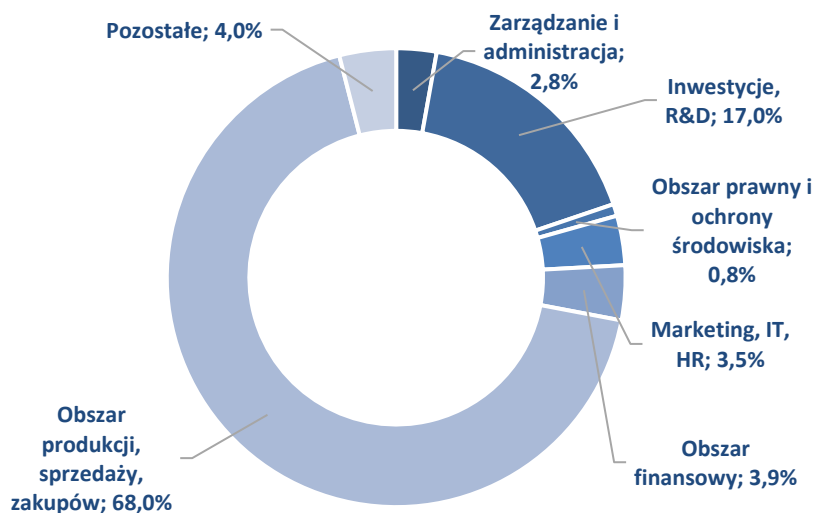
Struktura zatrudnienia

Stan zatrudnienia w Grupie CIECH (jednostka dominująca CIECH S.A. oraz spółki zależne konsolidowane metodą pełną) na koniec 2021 roku wyniósł 3 322 osoby (w tym w CIECH S.A. 216 osób). Na koniec porównywalnego okresu tj. 2020 roku stan zatrudnienia wyniósł 3 415 osób (w tym w CIECH S.A. 341 osoby). Około 84% pracowników pracuje w Polsce, z czego większość to pracownicy produkcyjni.

TABELA 39: ZATRUDNIENIE W GRUPIE CIECH - PRACOWNICY UMYSŁOWI I PRACOWNICY FIZYCZNI

	31.12.2021/2021	31.12.2020/2020
Stan zatrudnienia w osobach	3 322	3 415
Pracownicy umysłowi	1 365	1 424
Pracownicy fizyczni	1 957	1 991
Przeciętne zatrudnienie w osobach	3 387	3 445
Pracownicy umysłowi	1 392	1 435
Pracownicy fizyczni	1 995	2 010

RYSUNEK 40: ZATRUDNIENIE W GRUPIE CIECH - OBSZARY DZIAŁALNOŚCI



Grupa CIECH jest odpowiedzialnym pracodawcą i podejmuje szereg działań przyczyniających się do poprawy efektywności w komunikacji z pracownikami oraz wzrostu ich satysfakcji i zaangażowania.



AKCJE I AKCJONARIAT

6. AKCJE I AKCJONARIAT

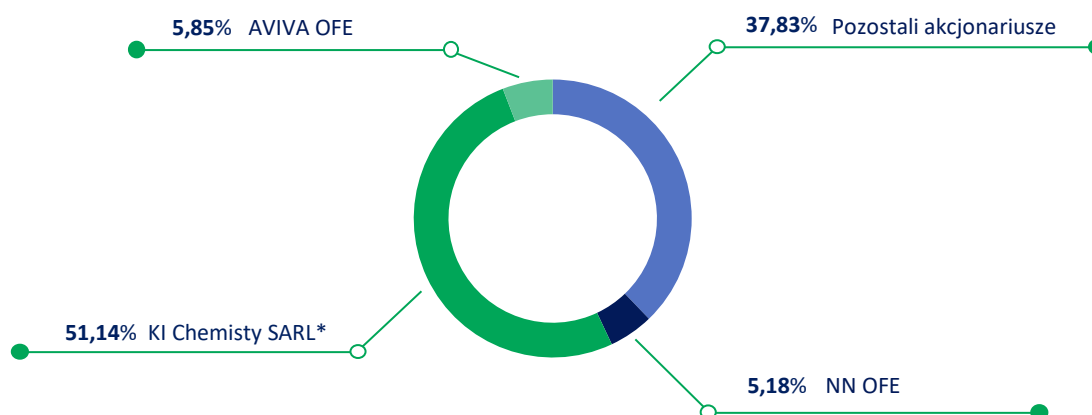
6.1 STRUKTURA AKCJONARIATU CIECH S.A.

Akcje CIECH S.A. notowane są na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie oraz na Giełdzie Papierów Wartościowych we Frankfurcie. Kapitał zakładowy CIECH S.A. wynosi 263 500 965 zł i podzielony jest na 52 699 909 akcji o wartości nominalnej 5 zł każda, w tym:

- 20 816 akcji zwykłych na okaziciela serii A
- 19 775 200 akcji zwykłych na okaziciela serii B
- 8 203 984 akcji zwykłych na okaziciela serii C
- 23 000 000 akcji zwykłych na okaziciela serii D
- 1 699 909 akcji zwykłych na okaziciela serii E.

Zgodnie z najlepszą wiedzą CIECH S.A., akcjonariuszami posiadającymi znaczne pakiety akcji (co najmniej 5%) są następujące podmioty:

RYSUNEK 41: STRUKTURA AKCJONARIATU NA DZIEŃ ZATWIERDZENIA NINIEJSZEGO SPRAWOZDANIA



*KI Chemistry s.à.r.l. to spółka zależna Kulczyk Investments.



Od 2014 roku głównym akcjonariuszem CIECH S.A. jest długoterminowy inwestor strategiczny - **Kulczyk Investments**. To międzynarodowa grupa inwestycyjna specjalizująca się w inicjowaniu i realizowaniu transakcji na rynkach o największym potencjale wzrostu.

6.2 CIECH S.A. NA GIEŁDZIE PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

6.2.1 CIECH S.A. NA GIEŁDZIE PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE





Akcje CIECH S.A. zadebiutowały na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie 10 lutego 2005 roku. W lutym 2011 roku spółka sfinalizowała emisję akcji z prawem poboru, w wyniku której wyemitowała akcje zwykłe na okaziciela - ich pierwsze notowanie odbyło się 30 marca 2011 roku. Akcje CIECH S.A. notowane są na rynku podstawowym GPW w systemie notowań ciągłych.

TABELA 40: PODSTAWOWE INFORMACJE O AKCJACH

Nazwa	CIECH S.A.
Nazwa skrócona	CIECH
Ticker	CIE
ISIN	PLCIECH00018
Kod Bloomberg	CIE PW
Kod Reuters	CIEP.WA
Data debiutu	10.02.2005
Liczba akcji	52 699 909
Free float	37,83%
Segment	Spółka duża (kapitalizacja powyżej 250 mln EUR)
Sektor	Chemia podstawowa
Główne indeksy	WIG, WIG140, WIG-Poland, mWIG40, mWIG40TR, WIG-CHEMIA, WIG.MS-PET, WIG-ESG, CEEplus, InvestorMS, MSCI Emerging Markets Index, FTSE Developed Small Cap Index

TABELA 41: INDEKSY, W RAMACH KTÓRYCH NOTOWANE SĄ AKCJE CIECH S.A.

Indeks	Opis	Udział akcji CIECH S.A. w portfelu indeksu
WIG	Indeks WIG to pierwszy indeks giełdowy i jest obliczany od 16 kwietnia 1991 roku. Pierwsza wartość indeksu WIG wynosiła 1000 pkt. Obecnie WIG obejmuje wszystkie spółki notowane na Głównym Rynku GPW, które spełniają bazowe kryteria uczestnictwa w indeksach. W indeksie WIG obowiązuje zasada dywersyfikacji, mająca na celu ograniczenie udziału pojedynczej spółki i sektora giełdowego. Jest indeksem dochodowym i przy jego obliczaniu uwzględnia się zarówno ceny zawartych w nim akcji, jak i dochody z dywidend i praw poboru.	0,310%
WIG Poland	Indeks WIG-Poland (dawniej WIG-PL) jest pierwszym indeksem narodowym obliczanym przez giełdę od 22 grudnia 2003 roku. W skład indeksu wchodzi wyłącznie akcji krajowych spółek notowanych na Głównym Rynku GPW, które spełniają bazowe kryteria uczestnictwa w indeksach. Wartości historyczne oraz zasady indeksu są tożsame z indeksem WIG. Oznacza to, że od 16 kwietnia 1991 roku do 19 grudnia 2003 roku wartości oraz struktura portfela obydwu indeksów była taka	0,322%

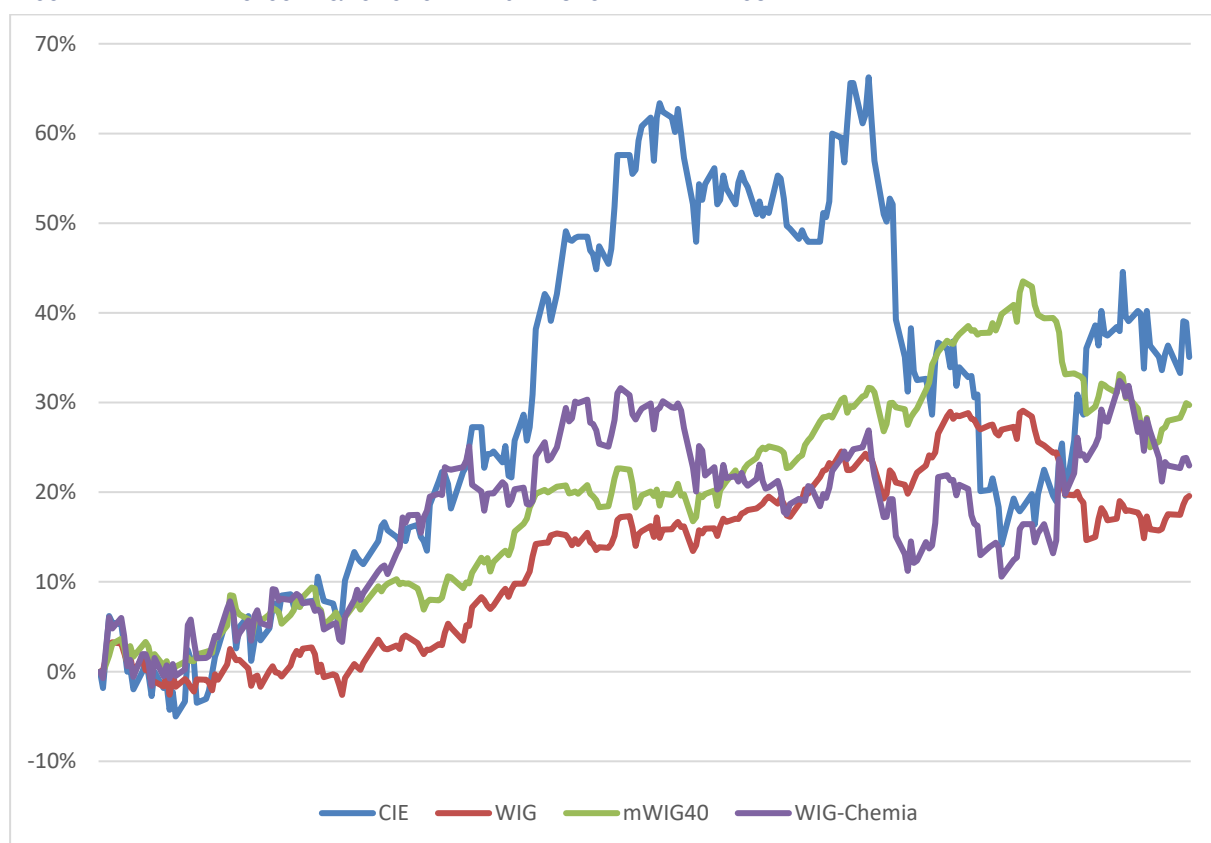
Indeks	Opis	Udział akcji CIECH S.A. w portfelu indeksu
	sama. Obecnie zarówno wartości jak i uczestnicy WIG-PL i WIG są różne. Podobnie jak WIG, indeks WIG-Poland jest indeksem dochodowym i przy jego obliczaniu uwzględnia się zarówno ceny zawartych w nim akcji, jak i dochody z dywidend i praw poboru.	
	Indeks mWIG40 jest kontynuacją indeksu MIDWIG i jest obliczany od 31 grudnia 1997 roku i obejmuje 40 średnich spółek notowanych na Głównym Rynku GPW. Wartość początkowa indeksu wynosiła 1000 pkt. mWIG40 jest indeksem typu cenowego, co oznacza, że przy jego obliczaniu bierze się pod uwagę jedynie ceny zawartych w nim transakcji, a nie uwzględnia się dochodów z tytułu dywidend. W indeksie mWIG40 nie uczestniczą spółki z indeksów WIG20 i sWIG80 oraz spółki zagraniczne notowane jednocześnie na GPW i innych rynkach o wartości rynkowej w dniu rankingu powyżej 1 mld euro.	1,375%
	Indeks mWIG40TR jest obliczany od 18 września 2017 roku, na podstawie wartości portfela akcji 40 średnich spółek notowanych na Głównym Rynku GPW. Wartość bazową indeksu ustalono na dzień 31 grudnia 2009 roku na poziomie 2346,14 pkt. W odróżnieniu od indeksu mWIG40, mWIG40TR jest indeksem dochodowym, co oznacza że przy jego obliczaniu bierze się pod uwagę zarówno ceny zawartych w nim transakcji oraz dochody z tytułu dywidend. Wszystkie pozostałe zasady konstrukcji indeksu są zgodne z metodologią indeksu mWIG40.	1,461%
	Indeks WIG-chemia jest indeksem sektorowym, w którego skład wchodzi spółki uczestniczące w indeksie WIG i jednocześnie zakwalifikowane do sektora „chemia”. W portfelu subindeksu znajdują się takie same pakiety jak w portfelu indeksu WIG. Data bazową indeksu jest 19 września 2008 roku, a wartość indeksu w tym dniu wynosiła 3836,10 pkt. Metodologia subindeksu jest tożsama z indeksem WIG, tzn. że jest on indeksem dochodowym i przy jego obliczaniu uwzględnia się zarówno ceny zawartych w nim akcji, jak i dochody z dywidend i praw poboru.	33,658%
WIG140	Indeks WIG140 jest publikowany od 20 grudnia 2021 roku, na podstawie wartości portfela akcji 140 spółek zakwalifikowanych do indeksów WIG20, mWIG40 i sWIG80. Wartość bazowa indeksu ustalona została na dzień 30 grudnia 2016 roku i wynosiła 1 000,00 pkt. WIG140 jest indeksem typu dochodowego, co oznacza że przy jego obliczaniu bierze się pod uwagę zarówno ceny zawartych w nim transakcji, jak i dochody z tytułu dywidend i praw poboru. Udział jednej spółki w indeksie jest ograniczany do 10%, a udział spółek z jednego sektora jest ograniczany do 30%.	0,321%
WIG.MS-PET	Indeks WIG.MS-PET jest publikowany od 18 marca 2019 roku, na podstawie wartości portfela akcji 5 najbardziej płynnych spółek z branż obejmujących paliwa, gaz i chemię. Wartość bazowa indeksu ustalona została na dzień 29 grudnia 2017 roku i wynosiła 10 000,00 pkt. WIG.MS-PET jest indeksem typu cenowego, co oznacza że przy jego obliczaniu bierze się pod uwagę jedynie ceny zawartych w nim transakcji, a nie uwzględnia się dochodów z tytułu dywidend. Udział jednej spółki w indeksie jest ograniczany do 40%.	4,066%
	Indeks WIG-ESG jest publikowany od 3 września 2019 roku, na podstawie wartości portfela akcji spółek uznawanych za odpowiedzialne społecznie tj. takich, które przestrzegają zasad biznesu odpowiedzialnego społecznie, w szczególności w zakresie kwestii środowiskowych, społecznych, ekonomicznych i ładu korporacyjnego. Wartość bazowa indeksu ustalona została na dzień 28 grudnia 2018 roku i wynosiła 10 000,00 pkt. WIG-ESG jest indeksem dochodowym, co oznacza że przy jego obliczaniu bierze się pod uwagę zarówno ceny zawartych w nim transakcji, jak i dochody z tytułu dywidend. Udział jednej spółki w indeksie jest ograniczany do 10%, natomiast sumaryczny udział spółek, z których udział każdej przekracza 5%, jest ograniczany do 40%.	0,309%
CEEplus	Indeks CEEplus jest publikowany od 4 września 2019 roku, na podstawie wartości portfela największych i najbardziej płynnych spółek notowanych na giełdach z regionu Europy Środkowej z Chorwacji, Czech, Polski, Rumunii, Słowacji, Słowenii i Węgier. Wartość bazowa indeksu ustalona została na dzień 30 sierpnia 2019 roku, i wynosiła 1 000,00 pkt. CEEplus jest indeksem cenowym, co oznacza że przy jego obliczaniu bierze się pod uwagę jedynie ceny zawartych w nim transakcji, a nie uwzględnia się dochodów z tytułu dywidend. Udział jednej spółki w indeksie jest ograniczany do 10%, natomiast sumaryczny udział spółek, z których udział każdej przekracza 5%, jest ograniczany do 40%. Udział spółek z jednej giełdy z regionu nie może przekroczyć 50%.	0,140%

