



SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

Grupy CIECH za 2021 rok



Grupa CIECH – WYBRANE DANE FINANSOWE

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EUR	
	12 miesięcy zakończonych 31.12.2021	12 miesięcy zakończonych 31.12.2020	12 miesięcy zakończonych 31.12.2021	12 miesięcy zakończonych 31.12.2020
Przychody netto ze sprzedaży dla działalności kontynuowanej	3 459 915	2 975 733	755 853	665 087
Zysk/(strata) na działalności operacyjnej dla działalności kontynuowanej	355 771	249 968	77 722	55 869
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem dla działalności kontynuowanej	272 150	188 133	59 454	42 048
Zysk/(strata) netto za okres	291 637	128 030	63 711	28 615
Zysk/(strata) netto właścicieli jednostki dominującej	292 418	129 277	63 882	28 894
Zysk/(strata) netto udziałów niekontrolujących	(781)	(1 247)	(171)	(279)
Inne całkowite dochody netto	145 885	13 702	31 870	3 062
Całkowite dochody ogółem	437 522	141 732	95 581	31 677
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	1 278 917	767 186	279 392	171 469
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	(707 366)	(833 999)	(154 531)	(186 402)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	(221 542)	211 697	(48 398)	47 315
Przepływy pieniężne netto razem	350 009	144 884	76 463	32 382
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	5,55	2,45	1,21	0,55
	stan na dzień 31.12.2021	stan na dzień 31.12.2020	stan na dzień 31.12.2021	stan na dzień 31.12.2020
Aktywa razem	7 145 820	5 915 543	1 553 642	1 281 864
Zobowiązania długoterminowe	2 542 124	401 146	552 708	86 926
Zobowiązania krótkoterminowe	2 206 765	3 395 859	479 794	735 863
Kapitał własny razem	2 396 931	2 118 538	521 140	459 075
Kapitał własny właścicieli jednostki dominującej	2 400 707	2 120 615	521 961	459 525
Udziały niekontrolujące	(3 776)	(2 077)	(821)	(450)
Kapitał akcyjny	287 614	287 614	62 533	62 324

Powyższe wybrane dane finansowe zostały przeliczone na PLN według następujących zasad:

- pozycje skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej przeliczono stosując średni kurs określony przez Narodowy Bank Polski na dzień kończący okres sprawozdawczy,
- pozycje skonsolidowanego sprawozdania z zysków lub strat, skonsolidowanego sprawozdania z innych całkowitych dochodów oraz skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych przeliczono według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów określonych przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień każdego miesiąca kalendarzowego okresu sprawozdawczego.

na dzień 31.12.2021	na dzień 31.12.2020	okres 12 miesięcy zakończony 31.12.2021	okres 12 miesięcy zakończony 31.12.2020
1 EUR = 4,5994 PLN	1 EUR = 4,6148 PLN	1 EUR = 4,5775 PLN	1 EUR = 4,4742 PLN



SPIS TREŚCI

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW LUB STRAT GRUPY CIECH	5
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW GRUPY CIECH.....	6
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ GRUPY CIECH	7
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH GRUPY CIECH	8
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM GRUPY CIECH	9
1. INFORMACJE OGÓLNE	10
1.1. INFORMACJE O DZIAŁALNOŚCI.....	10
1.2. PODSTAWA SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA ORAZ ZASADY RACHUNKOWOŚCI	11
1.2.1. OŚWIADCZENIA ZARZĄDU	11
1.2.2. PODSTAWA SPORZĄDZENIA	11
1.3. WALUTA FUNKCJONALNA I PREZENTACYJNA.....	12
1.4. ZASADY POLITYKI RACHUNKOWOŚCI	12
1.5. ZMIANY STOSOWANYCH ZASAD POLITYKI RACHUNKOWOŚCI I ZAKRES UJAWNIEŃ	13
1.5.1. KOREKTA BŁĘDÓW POPRZEDNICH OKRESÓW ORAZ ZMIANY POLITYKI RACHUNKOWOŚCI	14
2. SPRAWOZDAWCZOŚĆ WEDŁUG SEGMENTÓW.....	16
3. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA Z ZYSKÓW LUB STRAT ORAZ INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	23
3.1. PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY	23
3.2. KOSZT WŁASNY SPRZEDAŻY.....	24
3.3. UKŁAD RODZAJOWY KOSZTÓW.....	24
3.4. POZOSTAŁE PRZYCHODY I KOSZTY OPERACYJNE.....	25
3.4.1. SZCZEGÓŁOWA INFORMACJA O ISTOTNYCH ODPISACH AKTUALIZUJĄCYCH	28
3.5. PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE	29
3.6. SKŁADNIKI INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	30
4. PODATEK DOCHODOWY, AKTYWA I REZERWA Z TYTUŁU PODATKU ODROZONEGO	31
4.1. PODSTAWOWE SKŁADNIKI OBCIĄŻENIA PODATKOWEGO	31
4.2. EFEKTYWNA STOPA PODATKOWA	31
4.3. ODROZONY PODATEK DOCHODOWY	32
5. NOTY OBJAŚNIAJĄCE POZYCJE AKTYWÓW W SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIU Z SYTUACJI FINANSOWEJ	37
5.1. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	37
5.2. PRAWA DO UŻYTKOWANIA SKŁADNIKA AKTYWÓW	41
5.3. WARTOŚCI NIEMATERIALNE - DŁUGOTERMINOWE ORAZ KRÓTKOTERMINOWE.....	43
5.4. BADANIE UTRATY WARTOŚCI W ODNIESIENIU DO WARTOŚCI FIRMY	48
5.5. NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE.....	49
5.6. NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWE	49
5.7. DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE	51
5.8. UDZIAŁY WE WSPÓLNYM PRZEDSIĘWZIĘCIU / INWESTYCJE W JEDNOSTKACH STOWARZYSZONYCH	51
5.9. ZAPASY	52
5.10. NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE	52
5.11. KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE	54
5.12. ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY.....	55



5.13. DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA, AKTYWA TRWAŁE ORAZ GRUPY DO ZBYCIA PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY I ZWIĄZANE Z NIMI ZOBOWIĄZANIA.....	56
6. KAPITAŁY.....	59
6.1. ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM.....	59
6.2. SKONSOLIDOWANE KAPITAŁY.....	59
6.3. DYWIDENDY WYPŁACONE I ZAPROPONOWANE DO WYPŁATY.....	62
6.4. POŁĄCZENIA PRZEDSIĘWZIĘĆ.....	62
6.5. ISTOTNE JEDNOSTKI ZALEŻNE, W KTÓRYCH WYSTĘPUJĄ UDZIAŁY NIEKONTROLUJĄCE.....	65
6.6. ZYSK PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ.....	66
7. ZOBOWIĄZANIA, REZERWY, ŚWIADCZENIA PRACOWNICZE.....	67
7.1. INFORMACJE DOTYCZĄCE ISTOTNYCH ZOBOWIĄZAŃ FINANSOWYCH.....	67
7.2. POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE.....	68
7.3. ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE HANDLOWE I POZOSTAŁE.....	69
7.4. LEASING.....	70
7.5. REZERWY NA ŚWIADCZENIA PRACOWNICZE.....	73
7.6. POZOSTAŁE REZERWY.....	75
8. INSTRUMENTY FINANSOWE, ZARZĄDZANIE RYZYKIEM FINANSOWYM I UTRATA WARTOŚCI.....	78
8.1. INSTRUMENTY FINANSOWE.....	78
8.2. INSTRUMENTY FINANSOWE WYZNACZONE DO RACHUNKOWOŚCI ZABEZPIECZEŃ.....	81
8.3. ZARZĄDZANIE RYZYKIEM FINANSOWYM.....	84
8.4. USTALENIE WARTOŚCI GODZIWEJ.....	91
9. POZOSTAŁE NOTY.....	94
9.1. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH.....	94
9.2. INFORMACJA O ZMIANACH ZOBOWIĄZAŃ WARUNKOWYCH LUB AKTYWÓW WARUNKOWYCH ORAZ INNE ZAGADNIENIA.....	95
9.3. INFORMACJE O TRANSAKCIACH Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI.....	104
9.3.1. ŁĄCZNE KWOTY TRANSAKCI Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI.....	104
9.3.2. INFORMACJE O TRANSAKCIACH ZAWARTYCH PRZEZ SPÓŁKI LUB JEDNOSTKI ZALEŻNE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI NA WARUNKACH INNYCH NIŻ RYNKOWE.....	105
9.3.3. OPIS ISTOTNYCH NIERUTYNOWYCH TRANSAKCI Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI.....	105
9.3.4. TRANSAKcje Z UDZIAŁEM KLUCZOWEGO PERSONELU KIEROWNICZEGO.....	105
9.4. INFORMACJA O ZAWARTYCH UMOWACH Z PODMIOTEM UPRAWNIONYM DO BADANIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY CIECH.....	107
9.5. SKŁAD GRUPY.....	107
9.6. ZDARZENIA NASTĘPUJĄCE PO DNIU BILANSOWYM.....	110
9.7. INFORMACJA O AKTUALNEJ SYTUACJI W ZWIĄZKU Z WPŁYWEM ROSYJSKIEJ INWAZJI NA UKRAINĘ NA DZIAŁALNOŚĆ GRUPY CIECH.....	110
9.8. INFORMACJA O AKTUALNEJ SYTUACJI W ZWIĄZKU Z WPŁYWEM PANDEMII KORONAWIRUSA COVID-19 NA DZIAŁALNOŚĆ GRUPY CIECH.....	113
OŚWIADCZENIE ZARZĄDU.....	116



SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW LUB STRAT GRUPY CIECH

	Nota	01.01.-31.12.2021	01.01.-31.12.2020
DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA			
Przychody netto ze sprzedaży	3.1	3 459 915	2 975 733
Koszt własny sprzedaży	3.2	(2 812 342)	(2 345 067)
Zysk/(strata) brutto na sprzedaży		647 573	630 666
Pozostałe przychody operacyjne	3.4	238 395	76 948
Koszty sprzedaży		(229 101)	(173 146)
Koszty ogólnego zarządu		(243 319)	(170 624)
Pozostałe koszty operacyjne	3.4	(57 777)	(113 876)
Zysk/(strata) na działalności operacyjnej		355 771	249 968
Przychody finansowe, w tym:	3.5	26 714	58 475
<i>Zyski z tytułu instrumentów finansowych</i>	3.5	20 812	4 980
Koszty finansowe, w tym:	3.5	(110 362)	(120 149)
<i>Straty z tytułu instrumentów finansowych</i>	3.5	(93 178)	(106 033)
Przychody / (koszty) finansowe netto		(83 648)	(61 674)
Udział w zyskach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	5.8	27	(161)
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem		272 150	188 133
Podatek dochodowy	4.1	(42 381)	(64 949)
Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej		229 769	123 184
DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA			
Zysk/(strata) netto z działalności zaniechanej	5.13	61 868	4 846
Zysk/(strata) netto za okres		291 637	128 030
w tym:			
Zysk/(strata) netto właścicieli jednostki dominującej		292 418	129 277
Zysk/(strata) netto udziałów niekontrolujących		(781)	(1 247)
Zysk/(strata) na jedną akcję (w złotych):			
Podstawowy	6.6	5,55	2,45
Rozwodniony	6.6	5,55	2,45
Zysk/(strata) na jedną akcję (w złotych) na działalności kontynuowanej:			
Podstawowy		4,37	2,36
Rozwodniony		4,37	2,36

Skonsolidowane sprawozdanie z zysków lub strat Grupy CIECH należy analizować łącznie z dodatkowymi informacjami i objaśnieniami, które stanowią integralną część skonsolidowanego sprawozdania finansowego.



SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW GRUPY CIECH

	<i>Nota</i>	01.01.-31.12.2021	01.01.-31.12.2020
Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej		229 769	123 184
Zysk/(strata) netto z działalności zaniechanej		61 868	4 846
Zysk/(strata) netto za okres		291 637	128 030
Inne całkowite dochody brutto, które mogą zostać przeniesione do sprawozdania z zysków lub strat	3.6	216 435	1 618
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą		(4 320)	42 397
Zyski (straty) z tytułu rezerwy na koszty zabezpieczenia		(16 672)	(3 443)
Zyski (straty) z tytułu zabezpieczenia przepływów pieniężnych		237 461	(37 327)
Pozostałe składniki innych całkowitych dochodów		(34)	(9)
Inne całkowite dochody brutto, które nie mogą zostać przeniesione do sprawozdania z zysków lub strat	3.6	(1 342)	(167)
Wycena rezerw aktuarialnych		(1 342)	(167)
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów		(69 208)	12 251
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów, które mogą zostać przeniesione do sprawozdania z zysków lub strat	4.1.	(69 463)	12 219
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów, które nie mogą zostać przeniesione do sprawozdania z zysków lub strat	4.1.	255	32
Inne całkowite dochody netto		145 885	13 702
CAŁKOWITE DOCHODY OGÓŁEM		437 522	141 732
Całkowite dochody, w tym przypadające:		437 522	141 732
Właścicielom jednostki dominującej		438 191	142 826
Udziałom niekontrolującym		(669)	(1 094)

Skonsolidowane sprawozdanie z innych całkowitych dochodów Grupy CIECH należy analizować łącznie z dodatkowymi informacjami i objaśnieniami, które stanowią integralną część skonsolidowanego sprawozdania finansowego.



SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ GRUPY CIECH

	Nota	31.12.2021	31.12.2020*	01.01.2020*
AKTYWA				
Rzeczowe aktywa trwałe	5.1	3 878 660	3 366 296	2 891 207
Prawa do użytkowania składnika aktywów	5.2	201 476	176 688	194 792
Wartości niematerialne inne niż wartość firmy	5.3	369 067	395 193	346 927
Wartość firmy	5.4	149 270	149 709	139 545
Nieruchomości inwestycyjne	5.5	32 839	40 948	36 717
Należności długoterminowe	5.6	78 542	53 702	57 624
Inwestycje w jednostkach współkontrolowanych wycenianych metodą praw własności	5.8	5 655	5 646	5 958
Długoterminowe aktywa finansowe	5.7	12 449	12 477	17 787
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	4.3	70 247	50 688	43 734
Aktywa trwałe razem		4 798 205	4 251 347	3 734 291
Zapasy	5.9	422 506	348 989	455 704
Krótkoterminowe wartości niematerialne inne niż wartość firmy	5.3	403 434	185 220	124 368
Krótkoterminowe aktywa finansowe	5.11	102 382	19 863	17 282
Należności z tytułu podatku dochodowego		21 004	25 760	13 608
Należności handlowe i pozostałe	5.10	598 898	478 508	525 290
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	5.12	799 023	443 886	299 580
Aktywa trwałe i grupy do zbycia przeznaczone do sprzedaży	5.13	368	161 970	790
Aktywa obrotowe razem		2 347 615	1 664 196	1 436 622
Aktywa razem		7 145 820	5 915 543	5 170 913
PASYWA				
Kapitał akcyjny	6.2	287 614	287 614	287 614
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej		470 846	470 846	470 846
Rezerwa z tytułu stosowania zabezpieczenia przepływów pieniężnych	8.2	158 763	(9 393)	17 678
Zyski (straty) z tytułu rezerwy na koszty zabezpieczenia		(20 331)	(3 659)	(216)
Kapitał z wyceny aktuarialnej		(1 582)	(495)	(360)
Pozostałe kapitały rezerwowe	6.2	425 021	425 021	78 521
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą		(36 327)	(31 737)	(75 944)
Zyski zatrzymane		1 116 703	982 418	1 199 657
Kapitał własny właścicieli jednostki dominującej		2 400 707	2 120 615	1 977 796
Udziały niekontrolujące	6.5	(3 776)	(2 077)	(1 017)
Kapitał własny razem		2 396 931	2 118 538	1 976 779
Długoterminowe zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	7.1	1 854 154	360	1 583 799
Zobowiązania z tytułu leasingu	7.4	121 172	103 523	115 866
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	7.2	231 752	82 028	97 163
Rezerwy na świadczenia pracownicze	7.5	15 273	12 958	12 848
Pozostałe rezerwy	7.6	270 649	153 261	102 197
Rezerwa na podatek odroczonego	4.3	49 124	49 016	58 414
Zobowiązania długoterminowe razem		2 542 124	401 146	1 970 287
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	7.1	5 287	1 911 115	61 601
Zobowiązania z tytułu leasingu	7.4	30 025	25 735	28 068
Zobowiązania handlowe i pozostałe	7.3	1 956 407	1 286 256	971 546
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		128 592	47 918	47 542
Rezerwy na świadczenia pracownicze	7.5	2 643	3 100	15 465
Pozostałe rezerwy	7.6	83 811	95 237	99 625
Zobowiązania związane z aktywami trwałymi i grupami do zbycia przeznaczonymi do sprzedaży	5.13	-	26 498	-
Zobowiązania krótkoterminowe razem		2 206 765	3 395 859	1 223 847
Zobowiązania razem		4 748 889	3 797 005	3 194 134
Pasywa razem		7 145 820	5 915 543	5 170 913

*Dane przekształcone. Szczegółowe informacje o przekształceniu znajdują się w nocie 1.5.1. niniejszego sprawozdania.

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej Grupy CIECH należy analizować łącznie z dodatkowymi informacjami i objaśnieniami, które stanowią integralną część skonsolidowanego sprawozdania finansowego.



SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH GRUPY CIECH

	nota	01.01.-31.12.2021	01.01.-31.12.2020
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk / (strata) netto za okres		291 637	128 030
Korekty		1 080 358	768 515
Amortyzacja		374 640	338 609
Utworzenie / (odwrócenie) odpisów aktualizujących		79 115	1 786
(Zyski) / straty z tytułu różnic kursowych		(3 007)	(48 186)
Zmiana wyceny nieruchomości inwestycyjnych		202	(5 127)
(Zyski) / straty z tytułu działalności inwestycyjnej		(158 018)	1 468
(Zyski) / straty ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych		(4 157)	(6 520)
Dywidendy i odsetki		26 631	62 117
Podatek dochodowy naliczony		43 905	67 018
(Zyski) / straty z rozliczenia umów o usługę budowlaną (kawerny)		(22 732)	-
(Zysk) / strata z udziałów w spółkach wycenianych metodą praw własności		(27)	161
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu prowizji aranżacyjnej		(7 318)	2 226
Wycena instrumentów finansowych		285	(5 083)
Pozostałe korekty *		233 302	4 351
Zmiana stanu należności	9.1	(189 895)	50 059
Zmiana stanu zapasów	9.1	(69 836)	79 454
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych	9.1	786 432	224 254
Zmiana stanu rezerw i świadczeń pracowniczych	9.1	(9 164)	1 928
Odsetki zapłacone		(43 964)	(54 094)
Podatek dochodowy (zapłacony)/zwrócony		(49 114)	(75 265)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		1 278 917	767 186
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Zbycie spółki zależnej		66 954	570
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		478	5 382
Zbycie nieruchomości inwestycyjnych		9 444	500
Dywidendy otrzymane		-	744
Odsetki otrzymane		651	976
Otrzymane dotacje		52 147	1 152
Wpływy ze spłaty pożyczek		67 259	1 388
Nabycie spółki zależnej (po potrąceniu przejętych środków pieniężnych)		(5 105)	(4 848)
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		(746 627)	(693 963)
Wydatki na prace rozwojowe		(18 574)	(15 960)
Wypłacone pożyczki		-	(720)
Wydatki na zakup certyfikatów CO ₂		(133 939)	(129 222)
Pozostałe wpływy (wydatki) inwestycyjne		(54)	2
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(707 366)	(833 999)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Wpływy z zaciągniętych kredytów i pożyczek	7.1	195 496	506 205
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli		(158 099)	-
Wydatki na spłatę kredytów i pożyczek	7.1	(231 801)	(263 041)
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu	7.4	(27 055)	(31 536)
Pozostałe wpływy (wydatki) finansowe		(83)	69
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		(221 542)	211 697
Przepływy pieniężne netto razem		350 009	144 884
Środki pieniężne na początek okresu		448 799	299 580
Wpływ zmian z tytułu różnic kursowych		215	4 335
Środki pieniężne na koniec okresu**	5.12	799 023	448 799

*W pozycji Pozostałe korekty na 31 grudnia 2021 roku wykazana została przede wszystkim kwota 216 mln zł dotycząca przedterminowego rozliczenia opcji ujęta w innych całkowitych dochodach przez Grupę SDC.

**Różnica na koniec 2020 roku w stosunku do środków pieniężnych i ich ekwiwalentów prezentowanych w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej wynika z prezentacji środków pieniężnych spółki CIECH Żywiec Sp. z o.o. jako aktywów przeznaczonych do sprzedaży.

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych Grupy CIECH należy analizować łącznie z dodatkowymi informacjami i objaśnieniami, które stanowią integralną część skonsolidowanego sprawozdania finansowego.



SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM GRUPY CIECH

	Kapitał akcyjny	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Rezerwa z tytułu stosowania zabezpieczenia przepływów pieniężnych	Zyski (straty) z tytułu rezerwy na koszty zabezpieczenia	Pozostałe kapitały rezerwowe	Kapitał z wyceny aktuarialnej	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą	Zyski zatrzymane	Kapitał własny właścicieli jednostki dominującej	Udziały niekontrolujące	Kapitał własny razem
01.01.2021	287 614	470 846	(9 393)	(3 659)	425 021	(495)	(31 737)	982 418	2 120 615	(2 077)	2 118 538
Transakcje z właścicielami	-	-	-	-	-	-	-	(158 099)	(158 099)	(1 030)	(159 129)
Dywidenda	-	-	-	-	-	-	-	(158 099)	(158 099)	-	(158 099)
Zmiana składu Grupy	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1 030)	(1 030)
Całkowite dochody ogółem za okres	-	-	168 156	(16 672)	-	(1 087)	(4 590)	292 384	438 191	(669)	437 522
Zysk / (strata) netto za okres	-	-	-	-	-	-	-	292 418	292 418	(781)	291 637
Inne całkowite dochody	-	-	168 156	(16 672)	-	(1 087)	(4 590)	(34)	145 773	112	145 885
31.12.2021	287 614	470 846	158 763	(20 331)	425 021	(1 582)	(36 327)	1 116 703	2 400 707	(3 776)	2 396 931
01.01.2020	287 614	470 846	17 678	(216)	78 521	(360)	(75 944)	1 199 657	1 977 796	(1 017)	1 976 779
Transakcje z właścicielami	-	-	-	-	346 500	-	-	(346 507)	(7)	34	27
Fundusz rezerwowy na zakup akcji własnych	-	-	-	-	346 500	-	-	(346 500)	-	-	-
Zmiana składu Grupy	-	-	-	-	-	-	-	(7)	(7)	34	27
Całkowite dochody ogółem za okres	-	-	(27 071)	(3 443)	-	(135)	44 207	129 268	142 826	(1 094)	141 732
Zysk / (strata) netto za okres	-	-	-	-	-	-	-	129 277	129 277	(1 247)	128 030
Inne całkowite dochody	-	-	(27 071)	(3 443)	-	(135)	44 207	(9)	13 549	153	13 702
31.12.2020	287 614	470 846	(9 393)	(3 659)	425 021	(495)	(31 737)	982 418	2 120 615	(2 077)	2 118 538

Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym Grupy CIECH należy analizować łącznie z dodatkowymi informacjami i objaśnieniami, które stanowią integralną część skonsolidowanego sprawozdania finansowego.



1. INFORMACJE OGÓLNE

1.1. INFORMACJE O DZIAŁALNOŚCI

Jednostka dominująca	CIECH S.A.
Forma prawna	Spółka Akcyjna
Siedziba	Polska
Adres	ul. Wspólna 62, 00-684 Warszawa, Polska
KRS	0000011687 (Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego)
Państwo rejestracji	Polska
Numer klasyfikacji statystycznej (REGON)	011179878
Numer klasyfikacji podatkowej (NIP)	118-00-19-377
Numer Rejestrowy BDO	000015168
Strona www	www.ciechgroup.com
Posiadane oddziały	Oddział CIECH S.A. w Rumunii Oddział CIECH S.A. w Niemczech
Podstawowe miejsce prowadzenia działalności gospodarczej	Unia Europejska
Jednostka dominująca wyższego szczebla	KI Chemistry s. à r. l (jednostka zależna od Kulczyk Investments)
Jednostka dominująca najwyższego szczebla	Luglio Limited

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

Jednostką dominującą Grupy jest CIECH S.A. To spółka holdingowa zarządzająca należącymi do Grupy krajowymi i zagranicznymi spółkami produkcyjnymi, handlowymi i usługowymi. CIECH S.A. świadczy także usługi wsparcia dla kluczowych spółek zależnych. Do głównych produktów Grupy CIECH należy zaliczyć: sodę kalcynowaną i oczyszczoną, sól warzoną, produkty agrochemiczne, pianki poliuretanowe, lampiony i słoje, krzemiany sodu i potasu.

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.

Szczegółowy opis podmiotów wchodzących w skład Grupy CIECH został przedstawiony w nocie 9.5 niniejszego sprawozdania.

Od zakończenia poprzedniego okresu sprawozdawczego nie wystąpiły zmiany w nazwie jednostki sprawozdawczej lub innych danych identyfikacyjnych.

1.2. PODSTAWA SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA ORAZ ZASADY RACHUNKOWOŚCI

1.2.1. OŚWIADCZENIA ZARZĄDU

Prezentowane skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy CIECH za okres od 1 stycznia 2021 roku do 31 grudnia 2021 roku, wraz z danymi porównywalnymi, zostało zatwierdzone przez Zarząd CIECH S.A. 29 marca 2022 roku.

Zarząd CIECH S.A. oświadcza, że skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy CIECH za prezentowany okres oraz za okres porównywalny zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej przyjętymi do stosowania w Unii Europejskiej oraz związanymi z nimi Interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej (MSSF).

Zarząd CIECH S.A. oświadcza, że według jego najlepszej wiedzy, prezentowane skonsolidowane sprawozdanie finansowe i dane porównywalne zostały sporządzone zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz, że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Grupy CIECH oraz jej wynik finansowy. Ponadto Zarząd CIECH S.A. oświadcza, że Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy CIECH oraz CIECH S.A. za 2021 rok zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Grupy, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyk.

Zarząd CIECH S.A. oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania prezentowanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego został wybrany zgodnie z przepisami prawa i jest nim: Deloitte Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. z siedzibą w Warszawie posiadająca wpis na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych, prowadzoną przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów pod numerem 73 rejestru. Podmiot ten oraz biegli rewidenci dokonujący tego badania spełniają warunki do wydania bezstronnego i niezależnego sprawozdania z badania, zgodnie z właściwymi przepisami prawa krajowego.

1.2.2. PODSTAWA SPORZĄDZENIA

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z koncepcją kosztu historycznego, za wyjątkiem wyceny do wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnych oraz aktywów i zobowiązań finansowych (instrumentów pochodnych) wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Podstawę sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego stanowiły sprawozdania jednostkowe podmiotu dominującego i jednostek/grup zależnych Grupy CIECH, sporządzone w oparciu o księgi rachunkowe prowadzone zgodnie z obowiązującym w danym kraju prawem bilansowym. Dla potrzeb skonsolidowanego sprawozdania finansowego dane sprawozdań jednostkowych/sprawozdań grup niższego szczebla doprowadzono do zasad rachunkowości według MSSF.

Jednostka dominująca CIECH S.A. od roku 2007 sporządza raporty jednostkowe zgodnie z zasadami MSSF.

Główne zasady rachunkowości zastosowane przy sporządzaniu niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostały wymienione w nocie 1.4. Zasady te były stosowane we wszystkich prezentowanych okresach w sposób ciągły, za wyjątkiem zmian opisanych w nocie 1.5.1.

Prezentowane skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności gospodarczej Grupy CIECH w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień zatwierdzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuacji działalności przez Grupę.

Wszystkie podmioty z Grupy CIECH mają rok obrotowy zgodny z rokiem kalendarzowym, za wyjątkiem Cerium Sp. z o.o., której rok obrotowy kończył się z dniem 30 września. Na potrzeby procesu konsolidacji dane Cerium Sp. z o.o. obejmowały okres raportowy Grupy CIECH i były odpowiednio przekształcane. Spółka została zlikwidowana w dniu 31 sierpnia 2021 roku.

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe, z wyjątkiem skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych, zostało sporządzone zgodnie z zasadą memoriałową. Skonsolidowane sprawozdanie z zysków lub strat Grupy CIECH sporządzane jest w układzie funkcjonalnym. Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych Grupy CIECH sporządzane jest metodą pośrednią.

Sporządzenie sprawozdania finansowego zgodnie z MSSF wymaga od Zarządu dokonania własnych ocen oraz użycia pewnych założeń i szacunków księgowych w ramach stosowania przyjętych przez Grupę zasad rachunkowości. Zagadnienia, które wymagają dokonania istotnych ocen, bądź obszary, w przypadku których poczynione założenia i szacunki mają istotny wpływ na prezentowane skonsolidowane sprawozdanie finansowe opisane zostały w nocie 1.4.



1.3. WALUTA FUNKCJONALNA I PREZENTACYJNA

Walutą funkcjonalną jednostki dominującej CIECH S.A. oraz walutą prezentacji niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego jest złoty polski. Dane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym zostały zaprezentowane w tysiącach złotych polskich (tys. zł), o ile nie jest to wskazane inaczej.

Dla istotnych zagranicznych podmiotów zależnych walutami funkcjonalnymi są odpowiednio: Grupa SDC, Ciech Group Financing AB, Proplan Plant Protection Company, S.L. oraz CIECH Salz Deutschland GmbH – EUR, CIECH Soda Romania S.A. – RON. Na potrzeby przeliczenia na PLN dla celów konsolidacji zastosowano następujące kursy walut obcych ustalone na podstawie notowań ogłaszanych przez Narodowy Bank Polski („NBP”):

Kurs NBP na dzień kończący okres sprawozdawczy	31.12.2021 ¹	31.12.2020 ²
EUR	4,5994	4,6148
RON	0,9293	0,9479
Średni kurs NBP za okres sprawozdawczy	12 miesięcy zakończone 31.12.2021³	12 miesięcy zakończone 31.12.2020⁴
EUR	4,5775	4,4742
RON	0,9293	0,9239

¹ Tabela kursów średnich NBP obowiązująca na dzień 31 grudnia 2021 roku.

² Tabela kursów średnich NBP obowiązująca na dzień 31 grudnia 2020 roku.

³ Według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez NBP na ostatni dzień każdego miesiąca okresu od 1 stycznia 2021 do 31 grudnia 2021 roku.

⁴ Według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez NBP na ostatni dzień każdego miesiąca okresu od 1 stycznia 2020 do 31 grudnia 2020 roku.

Dla każdej z jednostek działających za granicą, które sporządzają swoje sprawozdania finansowe w walucie innej niż waluta prezentacji, należy przeliczyć ich wyniki oraz sytuację majątkową na walutę prezentacji zgodnie z poniższą procedurą:

- wszystkie pozycje przychodów i kosztów w walucie funkcjonalnej jednostki zależnej przeliczane są na walutę prezentacji według kursu średniego wyliczonego jako średnia arytmetyczna średnich kursów ustalonych przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień każdego miesiąca w okresie, za który jest sporządzane sprawozdanie,
- wszystkie pozycje aktywów i zobowiązań przeliczane są na walutę prezentacji po kursie zamknięcia ustalonym przez Narodowy Bank Polski na dany dzień bilansowy,
- poszczególne pozycje kapitału własnego przeliczane są po kursach historycznych np. kapitał podstawowy po kursie z dnia rozliczenia połączenia, przychody i koszty ujęte bezpośrednio w kapitale własnym przelicza się po kursie z dnia transakcji ustalonym przez Narodowy Bank Polski, bądź w uproszczeniu po kursie średnim danego okresu.

Różnica wynikająca z przeliczenia kapitału własnego według innych kursów niż kurs zamknięcia na dzień bilansowy zastosowany do pozostałych pozycji bilansu, wykazywana jest w kapitałach własnych jako "Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą".

1.4. ZASADY POLITYKI RACHUNKOWOŚCI

Dla czytelniejszego odbioru i lepszego zrozumienia informacji przedstawionych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym istotne zasady polityki rachunkowości obowiązujące w Grupie CIECH oraz dokonane osądy i oszacowania zostały przedstawione w poszczególnych notach.

Nota	Tytuł	Zasady rachunkowości	Dokonane osądy i oszacowania
3.1	Przychody ze sprzedaży	x	
3.2	Koszt własny sprzedaży	x	
3.4	Pozostałe przychody i koszty operacyjne	x	x
3.5	Przychody i koszty finansowe	x	x
4.1	Podstawowe składniki obciążenia podatkowego	x	
4.3	Odroczony podatek dochodowy	x	x
5.1	Rzeczowe aktywa trwałe	x	x
5.2	Prawa do użytkowania składnika aktywów	x	x
5.3	Wartości niematerialne	x	x
5.5	Nieruchomości inwestycyjne	x	x
5.6	Należności długoterminowe	x	x
5.7	Długoterminowe aktywa finansowe	x	x



Nota	Tytuł	Zasady rachunkowości	Dokonane osądy i oszacowania
5.8	Udziały we wspólnym przedsięwzięciu/ Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	x	
5.9	Zapasy	x	x
5.10	Należności krótkoterminowe	x	x
5.11	Krótkoterminowe aktywa finansowe	x	x
5.12	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	x	x
5.13	Działalność zaniechana oraz aktywa trwałe i zobowiązania związane z aktywami trwałymi przeznaczonymi do sprzedaży	x	x
6.2	Skonsolidowane kapitały	x	x
6.4	Połączenia przedsięwzięć i nabycie udziałów niekontrolujących	x	
6.6	Zysk przypadający na jedną akcję	x	
7.1	Informacja dotycząca zobowiązań finansowych	x	
7.2	Pozostałe zobowiązania długoterminowe	x	x
7.3	Zobowiązania krótkoterminowe handlowe i pozostałe	x	x
7.4	Leasing	x	x
7.5	Rezerwy na świadczenia pracownicze	x	x
7.6	Pozostałe rezerwy	x	x
8.1	Instrumenty finansowe	x	x
8.2	Instrumenty finansowe wyznaczone do rachunkowości zabezpieczeń	x	x
9.2	Informacje o zmianach zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych oraz inne zagadnienia	x	x
9.5	Skład Grupy	x	

1.5. ZMIANY STOSOWANYCH ZASAD POLITYKI RACHUNKOWOŚCI I ZAKRES UJAWNIEŃ

Poniżej przedstawione zmiany do MSR/MSSF wraz z ich potencjalnym wpływem na sprawozdanie finansowe Grupy:

Zastosowane nowe i zmienione standardy i interpretacje:

Zatwierdzone przez RMSR do stosowania na dzień bilansowy	Wpływ na sprawozdanie finansowe	Rok obowiązywania w UE
Zmiany do MSSF 9 „Instrumenty finansowe”, MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena”, MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji”, MSSF 4 „Umowy ubezpieczeniowe” oraz MSSF 16 „Leasing” - Reforma Referencyjnej Stopy Procentowej - Etap 2	Szacowany brak istotnego wpływu na sprawozdanie	2021
Zmiana do MSSF 16 „Leasing” – ustępstwa czynszowe związane z COVID -19	Szacowany brak istotnego wpływu na sprawozdanie	2021

Nowe standardy i interpretacje wchodzące w życie po dniu bilansowym

Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego, zmiany do MSSF 4 „Umowy ubezpieczeniowe” pt. „Przedłużenie tymczasowego zwolnienia ze stosowania MSSF 9” zostały wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) oraz przyjęte przez Unię Europejską z dniem 16 grudnia 2020 roku, a które wchodzi w życie w późniejszym terminie	Szacowany brak istotnego wpływu na sprawozdanie	Data wygaśnięcia tymczasowego zwolnienia z MSSF 9 została przedłużona z 1 stycznia 2021 roku na okresy roczne rozpoczynające się 1 stycznia 2023 roku
---	---	---

Nowe standardy i interpretacje oczekujące na zatwierdzenie do stosowania w Unii Europejskiej oraz zatwierdzone przez Unię Europejską, które jeszcze nie weszły w życie

MSSF 14 „Odroczone salda z regulowanej działalności”	Szacowany brak istotnego wpływu na sprawozdanie	Komisja Europejska postanowiła nie rozpoczynać procesu zatwierdzania tego tymczasowego standardu do stosowania na terenie UE do czasu wydania ostatecznej wersji MSSF 14
--	---	--

**Zastosowane nowe i zmienione standardy i interpretacje:**

Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” - Klasyfikacja zobowiązań jako krótkoterminowe lub długoterminowe	Szacowany brak istotnego wpływu na sprawozdanie	2023
Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” - Ujawnienia na temat stosowanej polityki rachunkowej	Szacowany brak istotnego wpływu na sprawozdanie	2023
Zmiany do MSR 8 „Zasady (polityka) rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i korygowanie błędów” – Definicja wartości szacunkowych	Szacowany brak istotnego wpływu na sprawozdanie	2023
Zmiany do MSR 12 „Podatek dochodowy” - Podatek odroczony dotyczący aktywów i zobowiązań z pojedynczej transakcji	Szacowany brak istotnego wpływu na sprawozdanie	2023
Zmiany do MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe” przychody uzyskiwane przed przyjęciem składnika aktywów trwałych do użytkowania	Szacowany brak istotnego wpływu na sprawozdanie*	2022
Zmiany do MSR 37 „Rezerwy, zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe” - umowy rodzące obciążenia – koszt wypełnienia umowy	Szacowany brak istotnego wpływu na sprawozdanie	2022
Zmiany do MSSF 3 „Połączenia przedsięwzięć” – zmiany odniesień do założeń koncepcyjnych wraz ze zmianami do MSSF 3	Szacowany brak istotnego wpływu na sprawozdanie	2022
Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe” oraz MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach” – sprzedaż lub wniesienie aktywów pomiędzy inwestorem, a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem oraz późniejsze zmiany	Szacowany brak istotnego wpływu na sprawozdanie	Data wejścia w życie odroczone
Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2018 - 2020)” – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 1, MSSF 9, MSSF 16 oraz MSR 41) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa (zmiany do MSSF 1, MSSF 9 oraz MSR 41	Szacowany brak istotnego wpływu na sprawozdanie	2022
MSSF 17 „Umowy ubezpieczeniowe”	Szacowany brak istotnego wpływu na sprawozdanie	2023

* Zmiana standardu MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe” dotyczy ujęcia przychodów uzyskiwanych przed przyjęciem składnika aktywów trwałych do użytkowania. Na dzień 31 grudnia 2021 roku w wartości środków trwałych w budowie ujęte zostały przychody i koszty dotyczące sprzedaży produkcji testowej spółki CIECH Salz Deutschland GmbH w kwocie ok. 2 mln EUR (9,4 mln zł).

1.5.1. KOREKTA BŁĘDÓW POPRZEDNICH OKRESÓW ORAZ ZMIANY POLITYKI RACHUNKOWOŚCI

W stosunku do wcześniej publikowanych danych porównywalnych na 31 grudnia 2020 roku dokonano następujących zmian:

a) ujęcie wyceny transakcji futures w CIECH Soda Romania S.A. – dotyczy sprawozdania z sytuacji finansowej na 31 grudnia 2020 roku

Ujęcie wyceny transakcji futures na sprzedaż praw do emisji CO₂ w CIECH Soda Romania S.A. w sprawozdaniu z sytuacji finansowej na 31 grudnia 2020 roku - korekta błędnego ujęcia transakcji: ujęto rozrachunki wobec Izby Rozliczeniowej z tytułu przepływu środków pieniężnych oraz skorygowano zobowiązania z tytułu wyceny instrumentów finansowych.

b) zmiana Polityki rachunkowości w zakresie ujmowania darmowych praw do emisji CO₂

W 2021 roku Grupa dokonała zmiany Polityki rachunkowości w zakresie ujmowania przyznanych praw do emisji oraz zasad wyceny rozchodu praw.

Po zmianie przyznane prawa do emisji ujmuje się w bilansie w aktywach w momencie ich otrzymania na rachunek w wartości godziwej określonej na ten dzień. Jednocześnie ujmuje się tą samą wartość na koncie rozliczeń międzyokresowych przychodów (jako dotację dotyczącą kosztów produkcji, uregulowaną w MSR 20 Dotacje rządowe oraz ujawnianie informacji na temat pomocy rządowej). Jednostka otrzymująca prawa ewidencjonuje je jako wartości niematerialne. W momencie wystąpienia emisji pokrytych otrzymanymi prawami, odpowiadająca im wartość ujęta na koncie rozliczeń międzyokresowych przychodów pomniejsza koszty operacyjne związane z emisją.

Jeżeli nie wystąpiły emisje, na które jednostka otrzymała prawa, to przypadająca na nie część rozliczenia międzyokresowego przychodów pozostaje na saldzie do czasu zadysponowania tymi prawami. Jeżeli prawa są wykorzystane do pokrycia emisji w kolejnym roku (latach), odpowiednia część rozliczeń międzyokresowych przychodów pomniejsza koszty operacyjne emisji tego roku, w którym są wykorzystane prawa, a jeżeli takie prawa zostały sprzedawane, to rozliczenie międzyokresowe przychodów pomniejsza koszt własny sprzedanych praw.

W przypadku dokupienia praw na rynku, prawa te wyceniane są w cenie nabycia i prezentowane jako wartości niematerialne.



Jednostka tworzy rezerwę na koszt pokrycia emisji CO₂ do atmosfery w wysokości iloczynu ilości CO₂ wyemitowanego (w tys. ton, co odpowiada jednemu uprawnieniu EUA) oraz ceny jednostkowej uprawnień do emisji. Koszty emisji pokrywa się uprawnieniami zgromadzonymi na dzień bilansowy na rachunku maklerskim zgodnie z zasadą szczegółowej identyfikacji. W przypadku posiadania niewystarczającej liczby uprawnień brakującą część rezerwy wycenia się po cenie uprawnień z otwartych na dzień bilansowy kontraktów terminowych zgodnie z zasadą szczegółowej identyfikacji. W przypadku, gdy zakontraktowano niewystarczającą liczbę uprawnień, rezerwę na koszty pokrycia emisji wycenia się po aktualnej (z dnia bilansowego) cenie rynkowej EUA.

Do 2020 roku przyznane prawa do emisji nie podlegały ujęciu w bilansie w momencie ich przyznania i w okresach kolejnych. Jednostka otrzymująca prawa ewidencjonowała je pozabilansowo.

Poniżej zaprezentowano wpływ zmian na prezentowane wcześniej dane skonsolidowane za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2020 roku.

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	Po korektach 31.12.2020	Zmiana wyceny przyznanych praw do emisji	Ujęcie wyceny futures	Uprzednio prezentowany 31.12.2020
AKTYWA				
Aktywa trwałe razem	4 251 347	-	-	4 251 347
Krótkoterminowe wartości niematerialne inne niż wartość firmy	185 220	185 220	-	-
Należności handlowe i pozostałe	478 508	-	22 590	455 918
Aktywa obrotowe razem	1 664 196	185 220	22 590	1 456 386
Aktywa razem	5 915 543	185 220	22 590	5 707 733
PASYWA				
Kapitał własny razem	2 118 538	-	-	2 118 538
Zobowiązania długoterminowe razem	401 146	-	-	401 146
Zobowiązania handlowe i pozostałe	1 286 256	185 220	22 590	1 078 446
Zobowiązania krótkoterminowe razem	3 395 859	185 220	22 590	3 188 049
Zobowiązania razem	3 797 005	185 220	22 590	3 589 195
Pasywa razem	5 915 543	185 220	22 590	5 707 733

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	Po korektach 01.01.2020	Zmiana wyceny przyznanych praw do emisji	Uprzednio prezentowany 01.01.2020
AKTYWA			
Aktywa trwałe razem	3 734 291	-	3 734 291
Krótkoterminowe wartości niematerialne inne niż wartość firmy	124 368	124 368	-
Aktywa obrotowe razem	1 436 622	124 368	1 312 254
Aktywa razem	5 170 913	124 368	5 046 545
PASYWA			
Kapitał własny razem	1 976 779	-	1 976 779
Zobowiązania długoterminowe razem	1 970 287	-	1 970 287
Zobowiązania handlowe i pozostałe	971 546	124 368	847 178
Zobowiązania krótkoterminowe razem	1 223 847	124 368	1 099 479
Zobowiązania razem	3 194 134	124 368	3 069 766
Pasywa razem	5 170 913	124 368	5 046 545

Powyższa zmiana polityki rachunkowości nie miała wpływu na skonsolidowane sprawozdanie z zysków lub strat, skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów ani na rachunek przepływów pieniężnych.

2. SPRAWOZDAWCZOŚĆ WEDŁUG SEGMENTÓW

W Skonsolidowanym Sprawozdaniu finansowym Grupy CIECH za 2020 rok, w nocie 2 szczegółowo omówiono przypisanie segmentów operacyjnych do nowej struktury biznesowej. Zmiana prezentacji nastąpiła począwszy od 2020 roku we wszystkich okresach raportowych prezentowanych jako dane porównywalne.

W Grupie CIECH segmenty operacyjne zostały wyznaczone na podstawie sprawozdań wewnętrznych dotyczących elementów składowych Grupy, podlegających regularnemu przeglądowi przez Zarząd, który jest odpowiedzialny za podejmowanie decyzji operacyjnych celem alokacji zasobów na poszczególne segmenty oraz oceny osiąganych przez nie wyników.

Z produktowego punktu widzenia w Grupie CIECH wyodrębniono następujące segmenty operacyjne:

Segment Sodowy (obejmujący BU Soda i Sól) – na aktualnym etapie prac nad reorganizacją dane wynikowe dotyczące BU Soda i BU Sól są analizowane łącznie, a wyniki osiągane przez BU Soda i BU Sól są ze sobą ściśle powiązane poprzez posiadanie wspólnego surowca jakim jest solanka, doprowadzanego wspólnie do instalacji produkcyjnych Sody oraz Soli, a także wspólnej instalacji energetycznej i elektrociepłowni dostarczających energię cieplną i elektryczną, w ramach spółki CIECH Soda Polska. Z tego powodu brak jest możliwości przypisania kosztów bezpośrednich w sposób niebudzący wątpliwości (głównie: węgiel, energia elektryczna, CO₂, utrzymanie ruchu na wspólnej infrastrukturze). W związku z tym decyzje biznesowe podejmowane są wspólnie dla obu BU – np. w przypadku ograniczeń w dostępności surowca lub pary o produkcji danego asortymentu decyduje analiza rentowności wszystkich produktów Sody i Soli, a nie przynależność do określonego BU. Wspólne źródło surowca, wspólna infrastruktura i w praktyce niepodzielne koszty powodują, że w konsekwencji również dla zobowiązań oraz niektórych zapasów nie ma możliwości przypisania do danego BU tych wartości. Wszystko to powoduje, że analiza ośrodków generujących przepływy pieniężne na poziomie BU może być myląca. Decyzje w powyższych sprawach są podejmowane na poziomie Zarządu CIECH S.A.

Do najważniejszych produktów wytwarzanych w tym Segmencie należą: soda kalcynowana lekka i ciężka, sól warzona, soda oczyszczona i chlorek wapnia. Produkty z tego obszaru sprzedawane są głównie przez jednostkę dominującą CIECH S.A. Produkcja wyrobów tego Segmentu, realizowana jest w spółce CIECH Soda Polska S.A., rumuńskiej spółce CIECH Soda Romania S.A. (do września 2019 roku) oraz w niemieckiej spółce CIECH Soda Deutschland GmbH&Co. KG. Wyroby te znajdują zastosowanie m.in. w przemyśle szklarskim, spożywczym, detergentowym i farmaceutycznym. W Segmencie Sodowym (w spółce niemieckiej) znajduje się również działalność polegająca na produkcji i sprzedaży energii elektrycznej. 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.

Segment Agro – Grupa CIECH jest producentem środków ochrony roślin stosowanych w rolnictwie, wytwarzanych przez spółki: CIECH Sarzyna S.A. i Proplan Plant Protection Company, S.L.

Segment Żyvice - Grupa CIECH była producentem wielu organicznych związków chemicznych wytwarzanych przez CIECH Żyvice Sp. z o.o. W 2020 roku oraz pierwszym kwartale 2021 roku produkowano m.in. żyvice epoksydowe oraz żyvice poliestrowe. Produkty te używane są w przemysłach: motoryzacyjnym, farbiarskim oraz elektronicznym. W dniu 1 marca 2021 roku CIECH Żyvice Sp. z o.o. została sprzedana do spółki LERG S.A., a jej dane wykazane są jako działalność zaniechana.

Segment Pianki - Grupa CIECH jest producentem pianek poliuretanowych wytwarzanych przez CIECH Pianki Sp. z o.o. Produkty te używane są głównie w przemyśle meblarskim - do produkcji mebli tapicerowanych oraz materacy.

Segment Krzemiany - obejmuje przede wszystkim produkty spółki CIECH Vitrosilicon S.A. oraz CIECH Soda Romania S.A. W przypadku produkcji CIECH Soda Romania S.A. sprzedaż odbywa się poprzez CIECH S.A. W ramach Segmentu wytwarzane są krzemiany sodu (CIECH Vitrosilicon S.A. oraz CIECH Soda Romania S.A.) oraz krzemiany potasu (CIECH Vitrosilicon S.A.). Produkty te używane są w przemyśle motoryzacyjnym, kosmetycznym oraz chemii budowlanej.

Segment Opakowania - obejmuje produkty spółki CIECH Vitro Sp. z o.o. W ramach tego Segmentu wytwarzane są opakowania szklane – lampiony i słoje, wykorzystywane do produkcji zniczy oraz w przemyśle spożywczym.

Pozostała działalność obejmuje świadczone poza Grupę usługi oraz towary sprzedawane głównie przez CIECH S.A., a w ramach Grupy świadczone są usługi przez Ciech Serwis i Remonty S.A. dotyczące utrzymania ruchu oraz usługi świadczone przez CIECH R&D Sp. z o.o. oraz spółkę CIECH Services Sp. z o.o., która będzie świadczyła usługi wsparcia w różnych obszarach.



Finansowanie Grupy jest zarządzane (łącznie z kosztami i przychodami finansowymi z wyjątkiem odsetek oraz różnic kursowych od należności i zobowiązań handlowych), a podatek dochodowy obliczany na poziomie Grupy - nie są one alokowane do poszczególnych Segmentów.

Z geograficznego punktu widzenia w Grupie CIECH wyodrębniono następujące obszary: Polska, Unia Europejska, Pozostała Europa, Afryka, Azja, Pozostałe regiony. Informacje o obszarach geograficznych Grupy ustalone są w oparciu o lokalizację jej aktywów.

Przychody i koszty, aktywa i zobowiązania Segmentów są ujmowane i wyceniane w sposób spójny ze sposobem zastosowanym w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Wyniki Segmentów operacyjnych oceniane są przez Zarząd CIECH S.A. na podstawie poziomu przychodów ze sprzedaży, zysku na działalności operacyjnej, poziomu EBITDA oraz poziomu EBITDA znormalizowana. Nie zidentyfikowano konieczności wyodrębnienia dodatkowych Segmentów zgodnie z regulacjami MSSF 8.

EBITDA należy postrzegać jako dodatek, a nie zastępstwo dla wyników działalności przedstawionych zgodnie z MSSF. EBITDA jest użytecznym wskaźnikiem zdolności zaciągania i obsługi zadłużenia. Poziom EBITDA i EBITDA znormalizowana nie są zdefiniowane przez MSSF i mogą być wyliczane inaczej przez inne podmioty. Poniżej przedstawiono uzgodnienie i definicje, jakie stosuje Grupa CIECH przy ustalaniu tych mierników.

	01.01.-31.12.2021	01.01.-31.12.2020
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

	01.01.-31.12.2021	01.01.-31.12.2020
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 działalność kontynuowanej i zaniechanej	733 565	604 215

Katalog pozycji korygujących EBITDA znormalizowana na potrzeby niniejszego sprawozdania finansowego wygląda następująco:

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

(b) Pozycje gotówkowe:

- zysk/strata ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych,
- otrzymane lub zapłacone kary i odszkodowania,
- przekazane darowizny,
- zdarzenia losowe.

(c) Pozycje bezgotówkowe:

- wycena nieruchomości inwestycyjnych do wartości godziwej,
- koszty likwidacji rzeczowych aktywów trwałych,
- koszty wstrzymanych inwestycji,
- koszty restrukturyzacji,
- rezerwy środowiskowe, rezerwy na zobowiązania i odszkodowania oraz inne pozycje (włączając w to koszty nadzwyczajne oraz inne rezerwy).

Powyższy katalog dla roku 2021 jest kompletny, przy czym EBITDA znormalizowana może również być korygowana o inne nietypowe, jednorazowe zdarzenia niewymienione powyżej.