Indeks	Opis	Udział akcji CIECH S.A. w portfelu indeksu
InvestorMS	Indeks InvestorMS jest indeksem zewnętrznym obliczanym przez giełdę na zlecenie Investors TFI S.A. Zadaniem indeksu jest ocena zachowania kursów akcji spółek o małej i średniej kapitalizacji rynkowej, które stanowią obszar inwestycyjny funduszu „Investor Top 25 Małych Spółek FIO. Indeks Investor MS stanowi element tzw. benchmarku do oceny wyników inwestycyjnych tego funduszu. Metodologia indeksu Investor MS opracowana została wspólnie przez GPW w Warszawie SA i Investors TFI S.A. Datą bazową indeksu jest dzień 31 grudnia 2002 roku, a jego wartość wynosiła w tym dniu 1000 pkt.	1,051%
MSCI	MSCI Emerging Markets Index - jeden z indeksów obliczanych przez MSCI ESG Research. Indeks stworzony dla inwestorów poszukujących spółek o profilu działalności skoncentrowanym na rynkach wschodzących.	<0,03%
FTSE Russell	FTSE Developed Small Cap Index - Indeks obejmuje akcje spółek o niskiej kapitalizacji z rynków rozwiniętych. Indeks wchodzi w skład grupy FTSE Global Equity Index Series (GEIS), która obejmuje około 98% kapitalizacji rynkowej na świecie.	<0,005%

Dane: GPW, MSCI, FTSE Russell

Notowania

RYСУNEK 42: ZMIANY KURSU AKCJI CIECH S.A. W 2021 ROKU NA TLE INDEKSÓW



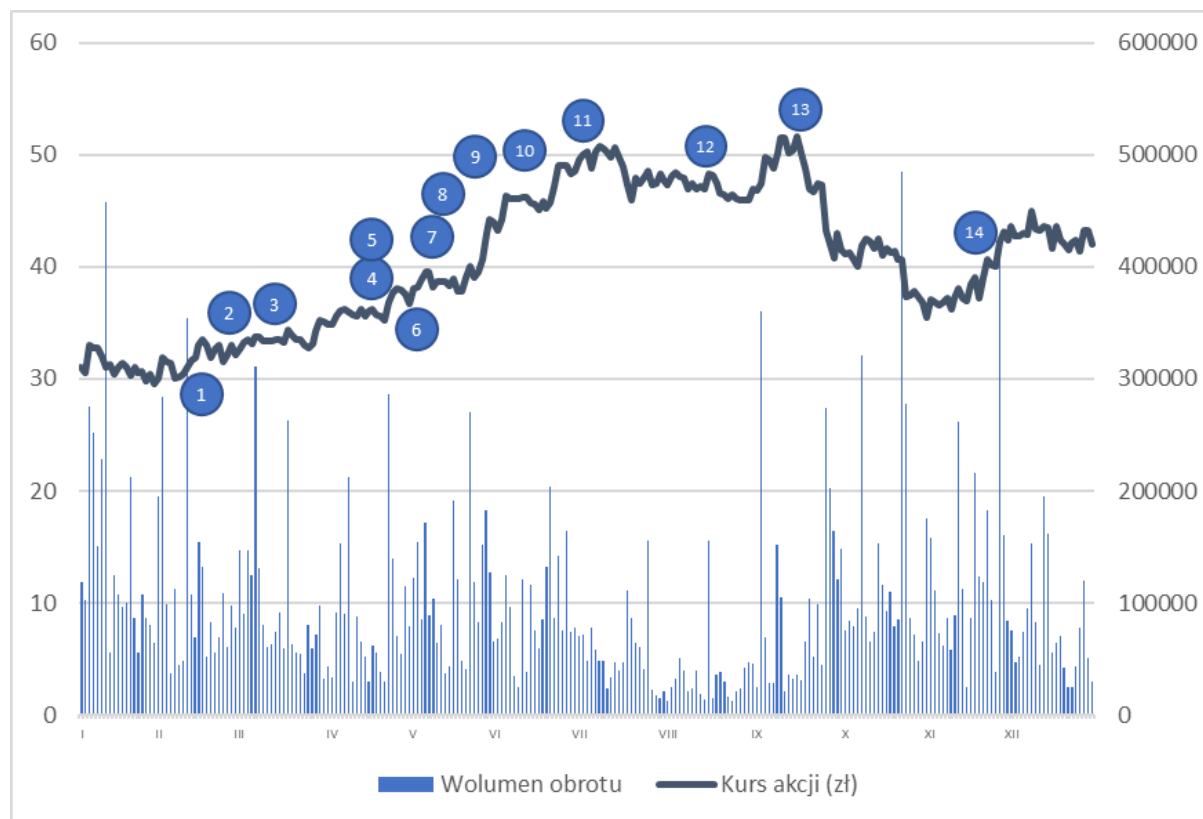
Źródło: stooq.pl

Notowania giełdowe przez większą część roku rosły, odzwierciedlając pozytywną sytuację gospodarczą oraz odreagowując negatywny rok 2020. WIG, główny indeks warszawskiej giełdy wzrósł 20% względem poprzedniego roku i osiągnął poziom 69 296,26 pkt. Indeks mWIG40, w ramach którego notowane są spółki o średniej kapitalizacji, w tym CIECH, wzrósł w ciągu roku o 30% do poziomu 5 291,72 pkt. Branżowy indeks WIG-Chemia wzrósł o 23% do poziomu 9 822,11 pkt.

2,2 mld zł
- kapitalizacja CIECH S.A.
na koniec 2021 roku

Cena akcji CIECH w ciągu 2021 roku wzrosła o 35%, istotnie powyżej indeksów do poziomu 42 zł na ostatniej grudniowej sesji roku. Przez pierwsze trzy miesiące roku notowania wahały się pomiędzy ok. 30 a ok. 33 zł, osiągając roczne minimum na poziomie 29,54 zł w dniu 29 stycznia. Po publikacji wyników finansowych 2020 roku, prognozy 2021 roku oraz ogłoszeniu dywidendy kurs akcji zareagował dużymi wzrostami, przekraczając 50 zł i sięgając rocznego maksimum 51,7 zł w dniu 15 września. Ostatni kwartał przyniósł korektę, spowodowaną między innymi obawami o sytuację gospodarczą, dalszy rozwój pandemii i ich wpływ na rynek głównych produktów CIECH. Jednakże począwszy od listopada kurs ponownie zaczął rosnąć, odzwierciedlając między innymi dobre, zgodne z zapowiedzianą prognozą wyniki finansowe oraz korzystne perspektywy na rynku sody kalcynowanej.

RYSUNEK 43: KURS AKCJI CIECH S.A. ORAZ WOLUMEN OBROTU W 2021 ROKU



Źródło: stooq.pl

- | | | | |
|---|---|----|---|
| 1 | Zamknięcie transakcji zbycia 100% udziałów CIECH Żywiec Sp. z o.o. (RB nr 4 z 1 marca) | 8 | Rozpoczęcie fazy rozruchu wstępnego istotnej inwestycji (warzelni soli) (RB nr 16 z 19 maja) |
| 2 | Zawarcie umowy kredytów i innych umów związanych z umową kredytów (refinansowanie) (RB nr 7 z 16 marca) | 9 | Publikacja raportu za 1. kwartał 2021 (27 maja) |
| 3 | Podpisanie listu intencyjnego przez spółkę zależną od Emitenta w sprawie kontynuacji współpracy w zakresie budowy spalarni odpadów (RB nr 9 z 26 marca) | 10 | Zwyczajne Walne Zgromadzenie (22 czerwca) |
| 4 | Publikacja raportów rocznych 2020 (22 kwietnia) | 11 | Wyplata dywidendy (3zł na akcję) (8 lipca) |
| 5 | Prognoza wyniku Grupy CIECH w 2021 roku. (RB nr 12 z 22 kwietnia) | 12 | Podpisanie listu intencyjnego w sprawie nawiązania współpracy w zakresie wykorzystania energii pochodzącej z małych i mikro modułowych reaktorów jądrowych. (RB nr 31 z 8 września) |
| 6 | Publikacja strategii ESG "Chemia dla lepszego świata" (11 maja) | 13 | Publikacja raportu za 1. półrocze 2021 (23 września) |
| 7 | Rekomendacja Zarządu CIECH S.A. dotycząca przeznaczenia zysku za 2020 rok oraz wypłaty dywidendy (RB nr 15 z 18 maja) | 14 | Publikacja raportu za 3. kwartał 2021 (25 listopada) |

Kluczowe dane dotyczące akcji CIECH S.A.

Akcje CIECH S.A. na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie charakteryzuje duża płynność. W 2021 roku podczas jednej sesji giełdowej właściciela zmieniało średnio 97 tys. akcji Spółki (w porównaniu z 85 tys. w 2020 roku), a średnia wartość obrotu na sesję wyniosła 3,8 mln zł (w porównaniu z 2,7 mln zł rok wcześniej).

TABELA 42: DANE DOTYCZĄCE AKCJI CIECH S.A. NA GPW W WARSZAWIE

Statystyka akcji CIECH S.A.	2021	2020	2019
Liczba akcji (szt.)	52 699 909	52 699 909	52 699 909
Kurs zamknięcia z ostatniego dnia notowań w roku (zł)	42,0	32,2	39,7
Kapitalizacja spółki na koniec roku (mln zł)	2 213	1 697	2 092
Cena maksymalna w roku (zł)	51,7	41,7	60,55
Cena minimalna w roku (zł)	29,54	21,1	30
Średni wolumen obrotów na sesję (szt. akcji)	96 822	85 042	63 900
Średnia wartość obrotów na sesję (tys. zł)	3 801	2 702	2 859

Źródło: CIECH S.A., dane GPW.

6.2.2 CIECH S.A. NA GIEŁDZIE PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH WE FRANKFURCIE

23 sierpnia 2016 roku akcje CIECH S.A. zostały dopuszczone do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych we Frankfurcie i są notowane na rynku regulowanym w segmencie General Standard sub-segment. Decyzja Zarządu spółki była kolejnym krokiem w realizacji strategii ekspansji czołowej polskiej spółki chemicznej na rynkach międzynarodowych.

TABELA 43: PODSTAWOWE INFORMACJE O AKCJACH NA GIEŁDZIE PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH WE FRANKFURCIE

Ticker	CHX
Data debiutu	23.08.2016
Liczba akcji	52 699 909
Rynek notowań	General Standard sub-segment

6.2.3 RELACJE INWESTORSKIE

W celu realizacji najwyższych standardów w zakresie ładu korporacyjnego i komunikacji, zapewnienia stałego i równego dostępu do informacji o Grupie dla wszystkich interesariuszy, oraz wychodząc naprzeciw ich potrzebom, CIECH S.A. podejmuje liczne działania w zakresie relacji inwestorskich. Skuteczna komunikacja z rynkiem kapitałowym i jej transparentność są jednym z kluczowych priorytetów CIECH S.A., które wspierają budowę jej wartości dla akcjonariuszy.

Z uwagi na sytuację epidemiczną większość działań komunikacyjnych przeniosła się w zdalne kanały komunikacji. Zarówno spółki jak i inwestorzy zmuszeni byli przestawić się na nowe formy kontaktu, ale doświadczenie wskazuje, że udało się utrzymać efektywność wymiany informacji.

Główne działania realizowane przez CIECH S.A. w zakresie relacji inwestorskich:

- **Spotkania bezpośrednie** - spółka organizuje spotkania grupowe z Zarządem w celu omówienia wyników finansowych, które są publicznie dostępne za pośrednictwem korporacyjnego kanału YouTube CIECH. Przedstawiciele spółki dostępni są również na spotkaniach indywidualnych w ramach potrzeb.
- **Krajowe i zagraniczne konferencje inwestorskie** - spółka aktywnie spotyka się także z inwestorami krajowymi i zagranicznymi podczas konferencji organizowanych przez brokerów. Ze względu na bezpieczeństwo oraz ograniczenia

związane z pandemią COVID-19 w 2021 przedstawiciele CIECH brali udział tylko w konferencjach organizowanych wirtualnie.

- **Aktywna zakładka relacji inwestorskich na stronie internetowej spółki** - spółka na witrynie informuje m.in. o najważniejszych wydarzeniach oraz prezentuje materiały wspomagające analizę spółki (m.in. prezentacje i nagrania spotkań z Zarządem).

Nagrody i wyróżnienia w 2021 roku za działania związane z komunikacją z inwestorami i obecnością na rynku kapitałowym:



Sprawozdanie finansowe CIECH S.A. za rok 2020 zostało docenione przez kapitułę 16. edycji „The Best Annual Report”. Konkurs organizowany jest corocznie przez Instytut Rachunkowości i Podatków, a jego celem jest promowanie raportów rocznych, przygotowywanych przez spółki notowane na Giełdzie Papierów Wartościowych, o największej wartości użytkowej dla inwestorów i akcjonariuszy. CIECH został wyróżniony w tym plebiscycie już po raz szósty.

W tegorocznej edycji „The Best Annual Report” spółka zdobyła wyróżnienie miesięcznika „Rachunkowość” za stały, wysoki poziom przygotowywanych sprawozdań finansowych według wytycznych MSSF/MSR (Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej lub Międzynarodowe Standardy Rachunkowości). To już szósta nagroda dla CIECH S.A. w tym prestiżowym konkursie. W ostatnich latach spółka otrzymała: wyróżnienie za najlepsze sprawozdanie z działalności (edycja 2017), III nagrodę główną (edycja 2018) oraz wyróżnienie miesięcznika „Rachunkowość” za największy progres w poprawie jakości sprawozdania finansowego (edycja 2019).



CIECH zdobył pierwszą nagrodę („diamentową”) w konkursie „Liderzy ESG”, w kategorii „Strategia”, organizowanym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie, firmę doradczą PwC oraz NN Investment Partners TFI.

„Lider ESG” to tytuł przyznawany firmom oraz instytucjom, które mają i realizują wyróżniającą się strategię ESG, oferują innowacyjne produkty i usługi, pozytywnie oddziałujące na środowisko, a także prowadzą skuteczne kampanie informacyjne oraz promocyjne w obszarze zrównoważonego rozwoju. Nagroda przyznawana jest w trzech głównych kategoriach: „Strategia”, „Innowacja” oraz „Program edukacyjny”. W tej pierwszej, ocenie Kapituły podlegały strategii ESG przyjęte w organizacjach w 2020 i 2021 roku.



CIECH znalazł się w gronie firm wyróżnionych WNP Awards – nagród przyznawanych przez redakcję portalu WNP.PL dla osób, instytucji i przedsiębiorstw, które wywierają znaczący wpływ na pozytywne przeobrażenia gospodarcze, wskazując innym kierunki rozwoju, swoją aktywnością ilustrując ważne trendy w gospodarce.

W uzasadnieniu organizatorzy konkursu podkreślili, że wyróżnienie zostało przyznane „za podjęcie odważnych zobowiązań i zaangażowanie w realizację ambitnej strategii ESG – szczególnie w obszarze redukcji emisji gazów cieplarnianych”

TABELA 44: KALENDARIUM RAPORTOWANIA GRUPY CIECH I CIECH S.A.

Data	Raport okresowy
29.03.2022	Skonsolidowany i jednostkowy raport roczny za rok 2021 rok
19.05.2022	Skonsolidowany raport za I kwartał 2022 roku
25.08.2022	Skonsolidowany raport za I półrocze 2022 roku
17.11.2022	Skonsolidowany raport za III kwartał 2022 roku

TABELA 45: INSTYTUCJE WYDAJĄCE REKOMENDACJE DLA AKCJI CIECH S.A. W 2021 ROKU

Instytucja	Analitik	Dane adresowe
BDM	Krystian Brymora	brymora@bdm.com.pl
PKO BP BM	Tomasz Kasowicz	tomasz.kasowicz@pkobp.pl
Trigon DM	Michał Kozak	michal.kozak@trigon.pl
BM Banku Pekao S.A.	Krzysztof Kozieł	Krzysztof.koziel@pekao.com.pl
Erste Securities	Jakub Szkopek	jakub.szkopek@erstegroup.com
DM BOŚ	Łukasz Prokopiuk	l.prokopiuk@bossa.pl
Santander BM	Michał Sopieli	michal.sopiel@santander.pl
mBank BM	Antoni Kania-Chęciński	antoni.kania@mbank.pl
WOOD & Company	Paweł Wieprzowski	pawel.wieprzowski@wood.com

Dywidenda

Do dnia zatwierdzenia sprawozdania do publikacji Zarząd CIECH S.A. nie podjął uchwały w sprawie propozycji podziału zysku netto za 2021 rok.

22 czerwca 2021 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie CIECH S.A. podjęło uchwałę, w której postanowiono:

- przeznaczyć zysk netto CIECH S.A. za rok 2020 w wysokości 155 287 tys. zł w całości na wypłatę dywidendy;
- przenieść 2 812 tys. zł z utworzonych z zysku kapitałów zapasowych, które mogą być przeznaczone na wypłatę dywidendy, celem przeznaczenia jej na wypłatę dywidendy;
- wypłacić dywidendę w wysokości 158 099 tys. zł, to jest 3 zł na jedną akcję z zysku netto CIECH S.A. za 2020 rok powiększonego o kwotę przeniesioną z utworzonego z zysków kapitału zapasowego.

Jednocześnie Zwyczajne Walne Zgromadzenie CIECH S.A. ustaliło dzień dywidendy na 30 czerwca 2021 roku oraz dzień wypłaty dywidendy na 8 lipca 2021 roku.

TABELA 46: WYPŁACONE DYWIDENDY

	2021	2020	2019
Dywidenda wypłacona	158 099	-	-
Liczba akcji	52 699 909	52 699 909	52 699 909
Dywidenda na akcję - DPS (zł) (*)	3	-	-
Stopa dywidendy - DY (%) (**)	6,12%	-	-

(*) DPS: Dywidenda na jedną akcję

(**) DY: (DPS/ cena akcji w ostatnim dniu umożliwiającym do nabycie akcji z prawem do dywidendy***)

(***) Cena akcji na dwa dni robocze przed dniem ustalenia prawa do dywidendy

6.3 POZOSTAŁE INFORMACJE DOTYCZĄCE AKCJI I AKCJONARIATU

Emisja papierów wartościowych oraz wykorzystanie wpływów z emisji

W 2005 i 2011 roku CIECH S.A. przeprowadziła emisję papierów wartościowych. Pozyskane środki zostały wykorzystane na inwestycje, redukcję zadłużenia i działania restrukturyzacyjne.

W roku 2021 w Grupie CIECH nie były wykorzystywane środki pochodzące z emisji akcji.

Nabycie akcji własnych

CIECH S.A. oraz pozostałe spółki Grupy CIECH nie posiadały oraz nie przeprowadzały transakcji nabywania akcji CIECH S.A.

Umowy dotyczące potencjalnych zmian w strukturze akcjonariatu

W 2021 roku, ani po dniu sprawozdawczym do dnia publikacji niniejszego sprawozdania, nie były zawierane umowy mogące wpłynąć na zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy.

Programy akcji pracowniczych

W 2021 roku w Grupie CIECH nie był realizowany program akcji pracowniczych.

Liczba akcji CIECH S.A. oraz pozostałych podmiotów Grupy CIECH będąca w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących CIECH S.A.**Zarząd CIECH S.A.:**

Pan Dawid Jakubowicz – Prezes Zarządu CIECH S.A. posiadał 25 713 akcji CIECH S.A.

Pan Jarosław Romanowski – Członek Zarządu CIECH S.A. posiadał 7 550 akcji CIECH S.A.

Pan Mirosław Skowron - Członek Zarządu CIECH S.A. posiadał 11 854 akcje CIECH S.A.

Rada Nadzorcza CIECH S.A.:

Pan Sebastian Kulczyk – Przewodniczący Rady Nadzorczej CIECH S.A. posiadał pośrednio 26 952 052 akcje CIECH S.A. stanowiące 51,14% kapitału zakładowego spółki

Pan Marek Kośnik – Członek Rady Nadzorczej CIECH S.A. posiadał 3 582 akcje CIECH S.A.

Dyrektor Zarządzający CIECH S.A.:

Pan Rafał Czubiński – Dyrektor Zarządzający CIECH S.A. posiadał 10 310 akcji CIECH S.A.

Członkini oraz pozostali Członkowie Rady Nadzorczej CIECH S.A. nie posiadali akcji spółki.



ŁAD KORPORACYJNY

7. ŁAD KORPORACYJNY

7.1 ZBIÓR ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO STOSOWANY PRZEZ CIECH S.A.

Niniejsze oświadczenie stanowi wyodrębnioną część sprawozdania z działalności Grupy CIECH i CIECH S.A. za 2021 rok. CIECH S.A. w 2021 roku podlegała :

1. do 21 lipca 2021 roku zasadom ładu korporacyjnego zawartym w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016” przyjętym Uchwałą Nr 26/1413/2015 Rady Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z 13 października 2015 roku. Zbiór ten dostępny jest na stronie internetowej Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. pod adresem:
https://www.gpw.pl/pub/GPW/files/PDF/GPW_1015_17_DOBRE_PRAKTYKI_v2.pdf oraz
2. od dnia 21 lipca 2021 roku zasadom ładu korporacyjnego zawartym w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2021” przyjętym uchwałą Nr 13/1834/2021 Rady Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 29 marca 2021 roku, które weszły w życie w obrocie prawnym w dniu 1 lipca 2021 roku. Zbiór ten dostępny jest na stronie internetowej Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. pod adresem:
https://www.gpw.pl/pub/GPW/files/PDF/dobre_praktyki/DPSN21_BROSZURA.pdf

Zarząd CIECH S.A. oświadcza, że w roku obrotowym kończącym się 31 grudnia 2021 roku, od dnia 21 lipca 2021 roku CIECH S.A. i jej organy przestrzegały zasad ładu korporacyjnego zawartych w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2021” z włączeniami, opisanymi w punkcie 7.2 poniżej.

7.2 ZASADY ŁADU KORPORACYJNEGO ZAWARTE W DOKUMENCIE „DOBRE PRAKTYKI SPÓŁEK NOTOWANYCH NA GPW 2021”, KTÓRE NIE BYŁY PRZEZ EMITENTA STOSOWANE W 2021 ROKU

Zarząd CIECH S.A. podejmuje działania w celu zapewnienia jak najpełniejszego przestrzegania zasad zawartych w zbiorze „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2021”. W 2021 roku Spółka odstąpiła od stosowania 9 zasad: 2.1., 2.2., 2.11.3., 2.11.4., 2.11.5., 2.11.6., 3.4., 3.9., 6.2. Poniżej wskazano przyczyny odstąpienia od wymienionych zasad szczegółowych:

TABELA 47: ZASADY ŁADU KORPORACYJNEGO OD KTÓRYCH STOSOWANIA ODSTĄPIŁA CIECH S.A.

Numer zasady	Treść	Wskazanie przyczyn odstąpienia od zasady
2. ZARZĄD I RADA NADZORCZA		
2.1.	Spółka powinna posiadać politykę różnorodności wobec zarządu oraz rady nadzorczej, przyjętą odpowiednio przez radę nadzorczą lub walne zgromadzenie. Polityka różnorodności określa cele i kryteria różnorodności m.in. w takich obszarach jak płeć, kierunek wykształcenia, specjalistyczna wiedza, wiek oraz doświadczenie zawodowe, a także wskazuje termin i sposób monitorowania realizacji tych celów. W zakresie zróżnicowania pod względem płci warunkiem zapewnienia różnorodności organów spółki jest udział mniejszości w danym organie na poziomie nie niższym niż 30%.	CIECH S.A. opracuje i wdroży politykę różnorodności wobec zarządu i rady nadzorczej do dnia Walnego Zgromadzenia, zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za 2021 rok. Polityka różnorodności określi między innymi drogę dojścia do celów określonych w zasadzie 2.1 Rada nadzorcza CIECH S.A. w dniu 24 marca 2022 roku przyjęła Politykę różnorodności dla zarządu CIECH S.A. Polityka różnorodności dla rady nadzorczej CIECH S.A. będzie przedmiotem obrad Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia CIECH S.A. w 2022 roku.
2.2.	Osoby podejmujące decyzje w sprawie wyboru członków zarządu lub rady nadzorczej spółki powinny zapewnić wszechstronność tych organów poprzez wybór do ich składu osób zapewniających różnorodność, umożliwiając m.in. osiągnięcie docelowego wskaźnika minimalnego udziału mniejszości określonego na poziomie nie niższym niż 30%, zgodnie z celami określonymi w przyjętej polityce różnorodności, o której mowa w zasadzie 2.1.	Zasada 2.2. będzie stosowana przez CIECH S.A. w zakresie wskazanym w polityce różnorodności członków zarządu i rady nadzorczej, o której mowa w komentarzu do zasady 2.1. Zasada ta jest stosowana w odniesieniu do składu zarządu CIECH S.A.
2.11.3.	Poza czynnościami wynikającymi z przepisów prawa raz w roku rada nadzorcza sporządza i przedstawia zwyczajnemu walnemu zgromadzeniu do zatwierdzenia roczne sprawozdanie. Sprawozdanie, o którym mowa powyżej, zawiera co najmniej: ocenę sytuacji spółki w ujęciu skonsolidowanym, z uwzględnieniem oceny systemów kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem, compliance oraz funkcji audytu wewnętrznego, wraz z informacją na temat działań, jakie rada nadzorcza podejmowała w celu dokonania tej oceny; ocena ta obejmuje wszystkie istotne mechanizmy kontrolne, w tym zwłaszcza dotyczące raportowania i działalności operacyjnej	Rada nadzorcza przygotowuje ocenę sytuacji spółki w ujęciu skonsolidowanym, z uwzględnieniem oceny systemów kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem, compliance oraz funkcji audytu wewnętrznego. Ocena ta obejmuje wszystkie istotne mechanizmy kontrolne, w tym zwłaszcza dotyczące raportowania i działalności operacyjnej. Ocena rady nadzorczej nie obejmuje informacji na temat działań, jakie rada nadzorcza podejmowała w celu dokonania tej oceny. Zasada w całości miała być stosowana przez CIECH S.A. do dnia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za 2021 rok. Zarząd CIECH S.A. przyjął do stosowania zasadę nr 2.11.3. w dniu 24 lutego 2022 roku.
2.11.4.	Poza czynnościami wynikającymi z przepisów prawa raz w roku rada nadzorcza sporządza i przedstawia zwyczajnemu walnemu zgromadzeniu do zatwierdzenia roczne sprawozdanie. Sprawozdanie, o którym mowa powyżej, zawiera co najmniej: ocenę stosowania przez spółkę zasad ładu korporacyjnego oraz sposobu wypełniania obowiązków informacyjnych dotyczących ich stosowania określonych w Regulaminie Giełdy i przepisach dotyczących informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych, wraz z informacją na temat działań, jakie rada nadzorcza podejmowała w celu dokonania tej oceny;	Zasada miała być stosowana przez CIECH S.A. do dnia Walnego Zgromadzenia, zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za 2021 rok oraz miały zostać wprowadzone odpowiednie zmiany do regulacji wewnętrznych spółki. Zarząd CIECH S.A. przyjął do stosowania zasadę nr 2.11.4. w dniu 24 lutego 2022 roku.
2.11.5.	Poza czynnościami wynikającymi z przepisów prawa raz w roku rada nadzorcza sporządza i przedstawia zwyczajnemu walnemu zgromadzeniu do zatwierdzenia roczne sprawozdanie. Sprawozdanie, o którym mowa powyżej, zawiera co najmniej: ocenę zasadności wydatków, o których mowa w zasadzie 1.5;	Zasada miała być stosowana przez CIECH S.A. do dnia Walnego Zgromadzenia, zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za 2021 rok oraz miały zostać wprowadzone odpowiednie zmiany do regulacji wewnętrznych spółki. Zarząd CIECH S.A. przyjął do stosowania zasadę nr 2.11.3. w dniu 24 lutego 2022 roku.

Numer zasady	Treść	Wskazanie przyczyn odstąpienia od zasady
2.11.6.	<p>Poza czynnościami wynikającymi z przepisów prawa raz w roku rada nadzorcza sporządza i przedstawia zwyczajnemu walnemu zgromadzeniu do zatwierdzenia roczne sprawozdanie. Sprawozdanie, o którym mowa powyżej, zawiera co najmniej:</p> <p>informację na temat stopnia realizacji polityki różnorodności w odniesieniu do zarządu i rady nadzorczej, w tym realizacji celów, o których mowa w zasadzie 2.1.</p>	<p>Zasada będzie stosowana przez CIECH S.A. po wdrożeniu polityki różnorodności, o której mowa w komentarzu do zasady 2.1. Informacja na temat realizacji celów, o których mowa w zasadzie 2.1. zostanie zawarta w sprawozdaniu, o którym mowa w zasadzie 2.11.6 od momentu, w którym cele te zostaną osiągnięte, zgodnie harmonogramem określonym w polityce różnorodności.</p> <p>Zasada ta jest stosowna w odniesieniu do zarządu Spółki.</p>
3. SYSTEMY I FUNKCJE WEWNĘTRZNE		
3.4.	<p>Wynagrodzenie osób odpowiedzialnych za zarządzanie ryzykiem i compliance oraz kierującego audytem wewnętrznym powinno być uzależnione od realizacji wyznaczonych zadań, a nie od krótkoterminowych wyników spółki</p>	<p>W CIECH S.A. i Grupie CIECH wszyscy kluczowi menadżerowie objęci są krótkoterminowym (rocznym) programem premiowym Performance Management. Tym programem objęte są również osoby odpowiedzialne za zarządzanie ryzykiem i compliance oraz osoba kierująca audytem wewnętrznym. Uruchomienie premii rocznej uwarunkowane jest między innymi zrealizowaniem krótkoterminowych wyników Grupy CIECH oraz celów jakościowych. W ocenie CIECH S.A. nie ma potrzeby wyłączenia ww. osób z programu Performance Management. Zakładany w zasadzie 3.4. efekt osiągnięty zostanie między innymi poprzez wprowadzenie do celów jakościowych osób odpowiedzialnych za zarządzanie ryzykiem i compliance oraz osoby kierującej audytem wewnętrznym dodatkowego zadania związanego z etyczną realizacją ich obowiązków.</p>
3.9.	<p>Rada nadzorcza monitoruje skuteczność systemów i funkcji, o których mowa w zasadzie 3.1, w oparciu między innymi o sprawozdania okresowo dostarczane jej bezpośrednio przez osoby odpowiedzialne za te funkcje oraz zarząd spółki, jak również dokonuje rocznej oceny skuteczności funkcjonowania tych systemów i funkcji, zgodnie z zasadą 2.11.3. W przypadku gdy w spółce działa komitet audytu, monitoruje on skuteczność systemów i funkcji, o których mowa w zasadzie 3.1, jednakże nie zwalnia to rady nadzorczej z dokonania rocznej oceny skuteczności funkcjonowania tych systemów i funkcji.</p>	<p>Zasada miała być stosowana w całości po odpowiedniej zmianie regulacji wewnętrznych CIECH S.A., która miała zostać zrealizowana do dnia Walnego Zgromadzenia CIECH S.A., zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za 2021 rok.</p> <p>Zarząd CIECH S.A. przyjął do stosowania zasadę nr 2.11.3. w dniu 24 lutego 2022 roku.</p> <p>Przed tą datą rada nadzorcza CIECH S.A. dokonywała rocznej oceny skuteczności funkcjonowania systemów i funkcji, o których mowa w zasadzie 3.1. Od dnia 24 lutego 2022 roku komitet audytu rady nadzorczej będzie otrzymywał okresowe sprawozdania dostarczane bezpośrednio przez osoby odpowiedzialne za te funkcje oraz zarząd CIECH S.A.</p>
6. WYNAGRODZENIA		
6.2.	<p>Programy motywacyjne powinny być tak skonstruowane, by między innymi uzależniały poziom wynagrodzenia członków zarządu spółki i jej kluczowych menedżerów od rzeczywistej, długoterminowej sytuacji spółki w zakresie wyników finansowych i niefinansowych oraz długoterminowego wzrostu wartości dla akcjonariuszy i zrównoważonego rozwoju, a także stabilności funkcjonowania spółki</p>	<p>Działający w CIECH S.A. program motywacyjny dla członków zarządu i kluczowych menadżerów uzależniał między innymi poziom wynagrodzenia członków zarządu spółki i jej kluczowych menedżerów od rzeczywistej, długoterminowej sytuacji spółki w zakresie wyników finansowych oraz długoterminowego wzrostu wartości dla akcjonariuszy, a także stabilności funkcjonowania CIECH S.A.. Program ten obowiązywał w latach 2019 – 2021. Wyniki niefinansowe oraz zrównoważony rozwój CIECH S.A. i Grupy CIECH zostaną uwzględnione przy opracowaniu nowego programu motywacyjnego, jeżeli taki program zostanie przygotowany i wdrożony.</p> <p>Na dzień 24 lutego 2022 roku CIECH S.A. przestrzega zasady 6.2.</p>

7.3 ZASADY ŁADU KORPORACYJNEGO DOTYCZĄCE POLITYKI INFORMACYJNEJ I KOMUNIKACJI Z INWESTORAMI (rozdział 1)

Spółka prowadzi aktywnie komunikację z akcjonariuszami, potencjalnymi akcjonariuszami oraz analitykami i innymi interesariuszami rynku kapitałowego. W Spółce funkcjonuje Dział Relacji Inwestorskich i ESG odpowiedzialny za działania z tego zakresu. Przedstawiciele spółki są do dyspozycji zainteresowanych osób i instytucji, niezwłocznie odpowiadają na ich zapytania oraz w miarę możliwości uczestniczą w spotkaniach osobistych/zdalnych.

Raz w kwartale z przedstawicielami rynku kapitałowego spotyka się Zarząd Spółki. W trakcie spotkań m.in. przedstawia i omawia wyniki finansowe oraz sytuację rynkową Spółki oraz odpowiada na zadawane pytania. Spotkania te są transmitowane na żywo na korporacyjnym kanale YouTube, a nagrania są w każdej chwili dostępne także na stronie internetowej Spółki. Spółka posiada strategię ESG pod tytułem „Chemia dla Lepszego Świata”, która kompleksowo adresuje tematy istotne dla interesariuszy spółki, które wchodzi w skład czynników ESG. Strategia zawiera osiem zobowiązań: trzy dotyczące klimatu i środowiska, trzy dotyczące ludzi i społeczeństwa oraz dwa dotyczące współpracy i ładu korporacyjnego. W szczególności Strategia zawiera ambitne cele dekarbonizacyjne, gdyż zgodnie z przeprowadzoną przez Spółkę analizą materialności ESG kwestia powstrzymania i przeciwdziałania zmianom klimatu jest najważniejszym średnio i długoterminowym wyzwaniem z obszaru ESG. Szczegółowe informacje dotyczące strategii i jej celów znajdują się na stronie: esgciech.com

7.4 ZARZĄD I RADA NADZORCA (rozdział 2)

Wszyscy członkowie Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki mają głęboką wiedzę, bogate doświadczenie i umiejętności niezbędne do wykonywania powierzonych im funkcji i umożliwiające członkom Zarządu efektywne zarządzanie Spółką, a członkom Rady Nadzorczej sprawowanie właściwego, prawidłowego i wystarczającego nadzoru nad działalnością Spółki. Pełnienie funkcji w Zarządzie Spółki stanowi główny obszar aktywności zawodowej członków Zarządu. Niektórzy członkowie Zarządu zasiadają w radach nadzorczych podmiotów wchodzących w skład Grupy CIECH. Przyczynia się to do sprawnego funkcjonowania Grupy CIECH. Członkowie Rady Nadzorczej w zakresie sprawowanej funkcji i wykonywanych obowiązków w Radzie Nadzorczej kierują się w swoim postępowaniu, w tym w podejmowaniu decyzji, niezależnością własnych opinii i osądów, działając w interesie Spółki. Rada Nadzorcza pracuje w kulturze debaty, analizując sytuację Spółki na tle branży i rynku na podstawie materiałów przekazywanych jej przez Zarząd Spółki, a także pozyskiwanych spoza Spółki. 4 członkowie Rady Nadzorczej (na 6 członków Rady Nadzorczej) spełniają kryteria niezależności. Członkowie Rady Nadzorczej poświęcają niezbędną ilość czasu na wykonywanie swoich obowiązków.