SEGMENTY OPERACYJNE GRUPY CIECH

W poniższych tabelach przedstawione zostały dane dotyczące przychodów i kosztów oraz aktywów i pasywów poszczególnych segmentów operacyjnych Grupy CIECH za prezentowane w sprawozdaniu okresy:

SEGMENTY OPERACYJNE 01.01.-31.12.2021	Segment Sodowy	Segment Agro	Segment Pianki	Segment Krzemiany	Segment Opakowania	Pozostała działalność	Funkcje Korporacyjne (pozycje nieprzypisane do innych segmentów)	Eliminacje (korekty konsolidacyjne)	RAZEM
Przychody od podmiotów zewnętrznych	2 196 210	486 925	389 953	237 958	73 652	75 217	-	-	3 459 915
Przychody z transakcji pomiędzy segmentami	77 190	64	84	197	1 134	16 335	-	(95 004)	-
Przychody ze sprzedaży razem	2 273 400	486 989	390 037	238 155	74 786	91 552	-	(95 004)	3 459 915
Koszt własny sprzedaży	(1 913 016)	(340 374)	(310 676)	(185 191)	(52 361)	(92 454)	-	81 730	(2 812 342)
Zysk /(strata) brutto na sprzedaży	360 384	146 615	79 361	52 964	22 425	(902)	-	(13 274)	647 573
Koszty sprzedaży	(150 643)	(43 822)	(10 937)	(27 428)	(7 140)	(1 205)	-	12 074	(229 101)
Koszty ogólnego zarządu	(89 201)	(33 876)	(6 332)	(6 412)	(3 699)	(4 094)	(103 799)	4 094	(243 319)
Wynik na zarządzaniu należnościami	(4 620)	2 536	24	(5)	(3)	1 029	-	54	(985)
Wynik na pozostałej działalności operacyjnej	177 266	5 197	(555)	1 261	601	4 545	(1 161)	(5 551)	181 603
Zysk /(strata) na działalności operacyjnej	293 186	76 650	61 561	20 380	12 184	(627)	(104 960)	(2 603)	355 771
Saldo różnic kursowych i odsetek od rozrachunków handlowych	(302)	(3 643)	190	1 013	29	(384)	179	-	(2 918)
Koszty finansowania Grupy	-	-	-	-	-	-	(44 294)	-	(44 294)
Wynik na działalności finansowej (nieprzypisane do segmentów)	-	-	-	-	-	-	(36 436)	-	(36 436)
Udział w zyskach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	27	-	-	-	-	-	-	-	27
Zysk /(strata) przed opodatkowaniem	292 911	73 007	61 751	21 393	12 213	(1 011)	(185 511)	(2 603)	272 150
Podatek dochodowy	-	-	-	-	-	-	-	-	(42 381)
Zysk /(strata) netto z działalności kontynuowanej	-	-	-	-	-	-	-	-	229 769
Zysk /(strata) netto z działalności zaniechanej	-	-	-	-	-	-	-	-	61 868
Zysk /(strata) netto za okres	-	-	-	-	-	-	-	-	291 637
Amortyzacja	299 850	39 110	3 679	9 537	5 983	1 609	14 872	-	374 640
EBITDA na działalności kontynuowanej	593 036	115 760	65 240	29 917	18 167	982	(90 088)	(2 603)	730 411
EBITDA znormalizowana na działalności kontynuowanej*	590 680	114 901	65 331	30 375	16 929	(1 016)	(87 986)	(2 600)	726 614

*EBITDA znormalizowana za okres 12 miesięcy kończący się 31 grudnia 2021 roku liczona jest jako EBITDA skorygowana o nietypowe zdarzenia jednorazowe: zmianę stanu rezerw: 4,1 mln zł; likwidacja środków trwałych -1,2 mln zł; zdarzenia losowe: -1,4 mln zł; zbycie środków trwałych 6,2 mln zł; koszty restrukturyzacji: -1,8 mln zł; koszty działalności przeszłej: -1,6 mln; pozostałe -0,5 mln zł.



SEGMENTY OPERACYJNE 01.01.-31.12.2020	Segment Sodowy	Segment Agro	Segment Pianki	Segment Krzemiany	Segment Opakowania	Pozostała działalność	Funkcje Korporacyjne (pozycje nieprzypisane do innych segmentów)	Eliminacje (korekty konsolidacyjne)	RAZEM
Przychody od podmiotów zewnętrznych	2 031 043	365 490	267 733	171 852	67 051	72 564	-	-	2 975 733
Przychody z transakcji pomiędzy segmentami	57 227	684	82	229	3	55 318	-	(113 543)	-
Przychody ze sprzedaży razem	2 088 270	366 174	267 815	172 081	67 054	127 882	-	(113 543)	2 975 733
Koszt własny sprzedaży	(1 636 797)	(285 103)	(222 188)	(132 861)	(44 052)	(117 615)	-	93 549	(2 345 067)
Zysk /(strata) brutto na sprzedaży	451 473	81 071	45 627	39 220	23 002	10 267	-	(19 994)	630 666
Koszty sprzedaży	(111 811)	(41 765)	(8 212)	(19 612)	(7 581)	(3 659)	-	19 494	(173 146)
Koszty ogólnego zarządu	(74 735)	(29 885)	(3 516)	(3 202)	(1 213)	(7 330)	(57 248)	6 505	(170 624)
Wynik na zarządzaniu należnościami	(9 933)	(2 983)	(5)	(3)	4	(263)	44	-	(13 139)
Wynik na pozostałej działalności operacyjnej	(14 933)	1 848	(206)	103	(1 313)	(3 789)	375	(5 874)	(23 789)
Zysk /(strata) na działalności operacyjnej	240 061	8 286	33 688	16 506	12 899	(4 774)	(56 829)	131	249 968
Saldo różnic kursowych i odsetek od rozrachunków handlowych	(1 741)	(642)	(1 119)	-	1 197	(532)	(10)	-	(2 847)
Koszty finansowania Grupy	-	-	-	-	-	-	(58 642)	-	(58 642)
Wynik na działalności finansowej (nieprzypisane do segmentów)	-	-	-	-	-	-	(185)	-	(185)
Udział w zyskach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	(161)	-	-	-	-	-	-	-	(161)
Zysk /(strata) przed opodatkowaniem	238 159	7 644	32 569	16 506	14 096	(5 306)	(115 666)	131	188 133
Podatek dochodowy	-	-	-	-	-	-	-	-	(64 949)
Zysk /(strata) netto z działalności kontynuowanej	-	-	-	-	-	-	-	-	123 184
Zysk /(strata) netto z działalności zaniechanej	-	-	-	-	-	-	-	-	4 846
Zysk /(strata) netto za okres	-	-	-	-	-	-	-	-	128 030
Amortyzacja	266 791	29 644	3 945	9 561	7 709	778	14 852	-	333 280
EBITDA na działalności kontynuowanej	506 852	37 930	37 633	26 067	20 608	(3 996)	(41 977)	131	583 248
EBITDA znormalizowana na działalności kontynuowanej*	510 090	41 128	37 494	25 964	22 020	(9 631)	(41 865)	132	585 332

*EBITDA znormalizowana za okres 12 miesięcy kończący się 31 grudnia 2020 roku liczona jest jako EBITDA skorygowana o nietypowe zdarzenia jednorazowe: odpisy z tytułu utraty wartości: -3,6 mln zł; zmiana stanu rezerw: -7,9 mln zł; wycena nieruchomości inwestycyjnych: 5,1 mln zł; otrzymane kary i odszkodowania: 4,7 mln zł, pozostałe: -0,4 mln zł.



PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY – SEGMENTY BRANŻOWE

	01.01.-31.12.2021	01.01.-31.12.2020	Zmiana 2021/2020	Zmiana %
Segment sodowy, w tym:	2 273 400	2 088 270	185 130	8,9%
Soda kalcynowana ciężka	1 104 737	1 159 682	(54 945)	(4,7%)
Soda kalcynowana lekka	357 574	269 129	88 445	32,9%
Sól	183 466	183 468	(2)	(0,0%)
Soda oczyszczona	219 135	193 001	26 134	13,5%
Energia	210 472	146 955	63 517	43,2%
Chlorek wapnia	30 889	17 809	13 080	73,4%
Pozostałe produkty	89 937	60 999	28 938	47,4%
Przychody z transakcji pomiędzy segmentami	77 190	57 227	19 963	34,9%
Segment agro, w tym:	486 989	366 174	120 815	33,0%
Produkty agro	486 925	365 490	121 435	33,2%
Przychody z transakcji pomiędzy segmentami	64	684	(620)	(90,6%)
Segment pianki, w tym:	390 037	267 815	122 222	45,6%
Pianki PUR	389 953	267 733	122 220	45,6%
Przychody z transakcji pomiędzy segmentami	84	82	2	2,4%
Segment krzemiany, w tym:	238 155	172 081	66 074	38,4%
Krzemiany sodowe	228 099	163 773	64 326	39,3%
Krzemiany potasowe	9 750	8 070	1 680	20,8%
Pozostałe produkty	109	9	100	1111,1%
Przychody z transakcji pomiędzy segmentami	197	229	(32)	(14,0%)
Segment opakowania, w tym:	74 786	67 054	7 732	11,5%
Opakowania szklane	73 652	67 051	6 601	9,8%
Przychody z transakcji pomiędzy segmentami	1 134	3	1 131	37700,0%
Segment pozostała działalność	91 552	127 882	(36 330)	(28,4%)
Przychody od podmiotów zewnętrznych	75 217	72 564	2 653	3,7%
Przychody z transakcji pomiędzy segmentami	16 335	55 318	(38 983)	(70,5%)
Wyłączenia konsolidacyjne	(95 004)	(113 543)	18 539	16,3%
RAZEM	3 459 915	2 975 733	484 182	16,3%

Szczegółowe informacje o ujmowaniu przychodów ze sprzedaży znajdują się w nocie 3.1 niniejszego sprawozdania.

AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA W PODZIALE NA SEGMENTY OPERACYJNE

	AKTYWA		ZOBOWIĄZANIA	
	31.12.2021	31.12.2020*	31.12.2021	31.12.2020*
Segment Sodowy	4 130 954	3 690 113	381 282	290 786
Segment Żywece	-	203 699	-	58 312
Segment Agro	783 143	755 969	138 122	93 704
Segment Pianki	62 300	68 447	69 371	59 174
Segment Krzemiany	171 139	84 898	49 100	19 010
Segment Opakowania	36 973	33 754	6 819	8 846
Pozostała działalność	47 179	23 016	12 164	25 451
Funkcje Korporacyjne (pozycje nieprzypisane do innych segmentów)	1 962 473	1 164 629	4 135 863	3 283 887
Eliminacje (korekty konsolidacyjne)	(48 341)	(108 982)	(43 832)	(42 165)
RAZEM	7 145 820	5 915 543	4 748 889	3 797 005

*Dane przekształcone. Szczegółowe informacje o przekształceniu znajdują się w nocie 1.5.1. niniejszego sprawozdania.



Wartość inwestycji w jednostkach wycenianych metodą praw własności występuje tylko dla aktywów Segmentu Sódowego i wynosi na 31 grudnia 2021 roku 5 655 tys. zł (na 31 grudnia 2020 roku 5 646 tys. zł).

Wartość zwiększeń nakładów na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne w podziale na segmenty operacyjne przedstawia się następująco:

	31.12.2021	31.12.2020
Segment Sódowy	598 697	812 033
Segment Agro	29 579	75 094
Segment Żywyce	-	9 422
Segment Pianki	4 133	1 497
Segment Krzemiany	71 145	5 854
Segment Opakowania	5 194	3 515
Pozostała działalność	3 728	120
Funkcje Korporacyjne	29 910	16 937
RAZEM	742 386	924 472

INFORMACJA O OBSZARACH GEOGRAFICZNYCH

Informacje o obszarach geograficznych Grupy CIECH ustalone są w oparciu o lokalizację aktywów Grupy.

AKTYWA W PODZIALE NA OBSZARY GEOGRAFICZNE	Aktywa trwałe inne niż instrumenty finansowe	Aktywa z tytułu podatku odroczonego	Pozostałe aktywa	Aktywa razem
31.12.2021				
Polska	2 489 645	64 707	2 019 215	4 573 567
Unia Europejska (poza Polską)	2 238 656	5 540	307 414	2 551 610
Pozostała Europa	-	-	2 432	2 432
Afryka	-	-	2 313	2 313
Azja	-	-	7 022	7 022
Pozostałe regiony	-	-	8 876	8 876
RAZEM	4 728 301	70 247	2 347 272	7 145 820
31.12.2020				
Polska	2 412 274	50 688	1 201 834	3 664 796
Unia Europejska (poza Polską)	1 787 812	-	429 455	2 217 267
Pozostała Europa	-	-	14 788	14 788
Afryka	-	-	3 923	3 923
Azja	-	-	4 493	4 493
Pozostałe regiony	-	-	10 276	10 276
RAZEM	4 200 086	50 688	1 664 769	5 915 543



PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY – STRUKTURA GEOGRAFICZNA RYNKÓW ZBYTU

	01.01.-31.12.2021	01.01.-31.12.2020	Zmiana 2021/2020
Polska	1 748 175	1 473 672	12,9%
Unia Europejska (poza Polską)	1 547 920	1 354 202	(10,8%)
Niemcy	781 925	673 359	3,1%
Rumunia	53 060	34 465	54,0%
Czechy	166 908	161 196	3,5%
Włochy	27 744	35 259	(21,3%)
Holandia	139 952	110 549	26,6%
Finlandia	50 060	55 960	(10,5%)
Szwecja	23 560	21 715	8,5%
Belgia	35 435	28 192	25,7%
Dania	42 388	38 353	10,5%
Hiszpania	107 588	93 513	15,1%
Austria	39 737	17 717	124,3%
Francja	21 426	13 960	53,5%
Luksemburg	398	22 348	(98,2%)
Litwa	16 331	13 299	22,8%
Pozostałe kraje UE	41 408	34 317	20,7%
Pozostała Europa	77 334	78 097	(1,0%)
Szwajcaria	10 815	3 627	198,2%
Norwegia	44 375	43 486	2,0%
Wielka Brytania	4 896	4 568	7,2%
Rosja	5 985	7 086	(15,5%)
Pozostałe kraje pozostałej Europy	11 263	19 330	(41,7%)
Afryka	17 286	17 959	(3,7%)
Azja	37 855	31 741	19,3%
Chiny	4 474	358	1149,7%
Indie	455	1 042	(56,3%)
Singapur	6 819	3 257	109,4%
Turcja	6 169	12 688	(51,4%)
Pozostałe kraje azjatyckie	19 938	14 396	38,5%
Pozostałe regiony	26 383	32 592	(19,1%)
Korekta związana z zastosowaniem rachunkowości zabezpieczeń	4 962	(12 530)	-
RAZEM	3 459 915	2 975 733	16,3%

3. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA Z ZYSKÓW LUB STRAT ORAZ INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

3.1. PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY

Polityka rachunkowości

Grupa ujmuje przychody w oparciu o tzw. model 5 kroków, w momencie spełnienia zobowiązania do wykonania świadczenia poprzez przekazanie przyrzeczonego dobra lub usługi (tj. składnika aktywów) klientowi. Przekazanie składnika aktywów następuje w momencie, gdy klient uzyska kontrolę nad tym składnikiem aktywów. Po spełnieniu (lub w trakcie spełnienia) zobowiązania do wykonania świadczenia Grupa ujmuje przychód jako kwotę równą cenie transakcyjnej, która została przypisana do tego zobowiązania do wykonania świadczenia.

W Grupie CIECH przychody ze sprzedaży rozpoznawane są w momencie wykonania usługi lub dostarczenia produktów bądź towarów zgodnie z warunkami INCOTERMS zawartymi w umowach z klientami. Najczęściej spółka sprzedaje stosując następujące bazy dostawy: DAP, FCA, EXW, CPT, DDP, CIF.

Grupa CIECH zawiera umowy z kontrahentami dotyczące udostępniania produktów Grupy w ramach składów konsygnacyjnych, które należą do kontrahentów. Kontrola nad dostarczaniem produktami przekazywana jest do klienta w momencie przyjęcia ich do składowania i w tym momencie ujmowany jest przychód ze sprzedaży wraz z odpowiadającym mu kosztem własnym.

Ponadto, na podstawie *MSSF 15 Przychody z umów z klientami* Grupa przypisuje przychody i koszty związane z umowami dotyczącymi odsalania kawern do poszczególnych okresów, w których wykonywano prace. Szczegółowe informacje znajdują się w nocie 5.6 niniejszego sprawozdania.

Spółki Grupy CIECH udzielają rabatów wybranym klientom, a wartość tych rabatów pomniejsza wartość skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży.

Szczegółowe informacje o przychodach ze sprzedaży w podziale na segmenty operacyjne oraz w podziale na rynki geograficzne znajduje się w nocie 2 niniejszego sprawozdania.

Warunki płatności

W kontraktach handlowych zawieranych przez Grupę CIECH stosowane są różne terminy płatności należności z tytułu dostaw i usług w zależności od rodzaju transakcji, charakterystyki rynku oraz warunków handlowych. Najczęściej stosowanymi terminami płatności są: 14, 30, 60 dni.

Spółki Grupy CIECH korzystają z faktoringu bez regresu, a szczegółowe informacje zawarte są w nocie 5.10 niniejszego sprawozdania.

PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY	01.01.-31.12.2021	01.01.-31.12.2020
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	3 401 106	2 856 932
- produktów	3 328 404	2 801 552
- usług	72 702	55 380
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	58 809	118 801
- towarów	57 067	111 262
- materiałów	1 742	7 539
Przychody netto ze sprzedaży	3 459 915	2 975 733



3.2. KOSZT WŁASNY SPRZEDAŻY

Polityka rachunkowości

Koszty stanowią prawdopodobne zmniejszenie korzyści ekonomicznych w wyniku zmniejszenia wartości aktywów lub zwiększenia wartości zobowiązań i rezerw.

Koszt własny sprzedaży obejmuje koszt wytworzenia sprzedanych produktów i usług oraz wartość sprzedanych towarów i materiałów.

W skład kosztów sprzedaży wchodzi m.in. koszty pośrednictwa sprzedaży, koszty reklamy, promocji, dystrybucji.

Koszty ogólnego zarządu stanowią koszty utrzymania zarządu jednostki gospodarczej oraz komórek ogólnej obsługi.

Rezerwy na zobowiązania wobec pracowników wynikające ze stosunku pracy (wynagrodzenia, premie, urlopy itp.) ujmują się w koszcie własnym sprzedaży/kosztach ogólnego zarządu/kosztach sprzedaży.

Rezerwy na zobowiązania wobec byłych kluczowych pracowników (odszkodowania za rozwiązanie umów, zakaz konkurencji itp.) ujmują się w kosztach ogólnego zarządu lub kosztach sprzedaży.

Rezerwy na nagrody jubileuszowe, odprawy emerytalne i rentowe ujmują się w pozostałych kosztach operacyjnych.

Amortyzacja

W pozycji tej Grupa ujmuje koszty naliczonych odpisów amortyzacyjnych rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych, prawa do użytkowania składnika aktywów. Wartość odpisów amortyzacyjnych odnoszona jest w ciężar kosztów działalności operacyjnej odpowiednio do miejsca ich powstawania.

KOSZT WŁASNY SPRZEDAŻY	01.01.-31.12.2021	01.01.-31.12.2020
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów i usług	(2 769 294)	(2 225 114)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(31 420)	(91 867)
Rozwiązanie odpisów na zapasy	7 169	4 250
Utworzenie odpisów na zapasy	(5 792)	(9 158)
Spisanie/likwidacja materiałów	(457)	(4 847)
Koszty związane z niewykorzystaniem majątku i zdolności produkcyjnych	(12 548)	(18 331)
RAZEM	(2 812 342)	(2 345 067)

3.3. UKŁAD RODZAJOWY KOSZTÓW

WYBRANE KOSZTY WEDŁUG RODZAJU	01.01.-31.12.2021	01.01.-31.12.2020
Amortyzacja	(357 319)	(314 760)
Zużycie materiałów i energii	(1 751 117)	(1 369 661)
Świadczenia pracownicze, w tym:	(389 886)	(357 161)
- wynagrodzenia	(321 660)	(291 699)
- ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	(63 416)	(59 383)
- wydatki na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne (w tym zwiększenie rezerw z tego tytułu)	(695)	(3 282)
- wydatki na programy emerytalne o określonych świadczeniach	(1 069)	(824)
- inne	(3 046)	(1 972)
Usługi obce	(548 528)	(297 205)

3.4. POZOSTAŁE PRZYCHODY I KOSZTY OPERACYJNE

Polityka rachunkowości

Na wynik okresu sprawozdawczego wpływają również **pozostałe przychody i koszty operacyjne** pośrednio związane z działalnością podstawową prowadzoną przez Grupę. Najistotniejsze pozycje stanowią:

- ✓ zyski/straty ze zbycia i likwidacji niefinansowych aktywów trwałych,
- ✓ zyski/straty ze sprzedaży praw do emisji gazów cieplarnianych,
- ✓ utworzenia/ rozwiązania odpisów aktualizujących (w tym na należności),
- ✓ utworzenie/rozwiązanie rezerw m. in. na zobowiązania, świadczenia pracownicze,
- ✓ przychody z tytułu najmu - przychody z tytułu najmu nieruchomości inwestycyjnych ujmowane są w sprawozdaniu z zysków lub strat metodą liniową przez okres trwania umowy. Przyznane rabaty stanowią integralną część sumy przychodów z tytułu najmu,
- ✓ przychody/koszty z wyceny nieruchomości inwestycyjnych do wartości godziwej.

Dotacje

Dotacje rządowe są ujmowane, jeżeli istnieje uzasadniona pewność, że dotacja zostanie uzyskana oraz spełnione zostaną wszystkie związane z nią warunki. Jeżeli dotacja dotyczy danej pozycji kosztowej, wówczas jest ona ujmowana jako zmniejszenie kosztów, które dotacja ta ma w zamierzeniu kompensować.

Dotacje rządowe do aktywów łącznie z niepieniężnymi dotacjami ujmowanymi w wartości godziwej prezentuje się w bilansie jako przychody przyszłych okresów. Jest ona ujmowana jako przychód na przestrzeni okresu użytkowania składnika aktywów. Spłaty dotacji do przychodu rozlicza się w pierwszej kolejności z niezamortyzowanymi rozliczeniami międzyokresowymi ujętymi w związku z dotacją. W stopniu, w jakim spłata przewyższa rozliczenia międzyokresowe lub jeżeli rozliczenia międzyokresowe nie występują, spłatę taką bezzwłocznie ujmuje się w zysku lub stracie. Spłatę dotacji do aktywów ujmuje się w formie zmniejszenia salda przychodu przyszłych okresów o kwotę podlegającą spłacie.

W związku z realizacją zadań inwestycyjnych służących poprawie efektywności energetycznej, spółki Grupy otrzymują świadectwa efektywności energetycznej, które są ujmowane w wartości rynkowej w sprawozdaniu z sytuacji finansowej i prezentowane jako dotacja. Jeśli wartość otrzymanych świadectw przewyższa wartość nakładów poniesionych na realizację inwestycji, nadwyżka ta jest rozpoznawana jednorazowo w sprawozdaniu z zysków lub strat w pozycji pozostałych przychodów operacyjnych.

Dokonane osądy i oszacowania

Utrata wartości aktywów niefinansowych

Wartość bilansowa aktywów niefinansowych spółki innych niż zapasy oraz aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego poddawana jest analizie na każdy dzień sprawozdawczy w celu stwierdzenia, czy występują przesłanki wskazujące na utratę ich wartości. W przypadku wystąpienia takich przesłanek spółka dokonuje szacunku wartości odzyskiwalnej poszczególnych ośrodków generujących przepływy pieniężne.

Wartość odzyskiwalna aktywów o nieokreślonym terminie użyteczności, wartości firmy oraz wartości niematerialnych, które nie są jeszcze zdadne do użycia jest szacowana na każdy dzień sprawozdawczy niezależnie od wystąpienia przesłanek.

Wartość odzyskiwalna składnika aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne odpowiada wartości godziwej pomniejszonej o koszty zbycia tego składnika aktywów lub odpowiednio ośrodka wypracowującego środki pieniężne, lub jego wartości użytkowej, zależnie od tego, która z nich jest wyższa. Wartość odzyskiwalną ustala się dla poszczególnych aktywów, chyba że dany składnik aktywów nie generuje samodzielnie wpływów pieniężnych, które są w większości niezależne od wpływów generowanych przez inne aktywa lub grupy aktywów. Jeśli wartość bilansowa składnika aktywów jest wyższa niż jego wartość odzyskiwalna, ma miejsce utrata wartości i dokonuje się wówczas odpisu do ustalonej wartości odzyskiwalnej. Przy szacowaniu wartości użytkowej prognozowane przepływy pieniężne są dyskontowane do ich wartości bieżącej przy zastosowaniu stopy dyskontowej przed uwzględnieniem skutków opodatkowania odzwierciedlającej bieżące rynkowe oszacowanie wartości pieniądza w czasie oraz ryzyko typowe dla danego składnika aktywów.

Odpis z tytułu utraty wartości rozpoznawany jest w momencie, kiedy wartość bilansowa składnika aktywów lub ośrodka generującego środki pieniężne przewyższa jego wartość odzyskiwalną. Utrata wartości ośrodka generującego środki pieniężne jest w pierwszej kolejności ujmowana jako zmniejszenie wartości firmy przypisanej do tego ośrodka (grupy ośrodków), a następnie jako zmniejszenie wartości bilansowej pozostałych aktywów tego ośrodka (grupy ośrodków) na zasadzie proporcjonalnej. Odpisy z tytułu utraty wartości rozpoznawane są w sprawozdaniu z zysków lub strat. Odpisy



aktualizacyjne z tytułu utraty wartości składników majątkowych ujmuje się w tych kategoriach kosztów, które odpowiadają funkcji składnika aktywów, w przypadku którego stwierdzono utratę wartości.

POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE	01.01.-31.12.2021	01.01.-31.12.2020
Dotacje	7 500	5 511
Wynik na sprzedaży praw do emisji CO ₂	145 411	1 805
Przychody z tytułu najmu/czynszów	4 536	2 418
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	6 210	3 419
Rozwiązanie odpisów aktualizujących wartość należności	7 381	6 530
Rozwiązanie rezerw na świadczenia pracownicze	2 037	1 713
Rozwiązanie rezerwy na odszkodowania	3 229	1 077
Rozwiązanie rezerwy na ochronę środowiska	3 844	488
Rozwiązanie rezerwy na zobowiązania	5 126	2 321
Rozwiązanie innych rezerw	-	6 651
Otrzymane kary i odszkodowania	10 785	7 653
Zwrot podatków i opłat	18 273	13 349
Wycena nieruchomości inwestycyjnych do wartości godziwej	-	5 126
Pozostałe usługi	3 177	3 812
Rozliczenie inwentaryzacji	1 331	4 596
Pozostałe	19 555	10 479
RAZEM	238 395	76 948

Główną pozycją pozostałych przychodów operacyjnych w 2021 roku stanowił wynik na sprzedaży niewykorzystanych praw do emisji CO₂ osiągnięte w Grupie SDC (96 371 tys. zł) oraz spółce CIECH Soda Romania S.A. (49 040 tys. zł).

Zwrot kosztów i opłat w kwocie 18 273 tys. zł to otrzymana przez CIECH Soda Polska S.A. rekompensata z tytułu kosztów zakupu uprawnień do emisji oraz zwrot podatku akcyzowego w wysokości odpowiednio 15 773 tys. zł oraz 2 500 tys. zł.

Pozycję Pozostałe stanowią między innymi przychody z tytułu białych certyfikatów w CIECH Soda Polska S.A. (2 915 tys. zł), roszczenie ubezpieczeniowe w Grupie SDC (4 239 tys. zł) oraz rozwiązanie rezerw na korekty podatku VAT i potencjalne roszczenia w CIECH Trading Sp. z o.o. (2 760 tys. zł).

Dotacje oraz inne formy pomocy publicznej

W sprawozdaniu z zysków lub strat rozpoznano wartość dotacji w wysokości 7 500 tys. zł (w okresie porównywalnym 5 511 tys. zł) rozliczaną w czasie proporcjonalnie do amortyzacji zakończonych i przyjętych do eksploatacji aktywów trwałych. Stan dotacji ujętych w zobowiązaniach na 31 grudnia 2021 roku wynosił 110 771 tys. zł (na 31 grudnia 2020 roku 67 300 tys. zł). Spółki Grupy CIECH otrzymują dotacje na prowadzenie prac badawczo – rozwojowych, na zakup rzeczowych aktywów trwałych oraz na dostosowanie prowadzonych projektów inwestycyjnych do wymogów środowiskowych. Dotacje otrzymane przez spółki Grupy CIECH pochodzą głównie z Narodowego Centrum Badań i Rozwoju, Narodowego Funduszu Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej, Ministerstwa Rozwoju.

Najistotniejsze pozycje dotacji prezentowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej Grupy stanowią:

ISTOTNE DOTACJE OTRZYMANE PRZEZ:	CIECH Soda Polska S.A.	CIECH Sarzyna S.A.
„Rozbudowa wężła dekantacji i filtracji szlamów podestylacyjnych w Zakładzie w Inowrocławiu”	10 930	
Redukcja emisji pyłu w Elektrociepłowni Inowrocław poprzez modernizację elektrofiltrów kotłowni OP 110 Nr 1,2,3,4	5 727	
„Opracowanie i przetestowanie w skali demonstracyjnej innowacyjnej w skali świata grupy preparatów agrochemicznych o unikalnym składzie i formulacji”		14 581

W 2021 roku spółki z Grupy CIECH kontynuowały rozpoczęte w poprzednich latach projekty dofinansowane ze środków publicznych. Szczególnie intensywne prace realizowane były przez spółkę 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).

CIECH R&D Sp. z o.o. kolejny rok realizowała projekt mający na celu zawracanie CO₂ w procesie produkcji sody. Prace przeprowadzone w 2021 roku pozwoliły na otrzymanie refundacji w kwocie ponad 80 tys. zł. Projekt ma otrzymać jeszcze jedną dotację w roku 2022. Spółka 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.

Smart Fluid S.A. kontynuowała w 2021 roku prace nad rozwojem technologii płynów zagęszczanych ścinaniem realizując projekt badawczo – rozwojowy pt. „Opracowanie i walidacja w warunkach rzeczywistych technologii wytwarzania inteligentnych materiałów absorbujących siłę uderzenia dzięki wykorzystaniu właściwości płynów zagęszczanych ścinaniem (ang. shear thickening fluids - STF)”. Projekt przeszedł pozytywnie kontrole instytucji udzielającej dofinansowania (Narodowe Centrum Badań i Rozwoju). Spółka otrzymała w ramach projektu w 2021 roku dotację w łącznej kwocie 575 tys. zł.

CIECH Sarzyna w 2021 roku otrzymała refundację w kwocie 1 379 tys. zł w związku z zakończonym projektem „Opracowanie i przetestowanie w skali demonstracyjnej innowacyjnej w skali świata grupy preparatów agrochemicznych o unikalnym składzie i formulacji” realizowanym w ramach Działania 1.1: Projekty B+R przedsiębiorstw Programu Operacyjnego Inteligentny Rozwój 2014-2020 współfinansowanego ze środków Europejskiego Funduszu Rozwoju Regionalnego.

CIECH Soda Polska S.A. 2021 roku kontynuowała realizację projektu pn.: „Opracowanie algorytmów AI/ML dla wybranych węzłów instalacji w celu zwiększenia efektywności zasobów produkcyjnych oraz optymalizacji procesu produkcji sody kalcynowanej - przemysł 4.0”, dla którego pozyskała dofinansowanie w 2019 roku. Kwota przyznanego dofinansowania wynosi 4 934 tys. zł.

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.

POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	01.01.-31.12.2021	01.01.-31.12.2020
Koszty dotyczące wynajmowanych nieruchomości	(4 442)	(4 202)
Utworzenie odpisów aktualizujących wartość należności	(8 366)	(19 670)
Utworzenie odpisów aktualizujących wartość rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(577)	(3 692)
Utworzenie rezerw na świadczenia pracownicze	(3 089)	(1 584)
Utworzone rezerwy na odszkodowania	(395)	(602)
Utworzone rezerwy na ochronę środowiska	(828)	(228)
Utworzone rezerwy na zobowiązania i przewidywane straty	(5 538)	(16 640)
Koszty likwidacji rzeczowych aktywów trwałych	(1 209)	(1 787)
Koszty likwidacji materiałów	(507)	(400)
Koszty usunięcia skutków zdarzeń losowych	(1 494)	(1 534)
Wycena nieruchomości inwestycyjnych do wartości godziwej	(202)	-
Zapłacone kary i odszkodowania	(1 252)	(1 223)
Rozliczenie kosztów zakupu energii za lata poprzednie	-	(5 016)
Inne opłaty	-	(2 976)
Różnice inwentaryzacyjne	(1 042)	(2 034)
Koszty związane z niewykorzystaniem majątku i zdolności produkcyjnych	(16 718)	(24 699)
Pozostałe	(12 118)	(27 589)
RAZEM	(57 777)	(113 876)

W pozostałych kosztach operacyjnych w 2021 oraz 2020 roku wykazano odpowiednio kwotę 16 718 tys. zł oraz 24 669 tys. zł związaną z kosztami niewykorzystania majątku i zdolności produkcyjnych w CIECH Soda Romania S.A. w związku z hibernacją fabryki od września 2019 roku.

W pozostałych spółkach z Grupy CIECH, które prowadzą działalność produkcyjną koszty te wykazywane są w działalności podstawowej i wpływają na poziom kosztu własnego sprzedaży.

3.4.1. Szczegółowa informacja o istotnych odpisach aktualizujących

W związku z wstrzymaniem w 2019 roku produkcji przez spółkę zależną CIECH Soda Romania S.A., będącym efektem zaprzestania dostaw pary technologicznej przez jej dostawcę, S.C. CET Govora S.A., Grupa CIECH dokonała oceny przesłanek wskazujących na utratę wartości aktywów w oparciu o możliwe scenariusze działania. Następstwem analizy było utworzenie odpisu aktualizującego wartość rzeczowych aktywów trwałych w łącznej wartości 73 486 tys. zł na dzień 31 grudnia 2019 roku. Decyzja o utworzeniu odpisu została podjęta w wyniku:

1. braku osiągnięcia porozumienia pomiędzy CIECH Soda Romania S.A., a jedynym dostawcą pary – spółką S.C. CET Govora S.A. w Rumunii w upadłości układowej („CET”) co do poziomu ceny pary technologicznej, potwierdzonego pismem CET informującym o braku możliwości dostaw pary po cenie ustalonej w wypowiedzianej umowie,
2. analizy możliwych opcji dostaw pary z nowego źródła, których prawdopodobieństwo realizacji, na dzień podejmowania decyzji, oceniono jako niewystarczająco wysokie.

Wysokość odpisu aktualizującego wartość rzeczowych aktywów trwałych ustalono zgodnie z zapisami MSR 36 „Utrata wartości aktywów”. Do ustalenia wartości poszczególnych grup środków trwałych przyjęto poniższe założenia:

- w przypadku gruntów przyjęto za cenę zbycia wartość z wycen rynkowych,
- w przypadku środków trwałych i środków trwałych w budowie, które potencjalnie mogą zostać wykorzystane w innych spółkach Grupy CIECH i tam relokowane - przyjęto wartość księgową,
- w przypadku środków transportu i innych środków trwałych przyjęto, że wartość księgowa odpowiada wartości rynkowej,
- w stosunku do pozostałych środków trwałych, nieujętych powyżej, za cenę zbycia przyjęto cenę złomu minus koszty demontażu.

Odpisowi podlegały budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej, urządzenia techniczne i maszyny, środki trwale w budowie.

Wartość odpisu aktualizującego (wpływ na wynik na działalności operacyjnej za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2019 roku ujęty jako pozostałe koszty operacyjne) w oparciu o powyższe założenia wyniosła 73 486 tys. zł.

Kwota odpisu została odpowiednio zaalokowana do wyników segmentów branżowych, w zakresie których CIECH Soda Romania S.A. prowadzi swoją działalność operacyjną. Wpływ na wyniki operacyjne poszczególnych segmentów w 2019 roku wyniósł:

1. Segment Sodowy: 70 986 tys. zł,
2. Segment Krzemiany: 2 500 tys. zł.

Na dzień bilansowy dokonano analizy sytuacji w Spółce CIECH Soda Romania S.A. Na chwilę obecną sytuacja nie uległa zmianie – w dalszym ciągu analizowane są możliwe scenariusze.

Dodatkowo przeanalizowano listę środków trwałych i środków trwałych w budowie, które potencjalnie mogą zostać wykorzystane w innych spółkach Grupy CIECH i tam relokowane i potwierdzono jej aktualność. Ponadto, w sprawozdaniu za okres 2021 roku ujęto odpis amortyzacyjny uwzględniający zużycie tych środków trwałych w wysokości 9 612 tys. zł, który zaprezentowany jest w pozycji pozostałych kosztów operacyjnych jako koszt niewykorzystanych mocy produkcyjnych, co zdaniem Zarządu odzwierciedla status powyższych środków trwałych.

Status zakładu w Rumunii nie uległ zmianie w stosunku do stanu na koniec 2019 roku. W 2021 roku Grupa nadal identyfikuje przesłanki, które były podstawą decyzji o utworzeniu odpisu aktualizującego. Na koniec 2020 roku dokonano wyceny do wartości godziwej (przy założeniu kontynuacji działalności, ale biorąc pod uwagę hibernację zakładu) posiadanych środków trwałych przez niezależnego rzeczoznawcę, aby ustalić czy wartość majątku ujęta w księgach Spółki nie przewyższa wartości określonej przez rzeczoznawcę. W wyniku przeprowadzonej wyceny ustalono, że nie ma konieczności dokonywania dodatkowych odpisów aktualizujących.

W związku z tym poziom odpisów aktualizujących wartość środków trwałych w CIECH Soda Romania S.A. nie uległ zmianie. Wartość netto środków trwałych spółki wynosi na 31 grudnia 2021 roku 62 270 tys. zł.

Jednocześnie kontynuowane są analizy dotyczące możliwości pozyskania nowego źródła pary o racjonalnym koszcie oraz długoterminowej współpracy w zakresie dostaw pozostałych surowców niezbędnych do produkcji (gwarantujących



przewidywalność kosztową w kolejnych latach). Wynik tych analiz może mieć wpływ na wysokość odpisów ujętych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy CIECH za kolejne okresy sprawozdawcze.

3.5. PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE

Polityka rachunkowości oraz dokonane osądy i oszacowania

Przychody i koszty finansowe związane są z działalnością finansową prowadzoną w przedsiębiorstwie, m.in. sprzedaż/kupno papierów wartościowych, udziałów i akcji, zaciąganie kredytów i pożyczek, emisja dłużnych papierów wartościowych. Stąd najważniejsze pozycje działalności finansowej stanowią:

- ✓ odsetki płatne z tytułu zadłużenia ustalone w oparciu o efektywną stopę procentową,
- ✓ odsetki należne z tytułu zainwestowanych przez Grupę środków pieniężnych (od lokat i rachunków bankowych, udzielonych pożyczek, należności) - wykazuje się w sprawozdaniu z zysków lub strat na zasadzie memoriałowej, przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej,
- ✓ przychody z dywidend - ujmuje się je w sprawozdaniu z zysków lub strat w momencie, kiedy Grupa nabywa prawa do jej otrzymania,
- ✓ odpisy aktualizujące wartość inwestycji,
- ✓ nadwyżka dodatnich lub ujemnych różnic kursowych,
- ✓ zyski/straty ze sprzedaży aktywów finansowych,
- ✓ zyski/straty z wyceny instrumentów finansowych niesygnalizowanych do rachunkowości zabezpieczeń oraz nieefektywna część dotycząca instrumentów finansowych wyznaczonych do rachunkowości zabezpieczeń.

PRZYCHODY FINANSOWE	01.01.-31.12.2021	01.01.-31.12.2020
Odsetki	1 204	1 870
Dywidendy i udziały w zyskach	-	114
Nadwyżka dodatnich różnic kursowych	-	45 172
Wycena bilansowa pochodnych instrumentów finansowych	18 064	1 285
Pozostałe	7 446	10 034
RAZEM	26 714	58 475

KOSZTY FINANSOWE	01.01.-31.12.2021	01.01.-31.12.2020
Odsetki razem	(37 482)	(55 991)
Nadwyżka ujemnych różnic kursowych	(1 870)	-
Utworzenie pozostałych odpisów aktualizujących	(448)	(853)
Prowizje z tytułu faktoringu	(2 364)	(1 593)
Prowizje i opłaty bankowe	(8 569)	(3 744)
Utworzone rezerwy	(973)	(3 703)
Koszty z tytułu dyskonta zobowiązań	(427)	-
Straty z tytułu instrumentów finansowych	(55 696)	(48 175)
Pozostałe	(2 533)	(6 090)
RAZEM	(110 362)	(120 149)



Pozycja ze sprawozdania z zysków lub strat „Zyski/straty z tytułu instrumentów finansowych” składa się z następujących wartości:

	01.10.-31.12.2021	01.01.-31.12.2020
Zyski z tytułu instrumentów finansowych	20 812	4 980
Odsetki	1 203	1 870
Zyski z tytułu instrumentów pochodnych	19 404	2 856
Rozwiązane odpisy aktualizujące	204	254
Zyski z tytułu instrumentów finansowych	(93 178)	(106 033)
Odsetki	(37 483)	(55 990)
Straty z tytułu instrumentów pochodnych	(55 695)	(50 043)

3.6. SKŁADNIKI INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

Effekt podatkowy każdego ze składników innych całkowitych dochodów Grupy CIECH

Efekt podatkowy każdego ze składników innych całkowitych dochodów	01.01.-31.12.2021			01.01.-31.12.2020		
	Przed podatkiem	Podatek	Po podatku	Przed podatkiem	Podatek	Po podatku
Różnice kursowe z przewalutowania spółek zagranicznych	(4 320)	(226)	(4 546)	42 397	2 031	44 428
Rezerwa z tytułu stosowania zabezpieczenia przepływów pieniężnych	237 461	(69 237)	168 224	(37 327)	10 188	(27 139)
Zyski (straty) z tytułu rezerwy na koszty zabezpieczenia	(16 672)	-	(16 672)	(3 443)	-	(3 443)
Wycena rezerw aktuarialnych	(1 342)	255	(1 087)	(167)	32	(135)
Pozostałe składniki innych całkowitych dochodów	(34)	-	(34)	(9)	-	(9)
RAZEM	215 093	(69 208)	145 885	1 451	12 251	13 702

Korekty podatku dochodowego i korekty z przeniesienia w innych całkowitych dochodach

Pozostałe inne całkowite dochody brutto	01.01.-31.12.2021	01.01.-31.12.2020
Różnice kursowe z przewalutowania spółek zagranicznych	(4 320)	42 397
wycena za okres bieżący	(4 320)	42 397
Zyski (straty) z tytułu zabezpieczenia przepływów pieniężnych	237 461	(37 327)
wycena do wartości godziwej w okresie	237 529	(53 129)
korekta reklasifikacyjna do rachunku zysków i strat	(68)	15 802
Zyski (straty) z tytułu rezerwy na koszty zabezpieczenia	(16 672)	(3 443)
wycena do wartości godziwej w okresie	(20 345)	(4 407)
korekta reklasifikacyjna do rachunku zysków i strat	3 673	964
Wycena rezerw aktuarialnych	(1 342)	(167)
wycena za okres bieżący	(1 342)	(167)
Pozostałe składniki innych całkowitych dochodów	(34)	(9)
wycena za okres bieżący	(34)	(9)
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów	(69 208)	12 251
naliczony za okres bieżący	(67 285)	15 318
korekta reklasifikacyjna do rachunku zysków i strat	(1 923)	(3 067)
Inne całkowite dochody netto	145 885	13 702



4. PODATEK DOCHODOWY, AKTYWA I REZERWA Z TYTUŁU PODATKU ODROZONEGO

4.1. PODSTAWOWE SKŁADNIKI OBCIĄŻENIA PODATKOWEGO

Polityka rachunkowości

Podatek bieżący

Zobowiązania i należności z tytułu bieżącego podatku za okres bieżący i okresy poprzednie wycenia się w wysokości kwot przewidywanej zapłaty na rzecz organów podatkowych (podlegających zwrotowi od organów podatkowych) z zastosowaniem stawek podatkowych i przepisów podatkowych, które prawnie lub faktycznie już obowiązywały na dzień sprawozdawczy.

Główne składniki obciążenia podatkowego przedstawiają się następująco:

PODSTAWOWE SKŁADNIKI OBCIĄŻENIA PODATKOWEGO (PRZYCHODU PODATKOWEGO)	01.01.-31.12.2021	01.01.-31.12.2020
Podatek dochodowy bieżący	(69 257)	(70 219)
Podatek dochodowy za okres sprawozdawczy	(72 496)	(66 089)
Korekta podatku za lata poprzednie	3 239	(4 130)
Podatek odroczony	26 876	5 270
Powstanie / odwrócenie różnic przejściowych	40 463	1 651
Nierozpoznane aktywa z tytułu odroczonego podatku	(33 445)	3 619
Ujęcie ulg podatkowych nieuwjętych w latach poprzednich	19 858	-
PODATEK DOCHODOWY WYKAZANY W SPRAWOZDANIU Z ZYSKÓW LUB STRAT	(42 381)	(64 949)

Szczegółowy opis postępowań w zakresie rozliczeń podatkowych znajduje się w nocie 9.2 niniejszego sprawozdania.

PODATEK DOCHODOWY ROZPOZNANY W INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODACH	01.01.-31.12.2021	01.01.-31.12.2020
Różnice kursowe z przewalutowania spółek zagranicznych	(226)	2 031
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	(69 237)	10 188
Wycena rezerw aktuarialnych	255	32
RAZEM	(69 208)	12 251

4.2. EFEKTYWNA STOPA PODATKOWA

Uzgodnienie podatku dochodowego liczonego od wyniku finansowego brutto przed opodatkowaniem według ustawowej stawki podatkowej, z podatkiem dochodowym liczonym według efektywnej stawki podatkowej Grupy, za prezentowane w sprawozdaniu okresy, przedstawia się następująco:

EFEKTYWNA STOPA PODATKOWA	01.01.-31.12.2021	01.01.-31.12.2020
Zysk / (strata) przed opodatkowaniem	272 150	188 133
Podatek obliczony według obowiązującej stawki podatkowej	(51 708)	(35 745)
Różnica wynikająca z zastosowania stóp podatkowych obowiązujących w innych krajach	(4 683)	(7 695)
Efekt podatkowy przychodów korygujących zysk (stratę) przed opodatkowaniem (różnica trwała)	(4 830)	21 740
Efekt udziału w jednostkach wycenianych metodą praw własności	(27)	192
Efekt podatkowy kosztów korygujących zysk (stratę) przed opodatkowaniem (różnica trwała)	14 937	(16 736)

EFEKTYWNA STOPA PODATKOWA	01.01.-31.12.2021	01.01.-31.12.2020
Korekta bieżącego podatku dochodowego za lata ubiegłe	(2 796)	(17 504)
Rozwiązanie aktywa z tytułu odroczonego podatku od strat podatkowych z lat ubiegłych	(1 197)	1 470
Straty podatkowe za okres sprawozdawczy, od których aktywo na podatek odroczone nie zostało ujęte	(11 446)	(27 656)
Specjalna strefa ekonomiczna	23 170	19 040
Ulgi podatkowe	1 151	491
Rozliczenie aktywa na podatek odroczone	(1 048)	(1 048)
Pozostałe	(3 904)	(1 498)
Podatek dochodowy wykazany w sprawozdaniu z zysków lub strat	(42 381)	(64 949)
EFEKTYWNA STOPA PODATKOWA	15,6%	34,5%

4.3. ODRO CZONY PODATEK DOCHODOWY

Polityka rachunkowości

Podatek odroczone

Na potrzeby sprawozdawczości finansowej, podatek odroczone jest obliczany w stosunku do różnic przejściowych występujących na dzień sprawozdawczy między wartością podatkową aktywów i zobowiązań, a ich wartością bilansową wykazaną w sprawozdaniu finansowym.

Rezerwa na podatek odroczone ujmowana jest w odniesieniu do wszystkich dodatnich różnic przejściowych:

- ✓ z wyjątkiem sytuacji, gdy rezerwa na podatek odroczone powstaje w wyniku początkowego ujęcia wartości firmy lub początkowego ujęcia składnika aktywów, bądź zobowiązania przy transakcji nie stanowiącej połączenia jednostek i w chwili jej zawierania nie mającej wpływu ani na wynik finansowy brutto, ani na dochód do opodatkowania czy stratę podatkową oraz
- ✓ z wyjątkiem sytuacji, gdy terminy odwracania się różnic przejściowych podlegają kontroli inwestora i gdy prawdopodobne jest, iż w dającej się przewidzieć przyszłości różnice przejściowe nie ulegną odwróceniu, w przypadku dodatnich różnic przejściowych wynikających z inwestycji w jednostkach zależnych lub stowarzyszonych i udziałów we wspólnych przedsięwzięciach.

Aktywa z tytułu podatku odroczonego ujmowane są w odniesieniu do wszystkich ujemnych różnic przejściowych, jak również niewykorzystanych ulg podatkowych i niewykorzystanych strat podatkowych przeniesionych na następne lata, w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że zostanie osiągnięty dochód do opodatkowania, który pozwoli wykorzystać ww. różnice, aktywa i straty:

- ✓ z wyjątkiem sytuacji, gdy aktywa z tytułu odroczonego podatku dotyczące ujemnych różnic przejściowych powstają w wyniku początkowego ujęcia składnika aktywów bądź zobowiązania przy transakcji nie stanowiącej połączenia jednostek i w chwili jej zawierania nie mają wpływu ani na wynik finansowy brutto, ani na dochód do opodatkowania czy stratę podatkową oraz
- ✓ w przypadku ujemnych różnic przejściowych z tytułu inwestycji w jednostkach zależnych lub stowarzyszonych oraz udziałów we wspólnych przedsięwzięciach, składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku jest ujmowany w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jedynie w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, iż w dającej się przewidzieć przyszłości ww. różnice przejściowe ulegną odwróceniu i osiągnięty zostanie dochód do opodatkowania, który pozwoli na potrącenie ujemnych różnic przejściowych.

Wartość bilansowa składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku jest weryfikowana na każdy dzień sprawozdawczy i ulega stosownemu obniżeniu o tyle, o ile przestało być prawdopodobne osiągnięcie dochodu do opodatkowania wystarczającego do częściowego lub całkowitego zrealizowania składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Nieujęty składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego podlega ponownej ocenie na każdy dzień sprawozdawczy i jest ujmowany do wysokości odzwierciedlającej prawdopodobieństwo osiągnięcia w przyszłości dochodów do opodatkowania, które pozwolą na odzyskanie tego składnika aktywów.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz rezerwy na podatek odroczone wyceniane są z zastosowaniem stawek podatkowych, które według przewidywań będą obowiązywać w okresie, gdy składnik aktywów zostanie zrealizowany lub rezerwa rozwiązana, przyjmując za podstawę stawki podatkowe (i przepisy podatkowe) obowiązujące na dzień sprawozdawczy lub takie, których obowiązywanie w przyszłości jest pewne na dzień sprawozdawczy.

Podatek dochodowy dotyczący pozycji ujmowanych poza sprawozdanie z zysków lub strat jest ujmowany poza zyskiem lub stratą: w innych całkowitych dochodach, dotyczący pozycji ujętych w innych całkowitych dochodach lub bezpośrednio w kapitale własnym dotyczący pozycji ujętych bezpośrednio w kapitale własnym.

Grupa kompensuje ze sobą aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego z rezerwami z tytułu odroczonego podatku dochodowego wtedy i tylko wtedy, gdy posiada możliwy do wyegzekwowania tytuł prawny do przeprowadzenia kompensat należności ze zobowiązaniami z tytułu bieżącego podatku i odroczonego podatek dochodowy ma związek z tym samym podatnikiem i tym samym organem podatkowym.

Grupa nie tworzy podatku odroczonego od umów leasingu.

Dokonane osądy i oszacowania

Podatek odroczonego

Aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego ujmowane jest w oparciu o założenie, że w przyszłości zostanie osiągnięty zysk podatkowy pozwalający na jego wykorzystanie. Przy ustalaniu wysokości aktywa z tytułu odroczonego podatku spółki z Grupy CIECH opierają się na szacunkach związanych z terminem osiągnięcia oraz wysokością przyszłych zysków podatkowych.

Odroczony podatek dochodowy wynika z następujących pozycji:

AKTYWA Z TYTUŁU PODATKU ODROCZONEGO ORAZ REZERWA NA PODATEK ODROCZONY	31.12.2021			31.12.2020		
	Razem aktywa	Razem rezerwa	Wartość netto	Razem aktywa	Razem rezerwa	Wartość netto
Rzeczowe aktywa trwałe	3 129	172 484	(169 355)	1 221	136 672	(135 451)
Wartości niematerialne	2 237	20 945	(18 708)	5 032	22 982	(17 950)
Prawa do użytkowania składnika aktywów*	-	4 619	(4 619)	-	4 686	(4 686)
Nieruchomości inwestycyjne	1 507	1 106	401	1 133	1 099	34
Należności długoterminowe	796	3 551	(2 755)	-	-	-
Aktywa finansowe	768	7 401	(6 633)	6 795	3 340	3 455
Zapasy	1 840	331	1 509	2 590	426	2 164
Należności handlowe i pozostałe	3 480	2	3 478	9 152	-	9 152
Rezerwy na świadczenia pracownicze	3 618	-	3 618	2 523	-	2 523
Pozostałe rezerwy	68 407	-	68 407	18 210	-	18 210
Straty podatkowe podlegające odliczeniu w przyszłych okresach	78 457	-	78 457	38 413	-	38 413
Różnice kursowe	400	1 665	(1 265)	471	4 312	(3 841)
Zobowiązania	48 171	2 813	45 358	32 600	47	32 553
Specjalna strefa ekonomiczna	101 341	-	101 341	95 369	-	95 369
Pozostałe	(978)	8 275	(9 253)	369	43	326
Aktywa / rezerwa z tytułu podatku odroczonego	313 173	223 192	89 981	213 878	173 607	40 271
Kompensata aktywów/rezerw z tytułu podatku odroczonego	(174 068)	(174 068)	-	(124 591)	(124 591)	-
Nierozpoznana wartość aktywa na podatek odroczonego	(68 858)	-	(68 858)	(38 599)	-	(38 599)
Aktywa / rezerwa z tytułu podatku odroczonego wykazane w bilansie	70 247	49 124	21 123	50 688	49 016	1 672

*Wartość dotyczy wyceny prawa do użytkowania w jednej ze spółek Grupy, która była ujęta na moment nabycia spółki i wyceny do wartości godziwej jej aktywów.