7.5 SYSTEMY I FUNKCJE WEWNĘTRZNE (rozdział 3)

W Spółce działają skuteczne systemy kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem oraz compliance. Za realizację zadań w poszczególnych systemach odpowiadają wyodrębnione jednostki organizacyjne: Dział Audytu Wewnętrznego, Dział Ryzyka oraz Dział Compliance. Dział Audytu Wewnętrznego i Dział Compliance podlegają bezpośrednio Prezesowi Zarządu. Dział Ryzyka podlega bezpośrednio jednemu z członków Zarządu. Działający w ramach Rady Nadzorczej Spółki Komitet Audytu zajmuje się między innymi przeglądem oraz monitorowaniem procesu sprawozdawczości finansowej i skuteczności działania systemu kontroli wewnętrznej, w tym funkcjonowania audytu wewnętrznego oraz compliance.

7.6 WALNE ZGROMADZENIE I RELACJE Z AKCJONARIUSZAMI (rozdział 4)

Spółka prowadzi transmisje obrad Walnych Zgromadzeń w czasie rzeczywistym. Spółka umożliwia akcjonariuszom udział w Walnym Zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, jeżeli jest to uzasadnione z uwagi na zgłaszane spółce oczekiwania akcjonariuszy, o ile jest w stanie zapewnić infrastrukturę techniczną niezbędną dla przeprowadzenia takiego Walnego Zgromadzenia. Spółka dokłada starań, by Zwyczajne Walne Zgromadzenie odbyło się w możliwie najkrótszym czasie po publikacji raportu rocznego.

7.7 KONFLIKT INTERESÓW I TRANSAKcje Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI (rozdział 5)

Członkowie organów Spółki deklarują unikanie podejmowania aktywności zawodowej lub pozazawodowej, która mogłaby prowadzić do powstania konfliktu interesów. O zaistniałym konflikcie interesów Członek Rady Nadzorczej powinien poinformować pozostałych członków Rady, a w szczególności Przewodniczącego Rady Nadzorczej lub Zastępcę Przewodniczącego Rady Nadzorczej i powstrzymać się od zabierania głosu w dyskusji oraz od głosowania nad przyjęciem uchwały w sprawie, w której zaistniał konflikt interesów. W razie sprzeczności interesów Spółki z osobistymi interesami członka Zarządu, jego małżonka, krewnych lub powinowatych do drugiego stopnia lub osób, z którymi jest powiązany osobiście, winien on się wstrzymać od udziału w rozstrzyganiu takich spraw i żądać zaznaczenia tego w protokole z posiedzenia Zarządu.

Rada Nadzorcza Spółki, zgodnie z zapisami Statutu Spółki, wyraża zgodę na zawarcie przez Spółkę istotnej transakcji z jej podmiotem powiązanym w trybie i na zasadach określonych w ustawie z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych.

7.8 WYNAGRODZENIA (rozdział 6)

Obowiązujące zasady polityki wynagradzania oraz praktyki w zakresie wynagrodzeń sprzyjają prawidłowemu i skutecznemu zarządzaniu Spółką i dzięki temu przyczyniają się do realizacji Strategii Grupy CIECH. Zasady te zapewniają (i) pełne zaangażowanie osób objętych polityką w pełnienie funkcji w Spółce, (ii) motywowanie do realizacji Strategii Grupy CIECH, (iii) trwałe związanie kluczowych menadżerów ze Spółką, (iv) poziom wynagrodzenia kluczowych menadżerów adekwatny do wyników Grupy CIECH. Wynagrodzenie członków Zarządu oraz kluczowych menadżerów jest adekwatne do powierzonego im zakresu zadań. Polityka wynagradzania to zbiór kilku wewnętrznych aktów normatywnych, regulujących system wynagradzania oraz system premiowania, działający w oparciu o system Performance Management. W Radzie Nadzorczej funkcjonuje Komitet ds. Wynagrodzeń. W Spółce natomiast funkcjonuje Komitet ds. Wynagrodzeń i Nominacji, który jest odpowiedzialny między innymi za ustalenie Polityki Zatrudnienia Grupy CIECH, ustalanie polityki w zakresie doboru i powoływania Kadry Menadżerskiej Grupy CIECH, zatwierdzanie strategii HR Grupy CIECH oraz zatwierdzanie projektu Budżetu HR Grupy CIECH. Szczegółowe zasady wynagradzania członków Zarządu oraz członków Rady Nadzorczej zostały opisane w dalszej części niniejszego oświadczenia.

7.9 SYSTEM KONTROLI W PROCESIE SPORZĄDZANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

Zarząd CIECH S.A. jest odpowiedzialny za system kontroli wewnętrznej w Spółce i jego skuteczność w procesie sporządzania sprawozdań finansowych i raportów okresowych przygotowywanych i publikowanych zgodnie z zasadami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim. Skuteczny system kontroli wewnętrznej Spółki i zarządzania ryzykiem w procesie sprawozdawczości finansowej funkcjonuje poprzez:

- przygotowanie procedur określających zasady i podział odpowiedzialności za sporządzanie sprawozdań finansowych, w tym zapewnienia ich jakości,
- ustalenie zakresu raportowania na bazie obowiązujących Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (MSR) i Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (MSSF), przyjętych do stosowania w Unii Europejskiej oraz związanych z nimi interpretacji ogłoszonych w formie Rozporządzeń Komisji Europejskiej,
- opracowanie, wdrożenie i nadzór nad stosowaniem w spółkach Grupy CIECH spójnych zasad rachunkowości,
- półroczne przeglądy i roczne badania publikowanych sprawozdań finansowych CIECH S.A. i Grupy CIECH przez niezależnego audytora (system kontroli zewnętrznej),
- procedury autoryzacji sprawozdań finansowych przed publikacją.

Nadzór merytoryczny nad procesem przygotowania sprawozdań finansowych i raportów okresowych Spółki sprawuje członek Zarządu odpowiedzialny za sprawy finansowe. Za organizację prac związanych z przygotowaniem sprawozdań finansowych odpowiedzialny jest Dział Księgowości, podlegający bezpośrednio członkowi Zarządu CIECH S.A. Jednolitość stosowanych standardów w Grupie zapewnia stosowanie przez wszystkie spółki jednolitych zasad rachunkowości Grupy CIECH oraz jednolitych zasad konsolidacji wg MSR/MSSF.

Zakres ujawnianych danych w publikowanych raportach okresowych wynika z ewidencji księgowej Spółki oraz dodatkowych informacji przekazywanych przez poszczególne komórki organizacyjne CIECH S.A. Spółki Grupy Kapitałowej przekazują wymagane dane w formie pakietów sprawozdawczych w celu sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy. Zakres ujawnianych danych w ramach Grupy Kapitałowej jest zdefiniowany i wynika z obowiązków informacyjnych określonych przez MSR/MSSF. Na bieżąco prowadzony jest monitoring zmian MSR/MSSF w celu określenia potrzeby aktualizacji zakresu raportowania.

Zgodnie z obowiązującymi przepisami Spółka poddaje swoje sprawozdania finansowe przeglądowi oraz badaniu przez niezależnego biegłego rewidenta.

Wyboru biegłego rewidenta dokonuje Rada Nadzorcza, z grona renomowanych firm audytorskich, gwarantujących wysokie standardy usług i wymaganą niezależność.

W dniu 14 maja 2020 roku CIECH S.A. podpisał umowę z Deloitte Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. na przegląd półrocznych oraz badanie rocznych sprawozdań finansowych za lata 2020 i 2021.

W Spółce określone są procedury autoryzacji sprawozdań finansowych. Raporty za I i III kwartał nie podlegają weryfikacji audytora, przed publikacją są analizowane przez Komitet Audytu Rady Nadzorczej i zatwierdzane przez Zarząd. Półroczne i roczne raporty okresowe po zakończeniu odpowiednio przeglądu lub badania przez audytora przekazywane są Radzie Nadzorczej i Akcjonariuszom Spółki. Roczne sprawozdania przyjęte przez Zarząd Spółki, po zaopiniowaniu przez Komitet Audytu i ocenie przez Radę Nadzorczą są zatwierdzane przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy.

Przed publikacją rocznego lub półrocznego sprawozdania finansowego wnioski z badania lub przeglądu sprawozdania finansowego przedstawiane są Komitetowi Audytu. Przedstawiciele Komitetu Audytu analizują wyniki badania i przeglądu na zamkniętych posiedzeniach z audytorem Spółki. Biegły rewident dodatkowo przedstawia List do Zarządu, w którym zawiera rekomendacje dla Zarządów Spółek Grupy w oparciu o wyniki badania lub przeglądu sprawozdania finansowego w danym roku. Otrzymane rekomendacje audytora są omawiane przez Komitet Audytu wraz z Zarządem celem ich implementacji.

Dane finansowe będące podstawą sprawozdań finansowych i raportów okresowych pochodzą z systemu księgowo-finansowego, w którym rejestrowane są transakcje zgodnie z polityką rachunkowości Spółki (zatwierdzoną przez Zarząd) opartą na Międzynarodowych Standardach Rachunkowości. Księgi rachunkowe CIECH S.A. są prowadzone w zintegrowanym systemie informatycznym ERP. Modułowa struktura systemu zapewnia przejrzysty podział kompetencji, spójność zapisów operacji w księgach oraz kontrolę zgodności pomiędzy księgami główną i pomocniczymi. Możliwości systemu pozwalają na jego bieżące dostosowywanie do zmieniających się zasad rachunkowości lub innych norm prawnych. System posiada pełną dokumentację techniczną i użytkową, która zgodnie z artykułem 10 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (z późn.zm.) jest okresowo aktualizowana.

Dostęp do zasobów informacyjnych systemu informatycznego ograniczony jest odpowiednimi uprawnieniami dla upoważnionych pracowników. Pracownicy mają dostęp tylko do tych obszarów systemu, którymi się zajmują. Kontrola dostępu prowadzona jest na każdym etapie, począwszy od wprowadzania danych źródłowych, poprzez przetwarzanie danych, aż do generowania informacji wyjściowych.

Odzwierciedleniem skuteczności stosowanych procedur kontroli i zarządzania ryzykiem w procesie sporządzania sprawozdań finansowych CIECH S.A. i Grupy CIECH, są efekty w postaci wysokiej jakości tych sprawozdań, co potwierdzają wydawane opinie biegłych rewidentów z badania sprawozdań finansowych oraz wysokie oceny odbiorców sprawozdań. W 2021 roku Raport Roczny Grupy CIECH kolejny raz znalazł się wśród laureatów konkursu The Best Annual Report 2020, tym razem uzyskując wyróżnienie miesięcznika „Rachunkowość” za stały, wysoki poziom sprawozdania finansowego.

Wybór podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych CIECH S.A. i sprawozdań finansowych Grupy CIECH należy do kompetencji Rady Nadzorczej Spółki (po uprzedniej rekomendacji Komitetu Audytu Rady Nadzorczej), która określiła w celu zapewnienia niezależności opinii następujące reguły wyboru Audytora badającego sprawozdanie za rok 2021:

- podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych nie może dokonywać badania Spółki/Grupy dłużej niż 5 lat z rzędu,
- pierwsza umowa o badanie sprawozdania finansowego jest zawierana na okres co najmniej 2 lat,
- podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych może ponownie wykonywać czynności badania Spółki/Grupy, po upływie co najmniej 3 lat, z zastrzeżeniem sytuacji, gdy okres trwania zlecenia badania sprawozdań finansowych wynosi 5 lat, wtedy podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych może ponownie wykonywać czynności badania Spółki/Grupy, po upływie co najmniej 4 lat,
- kluczowy biegły rewident nie może wykonywać czynności rewizji finansowej Spółki/Grupy w okresie dłuższym niż 5 lat z rzędu,
- kluczowy biegły rewident może ponownie wykonywać czynności rewizji finansowej Spółki/Grupy, po upływie co najmniej 3 lat.

7.10 AKCJONARIUSZE CIECH S.A. POSIADAJĄCY ZNACZNE PAKIETY AKCJI

Zgodnie z najlepszą wiedzą Spółki, na dzień zatwierdzenia niniejszego raportu, akcjonariuszami posiadającymi znaczne pakiety akcji (co najmniej 5%) są wskazane poniżej podmioty:

TABELA 48: AKCJONARIUSZE CIECH S.A. POSIADAJĄCY ZNACZNE PAKIETY AKCJI

Akcjonariusz	Rodzaj akcji	Liczba Akcji	Liczba Głosów na WZ	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZ	Udział w kapitale zakładowym (%)
KI Chemisty s. à r. l. z siedzibą w Luksemburgu*	Zwykłe na okaziciela	26 952 052	26 952 052	51,14%	51,14%
Nationale-Nederlanden Otwarty Fundusz Emerytalny**	Zwykłe na okaziciela	2 729 000	2 729 000	5,18%	5,18%
Aviva Otwarty Fundusz Emerytalny Aviva Santander ***	Zwykłe na okaziciela	3 084 470	3 084 470	5,85%	5,85%
Pozostali	Zwykłe na okaziciela	19 934 387	19 934 387	37,83%	37,83%

* Zgodnie z informacją z dnia 9 czerwca 2014 roku przekazaną przez Akcjonariusza na podstawie art. 77 ust. 7 oraz art. 69 ust. 1 pkt 1 Ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie (Rb 26/2014).

** Na podstawie listy akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% głosów na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu CIECH S.A. w dniu 26 października 2021 roku, Rb 36/2021 sporządzony i przekazany do publicznej wiadomości na podstawie art. 70 pkt 3 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz. U. z 2009 r., Nr 185, poz. 1439).

*** Na podstawie listy akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% głosów na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu CIECH S.A. w dniu 26 października 2021 roku, Rb 36/2021 sporządzony i przekazany do publicznej wiadomości na podstawie art. 70 pkt 3 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz. U. z 2009 r., Nr 185, poz. 1439).

7.11 AKCJONARIUSZE POSIADAJĄCY SPECJALNE UPRAWNIENIA KONTROLNE

Na dzień publikacji sprawozdania wszystkie akcje CIECH S.A. są akcjami zwykłymi na okaziciela. Statut CIECH S.A. nie przewiduje żadnych specjalnych uprawnień kontrolnych dla posiadaczy akcji.

7.12 OGRANICZENIA DOTYCZĄCE WYKONYWANIA PRAWA GŁOSU

W spółce CIECH S.A. nie występują żadne ograniczenia odnośnie wykonywania prawa głosu, takie jak prawa głosu przez posiadaczy określonej części lub liczby głosów, ograniczenia czasowe dotyczące wykonywania prawa głosu lub zapisy, zgodnie z którymi, przy współpracy spółki, prawa kapitałowe związane z papierami wartościowymi są oddzielone od posiadania papierów wartościowych. Ograniczenia co do wykonywania prawa głosu mogą wynikać w przypadku Spółki jedynie z powszechnie obowiązujących przepisów prawa.

7.13 OGRANICZENIA DOTYCZĄCE PRZENOSZENIA PRAW WŁASNOŚCI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH EMITENTA

Statut CIECH S.A. nie wprowadza żadnych ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych wyemitowanych przez CIECH S.A.

7.14 OPIS UPRAWNIENI DO PODJĘCIA DECYZJI O EMISJI LUB WYKUPIE AKCJI

Uprawnienia osób zarządzających określają przepisy Kodeksu spółek handlowych oraz Statutu Spółki. Osoby zarządzające nie posiadają szczególnych uprawnień do podjęcia decyzji o emisji bądź wykupie akcji. Decyzje o emisji lub wykupie akcji pozostają w kompetencjach Walnego Zgromadzenia, które może upoważnić Zarząd do emisji i nabywania akcji Spółki („Akcje Własne”) w granicach upoważnienia określonego uchwałą Zgromadzenia.

7.15 ZASADY ZMIANY STATUTU SPÓŁKI EMITENTA

Zmiana Statutu Spółki następuje na zasadach opisanych w przepisach Kodeksu spółek handlowych. Statut nie wprowadza regulacji szczegółowych w stosunku do ww. regulacji. Zmiana Statutu wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia Spółki oraz wpisania do rejestru przedsiębiorców. Uchwała Walnego Zgromadzenia dotycząca zmian Statutu Spółki zapada większością trzech czwartych głosów. Po wpisaniu zmian w Statucie do rejestru przedsiębiorców, CIECH S.A. przekazuje na ten temat raport bieżący do publicznej wiadomości. Walne Zgromadzenie Spółki może upoważnić Radę Nadzorczą do ustalenia jednolitego tekstu Statutu.

7.16 ORGANY CIECH S.A. I ZASADY ICH DZIAŁANIA

Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy CIECH S.A.

Sposób funkcjonowania Walnego Zgromadzenia CIECH S.A. oraz jego uprawnienia regulują Statut Spółki oraz Regulamin Walnego Zgromadzenia CIECH S.A. Dokumenty te dostępne są na korporacyjnej stronie internetowej CIECH S.A.: <http://ciechgroup.com/relacje-inwestorskie/lad-korporacyjny/>.

Walne Zgromadzenie CIECH S.A. odbywa się jako zwyczajne lub nadzwyczajne zgodnie z przepisami Kodeksu spółek handlowych i Statutu na zasadach określonych w Regulaminie Walnego Zgromadzenia. Walne Zgromadzenie zwołuje się w sposób i na zasadach wskazanych w przepisach powszechnie obowiązujących. Ogłoszenie o zwołaniu Walnego Zgromadzenia zostaje umieszczone na stronie internetowej Spółki oraz przekazywane jest raportem bieżącym. Ogłoszenie powinno być dokonane co najmniej dwadzieścia sześć dni przed terminem Walnego Zgromadzenia. Zwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd Spółki. Rada Nadzorcza może zwołać Zwyczajne Walne Zgromadzenie, jeżeli Zarząd nie zwoła go w przepisany terminie. Prawo do zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia przysługuje:

- Zarządowi,
- Radzie Nadzorczej, jeżeli zwołanie go uzna za wskazane,
- Akcjonariuszom reprezentującym co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę ogółu głosów w Spółce.

Akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej 1/20 kapitału zakładowego mogą żądać zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia i umieszczenia określonych spraw w porządku obrad tego Zgromadzenia. Żądanie powinno być zgłoszone Zarządowi, na piśmie lub w postaci elektronicznej na adres poczty elektronicznej wskazany na stronie internetowej Spółki, wraz z uzasadnieniem. Akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej 1/20 kapitału zakładowego mogą:

- żądać umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia - żądanie takie powinno być zgłoszone Zarządowi, na piśmie lub w postaci elektronicznej na adres poczty elektronicznej wskazany na stronie internetowej Spółki, nie później niż na dwadzieścia jeden dni przed wyznaczonym terminem Zgromadzenia i zawierać uzasadnienie lub projekt uchwały dotyczącej proponowanego punktu porządku obrad,
- przed terminem Walnego Zgromadzenia zgłaszać Spółce na piśmie lub przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej na adres poczty elektronicznej wskazany na stronie internetowej Spółki, projekty uchwał dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad Walnego Zgromadzenia lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad.

Zgodnie ze Statutem CIECH S.A. do kompetencji Walnego Zgromadzenia należy w szczególności:

- rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania Zarządu z działalności Spółki, sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy, skonsolidowanego sprawozdania finansowego i sprawozdania z działalności grupy kapitałowej, której

jednostką dominującą jest Spółka, o ile Spółka je sporządza, i corocznego pisemnego sprawozdania Rady Nadzorczej, a także udzielenie absolutorium członkom organów Spółki z wykonania przez nich obowiązków;

- podejmowanie uchwał o podziale zysku lub pokryciu strat;
- uchwalanie regulaminu Walnego Zgromadzenia;
- zmiana Statutu Spółki;
- zmiana przedmiotu działalności Spółki;
- zbycie i wydzierżawienie przedsiębiorstwa Spółki lub jego zorganizowanej części oraz ustanowienie na nich ograniczonego prawa rzeczowego;
- powoływanie i odwoływanie członków Rady Nadzorczej oraz ustalanie wysokości wynagrodzeń dla członków Rady Nadzorczej;
- podwyższenie lub obniżenie kapitału zakładowego;
- podejmowanie uchwał co do przeprowadzenia emisji obligacji, w tym obligacji zamiennych na akcje;
- połączenie Spółki z innymi spółkami, podział i przekształcenie Spółki;
- rozwiązanie Spółki;
- wyrażanie zgody na nabycie przez Spółkę akcji w celu umorzenia i uchwalanie warunków umarzania akcji;
- podejmowanie innych uchwał przewidzianych przepisami prawa lub niniejszego Statutu.

Zgodnie z § 21 ust. 2 lit. c) Statutu CIECH S.A. sprawy wnoszone na Walne Zgromadzenie CIECH S.A. są rozpatrywane i opiniowane przez Radę Nadzorczą CIECH S.A.

Akcjonariusze mogą uczestniczyć w Zgromadzeniu oraz wykonywać prawo głosu osobiście, przez przedstawicieli lub przez pełnomocników. Pełnomocnictwo powinno zostać udzielone na piśmie lub w postaci elektronicznej. O udzieleniu pełnomocnictwa w postaci elektronicznej do uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu i jego odwołaniu Akcjonariusz zawiadamia Spółkę za pośrednictwem poczty elektronicznej na adres wza@ciechgroup.com.

Zgodnie z Regulaminem Walnego Zgromadzenia CIECH S.A. oprócz uczestników Zgromadzenia w obradach biorą udział członkowie Zarządu i Rady Nadzorczej, w składzie umożliwiającym udzielenie merytorycznej odpowiedzi na pytania zadawane w trakcie Zgromadzenia. W Zgromadzeniu mogą brać udział ponadto:

- eksperci, doradcy oraz pracownicy Spółki, których obecność za celową uzna Zarząd Spółki, Rada Nadzorcza Spółki;
- osoby obsługujące Walne Zgromadzenie;
- zaproszeni przez Zarząd Spółki przedstawiciele środków masowego przekazu, o ile Walne Zgromadzenie nie wyrazi sprzeciwu przeciwko ich obecności w formie uchwały;
- osoby, o których mowa w art. 370 § 3 i art. 395 § 3 zd. 2 Ksh;
- zaproszony przez Zarząd Spółki biegły rewident Spółki.

Spśród uczestników Zgromadzenia wybiera się Przewodniczącego Zgromadzenia. Przewodniczący kieruje przebiegiem Zgromadzenia zgodnie z przyjętym porządkiem obrad, przepisami prawa, Statutem Spółki i Regulaminem Walnego Zgromadzenia. Zapewnia sprawny przebieg obrad Zgromadzenia oraz poszanowanie praw i interesów wszystkich Akcjonariuszy.

Przewodniczący Walnego Zgromadzenia może samodzielnie zarządzać przerwami porządkowymi w obradach inne niż przerwy zarządzane przez Walne Zgromadzenie na podstawie art. 408 § 2 Ksh. Przerwy porządkowe powinny być zarządzane przez Przewodniczącego w taki sposób, żeby obrady Zgromadzenia można było zakończyć w dniu ich rozpoczęcia.

Uczestnicy Walnego Zgromadzenia mogą zgłaszać wnioski merytoryczne dotyczące spraw objętych porządkiem obrad, wnioski porządkowe oraz wniosek o zwołanie nadzwyczajnego walnego zgromadzenia.

1. Wnioski merytoryczne, składane Przewodniczącemu Walnego Zgromadzenia w formie pisemnej, mogą dotyczyć:

- zmian projektów uchwał;
- skreślenia z porządku obrad określonej sprawy;
- zmiany kolejności rozpatrywania poszczególnych spraw;
- powoływania i odwoływania członków Rady Nadzorczej.

2. Wnioski porządkowe mogą być składane Przewodniczącemu Walnego Zgromadzenia w formie ustnej.

Statut nie przewiduje możliwości uczestniczenia i wypowiedzania się w trakcie Zgromadzenia przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej.

Projekty uchwał proponowanych do przyjęcia przez Walne Zgromadzenie są zamieszczone na stronie internetowej Spółki. Uchwały Walnego Zgromadzenia zapadają bezwzględną większością głosów, chyba że przepisy Kodeksu spółek handlowych lub Statut przewidują surowsze warunki powzięcia.

Regulamin Walnego Zgromadzenia nie przewiduje możliwości oddania głosu drogą korespondencyjną, o której mowa w art. 411 Kodeksu spółek handlowych.

Głosowanie odbywa się w sposób jawny. Tajne głosowanie zarządza się w przypadkach przewidzianych przepisami Ksh lub w Statucie Spółki. Tajne głosowanie zarządza się również w przypadku, gdy Uczestnik Walnego Zgromadzenia wystąpi z wnioskiem o podjęcie uchwały w głosowaniu tajnym.

Wyniki głosowania ogłaszane są przez Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia. Po ogłoszeniu wyników głosowania Przewodniczący Walnego Zgromadzenia umożliwia uczestnikom Walnego Zgromadzenia zgłoszenie, wraz ze zwięzłym uzasadnieniem, sprzeciwu do protokołu obrad Walnego Zgromadzenia sporządzanego przez notariusza w formie aktu notarialnego.

Uczestnik Walnego Zgromadzenia wchodzący w skład organu Spółki może brać udział w głosowaniu nad udzieleniem absolutorium innym członkom organu Spółki, w skład którego wchodzi.

Rada Nadzorcza

Zgodnie z § 20 ust. 1 Statutu Spółki Rada Nadzorcza składa się z pięciu do siedmiu członków powoływanych przez Walne Zgromadzenie. Liczbę członków Rady Nadzorczej ustala Walne Zgromadzenie w drodze uchwały. Wspólna kadencja członków Rady Nadzorczej trwa pięć lat.

Rada Nadzorcza CIECH S.A. działa na podstawie uchwalonego przez Radę Nadzorczą i zatwierdzonego przez Walne Zgromadzenie regulaminu. Rada Nadzorcza wybiera spośród swego grona Przewodniczącego Rady Nadzorczej oraz w razie potrzeby jego zastępcę oraz sekretarza. Rada Nadzorcza sprawuje nadzór nad działalnością Spółki.

Do kompetencji Rady Nadzorczej należą:

- a) ocena sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy i skonsolidowanego sprawozdania finansowego i sprawozdania z działalności grupy kapitałowej, której jednostką dominującą jest Spółka, o ile Spółka je sporządza, w zakresie ich zgodności z księgami i dokumentami, jak i ze stanem faktycznym oraz wniosków Zarządu dotyczących podziału zysku lub pokrycia straty, a także składanie Walnemu Zgromadzeniu corocznego pisemnego sprawozdania z wyników tej oceny;
- b) rozpatrywanie i opiniowanie opracowywanych przez Zarząd strategii i wieloletnich planów finansowych i planów działania Spółki;
- c) rozpatrywanie i opiniowanie projektów uchwał oraz spraw mających być przedmiotem uchwał Walnego Zgromadzenia;
- d) uchwalanie regulaminu Rady Nadzorczej;
- e) zatwierdzanie regulaminu Zarządu;
- f) określenie w formie regulaminu szczegółowych zasad udziału w posiedzeniach Rady Nadzorczej, komitetów Rady Nadzorczej oraz w Walnym Zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość lub środków komunikacji elektronicznej;
- g) uchwalanie regulaminu Komitetu Audytu i innych komitetów powoływanych przez Radę Nadzorczą;
- h) powoływanie i odwoływanie członków Zarządu, w tym Prezesa Zarządu;
- i) ustalanie zasad wynagradzania i wysokości wynagrodzeń dla członków Zarządu, w tym Prezesa Zarządu;
- j) wybór firmy audytorskiej dla przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego Spółki oraz badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej Spółki;
- k) wyrażenie zgody na nabycie i zbycie nieruchomości, użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomości;
- l) wyrażanie zgody na dokonanie rozporządzenia prawem lub zaciągnięcie zobowiązania w kwocie przekraczającej 20 mln zł netto z wyłączeniem:
 - 1) umów związanych z przedmiotem działalności Spółki, których przedmiotem są surowce, produkty, półprodukty, towary handlowe, energia, gaz, uprawnienia do emisji gazów cieplarnianych, media, usługi logistyczne i transportowe oraz opakowania;
 - 2) zaciągania zobowiązań związanych z podstawową, bieżącą działalnością Spółki w kwotach nie przekraczających 10% kapitałów własnych Spółki;
 - 3) czynności, które wymagają zgody Walnego Zgromadzenia;
 - 4) czynności zawieranych w Grupie Kapitałowej Spółki, to jest ze spółkami zależnymi lub między spółkami zależnymi;
 - 5) zaciągania zobowiązań lub rozporządzania prawami w ramach realizacji projektu, o którym mowa w lit. (m);
- m) wyrażanie zgody na realizację projektu o wartości przekraczającej 20.000.000 zł netto, w tym na zaciąganie wszelkich zobowiązań lub rozporządzanie prawami w ramach jego realizacji;
- n) opiniowanie kandydatów na członków rad nadzorczych spółek, których współnikiem lub akcjonariuszem jest Spółka;
- o) zatwierdzenie rocznego planu finansowego Spółki, Grupy Kapitałowej Spółki oraz ich zmian;

- p) wyrażanie zgody na obciążanie składników majątku Spółki na kwotę (sumę zabezpieczenia) przekraczającą 10 mln zł netto;
- q) wyrażanie zgody na udzielanie przez Spółkę poręczeń lub gwarancji lub ustanawiania innych zabezpieczeń, w wypadku, jeżeli wartość zabezpieczenia przekracza 20.000.000 zł netto. Gwarancja lub inne zabezpieczenie udzielane spółce zależnej Spółki nie wymaga zgody Rady Nadzorczej, jeżeli spółka zależna jest beneficjariuszem zabezpieczenia;
- r) wyrażanie zgody na wypłatę zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy;
- s) wyrażanie zgody na wykonywanie przez Spółkę uprawnień właścicielskich przyznanych jej jako wspólnikowi lub akcjonariuszowi spółki zależnej lub podmiot dominujący, w odniesieniu do spraw o wartości przekraczającej 20.000.000 zł netto z zastrzeżeniem braku wymogu zgody w wypadkach, o których mowa w lit. (l) pkt. 1 – 5) i (m), odnoszących się do spółki zależnej;
- t) wyrażenie zgody na zawarcie przez Spółkę istotnej transakcji z jej podmiotem powiązany w trybie i na zasadach określonych w ustawie z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych;
- u) czasowe odstąpienie od stosowania polityki wynagrodzeń w trybie i na zasadach określonych w ustawie, o której mowa w lit. (t) powyżej;
- v) sporządzanie corocznych sprawozdań o wynagrodzeniach w trybie i na zasadach określonych w ustawie, o której mowa w lit. (t) powyżej.

Rada Nadzorcza podejmuje uchwały bezwzględną większością głosów przy obecności co najmniej połowy składu Rady Nadzorczej, przy czym w przypadku oddania równej liczby głosów rozstrzyga głos Przewodniczącego Rady. Zgodnie ze Statutem CIECH S.A. Rada Nadzorcza może podejmować uchwały bez zwoływania posiedzenia, w trybie głosowania pisemnego lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość, przy czym dla skutecznego podjęcia uchwały w takim trybie konieczne jest powiadomienie o treści projektu uchwały wszystkich członków Rady oraz uczestnictwo co najmniej połowy jej członków w podejmowaniu danej uchwały. Członkowie Rady Nadzorczej mogą brać udział w podejmowaniu uchwał Rady, oddając swój głos na piśmie za pośrednictwem innego członka Rady Nadzorczej. Oddanie głosu na piśmie nie może dotyczyć spraw wprowadzonych do porządku obrad na posiedzeniu Rady Nadzorczej. Rada Nadzorcza może podejmować uchwały w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków elektronicznej komunikacji także w sprawach, w których wymagane jest głosowanie tajne, chyba że którykolwiek z członków Rady zgłosi sprzeciw. Posiedzenia Rady Nadzorczej odbywają się w miarę potrzeby, jednak nie rzadziej niż raz na kwartał.

Rada Nadzorcza CIECH S.A. corocznie sporządza i przedkłada Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu sprawozdanie z działalności Rady za dany rok obrotowy. Sprawozdanie zawiera szczegółowe omówienie działalności Rady Nadzorczej, omówienie realizacji przez Zarząd programów działania, ocenę sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz Grupy CIECH, sprawozdania finansowego Spółki oraz Grupy CIECH oraz wniosków Zarządu dotyczących podziału zysku lub pokrycia straty. Mając na uwadze najwyższe standardy dobrych praktyk oraz, żeby zapewnić możliwość rzetelnej oceny Spółki przez akcjonariuszy, Rada Nadzorcza CIECH S.A. dokonuje zwięzłej oceny sytuacji CIECH S.A. z uwzględnieniem oceny systemu kontroli wewnętrznej i systemu zarządzania ryzykiem istotnym dla spółki. Ocena ta jest przedstawiana corocznie przed Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniem Spółki w terminie umożliwiającym akcjonariuszom CIECH S.A. zapoznanie się z dokumentem.

Na dzień 1 stycznia 2021 roku Rada Nadzorcza pełniła swoje funkcje w następującym składzie:

- Sebastian Kulczyk - Przewodniczący Rady,
- Marek Kośnik - Zastępca Przewodniczącego Rady,
- Piotr Augustyniak,
- Łukasz Rędziniak,
- Artur Olech,
- Martin Laudенbach.

Pan Piotr Augustyniak z dniem 16 marca 2021 roku złożył rezygnację z członkostwa w Radzie Nadzorczej CIECH S.A. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie CIECH S.A. w dniu 26.10.2021 powołało Panią Natalię Scherbakoff na członka Rady Nadzorczej CIECH S.A.

Na dzień 31 grudnia 2021 roku Rada Nadzorcza pełniła swoje funkcje w następującym składzie:

- Sebastian Kulczyk - Przewodniczący Rady,
- Marek Kośnik - Zastępca Przewodniczącego Rady,
- Łukasz Rędziniak,
- Artur Olech,
- Martin Laudенbach,
- Natalia Scherbakoff.

Organem odpowiedzialnym za ustalanie wynagrodzeń członków Rady Nadzorczej jest Walne Zgromadzenie. Zwyczajne Walne Zgromadzenie w dniu 21 maja 2020 roku przyjęło Politykę Wynagrodzeń Członków Zarządu i Rady Nadzorczej CIECH S.A. (dalej „Polityka Wynagrodzeń”), która zawiera rozwiązania wymagane ustawą z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (tj. Dz. U. z 2019 roku poz. 623 z późn. zm.) (dalej „Ustawa”). Polityka Wynagrodzeń CIECH S.A. przewiduje, że rozwiązania w niej przyjęte będą przyczyniać się do realizacji strategii biznesowej, długoterminowych interesów oraz stabilności Spółki.

Ponadto Polityka Wynagrodzeń zawiera upoważnienie dla Rady Nadzorczej do uszczegółowiania zasad wynagradzania członków zarządu, zgodnie z postanowieniami określonymi w Ustawie.

Szczegółowe informacje o kwotach wynagrodzeń wypłaconych poszczególnym Członkom Rady Nadzorczej znajdują się w Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym Grupy CIECH za 2021 rok w nocie 9.3.4 oraz w Sprawozdaniu Finansowym CIECH S.A. za 2021 rok w nocie 9.3.4.

Poniżej przedstawiono szczegółowe informacje o Członkach Rady Nadzorczej CIECH S.A.

TABELA 49: RADA NADZORCZA CIECH S.A. WG STANU NA 31 GRUDNIA 2021 ROKU

SEBASTIAN KULCZYK Przewodniczący Rady Nadzorczej CIECH S.A. od 8 października 2015 roku	<p>Od 2010 roku związany z Grupą Kulczyk Investments, a od grudnia 2013 roku Prezes Zarządu (Chief Executive Officer) Kulczyk Investments S.A. Członek Rad Nadzorczych w następujących spółkach: Polenergia S.A., Autostrada Wielkopolska S.A. i Autostrada Wielkopolska II S.A. W latach 2009-2010 pracował w banku inwestycyjnym Lazard w Londynie. Ma doświadczenie w kierowaniu spółkami działającymi w sektorze elektronicznego biznesu. Pracował również w departamencie mediów cyfrowych SonyBMG w Nowym Jorku. Od wielu lat inwestuje i rozwija przedsięwzięcia z obszaru new-tech.</p> <p>Sebastian Kulczyk nie prowadzi działalności konkurencyjnej w stosunku do CIECH S.A.</p> <p>Zgodnie ze złożonym oświadczeniem, Pan Sebastian Kulczyk nie spełnia kryteriów niezależności w rozumieniu Załącznika II do Zalecenia Komisji Europejskiej 2005/162/WE z dnia 15 lutego 2005 roku.</p>
MAREK KOŚNIK Członek Rady Nadzorczej CIECH S.A. od 28 stycznia 2019 roku, Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej CIECH S.A. od 16 lipca 2020 roku	<p>Jest absolwentem Wydziału Zarządzania Uniwersytetu Warszawskiego oraz studiów MBA na Harvard Business School. Pracuje w funduszu private equity - CVC Capital Partners - na stanowisku Senior Managing Director, gdzie odpowiada za ocenę projektów inwestycyjnych, nadzór nad portfelem oraz wdrażanie strategii digital. W przeszłości pracował w takich firmach jak Bain & Company, Terra Firma Capital Partners oraz McKinsey & Company. Ma doświadczenie w budowaniu strategii firm, procesach inwestycyjnych, restrukturyzacjach i transformacjach cyfrowych. Inwestor w przedsięwzięcia z obszaru nowych technologii.</p> <p>Marek Kośnik nie prowadzi działalności konkurencyjnej w stosunku do CIECH S.A.</p> <p>Zgodnie ze złożonym oświadczeniem, Pan Marek Kośnik spełnia kryteria niezależności w rozumieniu Załącznika II do Zalecenia Komisji Europejskiej 2005/162/WE z dnia 15 lutego 2005 roku.</p>
MARTIN LAUDENBACH Członek Rady Nadzorczej od 21 maja 2020 roku	<p>Absolwent Wydziału Zarządzania Uniwersytetu w Mannheim. Ukończył również program „Making Corporate Boards More Effective” na Harvard Business School w Bostonie.</p> <p>W latach 2010 – 2017 był związany z Grupą Solvay. Nadzorował m.in. działalność biznesową spółek z Grupy Solvay prowadzoną w rejonie Azji i Pacyfiku. Był również członkiem zarządu Vinythai Public Company (spółka z Grupy Solvay notowana na Tajlandzkiej Gieldzie Papierów Wartościowych) oraz prezesem zarządu Solvay Polyamide & Intermediates (poprzednio Rhodia). Od 2007 do 2009 roku był CEO Almatris Group (lider w rozwoju, produkcji i dostarczaniu aluminy oraz produktów opartych na aluminię). Od 1988 do 2005 roku był związany z Grupą BASF, zarządzając między innymi BASF Fine Chemical Division.</p>

	<p>Pan Martin Laudenbach nie prowadzi działalności konkurencyjnej wobec CIECH S.A.</p> <p>Zgodnie ze złożonym oświadczeniem Pan Martin Laudenbach spełnia kryteria niezależności w rozumieniu Ustawy z dnia 11 maja 2017 roku o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym, jak również w rozumieniu Załącznika II do Zalecenia Komisji Europejskiej 2005/162/WE z dnia 15 lutego 2005 roku dotyczącego roli dyrektorów niewykonawczych lub będących członkami rady nadzorczej spółek giełdowych i komisji rady (nadzorczej), a także kryteriów opisanych w Dobrych Praktykach Spółek Notowanych na GPW 2016.</p>
NATALIA SCHERBAKOFF Członek Rady Nadzorczej CIECH S.A. od 26 października 2021 roku	<p>Pani Natalia Scherbakoff posiada stopnie Ph.D. oraz M.Sc. w zakresie nauk makromolekularnych Uniwersytetu Case Western Reserve (USA), tytuł Inżyniera Chemika Uniwersytetu Mauá Engineering (Brazylia) oraz dyplom MBA Getulio Vargas Foundation (Brazylia).</p> <p>Menedżer wyższego szczebla z doświadczeniem pracy w przemyśle chemicznym, samochodowym i materiałów kompozytowych. Jako Global Technology and Innovation Director w Trinseo (Szwajcaria) odpowiada za badania i rozwój nowych technologii, innowacje i zrównoważony rozwój. Wspiera także kluczowe inicjatywy biznesowe, takie jak fuzje i przejęcia. Jest Członkiem Rady (Non-Executive) w spółce Clayens NP (Francja) oraz członkiem Forbes Technology Council</p> <p>Natalia Scherbakoff nie prowadzi działalności konkurencyjnej w stosunku do CIECH S.A.</p> <p>Zgodnie ze złożonym oświadczeniem Pani Natalia Scherbakoff spełnia kryteria niezależności w rozumieniu Ustawy z dnia 11 maja 2017 roku o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym, jak również w rozumieniu Załącznika II do Zalecenia Komisji Europejskiej 2005/162/WE z dnia 15 lutego 2005 roku.</p>
ARTUR OLECH Członek Rady Nadzorczej CIECH S.A. od 7 lipca 2014 roku	<p>Absolwent Uniwersytetu Warszawskiego Wydziału Prawa oraz Szkoły Głównej Handlowej w Warszawie Wydziału Finanse i Bankowość. Odbił liczne szkolenia dla najwyższej kadry zarządzającej, m.in. w Harvard Business School, Kellogg School of Management oraz Chicago GSB.</p> <p>Ekspert w dziedzinie zarządzania procesami biznesowymi. Od października 2016 roku założyciel i Prezes Zarządu spółki technologiczno-konsultingowej hiPRO Sp. z o.o. Do sierpnia 2016 roku był Prezesem Zarządu spółki Poczta Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie S.A. i Poczta Towarzystwo Ubezpieczeń Wzajemnych S.A.</p> <p>Od października 1998 do lutego 2014 roku zasiadał w Zarządzie Grupy Generali. W latach 2003-2008 był Członkiem Zarządu, następnie pełnił funkcję wiceprezesa Zarządu odpowiedzialnego za ubezpieczenia na życie i ubezpieczenia emerytalne. W 2010 roku został powołany na prezesa Zarządu - funkcję tę sprawował do 2014 roku. W latach 1997-1998 pełnił funkcję dyrektora Volkswagen Bank Polska/Volkswagen Leasing Polska-Warszawa. Od 1996 do 1997 roku pracował jako analityk Polish Institute of Management (PIM Sp. z o.o.). Wcześniej przez trzy lata był zatrudniony na stanowisku kierownika projektu Fundacji w CASE Consulting (Fundacja Centrum Analiz Społeczno-Ekonomicznych) w Warszawie.</p> <p>W roku 2012 został laureatem nagrody dla najlepszego menedżera w przemyśle ubezpieczeniowym (przyznana przez magazyn Wprost). Odpowiedzialny za projekt „Procesy wyjścia w gospodarce przejściowej” w imieniu Banku Światowego, realizowanego w ramach CASE Consulting pod nadzorem Profesora Leszka Balcerowicza.</p> <p>Artur Olech nie prowadzi działalności konkurencyjnej w stosunku do CIECH S.A.</p> <p>Zgodnie ze złożonym oświadczeniem, Pan Artur Olech spełnia kryteria niezależności w rozumieniu Załącznika II do Zalecenia Komisji Europejskiej 2005/162/WE z dnia 15 lutego 2005 roku.</p>
ŁUKASZ RĘDZINIAK Członek Rady Nadzorczej CIECH S.A. od 23 stycznia 2020 roku	<p>Adwokat. Od 1996 roku członek Okręgowej Izby Adwokackiej w Warszawie.</p> <p>W latach 1990-1991 asystent na Wydziale Prawa i Administracji Uniwersytetu Jagiellońskiego. Prawnik w Consoft Consulting Sp. z o.o. (1991-1992); adwokat w indywidualnej kancelarii współpracującej z Dewey Ballantine Sp. z o.o. (1997-2000), adwokat w kancelarii Dewey & LeBoeuf LLP (1993-2007), a od 2001 roku partner tej kancelarii. W latach 2007-2009 Podsekretarz Stanu w Ministerstwie Sprawiedliwości Rzeczypospolitej Polskiej. W latach 2009 - 2013 roku partner zarządzający biurem Studnicki Pleszka Cwiąkałski Górski Sp. K. w Warszawie. Od 2013 do 2020 roku członek zarządu Kulczyk Investments S.A. Ponadto w latach 2004-2007 oraz 2013-2021 pełnił funkcję członka i sekretarza Rady Nadzorczej Firmy Oponiarskiej Dębica S.A.</p> <p>Obecnie członek zarządu Kulczyk Privatstiftung, STK Properties Limited oraz Windrose Air Jetcharter GmbH. Jest również przewodniczącym Rady Dyrektorów Serinus Energy plc oraz członkiem rad nadzorczych spółek Autostrada Wielkopolska S.A., Autostrada Wielkopolska II S.A. i A2 Route sp. z o.o.</p> <p>Łukasz Rędziński nie prowadzi działalności konkurencyjnej wobec CIECH S.A.</p> <p>Zgodnie ze złożonym oświadczeniem Pan Łukasz Rędziński nie spełnia kryteriów niezależności w rozumieniu Ustawy z dnia 11 maja 2017 roku o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym, jak również w rozumieniu Załącznika II do Zalecenia Komisji Europejskiej 2005/162/WE z dnia 15 lutego 2005 roku dotyczącego roli dyrektorów niewykonawczych lub będących członkami rady nadzorczej spółek giełdowych i komisji rady (nadzorczej), a także kryteriów opisanych w Dobrych Praktykach Spółek Notowanych na GPW 2016.</p>

Komitety Rady Nadzorczej CIECH S.A.

W ramach Rady Nadzorczej CIECH S.A. funkcjonują następujące Komitety: Komitet Audytu Rady Nadzorczej CIECH S.A. i Komitet Rady Nadzorczej CIECH S.A. ds. Wynagrodzeń.

Komitet Audytu

Pierwszy Komitet Audytu Rady Nadzorczej CIECH S.A. został powołany Uchwałą Nr 57/IV/2005 z dnia 16 lutego 2005 roku. Komitet ma charakter doradczy i opiniodawczy wobec Rady Nadzorczej i jest powoływany w celu zwiększenia efektywności wykonywania przez Radę Nadzorczą czynności nadzorczych w zakresie badania prawidłowości sprawozdawczości finansowej Spółki, wyników finansowych Spółki, efektywności systemu kontroli wewnętrznej, w tym audytu wewnętrznego oraz systemu zarządzania ryzykiem.

Komitet Audytu składa się co najmniej z trzech Członków Komitetu, w tym Przewodniczącego Komitetu Audytu. Większość Członków Komitetu Audytu, w tym jego Przewodniczący powinna spełniać kryteria niezależności, określone w art. 129 ust. 3 Ustawy.

Zgodnie z Regulaminem Komitetu Audytu do zadań Komitetu Audytu należy w szczególności:

- a) monitorowanie:
 - procesu sprawozdawczości finansowej,
 - skuteczności systemu kontroli wewnętrznej i systemów zarządzania ryzykiem oraz audytu wewnętrznego, w tym w zakresie sprawozdawczości finansowej,
 - wykonywania czynności rewizji finansowej, w szczególności przeprowadzania przez firmę audytorską badania, z uwzględnieniem wszelkich wniosków i ustaleń Komisji Nadzoru Audytowego wynikających z kontroli przeprowadzonej w firmie audytorskiej,
- b) kontrolowanie i monitorowanie niezależności biegłego rewidenta i firmy audytorskiej, w szczególności w przypadku, gdy na rzecz Spółki świadczone są przez firmę audytorską inne usługi niż badanie,
- c) informowanie Rady Nadzorczej lub innego organu nadzorczego o wynikach badania oraz wyjaśnianie, w jaki sposób badanie to przyczyniło się do rzetelności sprawozdawczości finansowej w Spółce, a także jaka była rola Komitetu Audytu w procesie badania,
- d) dokonywanie oceny niezależności biegłego rewidenta oraz wyrażanie zgody na świadczenie przez niego dozwolonych usług, niebędących badaniem Spółki,
- e) opracowywanie polityki wyboru firmy audytorskiej do przeprowadzania badania,
- f) opracowywanie polityki świadczenia przez firmę audytorską przeprowadzającą badanie, przez podmioty powiązane z tą firmą audytorską oraz przez członka sieci firmy audytorskiej, dozwolonych usług niebędących badaniem,
- g) określanie procedury wyboru firmy audytorskiej przez Spółkę,
- h) przedstawianie Radzie Nadzorczej lub innemu organowi nadzorczemu lub kontrolnemu, lub organowi, o którym mowa w art. 66 ust. 4 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości, rekomendacji, o której mowa w art. 16 ust. 2 rozporządzenia nr 537/2014, zgodnie z politykami, o których mowa w pkt e) i f);
- i) przedkładanie zaleceń mających na celu zapewnienie rzetelności procesu sprawozdawczości finansowej w Spółce.

Komitet Audytu wybiera ze swojego składu Przewodniczącego w głosowaniu tajnym. Przewodniczący Komitetu Audytu kieruje pracami Komitetu, w tym sprawuje również nadzór nad przygotowywaniem porządku obrad, organizowaniem dystrybucji dokumentów i sporządzaniem protokołów z posiedzeń Komitetu Audytu.

Komitet Audytu Rady Nadzorczej CIECH S.A. składa coroczne sprawozdanie ze swojej działalności, które jest częścią Sprawozdania z działalności Rady Nadzorczej CIECH S.A., przedkładanego akcjonariuszom podczas Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia CIECH S.A.

Na dzień 1 stycznia 2021 roku skład Komitetu Audytu przedstawiał się następująco:

- Piotr Augustyniak - Przewodniczący Komitetu,
- Marek Kośnik - Członek Komitetu,
- Artur Olech - Członek Komitetu.

Pan Piotr Augustyniak z dniem 16 marca 2021 roku przestał być członkiem Komitetu Audytu w związku ze złożoną z dniem 16 marca 2021 roku rezygnacją z członkostwa w Radzie Nadzorczej CIECH S.A.

W związku z powyższą rezygnacją Rada Nadzorcza CIECH S.A. w dniu 30 marca 2021 powołała Pana Łukasza Rędziniaka do składu Komitetu Audytu.

Komitet Audytu, na pierwszym posiedzeniu w zmienionym składzie, tj. w dniu 20 kwietnia 2021 roku dokonał wyboru Pana Marka Kośnika na Przewodniczącego Komitetu Audytu.

W dniu 21 września 2021 roku, w związku ze złożoną przez Pana Marka Kośnika rezygnacją z funkcji Przewodniczącego, Komitet Audytu dokonał wyboru Pana Artura Olecha na Przewodniczącego Komitetu Audytu.

Na dzień 31 grudnia 2021 roku skład Komitetu Audytu przedstawiał się następująco:

- Artur Olech - Przewodniczący Komitetu,
- Marek Kośnik - Członek Komitetu,
- Łukasz Rędziniak - Członek Komitetu.

Dwóch Członków Komitetu Audytu spełnia kryterium niezależności.

Członkami Komitetu Audytu posiadającymi wiedzę i umiejętności w zakresie rachunkowości lub badania sprawozdań finansowych są Pan Artur Olech, Pan Marek Kośnik oraz Pan Łukasz Rędziniak. Doświadczenie zawodowe członków Komitetu Audytu potwierdzające posiadaną wiedzę i umiejętności z tego zakresu są przedstawione w tabeli nr 51 niniejszego sprawozdania oraz na stronie internetowej CIECH S.A.: <https://ciechgroup.com/grupa-ciech/rada-nadzorcza/>.

Członkami Komitetu Audytu posiadającymi wiedzę i umiejętności z zakresu branży, w której działa CIECH S.A. są Pan Artur Olech, Pan Marek Kośnik oraz Pan Łukasz Rędziniak. Doświadczenie zawodowe członków Komitetu Audytu potwierdzające posiadaną wiedzę i umiejętności z tego zakresu są przedstawione w tabeli nr 51 niniejszego sprawozdania oraz na stronie internetowej CIECH S.A.: <https://ciechgroup.com/grupa-ciech/rada-nadzorcza/>.

W CIECH S.A. obowiązują następujące polityki w zakresie współpracy z firmą audytorską:

- „*Polityka świadczenia przez firmę audytorską przeprowadzającą badanie sprawozdań finansowych dozwolonych usług niebędących badaniem*”.

Zgodnie z ww. Polityką, firma audytorska przeprowadzająca badanie sprawozdań finansowych, podmioty powiązane z tą firmą audytorską oraz członek sieci firmy audytorskiej mogą świadczyć tylko dozwolone usługi niebędące badaniem określone w Ustawie z dnia 11 maja 2017 roku o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym, które nie są usługami zabronionymi w rozumieniu przepisów ww. Ustawy oraz Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 537/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 roku w sprawie szczegółowych wymogów dotyczących ustawowych badań sprawozdań finansowych jednostek interesu publicznego, uchylające decyzję Komisji 2005/909/WE. Polityka wskazuje również katalog usług dozwolonych.

Zlecenie usługi wymaga poświadczenia przez firmę audytorską, iż zlecane usługi niebędące badaniem nie są zabronionymi usługami w rozumieniu przepisów Ustawy z dnia 11 maja 2017 roku o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym oraz Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 537/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 roku w sprawie szczegółowych wymogów dotyczących ustawowych badań sprawozdań finansowych jednostek interesu publicznego, uchylające decyzję Komisji 2005/909/WE i może bez przeszkód wykonać te usługi.