Grupa szacuje, że w terminie powyżej 12 miesięcy od okresu za jaki jest prezentowane skonsolidowane sprawozdanie finansowe nastąpi realizacja aktywa z tytułu podatku odroczonego w wysokości 248 964 tys. zł (kwota nie uwzględnia nierozpoznanej wartości aktywa na podatek odroczonego). W tym samym okresie szacowana kwota realizacji rezerwy z tytułu podatku odroczonego wyniesie 185 212 tys. zł.

Grupa tworzy rezerwę i ustala aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego na podstawie różnic przejściowych między wykazywaną w księgach wartością aktywów i zobowiązań, a ich wartością podatkową oraz stratą podatkową możliwą do



odliczenia w przyszłości oraz innymi niewykorzystanymi ulgami dotyczącymi podatku dochodowego od osób prawnych. Różnice przejściowe mogą być:

- dodatnie, które powodują powstanie kwot do opodatkowania uwzględnianych w toku ustalania dochodu do opodatkowania (straty podatkowej) w przyszłych okresach, gdy wartość bilansowa składnika aktywów lub zobowiązań zostanie zrealizowana lub rozliczona, lub
- ujemne, które powodują powstanie kwot podlegających odliczeniu w toku ustalania dochodu do opodatkowania (straty podatkowej) w przyszłych okresach, gdy wartość bilansowa składnika aktywów lub zobowiązań zostanie zrealizowana lub rozliczona.

ZMIANA RÓŻNIC PRZEJŚCIOWYCH W OKRESIE	01.01.2021	Zmiana różnic przejściowych rozpoznana w sprawozdaniu z zysków lub strat	Zmiana różnic przejściowych rozpoznana w innych całkowitych dochodach	Różnice kursowe	31.12.2021
Rzeczowe aktywa trwałe	(618 665)	(130 073)	-	7	(748 732)
Wartości niematerialne	(84 357)	(3 594)	-	292	(87 659)
Prawa do użytkowania składnika aktywów	(24 667)	357	-	-	(24 310)
Nieruchomości inwestycyjne	9 687	1 960	-	-	11 647
Należności długoterminowe	-	(7 253)	-	(55)	(7 308)
Aktywa finansowe	(70 966)	3 320	(74 450)	(85)	(124 189)
Zapasy	11 490	(3 442)	-	-	8 048
Należności handlowe i pozostałe	35 311	(18 897)	-	(140)	16 273
Rezerwy na świadczenia pracownicze	12 108	4 318	1 341	(5)	17 762
Pozostałe rezerwy	57 686	161 414	-	605	219 705
Straty podatkowe podlegające odliczeniu w przyszłych okresach	210 070	202 092	-	85	412 246
Różnice kursowe	(13 861)	14 754	(1 188)	-	(295)
Zobowiązania	147 456	68 377	-	-	215 832
Pozostałe	827	13 641	-	(86)	(2 955)
RAZEM	(327 881)	306 974	(74 297)	703	(93 935)

ZMIANA RÓŻNIC PRZEJŚCIOWYCH W OKRESIE	01.01.2020	Zmiana różnic przejściowych rozpoznana w sprawozdaniu z zysków lub strat	Zmiana różnic przejściowych rozpoznana w innych całkowitych dochodach	Różnice kursowe	31.12.2020
Rzeczowe aktywa trwałe	(658 208)	52 185	-	(12 642)	(618 665)
Wartości niematerialne	(80 909)	3 254	-	(6 702)	(84 357)
Prawa do użytkowania składnika aktywów	(25 962)	1 295	-	-	(24 667)
Nieruchomości inwestycyjne	9 600	87	-	-	9 687
Aktywa finansowe	(91 734)	(9 686)	30 466	(12)	(70 966)
Zapasy	(12 354)	23 844	-	-	11 490
Należności handlowe i pozostałe	19 262	15 693	-	356	35 311
Rezerwy na świadczenia pracownicze	28 543	(17 290)	79	776	12 108
Pozostałe rezerwy	58 915	(5 510)	-	4 281	57 686
Straty podatkowe podlegające odliczeniu w przyszłych okresach	150 673	59 397	-	-	210 070
Różnice kursowe	18 630	(44 465)	11 974	-	(13 861)
Zobowiązania	140 306	7 150	-	-	147 456
Pozostałe	(3 601)	4 423	-	5	827
RAZEM	(446 839)	90 377	42 519	(13 938)	(327 881)

Powyższa tabela nie zawiera różnic przejściowych od aktywa na podatek odroczony z tytułu specjalnej strefy ekonomicznej, ponieważ zgodnie z zasadami wyżej wymieniona ulga jest odliczana od podatku, a nie od dochodu.

Wypłata przez Grupę CIECH dywidend na rzecz jej akcjonariuszy nie powoduje żadnych skutków w zakresie odroczonego podatku dochodowego.

Spółki Grupy CIECH, które utworzyły aktywo na podatek odroczony z tytułu straty podatkowej na podstawie budżetów podatkowych przewidują, że w okresie możliwym do wykorzystania straty wystąpi dochód podatkowy gwarantujący realizację aktywa z tytułu podatku odroczonego.

Spółki Grupy CIECH nie rozpoznały aktywa na podatek odroczony w wysokości 68 858 tys. zł, gdyż oceniły, że realizacja tego aktywa w ciągu najbliższych 5 lat jest mniej niż bardziej prawdopodobna. Największa pozycja dotyczyła nierozpoznanego aktywa na podatek odroczony z tytułu straty podatkowej na źródle kapitałowym w latach 2019-2021 (146 376 tys. zł) w CIECH S.A.

W sierpniu 2016 roku został spełniony warunek zatrudnienia zgodnie z Zezwoleniem Strefowym nr 126/PSSE z dnia 23 maja 2014 roku (zmienionym Decyzją Ministra Gospodarki nr 252/IW/15 z dnia 21 lipca 2015 roku) na prowadzenie działalności gospodarczej na obszarze Pomorskiej Specjalnej Strefy Ekonomicznej. Niniejszym CIECH Soda Polska S.A. spełniła wszystkie warunki Zezwolenia i z dniem 1 września 2016 roku rozpoczęła korzystanie ze zwolnienia podatkowego w podatku dochodowym od osób prawnych z tytułu prowadzenia działalności w Pomorskiej Specjalnej Strefie Ekonomicznej. W związku z powyższym CIECH Soda Polska S.A. w 2016 roku rozpoznała aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego w kwocie 95 422 tys. zł. W roku 2017 w wyniku uzyskania za pośrednictwem UOKiK wyjaśnień Komisji Europejskiej w zakresie definicji i wyliczenia wartości jednostkowego projektu inwestycyjnego zwiększyła się ustalona dla Spółki wartość dostępnej pomocy publicznej o wartość 44 911 tys. zł. Spółka ostrożnościowo przeprowadziła analizę możliwości wykorzystania dostępnej pomocy publicznej przeliczając wysokość zwolnienia zgodnie z przyjętą w tym zakresie metodologią i zdecydowała się rozpoznać ostatecznie w sprawozdaniu finansowym za 2017 rok dodatkową kwotę aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w wysokości 10 457 tys. zł. Z kolei w roku 2018 rok dodatkową kwotę aktywa z tytułu podatku odroczonego z tytułu prowadzenia działalności na terenie specjalnej strefy ekonomicznej o wartości 20 939 tys. zł. oraz nie ujmować aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego na kwotę 13 515 tys. zł. Na koniec 2019 roku aktywo netto (po uwzględnieniu nierozpoznanego aktywa w wysokości 16 020 tys. zł) z tytułu prowadzenia działalności na terenie Specjalnej Strefy Ekonomicznej wynosiło 93 850 tys. zł.

Na koniec 2020 roku, po uwzględnieniu aktualizacji oraz na podstawie szacunków poziomu wykorzystania pomocy w następnych latach aktywo netto z tytułu prowadzenia działalności na terenie Specjalnej Strefy Ekonomicznej wyniosło 95 369 tys. zł.

Na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego aktywo netto z tytułu prowadzenia działalności na terenie Specjalnej Strefy Ekonomicznej wyniosło 81 483 tys. zł.

łącznie CIECH Soda Polska S.A. w wyniku uzyskania ww. pozwoleń rozpoznaje łączną wielkość dostępnej maksymalnej pomocy publicznej z tego tytułu w wysokości 156 038 tys. zł. Wielkość dostępnej pomocy publicznej limitowana jest maksymalną kwotą pomocy na duży projekt inwestycyjny, którą CIECH Soda Polska S.A. i podmioty powiązane mogą otrzymać w związku z realizacją projektów tworzących tzw. Jednostkowy Projekt Inwestycyjny. W takiej też wysokości rozpoznano aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Najpierw w roku 2016 w wysokości 95 422 tys. zł, a następnie jako uzupełnienie w roku 2017 w wysokości dodatkowej 44 911 tys. zł. W okresie od września 2016 do końca 2021 roku Spółka wykorzystwała 58 850 tys. zł aktywa zawiązanego na ten cel, w związku ze skorzystaniem ze zwolnienia podatkowego w podatku dochodowym tytułem prowadzenia działalności na terenie Specjalnej Strefy Ekonomicznej.

W roku 2021 Spółka CIECH Vitrosilicon S.A. uzyskała Decyzję o wsparciu nr 11/2021 z dnia 23 lutego 2021 roku wydaną przez Kostrzyńsko-Słubicką Specjalną Strefę Ekonomiczną na prowadzenie działalności na terenie specjalnej strefy ekonomicznej.

Od dnia 1 grudnia 2021 roku Spółka rozpoczęła rozpoznawanie zwolnienia w podatku dochodowym od osób prawnych na podstawie art. 17 ust. 1 pkt 34a w związku z poniesieniem kosztów kwalifikowanych uprawniających do zastosowania zwolnienia.

Spółka na dzień 1 grudnia 2021 roku ustaliła, że wielkość dostępnej pomocy publicznej z tytułu powyższej ulgi podatkowej wynosi 19 890,3 tys. zł. i w takiej wysokości rozpoznała aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego. W roku 2021 Spółka wykorzystwała 31,8 tys. zł. aktywa zawiązanego na ten cel, w związku ze skorzystaniem ze zwolnienia podatkowego w podatku dochodowym tytułem prowadzenia działalności na terenie Specjalnej Strefy Ekonomicznej.

W świetle obowiązujących od 15 lipca 2016 roku postanowień Ogólnej Klauzuli Zapobiegającej Nadużyciom („GAAR”), która ma zapobiegać powstawaniu i wykorzystywaniu sztucznych struktur prawnych tworzonych w celu uniknięcia zapłaty podatku w Polsce, Zarząd CIECH S.A. rozważył wpływ transakcji, które mogłyby być potencjalnie objęte przepisami GAAR, na podatek odroczony, wartość podatkową aktywów oraz rezerwy na ryzyko podatkowe. W ocenie Zarządu przeprowadzona analiza nie wykazała konieczności dokonania korekty wykazanych pozycji bieżącego i odroczonego podatku dochodowego, niemniej jednak w ocenie Zarządu, w przypadku przepisów GAAR występuje nieodłączna niepewność, że władze skarbowe dokonają innej interpretacji tych przepisów, będą zmieniały swoje podejście co do ich interpretacji lub same przepisy ulegną zmianie, co może wpłynąć na możliwość realizacji aktywów z tytułu podatku odroczonego w przyszłych okresach oraz ewentualną zapłatę dodatkowego podatku za okresy przeszłe.

5. NOTY OBJAŚNIAJĄCE POZYCJE AKTYWÓW W SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIU Z SYTUACJI FINANSOWEJ

5.1. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

Polityka rachunkowości

Własne składniki rzeczowych aktywów trwałych

Rzeczowe aktywa trwałe wykazywane są według ceny nabycia/ kosztu wytworzenia pomniejszonych o umorzenie oraz odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Wartość początkowa rzeczowych aktywów trwałych obejmuje ich cenę nabycia powiększoną o wszystkie koszty bezpośrednio związane z zakupem i przystosowaniem składnika majątku do stanu zdatnego do używania. W skład kosztu wchodzi również koszt wymiany części składowych maszyn i urządzeń w momencie poniesienia, jeśli spełnione są kryteria rozpoznania.

Składniki rzeczowych aktywów trwałych użytkowane na podstawie umów leasingu

Od 1 stycznia 2019 roku wartość rzeczowych aktywów trwałych użytkowanych na podstawie umów leasingu wykazywana jest w bilansie jako składnik prawa do użytkowania składników aktywów.

Późniejsze wydatki

Aktywowaniu podlegają poniesione w późniejszym okresie koszty mające na celu wymianę ujmowanych odrębnie części składnika rzeczowych aktywów trwałych. Inne koszty są kapitalizowane jedynie, gdy można je wiarygodnie zmierzyć i zwiększają przyszłe korzyści ekonomiczne związane ze składnikiem majątku rzeczowego. Pozostałe wydatki są rozpoznawane na bieżąco w sprawozdaniu z zysków lub strat jako koszty.

Odrębna część rzeczowego aktywa trwałego, która wymaga wymiany w regularnych odstępach czasu, jest amortyzowana zgodnie z jej ekonomicznym okresem użytkowania.

Grupa zwiększa wartość rzeczowych aktywów trwałych o wartość nakładów poniesionych podczas regularnych remontów generalnych, które są niezbędne do dalszego funkcjonowania środka trwałego. Nakłady te traktuje się jako oddzielny składnik rzeczowych aktywów trwałych i amortyzuje przez oczekiwany okres do następnego planowanego remontu generalnego. W momencie kapitalizacji nowych kosztów remontów generalnych nieumorzona wartość poprzednich remontów zostaje spisana w ciężar kosztów operacyjnych.

W momencie nabycia lub wytworzenia składników rzeczowych aktywów trwałych Grupa wyodrębnia z ceny nabycia lub kosztu wytworzenia wartość równą nakładom koniecznym do poniesienia podczas następnego remontu generalnego, który dotyczy danego składnika rzeczowych aktywów trwałych i amortyzuje ją przez oczekiwany okres pozostały do następnego planowanego remontu generalnego.

Amortyzacja

Składniki rzeczowego majątku trwałego, względnie ich istotne i odrębne części składowe amortyzowane są metodą liniową przez okres ekonomicznej użyteczności, z wyjątkiem kawern solankowych, które są amortyzowane metodą opartą na liczbie wytworzonych produktów (ilość wydobytej soli lub wykorzystana kubatura, w zależności od sposobu ich wykorzystania). Grunty nie są amortyzowane. Grupa zakłada poniższe okresy ekonomicznej użyteczności dla niżej wymienionych kategorii środków trwałych:

Budynki	20-50 lat
Urządzenia techniczne i maszyny	2-20 lat
Środki transportu	2-20 lat
Pozostałe	1-15 lat

Koszty finansowania zewnętrznego

W przypadku dostosowywanych składników aktywów, koszty finansowania zewnętrznego których można byłoby uniknąć, gdyby jednostka nie ponosiła wydatków związanych z nabyciem, budową lub dostosowaniem danego składnika aktywów, aktywuje się jako część ceny nabycia lub kosztu wytworzenia tego składnika aktywów. Kwotę kosztów finansowania zewnętrznego, która może być aktywowana, określa się jako odpowiednią wartość odsetek od kredytów, kosztów aranżacji finansowania oraz różnic kursowych od kredytów walutowych w stopniu, w jakim uznawane są za korektę kosztów odsetek.

**Dokonane osądy i oszacowania**

Stawki amortyzacyjne. Ustalane są na podstawie przewidywanego okresu ekonomicznej użyteczności składników rzeczowego majątku trwałego i podlegają corocznej weryfikacji. Wszelkie, wynikające z przeprowadzonej weryfikacji zmiany ujmuje się jako zmianę wielkości szacunkowych, czyli prospektywnie.

Odpisy aktualizujące wartość aktywów niefinansowych – szczegółowe zasady dotyczące szacowania odpisów zostały opisane w zasadach rachunkowości w nocie 3.4.

01.01.-31.12.2021	Grunty	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Rzeczowe aktywa trwałe w budowie	RAZEM
Wartość brutto rzeczowych aktywów trwałych na początek okresu	90 702	1 320 662	3 583 262	83 462	62 701	898 999	6 039 788
Nabycie	-	24 138	102 633	9 307	850	814 356	951 284
Reklasyfikacje	-	78 464	302 315	6 347	4 722	(528 777)	(136 929)
Aktywowane koszty finansowania zewnętrznego	-	-	-	-	-	18 538	18 538
Różnice kursowe	(549)	(2 095)	(7 884)	(332)	(111)	(996)	(11 967)
Sprzedaż	-	(1 812)	(5 585)	(265)	(276)	(80)	(8 018)
Likwidacja	-	-	(7 939)	(1 531)	(178)	(1 326)	(10 974)
Zmiana struktury Grupy	-	-	537	-	-	-	537
Pozostałe	-	(6 601)	(4 998)	(98)	32	(315)	(11 980)
Wartość brutto rzeczowych aktywów trwałych na koniec okresu	90 153	1 412 756	3 962 341	96 890	67 740	1 200 399	6 830 279
Umorzenie na początek okresu	(16 488)	(624 806)	(1 848 559)	(63 902)	(40 730)	-	(2 594 485)
Umorzenie za okres	(490)	(50 096)	(218 330)	(4 341)	(6 518)	-	(279 775)
Roczny odpis amortyzacyjny	(542)	(64 247)	(237 055)	(6 163)	(7 046)	-	(315 053)
Sprzedaż	-	6 297	879	86	273	-	7 535
Likwidacja	-	-	7 629	1 401	174	-	9 204
Zmiana struktury Grupy	-	1	(368)	-	-	-	(367)
Różnice kursowe	52	1 189	5 102	252	81	-	6 676
Reklasyfikacje	-	-	16	-	-	-	16
Pozostałe	-	6 664	5 467	83	-	-	12 214
Umorzenie na koniec okresu	(16 978)	(674 902)	(2 066 889)	(68 243)	(47 248)	-	(2 874 260)
Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	-	(43 972)	(16 304)	-	101	(18 832)	(79 007)
Odwrocenie	-	-	-	-	-	105	105
Różnice kursowe	-	863	320	-	(3)	358	1 538
Zmiana struktury Grupy	-	-	(6)	-	-	-	(6)
Pozostałe	-	-	11	-	-	-	11
Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	-	(43 109)	(15 979)	-	98	(18 369)	(77 359)
Wartość netto rzeczowych aktywów trwałych na początek okresu	74 214	651 884	1 718 399	19 560	22 072	880 167	3 366 296
Wartość netto rzeczowych aktywów trwałych na koniec okresu	73 175	694 745	1 879 473	28 647	20 590	1 182 030	3 878 660



01.01.-31.12.2020	Grunty	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Rzeczowe aktywa trwałe w budowie	RAZEM
Wartość brutto rzeczowych aktywów trwałych na początek okresu	83 826	1 281 139	3 147 510	79 627	61 134	701 150	5 354 386
Nabycie	139	2 306	5 372	5 577	2 025	727 329	742 748
Reklasyfikacje	102	84 326	457 607	1 112	9 515	(575 772)	(23 110)
Aktywowane koszty finansowania zewnętrznego	-	-	2 473	-	-	11 522	13 995
Różnice kursowe	6 641	20 882	82 581	1 343	1 009	43 412	155 868
Sprzedaż	(6)	(1 125)	(316)	(223)	(802)	(7 990)	(10 462)
Likwidacja	-	(3 152)	(22 050)	(3 307)	(1 159)	(30)	(29 698)
Zmiana struktury Grupy	-	25	84	10	(9 005)	-	(8 886)
Przeniesienie z (do) grupy aktywów przeznaczonych do sprzedaży	-	(66 828)	(97 178)	(682)	(4 469)	-	(169 157)
Pozostałe	-	3 089	7 179	5	4 453	(622)	14 104
Wartość brutto rzeczowych aktywów trwałych na koniec okresu	90 702	1 320 662	3 583 262	83 462	62 701	898 999	6 039 788
Umorzenie na początek okresu	(11 208)	(596 760)	(1 679 546)	(60 283)	(40 467)	-	(2 388 264)
Umorzenie za okres	(5 280)	(28 046)	(169 013)	(3 619)	(263)	-	(206 221)
Roczny odpis amortyzacyjny	(4 211)	(65 694)	(206 161)	(4 879)	(6 350)	-	(287 295)
Sprzedaż	-	609	220	195	1 027	-	2 051
Likwidacja	-	1 660	21 939	1 814	1 148	-	26 561
Zmiana struktury Grupy	-	(25)	(92)	(10)	3 405	-	3 278
Różnice kursowe	(1 070)	(11 580)	(46 557)	(959)	(728)	-	(60 894)
Reklasyfikacje	-	-	(602)	-	(675)	-	(1 277)
Przeniesienie z (do) grupy aktywów przeznaczonych do sprzedaży	-	46 983	61 467	263	1 710	-	110 423
Pozostałe	1	1	773	(43)	200	-	932
Umorzenie na koniec okresu	(16 488)	(624 806)	(1 848 559)	(63 902)	(40 730)	-	(2 594 485)
Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	-	(41 291)	(15 310)	-	95	(18 409)	(74 915)
Utworzenie	-	-	-	-	-	(510)	(510)
Odwrocenie	-	-	-	-	-	95	95
Różnice kursowe	-	(2 681)	(994)	-	6	(1 114)	(4 783)
Pozostałe	-	-	-	-	-	1 106	1 106
Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	-	(43 972)	(16 304)	-	101	(18 832)	(79 007)
Wartość netto rzeczowych aktywów trwałych na początek okresu	72 618	643 088	1 452 654	19 344	20 762	682 741	2 891 207
Wartość netto rzeczowych aktywów trwałych na koniec okresu	74 214	651 883	1 718 400	19 560	22 072	880 167	3 366 296

W 2021 roku stopa kapitalizacji zastosowana do określenia kwoty kosztów finansowania zewnętrznego podlegających kapitalizacji wyniosła około 2,4%, a w 2020 roku około 2,5%.

W 2021 roku nie wystąpiły istotne odpisy aktualizujące wartość rzeczowych aktywów trwałych.



Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych została ujęta w poniższych pozycjach skonsolidowanego sprawozdania z zysków lub strat:

ODPISY AMORTYZACYJNE RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH	01.01.-31.12.2021	01.01.-31.12.2020
Koszt własny sprzedaży	(286 423)	(261 334)
Koszty sprzedaży	(102)	(147)
Koszty ogólnego zarządu	(6 235)	(7 215)
Pozostałe koszty operacyjne	(22 293)	(18 599)
RAZEM	(315 053)	(287 295)

Zakupy rzeczowych aktywów trwałych zostały dokonane ze środków własnych. Zwiększenie wartości rzeczowych aktywów trwałych związane jest z prowadzonymi w Grupie CIECH projektami inwestycyjnymi, głównie w spółkach produkcyjnych Grupy.

Od 1 stycznia 2019 roku wartość środków trwałych podlegających wycenie wg MSSF 16 Leasing wykazywana jest w bilansie jako składnik praw do użytkowania składników aktywów.

W prezentowanym okresie Grupa CIECH otrzymała odszkodowania od osób trzecich z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych w kwocie 1 574 tys. zł (w porównywalnym okresie 304 tys. zł).

Na dzień 31 grudnia 2021 roku wszystkie aktywa rzeczowe w CIECH S.A. stanowiły zabezpieczenie zobowiązań finansowych z tytułu zaciągniętego kredytu terminowego, kredytu odnawialnego oraz kredytów overdraft.

Kwota przyszłych zobowiązań wynikających z zawartych umów dotyczących nabycia składników rzeczowych aktywów trwałych wyniosła w 2021 roku 171 655 tys. zł (w okresie porównywalnym 120 509 tys. zł).

5.2. PRAWA DO UŻYTKOWANIA SKŁADNIKA AKTYWÓW

Polityka rachunkowości

Początkowa wycena prawa do użytkowania składnika aktywów

Na dzień rozpoczęcia leasingu Grupa ujmuje w sprawozdaniu z sytuacji finansowej prawo do korzystania ze składnika aktywów według kosztu, który obejmuje:

- kwotę początkowej wyceny zobowiązania z tytułu leasingu,
- wszelkie opłaty leasingowe zapłacone w dacie rozpoczęcia lub przed tą datą, pomniejszone o wszelkie otrzymane zachęty leasingowe,
- wszelkie początkowe koszty bezpośrednie poniesione przez leasingobiorcę, oraz
- szacunek kosztów, które mają zostać poniesione przez leasingobiorcę w związku z demontażem i usunięciem bazowego składnika aktywów, przeprowadzeniem renowacji miejsca, w którym się znajdował, lub przeprowadzeniem renowacji bazowego składnika aktywów do stanu wymaganego przez warunki leasingu, chyba że te koszty są ponoszone w celu wytworzenia zapasów.

Późniejsza wycena prawa do użytkowania składnika aktywów

Po początkowym ujęciu Grupa wycenia prawo do użytkowania składnika aktywów według kosztu pomniejszonego o łączne odpisy amortyzacyjne i łączne straty z tytułu utraty wartości, oraz skorygowanego z tytułu jakiegokolwiek aktualizacji wyceny zobowiązania z tytułu leasingu.

W przypadku inwestycji w obce środki trwałe raz poniesione nakłady na nabycie czy wytworzenie tych składników nie powodują konieczności ponoszenia opłat w przyszłości, a więc nie spełniają definicji leasingu. Ujmowanie tych nakładów reguluje MSR 16.

Jeżeli w ramach leasingu przeniesione zostanie prawo własności do bazowego składnika aktywów na rzecz Grupy pod koniec okresu leasingu lub jeżeli koszt składnika aktywów z tytułu prawa do użytkowania uwzględnia to, że Grupa skorzysta z opcji kupna, Grupa dokonuje amortyzacji prawa do użytkowania składnika aktywów, począwszy od daty rozpoczęcia aż do końca okresu użytkowania bazowego składnika aktywów. W przeciwnym razie Grupa dokonuje amortyzacji składnika aktywów z tytułu prawa do użytkowania od daty rozpoczęcia leasingu aż do końca okresu użytkowania tego składnika lub do końca okresu leasingu, w zależności od tego, która z tych dat jest wcześniejsza.

Grupa stosuje MSR 36 Utrata wartości aktywów w celu określenia, czy prawo do użytkowania składnika aktywów utraciło wartość oraz w celu ujęcia jakiegokolwiek zidentyfikowanej straty z tytułu utraty wartości.

Zmiany wartości bilansowej praw do użytkowania składnika aktywów w okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2021 roku przedstawia się następująco:

01.01.-31.12.2021	Grunty	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	RAZEM
Wartość brutto praw do użytkowania składników aktywów na początek okresu	71 428	50 404	35 110	104 199	874	262 015
Reklasyfikacje	-	-	(1 076)	-	-	(1 076)
Przyjęte na podstawie umowy leasingu finansowego	-	-	483	1 654	-	2 137
Modyfikacje umów leasingowych	1 158	1 206	-	375	99	2 838
Nowe umowy leasingowe	-	4 960	-	40 206	246	45 412
Zamknięcie umowy	(417)	(713)	-	(576)	-	(1 706)
Różnice kursowe	(16)	(71)	(109)	6	(9)	(199)
Pozostałe	313	713	(1 439)	1 918	-	1 505
Wartość brutto praw do użytkowania składników aktywów na koniec okresu	72 466	56 499	32 969	147 782	1 210	310 926
Umorzenie na początek okresu	(11 665)	(7 998)	(22 697)	(42 182)	(785)	(85 327)
Umorzenie za okres	(1 027)	(4 423)	(1 216)	(19 877)	(276)	(26 819)



01.01.-31.12.2021	Grunty	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	RAZEM
Reklasyfikacje	-	-	422	-	-	422
Różnice kursowe	-	1	61	2	9	73
Zamknięcie umowy	28	321	368	32	-	749
Pozostałe	(11)	(320)	1 609	174	-	1 452
Umorzenie na koniec okresu	(12 675)	(12 419)	(21 453)	(61 851)	(1 052)	(109 450)
Wartość netto praw do użytkowania składników aktywów na początek okresu	59 763	42 406	12 413	62 017	89	176 688
Wartość netto praw do użytkowania składników aktywów na koniec okresu	59 791	44 080	11 516	85 931	158	201 476

01.01.-31.12.2020	Grunty	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	RAZEM
Wartość brutto praw do użytkowania składników aktywów na początek okresu po korektach	72 209	48 476	33 629	97 395	1 403	253 112
Reklasyfikacje	-	-	(1 036)	-	(855)	(1 891)
Przyjęte na podstawie umowy leasingu finansowego	-	-	-	3 401	-	3 401
Modyfikacje umów leasingowych	-	(542)	-	(50)	-	(592)
Nowe umowy leasingowe	-	893	-	3 506	297	4 696
Zamknięcie umowy	(183)	(30)	-	(90)	-	(303)
Różnice kursowe	386	1 607	2 517	192	29	4 731
Przeniesienie z / do grupy aktywów przeznaczonych do sprzedaży	(961)	-	-	(176)	-	(1 137)
Pozostałe	(23)	-	-	21	-	(2)
Wartość brutto praw do użytkowania składników aktywów na koniec okresu	71 428	50 404	35 110	104 199	874	262 015
Umorzenie na początek okresu	(10 728)	(3 816)	(19 778)	(23 049)	(949)	(58 320)
Umorzenie za okres	(1 117)	(4 291)	(2 000)	(19 262)	(491)	(27 161)
Reklasyfikacje	-	-	602	-	675	1 277
Różnice kursowe	-	(62)	(1 521)	(77)	(20)	(1 680)
Przeniesienie z / do grupy aktywów przeznaczonych do sprzedaży	151	-	-	89	-	240
Zamknięcie umowy	30	171	-	117	-	318
Pozostałe	(1)	-	-	-	-	(1)
Umorzenie na koniec okresu	(11 665)	(7 998)	(22 697)	(42 182)	(785)	(85 327)
Wartość netto praw do użytkowania składników aktywów na początek okresu	61 481	44 660	13 851	74 346	454	194 792
Wartość netto praw do użytkowania składników aktywów na koniec okresu	59 763	42 406	12 413	62 017	89	176 688

W 2019 roku w Grupie CIECH przyjęto do stosowania MSSF 16 „Leasing”. W ramach tego standardu zidentyfikowano w Grupie jako przedmiot umów leasingowych m.in. umowy najmu i dzierżawy, leasing samochodów osobowych, wagonów i lokomotyw, prawo wieczystego użytkowania gruntów.

CIECH S.A. jest dzierżawcą powierzchni biurowej i magazynowej, gdzie największą pozycję (około 2 tys. m²) stanowi biuro w Warszawie przy ul. Wspólnej, gdzie znajduje się siedziba Spółki. Umowa zawarta jest na okres do 2028 roku. CIECH S.A. posiada również w leasingu samochody osobowe. Wartość samochodów obejmuje wartość zdyskontowanych opłat leasingowych na moment zawarcia umowy leasingu pomniejszoną o skumulowane umorzenie dla danej grupy środków trwałych.

Wybrane umowy są denominowane w walutach obcych oraz są indeksowane wskaźnikami cen. Dla wybranych umów istnieje możliwość przedłużenia umowy.

Szczegółowe informacje dotycząca zobowiązań z leasingu zostały zaprezentowane w nocie 7.4.

5.3. WARTOŚCI NIEMATERIALNE - DŁUGOTERMINOWE ORAZ KRÓTKOTERMINOWE

Polityka rachunkowości

Wartość firmy

Wartość firmy powstaje w momencie połączenia oddzielnych jednostek lub działalności w jedną jednostkę sporządzającą sprawozdania finansowe. W szczególności ma to miejsce w przypadku nabycia udziałów w jednostkach zależnych, stowarzyszonych lub współzależnych. Wszelkie łączenia jednostek niepowiązanych są ujmowane metodą przejęcia.

Na dzień przejęcia, jednostka przejmująca ujmuje wartość firmy wycenioną jako różnica między łączną wartością:

- ✓ wartości godziwej na dzień przejęcia przekazanej zapłaty,
- ✓ wartości udziałów niekontrolujących wycenionych w wartości godziwej lub w wartości ich proporcjonalnego udziału w aktywach netto jednostki przejmowanej,
- ✓ w przypadku połączenia jednostek realizowanych etapami, wartości godziwej uprzednio posiadanych udziałów jednostki przejmującej w jednostce przejmowanej na dzień przejęcia,

a wartością netto ustalonej na dzień przejęcia wartości możliwych do zidentyfikowania nabytych aktywów i przejętych zobowiązań wycenionych do wartości godziwej.

Niekiedy Grupa dokonuje okazynego nabycia. Jest to połączenie jednostek, w ramach którego kwota netto ustalonej na dzień przejęcia wartości możliwych do zidentyfikowania nabytych aktywów i przejętych zobowiązań wycenionych do wartości godziwej przewyższa łączną wartość wartości godziwej na dzień przejęcia przekazanej zapłaty, wartości udziałów niekontrolujących wycenionych w wartości godziwej lub w wartości ich proporcjonalnego udziału w aktywach netto jednostki przejmowanej, i w przypadku połączenia jednostek realizowanego etapami, wartości godziwej uprzednio posiadanych udziałów jednostki przejmującej w jednostce przejmowanej na dzień przejęcia. W tej sytuacji należy ponownie ocenić, czy prawidłowo zostały zidentyfikowane i wycenione nabyte aktywa i przejęte zobowiązania, udziały niekontrolujące, przekazana zapłata, a w przypadku połączenia kilkuetapowego należą uprzednio do jednostki przejmującej udział kapitałowy w jednostce przejmowanej. Celem takiego przeglądu jest zapewnienie, że wycena odpowiednio odzwierciedla wszystkie informacje dostępne na dzień przejęcia. Jeżeli pomimo ponownej wyceny wyżej opisana nadwyżka nadal pozostaje, wówczas jednostka przejmująca ujmuje powstały zysk z tytułu okazynego nabycia w sprawozdaniu z zysków lub strat na dzień przejęcia (jako pozostałe przychody operacyjne).

Na dzień przejęcia nabyta wartość firmy jest alokowana do każdego z ośrodków wypracowujących środki pieniężne, które mogą skorzystać z synergii połączenia. Każdy ośrodek, lub zespół ośrodków, do którego została przypisana wartość firmy:

- ✓ odpowiada najniższemu poziomowi w Grupie, na którym wartość firmy jest monitorowana na wewnętrzne potrzeby zarządcze,
- ✓ nie jest większy niż jeden segment operacyjny określony zgodnie z MSSF 8 „Segmenty operacyjne”.

Wartość firmy jako aktyw o nieograniczonym okresie użytkowania podlega corocznym testom na utratę wartości. Wartość firmy testuje się co najmniej na poziomie segmentu.

Wartość firmy dotycząca podmiotów stowarzyszonych ujęta jest w wartości bilansowej tych podmiotów wykazywanej w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy. W związku z powyższym analiza utraty wartości dokonywana jest łącznie dla udziałów w jednostkach stowarzyszonych oraz związanej z nimi wartości firmy.

Pozostałe wartości niematerialne

Pozostałe wartości niematerialne nabyte przez Grupę wykazywane są w oparciu o ich cenę nabycia, pomniejszoną o odpisy amortyzacyjne oraz odpisy aktualizacyjne z tytułu utraty wartości. Wydatki poniesione na wewnętrznie wytworzoną wartość firmy lub marki handlowe rozpoznawane są w sprawozdaniu z zysków lub strat w momencie ich poniesienia.

Koszty związane z rejestracją substancji w systemie REACH, takie jak m.in.: udział w badaniach, usługi konsultacyjne związane bezpośrednio z konkretną rejestracją, koszty przygotowania dokumentacji rejestracyjnej i Raportów Bezpieczeństwa Chemicznego, opłaty rejestracyjne, autoryzacja – podlegają aktywowaniu jako nakłady na wartości niematerialne.

Prawa do emisji CO₂

W przypadku dokupienia praw na rynku, prawa te wyceniane są w cenie nabycia i prezentowane jako wartości niematerialne.

Nabyte prawa do emisji nie podlegają amortyzacji, gdyż ich wartość rezydualna odpowiada cenie nabycia. W przypadku wykorzystania zakupionych praw w celu pokrycia nimi niedoboru zaistniałego na dzień rozliczenia rocznego limitu, wykorzystane prawa według wartości księgowej rozliczane są z rezerwą utworzoną uprzednio na pokrycie niedoboru.

W 2021 roku Grupa dokonała zmiany Polityki rachunkowości w zakresie ujmowania przyznanych praw do emisji oraz zasad wyceny rozchodu praw.

Po zmianie przyznane prawa do emisji ujmuje się w bilansie w aktywach w momencie ich otrzymania na rachunek w wartości godziwej określonej na ten dzień. Jednocześnie ujmuje się tą samą wartość na koncie rozliczeń międzyokresowych przychodów (jako dotację dotyczącą kosztów produkcji, uregulowaną w MSR 20 Dotacje rządowe oraz ujawnianie informacji na temat pomocy rządowej). Jednostka otrzymująca prawa ewidencjonuje je jako wartości niematerialne. W momencie wystąpienia emisji pokrytych otrzymanymi prawami, odpowiadająca im wartość ujęta na koncie rozliczeń międzyokresowych przychodów pomniejsza koszty operacyjne związane z emisją.

Jeżeli nie wystąpiły emisje, na które jednostka otrzymała prawa, to przypadająca na nie część rozliczenia międzyokresowego przychodów pozostaje na saldzie do czasu zadysponowania tymi prawami. Jeżeli prawa są wykorzystane do pokrycia emisji w kolejnym roku (latach), odpowiednia część rozliczeń międzyokresowych przychodów pomniejsza koszty operacyjne emisji tego roku, w którym są wykorzystane prawa, a jeżeli takie prawa zostały sprzedane, to rozliczenie międzyokresowe przychodów pomniejsza koszt własny sprzedanych praw.

W przypadku dokupienia praw na rynku, prawa te wyceniane są w cenie nabycia i prezentowane jako wartości niematerialne.

Jednostka tworzy rezerwę na koszt pokrycia emisji CO₂ do atmosfery w wysokości iloczynu ilości CO₂ wyemitowanego (w tys. ton, co odpowiada jednemu uprawnieniu EUA) oraz ceny jednostkowej uprawnień do emisji. Koszty emisji pokrywa się uprawnieniami zgromadzonymi na dzień bilansowy na rachunku maklerskim zgodnie z zasadą szczegółowej identyfikacji. W przypadku posiadania niewystarczającej liczby uprawnień brakującą część rezerwy wycenia się po cenie uprawnień z otwartych na dzień bilansowy kontraktów terminowych zgodnie z zasadą szczegółowej identyfikacji. W przypadku, gdy zakontraktowano niewystarczającą liczbę uprawnień, rezerwę na koszty pokrycia emisji wycenia się po aktualnej (z dnia bilansowego) cenie rynkowej EUA.

Do 2020 roku przyznane prawa do emisji nie podlegały ujęciu w bilansie w momencie ich przyznania i w okresach kolejnych. Jednostka otrzymująca prawa ewidencjonowała je pozabilansowo.

Późniejsze wydatki

Późniejsze wydatki na składniki istniejących wartości niematerialnych podlegają kapitalizacji tylko wtedy, gdy zwiększają przyszłe korzyści ekonomiczne związane z danym składnikiem. Pozostałe nakłady są ujmowane bezpośrednio w sprawozdaniu z zysków lub strat jako koszty.

Amortyzacja

Wartości niematerialne amortyzowane są metodą liniową przez okres ich ekonomicznej użyteczności. Grupa zakłada poniższe okresy ekonomicznej użyteczności dla poszczególnych kategorii wartości niematerialnych:

Koszty rozwoju	2-5 lat
Patenty oraz licencje	2-10 lat
Pozostałe	2-12 lat

Okres amortyzacji oraz wartość końcowa podlegają weryfikacji. Wszelkie, wynikające z przeprowadzonej weryfikacji zmiany ujmuje się jako zmianę wielkości szacunkowych, czyli prospektywnie.

Amortyzację wartości niematerialnych związaną z nakładami poniesionymi na rejestrację w systemie REACH należy rozpocząć w miesiącu następującym po miesiącu dokonania rejestracji właściwej danej substancji. Okres amortyzacji wynosi 12 lat. Odpisów amortyzacyjnych dokonuje się w ciężar kosztu własnego sprzedaży.

Koszty zakończonych prac rozwojowych

Prace badawcze są nowatorskim i zaplanowanym poszukiwaniem rozwiązań podjętym z zamiarem zdobycia i przyswojenia nowej wiedzy naukowej i technicznej. Natomiast przez prace rozwojowe rozumie się praktyczne zastosowanie odkryć badawczych lub też osiągnięć innej wiedzy w planowaniu lub projektowaniu produkcji nowych lub znacznie udoskonalonych materiałów, urządzeń, produktów, procesów technologicznych, systemów lub usług, które ma miejsce przed rozpoczęciem produkcji seryjnej lub ich zastosowaniem.

Wszelkie koszty poniesione na etapie prac badawczych są odnoszone w ciężar sprawozdania z zysków lub strat okresu, w którym zostały poniesione. Jeśli dokonanie podziału procesu powstawania składnika aktywów na etap prac badawczych oraz etap prac rozwojowych nie jest możliwe, to Grupa traktuje nakłady na przedsięwzięcie prowadzące do wytworzenia składnika wartości niematerialnych, tak jakby zostały poniesione wyłącznie na etapie prac badawczych.

Składnik wartości niematerialnych powstały w wyniku prac rozwojowych powinien być ujęty wtedy i tylko wtedy, gdy Grupa jest w stanie udowodnić:

- ✓ możliwość ukończenia składnika wartości niematerialnych tak, aby nadawał się do użytkowania lub sprzedaży (ocena z technicznego punktu widzenia),
- ✓ zamiar ukończenia składnika oraz jego użytkowania lub sprzedaży,
- ✓ zdolność do użytkowania lub sprzedaży składnika,
- ✓ sposób, w jaki składnik będzie wytwarzał prawdopodobne przyszłe korzyści ekonomiczne (itp. Grupa powinna udowodnić istnienie rynku na produkty powstające dzięki składnikowi lub na sam składnik, lub – jeśli składnik ma być użytkowany przez Grupę – użyteczność składnika wartości niematerialnych),
- ✓ dostępność stosownych środków technicznych, finansowych i innych, które mają służyć ukończeniu prac rozwojowych oraz użytkowaniu lub sprzedaży składnika oraz
- ✓ możliwość wiarygodnego ustalenia nakładów poniesionych w czasie prac rozwojowych, które można przyporządkować temu składnikowi.

Nie ujmuje się w sprawozdaniu finansowym wytworzonych we własnym zakresie znaków firmowych, tytułów czasopism, tytułów wydawniczych, wykazów odbiorców i innych pozycji o podobnym charakterze.

Okres dokonywania odpisów od aktywowanych kosztów prac rozwojowych powinien odzwierciedlać okres ich ekonomicznej użyteczności.

Dokonane osądy i oszacowania

Stawki amortyzacyjne. Ustalane są na podstawie przewidywanego okresu ekonomicznej użyteczności składników wartości niematerialnych i podlegają okresowej weryfikacji. Wszelkie, wynikające z przeprowadzonej weryfikacji zmiany ujmuje się jako zmianę wielkości szacunkowych, czyli prospektywnie.

Odpisy aktualizujące wartość aktywów niefinansowych – szczegółowe zasady dotyczące szacowania odpisów zostały opisane w zasadach rachunkowości w nocy 3.4.

01.01.-31.12.2021	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Wartość firmy	Nabyte koncesje, patenty, licencje itp.	Inne wartości niematerialne	Wartości niematerialne w trakcie realizacji	RAZEM
Wartość brutto wartości niematerialnych na początek okresu	19 855	589 940	273 617	143 783	173 821	1 201 016
Nabycie	-	-	5 651	-	5 651	11 302
Nakłady inwestycyjne	-	-	-	-	43 882	43 882
Reklasyfikacje	57 286	-	17 261	(31 312)	(80 248)	(37 013)
Różnice kursowe	-	(3 072)	(538)	(409)	1	(4 018)
Sprzedaż	-	-	-	(9 728)	(194)	(9 922)
Likwidacja	-	-	(46)	-	-	(46)
Pozostałe	-	-	-	-	(875)	(875)
Wartość brutto wartości niematerialnych na koniec okresu	77 141	586 868	295 945	102 334	142 038	1 204 326
Umorzenie na początek okresu	(12 867)	-	(94 388)	(57 498)	-	(164 753)
Umorzenie za okres	(11 773)	-	(20 434)	(84)	-	(32 291)
Roczny odpis amortyzacyjny	(11 773)	-	(20 532)	(264)	-	(32 569)
Różnice kursowe	-	-	52	180	-	232
Likwidacja	-	-	46	-	-	46



01.01.-31.12.2021	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Wartość firmy	Nabyte koncesje, patenty, licencje itp.	Inne wartości niematerialne	Wartości niematerialne w trakcie realizacji	RAZEM
Umorzenie na koniec okresu	(24 640)	-	(114 822)	(57 582)	-	(197 044)
Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	-	(440 231)	(3 258)	(44 452)	(3 420)	(491 361)
Utworzenie	-	-	-	(572)	-	(572)
Różnice kursowe	-	2 633	-	145	-	2 778
Pozostałe	-	-	-	210	-	210
Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	-	(437 598)	(3 258)	(44 669)	(3 420)	(488 945)
Wartość netto wartości niematerialnych na początek okresu	6 988	149 709	175 971	41 833	170 401	544 902
Wartość netto wartości niematerialnych na koniec okresu	52 501	149 270	177 865	83	138 618	518 337

01.01.-31.12.2020	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Wartość firmy	Nabyte koncesje, patenty, licencje itp.	Inne wartości niematerialne	Wartości niematerialne w trakcie realizacji	RAZEM
Wartość brutto wartości niematerialnych na początek okresu	29 733	548 195	268 101	130 126	140 213	1 116 368
Nabycie	-	-	9 948	9 509	19 456	38 913
Nakłady inwestycyjne	-	-	-	-	177 687	177 687
Reklasyfikacje	-	-	5 125	106 086	(118 400)	(7 189)
Przeniesienie z / do grupy aktywów przeznaczonych do sprzedaży	(9 851)	-	(10 514)	-	(13 191)	(33 556)
Różnice kursowe	-	41 745	11 575	9 527	133	62 980
Sprzedaż	-	-	(370)	(23 135)	(29 193)	(52 698)
Likwidacja	(27)	-	(22 973)	-	(15)	(23 015)
Umorzenie praw do emisji CO ₂	-	-	-	(78 366)	-	(78 366)
Zmiana struktury Grupy	-	-	-	-	(104)	(104)
Pozostałe	-	-	12 725	(9 964)	(2 765)	(4)
Wartość brutto wartości niematerialnych na koniec okresu	19 855	589 940	273 617	143 783	173 821	1 201 016
Umorzenie na początek okresu	(18 073)	-	(107 465)	(50 497)	-	(176 035)
Umorzenie za okres	5 206	-	13 077	(7 001)	-	11 282
Roczny odpis amortyzacyjny	(3 554)	-	(18 419)	(2 976)	-	(24 949)
Przeniesienie z / do grupy aktywów przeznaczonych do sprzedaży	8 479	-	10 316	-	-	18 795
Różnice kursowe	-	-	(1 775)	(4 025)	-	(5 800)
Sprzedaż	254	-	-	-	-	254
Likwidacja	27	-	22 955	-	-	22 982
Umorzenie na koniec okresu	(12 867)	-	(94 388)	(57 498)	-	(164 753)
Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	-	(408 650)	(3 258)	(41 025)	(928)	(453 861)
Utworzenie	-	-	-	-	(3 182)	(3 182)
Różnice kursowe	-	(31 581)	-	(3 427)	-	(35 008)
Pozostałe	-	-	-	-	690	690
Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	-	(440 231)	(3 258)	(44 452)	(3 420)	(491 361)
Wartość netto wartości niematerialnych na początek okresu	11 660	139 545	157 378	38 604	139 285	486 472
Wartość netto wartości niematerialnych na koniec okresu	6 988	149 709	175 971	41 833	170 401	544 902

Najważniejszą pozycję innych wartości niematerialnych Spółki stanowi system księgowy SAP o wartości bilansowej brutto 52 789 tys. zł (netto 42 421 tys. zł).



W CIECH Sarzyna S.A. największe wartości w trakcie realizacji dotyczą rejestracji produktowych (m.in. Chwastox, Halvetic, Nikosar, Azoksar, Labrador, Faworyt), które pozwolą na dalszą produkcję środków ochrony roślin (wartość 101 062 tys. zł).

W CIECH R&D Sp. z o.o. największe wartości niematerialne w trakcie realizacji dotyczą projektów badawczo – rozwojowych dotyczących optymalizacji produkcji sody oraz innowacyjnej technologii karbonizacji solanki. Wartość tych projektów wynosi na 31 grudnia 2021 roku 16 353 tys. zł.

W CIECH S.A. wartości niematerialne w trakcie realizacji dotyczą prac związanych z wdrożeniem systemów informatycznych na wartość 20 048 tys. zł.

Pozostałe wartości niematerialne będące w posiadaniu Grupy CIECH to głównie systemy informatyczne, licencje i patenty, pozostałe oprogramowanie komputerowe, wytworzone we własnym zakresie prace rozwojowe oraz inne wartości niematerialne. Wszystkie pozycje wartości niematerialnych są własnością Grupy CIECH.

Wartości niematerialne krótkoterminowe	01.01.-31.12.2021	01.01.-31.12.2020
Wartość brutto wartości niematerialnych na początek okresu	185 220	124 368
Nabycie	124 212	-
Reklasyfikacje	31 362	-
Różnice kursowe	(935)	3 275
Sprzedaż	(105 051)	-
Umorzenie praw do emisji CO ₂	(240 382)	-
Otrzymane uprawnienia do emisji	409 008	57 577
Wartość brutto wartości niematerialnych na koniec okresu	403 434	185 220

Wartości niematerialne krótkoterminowe stanowią otrzymane i nabyte uprawnienia do emisji CO₂ z przeznaczeniem na pokrycie emisji gazów za rok 2021. Do 2020 roku przyznane prawa do emisji nie podlegały ujęciu w bilansie w momencie ich przyznania i w okresach kolejnych. Jednostka otrzymująca prawa ewidencjonowała je pozabilansowo. Poniżej kwoty ujęte w sprawozdaniu z sytuacji finansowej. Szczegóły dotyczące zmiany polityki rachunkowości zostały opisane w nocie 1.5.1 niniejszego sprawozdania.

Amortyzacja wartości niematerialnych została ujęta w poniższych pozycjach skonsolidowanego sprawozdania z zysków lub strat:

ODPISY AMORTYZACYJNE WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH	01.01.-31.12.2021	01.01.-31.12.2020
Koszt własny sprzedaży	(18 564)	(15 724)
Koszty sprzedaży	(6 495)	(422)
Koszty ogólnego zarządu	(7 510)	(6 521)
Pozostałe koszty operacyjne	-	(2 282)
RAZEM	(32 569)	(24 949)

Na dzień 31 grudnia 2021 roku wszystkie wartości niematerialne w CIECH S.A. stanowiły zabezpieczenie zobowiązań finansowych z tytułu zaciągniętego kredytu terminowego, kredytu odnawialnego oraz kredytów overdraft.

Wzrost nakładów inwestycyjnych w 2021 roku wynika przede wszystkim z nakładów związanych z wdrożeniem systemu SAP. W bieżącym okresie zmiany szacunków księgowych nie wywierały istotnego wpływu oraz nie oczekuje się, że będą wywierały taki wpływ w przyszłych okresach.

Kwota przyszłych zobowiązań na dzień 31 grudnia 2021 roku wynikających z zawartych umów dotyczących nabycia składników wartości niematerialnych wyniosła 4 598 tys. zł (w okresie porównywalnym: 411 tys. zł).

Grupa CIECH nie posiada, za wyjątkiem wartości firmy, innych składników wartości niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania. Dodatkowe informacje o wartości firmy zostały przedstawione w nocie 5.4.

Prace rozwojowe

Prace rozwojowe prowadzone przez Grupę CIECH ukierunkowane są na wzrost potencjału ekonomicznego, głównie dotyczą modernizacji procesów technologicznych, obniżenia kosztów wytworzenia produktów czy optymalizacji parametrów techniczno-technologicznych. Grupa kontynuuje rozwój obszaru R&D, który stanowi wsparcie w zakresie rozwoju produktów będących odpowiedzią na rosnące potrzeby rynku.

Łączna kwota nakładów na prace badawczo-rozwojowe, ujętych jako koszt w okresie, gdyż nie spełniały kryteriów kapitalizacji, wyniosła 1 488 tys. zł (w porównywalnym okresie 933 tys. zł) i jest prezentowana jako koszty ogólnego zarządu.

5.4. BADANIE UTRATY WARTOŚCI W ODNIESIENIU DO WARTOŚCI FIRMY

Podczas sporządzania sprawozdania skonsolidowanego Grupy CIECH poddano testowi na utratę wartości ujęte w sprawozdaniu skonsolidowanym wartości firmy dotyczące:

- CIECH Sarzyna S.A.,
- Grupy SDC,
- Proplan Plant Protection Company, S.L.,
- Smart Fluid Sp. z o.o.

Wartość odzyskiwalną oszacowano na podstawie wartości użytkowej. Wartość użytkowa ośrodków wypracowujących środki pieniężne, do których zaalokowano wartość firmy została wyliczona na podstawie sporządzonych przez Grupę planów pięcioletnich. W przypadku każdego z wyżej wymienionych podmiotów, w 2021 roku utrata wartości firmy nie wystąpiła.

Dla przeprowadzonych testów na utratę wartości przyjęto następujące założenia:

- średnioważony koszt kapitału wyniósł dla CIECH Sarzyna S.A. dla przepływów w PLN 8,4%, dla przepływów w EUR 5,3%, dla przepływów w USD 6,5%,
- średnioważony koszt kapitału wyniósł dla Grupy SDC dla przepływów w EUR 4,6%,
- średnioważony koszt kapitału wyniósł dla Proplan Plant Protection Company, S.L. dla przepływów w EUR 5,3%, dla przepływów w USD 6,9%,
- średnioważony koszt kapitału wyniósł dla Smart Fluid Sp. z o.o. dla przepływów w PLN 15%,
- zastosowana stopa wzrostu wyniosła w okresie rezydualnym 2,0% dla wszystkich spółek.

Według szacunków Zarządu w przypadku CIECH Sarzyna S.A., Grupy SDC, Smart Fluid Sp. z o.o. oraz Proplan Plant Protection Company, S.L. wzrost średnioważonego kosztu kapitału o 1 p.p. dla każdej z walut bez zmiany pozostałych czynników nie spowoduje zmian wartości bilansowej wartości firmy.

Wartość firmy stanowi największą pozycję wartości niematerialnych – jest ona wykazywana na poziomie Grupy CIECH oraz na poziomie grupy niższego szczebla – Grupy SDC. Wartości firmy prezentowane w sprawozdaniu skonsolidowanym zostały rozpoznane w wyniku rozliczenia nabycia spółek w 2006 i 2007 roku oraz zakupu spółek w roku 2018.

Wykazywana w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym na dzień 31 grudnia 2021 rok wartość firmy wyniosła 149 270 tys. zł:

- Segment Sodowy 51 203 tys. zł: Grupa SDC – 51 017 tys. zł, CIECH Salz Deutschland GmbH: 16 tys. zł,
- Segment Krzemiany: 39 tys. zł – CIECH Vitrosilicon S.A.,
- Segment Agro 95 512 tys. zł; CIECH Sarzyna S.A. – 15 070 tys. zł; Proplan Plant Protection Company SL – 80 174 tys. zł,
- Segment Pozostały: 2 954 tys. zł – Smart Fluid Sp. z o.o.

W stosunku do 2020 roku wartość firmy spadła o 438 tys. zł w wyniku:

- zmiany kursu EUR w 2021 roku do przeliczenia wartości firmy powstałej na nabyciu Proplan Plant Protection Company, S.L., spadek o 268 tys. zł,
- zmiany kursu EUR w 2021 roku do przeliczenia wartości firmy ujętej w sprawozdaniu Grupy SDC, na poziomie grupy niższego szczebla, spadek o 170 tys. zł.

5.5. NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE

Polityka rachunkowości

Nieruchomości inwestycyjne są utrzymywane w celu uzyskiwania przychodów z czynszów dzierżawnych, z tytułu wzrostu ich wartości lub obu przyczyn. Nieruchomości inwestycyjne wyceniane są według wartości godziwej. Początkowa wartość nieruchomości inwestycyjnych wyceniana jest zgodnie z zasadami określonymi do wyceny rzeczowych aktywów trwałych, tj. wg cen nabycia lub kosztu wytworzenia. W kolejnych okresach sprawozdawczych zysk lub strata wynikająca ze zmiany wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnych wpływa na zysk lub stratę netto w okresie, w którym nastąpiła zmiana i wykazywana jest w pozycji pozostałych kosztów/przychodów operacyjnych.

Dokonane osądy i oszacowania

Wycena nieruchomości inwestycyjnych. Grupa CIECH wykazuje nieruchomości inwestycyjne według wartości godziwej, ujmując zmiany wyceny do wartości godziwej w sprawozdaniu z zysków lub strat. Wycena nieruchomości inwestycyjnych jest dokonywana metodą porównawczą w oparciu o obserwowalne dane rynkowe, obejmujące ceny porównywalnych nieruchomości inwestycyjnych skorygowane o czynniki specyficzne, takie jak charakter danej nieruchomości, lokalizację i jej stan techniczny.

NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE	01.01.-31.12.2021	01.01.-31.12.2020
Wartość na początek okresu	40 948	36 717
Sprzedaż	(7 907)	(686)
Likwidacja	-	(10)
Wycena wartości godziwej	(202)	5 126
Przeniesienie z / do grupy aktywów przeznaczonych do sprzedaży	-	(199)
Wartość brutto na koniec okresu	32 839	40 948

Pozycję „Nieruchomości inwestycyjne” prezentowaną przez Grupę CIECH stanowią grunty, budynki i budowle, które zostały nabyte jedynie w celu osiągnięcia korzyści ekonomicznych z tytułu przychodów z czynszów dzierżawnych lub z tytułu przyrostu ich wartości.

Na dzień 31 grudnia 2021 roku w Grupie CIECH występowały następujące nieruchomości inwestycyjne:

- **CIECH Nieruchomości Sp. z o.o.** - W spółce CIECH Nieruchomości Sp. z o.o. na dzień 31 grudnia 2021 roku w pozycji nieruchomości inwestycyjne ujęto nieruchomości zlokalizowane w Bydgoszczy, które zostały nabyte od spółki Infrastruktura Kapuściska S.A. w upadłości likwidacyjnej.
- **CIECH Soda Polska S.A.** - Budynki przejęte przez CIECH Soda Polska S. A. w wyniku połączenia z Soda Med Sp. z o.o. Są to budynki wydierżawione na potrzeby działalności przychodni lekarskich, gabinetów pielęgniarstwa i zabiegowych, a także prywatnych gabinetów lekarskich i stomatologicznych.
- **CIECH Sarzyna S.A.** - 23 budynków i budowli zlokalizowanych na terenie CIECH Sarzyna S.A., w przeszłości wykorzystywanych przez spółkę dla własnych potrzeb, obecnie wynajmowanych w celu czerpania korzyści z tytułu przychodów z czynszów dzierżawnych.

	01.01.-31.12.2021	01.01.-31.12.2020
Przychód z najmu nieruchomości inwestycyjnej	3 175	5 609
Koszty operacyjne dotyczące nieruchomości inwestycyjnej, która w danym okresie przynosiła przychody z najmu	2 758	2 693

5.6. NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWE

Polityka rachunkowości

Aktywa z tytułu umów wynikających z transakcji objętych zakresem MSSF 15 – należności z tytułu kawern (kawerna solna to pusta przestrzeń w skałach wykorzystywana najczęściej do przechowywania gazów).

Jeśli jednostka spełnia zobowiązanie, dokonując przekazania dóbr lub usług klientowi, zanim klient zapłaci wynagrodzenie lub przed terminem jego wymagalności, jednostka przedstawia umowę jako składnik aktywów z tytułu umowy, z wyłączeniem wszelkich kwot przedstawianych jako należności. Składnik aktywów z tytułu umowy to prawo jednostki do wynagrodzenia w zamian za dobra lub usługi, które jednostka przekazała klientowi.

Dla tych kategorii składników aktywów Grupa wybrała uproszczone podejście szacowania odpisów z tytułu oczekiwanych strat kredytowych, w ramach którego odpisy są szacowane zawsze w horyzoncie dożywoć już od momentu początkowego ujęcia ekspozycji w księgach, niezależnie od oceny zaistnienia przesłanki istotnego wzrostu ryzyka kredytowego.

NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWE	31.12.2021	31.12.2020
Należności z tytułu kawern	76 222	53 564
Pozostałe	2 320	138
Należności długoterminowe netto	78 542	53 702
Odpisy aktualizujące wartość należności	(198)	(1 015)
Należności długoterminowe brutto	78 740	54 717

ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWYCH	01.01.-31.12.2021	01.01.-31.12.2020
Stan na początek okresu	(1 015)	(975)
Odwrócone	810	40
Różnice kursowe	7	(80)
Stan na koniec okresu	(198)	(1 015)

Odpis aktualizujący wartość należności długoterminowych obliczony jest w oparciu o współczynnik niewypełnienia zobowiązania ustalony na podstawie ratingu kontrahenta oraz w oparciu o długoterminowy harmonogram płatności należności.

Odsalanie kawern

Grupa SDC na podstawie *MSSF 15 Przychody z umów z klientami* rozpoznaje przychody z umów dotyczących odsalania kawern w miarę upływu czasu, zgodnie ze stanem zaawansowania prac.

Projekt 2 (Projekt 1 został zakończony) – umowa obejmuje sprzedaż praw górniczych, terenów i przygotowanie czterech kawern gazowych (S113 do S116). Stan zaawansowania realizacji umowy ustalany jest jako proporcja kosztów umowy poniesionych z tytułu prac wykonanych do danego momentu w stosunku do szacunkowych, łącznych kosztów umowy.

Przychody ujęte w sprawozdaniu z zysków lub strat zostały określone jako wartość planowanych do uzyskania przychodów ze sprzedaży pomnożona przez procent wykonania prac wynikających z umowy w okresie rozrachunkowym pomniejszona o wartość przychodów rozpoznanych w latach poprzednich. W 2021 roku Grupa zrealizowała przychód z tytułu umowy odsalania kawern w kwocie 19 267 (4 209 tys. EUR), w okresie porównywalnym przychód nie wystąpił.

W okresie porównywalnym, w pozostałych kosztach operacyjnych znajdowały się również koszty w wysokości 9 181 tys. zł (2 052 tys. EUR), które korygowały wcześniej zaksięgowane zyski związane z kontraktem na budowę kawern w Grupie SDC, ponieważ kontrakt został przedłużony (objętość kawern została zwiększona i dlatego ich budowa nie została jeszcze sfinalizowana).

Kwota należności z tytułu umów dotyczących odsalania kawern (Projekt 2) ujęta w aktywach jako należności długoterminowe wyniosła na koniec 2021 roku 76 222 tys. zł (16 572 tys. EUR). Na dzień 31 grudnia 2020 roku wynosiła 53 564 tys. zł (11 607 tys. EUR). Łączna kwota poniesionych kosztów i ujętych zysków (pomniejszonych o straty) z tytułu realizowanych umów za okres obowiązywania tychże umów wyniosła 175 199 tys. zł (w poprzednim roku kwota ta wynosiła 155 932 tys. zł).

Ze względu na charakter transakcji, długoterminowa wierzytelność wykazana w bilansie nie zostanie spłacona do czasu faktycznego wypełnienia kawern przez Innogy Gas Storage NWE GmbH gazem w celu sprawdzenia gęstości gazu, co jest planowane nie wcześniej niż w 2023 roku.

5.7. DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE

Polityka rachunkowości

Udziały i akcje w wykazywane są według ceny nabycia po uwzględnieniu odpisów z tytułu utraty wartości.

Polityka rachunkowości dotycząca pochodnych instrumentów finansowych została zaprezentowana w nocie 8.1.

DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE	31.12.2021	31.12.2020
Udziały i akcje	11 684	11 800
Instrumenty pochodne	662	574
Pozostałe	103	103
RAZEM	12 449	12 477

ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ DŁUGOTERMINOWYCH AKTYWÓW FINANSOWYCH	01.01.-31.12.2021	01.01.-31.12.2020
Stan na początek okresu	(2 415)	(1 342)
Utworzone	(115)	(2 085)
Wykorzystane	110	-
Pozostałe	-	1 012
Stan na koniec okresu	(2 420)	(2 415)

5.8. UDZIAŁY WE WSPÓLNYM PRZEDSIĘWZIĘCIU / INWESTYCJE W JEDNOSTKACH STOWARZYSZONYCH

Polityka rachunkowości

Jednostki stowarzyszone są to jednostki, na których politykę operacyjną i finansową Grupa wywiera znaczący wpływ, lecz ich nie kontroluje. Wspólne przedsięwzięcie to ustalenia umowne, na mocy których dwie lub więcej strony podejmują działalność gospodarczą podlegającą współkontrolowi i obie strony mają prawo do aktywów netto wspólnego przedsięwzięcia.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zawiera udział Grupy w zyskach lub stratach jednostek stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięć wykazywanych metodą praw własności, od momentu uzyskania znaczącego wpływu lub współkontroli do momentu jej wygaśnięcia. Grupa dokonuje również pomiaru utraty wartości udziałów w aktywach netto jednostek stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięć i dokonuje odpowiednich odpisów aktualizujących. W przypadku, gdy udział Grupy w stratach przekracza wartość bilansową jednostki stowarzyszonej lub wspólnego przedsięwzięcia wartość ta zostaje zredukowana do zera i zaprzestaje się rozpoznawania dalszych strat, jeśli Grupa nie ma obowiązku ich pokrycia.

Grupa CIECH posiada 50% udziałów w spółce Kaverngesellschaft Stassfurt mbH. Jest to spółka współkontrolowana i wyceniana metodą praw własności na poziomie grupy niższego szczebla – Grupy SDC (50% udział bezpośredni w Kaverngesellschaft Stassfurt mbH). Spółka ta nie jest notowana na giełdzie, dlatego też nie ma dostępnej wartości godziwej tej inwestycji. Dni bilansowe oraz okresy sprawozdawcze spółki Kaverngesellschaft Stassfurt mbH są zgodne z przyjętymi przez Grupę.

Poniższa tabela przedstawia wartości inwestycji w jednostki współzależne wyceniane metodą praw własności:

INWESTYCJE W JEDNOSTKACH STOWARZYSZONYCH I WSPÓŁZALEŻNYCH	31.12.2021	31.12.2020
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i współzależnych	5 655	5 646
	01.01.-31.12.2021	01.01.-31.12.2020
Udział w zyskach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	27	(161)

5.9. ZAPASY

Polityka rachunkowości

Składniki zapasów materiałów i towarów wycenia się w wysokości ceny nabycia stanowiącej cenę zakupu powiększoną o koszty bezpośrednio związane z zakupem i przystosowaniem składnika aktywów do stanu zdatnego do używania lub wprowadzenia do obrotu, nie wyższej od ceny sprzedaży netto możliwej do uzyskania.

Zapasy wyrobów gotowych oraz produkcji w toku wycenia się w wysokości kosztu wytworzenia obejmującego koszty bezpośrednie oraz uzasadnioną część kosztów pośrednio związanych z wytworzeniem produktu, nie wyższej od ceny sprzedaży netto możliwej do uzyskania. Rozchód zapasów ustala się metodą średniej ważonej.

Dokonane osądy i oszacowania

Spółki Grupy CIECH tworzą odpisy do ceny sprzedaży netto zapasów w związku z utratą ich wartości na skutek uszkodzenia oraz dla zapasów trudno zbywalnych. Odpisy aktualizujące na zapasy tworzone są również dla zapasów, których wartość przewyższa możliwą do uzyskania cenę sprzedaży netto. Ich odwrócenie wynika z zużycia lub sprzedaży zapasów w toku prowadzenia działalności gospodarczej, natomiast wykorzystanie następuje na skutek likwidacji zapasów.

ZAPASY	31.12.2021	31.12.2020
Materiały	259 576	195 706
Półprodukty i produkty w toku	40 515	43 237
Produkty gotowe	114 572	92 692
Towary	7 843	17 354
RAZEM	422 506	348 989

ZMIANA STANU ODPISÓW DO CENY SPRZEDAŻY NETTO	01.01.-31.12.2021	01.01.-31.12.2020
Stan na początek okresu	(38 303)	(33 327)
Utworzone	(5 595)	(9 933)
Odwrócone/rozwiązane	6 948	5 169
Wykorzystanie	1 856	-
Różnice kursowe	162	(547)
Przeniesienie z / do grupy aktywów przeznaczonych do sprzedaży	-	335
Stan na koniec okresu	(34 932)	(38 303)

Na dzień 31 grudnia 2021 roku wszystkie zapasy w CIECH S.A. stanowiły zabezpieczenie zobowiązań finansowych z tytułu zaciągniętego kredytu terminowego, kredytu odnawialnego oraz kredytów overdraft.

5.10. NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE

Polityka rachunkowości

Krótkoterminowe należności handlowe i pozostałe są wyceniane w kwocie wymaganej zapłaty pomniejszonej o odpisy z tytułu oczekiwanych strat kredytowych.

Należności wyrażone w walutach obcych wykazywane są według średniego kursu NBP z ostatniego dnia roboczego poprzedzającego dzień dokonania operacji ustalonego dla danej waluty na ten dzień, chyba że w zgłoszeniu celnym lub innym wiążącym jednostkę dokumencie ustalony został inny kurs.

Na dzień sprawozdawczy należności wyrażone w walutach obcych wycenia się w oparciu o średni kurs ustalony dla danej waluty przez NBP na ten dzień za wyjątkiem sald przekazanych zaliczek na przyszłe dostawy. Pozycje te są wyceniane wg kursu sprzedaży banku z dnia dokonania zapłaty.

Faktoring

W spółkach Grupy występuje faktoring bez regresu. Faktor przekazuje na konto spółki zaliczki w wysokości 100% wartości faktur przyjętych do finansowania. Finansowanie przekazanych należności odbywa się w różnych terminach, w związku z tym na dzień bilansowy mogą występować należności oczekujące na sfinansowanie, które wykazywane są

jako należności z tytułu faktoringu. Otrzymane zaliczki księgowane są jako zobowiązania z tytułu faktoringu. W sprawozdaniu z sytuacji finansowej należności i zobowiązania z tytułu faktoringu są per saldowane do wysokości ok. 95% wartości otrzymanych od faktora zaliczek (wartość ok. 95% wynika z wielkości ubezpieczenia należności). Pozostałe 5% należności wykazywane jest jako należności z tytułu faktoringu, a 5% wartości otrzymanych zaliczek jako zobowiązanie z tytułu faktoringu.

Dokonane osądy i oszacowania

Odpisy aktualizujące tworzy się na należności odsetkowe od nieterminowo regulowanych należności, w wysokości 100% naliczonych odsetek. Odpisy te tworzone są w momencie naliczania, na dzień zapłaty lub dzień bilansowy i pomniejszają przychody finansowe ujęte z tytułu naliczonych odsetek.

Grupa dokonuje oszacowania odpisów zawsze w kwocie wieloletnich oczekiwanych strat kredytowych, niezależnie od oceny zaistnienia przesłanki istotnego wzrostu ryzyka kredytowego.

Na każdy dzień bilansowy Jednostka dokonuje oszacowania odpisów dla wszystkich należności niezależnie od ich statusu spłat. Grupa szacuje odpisy aktualizujące przede wszystkim w oparciu o portfelowe współczynniki spłacalności oszacowane w oparciu o historyczne obserwacje dla portfeli należności o podobnych charakterystykach. W przypadku braku możliwości oszacowania portfelowych współczynników Grupa dopuszcza stosowanie parametrów indywidualnych (benchmarkowych lub eksperckich).

Dodatkowo – niezależnie od powyższych zapisów – Grupa dokonuje odpisu aktualizującego w odniesieniu do należności:

1. od dłużników postawionych w stan likwidacji lub w stan upadłości, do wysokości należności nieobjętej gwarancją lub innym zabezpieczeniem należności zgłoszonej likwidatorowi lub sędziemu komisarzowi w postępowaniu upadłościowym,
2. od dłużników w przypadku oddalenia wniosku o ogłoszenie upadłości, jeżeli majątek dłużnika nie wystarcza na zaspokojenie kosztów postępowania upadłościowego - w pełnej wysokości należności,
3. kwestionowanych przez dłużników (należności sporne) oraz z których zapłatą dłużnik zalega, a według oceny jego sytuacji majątkowej i finansowej spłata należności w umownej kwocie nie jest prawdopodobna - do wysokości roszczenia nieznajdującego pokrycia w gwarancji lub innym zabezpieczeniu,
4. należności dochodzonych na drodze sądowej.

Ponadto dokonuje się odpisów aktualizujących należności, których termin wymagalności zapłaty na dzień bilansowy przekroczył 180 dni w wysokości 100%.

Ustalona w wyniku w/w szacunków kwota odpisów może ulec zmniejszeniu w przypadku posiadania przez Zarząd wiarygodnych dokumentów, z których wynika, iż należności zostały zabezpieczone i ich zapłata jest wysoce prawdopodobna.

Odpisy aktualizujące wartość należności ujmuje się w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych.

NALEŻNOŚCI HANDLOWE I POZOSTAŁE	31.12.2021	31.12.2020
Z tytułu dostaw i usług, w tym:	255 086	203 249
- do 12 miesięcy	208 603	175 697
- powyżej 12 miesięcy	628	-
- zaliczki na zapasy	45 855	27 552
Zaliczki na środki trwałe	5 142	4 137
Należności publiczno-prawne (bez podatku dochodowego)	163 345	167 150
Należności ze sprzedaży energii	-	8 164
Należności z tytułu faktoringu	33 660	47 425
Pozostałe należności	141 665	48 383
NALEŻNOŚCI HANDLOWE I POZOSTAŁE NETTO	598 898	478 508
Odpisy aktualizujące należności z tytułu dostaw i usług, w tym:	(46 614)	(48 515)
- utworzony w bieżącym okresie sprawozdawczym	(3 844)	(15 666)
Odpisy aktualizujące pozostałe należności krótkoterminowe, w tym:	(22 664)	(18 117)
- utworzony w bieżącym okresie sprawozdawczym	(4 592)	(5 024)
NALEŻNOŚCI HANDLOWE I POZOSTAŁE BRUTTO	668 176	545 140

Wartość godziwa należności handlowych i pozostałych nie różni się istotnie od ich wartości bilansowej.



Na dzień bilansowy wykazywane jest ciągle zaangażowanie z tytułu faktoringu. Obliczane jest jako iloczyn wartości otrzymanego finansowania, odsetek i maksymalnego okresu opóźnienia w płatnościach. Kwota aktywa z tytułu ciągłego zaangażowania na 31 grudnia 2021 roku wyniosła 2 370 tys. zł (prezentowana w linii pozostałe należności). Na 31 grudnia 2021 roku należności handlowe przekazane do faktora wyniosły 454 816 tys. zł (na 31 grudnia 2020 roku 307 509 tys. zł). Największą pozycję pozostałych należności stanowią należności Grupy SDC w łącznej kwocie 24 437 tys. EUR (112 396 tys. zł) z tytułu rozliczenia w grudniu 2021 roku opcji na dostawę gazu na rok 2022.

ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWYCH	01.01.-31.12.2021	01.01.-31.12.2020
Stan na początek okresu	(66 632)	(56 879)
Utworzenie	(8 436)	(20 690)
Odwrócone	6 997	7 762
Wykorzystanie	456	527
Różnice kursowe	(1 071)	(436)
Zmiana składu Grupy	(11)	-
Pozostałe	(581)	3 084
Stan na koniec okresu	(69 278)	(66 632)

Zasady tworzenia odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych zostały opisane powyżej w sekcji „Polityka rachunkowości”. Warunki transakcji z jednostkami powiązanymi zostały przedstawione w nocie 9.3.

W kontraktach handlowych zawieranych przez Grupę CIECH stosowane są różne terminy płatności należności z tytułu dostaw i usług w zależności od rodzaju transakcji, charakterystyki rynku oraz warunków handlowych. Najczęściej stosowanymi terminami płatności są: 14, 30, oraz 60 dni.

Na dzień 31 grudnia 2021 roku wszystkie należności (długo i krótkoterminowe) Grupy CIECH stanowiły zabezpieczenie zobowiązań finansowych z tytułu zaciągniętego kredytu terminowego, kredytu odnawialnego oraz kredytów overdraft.

5.11. KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE

Polityka rachunkowości

Polityka rachunkowości dotycząca instrumentów finansowych została zaprezentowana w nocie 8.1.

KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE	31.12.2021	31.12.2020
Instrumenty pochodne	102 220	19 688
Pożyczki udzielone	133	146
Pozostałe	29	29
Razem krótkoterminowe aktywa finansowe netto	102 382	19 863
Odpisy aktualizujące wartość aktywów finansowych krótkoterminowych	(28 354)	(28 343)
Razem krótkoterminowe aktywa finansowe brutto	130 736	48 206

ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ KRÓTKOTERMINOWYCH AKTYWÓW FINANSOWYCH	01.01.-31.12.2021	01.01.-31.12.2020
Stan na początek okresu	(28 343)	(27 942)
Utworzenie	(12)	(401)
Odwrócone	1	-
Stan na koniec okresu	(28 354)	(28 343)

W 2020 roku CIECH Trading Sp. z o.o. utworzyła odpis na pożyczkę udzieloną w przeszłości Infrastruktura Kapuściska S.A. zgodnie z informacją pozyskaną od syndyka, który ocenił kwotę możliwą do odzyskania na 12 tys. zł. Na pozostałą wartość pożyczki utworzono odpis w wysokości 400 tys. zł. W 2021 roku utworzono odpis na pozostałą część w wartości 12 tys. zł.

5.12. ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY

Polityka rachunkowości

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty obejmują środki pieniężne w kasie oraz depozyty bankowe na żądanie. Krótkoterminowe inwestycje, które nie podlegają istotnym zmianom wartości i które mogą być łatwo zamienione w określoną kwotę środków pieniężnych i stanowią część polityki zarządzania płynnością Grupy, są ujmowane jako środki pieniężne i ich ekwiwalenty dla celów sprawozdania z przepływów pieniężnych.

Na dzień sprawozdawczy waluty zgromadzone na rachunkach bankowych i w kasach dewizowych wyceniane są według kursu średniego ustalanego dla danej waluty przez Prezesa NBP.

W przypadku środków pieniężnych i ich ekwiwalentów oszacowanie odpisów aktualizujących odbywa się z wykorzystaniem indywidualnych parametrów wyznaczanych w oparciu o benchmarki (przy wykorzystaniu informacji o ratingach banków).

W przypadku środków pieniężnych i ich ekwiwalentów, dla których wystąpiły przesłanki utraty wartości z tytułu ryzyka kredytowego Grupa dokonuje analizy odzysków z wykorzystaniem scenariuszy ważonych prawdopodobieństwem ich wystąpienia.

ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY	31.12.2021	31.12.2020
Rachunki bankowe	541 146	440 543
Lokaty krótkoterminowe	258 304	3 612
Środki pieniężne w kasie	23	47
Odpisy aktualizujące środki pieniężne	(450)	(316)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	799 023	443 886
Środki pieniężne przeklasyfikowane do aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży*	-	4 913
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty - wartość wykazana w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	799 023	448 799

*Środki pieniężne spółki CIECH Żywiec Sp. z o.o. były zaprezentowane jako aktywa trwałe i grupy przeznaczone do sprzedaży.

ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH	31.12.2021	31.12.2020
Stan na początek okresu	(316)	(200)
Utworzenie	(316)	(252)
Odwrócone	182	139
Różnice kursowe	-	(3)
Stan na koniec okresu	(450)	(316)

Efektywne stopy procentowe krótkoterminowych lokat bankowych są zbliżone do nominalnych stóp procentowych, a wartość godziwa krótkoterminowych lokat bankowych nie różni się znacząco od ich wartości bilansowej. Stopy procentowe oparte są o stawki WIBOR, EURIBOR oraz LIBOR.

Na środki pieniężne i ich ekwiwalenty tworzony jest wyłącznie odpis zgodnie z MSSF 9 na oczekiwane straty kredytowe.

Wartość środków pieniężnych o ograniczonej możliwości dysponowania

Na dzień 31 grudnia 2021 roku wszystkie należności (długo i krótkoterminowe) Grupy CIECH stanowiły zabezpieczenie zobowiązań finansowych z tytułu zaciągniętego kredytu terminowego, kredytu odnawialnego oraz kredytów overdraft.

Na dzień 31 grudnia 2021 roku wszystkie środki pieniężne i ich ekwiwalenty w spółkach polskich CIECH S.A., CIECH Soda Polska S.A. CIECH Sarzyna S.A., CIECH Pianki Sp. z o.o., CIECH Cargo Sp. z o.o., CIECH Vitrosilicon S.A., CIECH Vitro Sp. z o.o., spółkach niemieckich CIECH Soda Deutschland GmbH & Co. KG, CIECH Energy Deutschland GmbH, CIECH Salz Deutschland GmbH, będących gwarantami kredytu terminowego, kredytów odnawialnych oraz kredytów overdraft, stanowiły zabezpieczenie zobowiązań finansowych z tytułu zaciągniętego kredytu terminowego, kredytu odnawialnego oraz kredytów overdraft.

Na 31 grudnia 2021 roku stan środków pieniężnych o ograniczonej możliwości dysponowania z tytułu depozytu środków pod transakcje w Domu Maklerskim PGE (instrumenty futures na zakup certyfikatów CO₂) wynosił 36 179 tys. zł (7 866 tys. EUR) (na 31 grudnia 2020 roku wynosił 21 265 tys. zł (4 608 tys. EUR)).

Ponadto środkami o ograniczonej możliwości dysponowania były też środki na rachunku VAT w związku z wprowadzeniem procedur „split payment”. Ich wartość na 31 grudnia 2021 roku wynosiła 16 205 tys. zł, na 31 grudnia 2020 roku 9 809 tys. zł.

5.13. DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA, AKTYWA TRWAŁE ORAZ GRUPY DO ZBYCIA PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY I ZWIĄZANE Z NIMI ZOBOWIĄZANIA

Aktywa i zobowiązania zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży

Polityka rachunkowości

Aktywa trwałe klasyfikowane są jako przeznaczone do sprzedaży, jeżeli ich wartość bilansowa zostanie zrealizowana poprzez transakcję sprzedaży oraz gdy są one dostępne do sprzedaży w ich obecnym stanie przy występowaniu wysokiego prawdopodobieństwa dokonania transakcji sprzedaży.

Na dzień 31 grudnia 2021 oraz na dzień 31 grudnia 2020 roku w Grupie CIECH w pozycji „Aktywa trwałe oraz grupy przeznaczone do sprzedaży” zostały wykazane poniższe aktywa:

- CIECH Vitrosilicon S.A. wykazała rzeczowe aktywa trwałe na kwotę 368 tys. zł (grunty własne położone w miejscowości Iłowa), które są zbędne z punktu widzenia przedsiębiorstwa i poszukuje się na nie potencjalnego nabywcy. Aktywa te zaliczane są do Segmentu Krzemiany.

Ponadto, na 31 grudnia 2020 roku największą pozycję „Aktywów trwałych oraz grup przeznaczonych do sprzedaży” stanowiły aktywa spółki CIECH Żywiec Sp. z o.o., która w tamtym okresie została zaklasyfikowana jako grupa do zbycia przeznaczona do sprzedaży w związku z podpisaniem umowy przedwstępnej na sprzedaż udziałów w w/w spółce do spółki LERG S.A. (raport bieżący nr 274/2020). Spółka została sprzedana 1 marca 2021 roku.

Działalność zaniechana

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 wyniosła 74 289 tys. zł. Szczegóły dotyczące transakcji znajdują się w raportach bieżących: 27/2020 i 4/2021.

Otrzymane środki pieniężne z tytułu sprzedaży udziałów	74 289
Otrzymane środki pieniężne z tytułu spłaty zadłużenia (w tym spłacone pożyczki*)	83 121
RAZEM Wartość Umowy	157 410

**Pożyczka wcześniej wykazywana jako wewnątrzgrupowa i eliminowana na poziomie sprawozdania skonsolidowanego; w wyniku sprzedaży ujawniona w danych skonsolidowanych jako pożyczka udzielona zewnętrznemu podmiotowi. Spłata pożyczki w wysokości 27 mln zł nastąpiła w dniu 30 lipca 2021 roku.*

Zasady rachunkowości zastosowane do sporządzenia sprawozdania z zysków lub strat dla działalności zaniechanej są zgodne z polityką rachunkowości Grupy. Wyniki działalności zaniechanej obejmują:

Za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2021 roku oraz za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2020 roku:

- wyniki CIECH Żywiec Sp. z o.o. za okres bytności w Grupie - w związku z planowaną sprzedażą spółki i zawarciem umowy sprzedaży 74 677 udziałów CIECH Żywiec Sp. z o.o. do spółki LERG S.A. – działalność prezentowana w Segmencie Żywiec,
- eliminacje wyników na transakcjach pomiędzy jednostkami objętymi konsolidacją w Grupie CIECH, a jednostką wykazaną w działalności zaniechanej,
- wyniki spółek Grupy CIECH (w tym CIECH S.A.) uzyskane z tytułu transakcji z jednostką wykazaną w działalności zaniechanej.



Poniżej skonsolidowany wynik na działalności zaniechanej (w obszarze żywic) za okres 2021 roku, który obejmuje dane CIECH Żywice Sp. z o.o. oraz CIECH S.A.

Grupa CIECH	01.01.-31.12.2021	01.01.-31.12.2020
Przychody netto ze sprzedaży	69 898	274 358
Koszt własny sprzedaży	(56 858)	(244 462)
Zysk/(strata) brutto na sprzedaży	13 040	29 896
Pozostałe przychody operacyjne	385	3 613
Koszty sprzedaży	(1 130)	(7 882)
Koszty ogólnego zarządu	(4 945)	(9 473)
Pozostałe koszty operacyjne	(422)	(1 790)
Zysk/(strata) na działalności operacyjnej	6 928	14 364
Przychody finansowe	1 864	39
Koszty finansowe	(319)	(7 488)
Przychody / (koszty) finansowe netto	1 545	(7 449)
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem	8 473	6 915
Podatek dochodowy	(1 524)	(2 069)
Zysk/(strata) netto (1)	6 949	4 846
Przychody ze sprzedaży spółki CIECH Żywice Sp. z o.o.	74 289	-
Aktywa netto	(19 370)	-
Podatek	-	-
Wynik na sprzedaży spółki CIECH Żywice Sp. z o.o. (2)	54 919	-
Razem zysk/(strata) netto z działalności zaniechanej (1+2)	61 868	4 846



Analiza aktywów i zobowiązań nad którymi utracono kontrolę – CIECH Żywiec Sp. z o.o.*:

w tys. zł	01.03.2021
AKTYWA	
Rzeczowe aktywa trwałe	62 787
Prawa do użytkowania składnika aktywów	894
Wartości niematerialne	14 611
Nieruchomości inwestycyjne	199
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	1 508
Aktywa trwałe razem	79 999
Zapasy	30 174
Należności handlowe i pozostałe	54 392
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	7 335
Aktywa obrotowe razem	91 901
Aktywa razem	171 900
ZOBOWIĄZANIA	
Zobowiązania z tytułu leasingu	47
Rezerwy na świadczenia pracownicze	457
Zobowiązania długoterminowe razem	504
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	57 373
Zobowiązania z tytułu leasingu	72
Zobowiązania handlowe i pozostałe	91 356
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	1 575
Rezerwy na świadczenia pracownicze	1 620
Pozostałe rezerwy	30
Zobowiązania krótkoterminowe razem	152 026
Zobowiązania razem	152 530
AKTYWA NETTO	19 370

*Aktywa i zobowiązania spółki przed dniem sprzedaży wykazywane były w pozycji aktywów przeznaczonych do sprzedaży.

Przepływy pieniężne dotyczące działalności zaniechanej dla spółki CIECH Żywiec Sp. z o.o.:

	01.01.-01.03.2021
Środki pieniężne na 01.01.2021	4 913
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	1 445
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(704)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	1 681
Przepływy pieniężne netto razem	2 422
Środki pieniężne nad którymi utracono kontrolę na moment sprzedaży	7 335

Poniższa tabela prezentuje informacje o otrzymanej zapłacie z tytułu sprzedaży działalności zaniechanej (w tys. zł):

Otrzymane środki pieniężne z tytułu sprzedaży udziałów	74 289
Środki pieniężne nad którymi utracono kontrolę	(7 335)
Otrzymana zapłata (wartość wykazana w przepływach jako „Zbycie spółki zależnej”)	66 954

6. KAPITAŁY

6.1. ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM

Zarządzanie strukturą kapitału

Struktura kapitałowa Grupy obejmuje zadłużenie, na które składają się kredyty, środki pieniężne i ich ekwiwalenty oraz kapitał przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej, w tym wyemitowane akcje, kapitały rezerwowe i zysk zatrzymany.

Grupa zarządza kapitałem tak, by zagwarantować, że należące do niej jednostki będą zdolne kontynuować działalność przy jednoczesnej maksymalizacji rentowności dla interesariuszy dzięki optymalizacji relacji zadłużenia do kapitału własnego.

W latach 2020-2021 nie wprowadzono zmian do celów, zasad i procesów zarządzania kapitałem.

Grupa monitoruje efektywność i stabilność kapitałów przy pomocy wskaźnika zadłużenia liczonego w oparciu o wartość zadłużenia netto w stosunku do poziomu EBITDA. Skonsolidowane zadłużenie netto Grupy liczone jako suma zobowiązań długo i krótkoterminowych z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych (zobowiązania z tytułu leasingu + zobowiązania z tytułu ujemnej wyceny netto instrumentów pochodnych liczona oddzielnie dla każdego instrumentu + zobowiązania z tytułu faktoringu) pomniejszone o stan środków pieniężnych.

EBITDA obliczana jest jako zysk na działalności operacyjnej powiększony o amortyzację.

	31.12.2021	31.12.2020
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	1 859 441	1 911 475
Zobowiązania z tytułu leasingu	151 197	129 258
Zobowiązania z tytułu faktoringu	23 078	16 174
Wycena netto zobowiązań z tytułu instrumentów pochodnych	66 093	80 201
Zobowiązania finansowe brutto	2 099 809	2 137 108
Środki pieniężne i ekwiwalenty	799 023	443 886
Zobowiązania finansowe netto	1 300 786	1 693 222
	01.01.- 31.12.2021	01.01. - 31.12.2020
Zysk na działalności operacyjnej dla działalności kontynuowanej	355 771	249 968
Amortyzacja dla działalności kontynuowanej	374 640	333 280
EBITDA dla działalności kontynuowanej	730 411	583 248
Wskaźnik zadłużenia	1,8	2,9

Na dzień 31 grudnia 2021 roku wartość wskaźnika zadłużenia netto do EBITDA wynosiła 1,8 i była niższa od wskaźnika na koniec 2020 roku o 1,1. Wpływ na poprawę tego wskaźnika miało niższe zadłużenie z tytułu zaciągniętych kredytów odnawialnych i w rachunku bieżącym w CIECH S.A., wyższy poziom środków pieniężnych w spółkach oraz poprawa wyniku na działalności operacyjnej.

6.2. SKONSOLIDOWANE KAPITAŁY

Polityka rachunkowości

Suma skonsolidowanego kapitału własnego razem obejmuje kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej oraz udziały niekontrolujące.

Kapitał zakładowy jednostki dominującej jest kapitałem zakładowym Grupy i wykazywany jest według wartości nominalnej skorygowanej o skutki hiperinflacji za lata od 1989 do 1996 roku.

Przyrost (spadek) kapitałów po dniu nabycia udziałów w jednostkach zależnych w części przypadającej jednostce dominującej zalicza się do kapitałów Grupy i jest wykazywany w odpowiednich pozycjach kapitałów własnych Grupy. Pozostałą część kapitału własnego jednostek konsolidowanych metodą pełną zalicza się do udziałów niekontrolujących, które zostały opisane poniżej.

Na dzień sprzedaży akcji (udziałów) jednostki objętej konsolidacją, różnice kursowe z przeliczenia związane z tą jednostką, podlegają odpisaniu w ciężar sprawozdania z zysków lub strat.

W przypadku zakupu akcji własnych (przez jednostkę dominującą bądź konsolidowaną jednostkę zależną), kwota zapłaty z tego tytułu wraz z kosztami bezpośrednimi transakcji, wykazywana jest w odrębnej pozycji jako zmiana w kapitale własnym. Zakupione akcje wykazywane są jako zmniejszenie kapitału własnego.

Dywidendy ujmuje się jako zobowiązania w okresie, w którym zostały uchwalone.

Dywidendy pochodzące z zysków wypracowanych przed nabyciem kontroli nie pomniejszają ceny nabycia udziałów, mogą natomiast stanowić przesłankę utraty wartości.

Skonsolidowany zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej prezentowany jest w kapitale własnym w pozycji zyski zatrzymane i jest sumą zysku (straty) netto jednostki dominującej, udziałów w zyskach (stratach) netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności, zysków (strat) netto jednostek konsolidowanych metodą pełną.

Udziały niekontrolujące

Udziały niekontrolujące są to kapitały w jednostce zależnej, których nie można bezpośrednio lub pośrednio przyporządkować do jednostki dominującej.

Udziały niekontrolujące wycenia się:

- ✓ w wartości ich proporcjonalnego udziału w aktywach netto jednostki zależnej lub
- ✓ w wartości godziwej,

dla każdej transakcji połączenia jednostek oddzielnie, na moment początkowego ujęcia.

Wartość udziałów niekontrolujących powinna być zgodna z ich wartością wyliczoną poprzez dodanie do wartości udziałów niekontrolujących na koniec poprzedniego okresu zmian ich wartości w bieżącym okresie. Zmiany te mogą wynikać ze:

- ✓ zmian w procencie udziałów posiadanych przez udziałowców niekontrolujących – na przykład zakup, sprzedaż, podwyższenie lub obniżenie kapitału podstawowego;
- ✓ zmian wartości kapitałów własnych nie związanych ze zmianami w procencie posiadanych udziałów – na przykład podwyższenie lub obniżenie kapitału nie zmieniające procentowych udziałów, dopłaty do kapitału wniesione przez udziałowców niekontrolujących, wynik roku bieżącego, transakcje ujęte bezpośrednio w innych całkowitych dochodach, wypłaty dywidendy.

Zyski i straty oraz każdy składnik innych całkowitych dochodów przypisuje się do właścicieli jednostki dominującej oraz udziałów niekontrolujących, nawet gdy w rezultacie tego przypisania udziały niekontrolujące przybierają wartość ujemną.

Na dzień 31 grudnia 2021 roku wartość bilansowa kapitału podstawowego jednostki dominującej CIECH S.A. wynosiła 287 614 tys. zł i obejmowała kapitał z wyemitowanych akcji oraz z korekty z tytułu hiperinflacji.

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.

Akcje wszystkich serii są akcjami zwykłymi i nie wiążą się z nimi żadne dodatkowe prawa, uprzywilejowania, ani ograniczenia dotyczące podziału dywidend i zwrotu kapitału.

**Struktura akcjonariatu CIECH S.A. na dzień zatwierdzenia raportu (wg najlepszej wiedzy Spółki)**

Akcjonariusz	Rodzaj akcji	Liczba Akcji	Liczba Głosów na WZ	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZ	Udział w kapitale zakładowym (%)
KI Chemistries 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).

Udział procentowy w kapitale zakładowym CIECH S.A. wyżej wymienionych akcjonariuszy odpowiada udziałowi procentowemu w liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu CIECH S.A.

Od dnia odbycia Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia CIECH S.A., tj. dnia 26 października 2021 roku, CIECH S.A. nie otrzymała informacji o zmianie zaangażowania w ogólnej liczbie akcji.

Akcje własne

W 2021 roku oraz w okresie porównywalnym CIECH S.A. nie nabywała oraz nie posiadała akcji własnych.

Kapitał z emisji akcji powyżej wartości nominalnej

Kapitał z emisji akcji powyżej wartości nominalnej powstał z nadwyżki osiągniętej przy emisji akcji serii C, D i E powyżej ich nominalnej wartości.

Pozostałe kapitały rezerwowe

W poniższej tabeli zostały zaprezentowane salda pozostałych kapitałów rezerwowych, które składały się z następujących pozycji:

POZOSTAŁE KAPITAŁY REZERWOWE WEDŁUG CELU PRZEZNACZENIA	31.12.2021	31.12.2020
Fundusz na ryzyko handlowe	3 330	3 330
Fundusz na zakup spółek sodowych	15 200	15 200
Fundusz rozwoju	57 669	57 669
Fundusz na nabycie akcji własnych	346 500	346 500
Pozostałe	2 322	2 322
RAZEM	425 021	425 021

Rezerwa z tytułu stosowania zabezpieczenia przepływów pieniężnych

Rezerwa z tytułu stosowania zabezpieczenia przepływów pieniężnych zawiera wycenę i rozliczenie instrumentów zabezpieczających objętych rachunkowością zabezpieczeń przepływów pieniężnych. Szczegóły zostały przedstawione w nocie 8.2.

Rezerwa z tytułu kosztu zabezpieczenia

Rezerwa z tytułu kosztu zabezpieczenia zawiera wartość czasową opcji na zakup gazu, która zgodnie z MSSF 9 została przez Grupę pozostawiona poza rachunkowością zabezpieczeń (14 856 tys. zł) oraz wartość basis spreadu walutowego dla transakcji CIRS (5 475 tys. zł), która została wyłączona z rachunkowości zabezpieczeń.

Kapitał z wyceny aktuarialnej

Kapitał z wyceny aktuarialnej obejmuje zyski lub straty aktuarialne, czyli zmiany wynikające z różnic pomiędzy przyjętymi do wyceny rezerw na świadczenia pracownicze założeniami, a ich realizacją oraz zmiany przyjętych do wyliczeń dla tych rezerw parametrów i założeń, w tym zmianę stopy dyskontowej.

Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą

Saldo tej pozycji kapitału jest korygowane o różnice kursowe wynikające z przeliczenia sprawozdań finansowych zagranicznych jednostek zależnych tj. CIECH Soda Romania S.A., Grupa SDC, Ciech Group Financing AB, Proplan Plant Protection Company, S.L., CIECH Salz Deutschland GmbH, CIECH Agro Romania S.R.L.

Saldo tej pozycji kapitału prezentuje również zakumulowane różnice kursowe z tytułu wyceny inwestycji netto w jednostce działającej za granicą oraz efektywną część zysków lub strat z wyceny instrumentu zabezpieczającego udziały w aktywach netto podmiotów zagranicznych.

6.3. DYWIDENDY WYPŁACONE I ZAPROPONOWANE DO WYPŁATY

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:

1. przeznaczyć zysk netto CIECH S.A. za rok 2020 w wysokości 155 287 tys. zł w całości na wypłatę dywidendy;
2. przenieść 2 812 tys. zł z utworzonych z zysku kapitałów zapasowych, które mogą być przeznaczone na wypłatę dywidendy, celem przeznaczenia jej na wypłatę dywidendy;
3. 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.

6.4. POŁĄCZENIA PRZEDSIĘWZIĘĆ**Zasady konsolidacji**

Kapitał własny jednostek podporządkowanych w wysokości na dzień nabycia udziałów, w części odpowiadającej udziałowi Grupy w kapitale zakładowym tych jednostek, jest kompensowany z wartością nabycia udziałów ujętych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jednostki dominującej na dzień nabycia. Korekty konsolidacyjne odnoszone są na odpowiednie pozycje kapitałów w zależności od charakteru korekt. Zmiany w udziale własnościowym jednostki dominującej, które nie skutkują utratą kontroli nad jednostką zależną są ujmowane jako transakcje kapitałowe.

Jednostki zależne Grupy CIECH konsolidowane są metodą pełną od dnia objęcia kontroli do dnia utraty kontroli.

Salda rozrachunków, przychody i koszty, niezrealizowane zyski lub straty wynikające z transakcji pomiędzy jednostkami zależnymi Grupy są eliminowane w trakcie procesu konsolidacji.

W prezentowanych okresach nie wystąpiły istotne transakcje połączeń przedsięwzięć.

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 wydzielenie. 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 stoi 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 8 951 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 S.A. jest jedynym wspólnikiem Spółki.

- **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 (80 449 tys. zł).

- **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 kapitale 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:

- a) 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,
- b) 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 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 jest jedynym wspólnikiem Spółki.

6.5. ISTOTNE JEDNOSTKI ZALEŻNE, W KTÓRYCH WYSTĘPUJĄ UDZIAŁY NIEKONTROLUJĄCE

W 2021 i 2020 roku w Grupie CIECH, w żadnej z istotnych spółek zależnych, nie występowały znaczące udziały niekontrolujące.

6.6. ZYSK PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ

Polityka rachunkowości

Zysk podstawowy przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku netto za rok obrotowy przypadającego na zwykłych akcjonariuszy jednostki dominującej przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji zwykłych występujących w ciągu roku obrotowego.

Zysk rozwodniony przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku netto za rok obrotowy przypadającego na zwykłych akcjonariuszy jednostki dominującej przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji zwykłych występujących w ciągu roku obrotowego wraz ze średnią ważoną liczbą akcji zwykłych, które byłyby wyemitowane przy zamianie rozwadniających potencjalnych akcji zwykłych na akcje zwykłe.

Poniżej przedstawione zostały dane dotyczące zysku oraz akcji, które stanowią podstawę do wyliczenia podstawowego oraz rozwodnionego zysku na jedną akcję:

w zł	01.01.-31.12.2021	01.01.-31.12.2020
Podstawowy i rozwodniony zysk / (strata) netto na jedną akcję z działalności kontynuowanej	4,37	2,36
Podstawowy i rozwodniony zysk / (strata) netto na jedną akcję z działalności zaniechanej	1,18	0,09

	01.01.-31.12.2021	01.01.-31.12.2020
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	230 550	124 431
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	61 868	4 846
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych zastosowana do obliczenia podstawowego oraz rozwodnionego zysku na jedną akcję	52 699 909	52 699 909

7. ZOBOWIĄZANIA, REZERWY, ŚWIADCZENIA PRACOWNICZE

7.1. INFORMACJE DOTYCZĄCE ISTOTNYCH ZOBOWIĄZAŃ FINANSOWYCH

Polityka rachunkowości

Zobowiązania finansowe stanowią zobowiązania jednostki do wydania aktywów finansowych albo do wymiany instrumentu finansowego z inną jednostką, na niekorzystnych warunkach. W momencie początkowego ujęcia składnik zobowiązania finansowego wyceniany jest przez jednostkę w wartości godziwej, powiększonej w przypadku składnika zobowiązania finansowego nieklasyfikowanego jako wyceniany w wartości godziwej przez wynik finansowy, o istotne koszty transakcji, które mogą być bezpośrednio przypisane do nabycia lub emisji składnika zobowiązania finansowego. Naliczone odsetki odnoszone są do kosztów finansowych lub, jeśli podlegają kapitalizacji, do rzeczowych aktywów trwałych lub wartości niematerialnych.

ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU KREDYTÓW, POŻYCZEK ORAZ INNYCH INSTRUMENTÓW DŁUŻNYCH	31.12.2021	31.12.2020
DŁUGOTERMINOWE	1 854 154	360
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	1 854 154	360
KRÓTKOTERMINOWE	5 287	1 911 115
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	5 287	1 911 115
RAZEM	1 859 441	1 911 475

Uzgodnienie zmian w zobowiązaniach wynikających z działalności finansowej – zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek:

	01.01.- 31.12.2021	01.01.- 31.12.2020
Stan na początek okresu	1 911 475	1 645 400
Wpływy z tytułu zaciągniętego zadłużenia	195 493	506 313
Naliczenie odsetek	32 771	43 064
Płatności z tytułu zadłużenia, w tym:	(268 829)	(306 233)
<i>splaty kapitału</i>	(231 801)	(263 300)
<i>odsetki zapłacone</i>	(37 028)	(42 933)
Różnice kursowe zrealizowane	18 998	-
Różnice kursowe z wyceny zobowiązania	(22 927)	20 677
Pozostałe	(7 540)	2 254
Stan na koniec okresu	1 859 441	1 911 475

Finansowanie dłużne Grupy

Na koniec 2021 roku finansowanie dłużne Grupy CIECH zapewnione było głównie poprzez kredyty udostępniane CIECH S.A. na podstawie umów kredytowych:

- 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),
- 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.

Ponadto, zewnętrzne zadłużenie z tytułu kredytów występuje w spółce Proplan Plant Protection Company, S.L.

Szczegółowa informacja o zobowiązaniach z tytułu kredytów została zaprezentowana w Sprawozdaniu Zarządu z działalności Grupy CIECH oraz CIECH S.A. za 2021 roku w punkcie 4.6. opublikowanym 29 marca 2022 roku.

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.

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%.

7.2. POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE

Polityka rachunkowości

Polityka rachunkowości dotycząca instrumentów finansowych została zaprezentowana w nocie 8.1.

Polityka rachunkowości dotycząca otrzymanych dotacji została zaprezentowana w nocie 3.4.

POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	31.12.2021	31.12.2020
Dotacje	108 525	62 372
Instrumenty pochodne*	91 857	14 327
Zobowiązania z tytułu zakupu udziałów akcji i innych aktywów finansowych	-	3 871
Pozostałe	31 370	1 458
RAZEM	231 752	82 028

*Na koniec 2020 roku nie wykazujemy długoterminowej części transakcji IRS wyznaczonych do rachunkowości zabezpieczeń. Transakcje te zabezpieczają stopę procentową kredytów, które zostały ujęte jako zobowiązania krótkoterminowe z powodu naruszenia na dzień bilansowy jednego z kowenantów.

W okresie porównywalnym, w pozycji zobowiązań długoterminowych z tytułu zakupu udziałów i akcji zaprezentowano długoterminową część odroczonej płatności z tytułu zakupu spółki Proplan Plant Protection Company, S.L., tj.:

- 2 929 tys. EUR zdyskontowanej płatności odroczonej (pozostałe 10% ceny zakupu), płatne gotówką w 4 ratach po 1 115 tys. EUR w kolejnych rocznicach (odpowiednio w latach 2019-2022 – pierwsza wypłata nastąpiła w lipcu 2019 roku) objęcia kontroli nad Proplan (nominalna wartość 4 461 tys. EUR).

Na koniec 2021 roku zobowiązania z tego tytułu prezentowane są jako zobowiązania krótkoterminowe w nocie 7.3.

W pozycji pozostałych zobowiązań długoterminowych rozpoznano wartość trzyletniego Długoterminowego Planu Motywacyjnego Grupy CIECH na lata 2019-2021 dla kluczowej kadry menadżerskiej Grupy CIECH. Intencją wprowadzenia Planu była harmonizacja działań kluczowych menadżerów Grupy CIECH z osiągnięciem celów zapisanych w Strategii Grupy CIECH na lata 2019 – 2021.

Głównym kryterium uprawniającym do realizacji Planu było wypracowanie przez Grupę CIECH w latach 2019-2021 wzrostu wartości na poziomie co najmniej 11% roku bazowego tj. 2018. Wypracowana Wartość została policzona jako różnica wartości Grupy CIECH wypracowanej na koniec 2021 w porównaniu do tejże wartości na koniec 2018 roku. Wartość Grupy CIECH, na potrzeby Długoterminowego Planu Motywacyjnego jest mierzona tzw. wskaźnikiem TSR (Total Shareholder Return)

uwzględniającym między innymi: EBITDA znormalizowaną Grupy CIECH, założony mnożnik dla EBITDA znormalizowanej Grupy CIECH, skonsolidowane zadłużenie netto Grupy CIECH, wartość wypłaconych dywidend oraz wpływy/wypływy gotówki wynikające z emisji/umorzenia akcji Spółki. Wskaźnik TSR dla Grupy CIECH jest wyliczany na podstawie danych finansowych zawartych w zaudytowanych skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych Grupy CIECH. W związku z osiągnięciem Wypracowanej Wartości na poziomie minimum 11% roku bazowego (2018 rok) pula premiowa wyniosła 12% Wypracowanej Wartości i została skorygowana o efektywną liczbę jednostek przydzielonych uczestnikom Planu. Wypłata puli premiowej nastąpi w latach 2022-2024, w równej części w każdym roku. Na dzień 31 grudnia 2021 roku przyznanych zostało 749 jednostek z 1000 wyemitowanych, natomiast zdyskontowana wartość programu przypadająca na koniec całego Programu wyniosła 51 428 tys. zł. Do wyceny zobowiązania Grupa użyła stóp dyskonta 2,94%-3,47% (w zależności od terminu planowanej spłaty zobowiązania).

7.3. ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE HANDLOWE I POZOSTAŁE

Polityka rachunkowości

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania dzieli się na zobowiązania długo i krótkoterminowe stosując kryteria:

- ✓ zobowiązania z tytułu dostaw i usług wykazuje się jako krótkoterminowe bez względu na termin zapłaty,
- ✓ pozostałe zobowiązania wymagające zapłaty w ciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego stanowią zobowiązania krótkoterminowe,
- ✓ pozostałe zobowiązania, nie spełniające kryteriów zaliczania do krótkoterminowych, stanowią zobowiązania długoterminowe.

Zobowiązania wyrażone w walutach obcych wykazywane są według średniego kursu NBP z ostatniego dnia roboczego poprzedzającego dzień dokonania operacji ustalonego dla danej waluty.

Na dzień sprawozdawczy zobowiązania wyrażone w walutach obcych wycenia się po obowiązującym na ten dzień średnim kursie ustalonym dla danej waluty przez NBP za wyjątkiem sald otrzymanych przedpłat. Różnice kursowe (zrealizowane) powstałe w wyniku zapłaty zobowiązania lub jego wyceny (niezrealizowane) prezentowane są jako przychody lub koszty finansowe. Otrzymane przedpłaty wyrażone w walutach obcych na przyszłe dostawy wyceniana są według kursu z dnia transakcji.

Dokonane osądy i oszacowania

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, wyceniane są na dzień sprawozdawczy według zamortyzowanego kosztu (tj. zdyskontowane przy użyciu efektywnej stopy procentowej) oraz powiększone o ewentualnie należne na dzień wyceny odsetki za zwłokę.

Odsetki za zwłokę z tytułu nieterminowego regulowania zobowiązań nie są naliczane w przypadku, gdy podmiot uprawniony (kontrahent) złoży pisemne oświadczenie o zaniechaniu ich naliczenia. W pozostałych przypadkach odsetki są naliczane i ewidencjonowane według poniższych zasad:

- ✓ bieżąco, na podstawie otrzymanych not odsetkowych,
- ✓ w oszacowanej wartości, przy czym szacunek jest oparty o dane historyczne odzwierciedlające kwoty naliczonych odsetek przez poszczególnych kontrahentów, w stosunku do stanu zadłużenia wobec nich.

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE HANDLOWE I POZOSTAŁE	31.12.2021	31.12.2020
Z tytułu dostaw i usług oraz zaliczki otrzymane na dostawy	615 770	492 998
- do 12 miesięcy	612 643	490 430
- powyżej 12 miesięcy	1 953	181
- zaliczki otrzymane na dostawy	1 174	2 387
Zobowiązania publiczno-prawne (bez podatku dochodowego)	52 936	44 931
Zobowiązania z tytułu zakupu rzeczowych aktywów trwałych	143 427	185 505
Zobowiązania z tytułu instrumentów finansowych	59 843	67 709
Zobowiązania z tytułu rozliczeń kontraktów futures	138 861	34 495
Zobowiązania wobec pracowników	21 145	17 990



ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE HANDLOWE I POZOSTAŁE	31.12.2021	31.12.2020
Wynagrodzenia	45 634	28 952
Rezerwa na urlopy	12 920	8 852
Podatki i opłaty	647 621	268 065
Zużycie materiałów i energii	34 327	32 945
Dotacje	4 656	4 928
Zobowiązania z tytułu faktoringu	23 078	16 174
Otrzymane prawa do emisji CO ₂	50 940	32 617
Pozostałe	105 249	50 095
RAZEM	1 956 407	1 286 256

Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi przedstawione zostały w nocie 9.3.

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług nie są oprocentowane. W kontraktach handlowych zawieranych przez Grupę CIECH stosowane są różne terminy płatności zobowiązań z tytułu dostaw i usług w zależności od rodzaju transakcji, charakterystyki rynku oraz warunków handlowych. Standardowym terminem płatności jest 60 dni.

Największe wzrosty zobowiązań krótkoterminowych w stosunku do poprzedniego roku odnotowano na pozycji:

- zobowiązań z tytułu dostaw i usług w związku ze wzrostem poziomu faktoringu odwróconego oraz wyższymi kosztami zakupu surowców, głównie gazu oraz surowców do produkcji środków ochrony roślin,
- zobowiązań z tytułu rozliczeń kontraktów futures na uprawnienia do emisji CO₂, w wyniku znaczącego wzrostu różnicy pomiędzy ceną kontraktową a bieżącą uprawnień,
- podatków i opłat w związku z prezentacją w tej pozycji rezerw na pokrycie kosztów emisji CO₂, również w części pokrytej otrzymanymi uprawnieniami w związku ze zmianą Polityki Rachunkowości opisaną w punkcie 1.5.1. b).

7.4. LEASING

Polityka rachunkowości

Grupa CIECH przyjęła od 1 stycznia 2019 roku do stosowania nowy standard sprawozdawczości finansowej MSSF 16 Leasing.

Umowa jest leasingiem lub zawiera leasing, jeżeli na jej mocy przekazuje się prawo do kontroli użytkowania zidentyfikowanego składnika aktywów na dany okres w zamian za wynagrodzenie.

Grupa łączy dwie umowy lub więcej umów, które zostały zawarte jednocześnie lub niemal jednocześnie z tym samym kontrahentem (lub podmiotami powiązanymi z kontrahentem), i ujmuje je jako jedną umowę, jeżeli spełnione jest co najmniej jedno z poniższych kryteriów:

- umowy są negocjowane jako pakiet i dotyczą całościowego celu handlowego, którego nie można zrozumieć bez odwołania się do wszystkich umów razem,
- kwota wynagrodzenia należnego w ramach jednej umowy zależy od ceny lub wykonania innej umowy lub
- prawa do użytkowania bazowych aktywów przekazane umowami (lub niektóre prawa do użytkowania bazowych aktywów przekazane każdą z umów) tworzą jeden element leasingowy.

Umowa zawiera leasing, jeśli:

- dotyczy zidentyfikowanego składnika aktywów, który może być albo wyraźnie określony w umowie (np. w oparciu o numer ewidencyjny, adres (w przypadku lokali, etc.) lub zidentyfikowany w sposób dorozumiany w momencie, w którym składnik aktywów zostaje udostępniony do użytkowania klientowi, a dostawca nie posiada znaczącego prawa do zastąpienia składnika aktywów przez cały okres użytkowania oraz
- leasingobiorca otrzymuje zasadniczo wszystkie korzyści ekonomiczne z tego składnika aktywów w okresie jego użytkowania tj. zarówno podstawowe pożytki, jaki i inne płynące z niego korzyści, (jeśli takie występują) oraz
- leasingobiorca ma prawo do określenia sposobu wykorzystania zidentyfikowanego składnika aktywów.

Początkowa wycena zobowiązania z tytułu leasingu

Na opłaty leasingowe zawarte w wycenie zobowiązania z tytułu leasingu, składają się następujące opłaty, które pozostają do zapłaty:

- stałe opłaty leasingowe (w tym zasadniczo stałe opłaty leasingowe) pomniejszone o wszelkie należne zachęty

finansowe;

- b) zmienne opłaty leasingowe zależne od indeksu lub stawki, wycenione początkowo z zastosowaniem tego indeksu lub tej stawki zgodnie z ich wartością w dacie rozpoczęcia;
- c) kwoty, których zapłaty przez leasingobiorcę oczekuje się w ramach gwarantowanej wartości końcowej;
- d) cenę wykonania opcji kupna, jeżeli można z wystarczającą pewnością założyć, że leasingobiorca skorzysta z tej opcji;
- e) kary pieniężne za wypowiedzenie leasingu, jeżeli w warunkach leasingu przewidziano, że leasingobiorca może skorzystać z opcji wypowiedzenia i jest wysoce prawdopodobne skorzystanie z tej opcji.

Późniejsza wycena zobowiązania z tytułu leasingu

Po dacie rozpoczęcia Grupa wycenia zobowiązanie z tytułu leasingu poprzez:

- a) zwiększenie wartości bilansowej w celu odzwierciedlenia odsetek od zobowiązania z tytułu leasingu;
- b) zmniejszenie wartości bilansowej w celu uwzględnienia opłat leasingowych oraz
- c) zaktualizowanie wyceny wartości bilansowej w celu uwzględnienia wszelkiej ponownej oceny lub zmiany leasingu.

Grupa jako leasingobiorca ujmuje w zysku lub stracie bieżącego okresu zarówno:

- a) odsetki od zobowiązania z tytułu leasingu oraz
- b) zmienne opłaty leasingowe nieuwzględnione w wycenie zobowiązania z tytułu leasingu w okresie, w którym ma miejsce zdarzenie lub zachodzi warunek, które uruchamia te płatności o ile koszty te nie zostały uwzględnione w wartości bilansowej innego składnika aktywów zgodnie z polityką rachunkowości przyjętą dla rzeczowych aktywów trwałych.

Zasadniczo stałe opłaty leasingowe

Zasadniczo stałe opłaty leasingowe są płatnościami, które mogą w swojej postaci zawierać element zmienności, ale są zasadniczo nieuniknione. Zasadniczo stałe opłaty leasingowe występują przykładowo, jeżeli:

- a) opłaty mają strukturę zmiennych opłat leasingowych, ale nie zawierają żadnego elementu prawdziwej zmienności. Te opłaty zawierają elementy zmienne, które nie mają realnego znaczenia gospodarczego. Przykłady tego rodzaju opłat obejmują:
 - opłaty, które podlegają zapłacie tylko wtedy, gdy okaże się, że składnik aktywów jest w stanie umożliwiającym jego eksploatację, lub tylko wtedy, gdy zachodzi zdarzenie, w przypadku którego nie ma realnych możliwości, aby zdarzenie takie nie wystąpiło, lub
 - opłaty, które początkowo mają strukturę zmiennych opłat leasingowych powiązanych z użytkowaniem bazowego składnika aktywów, ale w pewnym momencie po dacie rozpoczęcia tracą swój zmienny charakter, w związku z czym opłaty stają się stałe przez pozostały okres leasingu. Te opłaty stają się zasadniczo stałymi opłatami leasingowymi w momencie utracenia zmiennego charakteru,
- b) leasingobiorca mógłby zrealizować więcej niż jeden zestaw opłat, ale tylko jeden z tych zestawów opłat jest realistyczny. W tym przypadku jednostka uznaje realistyczny zestaw opłat za opłaty leasingowe,
- c) leasingobiorca mógłby zrealizować więcej niż jeden realistyczny zestaw opłat, musi natomiast zrealizować co najmniej jeden z tych zestawów opłat. W tym przypadku jednostka uznaje zestaw opłat o najniższej łącznej (zdyskontowanej) kwocie za opłaty leasingowe.

Zmienne opłaty leasingowe

Do zmiennych opłat leasingowych, które zależą od indeksu lub stopy zalicza się na przykład opłaty powiązane z indeksem cen konsumpcyjnych, opłaty powiązane z referencyjną stopą procentową (taką jak WIBOR) lub opłaty, które zmieniają się, aby odzwierciedlić zmiany w stawkach czynszów na wolnym rynku (np. okresowe zmiany stawek dla praw wieczystego użytkowania gruntów, w związku ze zmianą operatu szacunkowego).

Zmienne opłaty leasingowe niezależne od indeksu lub stopy tj. zależne od wykorzystania, nie są uwzględniane w wycenie zobowiązań z tytułu leasingu (np. opłaty za przekroczenie limitu przejechanych kilometrów).

Zastosowane zwolnienia/uproszczenia

Grupa skorzystała z przewidzianych w standardzie uproszczeń dla leasingów krótkoterminowych i leasingów aktywów niskocennych. Przyjmuje się, że aktywa niskocenne to takie, których wartość jednostkowa nie przekracza 20 tys. zł, co odpowiada w przybliżeniu 5 tys. dolarów amerykańskich. Leasingi krótkoterminowe to takie, których okres leasingu wynosi poniżej 12 miesięcy. Grupa korzysta również z praktycznego zwolnienia dotyczącego braku wydzielenia komponentów nie leasingowych.

Dokonane osądy i oszacowania

Przyjęcie do stosowania MSSF 16 niosło za sobą również konieczność dokonania szacunków i osądów, które odzwierciedlone są w wycenie zobowiązań z tytułu leasingu oraz prawa do użytkowania składnika aktywów, m.in.:

- ocenę czy umowa zawiera leasing zgodnie z MSSF 16,
- ustalenie okresu obowiązywania umów (w tym dla umów z nieokreślonym terminem lub z możliwością przedłużenia):

W odniesieniu do umów na czas nieokreślony Grupa przy szacowaniu nieodwołalnego okresu leasingu przyjęła okres, w którym zamierza korzystać z aktywów objętych umową, biorąc również pod uwagę prawa wypowiedzenia stron oraz występowanie znaczących kar. Okres leasingu, zgodnie z którym ujmuje się zobowiązanie leasingowe, uwzględnia również ewentualne okresy wynikające z przedłużenia czy wcześniejszego wypowiedzenia umowy, jeżeli któryś z powyższych scenariuszy w ocenie jednostki jest wystarczająco pewny. W przypadku umów z opcją przedłużenia, zobowiązanie leasingowe byłoby odpowiednio wyższe, podczas gdy opcje wypowiedzenia mogą wpłynąć na obniżenie kwoty zobowiązania.

- ocenę płatności leasingowych jako stała lub zmienna,
- określenie stawek amortyzacji,
- ustalenie stopy procentowej stosowanej do dyskontowania przyszłych przepływów pieniężnych:

Stopa dyskonta

Bieżąca wartość przyszłych płatności z tytułu leasingu obliczana jest z zastosowaniem stopy leasingu. W przypadku, gdy stopa leasingu nie jest znana, Grupa stosuje krańcową stopę procentową dla danej umowy leasingowej, czyli stopę, którą musiałaby zapłacić, aby na podobny okres i przy podobnych zabezpieczeniach, pożyczyć środki niezbędne do zakupu składnika aktywów o podobnej wartości, co składnik aktywów z tytułu prawa do użytkowania w podobnym środowisku gospodarczym.

W Grupie CIECH największą pozycją stanowiącą przedmiot leasingu jest uzyskane drogą przydziału administracyjnego prawo wieczystego użytkowania gruntów. W decyzjach administracyjnych dotyczących prawa wieczystego użytkowania gruntów nie określono warunków przedłużenia umowy lub możliwości zakupu przedmiotu leasingu. Indeksacja cen może nastąpić w związku z aktualizacją wyceny gruntu. Ponadto, Grupa SDC jako leasing wykazuje długoterminową umowę na dzierżawę sieci wodociągowej obowiązującą do 2095 roku. Spółki Grupy wykazują również zobowiązania z tytułu umów najmu nieruchomości (powierzchnie biurowe i magazynowe).

Grupa CIECH użytkuje na podstawie umów leasingu również rzeczowe aktywa trwałe (głównie środki transportu, w tym lokomotywy i wagony oraz różnego rodzaju maszyny i urządzenia). W części umów występuje opcja zwrotu, przedłużenia umów lub wykupu całości lub części sprzętu po zakończeniu okresu leasingu.

W celu obliczenia stóp dyskonta na potrzeby MSSF 16 Grupa przyjęła, że stopa dyskonta powinna odzwierciedlać koszty finansowania zobowiązania, jakie byłoby zaciągnięte na zakup przedmiotu podlegającego leasingowi. Przy kalkulacji stóp procentowych uwzględnione zostało ryzyko kredytowe (odzwierciedlone w założonej marży), warunki ekonomiczne w jakich nastąpiły transakcje (kraj, waluta umowy) oraz czas trwania umowy (sporządzenie kalkulacji dla odpowiednich okresów w ramach których Spółka posiada umowy leasingowe). Wysokość stóp kształtuje się pomiędzy 0,97%, a 7,99% (dla PLN 5,75%-6,49%; dla EUR 0,97%-4,54% dla USD 2,80%-4,60%; dla RON 6,52%-7,99%). Jedna stopa dyskonta została zastosowana do całego portfela umów.

Wartość nominalna oraz wartość odsetek leasingowych przedstawiają się następująco:

ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU LEASINGU	Płatności nominalne	Odsetki efektywne	Zdyskontowane zobowiązanie z tytułu leasingu
31.12.2021			
0 - 6 miesięcy	16 371	393	15 978
Do roku	14 416	369	14 047
Od 1 roku do 2 lat	45 177	1 887	43 290
Od 2 do 5 lat	29 363	2 751	26 612
Powyżej 5 lat	166 914	115 644	51 270
RAZEM	272 241	121 044	151 197
31.12.2020			
0 - 6 miesięcy	14 242	156	14 086
Do roku	11 878	216	11 662
Od 1 roku do 2 lat	32 086	1 948	30 138



ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU LEASINGU	Płatności nominalne	Odsetki efektywne	Zdyskontowane zobowiązanie z tytułu leasingu
Od 2 do 5 lat	22 908	2 082	20 826
Powyżej 5 lat	172 109	119 563	52 546
RAZEM	253 223	123 965	129 258

Uzgodnienie zmian w zobowiązaniach wynikających z działalności finansowej – zobowiązania z tytułu leasingu

	01.01.-31.12.2021	01.01.-31.12.2020
Stan na początek okresu	129 258	143 934
Modyfikacje umów	6 165	1 563
Zaciągnięcie nowych umów	40 820	6 515
Wcześniejsze zakończenie umowy	-	(1 047)
Naliczone odsetki	3 951	4 591
Splata zobowiązania	(29 633)	(30 139)
Różnice kursowe	634	5 687
Pozostałe	2	(1 846)
Stan na koniec okresu	151 197	129 258

Całkowity wpływ środków związanych ze zobowiązaniami z leasingu wynosi odpowiednio:

	01.01.-31.12.2021	01.01.-31.12.2020
Splata zobowiązania, w tym:	40 693	44 005
Kapitał	25 669	25 500
Odsetki	4 192	4 639
Opłaty zmienne inne niż zależne od indeksu/stopy	8 153	10 522
Leasingi krótkoterminowe	1 801	2 348
Leasingi aktywów o niskiej wartości początkowej	879	996

Poniższa tabela przedstawia koszty leasingu nieujęte przy kalkulacji wartości bilansowych zgodnie z MSSF 16 za okres:

	01.01.-31.12.2021	01.01.-31.12.2020
Koszty z tytułu krótkoterminowych umów leasingu (zawartych na okres do 12 miesięcy)	1 411	1 398
Koszty leasingu aktywów nisko cennych	832	938
Koszty związane ze zmiennymi opłatami leasingowymi nieujętych w wycenie zobowiązań z tytułu leasingu	8 123	10 609

Szczegółowe informacje dotyczące praw do użytkowania składników aktywów w oparciu o umowy leasingu zostały zaprezentowane w nocie 5.2.

7.5. REZERWY NA ŚWIADCZENIA PRACOWNICZE

Polityka rachunkowości

Nagrody jubileuszowe oraz odprawy emerytalne i rentowe

Zgodnie z zakładowym regulaminem wynagrodzeń pracownicy spółek Grupy są uprawnieni do odpraw emerytalnych. Zobowiązania te wynikają z praw nabytych przez pracowników spółek Grupy w roku bieżącym, jak i w latach poprzednich.

Zobowiązania netto spółek w odniesieniu do programów emerytalnych określonych świadczeń są ustalane oddzielnie dla każdego z programów poprzez oszacowanie kwoty przyszłych świadczeń wypracowanych przez pracowników w bieżącym i poprzednich okresach sprawozdawczych (świadczenia te są zdyskontowane w celu określenia ich wartości bieżącej). Stopa dyskontowa stanowi obowiązującą na dzień bilansowy stopę zwrotu z papierów wartościowych o niskim poziomie



ryzyka z terminem zapadalności zbliżonym do terminu zobowiązań Grupy. Odpowiedni szacunek jest dokonywany przez uprawnionego aktuarusza przy zastosowaniu metody prognozowanych uprawnień jednostkowych.

Wykorzystanie tego typu rezerw powoduje zmniejszenie rezerwy, natomiast rozwiązanie powyższej rezerwy zwiększa pozostałe przychody operacyjne.

Zwiększenie rezerwy z tytułu kosztów zatrudnienia ujemne się odpowiednio w pozostałych kosztach operacyjnych. Zmiany rezerw wynikające z upływu czasu (tj. rozwijanie dyskonta) oraz efekt wynikający ze zmiany współczynników dyskonta prezentowane są zawsze w działalności finansowej.

W sprawozdaniu z innych całkowitych dochodów prezentuje się zyski lub straty aktuarialne, czyli zmiany rezerw na odprawy emerytalne wynikające z różnic pomiędzy przyjętymi założeniami, a ich realizacją oraz zmiany przyjętych do wyliczeń parametrów i założeń, zmianę stopy dyskontowej.

Dokonane osądy i oszacowania

Wysokość rezerw na świadczenia pracownicze określana jest na podstawie wycen aktuarialnych wykonywanych przez niezależne, profesjonalne firmy. Przy wycenach aktuarialnych dokonywane są szacunki dotyczące rotacji zatrudnienia, poziomu wzrostu płac, stóp dyskontowych oraz inflacji.

REZERWY NA ŚWIADCZENIA PRACOWNICZE	DŁUGOTERMINOWE		KRÓTKOTERMINOWE	
	01.01.-31.12.2021	01.01.-31.12.2020	01.01.-31.12.2021	01.01.-31.12.2020
Stan na początek okresu	12 958	12 848	3 100	15 465
Utworzenie	2 832	1 200	1 117	1 151
Wykorzystanie i rozwiązanie	(1 635)	(1 975)	(1 473)	(14 070)
Różnice kursowe	(18)	381	(27)	513
Pozostałe	1 136	504	(74)	41
Stan na koniec okresu	15 273	12 958	2 643	3 100

W 2021 roku zmiana rezerwy na odprawy emerytalne w wartości -1 342 tys. zł została odniesiona do innych całkowitych dochodów (w porównywanym okresie -167 tys. zł). Jest to zmiana wynikająca z różnic pomiędzy przyjętymi założeniami, a ich realizacją oraz ze zmiany przyjętych do wyliczeń parametrów i założeń, m.in.: stopy dyskontowej, stopy wzrostu wynagrodzeń, założeń dotyczących przyszłej mobilności pracowników.

Wycena świadczeń pracowniczych dokonywana jest na podstawie wycen aktuarialnych i obejmuje rezerwy na odprawy emerytalne i rentowe. W celu obliczenia bieżącej wartości przyszłych zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych przyjęto wysokość rocznej stopy dyskonta finansowego na poziomie 3,3%. Użyta stopa dyskontowa jest ustalona w wielkości nominalnej. Jednocześnie uwzględniono przyszłą inflację w wysokości 2,5% rocznie. Dla 2022 roku stopa wzrostu wynagrodzeń została przyjęta na poziomie 3,5% i 5,0% w latach następnych. Wskaźnik rotacji pracowników określany jest na podstawie danych historycznych, skorygowanych o plany restrukturyzacji zatrudnienia. Według szacunków Spółki zmiana założeń aktuarialnych nie będzie miała istotnego wpływu na wyniki finansowe.

7.6. POZOSTAŁE REZERWY

Polityka rachunkowości

Rezerwa zostaje rozpoznana w przypadku, gdy na Grupie ciąży obowiązek wynikający z przeszłych zdarzeń i prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku wiązać się będzie z wypływem z Grupy korzyści ekonomicznych. W przypadku, kiedy efekt wartości pieniądza w czasie ma istotne znaczenie, rezerwy są ustalane poprzez dyskontowanie oczekiwanych przyszłych przepływów środków pieniężnych w oparciu o stopę przed opodatkowaniem, która odzwierciedla bieżące szacunki rynkowe zmian wartości pieniądza w czasie oraz ryzyko związane z danym składnikiem zobowiązań.

Rezerwa na ochronę środowiska

Zgodnie z opublikowaną i stosowaną polityką Grupy związaną z ochroną środowiska i stosownymi wymogami prawnymi, rozpoznaje się rezerwę na pokrycie kosztów rekultywacji gruntu w przypadku ich wystąpienia. Ujęcie rezerwy następuje w wartości zdyskontowanej planowanych kosztów na wykonanie koniecznych prac związanych z rekultywacją.

Dokonane osądy i oszacowania

Przy określaniu wartości rezerw wymagane jest dokonanie szacunków, przyjęcie założeń dotyczących stóp dyskontowych, przewidywanych kosztów oraz terminów płatności.

ZMIANA STANU POZOSTAŁYCH REZERW DŁUGOTERMINOWYCH	Rezerwa na zobowiązania oraz przewidywane straty	Rezerwa na ochronę środowiska	Rezerwa na premie	RAZEM
01.01.-31.12.2021				
Stan na początek okresu	40 776	112 485	-	153 261
Utworzenie	2 029	-	1 271	3 300
Wykorzystanie i rozwiązanie	(2 030)	(3 696)	-	(5 726)
Różnice kursowe	-	225	-	225
Zmiana stopy dyskontowej	-	(1 685)	-	(1 685)
Reklasyfikacja z (do) rezerw długoterminowych	1 631	(1 838)	-	(207)
Aktualizacja wysokości rezerwy na ochronę środowiska *	-	121 481	-	121 481
Stan na koniec okresu	42 406	226 972	1 271	270 649
01.01.-31.12.2020				
Stan na początek okresu	8 762	93 435	-	102 197
Utworzenie	2 947	204	-	3 151
Wykorzystanie i rozwiązanie	(224)	-	-	(224)
Różnice kursowe	-	7 365	-	7 365
Zmiana stopy dyskontowej	-	2 471	-	2 471
Reklasyfikacja z (do) rezerw długoterminowych	29 291	(889)	-	28 402
Pozostałe	-	9 899	-	9 899
Stan na koniec okresu	40 776	112 485	-	153 261

* Dotyczy rezerwy na ochronę środowiska w Grupie SDC. Wartość rezerwy uwzględniona została w wartości środków trwałych.



ZMIANA STANU POZOSTAŁYCH REZERW KRÓTKOTERMINOWYCH	Rezerwa na restrukturyzację	Rezerwa na zobowiązania oraz przewidywane straty	Rezerwa na ochronę środowiska	Rezerwa na premie	RAZEM
01.01.-31.12.2021					
Stan na początek okresu	111	94 199	889	38	95 237
Utworzenie	-	7 207	827	-	8 034
Wykorzystanie i rozwiązanie	-	(17 642)	(1 891)	(4)	(19 537)
Różnice kursowe	-	(130)	-	-	(130)
Reklasyfikacja z (do) rezerw długoterminowych	-	(1 631)	1 838	-	207
Stan na koniec okresu	111	82 003	1 663	34	83 811
01.01.-31.12.2020					
Stan na początek okresu	111	97 998	1 516	-	99 625
Utworzenie	-	35 956	24	-	35 980
Wykorzystanie i rozwiązanie	-	(19 958)	(1 390)	-	(21 348)
Różnice kursowe	-	1 441	-	-	1 441
Reklasyfikacja z (do) rezerw długoterminowych	-	(29 141)	739	-	(28 402)
Przeniesienie do zobowiązań przeznaczonych do sprzedaży	-	(614)	-	-	(614)
Pozostałe	-	8 517	-	38	8 555
Stan na koniec okresu	111	94 199	889	38	95 237

W Grupie CIECH istotną pozycję rezerw stanowią:

Rezerwy na przewidywane straty i zobowiązania

CIECH S.A. - Krótkoterminowe rezerwy w kwocie 33 741 tys. zł, związane są z potencjalnymi roszczeniami (należność główna wraz ze zobowiązaniami odsetkowymi) z tytułu postępowań sądowych.

CIECH Sarzyna S.A. – rezerwa na potencjalne zobowiązanie podatkowe oraz związane z nim odsetki w wysokości 10 765 tys. zł. W 2021 poprzez zapłatę zobowiązania wykorzystano 6 054 tys. zł rezerwy.

CIECH Vitrosilicon S.A. – utworzenie rezerwy na odsetki w związku z potencjalnym zobowiązaniem podatkowym w wysokości odpowiednio 1 114 tys. zł (łącznie stan rezerw z tytułu zobowiązań podatkowych wynosi 18 221 tys. zł).

CIECH Pianki Sp. z o.o. – utworzenie rezerwy na odsetki w związku z potencjalnym zobowiązaniem podatkowym w wysokości 532 tys. zł (łącznie stan rezerw z tytułu zobowiązań podatkowych wynosi 8 904 tys. zł).

CIECH Cargo Sp. z o.o. – utworzenie rezerwy na odsetki w związku z potencjalnym zobowiązaniem podatkowym w wysokości 591 tys. zł (łącznie stan rezerw z tytułu zobowiązań podatkowych wynosi 9 751 tys. zł).

Grupa SDC - krótkoterminowa rezerwa w kwocie 9 291 tys. zł (2 020 tys. EUR) związana z potencjalnym roszczeniem ze strony urzędu ds. gospodarki wodnej oraz rezerwa w kwocie 14 718 tys. zł (3 200 tys. EUR) w związku z potencjalnym zobowiązaniem podatkowym.

CIECH Trading Sp. z o.o. – rezerwa na podatek VAT i odsetki w związku z potencjalnym zobowiązaniem podatkowym w wysokości 3 952 tys. zł. W 2021 roku dokonano rozwiązania rezerwy w wysokości 5 068 tys. zł.

CIECH Soda Polska S.A. - rezerwa długoterminowa w wysokości 727 tys. zł z tytułu potencjalnych kar środowiskowych za przekroczenie dopuszczalnych emisji. Rozpoznano także rezerwy w kwocie 482 tys. zł związane z roszczeniami odbiorców w związku z wadliwymi dostawami produktów i poniesionymi z tego tytułu stratami. W trakcie roku 2020 zawiązano rezerwę na ewentualne kary w kwocie 3 985 tys. zł dotyczące rozwiązania umowy z kontrahentem. Wartość rezerwy na koniec 2021 roku nie uległa zmianie

Rezerwy na ochronę środowiska

Grupa SDC - długoterminowa rezerwa na ochronę środowiska w kwocie 221 921 tys. zł, tj. 48 250 tys. EUR obejmująca m.in.:

- rekultywację stawów osadowych w Unseburgu – wartość rezerwy 8 379 tys. EUR (38 538 tys. zł) na 31 grudnia 2021 roku oraz 3 017 tys. EUR (13 923 tys. zł) na 31 grudnia 2020 roku - harmonogram przewiduje prace na maksymalnie 17 lat począwszy od 2008 roku (stawy 1-6) oraz maksymalnie 14 lat począwszy od 2015 roku (staw 7),
- działania rekultywacyjne w kopalni kamienia wapiennego – wartość rezerwy 2 995 tys. EUR (13 775 tys. zł) na 31 grudnia 2021 roku oraz 3 690 tys. EUR (17 029 tys. zł) na 31 grudnia 2020 roku - harmonogram przewiduje prace do 2052 roku począwszy od 2015 roku,
- rekultywację pozostałości starych odkrywek kamienia wapiennego - wartość rezerwy 3 278 tys. EUR (15 077 tys. zł) na 31 grudnia 2021 roku oraz 975 tys. EUR (4 499 tys. zł) na 31 grudnia 2020 roku - harmonogram przewiduje prace w okresie 4 lat,
- zamknięcie kawern – wartość rezerwy 29 453 tys. EUR (135 466 tys. zł) na 31 grudnia 2021 roku oraz 11 659 tys. EUR (58 803 tys. zł) na 31 grudnia 2020 roku - harmonogram przewiduje prace w przedziale czasowym od 10 do 75 lat.

Rezerwy zostały skalkulowane w oparciu o raporty niezależnych doradców w zakresie inżynierii środowiska. W 2021 roku w związku z nowymi raportami zwiększono rezerwy o 25 941 tys. EUR (121 481 tys. zł). Ta sama kwota została ujęta w wartości środków trwałych.

CIECH Soda Polska S.A. - rezerwa na koszty rekultywacji gruntów skalkulowana według planowanych nakładów do 2042 roku według przewidywanego wskaźnika inflacji: 6,0% w roku 2022, 3,45% w roku 2023 i 2,5% w kolejnych latach, skorygowanego o wskaźnik dyskonta liczonego jako średnia wskaźnika na początek i koniec każdego okresu rocznego. Kwota ujętej w sprawozdaniu rezerwy z tego tytułu wynosi 5 815 tys. zł.

CIECH Sarzyna S.A. - rezerwa na koszty rekultywacji wód i gleby w wysokości 1 000 tys. zł. Rezerwę oszacowano na podstawie projektu rzeczowo – finansowego wraz z harmonogramem prac na lata 2022 - 2026 na przewidywane do poniesienia wydatki.

8. INSTRUMENTY FINANSOWE, ZARZĄDZANIE RYZYKIEM FINANSOWYM I UTRATA WARTOŚCI

8.1. INSTRUMENTY FINANSOWE

Polityka rachunkowości

Zasady wyceny po początkowym ujęciu / lub na koniec okresu sprawozdawczego i prezentacji w sprawozdaniu finansowym instrumentów finansowych

Grupa aktywów lub zobowiązań	Zasada wyceny	Zasady ujęcia w sprawozdaniu finansowym
Aktywa wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Według wartości godziwej	Zmiana wyceny koryguje wartość wycenianego składnika aktywów oraz jest ujmowana w wyniku finansowym bieżącego okresu sprawozdawczego.
Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	Według zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej (ESP)	Zmiana wyceny koryguje wartość wycenianego składnika aktywów oraz jest ujmowana w wyniku finansowym bieżącego okresu sprawozdawczego.
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne dochody całkowite	Według wartości godziwej	Zmiana wyceny do wartości godziwej ujmowana w innych całkowitych dochodach. W przypadku instrumentów dłużnych naliczone odsetki ujmuje się bezpośrednio w sprawozdaniu z zysków lub strat w przychodzie odsetkowym.
Zobowiązania wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Według wartości godziwej	Zmiana wyceny koryguje wartość wycenianego składnika aktywów oraz jest ujmowana w wyniku finansowym bieżącego okresu sprawozdawczego.

Utrata wartości aktywów finansowych

Na każdy dzień bilansowy Grupa ocenia, czy dla danego pojedynczego składnika aktywów finansowych (instrumentu finansowego) nastąpił istotny wzrost ryzyka kredytowego od momentu jego początkowego ujęcia w księgach (nie dotyczy aktywów wycenianych przez wynik finansowy ani inwestycji kapitałowych wyznaczonych do opcji wycenianych do wartości godziwej przez inne całkowite dochody).

Grupa przyjmuje, że w przypadku instrumentów finansowych, które spełniają – na dany dzień bilansowy - definicję instrumentu o niskim ryzyku kredytowym, nie nastąpił istotny wzrost ryzyka kredytowego i w związku z tym odpis jest szacowany w wysokości 12-miesięcznych oczekiwanych strat kredytowych. Ryzyko kredytowe związane z instrumentem finansowym uznaje się w powyższym celu za niskie, jeżeli:

- instrument finansowy wiąże się z niskim ryzykiem niewykonania zobowiązania,
- pożyczkobiorca ma wysoką krótkoterminową zdolność spełniania swych obowiązków w zakresie wynikających z umowy przepływów pieniężnych, a
- niekorzystne zmiany warunków gospodarczych i biznesowych w dłuższej perspektywie mogą – lecz niekoniecznie muszą – ograniczyć zdolność pożyczkobiorcy do wypełniania jego obowiązków w zakresie wynikających z umowy przepływów pieniężnych.

Grupa uznaje, że dla danego instrumentu finansowego nastąpił istotny wzrost ryzyka kredytowego, jeżeli wystąpiło przeterminowanie należnych umownie płatności przekraczające 30 dni.

W odniesieniu do składnika aktywów finansowych, który na dzień sprawozdawczy jest dotknięty utratą wartości ze względu na ryzyko kredytowe, lecz który nie jest zakupionym lub utworzonym składnikiem aktywów finansowych dotkniętym utratą wartości ze względu na ryzyko kredytowe (POCI), Grupa wycenia oczekiwane straty kredytowe jako różnicę między wartością bilansową brutto składnika aktywów, a obecną wartością szacowanych przyszłych przepływów pieniężnych, dyskontowanych według pierwotnej efektywnej stopy procentowej składnika aktywów finansowych. Wszelkie korekty ujmuje się w wyniku finansowym jako zysk lub stratę z tytułu utraty wartości.

Składnik aktywów finansowych jest dotknięty utratą wartości ze względu na ryzyko kredytowe, jeżeli wystąpiło zdarzenie, jedno lub więcej, mające ujemny wpływ na szacowane przyszłe przepływy pieniężne w ramach tego składnika aktywów finansowych. Do dowodów utraty wartości składnika aktywów finansowych ze względu na ryzyko kredytowe zalicza się dające się zaobserwować dane na temat następujących zdarzeń:

- a) znacznych trudności finansowych emitenta lub pożyczkobiorcy;
- b) naruszenia umowy, takiego jak zdarzenie niewykonania zobowiązania lub niedokonanie płatności w wymaganym terminie;
- c) przyznania pożyczkobiorcy przez pożyczkodawcę(-ów), ze względów ekonomicznych lub umownych wynikających z trudności finansowych pożyczkobiorcy, udogodnienia (udogodnień), którego(-ych) w innym przypadku pożyczkodawca(-cy) by nie udzielił (-li);
- d) staje się prawdopodobne, że nastąpi upadłość lub inna reorganizacja finansowa pożyczkobiorcy;
- e) zaniku aktywnego rynku na dany składnik aktywów finansowych ze względu na trudności finansowe; lub
- f) kupna lub powstania składnika aktywów finansowych z dużym dyskontem odzwierciedlającym poniesione straty kredytowe.

Wskazanie jednego wyraźnego zdarzenia może być niemożliwe, natomiast połączony skutek kilku zdarzeń może powodować utratę wartości składników aktywów finansowych ze względu na ryzyko kredytowe. Niezależnie od powyższych kryteriów Grupa przyjmuje, że doszło do utraty wartości w przypadku opóźnienia w płatnościach przekraczającego 180 dni, ponieważ jej zdaniem po tym terminie znacząco wzrasta ryzyko braku spełnienia świadczenia przez kontrahentów.

Ustalona w wyniku w/w szacunków kwota odpisów może ulec zmniejszeniu w przypadku posiadania przez Zarząd wiarygodnych dokumentów, z których wynika, iż należności zostały zabezpieczone i ich zapłata jest wysoce prawdopodobna.

Oszacowanie odpisów aktualizujących odbywa się z wykorzystaniem indywidualnych parametrów wyznaczanych w oparciu o benchmarki (przy wykorzystaniu informacji o ratingach) lub wartości eksperckie.

Dla należności z tytułu dostaw i usług oraz aktywów z tytułu umów wynikających z transakcji, które są objęte zakresem MSSF 15 (ang. contract assets) Grupa stosuje uproszczone podejście, w ramach którego odpisy są szacowane w horyzoncie całego życia już od momentu początkowego ujęcia ekspozycji w księgach.

Do głównych instrumentów finansowych, które są wykazane w bilansie Grupy CIECH na dzień 31 grudnia 2021 roku należą:

Aktywa finansowe:

- udzielone pożyczki,
- instrumenty finansowe o dodatniej wycenie,
- należności z tytułu dostaw i usług oraz należności z faktoringu,
- środki pieniężne i ich ekwiwalenty.

Zobowiązania finansowe:

- zobowiązania z tytułu kredytu terminowego, kredytu odnawialnego oraz kredytów w rachunku bieżącym,
- zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz zobowiązania z faktoringu,
- umowy leasingu,
- instrumenty finansowe o ujemnej wycenie.



Wartość bilansowa instrumentów finansowych

Klasy instrumentów finansowych	nota	31.12.2021	31.12.2020	Kategorie instrumentów finansowych
Środki pieniężne i ekwiwalenty	5.12	799 023	443 886	Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie
Udzielone pożyczki	5.11	133	146	Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie
Należności z tytułu dostaw i usług	5.10	209 231	175 697	Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie
Należności z tytułu faktoringu	5.10	33 660	47 425	Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie
Instrumenty pochodne rozpoznane w aktywach finansowych wyznaczone jako instrumenty zabezpieczające	5.7;5.11	101 672	18 427	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody
Instrumenty pochodne rozpoznane w aktywach finansowych	5.7;5.11	1 210	1 835	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy
AKTYWA		1 144 929	687 416	
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	7.3	(614 596)	(490 611)	Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie
Kredyty i pożyczki	7.1	(1 859 441)	(1 911 475)	Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie
Zobowiązania z tytułu faktoringu	7.3	(23 078)	(16 174)	Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie
Zobowiązania z tytułu leasingu	7.4	(151 197)	(129 258)	Zobowiązanie finansowe wyłączone z zakresu MSSF 9
Instrumenty pochodne rozpoznane w zobowiązaniach finansowych wyznaczone jako instrumenty zabezpieczające	7.2;7.3	(138 485)	(65 542)	Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody
Instrumenty pochodne rozpoznane w zobowiązaniach finansowych	7.2;7.3	(13 215)	(16 494)	Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy
ZOBOWIĄZANIA		(2 800 012)	(2 629 554)	

W Grupie CIECH wybrane należności handlowe podlegają faktoringowi. Jest to faktoring z przejęciem ryzyka wypłacalności, na mocy której faktor przejmuje ryzyko należności do wysokości określonej w polisie ubezpieczenia.

W Grupie CIECH występuje również faktoring odwrotny. Ze względu na warunki zawarte w umowach te zobowiązania wykazywane są jako zobowiązania handlowe lub inwestycyjne, zależnie jakich zobowiązań ten faktoring dotyczy.

Pozycje przychodów, kosztów, zysków i strat ujęte w sprawozdaniu z zysków lub strat w podziale na kategorie instrumentów finansowych dla działalności kontynuowanej

Pozycje przychodów, kosztów, zysków i strat ujęte w sprawozdaniu z zysków lub strat	01.01.-31.12.2021	01.01.- 31.12.2020	Kategorie instrumentów finansowych
Przychody/(Koszty) z tytułu odsetek, w tym obliczone z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej	(36 365)	(54 183)	
	1 117	1 807	Aktywa finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu
	(34 026)	(51 678)	Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu
	(3 456)	(4 313)	Zobowiązanie finansowe wyłączone z zakresu MSSF 9
Zyski/(straty) z tytułu różnic kursowych	(1 869)	45 172	
	(1 822)	46 880	Aktywa finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu
	(47)	(1 708)	Aktywa/(Zobowiązanie) finansowe wyłączone z zakresu MSSF 9
Utworzenie odpisów aktualizujących	(8 804)	(20 120)	Aktywa finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu
Odwrocenie odpisów aktualizujących	7 802	6 992	Aktywa finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu

Pozycje przychodów, kosztów, zysków i strat ujęte w sprawozdaniu z zysków lub strat	01.01.-31.12.2021	01.01.- 31.12.2020	Kategorie instrumentów finansowych
Przychody/koszty z tytułu stosowania pochodnych instrumentów finansowych	(44 439)	(68 561)	
	(36 291)	(47 594)	Aktywa/ (Zobowiązania) finansowe wyceniane w wartości godziwej przez RZIS
	(8 148)	(20 967)	Instrumenty zabezpieczające
RAZEM	(83 675)	(90 701)	

8.2. INSTRUMENTY FINANSOWE WYZNACZONE DO RACHUNKOWOŚCI ZABEZPIECZEŃ

Polityka rachunkowości

Rachunkowość zabezpieczeń ujmuje wpływające na sprawozdanie z zysków lub strat skutki kompensowania zmian wartości godziwej instrumentu zabezpieczającego oraz pozycji zabezpieczanej. Instrumenty pochodne takie jak opcje, forward, swap, mają zwykle na celu zabezpieczanie wartości godziwej aktywów lub zobowiązań bądź zabezpieczanie przyszłych przepływów pieniężnych.

W odniesieniu do instrumentów zabezpieczających Grupa może zastosować zasady rachunkowości zabezpieczeń tylko w przypadku spełnienia wszystkich warunków stosowania rachunkowości zabezpieczeń, tj.:

- ✓ powiązanie zabezpieczające obejmuje wyłącznie kwalifikujące się instrumenty zabezpieczające i kwalifikujące się pozycje zabezpieczane;
- ✓ w momencie ustanowienia powiązania zabezpieczającego formalnie wyznaczono i udokumentowano powiązanie zabezpieczające, jak również cel zarządzania ryzykiem przez jednostkę oraz strategię dokonywania zabezpieczenia. Dokumentacja ta zawiera określenie instrumentu zabezpieczającego, pozycji zabezpieczanej, charakteru zabezpieczanego ryzyka oraz sposobu, w jaki jednostka będzie oceniać, czy powiązanie zabezpieczające spełnia wymogi efektywności zabezpieczenia (w tym przeprowadzoną przez jednostkę analizę źródeł nieefektywności zabezpieczenia oraz opis sposobu, w jaki ustala ona wskaźnik zabezpieczenia);
- ✓ powiązanie zabezpieczające spełnia wszystkie następujące wymogi efektywności zabezpieczenia:
 - a) między pozycją zabezpieczaną a instrumentem zabezpieczającym istnieje powiązanie ekonomiczne;
 - b) ryzyko kredytowe nie ma przeważającego wpływu na zmiany wartości wynikające ze wspomnianego powiązania ekonomicznego; oraz
 - c) wskaźnik zabezpieczenia powiązania zabezpieczającego jest taki sam jak wskaźnik wynikający z wielkości pozycji zabezpieczanej, którą jednostka faktycznie zabezpiecza, oraz wielkości instrumentu zabezpieczającego, którą jednostka faktycznie stosuje do zabezpieczenia tejże wielkości pozycji zabezpieczanej. Takie wyznaczenie nie może odzwierciedlać jednak braku równowagi między współczynnikami ważenia pozycji zabezpieczanej i instrumentu zabezpieczającego, który to brak powodowałby nieefektywność zabezpieczenia (niezależnie od tego, czy została ona ujęta, czy nie) mogącą prowadzić do wyniku księgowego, który byłby niezgodny z celem rachunkowości zabezpieczeń.

Zabezpieczenie przepływów pieniężnych:

Zabezpieczenie przepływów pieniężnych oznacza zabezpieczenie ekspozycji na zmienność przepływów pieniężnych, którą przypisać można określönemu rodzajowi ryzyka związanemu z całym ujętym składnikiem aktywów lub zobowiązaniem bądź jego komponentem (takim jak całość lub część przyszłych płatności odsetkowych od zadłużenia o zmiennym oprocentowaniu), lub z wysoce prawdopodobną planowaną transakcją, i która mogłaby wpływać na wynik finansowy.

Zabezpieczenie przepływów pieniężnych ujmuje się w księgach w następujący sposób:

- a) oddzielny składnik kapitału własnego związany z pozycją zabezpieczaną (rezerwę z tytułu zabezpieczenia przepływów pieniężnych) koryguje się o niższą spośród następujących kwot (w wartościach bezwzględnych):
 - i. skumulowane od momentu ustanowienia zabezpieczenia zyski lub straty na instrumencie zabezpieczającym; oraz
 - ii. skumulowaną od momentu ustanowienia zabezpieczenia zmianę wartości godziwej (obecnej wartości) pozycji zabezpieczanej (tj. obecną wartość skumulowanej zmiany zabezpieczanych oczekiwanych przyszłych przepływów pieniężnych);

- b) część zysku lub straty na instrumencie zabezpieczającym, którą określono jako skuteczne zabezpieczenie (tj. część, którą kompensuje się ze zmianą rezerwy z tytułu zabezpieczenia przepływów pieniężnych obliczoną zgodnie z pkt a)), ujemnie się w innych całkowitych dochodach;
- c) wszelkie pozostałe zyski lub straty na instrumencie zabezpieczającym (lub wszelkie zyski lub straty wymagane do zrównoważenia zmiany rezerwy z tytułu zabezpieczenia przepływów pieniężnych obliczonej zgodnie z pkt a)) stanowią nieefektywność zabezpieczenia, którą ujemnie się w wyniku finansowym.

Część efektywna zabezpieczenia przenoszona jest na wynik finansowy jako korekta wynikająca z przeklasyfikowania w tym okresie lub okresach, kiedy zabezpieczane oczekiwane przyszłe przepływy pieniężne wpływają na wynik finansowy.

Zabezpieczenie udziałów w aktywach netto podmiotów zagranicznych

Zabezpieczenie udziałów w aktywach netto podmiotów zagranicznych ujmowane jest w następujący sposób:

- ✓ jest to zabezpieczenie inwestycji netto w podmioty zagraniczne posiadające inną walutę funkcjonalną niż spółka matka za pomocą zaciągniętych instrumentów walutowych,
- ✓ rewaluacja walutowa instrumentów walutowych desygnowanych do rachunkowości zabezpieczeń trafia do innych całkowitych dochodów i kompensuje się z przeciwną rewaluacją inwestycji netto w podmioty zagraniczne w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

W przypadku częściowej lub całościowej sprzedaży udziałów w jednostce zagranicznej, kwota zakumulowana w innych całkowitych dochodach zostaje przeniesiona do sprawozdania z zysków lub strat.