Komitet Audytu po przeprowadzeniu oceny zagrożeń i zabezpieczeń niezależności, wyraża zgodę na świadczenie dozwolonych usług niebędących badaniem.

Na rzecz CIECH S.A. i spółek z Grupy CIECH w 2021 roku były świadczone dozwolone usługi niebędące badaniem sprawozdania finansowego. Każdorazowo Komitet Audytu dokonywał oceny niezależności i wyrażał zgodę na świadczenie tych usług. Komitet Audytu dokonuje analizy sprawozdań z wykonania usług dozwolonych przez firmę audytorską.

- „*Polityka i procedura wyboru firmy audytorskiej*” (zmieniona uchwałą Rady Nadzorczej CIECH S.A. w dniu 19.10.2021 roku). Polityka ta określa warunki formalne oraz kryteria wyboru firmy audytorskiej, z których główne to:

- wyboru dokonuje Rada Nadzorcza na podstawie rekomendacji Komitetu Audytu;
- warunki formalne wyboru firmy audytorskiej:
 - 1) pierwsza umowa o badanie sprawozdania finansowego jest zawierana z firmą audytorską na okres nie krótszy niż dwa lata z możliwością odnowienia umowy (zlecenia) na kolejne co najmniej 2-letnie okresy;
 - 2) z zastrzeżeniem pkt 1), ani pierwsza umowa zawarta z firmą audytorską ani pierwsza umowa łącznie z wszelkimi odnowionymi umowami nie może trwać dłużej niż 10 lat;

- 3) po upływie maksymalnego okresu trwania zlecenia, o którym mowa w pkt 2), ani firma audytorska, ani żaden z członków sieci działających w ramach Unii nie może ponownie zostać wybrany do wykonania czynności badania sprawozdań finansowych w okresie kolejnych 4 lat;
- 4) kluczowy biegły rewident nie może przeprowadzać badania ustawowego CIECH SA lub Grupy CIECH przez okres dłuższy niż 5 lat od dnia powołania;
- 5) kluczowy biegły rewident może ponownie przeprowadzać badanie ustawowe po upływie co najmniej 3 lat od zakończenia ostatniego badania ustawowego;
- 6) firma audytorska zapewnia przeprowadzenie badania zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rewizji Finansowej i Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz standardami i przepisami obowiązującymi Spółki w poszczególnych krajach w których CIECH S.A. posiada podmioty zależne;
- 7) firma audytorska zapewnia możliwość świadczenia pełnego zakresu usług określonych przez CIECH S.A. (badanie sprawozdań jednostkowych, badania sprawozdań skonsolidowanych, przeglądy etc.);
- 8) firma audytorska zapewnia przeprowadzenie badania spółek z grupy kapitałowej CIECH, które posiadają siedzibę zagranicą;
- 9) firma audytorska zachowuje zasady bezstronności i niezależności, odnoszące się do grupy kapitałowej CIECH jak i grupy jednostki dominującej wyższego szczebla.

Komitet Audytu CIECH S.A., działając zgodnie z Regulaminem Komitetu Audytu oraz z „Polityką i procedurą wyboru firmy audytorskiej do badania ustawowego sprawozdania finansowego spółki CIECH S.A. oraz sprawozdania skonsolidowanego Grupy Kapitałowej CIECH” w związku z ustawą z dnia 11 maja 2017 roku o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym, w dniu 26 marca 2020 roku wydał rekomendację odnośnie wyboru firmy audytorskiej - Deloitte Audyt Sp. z o.o. Sp. k., do przeprowadzenia badania ustawowych sprawozdań finansowych CIECH S.A. oraz sprawozdań skonsolidowanych Grupy Kapitałowej CIECH na lata 2020-2021.

Rada Nadzorcza CIECH S.A. w dniu 1 kwietnia 2020 roku, po zapoznaniu się z rekomendacją Komitetu Audytu Rady Nadzorczej CIECH S.A. i przeprowadzonym procesie wyboru, dokonała wyboru firmy audytorskiej - Deloitte Audyt Sp. z o.o. Sp. k. do przeprowadzenia badania ustawowych sprawozdań finansowych CIECH S.A. oraz skonsolidowanych sprawozdań finansowych Grupy Kapitałowej CIECH na lata 2020-2021.

Komitet Rady Nadzorczej CIECH S.A. ds. Wynagrodzeń

Pierwszy Komitet ds. Wynagrodzeń został powołany Uchwałą Nr 66/IV/2005 Rady Nadzorczej CIECH S.A. Zgodnie z Regulaminem Komitetu ds. Wynagrodzeń głównym zadaniem Komitetu jest doradzanie Radzie Nadzorczej w kwestiach związanych z określaniem zasad i wysokości wynagrodzenia członków Zarządu CIECH S.A.

W 2021 roku skład Komitetu ds. Wynagrodzeń nie zmieniał się i przedstawia się następująco:

- Sebastian Kulczyk - Przewodniczący Komitetu,
- Marek Kośnik.

Do zadań Komitetu ds. Wynagrodzeń, w szczególności, należy:

- przedstawienie Radzie Nadzorczej propozycji w zakresie zasad wynagradzania członków Zarządu CIECH S.A., które winny uwzględniać wszystkie formy wynagradzania, w szczególności w odniesieniu do: wynagrodzenia stałego, systemu wynagradzania za wyniki, systemu emerytalnego i odpraw,
- przedstawienie Radzie Nadzorczej propozycji w zakresie wysokości wynagrodzenia każdego z członków Zarządu CIECH S.A.,
- przedstawienie Radzie Nadzorczej projektów umów regulujących pełnienie obowiązków przez członków Zarządu CIECH S.A.,
- omawianie (z udziałem lub bez udziału Zarządu Spółki) wszelkich problemów lub zastrzeżeń, które mogą się pojawiać w kwestiach związanych z wynagradzaniem członków Zarządu CIECH S.A.,
- rozważanie wszelkich innych kwestii, na które zwrócił uwagę Komitet lub Rada Nadzorcza,
- informowanie Rady Nadzorczej o wszelkich znaczących kwestiach w ogólnym kontekście działalności Komitetu.

Komitet Rady Nadzorczej CIECH S.A. ds. Wynagrodzeń wybiera spośród swoich członków Przewodniczącego, który kieruje pracami Komitetu.

Komitet Rady Nadzorczej CIECH S.A. ds. Wynagrodzeń składa coroczne sprawozdanie ze swojej działalności, które jest częścią Sprawozdania z działalności Rady Nadzorczej CIECH S.A., przedkładanego akcjonariuszom podczas Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia CIECH S.A.

Zarząd

Zgodnie z § 23 ust. 1 Statutu Spółki, Zarząd składa się z co najmniej dwóch członków. Rada Nadzorcza powołuje Prezesa Zarządu oraz pozostałych członków Zarządu. Rada Nadzorcza ustala liczbę członków Zarządu. Wspólna kadencja członków Zarządu trwa trzy lata.

Mandat Członka Zarządu wygasa z momentem zamknięcia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok obrotowy, w którym Członek Zarządu pełnił swoją funkcję w Zarządzie Spółki w ramach kadencji, na jaką został powołany.

Do kompetencji Zarządu należą wszystkie sprawy i decyzje gospodarcze i inne nie zastrzeżone przepisami Kodeksu spółek handlowych lub postanowieniami Statutu Spółki do wyłącznej właściwości Walnego Zgromadzenia lub Rady Nadzorczej.

Do składania oświadczeń woli i podpisywania w imieniu Spółki upoważnionych jest dwóch członków Zarządu łącznie albo jeden członek Zarządu łącznie z prokurentem.

Obecna wspólna kadencja Zarządu Spółki rozpoczęła się 22 czerwca 2021 roku. W Spółce obowiązuje wewnętrzny podział kompetencji pomiędzy Członków Zarządu w zakresie prowadzenia jej spraw. Szczegółowy zakres kompetencji poszczególnych Członków Zarządu Spółki określa Zarząd. W zakresie zwykłych czynności Spółki każdy Członek Zarządu jest zobowiązany i uprawniony do samodzielnego prowadzenia spraw Spółki pozostających w jego kompetencjach, zgodnie z dokonany przez Zarząd podziałem.

Zarząd CIECH S.A. działa na podstawie regulaminu uchwalonego przez Zarząd i zatwierdzonego przez Radę Nadzorczą. Uchwały Zarządu zapadają bezwzględną większością głosów przy udziale w głosowaniu co najmniej połowy członków Zarządu. W przypadku równości głosów decyduje głos Prezesa Zarządu. Zgodnie z zasadą dobrych praktyk, Regulamin Zarządu stanowi, że w razie sprzeczności interesów Spółki z osobistymi interesami Członka Zarządu, jego małżonka, krewnych lub powinowatych drugiego stopnia lub osób, z którymi jest powiązany osobiście, winien on się wstrzymać od udziału w rozstrzyganiu takich spraw i żądać zaznaczenia tego w protokole z posiedzenia Zarządu.

Uchwały Zarządu wymagają jedynie sprawy przekraczające zakres zwykłych czynności Spółki, w tym w szczególności:

- a) przyjęcie i zmiana Regulaminu Zarządu;
- b) przyjęcie i zmiana Regulaminu Organizacyjnego Spółki;
- c) przyjmowanie wniosków kierowanych do Rady Nadzorczej lub Walnego Zgromadzenia;
- d) zwoływanie Walnych Zgromadzeń i ustalanie porządku ich obrad;
- e) przyjmowanie rocznych i wieloletnich planów finansowych oraz strategii rozwoju Spółki;
- f) udzielanie prokury lub pełnomocnictw ogólnych;
- g) zaciąganie kredytów i pożyczek;
- h) udzielanie pożyczek i darowizn;
- i) rozporządzenie prawem lub zaciągnięcie zobowiązania o wartości przewyższającej 500 tys. zł netto, z wyłączeniem kupna i sprzedaży surowców, półproduktów i produktów, towarów handlowych, energii, gazu, uprawnienia do emisji gazów cieplarnianych, mediów, usług logistycznych i transportowych oraz opakowań związanych z przedmiotem działalności Spółki do wartości 6 mln zł netto w jednej bądź serii powiązanych ze sobą transakcji;
- j) zaciąganie zobowiązań w tytułu gwarancji bankowych lub ubezpieczeniowych, zaciąganie zobowiązań z weksli, udzielanie wszelkiego rodzaju poręczeń i ustanawianie innych zabezpieczeń.

Uchwała Zarządu wymagana jest również w sprawach nieprzekraczających zakresu zwykłych czynności Spółki, jeżeli jej podjęcia zażąda którykolwiek z Członków Zarządu.

Przez cały 2021 rok Zarząd Spółki pełnił swoje funkcje w składzie:

- Dawid Jakubowicz – Prezes Zarządu,
- Mirosław Skowron – Członek Zarządu,
- Jarosław Romanowski – Członek Zarządu.

Organem odpowiedzialnym za ustalanie zasad i wysokości wynagrodzeń członków Zarządu jest Rada Nadzorcza CIECH S.A., w oparciu o przyjętą w dniu 21 maja 2020 roku, przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie CIECH S.A., Politykę Wynagrodzeń Członków Zarządu i Rady Nadzorczej CIECH S.A.

TABELA 50: ZARZĄD CIECH S.A. WG STANU NA 31 GRUDNIA 2021 ROKU



DAWID JAKUBOWICZ

Prezes Zarządu CIECH S.A. od 10 września 2018 roku

Ukończył Program for Leadership Development (PLD) na Harvard Business School w Bostonie, posiada tytuł MBA Georgia State University i Uniwersytetu Ekonomicznego w Poznaniu. Absolwent Wydziału Ekonomii na Uniwersytecie Ekonomicznym w Poznaniu.

Jest Członkiem Zarządu Kulczyk Investments S.A. Związany z Kulczyk Investments od 2010 roku, gdzie od 2010 roku zajmuje się nadzorem nad portfelem inwestycyjnym. Jest cenionym ekspertem z międzynarodowym doświadczeniem operacyjnym w budowaniu wartości spółek z sektorów chemicznego, wydobywczego, energetycznego motoryzacyjnego i nowych technologii. Od 2014 roku wpisany na listę Biegłych Rewidentów prowadzoną przez Polską Izbę Biegłych Rewidentów. W przeszłości pracował dla międzynarodowej firmy KPMG Audyt, gdzie odpowiadał za badania jednostkowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych podmiotów z wielu branż.

Zakres obowiązków w CIECH S.A. - nadzór nad jednostkami organizacyjnymi:

- Dział HR i Administracji
- Dział Strategii
- Dział Prawny
- Dział Compliance
- Dział Audytu Wewnętrznego
- Dyrektor IR
- Manager Public Relations/ Rzecznik Prasowy



MIROSŁAW SKOWRON

Członek Zarządu CIECH S.A. od 10 września 2018 roku.

Ukończył Politechnikę Wrocławską, studia MBA na Akademii Ekonomicznej we Wrocławiu, posiada dyplom MBA Gdańskiej Fundacji Kształcenia Menadżerów. Absolwent kursu Strategic Leadership Academy na ICAN Institute organizowanego przez Harvard Business Review.

Jest ekspertem z wieloletnim doświadczeniem w branży energetycznej, budowlanej i górniczej. W Grupie CIECH odpowiedzialny m.in. za kwestie związane z produkcją, energetyką i utrzymaniem ruchu. W przeszłości pełnił funkcję prezesa m.in. Przedsiębiorstwo Budowy Kopalń S.A. w ramach Grupy KGHM, Polimexu-Energetyka Sp. z o.o., Energa Elektrownie Ostrołęka S.A. i Energa Invest S.A., a także PGE Elektrownia Opole S.A.

Zakres obowiązków w CIECH S.A. - nadzór nad jednostkami organizacyjnymi:

- Dział Inwestycji (w tym PMO i Energetyka)
- Dział Zarządzania Majątkiem i Bezpieczeństwa (w tym BHP)
- Dział Ochrony Środowiska
- Dział Zarządzania Jakością
- Dział Strategicznych Projektów Inwestycyjnych (GRAIN)
- Doskonałość Operacyjna
- Dział Logistyki / S&OP
- CIECH R&D.

**JAROSŁAW ROMANOWSKI**

Członek Zarządu CIECH S.A.
od 20 kwietnia 2020 roku.

Absolwent Wydziału Zarządzania na Uniwersytecie Ekonomicznym w Poznaniu. Ukończył wiele prestiżowych kursów z zakresu finansów międzynarodowych, zarządzania ryzykiem oraz wyceny przedsiębiorstw.

Jest menedżerem z wieloletnim doświadczeniem w obszarze zarządzania globalną organizacją. Ekspert w dziedzinie handlu międzynarodowego, finansowania i rozwoju projektów. Od lat związany z sektorem surowcowym. Jarosław Romanowski w latach 2003-2006 oraz 2017-2020 pełnił funkcję Wiceprezesa Zarządu ds. Finansowych w Tele-Fonika Kable S.A. W latach 2002-2016 związany był z KGHM Polska Miedź S.A. zajmując stanowiska: Dyrektora Naczelnego ds. Finansów, Dyrektora Generalnego ds. Handlu i Zabezpieczeń, a od 2013 do 2016 roku pełnił funkcję I Wiceprezesa Zarządu KGHM Polska Miedź S.A.

Zakres obowiązków w CIECH S.A. - nadzór nad jednostkami organizacyjnymi:

- Dział Controllingu
- Dział Zarządzania Finansami
- Dział Księgowości
- Dział Podatków
- Dział Ryzyka
- Oddziały (PL, DE, RO)
- Dział Zakupów
- Dział IT.

7.17 WYNAGRODZENIA ORGANÓW ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH

Informacja dotycząca wynagrodzenia organów zarządzających i nadzorujących została przedstawiona w Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym Grupy CIECH za 2021 rok w nocie 9.3.4 oraz w Sprawozdaniu Finansowym CIECH S.A. za 2021 rok w nocie 9.3.4.

7.18 INFORMACJA O UMOWACH ZAWARTYCH MIĘDZY EMITENTEM, A OSOBAMI ZARZĄDZAJĄCYMI

W przypadku rozwiązania umowy o pracę z Członkiem Zarządu przez Pracodawcę za wypowiedzeniem przysługuje rekompensata w wysokości sześciomiesięcznego wynagrodzenia. Umowa o zakazie konkurencji z Członkami Zarządu po ustaniu stosunku pracy przewiduje wypłatę odszkodowania, w wysokości do 50% wynagrodzenia miesięcznego przez okres nieprzekraczający 24 miesięcy. Poza wyżej wymienionymi, Spółka nie zawierała innych umów z Członkami Zarządu CIECH S.A.