Podsumowanie dla poszczególnych grup powiązań istniejących w 2021 roku, które były wyznaczone do zastosowania rachunkowości zabezpieczeń zaprezentowano poniżej:

Rodzaj instrumentu	Pozycja zabezpieczana	Wartość nominalna/ Wolumen (na 31.12.2021)	Średnia cena uzyskana na transakcje (transakcje nierozliczone na 31.12.2021)	Termin zapadalności	31.12.2021		31.12.2020	
Instrumenty pochodne - zabezpieczenie przepływów pieniężnych					Aktywo	Zobowiązanie	Aktywo	Zobowiązanie
Ryzyko walutowe i stopy procentowej								
Swap walutowo-odsetkowy (CIRS)	Płatności odsetkowe od zadłużenia w PLN oprocentowanego wg WIBOR 6M z półrocznymi okresami odsetkowymi w okresie do marca 2026 r. Przychody ze sprzedaży Grupy CIECH w EUR w latach 2023 – 2027	344 mln EUR	Średni kurs wymiany EUR/PLN CIRS: 4,49 Średnioważona (wg wagi nominalu początkowego) stopa zamiany WIBOR 6m na stałą stopę w EUR: -0,09%	2026	85 607	(138 350)	-	-
Ryzyko walutowe								
Forwardy walutowe EUR/PLN	Przyszłe przepływy pieniężne z tytułu realizacji przychodów ze sprzedaży denominowanych lub indeksowanych do kursu EUR	74 mln EUR	Średnioważony kurs sprzedaży EUR/PLN: 4,68	2022	1 966	-	-	(11 208)
Ryzyko stopy procentowej								
Swap stopy procentowej EURIBOR 6M na stałą stopę	Płatności odsetkowe kredytu terminowego zaciągniętego przez CIECH S.A. o nominale 30 000 tys. EUR	0	n.d.	2022 (przedterminowe zamknięcie w 2021 r.)	-	-	-	(618)



Rodzaj instrumentu	Pozycja zabezpieczana	Wartość nominalna/ Wolumen (na 31.12.2021)	Średnia cena uzyskana na kontrakcie (transakcje nierozliczone na 31.12.2021)	Termin zapadalności	31.12.2021		31.12.2020	
Instrumenty pochodne - zabezpieczenie przepływów pieniężnych					Aktywo	Zobowiązanie	Aktywo	Zobowiązanie
Swapy stopy procentowej WIBOR 6M na stałą stopę	Płatności odsetkowe kredytu terminowego zaciągniętego przez CIECH S.A. o nominale początkowym 1 212 520 tys. PLN	1 212 520 tys. zł	Stopa płacona: 1,8% p.a.	2022	13 437	-	-	(31 126)
Swap stopy procentowej EURIBOR 6M na stałą stopę	Płatności odsetkowe od zadłużenia w EUR o nominale maksymalnym 14 075 tys. EUR	14 075 tys. EUR	Stała stopa płacona w EUR za EURIBOR 6M: -0,28%	2026	526	-	-	-
Ryzyko zmian cen surowców								
Kontrakty futures na sprzedaż certyfikatów CO ₂ (CIECH Soda Romania S.A.)	Planowane przychody ze sprzedaży EUA	0	n.d.	2021 (marzec)	-	-	-	(22 590)
Struktury opcyjne na dostawy gazu typu collar	Gaz dostarczany zgodnie z kontraktem opcyjnym po eliminacji wartości wewnętrznej opcji lub gaz kupowany po cenie rynkowej month-ahead w przypadku braku wykonania opcji		n.d.	2021	-	-	18 427	-
Instrumenty finansowe - zabezpieczenie inwestycji netto								
Ryzyko walutowe								
Zobowiązanie z tytułu kredytu terminowego	Pozycję zabezpieczaną stanowi część udziałów w aktywach netto jednostki podporządkowanej	30 000 tys. EUR	n.d.	2022 (przedterminowe zamknięcie w 2021 r.)	-	-	-	(138 444)

Kwoty ujęte w rezerwie z tytułu stosowania zabezpieczenia przepływów pieniężnych przedstawiono poniżej:

	01.01.-31.12.2021	01.01.-31.12.2020
Stan na początek okresu	(9 393)	17 678
Zmiana wartości godziwej instrumentu zabezpieczającego ujęta w pozostałych całkowitych dochodach	237 529	(53 061)
Podatek dochodowy od części efektywnej	(67 314)	13 255
Przeniesienie do wyniku finansowego efektu zabezpieczenia	(135)	17 087
Przeniesienie do wyniku podatku dochodowego	(1 923)	(3 067)
Nieefektywność	-	(1 285)
Stan na koniec okresu	158 763	(9 393)

Celem Grupy przy podejmowaniu decyzji o wdrożeniu zasad rachunkowości zabezpieczeń było ograniczenie wpływu zmian stóp procentowych i kursów walutowych, wpływu różnic kursowych z tytułu zaciągniętych zobowiązań (m.in. kredyty) oraz wpływu zmiany cen surowców (gaz, CO₂) na sprawozdanie z zysków lub strat poprzez odzwierciedlenie ich zabezpieczającego charakteru w sprawozdaniach finansowych.

Wynik z rozliczenia części efektywnej instrumentów zabezpieczających jest odnoszony z pozycji kapitałów własnych do sprawozdania z zysków lub strat w momencie realizacji pozycji zabezpieczanej i jej wpływu na sprawozdanie z zysków lub strat.

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym wystąpił przypadek stwierdzenia braku możliwości realizacji przyszłej transakcji, w odniesieniu do której zastosowano rachunkowość zabezpieczeń przepływów pieniężnych. W związku z refinansowaniem kredyt konsorcjalnego, w maju 2021 roku przedterminowo rozliczono IRS PLN i IRS EUR desygnowane do rachunkowości zabezpieczeń na poziomie jednostkowego sprawozdania CIECH S.A. i odniesiono do bieżącego wyniku wartość instrumentu.

Przychody ze sprzedaży wyznaczone do rachunkowości zabezpieczeń są określane jako wysoce prawdopodobne. Ich wystąpienie jest założone w długoterminowej projekcji finansowej Grupy. Dodatkowo w znacznej części są to transakcje z wieloletnimi klientami Spółek Grupy, co uwiarygodnia prawdopodobieństwo ich wystąpienia. Wpływ rachunkowości zabezpieczeń przepływów pieniężnych oraz rachunkowości zabezpieczeń inwestycji netto w jednostkach zagranicznych w części efektywnej został zaprezentowany w skonsolidowanym sprawozdaniu z innych całkowitych dochodów Grupy.

W transakcjach IRS, w celu określenia źródeł nieefektywności zabezpieczenia, porównano kluczowe parametry zabezpieczanego kredytu oraz transakcji IRS (nominał, stopę wg której naliczane są odsetki, okresy odsetkowe). Ryzyko kredytowe uznane jest za pomijalne. Nie zidentyfikowano źródeł nieefektywności.

W transakcji CIRS, w celu określenia źródeł nieefektywności zabezpieczenia, porównano kluczowe parametry zabezpieczanych przepływów walutowych i transakcji zabezpieczającej: nominał, terminy realizacji przepływów.

Na nieefektywność zabezpieczenia wpływały:

- różnice w terminach rozliczenia transakcji zabezpieczających forward oraz terminach realizacji zabezpieczanych przepływów walutowych

- różnice poszczególnych kursów forward w ramach serii forward vs. hipotetyczne transakcje forward, w których poszczególne transakcje mają poziomy rynkowe w momencie desygnacji transakcji. Ryzyko kredytowe uznane jest za pomijalne, biorąc pod uwagę standing finansowy kontrahenta.

8.3. ZARZĄDZANIE RYZYKIEM FINANSOWYM

Zasady zarządzania ryzykiem

Grupa CIECH aktywnie zarządza ryzykiem operacyjnym i finansowym, dążąc do redukcji zmienności przepływów pieniężnych oraz maksymalizowania wartości rynkowej spółek.

Polityka Grupy CIECH zakłada stosowanie naturalnego hedgingu (uwzględniana jest ekspozycja netto) oraz zabezpieczenie do 90% prognozowanej rocznej ekspozycji netto przed ryzykiem zmiany kursów walut, cen uprawnień do emisji CO₂, cen gazu ziemnego i cen energii elektrycznej przy wykorzystaniu instrumentów pochodnych oraz do 100% ekspozycji na ryzyko stopy procentowej.

W 2021 roku w Grupie były zawierane (lub dalej istniały, zawarte w poprzednich latach) terminowe transakcje zabezpieczające ryzyko walutowe i ryzyko stopy procentowej (transakcje forward, IRS i CIRS), terminowe transakcje

zabezpieczające ryzyko cen certyfikatów do emisji CO₂ (forward, futures), terminowe transakcje zabezpieczające ryzyko cen gazu (forward, opcje) oraz terminowe transakcje zabezpieczające ryzyko cen sprzedaży energii elektrycznej (forward).

Zarządzanie środkami pieniężnymi

Grupa CIECH korzysta z usług banków o wysokiej wiarygodności, posiadających duże doświadczenie w obszarze zarządzania gotówką. Alokacja środków finansowych w spółkach Grupy realizowana jest m.in. poprzez wykorzystanie pożyczek wewnątrzgrupowych, wypłatę dywidend ze spółek zależnych, uczestnictwo w systemie zarządzania środkami pieniężnymi (cashpooling) oraz podniesienia kapitału spółek zależnych.

Informacje ilościowe i jakościowe na temat ryzyka finansowego

Grupa CIECH zarządza ryzykiem finansowym między innymi w oparciu o opracowaną i przyjętą do stosowania strategię zabezpieczania ryzyk rynkowych. Polityka zarządzania ryzykiem finansowym ma na celu wskazanie obszarów, co do których wymagane jest przeprowadzenie analizy ryzyka, przedstawienie środków umożliwiających wskazanie i pomiar ryzyka, określenie działań podjętych w związku ze wskazanymi obszarami ryzyka oraz przedstawienie rozwiązań organizacyjnych w odniesieniu do procesu zarządzania ryzykiem.

Grupa dąży do realizacji głównych celów, jednocześnie starając się unikać nadmiernej ekspozycji na ryzyko rynkowe. Wspomniany wyżej cel Grupa stara się osiągnąć poprzez wskazywanie, monitorowanie i zabezpieczanie ryzyka wahań przepływów pieniężnych oraz monitorowanie wielkości i kosztów zadłużenia. Dokonując oceny ryzyka, Grupa bierze pod uwagę efekt portfelowy ryzyka, będący wynikiem różnorodnego charakteru prowadzonej działalności. Skutki ryzyka znajdują odzwierciedlenie w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych, sprawozdaniu z sytuacji finansowej oraz sprawozdaniu z innych całkowitych dochodów.

Zarządzanie ryzykiem finansowym obejmuje proces wskazania, pomiaru i określenia sposobu reakcji na to ryzyko, w tym procesy związane z wahaniami kursów walut i wahaniami stóp procentowych. Grupa monitoruje obszary ryzyka, które są najbardziej istotne z punktu widzenia prowadzonej działalności.

Ryzyko stopy procentowej

Grupa finansuje swoją działalność głównie kredytami terminowymi. Wysokość kosztów długu oprocentowanego posiadanego przez Grupę uzależniona jest od stopy referencyjnej. Dotyczy to kredytów terminowych, udostępnionych na podstawie umowy kredytów z dnia 16 marca 2021 roku w kwocie 1 801 mln zł oraz 14 mln EUR, kredytu rewolwingowego w wysokości do 250 mln zł (zadłużenie na koniec 2021 roku wynosiło 0 mln zł), kredytów w rachunku bieżącym (zadłużenie na koniec 0 tys. zł) oraz części kontraktów leasingowych i faktoringowych.

Grupa jest zatem narażona na ryzyko zmian kosztów finansowych, wynikających ze zmiany oprocentowania istniejącego zadłużenia. Może to w efekcie prowadzić do wzrostu kosztów finansowych, a co za tym idzie pogorszenia wyników finansowych Grupy. Ryzyko to jest częściowo zredukowane przez:

- ✓ posiadane przez spółki Grupy CIECH aktywa (depozyty bankowe) oprocentowane według zmiennej stopy procentowej,
- ✓ zawierane transakcje zabezpieczające.

W 2021 roku Grupa CIECH korzystała z następujących transakcji zabezpieczających ryzyko stopy procentowej:

- transakcja typu interest rate swap w celu zabezpieczenia poziomu zmiennej stopy procentowej mającej zastosowanie dla naliczania odsetek od kredytu terminowego udostępnionego w marcu 2021 roku. Transakcja zabezpiecza zadłużenie o wartości 14 mln EUR, amortyzowane zgodnie z harmonogramem transakcji IRS;
- transakcje typu currency and interest rate swap w celu zabezpieczenia poziomu zmiennej stopy procentowej mającej zastosowanie dla naliczania odsetek od kredytu terminowego udostępnionego w marcu 2021 roku. Transakcja zabezpiecza zadłużenie o początkowej wartości nominalnej 1 212 mln, amortyzowane zgodnie z harmonogramem transakcji CIRS.

Poniższa tabela przedstawia pozycje narażone na ryzyko stopy procentowej (bez instrumentów pochodnych):

Całkowita wartość bilansowa	31.12.2021	31.12.2020
Instrumenty na stałą stopę procentową	-	-
Aktywa finansowe	-	-
Zobowiązania finansowe	-	-
Instrumenty na zmienną stopę procentową	(1 211 615)	(1 596 847)
Aktywa finansowe (środki pieniężne)	799 023	443 886
Zobowiązania finansowe*	2 010 638	2 040 733

* 1 213 mln zł oraz 14 mln EUR zabezpieczone IRS, 326 mln zł zabezpieczone CIRS – transakcja IRS wydzielona w ramach dekompozycji CIRS



Poniższe zestawienie prezentuje skutki zmiany stopy procentowej o 100 punktów bazowych w stosunku do wykazanych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej pozycji instrumentów na zmienną stopę procentową.

	Sprawozdanie z zysków lub strat		Kapitał własny*	
	Wzrost o 100 bp	Spadek o 100 bp	Wzrost o 100 bp	Spadek o 100 bp
31.12.2021				
Instrumenty na zmienną stopę procentową	(12 116)	12 116	-	-
Transakcje zamiany stopy procentowej*	1 166	(1 182)	56 358	(59 597)
Wrażliwość przepływów pieniężnych (netto)	(10 950)	10 934	56 358	(59 597)
31.12.2020				
Instrumenty na zmienną stopę procentową	(15 968)	15 968	-	-
Transakcje zamiany stopy procentowej*	2 617	(2 690)	15 878	(16 409)
Wrażliwość przepływów pieniężnych (netto)	(13 351)	13 278	15 878	(16 409)

* Nie uwzględnia się wpływu wyniku finansowego na kapitał.

Ryzyko zmian kursów walutowych

Ryzyko walutowe jest nieuchronnym elementem prowadzenia działalności handlowej denominowanej w walutach obcych. Grupa CIECH ze względu na charakter przeprowadzanych operacji importowo-eksportowych posiada ekspozycję walutową związaną ze znaczną przewagą działalności eksportowej nad importową. Na wartość ekspozycji wpływają też projekty inwestycyjne realizowane w walutach oraz struktura finansowania zewnętrznego. Źródłami ryzyka walutowego, na jakie narażone są Spółki Grupy CIECH w 2021 roku były: sprzedaż produktów, transakcje zakupu (surowce, wydatki związane z projektami inwestycyjnymi) zaciągnięte kredyty oraz środki pieniężne w walutach obcych. Niekorzystne zmiany kursów walutowych mogą prowadzić do pogorszenia się wyników finansowych Grupy CIECH.

Analiza ryzyka kursowego koncentruje się na poziomie operacyjnych przepływów pieniężnych dla Grupy CIECH bez Grupy SDC, CIECH Salz Deutschland GmbH, Proplan, które to zostały wyłączone z analizy, gdyż ich walutą funkcjonalną jest EUR, w której dokonywane są wszystkie raportowane przepływy operacyjne tych spółek.

W 2021 roku Grupa CIECH używała kontraktów zabezpieczających typu forward w celu częściowego zabezpieczenia ryzyka walutowego. Grupa CIECH dąży do naturalnego zabezpieczenia ekspozycji walutowej, włączając w to dopasowanie przepływów w danej walucie wynikających ze sprzedaży i zakupów oraz strategiczne denominowanie zadłużenia w EUR, w celu dopasowania go do przewidywanej ekspozycji na ryzyko walutowe w działalności operacyjnej.

Poniższe zestawienie zawiera szacunek bilansowej ekspozycji walutowej Grupy CIECH w EUR (z wyłączeniem danych Grupy SDC, CIECH Salz Deutschland GmbH, Proplan) oraz w USD na dzień 31 grudnia 2021 oraz 2020 roku z tytułu instrumentów finansowych.

Ekspozycja na ryzyko walutowe w EUR ('000)	31.12.2021	31.12.2020	Wpływ na sprawozdanie z zysków lub strat	Wpływ na sprawozdanie z innych całkowitych dochodów*
Aktywa				
Udzielone pożyczki wrażliwe na zmianę kursu	224 000	215 955	x	
Należności z tytułu dostaw i usług i inne	3 168	16 092	x	
Środki pieniężne, w tym lokaty bankowe	12 076	14 668	x	
Pasywa				
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i inne	(18 568)	(15 340)	x	
Zobowiązania z tytułu kredytu terminowego	(14 075)	(30 000)		x
Zobowiązania z tytułu kredytu obrotowego	-	(25 000)		x
Pozostałe zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	-	(13 030)	x	
Instrumenty Zabezpieczające: Forward	(73 900)	(173 025)		x
Forward (niedesygnowane do rachunkowości zabezpieczeń)	(119 013)	(41 000)	x	
CIRS (niedesygnowane do rachunkowości zabezpieczeń)	(60 000)	(60 000)	x	
Instrumenty zabezpieczające: CIRS (transakcje forward wydzielone w ramach dekompozycji CIRS)	(343 590)	-		x
Pozycja całkowita	(389 902)	(110 680)		

*Wycena instrumentów finansowych desygnowanych do rachunkowości zabezpieczeń odnoszona jest do innych całkowitych dochodów, nieefektywność rozpoznawana jest w sprawozdaniu z zysków lub strat.



Ekspozycja na ryzyko walutowe w USD ('000)	31.12.2021	31.12.2020	Wpływ na sprawozdanie z zysków lub strat	Wpływ na sprawozdanie z innych całkowitych dochodów*
Aktywa				
Należności z tytułu dostaw i usług i inne	1 426	2 420	x	
Środki pieniężne, w tym lokaty bankowe	1 957	1 182	x	
Pasywa				
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i inne	(1 916)	(992)	x	
Pozycja całkowita	1 467	2 610		

*Wycena instrumentów finansowych desygnowanych do rachunkowości zabezpieczeń odnoszona jest do innych całkowitych dochodów, nieefektywność rozpoznawana jest w sprawozdaniu z zysków lub strat.

Tabela zawiera analizę wrażliwości poszczególnych pozycji bilansu na zmiany kursów walutowych na dzień 31 grudnia 2021 roku.

Analiza wrażliwości na ryzyko walutowe EUR	('000 EUR)*	Wpływ na sprawozdanie z zysków lub strat	Wpływ na sprawozdanie z innych całkowitych dochodów
31.12.2021			
Walutowe pozycje bilansowe	2 066	2 066	-
Instrumenty Zabezpieczające: Forward oraz CIRS	(5 965)	(1 790)	(4 175)
31.12.2020			
Walutowe pozycje bilansowe	623	923	(300)
Instrumenty Zabezpieczające: Forward oraz CIRS	(1 730)	-	(1 730)

* Wzrost kursu EUR/PLN o 1 grosz.

Analiza wrażliwości na ryzyko walutowe USD	('000 USD)*	Wpływ na sprawozdanie z zysków lub strat	Wpływ na sprawozdanie z innych całkowitych dochodów
31.12.2021			
Walutowe pozycje bilansowe	15	15	-
31.12.2020			
Walutowe pozycje bilansowe	26	26	-

* Wzrost USD/PLN o 1 grosz.

Ryzyko zmian cen surowców

W ramach działalności, Grupa CIECH narażona jest na ryzyko zmiany cen surowców energetycznych (m.in. węgiel, gaz ziemny, ceny certyfikatów emisji CO₂) oraz ryzyko zmian cen sprzedaży energii elektrycznej.

Grupa CIECH redukuje ryzyko rynkowe cen surowców poprzez zawieranie umów z dostawcami z odpowiednią formułą cenową lub poprzez zastosowanie transakcji terminowych.

Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe oznacza niebezpieczeństwo, iż kontrahent nie wypełni zobowiązań umownych narażając kredytodawcę na straty finansowe.

Z punktu widzenia Grupy CIECH ryzyko kredytowe związane jest z:

- należnościami handlowymi od kontrahentów,
- środkami pieniężnymi i lokatami bankowymi.

Grupa CIECH jest narażona na ryzyko kredytowe związane z wiarygodnością kredytową klientów, z którymi zawierane są transakcje sprzedaży produktów i towarów. Ryzyko to ograniczane jest 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 bez regresu; nieubezpieczone jest ok 9% należności). Istotne znaczenie w działalności kredytowej odbiorców ma ocena ich wiarygodności oraz uzyskanie



odpowiednich zabezpieczeń od odbiorcy, pozwalających na zredukowanie strat w przypadku niespłacenia przez niego zadłużenia. Ocena ryzyka kredytowego odbiorcy następuje przed zawarciem umowy oraz cyklicznie przy kolejnych dostawach towarów zgodnie z obowiązującymi procedurami. Na wybranych rynkach, na których zwyczajowo stosowane są bardziej ryzykowne terminy płatności spółki Grupy korzystają z usług wyspecjalizowanych firm ubezpieczających należności.

Ryzyko kredytowe związane z posiadanymi na rachunkach środkami pieniężnymi i lokatami bankowymi jest niskie, ponieważ Grupa CIECH zawiera transakcje z bankami o wysokim ratingu i ustabilizowanej pozycji rynkowej.

Poniższa tabela przedstawia maksymalną ekspozycję narażoną na ryzyko kredytowe dla aktywów finansowych na koniec okresu sprawozdawczego.

	31.12.2021	31.12.2020
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	799 023	443 886
Pożyczki i należności	243 024	223 268
Aktywa finansowe z wyceny instrumentów pochodnych	102 882	20 262
RAZEM	1 144 929	687 416

Grupa CIECH nie posiada istotnych pozycji, które na dzień sprawozdawczy były nieściągalne, a nie objęte odpisem aktualizującym.

	Należności z tytułu dostaw i usług		Pożyczki udzielone	
	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2020
Segment Sodowy	187 203	126 497	-	-
Segment Agro	38 118	55 411	-	-
Segment Pianki	3 635	7 106	-	-
Segment Krzemiany	19 923	11 471	-	-
Segment Opakowania	2 145	19	-	-
Segment Pozostałe	21 96	18 757	133	146
Segment Żywyce*	-	65 204	-	-
Korekty konsolidacyjne	(63 289)	(108 768)	-	-
RAZEM	209 231	175 697	133	146

*Aktywa związane z działalnością zaniechaną. Szczegółowe informacje o działalności zaniechanej znajdują się w notce 5.13 niniejszego sprawozdania.

Poniżej zaprezentowano uzgodnienie odpisów aktualizujących należności z tytułu dostaw i usług zgodnie z MSSF 9.

	ECL w okresie życia-bez utraty wartości	ECL w okresie życia- z utratą wartości	RAZEM
Wartość brutto należności z tytułu dostaw i usług na 01.01.2021	175 408	48 804	224 212
Powstałe	2 688 465	4 465	2 692 930
Splacone	(2 654 372)	(6 925)	(2 661 297)
Wartość brutto na 31.12.2021	209 501	46 344	255 845
01.01.2021	4 861	43 654	48 515
Utworzenie odpisu	1 902	1 942	3 844
Odwrócenie niewykorzystanych odpisów	(141)	(6 583)	(6 724)
Wykorzystanie	-	(26)	(26)
Różnice kursowe	-	413	413
Pozostałe	-	592	592
31.12.2020	6 622	39 992	46 614
Wartość netto należności z tytułu dostaw i usług na 31.12.2021	202 879	6 352	209 231



	ECL w okresie życia-bez utraty wartości	ECL w okresie życia- z utratą wartości	RAZEM
Wartość brutto należności z tytułu dostaw i usług na 01.01.2020	294 233	39 332	333 565
Powstałe	2 082 132	19 519	2 101 651
Splacone	(2 200 957)	(10 047)	(2 211 005)
Wartość brutto na 31.12.2020	175 408	48 804	224 212
01.01.2020	3 889	35 781	39 670
Utworzenie odpisu	1 790	13 876	15 666
Odwrocenie niewykorzystanych odpisów	(818)	(2 911)	(3 729)
Wykorzystanie	-	(527)	(527)
Różnice kursowe	-	519	519
Przeniesienie do aktywów przeznaczonych do sprzedaży	-	(2 578)	(2 578)
Pozostałe	-	(506)	(506)
31.12.2020	4 861	43 654	48 515
Wartość netto należności z tytułu dostaw i usług na 31.12.2020	170 547	5 150	175 697

Kalkulacja odpisów aktualizujących w odniesieniu do należności handlowych

Poniższe tabele prezentują uzgodnienie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości aktywów finansowych zgodnie z MSSF9. Współczynniki niewypięnienia zobowiązania i kalkulację odpisów aktualizujących na dzień 31 grudnia 2021 roku oraz 31 grudnia 2020 roku przedstawiają tabele poniżej.

	Razem	Nieprzetermi nowane	Bieżące 0-30 dni	30-90 dni	90-180 dni	>180 dni
Należności handlowe brutto na 31.12.2021	255 845	183 260	11 096	4 239	702	56 548
Wskaźnik niewypięnienia zobowiązania		0,35%	0,27%	9,17%	82,89%	79,47%
Oczekiwane straty kredytowe wg MSSF 9	6 622	634	29	389	582	4 988
Razem oczekiwane straty	46 613	664	38	389	582	44 941
z analizy grupowej	6 622	634	29	389	582	4 988
z analizy indywidualnej	39 992	30	9	-	-	39 953

	Razem	Nieprzetermi nowane	Bieżące 0-30 dni	30-90 dni	90-180 dni	>180 dni
Należności handlowe brutto na 31.12.2020	224 212	170 588	4 047	456	502	48 619
Wskaźnik niewypięnienia zobowiązania		0,45%	0,62%	18,27%	35,89%	97,96%
Oczekiwane straty kredytowe wg MSSF 9	4 861	775	25	83	180	3 798
Razem oczekiwane straty	48 713	776	26	85	199	47 627
z analizy grupowej	4 861	775	25	83	180	3 798
z analizy indywidualnej	43 852	1	1	2	19	43 829

Ryzyko związane z płynnością

Grupa CIECH jest narażona na ryzyko związane z utrzymaniem płynności ze względu na relatywnie wysoką wartość finansowania zewnętrznego (wynikającego z kredytów terminowych, kredytów obrotowych oraz umów leasingowych), ograniczone możliwości pozyskania nowego finansowania w przypadku pogorszenia warunków rynkowych i ze względu na istniejący wysoki poziom zadłużenia oraz ryzyko nie utrzymania istniejącego finansowania długoterminowego w wyniku naruszenia zobowiązań określonych w warunkach umowy kredytowej.

W celu ograniczenia ryzyka związanego z płynnością, stosowane są następujące środki:

- 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.



Finansowanie dłużne Grupy zapewniane jest głównie poprzez kredyty terminowe. Ponadto Grupie udostępniony został m.in. kredyt rewolwingowy w wysokości 250 mln zł, stanowiący dodatkowe źródło płynności bieżącej i finansowania kapitału obrotowego (kwota wykorzystanego kredytu na dzień 31 grudnia 2021 roku wynosiła 0 mln zł) oraz kredyty w rachunku bieżącym (zadłużenie na koniec 2021 roku z tego tytułu wynosiło 0 tys. zł).

Poniższa tabela przedstawia zestawienie zobowiązań finansowych w podziale na terminy zapadalności w wartościach nominalnych.

31.12.2021	Wartość bilansowa	Kontraktowe przepływy pieniężne	Poniżej 6 miesięcy	do 12 miesięcy	1-2 lata	3-5 lat	Powyżej 5 lat
Pozostałe zobowiązania finansowe:	(2 497 115)	(2 428 894)	(657 082)	(19 623)	(112 782)	(1 639 406)	-
<i>Zobowiązania z tytułu dostaw i usług</i>	<i>(614 596)</i>	<i>(614 596)</i>	<i>(614 596)</i>	-	-	-	-
<i>Kredyty i pożyczki</i>	<i>(1 859 441)</i>	<i>(1 791 220)</i>	<i>(19 408)</i>	<i>(19 623)</i>	<i>(112 782)</i>	<i>(1 639 406)</i>	-
<i>Faktoring</i>	<i>(23 078)</i>	<i>(23 078)</i>	<i>(23 078)</i>	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu leasingu	(151 197)	(272 241)	(16 371)	(14 416)	(45 177)	(29 363)	(166 914)
Instrumenty pochodne rozpoznane w zobowiązaniach finansowych wyznaczone jako instrumenty zabezpieczające	(138 485)	(255 399)	(39)	(30)	(15)	(255 315)	
Instrumenty pochodne rozpoznane w zobowiązaniach finansowych	(13 215)	(16 215)	(16 215)	-	-	-	-
RAZEM	(2 800 012)	(2 972 748)	(689 707)	(34 069)	(157 974)	(1 924 084)	(166 914)

31.12.2020	Wartość bilansowa	Kontraktowe przepływy pieniężne	Poniżej 6 miesięcy	do 12 miesięcy	1-2 lata	3-5 lat	Powyżej 5 lat
Pozostałe zobowiązania finansowe	(2 418 260)	(2 457 822)	(2 449 432)	-	(8 390)	-	-
<i>Zobowiązania z tytułu dostaw i usług</i>	<i>(490 611)</i>	<i>(490 611)</i>	<i>(490 611)</i>	-	-	-	-
<i>Kredyty i pożyczki</i>	<i>(1 911 475)</i>	<i>(1 951 037)</i>	<i>(1 942 647)</i>	-	<i>(8 390)</i>	-	-
<i>Faktoring</i>	<i>(16 174)</i>	<i>(16 174)</i>	<i>(16 174)</i>	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	(129 258)	(253 223)	(14 242)	(11 878)	(32 086)	(22 908)	(172 109)
Instrumenty pochodne rozpoznane w zobowiązaniach finansowych wyznaczone jako instrumenty zabezpieczające	(65 542)	(67 651)	(40 334)	(15 124)	(10 397)	(1 796)	-
Instrumenty pochodne rozpoznane w zobowiązaniach finansowych	(16 494)	(14 364)	-	-	(14 364)	-	-
RAZEM	(2 629 554)	(2 793 060)	(2 504 008)	(27 002)	(65 237)	(24 704)	(172 109)

Szczegółowe informacje dotyczące przychodów oraz kosztów związanych z instrumentami finansowymi ujętych w sprawozdaniu z zysków lub strat przedstawione zostały w nocie 8.1.

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. Zmiany poziomu tych wskaźników są następstwem niewypełnienia poziomu wskaźnika z umowy kredytowej na koniec 2020 roku, opisanego w nocie 7.1 Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Grupy CIECH za 2020 rok.



	31.12.2021	31.12.2020
Wskaźnik bieżącej płynności	1,06	0,46
Wskaźnik szybkiej płynności	0,87	0,35

8.4. USTALENIE WARTOŚCI GODZIWEJ

Poniższa tabela przedstawia wartość godziwą instrumentów finansowych.

	31.12.2021		31.12.2020	
	Wartość bilansowa	Wartość godziwa	Wartość bilansowa	Wartość godziwa
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	799 023	799 023	443 886	443 886
Udzielone pożyczki	133	133	146	146
Należności z tytułu dostaw i usług	209 231	209 231	175 697	175 697
Instrumenty pochodne rozpoznane w aktywach finansowych wyznaczone jako instrumenty zabezpieczające	101 672	101 672	18 427	18 427
Instrumenty pochodne rozpoznane w aktywach finansowych	1 210	1 210	1 835	1 835
Należności z tytułu faktoringu	33 660	33 660	47 425	47 425
AKTYWA	1 144 929	1 144 929	687 416	687 416
Kredyty i pożyczki	(1 859 441)	(1 870 822)	(1 911 475)	(1 910 967)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	(614 596)	(614 596)	(490 611)	(490 611)
Instrumenty pochodne rozpoznane w zobowiązaniach finansowych wyznaczone jako instrumenty zabezpieczające	(138 485)	(138 485)	(65 542)	(65 542)
Instrumenty pochodne rozpoznane w zobowiązaniach finansowych	(13 215)	(13 215)	(16 494)	(16 494)
Zobowiązania z tytułu faktoringu	(23 078)	(23 078)	(16 174)	(16 174)
ZOBOWIĄZANIA	(2 648 815)	(2 660 196)	(2 500 296)	(2 499 788)

Wartość godziwa aktywów i zobowiązań finansowych odpowiada kwotom, za które można by wymienić te instrumenty w ramach transakcji rynkowej pomiędzy dobrze poinformowanymi stronami. Do oszacowania wartości godziwej przyjęto poniższe założenia:

- wartości środków pieniężnych, należności z tytułu dostaw i usług oraz zobowiązań z tytułu dostaw i usług nie są wyceniane do wartości godziwej – przyjmuje się wartość bilansową jako najbardziej zbliżoną do wartości godziwej ze względu na krótkie terminy zapadalności tych instrumentów,
- wartość godziwą aktywów i zobowiązań finansowych ujmowanych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej według zamortyzowanego kosztu, dla których nie istnieje aktywny rynek, ustalono jako wartość bieżącą przyszłych przepływów pieniężnych, zdyskontowanych rynkową stopą procentową.

Wycena do wartości godziwej pogrupowana jest według trzystopniowej hierarchii:

- **Poziom 1** – wartość godziwa oparta jest o notowania rynkowe, ceny giełdowe (niekorygowane), oferowane za identyczne aktywa lub zobowiązania na aktywnych rynkach.
- **Poziom 2** - Grupa CIECH wycenia instrumenty pochodne do wartości godziwej z zastosowaniem modeli wyceny instrumentów finansowych, przy wykorzystaniu ogólnie dostępnych stóp procentowych, kursów walutowych.
- **Poziom 3** – wartość godziwa ustalana jest na bazie różnych technik wyceny, nie opierających się jednak o obserwowalne dane rynkowe.

Aktywa i zobowiązania wyceniane do wartości godziwej

	31.12.2021			31.12.2020*		
	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
AKTYWA	-	102 882	32 839	-	20 262	40 948
Nieruchomości inwestycyjne	-	-	32 839	-	-	40 948
Instrumenty zabezpieczające	-	101 672	-	-	18 427	-
Instrumenty pochodne o dodatniej wycenie	-	1 210	-	-	1 835	-
ZOBOWIĄZANIA	-	(151 700)	-	(22 590)	(59 446)	-
Instrumenty zabezpieczające	-	(138 485)	-	(22 590)	(42 952)	-
Instrumenty pochodne o ujemnej wycenie	-	(13 215)	-	-	(16 494)	-
RAZEM	-	(48 818)	32 839	(22 590)	(39 184)	40 948

*Dane przekształcone. Szczegółowe informacje znajdują się w nocie 1.5.1 niniejszego raportu.

W spółce CIECH Soda Polska S.A. występują kontrakty futures na zakup praw do emisji, które są instrumentem finansowym, ale nie są wyceniane do wartości godziwej. Kontrakty terminowe na uprawnienia do emisji CO₂ nabywane w celu własnego wykorzystania (umorzenia w związku z wprowadzeniem CO₂ do atmosfery) są bowiem wyłączone z zakresu MSSF 9.

Ze względu na specyfikę kontraktów futures (transakcji zawieranych na rynkach regulowanych), generowane są przepływy środków pieniężnych wynikające z bieżącej wyceny rynkowej. Niezależnie od wyłączenia lub włączenia instrumentu do zakresu standardu MSSF 9, przepływy te drugostronnie są ujmowane jako rozrachunek z Izbą Rozliczeniową.

Na dzień 31 grudnia 2021 roku saldo rozrachunków z tego tytułu wynosiło 138,9 mln zł (zobowiązanie), które wynika z dodatniej wyceny rynkowej kontraktów i uznania rachunku CIECH Soda Polska S.A., na 31 grudnia 2020 roku saldo wynosiło 11,9 mln zł (zobowiązanie), które wynikało z dodatniej wyceny rynkowej kontraktów i uznania rachunku CIECH Soda Polska S.A. kwotą 34,5 mln oraz ujemnej wyceny rynkowej kontraktu i obciążenia rachunku CIECH Soda Romania S.A. kwotą 22,6 mln zł.

Grupa CIECH posiadała następujące typy instrumentów finansowych wycenianych do wartości godziwej:

- zawarte przez jednostkę dominującą CIECH S.A.: kontrakty zabezpieczające stopę procentową (interest rate swap), kontrakt CIRS (currency and interest rate swap) EUR/PLN - według hierarchii wartości godziwej jest to Poziom 2,
- zawarte przez CIECH S.A. forwardy walutowe - według hierarchii wartości godziwej jest to Poziom 2,
- struktury opcyjne na dostawę gazu typu collar w CIECH Energy Deutschland GmbH – według hierarchii wartości godziwej jest to Poziom 2,
- struktury opcyjne na dostawę uprawnień do emisji CO₂ typu collar w CIECH Energy Deutschland GmbH - według hierarchii wartości godziwej jest to Poziom 2.

W ciągu 2021 roku nie nastąpiły transfery instrumentów wycenianych w wartości godziwej w hierarchii wartości godziwej. Nie nastąpiły również zmiany w klasyfikacji instrumentów finansowych, ani zmiany warunków prowadzenia działalności gospodarczej, które mogłyby mieć wpływ na wartość godziwą aktywów i zobowiązań finansowych.

Wartość godziwa zawartych instrumentów wyznaczana jest następująco:

- wartość godziwa kontraktu zabezpieczającego stopę procentową ustalana jest jako różnica zdyskontowanych odsetkowych przepływów pieniężnych (przepływów pieniężnych opartych o zmienną stopę tzw. floating leg oraz o stałą stopę procentową tzw. fixed leg). Danymi wejściowymi są dane rynkowe dotyczące stóp procentowych z serwisu Reuters.
- wartość godziwa kontraktu CIRS ustalana jest jako różnica zdyskontowanych odsetkowych oraz kapitałowych przepływów pieniężnych. Danymi wejściowymi są dane rynkowe dotyczące stóp procentowych oraz notowania cross currency basis-swaps wg serwisu Reuters.
- wartość godziwa forwardu walutowego ustalana jest jako różnica pomiędzy kursem transakcyjnym, a kursem forward na dzień wyceny, przemnożona przez wartość nominalną kontraktu w walucie obcej. Danymi wejściowymi do wyceny są dane rynkowe dotyczące stóp procentowych oraz kursów walutowych spot z serwisu Reuters, na podstawie których wyliczany jest kurs forward.
- kontrakty futures CO₂ rozliczane są dziennie do cen rozliczeniowych kontraktów wg notowań giełd ICE Endex oraz EEX,
- wartość opcji towarowych na gaz ziemny ustalana jest na podstawie modelu wyceny opcji Blacka-Scholesa. Danymi wejściowymi są implikowane zmienności cen gazu oraz ceny terminowe gazu w europejskich punktach odbioru gazu,



- wartość opcji towarowych na uprawnienia do emisji CO₂ ustalana jest na podstawie notowań cen opcji na giełdzie ICE Endex.

	Długoterminowe aktywa finansowe	Krótkoterminowe aktywa finansowe	Pozostałe zobowiązania długoterminowe	Zobowiązania handlowe i pozostałe	RAZEM
31.12.2021					
IRS EUR	662	-	-	(136)	526
IRS PLN	-	13 437	-	-	13 437
CIRS	-	85 607	(91 857)	(59 707)	(65 957)
Forward EUR/PLN	-	3 176	-	-	3 176
RAZEM	662	102 220	(91 857)	(59 843)	(48 818)
31.12.2020*					
IRS EUR**	-	-	-	(618)	(618)
IRS PLN**	-	-	-	(31 126)	(31 126)
CIRS	574	1 261	(14 327)	-	(12 492)
Forward EUR/PLN	-	-	-	(13 375)	(13 375)
Opcje collar	-	18 427	-	-	18 427
Kontrakty futures na sprzedaż certyfikatów CO ₂	-	-	-	(22 590)	(22 590)
RAZEM	574	19 688	(14 327)	(67 709)	(61 774)

*Dane przekształcone. Szczegółowe informacje znajdują się w nocie 1.5.1 niniejszego raportu.

**Na koniec 2020 roku nie wykazujemy długoterminowej części transakcji IRS wyznaczonych do rachunkowości zabezpieczeń. Transakcje te zabezpieczają stopę procentową kredytów, które zostały ujęte jako zobowiązania krótkoterminowe z powodu naruszenia na dzień bilansowy jednego z kowenantów.

Pozycją wycenianą do wartości godziwej w sprawozdaniu finansowym są też nieruchomości inwestycyjne. Według hierarchii wartości godziwej jest to Poziom 3. Portfel nieruchomości inwestycyjnych wyceniany jest przez zewnętrznego, niezależnego rzeczoznawcę majątkowego lub na podstawie zawartej przedwstępnej umowy sprzedaży. W wycenie wartości godziwej gruntów położonych w Bydgoszczy użytkownych na podstawie prawa wieczystego użytkowania, zastosowano podejście porównawcze. Podejście porównawcze oznacza pomiar wartości poprzez analizę niedawnych transakcji sprzedaży lub ofert, porównywalnych aktywów. Transakcje te lub oferty są odpowiednio korygowane tak, aby uwzględnić różnice w aktywach wycenianych i aktywach porównywalnych w dniu ich sprzedaży, np. data sprzedaży, lokalizacja, powierzchnia, stan techniczny i inne. Zgodnie z metodą korygowania ceny średniej, szacowanie wartości nieruchomości będącej przedmiotem wyceny polega na korekcie średniej ceny nieruchomości podobnych, tworzących bazę do porównania przez współczynniki korygujące odpowiadające poszczególnym cechom tych nieruchomości. Podstawą obliczeń jest baza nieruchomości porównawczych, opisana za pomocą atrybutów kształtujących poziom cen nieruchomości oraz cen transakcyjnych tych nieruchomości.

Wycena budynków znajdujących się w Bydgoszczy oraz grupy środków trwałych określonych jako infrastruktura techniczna (obejmująca aktywa, które są niezbędne do funkcjonowania nieruchomości, jednak nie stanowią przedmiotu obrotu na wtórnym rynku) jest syntetycznie zawarta w wartości gruntów wycenianych podejściem porównawczym. Budynki i budowle zlokalizowane na działkach położonych w Bydgoszczy nie wpływają na wartość rynkową tych gruntów, stąd dla celów księgowych wartość tej grupy aktywów została określona w oparciu o ich wartość księgową. W ostatecznym bilansie wartość gruntów pomniejszono o wartość budynków i budowli.

Przy wycenie według wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnych nie uwzględnia się kosztów transakcji, które jednostka mogłaby dodatkowo ponieść, przyszłych nakładów inwestycyjnych w związku z ulepszeniem lub udoskonaleniem nieruchomości, a także przyszłych korzyści z tytułu poniesienia tychże nakładów.

Weryfikację ujętej wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnych przeprowadza się i ujmuje nie rzadziej niż raz w roku na dzień bilansowy kończący rok obrotowy.

Instrumenty finansowe niewyceniane do wartości godziwej

Grupa CIECH posiada zaciągnięte kredyty terminowe oraz obrotowe, których wartość księgowa na dzień 31 grudnia 2021 roku wynosiła 1 859 441 tys. zł, a wartość godziwa 1 870 822 tys. zł (poziom 2 hierarchii wartości godziwej). Dla pozostałych instrumentów finansowych posiadanych przez Grupę CIECH (klasyfikowanych głównie jako środki pieniężne i ich ekwiwalenty, aktywa i zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu) wartość godziwa jest zbliżona do wartości księgowej.



9. POZOSTAŁE NOTY

9.1. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Poniższe zestawienia prezentują przyczyny występowania różnic pomiędzy zmianami niektórych pozycji skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej oraz zmianami wynikającymi ze skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych

	01.01.- 31.12.2021	01.01.- 31.12.2020
Zmiana stanu zapasów zaprezentowana w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej	73 517	(106 715)
Reklasyfikacja do aktywów przeznaczonych do sprzedaży	-	34 795
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą	940	(7 534)
Zmiana składu Grupy	(4 621)	-
Zmiana stanu zapasów w skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	(69 836)	79 454

	01.01.- 31.12.2021	01.01.- 31.12.2020
Zmiana stanu rezerw zaprezentowana w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej	107 820	34 421
Reklasyfikacja rezerw z / na zobowiązania związane z aktywami trwałymi przeznaczonymi do sprzedaży	-	1 123
Zmiana stanu rezerwy z tytułu podatku dochodowego i odsetek za zwłokę za 2012 rok	-	(14 317)
Zmiana składu Grupy	985	-
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą	(48)	(10 111)
Zmiana stanu rezerw związanych z kawernami	(118 745)	(9 897)
Pozostałe	824	709
Zmiana stanu rezerw w skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	(9 164)	1 928

	01.01.- 31.12.2021	01.01.- 31.12.2020
Zmiana stanu należności zaprezentowana w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej	108 183	(61 143)
Zmiana stanu należności inwestycyjnych	4 046	(3 945)
Zmiana stanu należności z tytułu podatku dochodowego	15 165	(22 561)
Zmiana stanu należności z tytułu kawern	(4 965)	3 922
Zmiana składu Grupy	62 762	(1 571)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą	(3 928)	(7 463)
Reklasyfikacja należności z / na aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	-	42 701
Pozostałe	8 632	-
Zmiana stanu należności w skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	(189 895)	50 059

	01.01.- 31.12.2021	01.01.- 31.12.2020
Zmiana stanu zobowiązań zaprezentowana w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej	845 080	467 916
Zmiana stanu zobowiązań inwestycyjnych	84 894	12 975
Zmiana stanu zobowiązań finansowych	(69 664)	(34 426)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu podatku dochodowego	(80 673)	(2 249)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą	(8 837)	6 193
Reklasyfikacja zobowiązań z / na zobowiązania związane z aktywami trwałymi przeznaczonymi do sprzedaży	-	25 375
Zmiana składu Grupy	88 817	-
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu leasingu oraz kredytów	30 097	(251 530)
Otrzymane dotacje	(51 751)	-
Prawa do emisji CO ₂	(51 531)	-
Zmiana stanu zobowiązań w skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	786 432	224 254

9.2. INFORMACJA O ZMIANACH ZOBOWIĄZAŃ WARUNKOWYCH LUB AKTYWÓW WARUNKOWYCH ORAZ INNE ZAGADNIENIA

Polityka rachunkowości

Aktywa warunkowe zazwyczaj powstają w wyniku nieplanowanych lub innych nieoczekiwanych zdarzeń, które rodzą możliwość wystąpienia wpływu do Grupy środków zawierających w sobie korzyści ekonomiczne. Przykładem może być roszczenie, którego Grupa dochodzi na drodze postępowania sądowego, a którego wyniki są niepewne. Aktywów warunkowych nie ujmuje się w sprawozdaniu z sytuacji finansowej, ponieważ mogłoby to prowadzić do ujęcia przychodu, który nigdy nie zostanie osiągnięty.

Za zobowiązania warunkowe Grupa uznaje potencjalny przyszły obowiązek do wykonania świadczeń wynikający z przeszłych zdarzeń, których powstanie jest uzależnione od zaistnienia określonych zdarzeń, które nie w pełni podlegają kontroli Grupy. Mogą to być też zobowiązania, które powstały na skutek zdarzeń przeszłych, ale nie są ujęte w sprawozdaniu finansowym, ponieważ nie jest prawdopodobne, aby konieczne było wydatkowanie środków zawierających w sobie korzyści ekonomiczne w celu wypełnienia obowiązku lub kwoty obowiązku nie można wycenić wystarczająco wiarygodnie. Zobowiązania te nie są ujmowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej.

Istotne zobowiązania sporne Grupy CIECH

W Grupie CIECH nie wystąpiły istotne sporne zobowiązania CIECH S.A. i spółek zależnych od CIECH S.A. na 31 grudnia 2021 roku, dochodzone we wszelkiego rodzaju postępowaniach przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, poza sprawami opisanymi poniżej w części „Kontrole w zakresie rozliczeń podatkowych w Grupie CIECH oraz związane z nimi zobowiązania warunkowe”.

Istotne wierzytelności sporne Grupy CIECH

W Grupie CIECH nie wystąpiły istotne sporne wierzytelności CIECH S.A. i spółek zależnych CIECH S.A. na 31 grudnia 2021 roku, dochodzone we wszelkiego rodzaju postępowaniach przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, poza sprawą ujawnioną poniżej w części „Aktywa i zobowiązania warunkowe, w tym gwarancje i poręczenia, z wyłączeniem zobowiązań warunkowych związanych z postępowaniami przed organami administracji”.

Aktywa i zobowiązania warunkowe, w tym gwarancje i poręczenia, z wyłączeniem zobowiązań warunkowych związanych z postępowaniami przed organami administracji

Wartości zobowiązań warunkowych związanych z postępowaniami przed organami administracji i ich zmiany w roku 2021 zostały opisane w nocie poniżej w pozycji: „Kontrole w zakresie rozliczeń podatkowych w Grupie CIECH oraz związane z nimi zobowiązania warunkowe”.

	31.12.2021	31.12.2020
Aktywa warunkowe	21 933	31 077
Pozostałe należności warunkowe*	21 933	31 077
Zobowiązania warunkowe	427 034	983 785
Udzielone gwarancje i poręczenia	-	551 318
Podatkowe (w tym odsetki)	89 299	126 728
Listy patronackie	214 792	211 358
Prawa do emisji**	48 905	-
Weksle ***	42 859	50 786
Inne****	31 179	43 595

* W tym:

- Aktywo warunkowe w wysokości 18 864 tys. zł związane z pozwem przeciwko GZNF „FOSFOR” Sp. z o.o. o zapłatę z tytułu odszkodowania za złożenie przez GZNF „FOSFOR” Sp. z o.o. rzekomo nieprawdziwych oświadczeń wobec CIECH S.A. o stanie spółki Agrochem Człuchów Sp. z o.o. z siedzibą w Człuchowie.
- W CIECH Soda Polska S.A. wartość rozpoznanego aktywa warunkowego wg stanu na 31 grudnia 2021 roku wynosi 3 069 tys. zł – jest to wartość świadectw efektywności energetycznej otrzymanych od Prezesa Urzędu Regulacji Energetyki w ubiegłych latach, które nie zostały jeszcze zarejestrowane na rachunku Towarowej Giełdy Energii.

** Dotyczy otrzymanych praw do emisji w CIECH Soda Romania S.A. związanych z ryzykiem ich zwrotu w związku z wstrzymaniem produkcji w CIECH Soda Romania S.A.

*** W tym głównie:

- zobowiązania warunkowe w CIECH R&D Sp. z o.o. z tytułu podpisanych weksli w związku z otrzymaniem dotacji na inwestycje rozwojowe i optymalizujące procesy produkcyjne w kwocie 11 286 tys. zł,



- zobowiązania warunkowe w CIECH Cargo Sp. z o.o. z tytułu podpisanych weksli w związku z otrzymaniem dotacji na zakup taboru kolejowego w kwocie 14 200 tys. zł,
- zobowiązania warunkowe w CIECH Sarzyna S.A. z tytułu podpisanych weksli w związku z otrzymaniem dotacji na opracowanie i przetestowanie grupy preparatów agrochemicznych oraz na opracowanie i weryfikację technologii wytwarzania herbicydów na łączną kwotę 7 423 tys. zł,
- zobowiązania warunkowe w Smart Fluid Sp. z o.o. z tytułu podpisanych weksli w związku z otrzymaniem dotacji na inwestycje badawczo - rozwojowe w kwocie 5 016 tys. zł.

**** W tym:

- zobowiązania warunkowe w CIECH Soda Polska S.A.: z tytułu kar środowiskowych w wysokości 17 176 tys. zł, z tytułu otrzymanych dotacji 11 200 tys. zł, opłat prolongacyjnych 1 696 tys. zł, pozostałych 1 107 tys. zł.

Wartość zobowiązań warunkowych na 31 grudnia 2021 roku wyniosła 427 034 tys. zł i spadła w stosunku do poziomu z 31 grudnia 2020 roku o 556 751 tys. zł. Zmiana nastąpiła głównie w wyniku wygaśnięcia gwarancji udzielonych w ramach umowy kredytu terminowego oraz kredytów rewolwingowych, które zostały spłacone w dniu 5 maja 2021 roku.

Poręczenia i gwarancje udzielone na dzień 31 grudnia 2021 roku

Nazwa podmiotu któremu udzielono gwarancji i poręczeń	łączna kwota udzielonego poręczenia i gwarancji		Warunki finansowe na jakich udzielono gwarancji własnych, z uwzględnieniem wynagrodzenia spółki za udzielone gwarancje; okres na jaki udzielono gwarancji	Podmiot, za którego zobowiązania udzielona została gwarancja
	waluta	zł		
CIECH S.A.				
Landesamt fuer Geologie und Bergwesen Sachsen-Anhalt	8 403 tys. EUR	38 650 tys.	Prowizja 1,5% p.a. od wartości gwarantowanego zobowiązania; zabezpieczenie płatności wiarytelności; bezterminowo	CIECH Soda Deutschland GmbH&Co. KG. (spółka zależna)
Axpo Solutions AG	34 000 tys. EUR	156 380 tys.	Prowizja 1,5% p.a. od wartości gwarantowanego zobowiązania; zabezpieczenie roszczeń w związku z umową; do 31.12.2023	Ciech Energy Deutschland GmbH (spółka zależna)
Investitionsbank_Sachsen-Anhalt (IBSA)	11 250 tys. EUR	51 743 tys.	Prowizja 1,5% p.a. od wartości gwarantowanego zobowiązania; zabezpieczenie roszczeń w związku z dotacją;	CIECH Salz Deutschland GmbH (spółka zależna)
Evatherm AG	21 900 tys. EUR	100 727 tys.	Prowizja 1,5% p.a. od wartości gwarantowanego zobowiązania; zabezpieczenie płatności wiarytelności; do czasu uregulowania zobowiązań wynikających z umowy zawartej pomiędzy Evatherm AG, a CIECH Salz Deutschland GmbH	CIECH Salz Deutschland GmbH (spółka zależna)
BNP Paribas S.A.	200 000 tys. EUR	919 880 tys.	Prowizja 1,5% p.a. od wartości gwarantowanego zobowiązania; umowa ramowa ISDA – zobowiązania z tytułu umowy; bezterminowo	CIECH Soda Deutschland GmbH & Co. KG; Ciech Energy Deutschland GmbH
BNP Paribas S.A.	62 500 tys. PLN	62 500 tys.	Prowizja 0,55% p.a. od wartości gwarantowanego zobowiązania; umowa finansowania dostawców; do czasu spełnienia wszystkich zobowiązań nie później niż 36 miesięcy od dnia rozwiązania umowy	CIECH Soda Deutschland GmbH & Co. KG; Ciech Energy Deutschland GmbH
BNP Paribas Faktoring Sp. z o.o.	150 000 tys. PLN	150 000 tys.	Prowizja 0,55% p.a. od wartości gwarantowanego zobowiązania; umowa finansowania dostawców; czas nieokreślony	CIECH S.A., CIECH Sarzyna S.A., CIECH Pianki Sp. z o.o., CIECH Soda Polska S.A., CIECH Vitrosilicon S.A.



Nazwa podmiotu któremu udzielono gwarancji i poręczeń	łączna kwota udzielonego poręczenia i gwarancji		Warunki finansowe na jakich udzielono gwarancji własnych, z uwzględnieniem wynagrodzenia spółki za udzielone gwarancje; okres na jaki udzielono gwarancji	Podmiot, za którego zobowiązania udzielona została gwarancja
	waluta	zł		
mBank S.A.	3 000 tys. PLN	3 000 tys.	Prowizja 1,5% p.a. od wartości gwarantowanego zobowiązania; zabezpieczenie roszczeń z tyt. Umowy o udzielenie gwarancji; do 30.06.2023	CIECH Sarzyna S.A. (spółka zależna)
CITI Handlowy (faktoring odwrócony) *	56 675 tys. PLN	56 675 tys.	Prowizja 0,55%p.a. od wartości gwarantowanego zobowiązania; 12.03.2022 (automatycznie przedłużana)	CIECH S.A., CIECH Sarzyna S.A., CIECH Pianki Sp. z o.o., CIECH Soda Polska S.A., CIECH Vitrosilicon S.A.
Razem nominalna kwota udzielonych gwarancji i poręczeń				1 539 555 tys. zł

* Umowa nie określa wysokości poręczenia, wartość zobowiązań poręczonych na dzień bilansowy wyniosła 56 675 tys. zł.

W 2021 roku spółki Grupy CIECH nie otrzymały żadnych gwarancji, ani poręczeń od jednostek zewnętrznych.

Listy patronackie

Na dzień 31 grudnia 2021 roku, CIECH S.A. była stroną zobowiązaną Listu patronackiego (Patronatserklärung) w odniesieniu do CIECH Soda Deutschland GmbH&Co. KG z siedzibą w Staßfurt („CSD”), którego beneficjentem jest Innogy Gas Storage NWE GmbH („Innogy”), dotyczącego zobowiązań CSD wynikających z umowy z dnia 5 maja 2009 roku o wykonanie kawern solnych w celu przechowywania gazu ziemnego na polu górniczym Staßfurt, na podstawie której CSD otrzymała do dnia 31 grudnia 2021 roku płatności od Innogy w wysokości 46,7 mln EUR. W liście patronackim CIECH S.A. zobowiązał się m.in. zapewnić, że CSD będzie wyposażona w niezbędne środki finansowe, aby być w stanie wykonywać wobec Innogy wszelkie zobowiązania wynikające z w/w umowy.

Kontrole w zakresie rozliczeń podatkowych w Grupie CIECH oraz związane z nimi zobowiązania warunkowe

W 2021 roku w spółkach Grupy CIECH na różnych etapach postępowania toczyły się kontrole, postępowania podatkowe lub sprawy przed sądami administracyjnymi dotyczące rozliczania podatku dochodowego osób prawnych (CIT) oraz podatku od towarów i usług (VAT).

W zakresie kontroli CIT w polskich spółkach Grupy CIECH toczą się sprawy za następujące lata:

- a) 2012 rok - w CIECH S.A.
- b) 2013 rok - w CIECH S.A.
- c) 2014 rok - w CIECH S.A.
- d) 2015 rok - w CIECH Soda Polska S.A.
- w CIECH Pianki Sp. z o.o.
- w CIECH Cargo Sp. z o.o.
- w CIECH Sarzyna S.A.
- w CIECH Vitrosilicon S.A.
- e) 2016 rok - w CIECH Sarzyna S.A.
- w CIECH S.A.
- f) 2018 rok - w CIECH Soda Polska S.A.

Kontrola CIT za 2012 rok w CIECH S.A. została rozpoczęta przez Naczelnika Małopolskiego Urzędu Celno-Skarbowego w Krakowie w dniu 5 kwietnia 2018 roku. CIECH S.A. otrzymała wynik kontroli 4 lipca 2018 roku. Zakwestionowana została transakcja dotycząca podniesienia kapitału w byłej spółce zależnej. Zdaniem organu wniesienie wkładu pieniężnego z wykorzystaniem umownego potrącenia wzajemnych wierzytelności powoduje powstanie przychodu po stronie spółki do którego według kontrolujących spółka nie ma prawa rozpoznać kosztu. Zarząd spółki oraz jej doradcy podatkowi nie zgadzają się z ustaleniami kontrolujących.

W grudniu 2018 roku spółka otrzymała decyzję wydaną przez Naczelnika Małopolskiego Urzędu Celno-Skarbowego (MUCS) w Krakowie, utrzymującą wcześniejsze stanowisko organu. Spółka nie zgodziła się ze stanowiskiem i złożyła odwołanie. W kwietniu 2019 spółka otrzymała decyzję II instancji, podtrzymującą stanowisko przedstawione przez I instancję. W kwietniu i maju 2019 roku Spółka wpłaciła zaległy podatek z odsetkami w trzech transzach w wysokości łącznie 66,4 mln zł (43,7 mln zł podatek, 22,7 mln zł odsetki). Sporna kwota podatku oraz odsetki były objęte rezerwą utworzoną w 2018 roku, która w wyniku ich zapłaty została wykorzystana. CIECH S.A. wniosła skargę do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Krakowie na decyzję II instancji. W dniu 9 października 2019 roku WSA wydał wyrok, w którym zgodził się z podejściem prezentowanym przez organ. Sąd wskazał, że spółka była zobowiązana do rozpoznania przychodu i nie miała prawa do rozpoznania kosztu podatkowego. Po otrzymaniu pisemnego uzasadnienia wyroku Spółka w dniu 23 grudnia 2019 roku złożyła skargę kasacyjną do Naczelnego Sądu Administracyjnego. Obecnie spółka oczekuje na wyznaczenie terminu rozprawy.

Kontrola CIT za 2013 rok w CIECH S.A. została rozpoczęta przez Urząd Kontroli Skarbowej w Warszawie w dniu 30 listopada 2016 roku. Protokół kontroli podatkowej został wydany 16 maja 2017 roku. Organ zarzuca spółce m.in., że zawyżyła koszt uzyskania przychodu z tytułu odsetek od środków pieniężnych uzyskanych w wyniku emisji obligacji, które to środki zostały przeznaczone na kapitał rezerwowy CIECH Soda Deutschland GmbH & Co. KG. Ponadto, zdaniem organu opłata za znak „CIECH” nie powinna być rozpoznawana przez CIECH S.A. jako koszt podatkowy.

Podstawa opodatkowania zakwestionowana przez organ to 9,4 mln zł (po uwzględnieniu straty podatkowej powstałej w kontrolowanym roku), co daje podatek w wysokości 1,8 mln zł.

Spółka i jej doradcy nie zgodzili się z ustaleniami kontrolujących i w konsekwencji przeprowadzonego postępowania podatkowego została wydana Decyzja I Instancji, od której jeszcze w roku 2017 spółka złożyła odwołanie. 14 marca 2018 roku CIECH S.A. otrzymała decyzję II Instancji, w której kontrolujący podtrzymali swoje ustalenia z Decyzji I Instancji.

Spółka złożyła skargę do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego na wydaną decyzję w sprawie. Mimo to, spółka zdecydowała się na zapłatę podatku w wysokości 1,8 mln zł i odsetek (0,3 mln zł) 10 kwietnia 2018 roku. 6 czerwca 2019 roku sąd wydał wyrok w sprawie. Sąd uwzględnił skargę CIECH S.A. w zakresie kosztów opłat za znaki towarowe i uchylił Decyzję II instancji. Jednak, w zakresie kosztów doradztwa i dofinansowania Soda Deutschland, WSA uznał, że koszty te nie mogą stanowić kosztów podatkowych. Spółka po otrzymaniu pisemnego uzasadnienia złożyła we wrześniu 2019 roku skargę kasacyjną do Naczelnego Sądu Administracyjnego. Obecnie spółka oczekuje na wyznaczenie terminu rozprawy.

Kontrola CIT za 2014 rok w CIECH S.A. została rozpoczęta przez Naczelnika Małopolskiego Urzędu Celno-Skarbowego w Krakowie (dalej: Naczelnik MUCS) w dniu 13 listopada 2019 roku. W dniu 22 maja 2020 roku Spółka otrzymała Wynik kontroli. Organ zarzuca spółce, że zawyżyła koszty uzyskania przychodów zaliczając do kosztów podatkowych odsetki od finansowania zewnętrznego wniesionego na kapitał rezerwowy Soda Deutschland Ciech GmbH (dalej: SDC) oraz koszty pozyskania tego finansowania. Ponadto, zdaniem organu, wydatki poniesione z tytułu opłat za znaki towarowe płacone do spółki z Grupy CIECH nie powinny być rozpoznawane przez CIECH S.A. jako koszt podatkowy. Podstawa opodatkowania zakwestionowana przez Organ to 32,5 mln zł, co daje potencjalne zobowiązanie podatkowe w wysokości 6,2 mln zł. Spółka nie zgadza się z ustaleniami kontrolujących. W konsekwencji kontrola celno-skarbowa została przekształcona w postępowanie podatkowe. W dniu 15 października 2020 roku Spółka otrzymała Protokół z badania ksiąg w którym Naczelnik MUCS pozostawił wyłącznie zarzut, iż spółka zawyżyła koszty uzyskania przychodów zaliczając do kosztów podatkowych odsetki od finansowania zewnętrznego wniesionego na kapitał rezerwowy SDC oraz koszty pozyskania tego finansowania (podstawa to 22,6 mln zł, co daje potencjalne zobowiązanie podatkowe w wysokości 4,3 mln zł). Tym samym urząd odstąpił od kwestionowania wydatków poniesionych z tytułu opłat za znak towarowy jako kosztu podatkowego. W tym samym miesiącu spółka złożyła zastrzeżenia do protokołu z badania ksiąg. W dniu 28.02.2022r. Spółka odebrała Postanowienie Naczelnika MUCS o zawieszeniu Postępowania podatkowego, w którym Organ kontrolujący wskazuje, że rozpatrzenie sprawy i wydanie decyzji jest uzależnione od rozstrzygnięcia zagadnienia wstępnego przez inny organ lub sąd, a postępowanie prowadzone przed Naczelnym Sądem Administracyjnym dotyczące sporu w zakresie rozliczenia podatku dochodowego od osób prawnych za 2013 r. jest w sposób bezpośredni związane z prawidłowym rozliczeniem podatku dochodowego od osób prawnych za 2014r. Dodatkowo, w dniu 6 października 2020 roku spółka otrzymała od Naczelnika MUCS Zawiadomienie o zwieszeniu z dniem 1 września 2020 roku biegu terminu przedawnienia zobowiązania podatkowego za rok 2014 z uwagi na wszczęcie postępowania o przestępstwo skarbowe.

Kontrola CIT za 2015 rok w CIECH Soda Polska S.A. została rozpoczęta przez Naczelnika Kujawsko-Pomorskiego Urzędu Skarbowego w Bydgoszczy w dniu 10 października 2016 roku. 7 marca 2017 roku urząd skarbowy wydał protokół kontroli podatkowej. Stwierdzone nieprawidłowości wynikają przede wszystkim z kwestionowania przez kontrolujących prawa spółki do rozliczenia straty z udziału w spółce osobowej, podobnie jak w przypadku spółek CIECH Pianki Sp. z o.o., CIECH Cargo Sp. z o.o., CIECH Vitrosilicon S.A., CIECH Sarzyna S.A. Spółka oraz jej doradcy podatkowi nie zgadzają się ze stanowiskiem kontrolujących. W czerwcu 2019 roku CIECH Soda Polska S.A. otrzymała Decyzję Naczelnika Kujawsko-

Pomorskiego Urzędu Skarbowego w Bydgoszczy (Decyzja I instancji), w której stwierdzono, że spółka zaniżyła w związku z udziałem w spółce osobowej swoje zobowiązanie podatkowe o kwotę 3,9 mln zł. Spółka wysłała odwołanie od Decyzji. W dniu 9 września 2019 roku spółka otrzymała decyzję (Decyzja II Instancji) wydaną przez Dyrektora Izby Administracji Skarbowej (DIAS) w Bydgoszczy, w której DIAS podtrzymał ustalenia z Decyzji I Instancji. Decyzja wydana przez organ II instancji jest wymagalna. W związku z tym spółka zobowiązana była do wpłaty zaległego według kontrolujących podatku w wysokości 3,9 mln zł (podstawa opodatkowania zakwestionowana przez organ to 20,4 mln zł) plus należne odsetki w wysokości 1 mln zł. Od otrzymanej Decyzji II instancji spółka 9 października 2019 roku odwołała się do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Bydgoszczy. Na rozprawie w dniu 11 grudnia 2019 roku po rozpatrzeniu skargi wniesionej przez Spółkę, WSA ogłosił wyrok w którym w całości uchylił decyzję wydaną przez DIAS w Bydgoszczy. DIAS w Bydgoszczy w lutym 2020 roku złożył skargę kasacyjną do Naczelnego Sądu Administracyjnego. Obecnie spółka oczekuje na wyznaczenie terminu rozprawy.

Kontrola CIT za 2015 rok w CIECH Pianki Sp. z o.o. została rozpoczęta 22 listopada 2016 roku przez Naczelnika Kujawsko-Pomorskiego Urzędu Skarbowego w Bydgoszczy. 3 marca 2017 roku urząd skarbowy wydał protokół kontroli podatkowej. Organ, analogicznie jak w przypadku CIECH Soda Polska S.A., CIECH Cargo Sp. z o.o., CIECH Vitrosilicon S.A., CIECH Sarzyna S.A., zakwestionował prawo spółki do rozliczenia straty z udziału w spółce osobowej.

Spółka oraz jej doradcy podatkowi nie zgadzają się ze stanowiskiem kontrolujących. W czerwcu 2019 roku CIECH Pianki Sp. z o.o. otrzymała Decyzję Naczelnika Kujawsko-Pomorskiego Urzędu Skarbowego w Bydgoszczy (Decyzja I instancji), w której organ stwierdził, że spółka zaniżyła w związku z udziałem w spółce osobowej swoje zobowiązanie podatkowe o kwotę 2,6 mln zł. Spółka wysłała odwołanie od Decyzji. W dniu 9 września 2019 roku Spółka otrzymała decyzję (Decyzja II Instancji) wydaną przez Dyrektora Izby Administracji Skarbowej (DIAS) w Bydgoszczy, w której DIAS podtrzymał ustalenia z Decyzji I Instancji. Decyzja wydana przez organ II instancji jest wymagalna. W związku z tym spółka zobowiązana była do wpłaty zaległego według kontrolujących podatku w wysokości 2,6 mln zł (podstawa opodatkowania zakwestionowana przez organ to 13,8 mln zł) plus należne odsetki w wysokości 0,7 mln zł. Od otrzymanej Decyzji II instancji spółka 9 października 2019 roku odwołała się do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Bydgoszczy. Na rozprawie w dniu 11 grudnia 2019 roku po rozpatrzeniu skargi wniesionej przez Spółkę, WSA ogłosił wyrok w którym w całości uchylił decyzję wydaną przez DIAS w Bydgoszczy. DIAS w Bydgoszczy w lutym 2020 roku złożył skargę kasacyjną do Naczelnego Sądu Administracyjnego. Obecnie spółka oczekuje na wyznaczenie terminu rozprawy.

Kontrola CIT za 2015 rok w CIECH Cargo Sp. z o.o. została rozpoczęta 23 stycznia 2017 roku przez Naczelnika Kujawsko-Pomorskiego Urzędu Skarbowego w Bydgoszczy. 14 czerwca 2017 roku urząd skarbowy wydał protokół kontroli podatkowej. Organ, analogicznie jak w przypadku spółek CIECH Pianki Sp. z o.o., CIECH Soda Polska S.A., CIECH Vitrosilicon S.A., CIECH Sarzyna S.A., zakwestionował prawo spółki do rozliczenia straty z udziału w spółce osobowej. Spółka oraz jej doradcy podatkowi nie zgadzają się ze stanowiskiem kontrolujących. W czerwcu 2019 roku CIECH Cargo Sp. z o.o. otrzymała Decyzję Naczelnika Kujawsko-Pomorskiego Urzędu Skarbowego w Bydgoszczy (Decyzja I instancji), w której organ stwierdził, że spółka zaniżyła w związku z udziałem w spółce osobowej swoje zobowiązanie podatkowe o kwotę 1,7 mln zł. Spółka wysłała odwołanie od Decyzji. W dniu 9 września 2019 roku Spółka otrzymała decyzję (Decyzja II Instancji) wydaną przez Dyrektora Izby Administracji Skarbowej (DIAS) w Bydgoszczy, w której DIAS podtrzymał ustalenia z Decyzji I Instancji. Decyzja wydana przez organ II instancji jest wymagalna. W związku z tym Spółka zobowiązana była do wpłaty zaległego według kontrolujących podatku w wysokości 1,7 mln zł (podstawa opodatkowania zakwestionowana przez organ to 8,8 mln zł) plus należne odsetki w wysokości 0,5 mln zł. Od otrzymanej Decyzji II instancji Spółka 9 października 2019 roku odwołała się do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Bydgoszczy. Na rozprawie w dniu 11 grudnia 2019 roku po rozpatrzeniu skargi wniesionej przez Spółkę, WSA ogłosił wyrok w którym w całości uchylił decyzję wydaną przez DIAS w Bydgoszczy. DIAS w Bydgoszczy w lutym 2020 roku złożył skargę kasacyjną do Naczelnego Sądu Administracyjnego. Obecnie spółka oczekuje na wyznaczenie terminu rozprawy.

Kontrola CIT za 2015 rok w CIECH Vitrosilicon S.A. została rozpoczęta 19 kwietnia 2018 roku przez Naczelnika Lubuskiego Urzędu Celno-Skarbowego w Gorzowie Wielkopolskim (dalej LUCS). 4 stycznia 2019 roku spółka otrzymała wynik kontroli. Organ, analogicznie jak w przypadku spółek CIECH Soda Polska S.A., CIECH Cargo Sp. z o.o., CIECH Pianki Sp. z o.o., CIECH Sarzyna S.A., zakwestionował prawo spółki do rozliczenia straty z udziału w spółce osobowej. Spółka oraz jej doradcy podatkowi nie zgadzają się ze stanowiskiem kontrolujących. W przypadku utrzymania negatywnego dla spółki stanowiska organu, może powstać obowiązek uiszczenia zaległości podatkowej w wysokości 2,7 mln zł (podstawa opodatkowania zakwestionowana przez organ to 14,4 mln zł) plus należne odsetki. Obecnie trwa postępowanie podatkowe.

Dodatkowo, w dniu 12 marca 2021 spółka odebrała zawiadomienie Naczelnika LUCS o zawieszeniu z dniem 01 lutego 2021 roku biegu terminu przedawnienia zobowiązania podatkowego za rok 2015 z uwagi na wszczęcie postępowania o przestępstwo skarbowe.

Kontrola CIT za 2015 roku w CIECH Sarzyna S.A. została rozpoczęta 6 lutego 2017 roku przez Naczelnika Podkarpackiego Urzędu Skarbowego (dale PUS) w Rzeszowie. 7 listopada 2017 roku urząd skarbowy wydał protokół z kontroli. Organ, analogicznie jak w przypadku spółek CIECH Pianki Sp. z o.o., CIECH Soda Polska S.A., CIECH Vitrosilicon S.A., CIECH Cargo Sp. z o.o., zakwestionował prawo spółki do rozliczenia straty z udziału w spółce osobowej. Dodatkowo organ podważył prawo spółki do zaliczenia w koszty podatkowe opłaty za znak oraz odsetek od pożyczek zapłaconych z góry. Spółka oraz jej doradcy podatkowi nie zgadzają się ze stanowiskiem kontrolujących. W dniu 02 grudnia 2021 roku Spółka odebrała Decyzję Naczelnika PUS w Rzeszowie z dnia 19 listopada 2021 roku. W wydanej Decyzji Urząd dalej kwestionuje prawo do rozliczenia straty z udziału w spółce osobowej oraz prawo do zaliczenia w koszty podatkowe opłaty za znak towarowy. Urząd natomiast uznał argumenty Spółki i odstąpił od kwestionowania jako koszt podatkowy odsetek od pożyczek. Mimo, że Decyzja nie jest wymagalna spółka w dniu 02 grudnia 2021 roku wpłaciła podatek i odsetki (podatek w kwocie 6,4 mln zł, odsetki 1 mln zł). W dniu 16 grudnia 2021r Spółka złożyła odwołanie od Decyzji Naczelnika PUS w Rzeszowie. Obecnie spółka oczekuje na rozstrzygnięcie organu II instancji.

Dodatkowo, w dniu 21 grudnia 2021 Spółka odebrała zawiadomienie Naczelnika Podkarpackiego Urzędu Skarbowego w Rzeszowie o zawieszeniu z dniem 03 grudnia 2021 roku terminu przedawnienia zobowiązania podatkowego za rok 2015 w związku z wszczęciem postępowania karnego-skarbowego (KKS)

Kontrola CIT za 2016 rok w CIECH Sarzyna S.A. została rozpoczęta 26 lutego 2018 roku przez Naczelnika Podkarpackiego Urzędu Skarbowego w Rzeszowie. 11 stycznia 2019 roku urząd skarbowy wydał protokół z kontroli. Według organu wydatki poniesione przez spółkę w 2016 roku z tytułu korzystania ze znaków towarowych Chwastox nie stanowią kosztów podatkowych. Ponadto, według organu spółka nie jest uprawniona do rozliczenia w zeznaniu rocznym za 2016 roku straty za 2015 rok. Spółka oraz jej doradcy podatkowi nie zgadzają się ze stanowiskiem kontrolujących. W przypadku utrzymania negatywnego dla spółki stanowiska organu, może powstać obowiązek uiszczenia zaległości podatkowej w wysokości 4,8 mln zł (podstawa opodatkowania zakwestionowana przez organ to 25,1 mln zł) plus należne odsetki. Obecnie trwa postępowanie podatkowe.

Kontrola CIT za 2016 rok w CIECH S.A. W dniu 25 maja 2021 roku CIECH SA. otrzymała od Naczelnika Małopolskiego Urzędu Celno-Skarbowego w Krakowie upoważnienie do przeprowadzenia kontroli celno-skarbowej w zakresie podatku dochodowego od osób prawnych (CIT) za rok 2016. Obecnie trwa kontrola.

Kontrola CIT za 2018 rok w CIECH Soda Polska S.A. została rozpoczęta 1 grudnia 2020 roku przez Naczelnika Kujawsko-Pomorskiego Urzędu Celno-Skarbowego w Toruniu (dalej: UCS). Kontrola dotyczy prawidłowości rozliczeń z budżetem państwa z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych. W dniu 27 kwietnia 2021 Naczelnik UCS wydał Zawiadomienie o uwzględnieniu korekty CIT złożonej przez spółkę w wyniku której powstała nadpłata podatku CIT w kwocie 0,9 mln zł na skutek przesunięcia przychodów ze zwrotu akcyzy (za rok 2016 – 1,4 mln zł i za rok 2017 – 3,8 mln zł) z działalności opodatkowanej do działalności w ramach Specjalnej Strefy Ekonomicznej (dalej: SSE) oraz w konsekwencji zmiany alokacji kosztów wspólnych pomiędzy tymi działalnościami (0,5 mln zł przesunięte do SSE). Tym samym kontrola uległa zakończeniu.

Grupa oszacowała, że potencjalny wpływ na obciążenie z tytułu podatku dochodowego (w formie dodatkowych zobowiązań podatkowych w związku z obecnym lub dalszym, możliwym kwestionowaniem powyżej opisanych zdarzeń wyniósłby 108,7 mln zł, gdyby przestało być prawdopodobne, że Grupa będzie w stanie podtrzymać przyjęte przez siebie interpretacje podatkowe przed władzami podatkowymi. Z podanej powyżej kwoty 108,7 mln zł po decyzjach II instancji dotyczących CIT 2012 i 2013 w CIECH S.A. oraz CIT 2015 w CIECH Soda Polska S.A., CIECH Pianki Sp. z o.o. i CIECH Cargo Sp. z o.o. pomimo dalszego sporu na etapie sądowym, a także po Decyzji I instancji w przypadku CIECH Sarzyna S.A. również pomimo dalszego sporu, wpłacono łącznie kwotę podatku w wysokości 60,1 mln zł (z tej kwoty 1,8 mln zł wykazana jest jako należność od Urzędu Skarbowego, która w całości została objęta odpisem aktualizującym), rezerwą objęte jest potencjalne zobowiązanie podatkowe w wysokości 39,1 mln zł. Pozostała kwota, tj. 9,5 mln zł, nie jest objęta rezerwą i stanowi zobowiązanie warunkowe. Grupa wpłaciła także odsetki w łącznej wysokości 27,9 mln zł.

W zakresie kontroli VAT w polskich spółkach Grupy CIECH miały miejsce kontrole/postępowania podatkowe za następujące lata:

- a) IV kwartał 2013 roku
 - w Verbis Kappa Sp. z o.o. S.K.A.
 - w Verbis ETA Sp. z o.o. S.K.A.
- b) XII 2014 roku - w Cerium Finance Sp. z o.o.
- c) I – VI 2018 roku - w CIECH Trading Sp. z o.o.

Kontrola VAT za IV kwartał 2013 roku w Verbis Kappa Sp. z o.o. S.K.A. została rozpoczęta przez Naczelnika Małopolskiego Urzędu Celno-Skarbowego w Krakowie w dniu 6 kwietnia 2018 roku. 11 czerwca 2018 roku spółka otrzymała wynik kontroli. Organ zakwestionował prawo do odliczenia VAT od części aportu wniesionej na agio. Zdaniem organu, podstawę opodatkowania otrzymanego aportu stanowi kwota równa wartości nominalnej objętych akcji. Na otrzymanej przez spółkę fakturze jako podstawę opodatkowania przyjęto wartość rynkową aportu pomniejszoną o kwotę podatku VAT. W konsekwencji, zdaniem organu, spółka odliczyła podatek naliczony w nienależnej jej kwocie. Podstawa opodatkowania zakwestionowana przez organ to 35,7 mln zł, co daje podatek w wysokości 8,2 mln zł.

Spółka oraz druga strona transakcji, tj. CIECH Sarzyna S.A., złożyły wnioski o interpretacje podatkowe. Dyrektor Krajowej Informacji Skarbowej zgodził się ze stanowiskiem CIECH Sarzyna S.A. przedstawionym we wniosku, że podstawę opodatkowania aportu dokonanego w 2013 roku stanowiła wartość przedmiotu wkładu, tj. wartość rynkowa aportu pomniejszona o kwotę podatku VAT. Biorąc pod uwagę otrzymaną pozytywną interpretację dotyczącą podstawy opodatkowania (interpretacja otrzymana już po zdarzeniu, które jest przedmiotem sporu) oraz istniejącą do końca 2013 roku linię orzeczniczą, zdaniem wystawcy faktury, tj. CIECH Sarzyna S.A. i jej doradców podstawę opodatkowania powinna stanowić wartość rynkowa aportu pomniejszona o kwotę podatku VAT. W związku z tym, spółka nie dokonała korekty VAT uznając, że opodatkowanie aportu dokonanego w 2013 roku było prawidłowe. W dniu 7 sierpnia 2019 roku spółka otrzymała Decyzję Małopolskiego Urzędu Celno-Skarbowego, w której kontrolujący utrzymali swoje stanowisko co do tego, iż spółka nie miała prawa do odliczenia VAT w kwocie 8,2 mln zł. Spółka i jej doradcy nie zgadzają się z ustaleniami wskazanymi w Decyzji i złożyli odwołanie od niej. W dniu 14 listopada 2019 roku spółka odebrała Decyzję II instancji wydaną przez Naczelnika Małopolskiego Urzędu Celno-Skarbowego (MUCS), gdzie Naczelnik MUCS utrzymał w całości decyzję I instancji. Decyzja wydana przez organ II instancji jest wymagalna. W związku z tym spółka zobowiązana była do wpłaty zaległego według kontrolujących podatku VAT w wysokości 8,2 mln zł plus należne odsetki w wysokości ok. 3,9 mln zł. Spółka w dniu 13 grudnia 2019 roku wniosła skargę na decyzję II instancji do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Krakowie (WSA). Na rozprawie w dniu 22 lipca 2020 roku, po rozpatrzeniu skargi wniesionej przez Spółkę, WSA ogłosił wyrok w którym oddalił skargę wniesioną przez Spółkę przychylając się do stanowiska MUCS w Krakowie. Spółka otrzymała pisemne uzasadnienie wyroku i w listopadzie 2020 roku złożyła skargę kasacyjną do Naczelnego Sądu Administracyjnego. Obecnie spółka oczekuje na wyznaczenie terminu rozprawy.

Kontrola VAT za IV kwartał 2013 roku w Verbis ETA Sp. z o.o. S.K.A. została rozpoczęta przez Naczelnika Małopolskiego Urzędu Celno-Skarbowego w Krakowie w dniu 5 kwietnia 2018 roku. Spółka otrzymała wynik kontroli 16 czerwca 2018 roku. Organ zakwestionował prawo odliczenia VAT od części aportu wniesionej na agio. Zdaniem organu, podstawę opodatkowania otrzymanego aportu stanowi kwota równa wartości nominalnej objętych akcji. Na otrzymanej przez spółkę fakturze jako podstawę opodatkowania przyjęto wartość rynkową aportu pomniejszoną o kwotę podatku VAT. W konsekwencji, zdaniem organu, spółka odliczyła podatek naliczony w nienależnej jej kwocie. Podstawa opodatkowania zakwestionowana przez organ to 133,5 mln zł, co daje podatek w wysokości 30,8 mln zł.

Spółka oraz druga strona transakcji, tj. CIECH S.A., złożyły wnioski o interpretacje podatkowe. Dyrektor Krajowej Informacji Skarbowej zgodził się ze stanowiskiem CIECH S.A., że spółka prawidłowo określiła podstawę opodatkowania, tj. podstawę opodatkowania aportu dokonanego w 2013 roku powinna stanowić wartość przedmiotu wkładu, czyli wartość rynkowa aportu pomniejszona o kwotę podatku VAT. Biorąc pod uwagę otrzymaną pozytywną interpretację dotyczącą podstawy opodatkowania (interpretacja otrzymana już po zdarzeniu, które jest przedmiotem sporu) oraz istniejącą do końca 2013 roku linię orzeczniczą, zdaniem spółki i jej doradców podstawę opodatkowania powinna stanowić wartość rynkowa aportu pomniejszona o kwotę podatku VAT. W związku z powyższym spółka i konsekwentnie druga strona transakcji zastosowały się do otrzymanej interpretacji.

W dniu 17 lipca 2019 roku spółka otrzymała Decyzję Małopolskiego Urzędu Celno-Skarbowego (MUCS), w której kontrolujący utrzymali swoje stanowisko co do tego, iż spółka nie miała prawa do odliczenia VAT w kwocie 30,8 mln zł. Spółka i jej doradcy nie zgadzają się z ustaleniami wskazanymi w Decyzji i spółka konsekwentnie złożyła odwołanie od niej. W dniu 6 sierpnia 2019 roku spółka otrzymała postanowienie Naczelnika Trzeciego Urzędu Skarbowego Warszawa-Śródmieście (III US) nadające rygor natychmiastowej wykonalności Decyzji, wydanej w związku z prowadzonym przez MUCS wobec spółki postępowaniem podatkowym. Spółka złożyła zażalenie na powyższe postanowienie. Niezależnie od złożonego zażalenia spółka wystąpiła do Naczelnika III US z wnioskiem o zaliczenie nadpłaty VAT w kwocie 30,8 mln zł wynikającej z korekty rozliczenia VAT za okres lipiec 2018 roku na poczet zaległości jaką w wydanej Decyzji wskazał MUCS, oraz dokonała wpłaty kwoty 12,4 mln zł na poczet odsetek. Naczelnik III US w wydanym postanowieniu przychylił się do wniosku spółki. Tym samym postępowanie egzekucyjne nie zostało wszczęte. W dniu 24 października 2019 roku spółka odebrała Decyzję II instancji, gdzie Naczelnik Małopolskiego Urzędu Celno-Skarbowego w Krakowie (MUCS) utrzymał w całości decyzję I instancji. Dnia 13 listopada 2019 roku spółka otrzymała postanowienie wydane przez Dyrektora Izby Administracji Skarbowej w Warszawie w przedmiocie utrzymania w

mocy postanowienia III US w sprawie nadania rygoru natychmiastowej wykonalności decyzji nieostatecznej organu I instancji. Z uwagi na fakt, że spółka otrzymała wcześniej Decyzję II instancji, na otrzymane postanowienie nie składała skargi do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Warszawie. Spółka natomiast w dniu 25 listopada 2019 roku wniosła skargę na decyzję II instancji do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Krakowie (WSA). Na rozprawie w dniu 29 lipca 2020 roku po rozpatrzeniu skargi wniesionej przez Spółkę, WSA ogłosił wyrok w którym oddalił skargę wniesioną przez Spółkę przychylając się do stanowiska MUCS w Krakowie. Spółka otrzymała pisemne uzasadnienie wyroku i w dniu 20 stycznia 2021 roku złożyła skargę kasacyjną do Naczelnego Sądu Administracyjnego. Obecnie spółka oczekuje na wyznaczenie terminu rozprawy.

Łącznie w przypadku dwóch opisanych wyżej sporów dotyczących VAT w spółkach Verbis Kappa Sp. z o.o. S.K.A. i Verbis ETA Sp. z o.o. S.K.A. mimo kontynuacji sporu, po decyzjach II instancji zostało zapłacone 39 mln zł VAT i 16,3 mln zł odsetek. Kwoty te w sprawozdaniu finansowym wykazane są jako należności publiczno-prawne ze względu na fakt, iż spółki i jej doradcy podatkowi oceniają szanse na wygranie tych sporów powyżej 50%. Jednocześnie z uwagi na istniejącą zawsze niepewność co do kierunku rozstrzygnięcia sporu przez NSA, kwoty te wykazane są także jako zobowiązania warunkowe.

Kontrola VAT za grudzień 2014 roku w Cerium Finance Sp. z o.o. została rozpoczęta przez Naczelnika Małopolskiego Urzędu Celno-Skarbowego w Krakowie w dniu 5 kwietnia 2018 roku. Spółka otrzymała wynik kontroli dnia 19 czerwca 2018 roku. Organ zakwestionował prawo do odliczenia VAT od części aportu wniesionej na agio. Zdaniem organu, podstawę opodatkowania otrzymanego aportu stanowi kwota równa wartości nominalnej objętych akcji. Na otrzymanej przez spółkę fakturze jako podstawę opodatkowania wykazano wartość rynkową aportu pomniejszoną o kwotę podatku VAT. W konsekwencji, zdaniem organu, spółka odliczyła podatek naliczony w nienależnej jej kwocie. Podstawa opodatkowania zakwestionowana przez organ to 110 mln zł, co daje podatek w wysokości 25,3 mln zł. Kierując się wynikiem kontroli, druga strona transakcji aportu, tj. CIECH Soda Polska S.A. wystawiła korektę faktury określając podstawę opodatkowania aportu w wysokości wartości nominalnej objętych akcji. Cerium Finance Sp. z o.o. ujęła korektę faktury w deklaracji bieżącej oraz zapłaciła podatek. CIECH Soda Polska S.A. otrzymała zwrot nadpłaconego podatku VAT.

Spółka oraz CIECH Soda Polska S.A., złożyły wnioski o interpretacje podatkowe. Dyrektor Krajowej Informacji Skarbowej zgodził się ze stanowiskiem spółek w zakresie ujęcia korekty VAT w okresie bieżącym - spółki otrzymały interpretacje już po zdarzeniu, które jest przedmiotem sporu. CIECH Soda Polska S.A. otrzymała zaś odpowiedź, że podstawę opodatkowania aportu dokonanego w 2014 roku stanowiła wartość nominalna objętych akcji. Biorąc pod uwagę otrzymaną interpretację dotyczącą podstawy opodatkowania oraz zmienione od 2014 roku przepisy, zgodnie z którymi podstawę opodatkowania powinna stanowić wartość wniesiona na kapitał zakładowy, spółka uznaje, że dokonana korekta (ujęta w okresie bieżącym) jest prawidłowa.

W dniu 17 lipca 2019 roku, CIECH Soda Polska S.A. (CSP) jako następcą prawny Cerium Finance Sp. z o.o. otrzymała Protokół badania ksiąg, w którym kontrolujący utrzymali swoje stanowisko co do tego, iż spółka nie miała prawa do odliczenia VAT w kwocie 25,3 mln zł, nie odnosząc się przy tym do złożonej przez nią korekty VAT w okresie bieżącym i zapłaty tego podatku. W dniu 11 września 2019 roku CSP odebrała Decyzję Małopolskiego Urzędu Celno-Skarbowego, w której organ utrzymał swoje stanowisko co do tego, iż Cerium Finance Sp. z o.o. nie miała prawa do odliczenia VAT w kwocie 25,3 mln zł. CSP wysłała odwołanie od decyzji I instancji. W dniu 7 stycznia 2020 roku spółka odebrała Decyzję II instancji wydaną przez Naczelnika Małopolskiego Urzędu Celno-Skarbowego w Krakowie (MUCS), gdzie Naczelnik MUCS utrzymał w całości decyzję I instancji. Decyzja wydana przez organ II instancji była wymagalna. W związku z tym pomimo, że kwota VAT została już uregulowana do właściwego urzędu skarbowego w związku ze złożoną w okresie bieżącym, zgodnie z otrzymaną interpretacją indywidualną, korektą rozliczenia VAT, spółka zdecydowała o wpłacie po raz drugi tej samej kwoty VAT w wysokości 25,3 mln zł oraz odsetek w wysokości 10 mln zł. Wpłacona ponownie kwota podatku VAT zostanie odzyskana przez CSP najpóźniej po zakończeniu ewentualnego postępowania sądowo administracyjnego (za grudzień 2014 roku) lub po zakończeniu ewentualnego postępowania nadpłatowego za lipiec 2018 roku. Spółka w dniu 6 lutego 2020 roku wniosła skargę na decyzję II instancji do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Krakowie. Na rozprawie w dniu 22 września 2020 roku, po rozpatrzeniu skargi wniesionej przez Spółkę, WSA ogłosił wyrok w którym oddalił skargę wniesioną przez Spółkę przychylając się do stanowiska MUCS w Krakowie. Spółka otrzymała pisemne uzasadnienie wyroku i w dniu 13 stycznia 2021 roku złożyła skargę kasacyjną do Naczelnego Sądu Administracyjnego. Obecnie spółka oczekuje na wyznaczenie terminu rozprawy.

Kwota zapłaconych odsetek, tj. 10 mln zł w sprawozdaniu finansowym wykazana jest jako należności publiczno-prawne ze względu na fakt, iż spółki i jej doradcy podatkowi oceniają szanse na wygranie sporu powyżej 50%. Jednocześnie z uwagi na istniejącą zawsze niepewność co do kierunku rozstrzygnięcia sporu przez NSA kwota ta wykazana jest także jako zobowiązanie warunkowe.

Kontrola VAT za styczeń - czerwiec 2018 roku w CIECH Trading Sp. z o.o. została rozpoczęta przez Naczelnika Kujawsko-Pomorskiego Urzędu Celno-Skarbowego w Toruniu (za okres I-IV 2018 roku) - data rozpoczęcia to 20 czerwca 2018 roku oraz przez Naczelnika Śląskiego Urzędu Celno-Skarbowego w Katowicach (za okres V- VI 2018 roku) – data rozpoczęcia to 19 września 2018 roku. Spółka w dniu 13 września 2019 roku otrzymała od Kujawsko-Pomorskiego Urzędu Celno-Skarbowego w Toruniu protokół z badania ksiąg i wynik kontroli. Zdaniem kontrolujących, spółka zawyżyła podatek naliczony o kwotę 1,4 mln zł, odliczając podatek wynikający z faktur wystawionych przez dwóch kontrahentów, którzy według organu popełnili oszustwo podatkowe na wcześniejszym etapie obrotu. Zdaniem organu, spółka nie dochowała należytej staranności przy zawieraniu transakcji z tymi podmiotami. Spółka nie podziela stanowiska kontrolujących. Jednakże, biorąc pod uwagę brak jasnych, prawnych wytycznych co do zakresu należytej staranności i kierując się zasadą ostrożności, spółka zdecydowała się dokonać korekty deklaracji VAT za okres I-IV 2018 roku w kwocie wskazanej przez organ tj. 1,4 mln zł. Dodatkowo kierując się zasadą ostrożności w celu zabezpieczenia się przed ewentualnym dodatkowym zobowiązaniem podatkowym w postaci zastosowania sankcji VAT, spółka dokonała korekty rozliczeń VAT za rok 2017 oraz za okres VII-XI 2018 roku, wyłączając ze swoich rozliczeń VAT naliczony od faktur wystawionych przez tych samych dwóch kontrahentów od których organ odmawia odliczenia VAT naliczonego za okres I-VI 2018 roku. Kwota skorygowanego VAT to 7,5 mln zł. W wyniku dokonanych korekt deklaracji VAT i ich rozliczenia z urzędem skarbowym spółka wpłaciła 0,5 mln zł z tytułu odsetek. W dniu 10 lutego 2020 roku, Spółka odebrała decyzję Naczelnika Kujawsko-Pomorskiego Urzędu Celno-Skarbowego (KPUCS) w Toruniu dotyczącą ustalenia dodatkowego zobowiązania VAT w związku z kontrolą za okres I-IV 2018 roku. Wskazana w Decyzji kwota sankcji to 1,4 mln zł. Spółka wniosła odwołania od otrzymanej Decyzji do Naczelnika KPUCS. Niezależnie od wniesionego odwołania w celu uniknięcia dalszego narastania kwoty odsetek Spółka w dniu 5 czerwca 2020 roku wpłaciła kwotę tego dodatkowego zobowiązania podatkowego wraz z odsetkami. W dniu 21 lipca 2020 roku Spółka odebrała decyzję Naczelnika Kujawsko-Pomorskiego Urzędu Celno-Skarbowego w Toruniu (organ odwoławczy). Decyzja utrzymuje w mocy decyzję organu pierwszej instancji o ustaleniu CIECH Trading Sp. z o.o. dodatkowego zobowiązania w VAT w wysokości 100%, tj. w kwocie 1,4 mln zł. Przedmiotowa Decyzja jest ostateczna. Spółka w dniu 19 sierpnia 2020 roku wniosła skargę na decyzję II instancji do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Bydgoszczy (WSA). Na rozprawie w dniu 18 listopada 2020 roku po rozpatrzeniu skargi wniesionej przez Spółkę, WSA ogłosił wyrok w którym oddalił skargę wniesioną przez Spółkę przychyłając się do stanowiska Naczelnika Kujawsko-Pomorskiego UCS w Toruniu. Spółka otrzymała pisemne uzasadnienie wyroku i w dniu 28 stycznia 2021 roku złożyła skargę kasacyjną do Naczelnego Sądu Administracyjnego (NSA). W dniu 22 października 2021 roku NSA uchylił w całości zaskarżony wyrok WSA oraz uchylił zaskarżoną decyzję Naczelnika Kujawsko-Pomorskiego Urzędu Celno-Skarbowego w Toruniu (organ II instancji) w przedmiocie dodatkowego zobowiązania podatkowego w podatku VAT wg. stawki 100%. Sprawa trafi teraz ponownie do Naczelnika Kujawsko-Pomorskiego Urzędu Celno-Skarbowego w Toruniu, który rozpozna ją ponownie uwzględniając uzasadnienie NSA. W uzasadnieniu wyroku NSA orzekł o braku zastosowania sankcji według stawki 100% w niniejszej sprawie. Brak jest jednak wytycznych co do ustalenia sankcji w innej wysokości lub nieustalenia jej w ogóle. Od nowej decyzji UCS Ciech Trading Sp. z o.o. będzie przysługiwało odwołanie. W przypadku kontroli rozliczeń VAT za okres maj i czerwiec 2018 prowadzonej przez Naczelnika Śląskiego Urzędu Celno-Skarbowego w Katowicach (ŚUCS), spółka we wrześniu 2020 roku otrzymała Wyniki kontroli odnoszące się do każdego z kontrolowanych miesięcy, w których urząd odmówił spółce prawa do odliczenia podatku naliczonego w kwocie 1,5 mln zł. W październiku 2020 roku spółka uiściła sporną kwotę podatku wraz z odsetkami. Na zaległość podatkową z tytułu VAT, odsetki oraz sankcję za okres V-VI 2018 roku spółka miała utworzoną rezerwę w wysokości 3,8 mln zł. W grudniu 2020 roku Spółka odebrała dwa Postanowienia wydane przez Naczelnika Śląskiego UCS o przekształceniu kontroli celno-skarbowej w postępowanie podatkowe w sprawie ustalenia dodatkowego zobowiązania podatkowego VAT za maj i czerwiec 2018 roku. W dniu 13 stycznia 2021 roku Naczelnik Śląskiego UCS w Katowicach wydał decyzję w sprawie ustalenia dodatkowego zobowiązania VAT w kwocie 1,5 mln zł. Spółka wniosła odwołania od otrzymanej Decyzji do Naczelnika ŚUCS. Niezależnie od wniesionego odwołania w celu uniknięcia dalszego narastania kwoty odsetek Spółka w dniu 11 lutego 2021 roku wpłaciła kwotę tego dodatkowego zobowiązania podatkowego wraz z odsetkami. W dniu 25.02.2022r Spółka odebrała dwie Decyzje Naczelnika Śląskiego UCS w Katowicach kończące postępowania odwoławcze za maj i czerwiec 2018 r. Przedmiotowe decyzje uchylają poprzednie decyzje ustalające sankcję 100% i ustalają nową sankcję 20%. Jako że Ciech Trading Sp. z o.o. dokonała płatności sankcji 100% w dniu 11.02.2021 r. należy oczekiwać w najbliższym czasie zwrotu kwoty 1,2 mln zł (80% zapłaconej kwoty) wraz z oprocentowaniem. Ciech Trading Sp. z o.o. nie będzie skarżyła wydanych decyzji. Tym samym spór dotyczący okresu maj-czerwiec 2018 r. został zakończony.

Kontrola w Grupie CIECH w Niemczech dotyczy rozliczeń w podatkach dochodowych oraz podatku VAT. Kontroli podlegają następujące spółki: Sodawerk Staßfurt Verwaltungs GmbH, CIECH Soda Deutschland GmbH & Co. KG, Sodawerk Holding Staßfurt GmbH, SDC GmbH, CIECH Energy Deutschland GmbH. Kontrole rozpoczęte w latach poprzednich dotyczą rozliczeń za lata 2007-2009 oraz 2010-2015 i dotyczą różnych kwestii faktycznych i prawnych. Dodatkowo w dniu 28 października 2021r. rozpoczęła się kontrola za lata 2016-2019.

W dniu 22 marca 2021 roku pełnomocnik CIECH Soda Deutschland GmbH & Co. KG otrzymał wstępny wynik kontroli podatkowej wydany przez Urząd Skarbowy w Staßfurcie. Decyzja została wydana w związku z kontrolą rozliczeń podatku VAT za lata 2012-2013 w spółce CIECH Energy Deutschland GmbH. Decyzja została dostarczona do CIECH Soda Deutschland GmbH & Co. KG, gdyż w grupie podatkowej VAT do której należą CIECH Soda Deutschland GmbH & Co. KG i CIECH Energy Deutschland GmbH odpowiedzialną za rozliczenia z urzędem skarbowym jest CIECH Soda Deutschland GmbH&Co.KG. Urząd Skarbowy zakwestionował w Decyzji prawo do odliczenia VAT w kwocie 5,0 mln EUR od faktur otrzymanych w latach 2012-2013 przez CIECH Energy Deutschland GmbH w związku z leasingiem elektrociepłowni, przy czym z uwagi na zasadę neutralności kwota VAT odliczonego przez CIECH Energy Deutschland GmbH może być rozliczona z VAT zapłaconym przez leasingodawcę. Kwotą sporną pozostawały by odsetki w wysokości ok. 1,9 mln EUR (ok. 8,8 mln PLN). CIECH Energy Deutschland GmbH oraz doradcy podatkowi nie zgadzają się z wydaną Decyzją w związku z czym złożyli odwołanie od Decyzji i zażądali jej zawieszenia do czasu prawomocnego rozstrzygnięcia toczącej się sprawy.

CIECH Energy Deutschland GmbH po przeanalizowaniu Decyzji oraz stanowiska doradcy podatkowego dotyczącego szans na pozytywne dla CIECH Energy Deutschland GmbH zakończenie postępowania podjął decyzję o nie tworzeniu rezerwy na odsetki. W sierpniu 2021r. Spółka otrzymała zawiadomienie, że Urząd Skarbowy wycofał się w pełni z wydanej Decyzji. Tym samym spór dotyczący prawa do odliczenia VAT od faktur otrzymanych przez CIECH Energy Deutschland GmbH w związku z leasingiem elektrociepłowni został zakończony.

W odniesieniu do pozostałych lat i kwestii będących przedmiotem toczących się kontroli, wynik kontroli na dzień bilansowy nie jest znany – spółki nie otrzymały protokołów/decyzji od organów skarbowych. W przypadku odmiennej oceny zdarzeń gospodarczych przez organy kontrolujące, może powstać obowiązek ponownego obliczenia i potencjalnego zwiększenia zobowiązania podatkowego oraz zapłaty odsetek od zaległości podatkowej. Kierując się jednak zasadą ostrożności spółki utworzyły rezerwy na potencjalne zobowiązania podatkowe i odsetki, które łącznie wynoszą 15,8 mln EUR (po przeliczeniu na PLN wg kursu z dnia bilansowego to ok. 72,5 mln zł). Z podanej kwoty 15,8 mln EUR rezerwa utworzona w latach poprzednich to 14,4 mln EUR (ok. 66,2 mln zł). Dodatkowo kwota 2,4 mln EUR (po przeliczeniu 11,1 mln PLN) stanowi zobowiązanie warunkowe.

9.3. INFORMACJE O TRANSAKcjACH Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

9.3.1. ŁĄCZNE KWOTY TRANSAKcjI Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

Transakcje pomiędzy jednostką dominującą CIECH S.A. oraz wszystkimi podmiotami powiązanymi objętymi procesem konsolidacji zostały wyeliminowane w trakcie konsolidacji i nie wykazano ich w niniejszej notce.

Szczegółowe informacje o transakcjach pomiędzy Grupą CIECH, a pozostałymi jednostkami powiązanymi (tj. spółkami kontrolowanymi przez jednostkę dominującą najwyższego szczebla w stosunku do CIECH S.A. - Kulczyk Investments S.A. spółkami zależnymi w Grupie CIECH, niekonsolidowanymi ze względu na nieistotność oraz ze spółkami z Grupy Polenergia – powiązanej osobowo z jednostką dominującą najwyższego szczebla w stosunku do CIECH S.A.) zostały przedstawione poniżej.

TRANSAKcjE JEDNOSTEK KONSOLIDOWANYCH Z POZOSTAŁYMI JEDNOSTKAMI POWIĄZANYMI	01.01.-31.12.2021	01.01.-31.12.2020
Przychody ze sprzedaży produktów i usług, w tym	3 125	6 353
<i>spółki stowarzyszone</i>	2 291	3 378
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów, w tym:	34 729	41 006
<i>spółki stowarzyszone</i>	16 976	25 602
Pozostałe przychody operacyjne, w tym:	15	14
<i>spółki stowarzyszone</i>	15	14
Przychody finansowe, w tym:	-	117
<i>spółki stowarzyszone</i>	-	117
Zakupy usług, w tym:	49 353	48 997
<i>KI One S.A.</i>	199	242
<i>spółki stowarzyszone</i>	32 465	18 010



TRANSAKcje JEDNOSTEK KONSOLIDOWANYCH Z POZOSTAŁYMI JEDNOSTKAMI POWIĄZANYMI	01.01.-31.12.2021	01.01.-31.12.2020
Zakupy produktów, towarów i materiałów, w tym:	58 202	44 247
<i>spółki stowarzyszone</i>	-	174
Pozostałe koszty operacyjne	-	3
Koszty finansowe, w tym:	223	3
<i>spółki stowarzyszone</i>	2	3
	31.12.2021	31.12.2020
Należności handlowe, w tym:	5 834	7 488
<i>spółki stowarzyszone</i>	1 206	591
Zobowiązania handlowe, w tym:	45 919	27 901
<i>spółki stowarzyszone</i>	3 094	2 530

Warunki transakcji z jednostkami powiązanymi

Spółki Grupy CIECH zgodnie z najlepszą wiedzą i przekonaniem nie zawierały pomiędzy sobą istotnych transakcji na warunkach innych niż rynkowe. Sprzedaże na rzecz oraz zakupy od podmiotów powiązanych dokonywane były na warunkach nieodbiegających od warunków rynkowych. Zaległe zobowiązania i należności są niezabezpieczone i rozliczane poprzez przelewy bankowe. Należności od jednostek powiązanych nie zostały objęte żadnymi udzielonymi lub otrzymanymi gwarancjami innymi niż opisane w nocie 9.2.