SPIS TABEL

TABELA 1: POZOSTAŁE CZYNNIKI MAJĄCE WPŁYW NA DZIAŁALNOŚĆ GRUPY CIECH	24
TABELA 2: WYBRANE DZIAŁANIA W POSZCZEGÓLNYCH SEGMENTACH DZIAŁALNOŚCI GRUPY CIECH W OKRESIE STRATEGII 2019-2021	41
TABELA 3: WYBRANE DZIAŁANIA NA POZIOMIE GRUPY CIECH W OKRESIE STRATEGII 2019-2021	42
TABELA 4: PERSPEKTYWY ROZWOJU GRUPY CIECH ORAZ CIECH S.A. W POSZCZEGÓLNYCH SEGMENTACH BIZNESOWYCH	43
TABELA 5: WYKAZ POZWOLEŃ ZINTEGROWANYCH POSIADANYCH PRZEZ SPÓŁKĘ GRUPY CIECH	70
TABELA 6: SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW LUB STRAT	75
TABELA 7: SKONSOLIDOWANA EBITDA GRUPY CIECH	76
TABELA 8: ZNORMALIZOWANA EBITDA GRUPY CIECH	77
TABELA 9: WYNIKI GRUPY CIECH W SEGMENTCIE SODOWYM	79
TABELA 10: WYNIKI GRUPY CIECH W SEGMENTCIE AGRO	80
TABELA 11: WYNIKI GRUPY CIECH W SEGMENTCIE PIANKI	81
TABELA 12: WYNIKI GRUPY CIECH W SEGMENTCIE KRZEMIANY	82
TABELA 13: WYNIKI GRUPY CIECH W SEGMENTCIE OPAKOWANIA	83
TABELA 14: PODSTAWOWE SKONSOLIDOWANE DANE BILANSOWE	84
TABELA 15: SKONSOLIDOWANE PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE GRUPY CIECH	85
TABELA 16: ZDOLNOŚĆ DO GENEROWANIA PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH GRUPY CIECH	85
TABELA 17: WSKAŹNIKI PŁYNNOŚCI GRUPY CIECH	86
TABELA 18: KAPITAŁ OBROTOWY GRUPY	86
TABELA 19: WSKAŹNIKI RENTOWNOŚCI GRUPY	87
TABELA 20: WSKAŹNIKI ZADŁUŻENIA GRUPY CIECH	87
TABELA 21: WYNIKI GRUPY CIECH W IV KWARTALE 2021 ROKU	88
TABELA 22: SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW LUB STRAT CIECH S.A.	89
TABELA 23: PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY CIECH S.A. W PODZIALE NA SEGMENTY BRANŻOWE	90
TABELA 24: ZYSK BRUTTO CIECH S.A. NA SPRZEDAŻY W PODZIALE NA SEGMENTY BRANŻOWE	92
TABELA 25: EBITDA CIECH S.A.	93
TABELA 26: ZNORMALIZOWANA EBITDA CIECH S.A.	94
TABELA 27: WYBRANE DANE BILANSOWE CIECH S.A.	94
TABELA 28: PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE CIECH S.A.	95
TABELA 29: ZDOLNOŚĆ DO GENEROWANIA PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH CIECH S.A.	96
TABELA 30: WSKAŹNIKI RENTOWNOŚCI CIECH S.A.	96
TABELA 31: WSKAŹNIKI PŁYNNOŚCI CIECH S.A.	96
TABELA 32: KAPITAŁ OBROTOWY CIECH S.A.	97
TABELA 33: WSKAŹNIKI ZADŁUŻENIA CIECH S.A.	97
TABELA 34: WYNIKI CIECH S.A. W IV KWARTALE 2021	98
TABELA 35: NAJWAŻNIEJSZE INWESTYCJE GRUPY CIECH REALIZOWANE W 2021 ROKU	99
TABELA 36: ZESTAWIENIE POŻYCZEK UDZIELONYCH PRZEZ CIECH S.A. JEDNOSTKOM ZALEŻNYM W 2021 ROKU	102
TABELA 37: ZESTAWIENIE POŻYCZEK UDZIELONYCH CIECH S.A. PRZEZ JEDNOSTKI ZALEŻNE W 2021 ROKU	103
TABELA 38: ZESTAWIENIE POŻYCZEK ZAWARTYCH POMIĘDZY JEDNOSTKAMI ZALEŻNYMI W GRUPIE CIECH W 2021 ROKU	103
TABELA 39: ZATRUDNIENIE W GRUPIE CIECH - PRACOWNICY UMYSŁOWI I PRACOWNICY FIZYCZNI	110
TABELA 40: PODSTAWOWE INFORMACJE O AKCJACH	113
TABELA 41: INDEKSY, W RAMACH KTÓRYCH NOTOWANE SĄ AKCJE CIECH S.A.	113
TABELA 42: DANE DOTYCZĄCE AKCJI CIECH S.A. NA GPW W WARSZAWIE	117
TABELA 43: PODSTAWOWE INFORMACJE O AKCJACH NA GIEŁDZIE PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH WE FRANKFURCIE	117
TABELA 44: KALENDARIUM RAPORTOWANIA GRUPY CIECH I CIECH S.A.	118
TABELA 45: INSTYTUCJE WYDAJĄCE REKOMENDACJE DLA AKCJI CIECH S.A. W 2021 ROKU	119
TABELA 46: WYPŁACONE DYWIDENDY	119
TABELA 47: ZASADY ŁADU KORPORACYJNEGO OD KTÓRYCH STOSOWANIA ODSTĄPIŁA CIECH S.A.	122
TABELA 48: AKCJONARIUSZE CIECH S.A. POSIADAJĄCY ZNACZNE PAKIETY AKCJI	127
TABELA 49: RADA NADZORCZA CIECH S.A. WG STANU NA 31 GRUDNIA 2021 ROKU	132
TABELA 50: ZARZĄD CIECH S.A. WG STANU NA 31 GRUDNIA 2021 ROKU	138

SPIS RYSUNKÓW

RYSUNEK 1: KLUCZOWE SEGMENTY OPERACYJNE ORAZ GŁÓWNE KATEGORIE PRODUKTÓW GRUPY CIECH	10
RYSUNEK 2: KLUCZOWE SPÓŁKI GRUPY CIECH	11
RYSUNEK 3: GEOGRAFICZNA STRUKTURA PRZYCHODÓW GRUPY CIECH W 2021 ROKU	12
RYSUNEK 4: SCHEMAT PRODUKCJI SODY	14
RYSUNEK 5: SEGMENT SODOWY - ZAKŁADY SODOWE GRUPY CIECH I KLUCZOWE RYNKI	15
RYSUNEK 6: MOCE PRODUKCYJNE ZAKŁADÓW SODOWYCH GRUPY CIECH	16
RYSUNEK 7: SCHEMAT PRODUKCJI SOLI	17
RYSUNEK 8: PRODUKCJA SOLI W GRUPIE CIECH I KLUCZOWE RYNKI	18
RYSUNEK 9: MOCE PRODUKCYJNE ZAKŁADÓW GRUPY CIECH – SÓL	18
RYSUNEK 10: STRUKTURA ZUŻYCIA SODY KALCYNOWANEJ	26
RYSUNEK 11: MOCE PRODUKCYJNE SODY KALCYNOWANEJ NA ŚWIECIE WG REGIONÓW	27
RYSUNEK 12: NAJWIĘKSI PRODUCENCI SODY KALCYNOWANEJ NA ŚWIECIE WG MOCY PRODUKCYJNYCH W 2021 ROKU	27
RYSUNEK 13: STRUKTURA ZUŻYCIA SODY OCZYSZCZONEJ	29
RYSUNEK 14: MOCE PRODUKCYJNE SODY OCZYSZCZONEJ NA ŚWIECIE WG REGIONÓW	29
RYSUNEK 15: NAJWIĘKSI PRODUCENCI SODY OCZYSZCZONEJ W REGIONIE OBEJMUJĄCYM EUROPE I TURCJĘ WG MOCY PRODUKCYJNYCH W 2021 ROKU	30
RYSUNEK 16: GŁÓWNI PRODUCENCI SOLI NA ŚWIECIE (W TYM POLSKA)	31
RYSUNEK 17: STRUKTURA ZUŻYCIA SOLI W EUROPIE	32
RYSUNEK 18: PRODUKCJA SOLI W POLSCE Z PODZIAŁEM NA RODZAJE W LATACH 2009-2021	32
RYSUNEK 19: STRUKTURA RODZAJOWA ZUŻYCIA ŚRODKÓW OCHRONY ROŚLIN NA ŚWIECIE WG WARTOŚCI	33
RYSUNEK 20: STRUKTURA SPRZEDAŻY ŚRODKÓW OCHRONY ROŚLIN WG REGIONÓW (% WARTOŚCI)	34
RYSUNEK 21: SPRZEDAŻ ŚRODKÓW OCHRONY ROŚLIN W EUROPIE W LATACH 2010-2021 (wstępne szacunki za 2021 rok)	35
RYSUNEK 22: PRODUKCJA I ZUŻYCIE ŚRODKÓW OCHRONY ROŚLIN W POLSCE W LATACH 2009-2021 W UJĘCIU ILOŚCIOWYM	35
RYSUNEK 23: SEGMENTY ZASTOSOWAŃ MIĘKKICH PIAŃEK POLIURETANOWYCH W EUROPIE	37
RYSUNEK 24: SEGMENTY ZASTOSOWAŃ KRZEMIANÓW SODU W EUROPIE	38
RYSUNEK 25: STRUKTURA GEOGRAFICZNA MOCY PRODUKCYJNYCH KRZEMIANÓW SODU	38
RYSUNEK 26: SEGMENTY ZASTOSOWAŃ KRZEMIANÓW POTASU W EUROPIE	39
RYSUNEK 27: WIZJA I AMBICJE GRUPY CIECH NA LATA 2019-2021	40
RYSUNEK 28: SCHEMAT ODPOWIEDZIALNOŚCI ZA PROCES ZARZĄDZANIA RYZYKIEM GRUPY CIECH	48
RYSUNEK 29: SCHEMAT PROCESU ZARZĄDZANIA RYZYKIEM GRUPY CIECH	48
RYSUNEK 31: RYZYKA OPERACYJNE GRUPY CIECH	50
RYSUNEK 32: SYSTEM ZARZĄDZANIA ŚRODOWISKIEM W GRUPIE CIECH	69
RYSUNEK 33: PRZYCHODY ORAZ EBITDA ZNORMALIZOWANA W SEGMENTCIE SODOWYM W GRUPIE CIECH	78
RYSUNEK 34: PRZYCHODY ORAZ EBITDA ZNORMALIZOWANA W SEGMENTCIE AGRO W GRUPIE CIECH	79
RYSUNEK 35: PRZYCHODY ORAZ EBITDA ZNORMALIZOWANA W SEGMENTCIE PIAŃKI W GRUPIE CIECH	80
RYSUNEK 36: PRZYCHODY ORAZ EBITDA ZNORMALIZOWANA W SEGMENTCIE KRZEMIANY W GRUPIE CIECH	81
RYSUNEK 37: PRZYCHODY ORAZ EBITDA ZNORMALIZOWANA W SEGMENTCIE OPAKOWANIA W GRUPIE CIECH	82
RYSUNEK 38: POZIOMY RENTOWNOŚCI GRUPY CIECH	87
RYSUNEK 39: ZADŁUŻENIE GRUPY CIECH (MLN ZŁ) ORAZ WSKAŹNIK DŁUG NETTO/EBITDA (Z)	88
RYSUNEK 40: STRUKTURA SEGMENTOWA GRUPY CIECH NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2021 ROKU	106
RYSUNEK 41: ZATRUDNIENIE W GRUPIE CIECH - OBSZARY DZIAŁALNOŚCI	111
RYSUNEK 42: STRUKTURA AKCJONARIATU NA DZIEŃ ZATWIERDZENIA NINIEJSZEGO SPRAWOZDANIA	112
RYSUNEK 43: ZMIANY KURSU AKCJI CIECH S.A. W 2021 ROKU NA TLE INDEKSÓW	115
RYSUNEK 44: KURS AKCJI CIECH S.A. ORAZ WOLUMEN OBROTU W 2021 ROKU	116

SŁOWNIK SKRÓTÓW I POJĘĆ

ASEAN	<i>Association of South-East Asian Nations</i> , Stowarzyszenie Narodów Azji Południowo-Wschodniej
CEE	<i>Central and Eastern Europe</i> , Europa Środkowo-Wschodnia
CIT	Podatek dochodowy od osób prawnych
CO ₂	Dwutlenek węgla
CSR	<i>Corporate Social Responsibility</i> , Społeczna Odpowiedzialność Biznesu
Dual listing	Sytuacja, w której akcje spółki notowane są równolegle na kilku dwóch różnych giełdach papierów wartościowych
EBITDA	<i>Earnings before interest, taxes, depreciation and amortization</i> – zysk operacyjny przedsiębiorstwa przed potrąceniem odsetek od zaciągniętych zobowiązań oprocentowanych (kredytów, obligacji), podatków, amortyzacji wartości niematerialnych i prawnych oraz amortyzacji rzeczowych aktywów trwałych
EBITDA (Z)	EBITDA bez zdarzeń jednorazowych
EURIBOR	<i>Euro Interbank Offered Rate</i> , referencyjna wysokość oprocentowania kredytów na rynku międzybankowym strefy euro
Free float	Akcjonariat rozproszony przedsiębiorstwa publicznego. To stosunek liczby akcji znajdujących się poza posiadaniem dużych inwestorów, posiadających powyżej 5% akcji spółki, do liczby akcji ogółem - inaczej, wszystkie wolno dostępne akcje znajdujące się w obrocie publicznym
GMO	<i>Genetically modified organism</i> , organizm zmodyfikowany genetycznie
GPW	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie
Greenfield	Inwestycje bezpośrednie realizowane na terenie wcześniej niezagospodarowanym dotychczas przez przemysł lub usługi (np. tereny rolnicze, leśne)
GUS	Główny Urząd Statystyczny
Hedging waluty	Strategia zabezpieczająca przed nadmiernymi wahaniami kursów walutowych
MSSF	Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej
PKB	Produkt Krajowy Brutto
PUR	Pianki poliuretanowe
Rating	Ocena ryzyka kredytowego danego emitenta papierów wartościowych
ROA	<i>Return on assets</i> , stopa zwrotu z aktywów
ROE	<i>Return on equity</i> , stopa zwrotu z kapitału własnego
ROS	<i>Return on sales</i> , stopa zwrotu ze sprzedaży
Rozporządzenie REACH	<i>Registration, Evaluation and Authorisation of Chemicals</i> , rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady Unii Europejskiej (WE) nr 1907/2006 regulujące kwestie stosowania chemikaliów, poprzez ich rejestrację i ocenę oraz, w niektórych przypadkach, udzielanie zezwoleń i wprowadzanie ograniczeń obrotu.
Słoje typu COMFORT	Słoje z zamknięciem zatrzaskowo-klamerkowym, w komplecie ze szklaną przykrywką
ŚOR	Środki ochrony roślin
Ticker	Trzyliterowy skrót stosowany na giełdzie dla jednoznacznej identyfikacji każdej spółki
UE	Unia Europejska
WIBOR	<i>Warsaw Interbank Offered Rate</i> , referencyjna stopa oprocentowania kredytów na polskim rynku międzybankowym

METODOLOGIA OBLICZANIA WSKAZNIKÓW

Zasady wyliczania wskaźników (wg danych dla działalności kontynuowanej):

EBITDA (%)	(zysk operacyjny + amortyzacja za dany okres) / przychody netto ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów za dany okres
EBITDA znormalizowana (%)	EBITDA bez zdarzeń jednorazowych, z których ważniejsze zostały opisane w punkcie 4.2.1 / przychody netto ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów za dany okres
rentowność brutto ze sprzedaży	zysk brutto ze sprzedaży za dany okres / przychody ze sprzedaży netto produktów, usług, towarów i materiałów za dany okres
rentowność sprzedaży	zysk ze sprzedaży za dany okres / przychody ze sprzedaży netto produktów, usług, towarów i materiałów za dany okres
rentowność EBIT	zysk z działalności operacyjnej za dany okres / przychody ze sprzedaży netto produktów, usług, towarów i materiałów za dany okres;
rentowność EBITDA	(zysk operacyjny + amortyzacja za dany okres) / przychody netto ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów za dany okres
rentowność EBIT znormalizowany	zysk z działalności operacyjnej za dany okres bez zdarzeń jednorazowych, z których ważniejsze zostały opisane w punkcie 4.2.1 / przychody ze sprzedaży netto produktów, usług, towarów i materiałów za dany okres
rentowność EBITDA znormalizowana	EBITDA za dany okres bez zdarzeń jednorazowych, z których ważniejsze zostały opisane w punkcie 4.2.1 / przychody netto ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów za dany okres
rentowność sprzedaży netto (ROS)	zysk netto za dany okres / przychody ze sprzedaży netto produktów, usług, towarów i materiałów za dany okres
wskaźnik rentowności aktywów (ROA)	zysk netto za dany okres/ stan aktywów na koniec danego okresu
wskaźnik rentowności kapitału własnego (ROE)	zysk netto za dany okres/ stan kapitałów własnych na koniec danego okresu
wskaźnik stopy zadłużenia	stosunek zobowiązań krótko i długoterminowych do aktywów ogółem; obrazuje udział zewnętrznych źródeł finansowania działalności spółki
wskaźnik zadłużenia długoterminowego	relacja zobowiązań długoterminowych do ogólnej sumy aktywów; określa udział zobowiązań długoterminowych w finansowaniu działalności
wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	stosunek zobowiązań ogółem do kapitałów własnych
wskaźnik pokrycia majątku kapitałami własnymi	stosunek kapitałów własnych do aktywów ogółem; przedstawia udział środków własnych w finansowaniu działalności
zobowiązania finansowe netto	zobowiązania z tytułu zaciągniętych kredytów, obligacji, pożyczek (plus kredyt w rachunku bieżącym) oraz innych instrumentów dłużnych (leasing + zobowiązania z tytułu ujemnej wyceny netto instrumentów pochodnych liczonej oddzielnie dla każdego instrumentu + zobowiązania z tytułu faktoringu) pomniejszone o stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów
zobowiązania finansowe brutto	zobowiązania z tytułu zaciągniętych kredytów, obligacji, pożyczek (plus kredyt w rachunku bieżącym) oraz innych instrumentów dłużnych (leasing + zobowiązania z tytułu ujemnej wyceny netto instrumentów pochodnych liczonej oddzielnie dla każdego instrumentu + zobowiązania z tytułu faktoringu)



OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

Niniejsze Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy CIECH oraz CIECH S.A. za 2021 rok zostało zatwierdzone przez Zarząd Spółki w dniu 29 marca 2022 roku.

Warszawa, 29 marca 2022 roku.

.....

Dawid Jakubowicz - Prezes Zarządu CIECH Spółka Akcyjna

.....

Jarosław Romanowski - Członek Zarządu CIECH Spółka Akcyjna

.....

Mirosław Skowron – Członek Zarządu CIECH Spółka Akcyjna