W prezentowanym okresie kluczowy personel kierowniczy CIECH S.A. nie zawierał istotnych transakcji z podmiotami powiązanymi z Grupy CIECH.

9.3.2. INFORMACJE O TRANSAKCIACH ZAWARTYCH PRZEZ SPÓŁKI LUB JEDNOSTKI ZALEŻNE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI NA WARUNKACH INNYCH NIŻ RYNKOWE

Zgodnie z najlepszym osądem w 2021 roku w Grupie CIECH nie wystąpiły transakcje z podmiotami powiązanymi na warunkach innych niż rynkowe.

9.3.3. OPIS ISTOTNYCH NIERUTYNOWYCH TRANSAKCI Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

Informacje o istotnych transakcjach z podmiotami powiązanymi zostały przedstawione w nocie 6.4 niniejszego sprawozdania.

9.3.4. TRANSAKcje Z UDZIAŁEM KLUCZOWEGO PERSONELU KIEROWNICZEGO

Kluczowy personel kierowniczy stanowią osoby posiadające uprawnienia i odpowiedzialność za planowanie, kierowanie i kontrolowanie czynności spółki CIECH S.A. w sposób bezpośredni lub pośredni.

Wynagrodzenie Zarządu CIECH S.A.

W tabeli poniżej przedstawiono wysokość wynagrodzenia oraz świadczeń dodatkowych otrzymanych lub należnych przez poszczególnych Członków Zarządu w 2021 roku oraz w okresie porównywalnym. W latach 2020-2021 osoby wchodzące w skład Zarządu CIECH S.A. nie pobierały wynagrodzenia z tytułu zasiadania w Radach Nadzorczych oraz innych pełnionych funkcji w Spółkach Grupy CIECH, z wyjątkiem pana Mirosława Skowrona, który zasiadał w Radzie Nadzorczej Spółki Ciech Salz Deutschland GmbH.

31.12.2021	Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	Świadczenia po okresie zatrudnienia	Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	RAZEM
Zarząd	9 230	-	-	9 230
Byli członkowie Zarządu	-	524	-	524
RAZEM	9 230	524	-	9 754
31.12.2020				
Zarząd	6 231	-	-	6 231
Byli członkowie Zarządu	1 361	1 202	1 258	3 821
RAZEM	7 592	1 202	1 258	10 052

Członkowie Zarządu zatrudnieni są na podstawie umów o pracę. Wynagrodzenia Członków Zarządu ustalone są w indywidualnych umowach o pracę. Dodatkowo Członkowie Zarządu mogą otrzymać:

- premię uznaniową przyznawaną przez Radę Nadzorczą CIECH S.A.,
- premię roczną określoną w indywidualnych umowach o pracę
- wypłaty z Długoterminowego Planu Motywacyjnego określonego na lata 2019-2021, przyjętego na podstawie decyzji Rady Nadzorczej, z wypłatami w trzech kolejnych latach po zakończeniu okresu referencyjnego.

Wynagrodzenie Dyrektora Zarządzającego

W tabeli poniżej przedstawiono wysokość wynagrodzenia oraz świadczeń dodatkowych otrzymanych lub należnych Dyrektorowi Zarządzającemu w roku 2021.

W powyższym okresie Dyrektor Zarządzający pobierał wynagrodzenia z tytułu zasiadania w Radach Nadzorczych: Polsin Overseas Shipping Ltd. Sp. z o.o. i Proplan Plant Protection Company S.L.

Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	01.01 – 31.12.2021	01.06 – 31.12.2020
Rafał Czubiński	1 019	1 096

Dyrektor Zarządzający jest zatrudniony na podstawie umowy o pracę, w której określone jest wynagrodzenie zasadnicze oraz obowiązujące zasady systemu premiowego.

Wynagrodzenia Rady Nadzorczej CIECH S.A.

Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	Wynagrodzenie otrzymane od CIECH S.A. w 2021	Wynagrodzenie otrzymane od CIECH S.A. w 2020
Sebastian Kulczyk	_*	_*
Natalia Scherbakoff***	-	-
Artur Olech	447	387
Marek Kośnik	476	372
Łukasz Rędziniak	368	181
Martin Laudenbach	209	118
Piotr Augustyniak**	108	483
Tomasz Mikołajczak	-	88
Mariusz Nowak	-	24
RAZEM	1 609	1 653

* Od dnia 1 kwietnia 2016 roku Przewodniczący Rady Nadzorczej, p. Sebastian Kulczyk nie pobiera wynagrodzenia, w związku ze zrzeczeniem się roszczenia o wynagrodzenia z tytułu pełnienia funkcji Przewodniczącego Rady Nadzorczej.

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

*** Powołana w skład Rady Nadzorczej 26 października 2021 roku.

Członkom Rady Nadzorczej zgodnie z Uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy od 1 listopada 2017 roku przysługuje miesięczne wynagrodzenie brutto obliczane jako procent podstawy naliczenia. Podstawę naliczenia stanowi przeciętne miesięczne wynagrodzenie w sektorze przedsiębiorstw z wypłatami z zysku za miesiąc poprzedzający naliczenie, ogłaszane przez Prezesa Głównego Urzędu Statystycznego. Wynagrodzenie to wypłacane jest w następującej wysokości:

- Przewodniczącemu Rady Nadzorczej - w wysokości stanowiącej 400% podstawy naliczenia;
- Zastępcy Przewodniczącego - w wysokości stanowiącej 350% podstawy naliczenia;
- Członkowi Rady - w wysokości stanowiącej 300% podstawy naliczenia.

Przewodniczącemu Komitetu Audytu przysługuje dodatkowe miesięczne wynagrodzenie brutto w wysokości 150% wynagrodzenia przysługującego Członkowi Rady Nadzorczej. Członkom Komitetu Audytu przysługuje dodatkowe miesięczne wynagrodzenie brutto w wysokości 100% wynagrodzenia przysługującego Członkowi Rady Nadzorczej.

9.4. INFORMACJA O ZAWARTYCH UMOWACH Z PODMIOTEM UPRAWNIONYM DO BADANIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY CIECH

Podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych za okres sprawozdawczy od 1 stycznia 2021 roku do 31 grudnia 2021 roku był Deloitte Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. z siedzibą w Warszawie. 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 2021 roku firma Deloitte Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. i spółki zagraniczne z sieci Deloitte były również audytorem największych konsolidowanych spółek/grup zależnych od CIECH S.A., m.in. CIECH Soda Polska S.A., Grupa SDC, Ciech Salz Deutschland GmbH, CIECH Soda Romania S.A., CIECH Sarzyna S.A., CIECH Vitrosilicon S.A., CIECH Pianki Sp. z o.o.

Wartość umów zawartych z Deloitte Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. została zaprezentowana poniżej:

CIECH S.A.	2021*	2020*
Badanie rocznego sprawozdania finansowego oraz przegląd sprawozdania półrocznego	623	529
Inne usługi poświadczające	45	45
RAZEM	668	574
Konsolidowane spółki zależne Grupy CIECH	2021*	2020*
Badanie rocznego sprawozdania finansowego oraz przegląd sprawozdania półrocznego	2 347	1 673
Inne usługi poświadczające	158	113
RAZEM	2 505	1 786

* W powyższych kwotach nie uwzględniono kosztów dodatkowych jak koszty podróży, wyżywienia, noclegów – maksymalnie koszty dodatkowe mogą wynieść ok.10% wartości umowy.

9.5. SKŁAD GRUPY

Polityka rachunkowości – Zasady konsolidacji

Jednostkami zależnymi są podmioty kontrolowane przez jednostkę dominującą.

Inwestor, niezależnie od charakteru jego zaangażowania w danej jednostce (jednostce, w której dokonano inwestycji), określa swój status jednostki dominującej, oceniając, czy sprawuje kontrolę nad jednostką, w której dokonano inwestycji.

Inwestor sprawuje kontrolę nad jednostką, w której dokonano inwestycji, wtedy i tylko wtedy, gdy inwestor ten jednocześnie:

- a) sprawuje władzę nad jednostką, w której dokonano inwestycji;
- b) z tytułu swojego zaangażowania w jednostce, w której dokonano inwestycji, podlega ekspozycji na zmienne wyniki finansowe lub posiada prawa do zmiennych wyników finansowych, oraz
- c) posiada możliwość wykorzystania sprawowanej władzy nad jednostką, w której dokonano inwestycji, do wywierania wpływu na wysokość swoich wyników finansowych.

Oceniając, czy sprawuje kontrolę nad jednostką, w której dokonano inwestycji, inwestor bierze pod uwagę wszystkie fakty i okoliczności. Inwestor dokonuje ponownej oceny, czy sprawuje kontrolę nad tą jednostką, jeżeli fakty i okoliczności wskazują, iż nastąpiła zmiana jednego lub więcej ww. elementów.

Sprawozdania finansowe spółek zależnych uwzględniane są w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym począwszy od dnia uzyskania nad nimi kontroli, aż do momentu jej utraty.

Przy wyborze jednostek do konsolidacji Zarząd jednostki dominującej kierował się kryterium istotności ich danych finansowych (zgodnie z założeniami koncepcyjnymi MSSF) dla realizacji obowiązku prawdziwego i rzetelnego obrazu sytuacji majątkowej i finansowej oraz wyniku finansowego Grupy.



Poniższe zestawienie zawiera wykaz spółek konsolidowanych metodą pełną oraz spółek wycenianych metodą praw własności:

Nazwa spółki	Siedziba	Segment	Przedmiot działalności	Udział w kapitale na 31.12.2021 roku / % głosów na WZ	Udział w kapitale na 31.12.2020 roku / % głosów na WZ
Jednostka dominująca					
CIECH S.A.	Warszawa	Sodowy, Agro, Pianki, Krzemiany, Opakowania, Pozostały, (Żywiec-działalność zaniechana)	Sprzedaż wyrobów chemicznych produkowanych przez spółki Grupy CIECH, sprzedaż produktów i półproduktów chemicznych nabywanych od producentów spoza Grupy, działalność holdingowa, zarządzanie portfelem zależnych spółek Grupy, świadczenie usług wsparcia (m.in. w obszarze sprzedaży, zakupów, finansów, HR i obszarze prawnym) dla spółek Grupy, prowadzenie finansowej działalności usługowej, gdzie indziej nie sklasyfikowanej (tzw. pożyczki wewnątrzgrupowe) na rzecz spółek Grupy.	-	-
Jednostki zależne (bezpośrednio lub pośrednio) konsolidowane metodą pełną					
CIECH Trading Sp. z o.o.	Warszawa	Sodowy, Pozostały	Spółka przygotowuje się do procesu likwidacji, działalność operacyjna jest wygaszana.	100%	100%
CIECH Soda Romania S.A.	Ramnicu Valcea, Rumunia	Sodowy, Krzemiany	Produkcja pozostałych podstawowych chemikaliów nieorganicznych, sprzedaż hurtowa wyrobów chemicznych. W Segmencie Sodowym produkcja zawieszona.	98,74%	98,74%
CIECH Vitrosilicon S.A.	Iłowa	Krzemiany, Opakowania	Produkcja pozostałych podstawowych chemikaliów nieorganicznych, produkcja pozostałych wyrobów chemicznych.	100%	100%
CIECH Vitro Sp. z o.o.*	Iłowa	Opakowania	Produkcja szkła gospodarczego, produkcja i obróbka pozostałego szkła.	100%	100%
CIECH Transclean Sp. z o.o.	Bydgoszcz	Pozostały	Od 2017 roku spółka nie prowadzi działalności operacyjnej.	100%	100%
CIECH Pianki Sp. z o.o.	Bydgoszcz	Pianki	Produkcja tworzyw sztucznych w formach podstawowych oraz pozostałych wyrobów z tworzyw sztucznych.	100%	100%
Ciech Group Financing AB	Sztokholm, Szwecja	Pozostały	Działalność finansowa.	100%	100%
Verbis ETA Sp. z o.o.	Warszawa	Pozostały	Komplementariusz Verbis ETA Sp. z o.o. SKA.	100%	100%
Verbis ETA Sp. z o.o. SKA	Warszawa	Pozostały	Działalność finansowa, bezpośrednie udzielanie pożyczek na rzecz spółek Grupy CIECH.	100%	100%
CIECH Żywiec Sp. z o.o.	Nowa Sarzyna	(Żywiec-działalność zaniechana)	Produkcja tworzyw sztucznych w formach podstawowych. Spółka została sprzedana 1 marca 2021 roku.	-	100%
CIECH Serwis i Remonty Sp. z o.o.	Warszawa	Pozostały	Świadczenie usług remontowo-serwisowych, naprawa i konserwacja maszyn.	100%	100%
CIECH Nieruchomości Sp. z o.o.**	Warszawa	Pozostały	Kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek, pośrednictwo w obrocie nieruchomościami, zarządzanie nieruchomościami.	100%	100%
Proplan Plant Protection Company S.L.	Madryt, Hiszpania	Agro	Produkcja środków ochrony roślin.	100%	100%
CIECH Salz Deutschland GmbH	Stassfurt, Niemcy	Sodowy	Produkcja i sprzedaż produktów solnych.	100%	100%
CIECH Services Sp. z o.o.	Bydgoszcz	Sodowy, Agro, Pianki, Krzemiany, Opakowania, Pozostały, (Żywiec-działalność zaniechana)	Świadczenie usług wsparcia dla spółek Grupy CIECH.	100%	100%
CIECH Ventures Sp. z o.o.	Warszawa	Pozostały	Działalność holdingu, pozostała działalność finansowa.	100%	-



Nazwa spółki	Siedziba	Segment	Przedmiot działalności	Udział w kapitale na 31.12.2021 roku / % głosów na WZ	Udział w kapitale na 31.12.2020 roku / % głosów na WZ
Grupa CIECH R&D					
CIECH R&D Sp. z o.o.	Warszawa	Sodowy, Agro, Pianki Krzemiany, Opakowania, Pozostały, (Żywiec- działalność zaniechana)	Działalność badawczo-rozwojowa, udzielanie licencji spółkom Grupy CIECH na korzystanie ze znaków towarowych: „Ciech”, „Ciech Trading” i „Sól Kujawska naturalna czysta”.	100%	100%
Smart Fluid S.A.	Warszawa	Pozostały	Działalność badawczo-rozwojowa.	52,83%	52,83%
Grupa CIECH Finance					
CIECH Finance Sp. z o.o.	Warszawa	Pozostały	Prowadzenie projektów dezinwestycyjnych dotyczących zbędnego majątku trwałego (nieruchomości) i aktywów finansowych (akcji i udziałów spółek kapitałowych).	100%	100%
Grupa CIECH Soda Polska					
CIECH Soda Polska S.A.	Inowrocław	Sodowy	Produkcja pozostałych podstawowych chemikaliów nieorganicznych, sprzedaż hurtowa wyrobów chemicznych, wytwarzanie i dystrybucja energii elektrycznej.	100%	100%
CIECH Cargo Sp. z o.o.	Inowrocław	Sodowy	Usługi transportowe w zakresie przewozów towarowych.	100%	100%
Cerium Sp. z o.o. w likwidacji	Warszawa	Pozostały	Spółka została zlikwidowana 31 sierpnia 2021 roku.	-	100%
Gamma Finance Sp. z o.o.***	Warszawa	Pozostały	Działalność finansowa.	100%	100%
EI-Pomiar Sp. z o.o.	Inowrocław	Pozostały	Naprawa i konserwacja urządzeń elektrycznych.	94,23%	92,31%
Grupa CIECH Sarzyna					
CIECH Sarzyna S.A.	Nowa Sarzyna	Agro	Produkcja tworzyw sztucznych, produkcja pestycydów i pozostałych środków chemicznych.	100%	100%
Verbis KAPPA Sp. z o.o.	Nowa Sarzyna	Agro	Komplementariusz Verbis KAPPA Sp. z o.o. SKA, pozostałe pośrednictwo pieniężne.	100%	100%
Verbis KAPPA Sp. z o.o. SKA	Nowa Sarzyna	Agro	Pozostałe pośrednictwo pieniężne.	100%	100%
Algete Sp. z o.o.	Nowa Sarzyna	Agro	Udzielanie licencji spółkom Grupy CIECH Sarzyna na korzystanie ze znaku towarowego „Chwastox” dla celów związanych z działalnością gospodarczą.	100%	100%
CIECH Agro Romania S.R.L.	Ramnicu Valcea, Rumunia	Agro	Sprzedaż hurtowa wyrobów chemicznych.	100%	-
Grupa SDC					
SDC GmbH	Stassfurt, Niemcy	Sodowy	Spółka holdingowa dla wszystkich podmiotów z Grupy SDC.	100%	100%
CIECH Soda Deutschland GmbH&Co. KG	Stassfurt, Niemcy	Sodowy	Produkcja pozostałych podstawowych chemikaliów nieorganicznych, sprzedaż hurtowa wyrobów chemicznych.	100%	100%
Sodawerk Holding Stassfurt GmbH	Stassfurt, Niemcy	Sodowy	Działalność holdingu.	100%	100%
Sodawerk Stassfurt Verwaltungs GmbH	Stassfurt, Niemcy	Sodowy	Działalność zarządcza i finansowa.	100%	100%
CIECH Energy Deutschland GmbH	Stassfurt, Niemcy	Sodowy	Wytwarzanie i dystrybucja energii elektrycznej.	100%	100%
Kaverngesellschaft Stassfurt GbmH****	Stassfurt, Niemcy	Sodowy	Zarządzanie i utrzymanie/konserwacja kawern gazowych.	50%	50%

*Liczba akcji/głosów na WZ przypadających bezpośrednio CIECH S.A. 39,41%, pozostałe 60,59% udział pośredni przez CIECH Soda Polska S.A.

** Udziały w kapitale zakładowym zostały objęte przez CIECH S.A. 99,18% i CIECH Finance Sp. z o.o. 0,82%.

***Udziały w kapitale zakładowym zostały objęte przez CIECH S.A. 1,4% i CIECH Soda Polska S.A. 98,6%.

****Spółka współkontrolowana wyceniana metodą praw własności.

9.6. ZDARZENIA NASTĘPUJĄCE PO DNIU BILANSOWYM

- Sąd Rejonowy w Bydgoszczy w dniu 3 lutego 2022 roku zarejestrował obniżenie kapitału spółki zależnej CIECH Transclean Sp. z o.o. w wyniku umorzenia udziałów dokonanego na Nadzwyczajnym Zgromadzeniu Wspólników w dniu 21 lipca 2021 roku, zgodnie z którym umorzono 8.548 udziałów o łącznej wartości nominalnej 4 274 tys. zł w zamian za łączne wynagrodzenie w wysokości 4 330 tys. zł, w drodze nabycia powyższych udziałów przez Spółkę od wspólnika na podstawie umowy odpłatnego nabycia udziałów, która zawarta została 10 listopada 2021 roku. Na skutek umorzenia udziałów kapitał zakładowy CIECH Transclean Sp. z o.o. został obniżony z wysokości 4 322 tys. zł (o kwotę 4 274 tys. zł) do wysokości 48 tys. zł.
- W dniu 23 lutego 2022 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 Miastem Inowrocław został podpisany list intencyjny w sprawie współpracy w zakresie przygotowania warunków do podjęcia decyzji o inwestycji polegającej na budowie przez EEW, EEW Polska i FBSerwis, na nieruchomości należącej do CIECH Soda Polska S.A., instalacji do termicznego przekształcania odpadów. Szczegółowe informacje na temat listu znajdują się w raporcie bieżącym nr 2/2022.

9.7. INFORMACJA O AKTUALNEJ SYTUACJI W ZWIĄZKU Z WPŁYWEM ROSYJSKIEJ INWAZJI NA UKRAINĘ NA DZIAŁALNOŚĆ GRUPY CIECH

Rosyjska inwazja na Ukrainę z perspektywy Grupy CIECH i poszczególnych segmentów jej działalności spowodowała wystąpienie niespotykanych dotąd ryzyk. Ryzyka te mogą mieć potencjalnie wysoki wpływ na zapewnienie ciągłości działalności operacyjnej poszczególnych zakładów produkcyjnych w związku z potencjalnym zakłóceniem łańcucha dostaw oraz dostępności surowców. Zarząd Grupy na bieżąco monitoruje sytuację i analizuje różne scenariusze reakcji rynków i decyzji administracyjnych.

Poniżej przedstawiono opis potencjalnego wpływu inwazji na Ukrainę na działalność poszczególnych segmentów biznesowych Grupy CIECH

- **Segment Sodowy** – krytyczne dla zachowania ciągłości operacyjnej zakładów sodowych zlokalizowanych w Inowrocławiu oraz Janikowie są dostawy solanki, węgla energetycznego, kamienia wapiennego oraz antracytu. Dostawy węgla do zakładów produkcyjnych są realizowane od polskich dostawców, a surowiec pochodzi z polskich kopalni. Grupa CIECH realizuje zakupy węgla energetycznego w oparciu o kontrakty roczne. Istnieje potencjalne ryzyko problemów z dostępnością węgla od polskich kopalni w sytuacji, kiedy krajowe zapotrzebowanie na węgiel zostanie przekierowane w pierwszej kolejności na zabezpieczenie surowców do produkcji energii elektrycznej i ciepła dla ludności oraz dla zakładów produkcyjnych strategicznych dla bezpieczeństwa państwa.

Z perspektywy długookresowej należy podkreślić, że Segment Sodowy jest ważną częścią polskiego ekosystemu energetyczno-paliwowego i ma strategiczne znaczenie dla całej gospodarki w związku z zaspokajaniem popytu wielu gałęzi przemysłu na sodę. Ponadto segment jest kluczowym odbiorcą solanki z kawern, które są wykorzystywane jako zbiorniki dla państwowych rezerw strategicznych ropy i gazu. Dostarczanie zarówno solanki, jak i utrzymanie ciągłości operacyjnej zakładów sodowych w Polsce jest kluczowe dla utrzymania możliwości magazynowania ropy i gazu w Polsce. W związku z powyższym, można stwierdzić, że Segment Sodowy znajduje się wysoko w hierarchii bezpieczeństwa dostaw węgla z polskich kopalni, a co za tym idzie - ryzyko przerwania dostaw Zarząd ocenia na niskie. Z kolei w krótkim terminie należy założyć, że wraz z zakończeniem sezonu grzewczego zapotrzebowanie na ciepło będzie spadać, stąd ryzyko w ocenie Zarządu w nadchodzących kwartałach jest oceniane na jeszcze mniejsze. Drugim ważnym surowcem niezbędnym do produkcji sody jest antracyt, który Grupa, podobnie jak konkurencyjne zakłady produkujące sodę metodą Solvay'a w Europie, sprowadza z Rosji. Antracyt, który jest wykorzystywany jako paliwo piecowe w procesie wypalania kamienia wapiennego może być zastąpiony koksem, który jest obecnie dostępny od polskich producentów, jednakże jego cena jest istotnie wyższa od stosowanego dotychczas antracytu. W związku z tym wykorzystywanie wyłącznie koksu spowodowałoby wzrost kosztów dla zakładów sodowych. Na chwilę obecną zakłady Grupy posiadają kilkutygodniowe zapasy surowców energetycznych.

W przypadku zakładów segmentu sodowego zlokalizowanych w Stassfurcie, kluczowym surowcem energetycznym jest gaz, który do Republiki Federalnej Niemiec sprowadzany jest w 40% z Rosji.

Dodatkowo, około 1/3 zużywanego przez zakład w Stassfurcie gazu pochodzi z lokalnego źródła, co w istotny sposób zmniejsza ryzyko przerwania ciągłości dostaw gazu. Podobnie jak w przypadku Polski, segment sodowy odgrywa bardzo

istotną rolę w systemie energetycznym Państwa. Kawerny, z których pozyskiwana jest solanka wykorzystywane są jako naturalne magazyny na gaz. W przypadku dywersyfikacji źródeł pozyskiwania gazu przez RFN i przejście od gazociągów rosyjskich do zasilania sieci gazowej przez gazoporty może mieć istotne znaczenie, ponieważ popyt na wykorzystywanie zdolności magazynowych powinien się zwiększyć. Segment sodowy i powiązany z nim przemysł szklarski, szczególnie we wschodnich landach RFN, jest bardzo istotny zarówno w aspekcie ekonomicznym jak i społecznym, w związku z czym ryzyko wstrzymania dostaw gazu do zakładu w Stassfurcie oceniane jest na bardzo niskie.

W przypadku dostaw solanki dla polskich fabryk sodowych hipotetycznie może wystąpić sytuacja, w której podjęta zostanie przez polski rząd decyzja o uruchomieniu rezerw paliw składowanych w kawernach, a wtedy solanka zostanie wykorzystana przez państwowego operatora magazynów paliw płynnych do ich wypompowania, przez co zachwiane mogą zostać dostawy solanki. Ryzyko wystąpienia takiej sytuacji nie jest w ocenie Zarządu wysokie, jednakże gdyby miało miejsce to mogłoby (w zależności od stopnia uruchomienia rezerw strategicznych) mieć wpływ na stabilność i ciągłość produkcji.

Ponadto, oprócz możliwych do wystąpienia ograniczeń dostępności surowców, segment już odczuwa wzrosty cen wymienionych surowców energetycznych, a wzrost cen paliw przekłada się także na wzrost cen usług transportowych. Grupa CIECH zakłada, że większość wzrostu kosztów surowców energetycznych uda się przełożyć na klientów w wyższych cenach produktów.

Z punktu widzenia sprzedaży, segment sodowy nie posiadał istotnych kontraktów z klientami na rynku ukraińskim, rosyjskim i białoruskim, stąd w tym obszarze Grupa nie widzi ryzyka spadku przychodów z powodu braku możliwości realizacji dostaw na te rynki.

Z kolei zauważyć można ryzyko i trudności w obszarze dostępności usług transportowych – z uwagi na fakt, że istotną część kierowców samochodów ciężarowych przed konfliktem stanowili kierowcy z Ukrainy, obecnie w związku z inwazją na ten kraj zostali w kraju ze względu na powszechną mobilizację lub wyjechali z Polski. Wynikający z tego niedobór kierowców na rynku zmniejszył dostępność usług transportowych.

- **Segment Agro** – w gronie dostawców surowców i materiałów dla zakładu produkcyjnego w Nowej Sarzynie nie było firm z rynków objętych trwającą wojną, stąd sytuacja nie ma istotnego wpływu na dostawy surowców. Również wzrost kosztów surowców energetycznych w znaczący sposób nie dotknie segmentu. Odczuwalny prawdopodobnie będzie natomiast niedobór kierowców w firmach transportowych i trudności z dostępnością tych usług. Segment nie prowadzi obecnie sprzedaży na rynek białoruski, ukraiński i rosyjski. Jeszcze przed wybuchem wojny została zawieszona sprzedaż MCPA technicznego do klienta z Rosji – decyzja ta jednak była podyktowana ograniczeniem produkcji w zakładzie w Nowej Sarzynie z uwagi na brak surowca do jego produkcji. Także z tego powodu segment nie realizuje dostaw MCPA technicznego do klientów na rynku ukraińskim i białoruskim. W obecnej sytuacji, założono, że w roku 2022 nie będzie już realizowana żadna sprzedaż tego wyrobu na rynki wschodnie. Ubytek marży z tym związany nie będzie istotny w skali segmentu, ze względu na niską marżowość tych klientów.
- **Segment Pianki** – Sprzedaż do Rosji, Ukrainy i Białorusi miała charakter marginalny, natomiast konflikt będzie mieć wpływ na krajowy rynek producentów mebli. Istnieje ryzyko pojawienia się problemów z dostępnością płyt meblowych, wytwarzanych z drewna pochodzącego z Białorusi i Ukrainy. Tym samym istnieje ryzyko spadku produkcji mebli, a co za tym idzie zapotrzebowania na pianki wytwarzane przez zakład w Bydgoszczy. Z uwagi na wzrost cen surowców energetycznych segment spodziewa się wzrostu cen surowców niezbędnych do wytwarzania pianek. Podobnie jak inne segmenty zakład w Bydgoszczy odczuje także wzrost kosztów usług transportowych spowodowany wzrostem cen paliw oraz niedoborem kierowców na rynku.
- **Segment Krzemiany oraz Segment Opakowania** – dopóki segment sodowy będzie realizować dostawy sody niezbędne do produkcji krzemianów oraz opakowań, segmenty te nie przewidują problemów z zachwianiem ciągłości produkcji. Segmenty mogą odczuć znaczny wzrost ceny gazu, natomiast należy wskazać, że jako surowiec energetyczny do produkcji wykorzystywany jest lokalnie wydobywany w kraju gaz zaazotowany, przez co nie ma ryzyka wstrzymania jego dostaw (zastosowanie tego gazu jest ściśle ograniczone i w razie wstrzymania dostaw gazu z Rosji nie może on zostać wtłoczony do gazociągów głównej sieci gazociągowej kraju). Segmenty: krzemiany i opakowania już obecnie odczuwają wzrost kosztów usług transportowych oraz brak dostępnych kierowców i tym samym dostępność usług transportowych. Oba segmenty nie realizowały sprzedaży i nie miały klientów na rynkach wschodnich, natomiast odczuwały zwiększoną konkurencję z tego kierunku. Obecnie presja ze strony konkurencji z tego kierunku jest znikoma i do zakończenia konfliktu z dużym prawdopodobieństwem taka pozostanie.

Należy wskazać, iż Grupa już zaobserwowała wzrost ryzyka ataków cybernetycznych. W związku z tym przeprowadzono stosowne aktualizacje zabezpieczeń, wzmocniono działania prewencyjne i monitoring nietypowych zdarzeń, logów i operacji. Wszystkie te działania są realizowane w ramach wdrażanej polityki bezpieczeństwa informatycznego i polityki bezpieczeństwa informacji. Również intensywnie prowadzona jest akcja informacyjna budująca świadomość pracowników na wszelkie nietypowe operacje i zdarzenia.

Kolejnym istotnym obszarem, który dotyka Grupę w związku z inwazją Rosji na Ukrainę, który ma wpływ na wszystkie segmenty i łańcuchowo Grupę jest fakt bardzo dużej zmienności cen na rynkach finansowych, w tym cen surowców, kursów walutowych i stóp procentowych.

W związku z wojną rosyjska-ukraińską, nastąpiło znaczne osłabienie wycen aktywów postrzeganych jako bardziej ryzykowne, co przełożyło się na osłabienie kursu walutowego PLN względem m.in. EUR oraz USD. Grupa posiada istotną ekspozycję na kurs walutowy EUR/PLN (pozycja całkowita 389,9 mln EUR) oraz relatywnie niską ekspozycję na USD/PLN (pozycja całkowita 1,5 mln USD). Osłabienie się PLN względem EUR powoduje w krótkim terminie wzrost ujemnych wycen zawartych instrumentów pochodnych wrażliwych na kurs walutowy EUR/PLN (transakcje forward oraz swapy walutowo-odsetkowe CCIRS), kredytów walutowych w EUR oraz zobowiązań handlowych w EUR, co jest kompensowane przez wzrost wyceny pożyczek udzielonych w walucie, należności i środków pieniężnych utrzymywanych w walucie oraz wzrost oczekiwanej wartości przyszłych przychodów walutowych. Po uwzględnieniu powiązań zabezpieczających dotyczących przyszłych przychodów walutowych, wpływ zmian EUR/PLN na bieżący wynik finansowy jest ograniczony (pozycja mająca wpływ na bieżący wynik finansowy to 27,5 mln EUR). Wycena zawartych instrumentów pochodnych nie podlega zabezpieczeniu gotówkowemu i wzrost ujemnej wyceny transakcji nie ma negatywnego wpływu na bieżącą płynność Grupy.

W związku z konfliktem, miał miejsce wzrost oczekiwań inflacyjnych globalnie i na rynku polskim, związany w szczególności ze wzrostem cen surowców ropopochodnych, co może prowadzić do zwiększenia kosztów działalności Grupy a także mieć implikacje dla dalszego wzrostu rynkowych stóp procentowych. Ryzyko rynkowe stóp procentowych dla zadłużenia Grupy z tytułu kredytów terminowych zostało w pełni zabezpieczone transakcjami IRS PLN oraz CCIRS zawartymi w maju 2021 roku po refinansowaniu kredytu, w związku z tym wpływ wzrostu rynkowych stóp procentowych ma ograniczony wpływ na przepływy pieniężne Grupy.

Grupa CIECH zawiera transakcje pochodne o charakterze zabezpieczającym, dotyczące ryzyk towarowych, w tym dotyczące sprzedaży energii elektrycznej, zakupu gazu ziemnego oraz jednostek uprawnień do emisji CO₂ (EUA). W związku ze znaczącymi zmianami cen tych surowców, doszło do istotnych zmian wycen zawartych transakcji zabezpieczających (wzrost dodatniej wyceny kontraktów terminowych na gaz, wzrost ujemnej wyceny kontraktów terminowych na sprzedaż energii, spadek dodatniej wyceny kontraktów terminowych na zakup EUA). Za wyjątkiem transakcji zakupu jednostek uprawnień do emisji CO₂, których część jest zawierana na giełdzie, bieżące zmiany wyceny zawartych instrumentów pochodnych nie podlegają zabezpieczeniu gotówkowemu i zmiany ich wyceny nie mają wpływu na bieżącą płynność Grupy.

Sytuacja płynnościowa Grupy CIECH jest stabilna i spółki z Grupy CIECH posiadają wystarczające środki pieniężne oraz dostępne źródła finansowania umożliwiające terminową realizację zobowiązań również w sytuacji pogorszenia bieżących przepływów pieniężnych i ograniczenia dostępu do nowych źródeł finansowania. Na 31 grudnia 2021 roku, Grupa posiadała środki pieniężne w wysokości (799 mln PLN) oraz dostępne limity w ramach przyznanych linii kredytowych w wysokości (396 mln PLN). Grupa posiadała dostęp do środków finansowych udostępnianych w ramach umów kredytowych o charakterze przyrzeczonej (umowa kredytu konsorcjalnego o łącznej wartości 2 115 mln PLN) oraz dodatkowych źródeł finansowania w formie umów faktoringu należności, faktoringu odwróconego oraz kredytów w rachunku bieżącym. Grupa nie stwierdza aktualnie ryzyka niewywiązania się ze zobowiązań dotyczących spłaty zadłużenia w ramach umów kredytowych lub ryzyka wymagalności kredytów w związku z niespełnieniem poziomu wskaźników testowanych w ramach umów kredytowych. Testowany w ramach umów kredytowych wskaźnik skonsolidowanego zadłużenia netto Grupy do skonsolidowanej EBITDA wyniósł 1,6x na koniec 2021 roku wobec maksymalnego poziomu 4,0x określonego w umowie. W przypadku umowy kredytu konsorcjalnego, całe zadłużenie ma charakter długoterminowy i do 30 czerwca 2023 roku nie jest wymagana obsługa kapitału.

Grupa CIECH nie odnotowała negatywnego wpływu sankcji nałożonych w związku z wybuchem wojny na możliwość realizacji i rozliczenia zawartych transakcji.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania przeprowadzone przez Grupę analizy nie wykazały przesłanek wskazujących na istotnie wyższe ryzyko utraty wartości użytkowanych rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych oraz inwestycji w trakcie realizacji.

Niemniej jednak, z uwagi na niepewność związaną z konfliktem i jego dalszym rozwojem a w konsekwencji wpływem na gospodarkę światową, wyceny poszczególnych pozycji bilansowych, w tym: środków trwałych i wartości niematerialnych, zapasów, należności, wycen instrumentów finansowych oraz rezerw i zobowiązań, będą ściśle monitorowane i niewykluczone, że mogą ulegać zmianom w kolejnych okresach sprawozdawczych.

Należy jeszcze raz podkreślić, iż Zarząd Grupy na bieżąco monitoruje sytuację związaną z konfliktem i podejmuje działania mające na celu zapewnienie ciągłości funkcjonowania Grupy oraz poszczególnych spółek wchodzących w jej skład a także utrzymanie założonych poziomów marż.

9.8. INFORMACJA O AKTUALNEJ SYTUACJI W ZWIĄZKU Z WPŁYWEM PANDEMII KORONAWIRUSA COVID-19 NA DZIAŁALNOŚĆ GRUPY CIECH

W trakcie 2021 roku działalność operacyjna Grupy CIECH nadal odbywała się w trakcie trwającej pandemii, stąd duży wpływ na bieżącą sytuację miały różnego rodzaju obostrzenia. Z tego powodu, w roku 2021 priorytetem dla Grupy CIECH była ochrona zdrowia i życia pracowników Grupy oraz osób trzecich, stosowanie się do obowiązujących obostrzeń i środków bezpieczeństwa oraz zapewnienie ciągłości operacyjnej poszczególnych zakładów produkcyjnych Grupy CIECH.

W opisywanym okresie Grupa CIECH odczuła niekorzystne skutki pandemii, które w różny sposób przekładały się na realizację założonych celów Grupy oraz poszczególnych jej segmentów działalności. Opisując wpływ pandemii COVID-19 na Grupę CIECH w roku 2021, należy wskazać, że I półrocze minionego roku minęło pod znakiem nadal obowiązujących obostrzeń i lockdownów gospodarek w Polsce oraz w Europie, co przekładało się na rynkowe problemy kluczowych branż, będących klientami poszczególnych segmentów Grupy CIECH. W szczególności problemy te odczuwała branża motoryzacyjna, HoReCa oraz budowlana. Jeszcze w trakcie I półrocza, wraz ze stopniowym odmrażaniem gospodarek w Europie zaczęły pojawiać się sygnały o ożywieniu gospodarczym, które w pełni Grupa zaobserwowała w trakcie II półrocza. Druga połowa roku to pełne ożywienia gospodarcze, gdzie klienci Grupy CIECH i poszczególnych segmentów w pełni przywrócili swoje zdolności produkcyjne i rozpoczęli odrabianie strat poniesionych przez obostrzenia i lockdowny z I połowy roku. Spowodowało to jednak trudny do przewidzenia znaczący wzrost cen surowców i mediów oraz niedobór surowców na rynkach. Dla Grupy CIECH i poszczególnych surowców niedobory oraz wzrosty cen surowców i mediów, przełożyły się bezpośrednio na nieplanowany wzrost kosztów wytwarzanych wyrobów.

Pomijając czynniki zewnętrzne spowodowane przez pandemię, które miały miejsce w 2021 roku, przez cały rok Grupa CIECH nadal stosowała się do podjętych jeszcze w 2020 roku działań mających na celu ochronę zdrowia i życia pracowników, pracowników firm trzecich oraz partnerów biznesowych. Przez cały rok stosowano procedury, zgodnie z którymi bezpośrednie kontakty międzyludzkie były ograniczone, a pracownicy mieli możliwość zdalnego świadczenia pracy (tam, gdzie to było możliwe). W przypadku grup pracowników, gdzie nie było możliwości zdalnego świadczenia pracy (pracownicy produkcyjni) w poszczególnych zakładach produkcyjnych obowiązywały procedury ograniczające do niezbędnego minimum bezpośrednie kontakty pomiędzy zmianami, zapewniano niezbędne, wymagane środki ochronne minimalizujące ryzyko zakażenia i wystąpienia ognisk zachorowań. Dzięki rozpoczęciu na początku 2021 roku procesowi szczepień, w perspektywie całego minionego 2021 roku, w Grupie CIECH nie odnotowano ognisk zakażeń, których skutkiem byłoby wstrzymanie działalności operacyjnej, w którymkolwiek zakładzie produkcyjnym. Przez cały 2021 rok żaden z obszarów działalności Grupy nie odnotował konieczności zamknięcia czy ograniczenia funkcjonowania. Dzięki podjętym działaniom i wdrożonym procedurom Zarząd Grupy zrealizował kluczowe cele jakimi było zapewnienie zdrowia i bezpieczeństwa pracownikom, oraz zapewnienie ciągłości działania zakładom produkcyjnym Grupy i niedoprowadzenia do przerwania łańcucha dostaw.

Natomiast z punktu widzenia realizacji celów biznesowych Grupy, niekorzystny wpływ pandemii COVID-19 i jej skutków, Grupa odczuła w II połowie 2021 roku w związku z pojawieniem się problemów z dostępnością surowców oraz niemożliwym do przewidzenia znaczącym wzrostem cen surowców i mediów. Zjawisko to w mniejszym lub większym stopniu dotknęło większość segmentów działalności Grupy.

Sytuacja w trakcie minionego 2021 roku w poszczególnych segmentach działalności Grupy CIECH przedstawiała się następująco:

- Kluczowy dla Grupy CIECH **Segment Sodowy** z perspektywy zachowania ciągłości działania w sytuacji pandemicznej nie odnotował negatywnych zdarzeń i incydentów. Wprowadzone środki bezpieczeństwa i procedury, oraz proces szczepień

spowodował, że w zakładach produkcyjnych segmentu sodowego odnotowywano jedyne pojedyncze przypadki zakażeń wirusem i kwarantanny pracowników, bez wpływu na ciągłość działania zakładów. Od strony popytowej pierwsza połowa roku minęła pod znakiem niższego niż się spodziewano popytu na wytwarzane produkty, co należy tłumaczyć panującymi obostrzeniami w gospodarce i spowolnieniem w takich branżach jak budownictwo, motoryzacja, HoReCa. Mniej więcej od połowy roku, wraz z poprawą sytuacji epidemicznej w Europie i otwarciem poszczególnych gospodarek, zaczęto obserwować ożywienie gospodarcze i wzrost popytu na produkty segmentu sodowego. Jak już wspomniano, wraz z ożywieniem gospodarczym nastąpił nieprzewidziany wcześniej wzrost cen surowców i mediów, co bezpośrednio przełożyło się na wzrost kosztów funkcjonowania zakładów segmentu sodowego. Dodatkowo w przypadku klientów sektora motoryzacyjnego, w trzecim kwartale zaczęły materializować się sygnalizowane wcześniej przerwy w działalności zakładów produkujących samochody, z uwagi na braki dostępności układów elektronicznych z Azji, niezbędnych do produkcji nowych samochodów. Pozostałe branże będące klientami segmentu sodowego od drugiej połowy 2021 roku funkcjonowały w sposób niezakłócony i ciągły, zwiększając zapotrzebowanie na sodę. Dzięki temu segment sodowy zrealizował cele sprzedażowe, wywiązując się ze zobowiązań wynikających z kontaktów podpisanych na 2021 rok. W odniesieniu do produktów solnych, pierwsza połowa roku na skutek długotrwałych obostrzeń, głównie branży HoReCa notowała wyniki poniżej założonych prognoz. Począwszy od drugiej połowy roku w związku z otwarciem gospodarek odnotowano wzrost popytu. Niestety w zakładach produkcyjnych odnotowano awarie techniczne w obszarze energetyki, co doprowadziło do sytuacji, w której segment nie był w stanie wyprodukować założonych wolumenów i tym samym na koniec 2021 roku nie zrealizował założonych celów sprzedażowych. Wspomnieć także należy, że w roku 2021 zakończono prace budowlane i rozpoczęto prace uruchomienia nowej warzelni soli w Niemczech. Proces dochodzenia do pełnych mocy produkcyjnych nowej warzelni soli w Niemczech nie został sfinalizowany do końca 2021 roku.

- **Segment Krzemiany** w okresie całego 2021 roku nie odczuł wpływu pandemii i funkcjonował w sposób niezakłócony i ciągły. Zarówno poziom produkcji, jak i poziom sprzedaży były zgodne z założonymi planami. W zakładzie w Żarach Grupa zrealizowała inwestycję budowy nowego pieca, dzięki czemu segment zwiększył swoje możliwości produkcyjne krzemianów o 30%. Zwiększone moce produkcyjne zakładu w Łławie zostały od razu uplasowane na rynku. Segment odczuł w II połowie niekorzystny wpływ wzrostu cen gazu, który spowodował wzrost kosztów produkcji, jednakże zmaterializowane ryzyko wzrostu cen gazu zostało w dużym stopniu zmitigowane przez realizowaną politykę zabezpieczeń. Jednakże należy podkreślić, że istotna większość wolumenu sprzedawana jest w oparciu o zmienne formuły cenowe, co w dużym stopniu pozwala na utrzymanie stałej marżowości.
- **Segment Opakowania** również okazał się odporny na COVID-19 w okresie 2021 roku. Segment zamknął rok realizacją założonych celów, choć jeszcze pod koniec III kwartału istniała obawa o powtórzenie się sytuacji z 2020 roku, kiedy to decyzją rządu zostały zamknięte cmentarze na święto 1 listopada i klienci segmentu weszli w rok 2021 z wysokimi zapasami niesprzedanych lampionów. Segment odczuł tę sytuację słabszym popytem na swoje produkty na początku 2021 roku. W ubiegłym roku, tj. 2021, cmentarze nie zostały zamknięte w listopadowe święto, dzięki czemu zakład produkcyjny w Łławie zrealizował założone cele ilościowe i wartościowe. Z niekorzystnych zdarzeń, należy wskazać, że segment opakowań w II połowie 2021 roku odczuł niekorzystne skutki wzrostu cen gazu i wzrost kosztów produkcji.
- **Segment Pianek** – w pierwszej połowie minionego roku zakład w Bydgoszczy zmagał się z dwoma podstawowymi ryzykami tj. brakiem surowców niezbędnych do produkcji pianek (w szczególności brak polioli i TDI) oraz rosnącymi cenami surowców (wzrost cen surowców o ponad 90% względem poprzedniego, 2020 roku). Wynikiem tego była konieczność reglamentacji pianek dla klientów oraz podwyżki cen. W II połowie 2021 roku poprawiła się dostępność kluczowych surowców (polioli i TDI), natomiast na skutek ożywienia gospodarczego, wzrosło zapotrzebowanie na inne surowce wykorzystywane także przez inne branże. Efektem tej sytuacji były problemy z dostępnością tych surowców takich jak np. melamina, niezbędna dla zakładu w Bydgoszczy do produkcji niepalnych pianek. Problemy z dostępnością surowców, wiązały się także ze wzrostem ich cen. Jednocześnie na rynku zaobserwowano osłabienie popytu na nowe meble wśród klientów. Doprowadziło to do nadpodaży pianek na rynku. Wśród producentów pianek wzrosła konkurencja cenowa i presja klientów na obniżenie cen pianek. Pomimo tych niekorzystnych zdarzeń segment zrealizował założone cele na 2021 rok.
- **Segment Agro**, na przestrzeni minionego 2021 roku, okazał się odporny na COVID-19 i nie odnotował ograniczeń produkcji spowodowanych zachorowaniami pracowników i spadkiem popytu ze strony odbiorców. Problemem, z którym segment musiał się borykać w minionym roku był wzrost cen materiałów i surowców oraz wzrost kosztów usług logistycznych. Pomimo tych niekorzystnych zdarzeń segment Agro urosł w porównaniu do roku poprzedniego, notując wzrost wyników sprzedaży oraz zwiększył swoje udziały rynkowe. W roku 2021 do portfelu produktów segmentu Agro trafił nowy herbicyd Halvetic, oparty na innowacyjnej technologii BGT (Better Glyphosate Technology), który ogranicza o połowę ilość substancji czynnej glifosatu, przy zachowaniu skuteczności herbicydu jak w przypadku standardowych

produktów obecnych na rynku. Dzięki zastosowaniu tej nowoczesnej technologii, nowy produkt okazał się hitem sprzedaży dla segmentu oraz idealnie wpisał się w działania segmentu w ramach realizacji unijnej strategii „Od pola do stołu” promując i realizując ekologiczne i bezpieczne dla środowiska rozwiązania.

W pozostałych obszarach funkcjonowania Grupy CIECH w roku 2021 nie odnotowano niekorzystnych skutków trwającej pandemii COVID-19 i tak:

- W obszarze inwestycji, w roku 2021 Grupa CIECH kontynuowała i zrealizowała rozpoczęte inwestycje, w tym prace w ramach budowy i uruchomienia nowej warzelni soli w Stassfurcie w Niemczech. Bez przeszkód zostały także zrealizowane inne, zaplanowane i niezbędne dla funkcjonowania Grupy inwestycje. Niekorzystnym zjawiskiem, który odczuła Grupa, a którego wystąpienie spowodowane zostało przez pandemię COVID-19 i gwałtowne ożywienie gospodarcze był większy niż zakładano w prognozach wzrost cen materiałów, w szczególności wzrost cen stali. Przeprowadzone przez Grupę analizy nie wykazały przesłanek wskazujących na podwyższone ryzyko utraty wartości użytkowanych rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych oraz inwestycji w trakcie realizacji.
- Sytuacja płynnościowa Grupy w minionym 2021 roku pozostawała stabilna, a Spółki z Grupy CIECH posiadały wystarczające środki pieniężne oraz dostępne źródła finansowania umożliwiające terminową realizację zobowiązań. W minionym roku Grupa CIECH podwyższyła swoje bezpieczeństwo płynności podpisując w marcu 2021 roku nowe Umowy Kredytów o wartości 2 115 mln zł i 5 letnim okresie spłaty, w celu refinansowania istniejącego zadłużenia. Umowa kredytów została podpisana w dniu 16 marca 2021 roku. W ramach nowej umowy kredytów zostały udostępnione kredyty: kredyt terminowy amortyzowany (560 mln zł), kredyt terminowy bez amortyzacji (1 305 mln zł) oraz kredyt rewolwingowy o wartości 250 mln zł. Podpisana umowa przewiduje ponad 2-letni okres karencji spłaty kredytu terminowego (pierwsza spłata wymagana jest 30 czerwca 2023 roku), w trakcie którego nie będzie wymagana spłata nominału kredytu.
- W trakcie 2021 roku przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej w wysokości 1 279 mln zł. W związku z realizowanymi nakładami inwestycyjnymi przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej były ujemne (-707 mln zł). Na dzień 31 grudnia 2021 roku, Grupa posiadała środki pieniężne w wysokości 799 mln zł oraz dostępne limity w ramach przyznaných linii kredytowych w wysokości 396 mln zł. W 2021 roku Grupa posiadała dostęp do środków finansowych udostępnianych w ramach umów kredytowych o charakterze przyrzeczoným (umowa kredytu konsorcjalnego o łącznej wartości ok. 2 115 mln zł na 31 grudnia 2021 roku) oraz dodatkowych źródeł finansowania w formie umów faktoringu należności, faktoringu odwróconego oraz kredytów w rachunku bieżącym. Na bezpieczeństwo płynności Grupy w dużej mierze wpłynął fakt podpisania w marcu 2021 roku przez Zarząd CIECH S.A. nowej Umowy Kredytów o wartości (w dniu podpisania) 2 115 mln zł i 5 letnim okresie spłaty, w celu refinansowania istniejącego zadłużenia.
- Ponadto, w trakcie 2021 roku, Grupa CIECH nie stwierdziła ryzyka niewywiązania się z zobowiązań dotyczących spłaty zadłużenia w ramach umów kredytowych lub ryzyka wymagalności kredytów w związku z niespełnieniem poziomu wskaźników testowanych w ramach umów kredytowych.
- Nie odnotowano także pogorszenia się terminów spłaty należności przez kontrahentów. Udział należności przeterminowanych powyżej 7 dni w należnościach ogółem na 31 grudnia 2021 uległ obniżeniu w stosunku do poziomu z 31 grudnia 2020 roku. Zdecydowana większość należności Spółki była ubezpieczona oraz finansowana poprzez faktoring bez regresu.
- Pandemia nie miała także negatywnego wpływu na kapitał obrotowy Grupy. W ciągu 2021 roku, w trakcie trwania pandemii COVID-19, Grupa nie odnotowała ryzyka związanego z niewykonaniem umów na poziomie wyższym niż w toku prowadzenia bieżącej działalności operacyjnej w warunkach braku pandemii.
- W trakcie 2021 roku nie dokonywano także dodatkowych odpisów aktualizujących majątek trwały czy obrotowy. Nie było także konieczności ujmowania dodatkowych rezerw poza odpisami i rezerwami, które ujmowane są w toku regularnej działalności Grupy.
- Zarząd ocenia, iż w 2022 roku zarówno Spółka dominująca jak i jednostki zależne będą kontynuować działalność w niezmiennym istotnie zakresie w okresie co najmniej 12 miesięcy od daty sporządzenia sprawozdania za wyjątkiem Spółki Ciech Trading w stosunku do której wdrożono plan likwidacji. Niemniej należy stwierdzić, iż sytuacja pandemii wywołuje niepewność gospodarczą i w związku z tym nie jest możliwe przewidzenie w pełni jej skutków w tym wpływu pandemii na sprawozdanie finansowe w tym wyniki i wycenę poszczególnych pozycji w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w kolejnych okresach sprawozdawczych.



OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

Niniejsze Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy CIECH za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2021 roku 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

.....

Katarzyna Rybacka – Główny Księgowy CIECH Spółka Akcyjna