

Skonsolidowany raport finansowy Grupy Kapitałowej Ciech za IV kwartał 2004r.**INFORMACJA DODATKOWA DO SKONSOLIDOWANEGO RAPORTU KWARTALNEGO GRUPY
KAPITAŁOWEJ CIECH ZA CZWARTY KWARTAŁ 2004 ROKU****1. Zasady rachunkowości i konsolidacji przyjęte przy sporządzeniu raportu okresowego za czwarty kwartał 2004 roku**

Skonsolidowany raport kwartalny za czwarty kwartał 2004r. został sporządzony zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości, z zastosowaniem wyceny aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego netto określonych na dzień bilansowy, z uwzględnieniem korekt z tytułu rezerw, w tym rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz odpisów aktualizujących wartości składników majątku.

Szczegółowe informacje dotyczące zasad rachunkowości i konsolidacji Grupy Kapitałowej Ciech zostały zawarte we wprowadzeniu do skonsolidowanego sprawozdania Grupy Kapitałowej na dzień 30.06.2004 roku w Rozdziale VIII Prospektu Grupy Kapitałowej Ciech.

Od dnia 01.01.2004 roku dokonano następujących zmian zasad rachunkowości w Grupie Kapitałowej Ciech:

Inwestycje w Nieruchomości i Wartości Niematerialne i Prawne:

Stosowano zasadę: Nieruchomości inwestycyjne i w wartości niematerialne i prawne nie były amortyzowane, a ich wycena na dzień bilansowy dokonywana była według ceny nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Od 01.01.2004 stosuje się zasadę: Nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne zaliczane do inwestycji wycenia się według zasad, stosowanych do środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych, lub według ceny rynkowej bądź inaczej określonej wartości godziwej. Nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne zaliczane do inwestycji amortyzuje się według zasad, stosowanych do środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych.

Należności z tytułu dostaw i usług

Stosowano zasadę: Należności wyrażone w walutach obcych wyceniano po kursie kupna danej waluty stosowanym w dniu bilansowym, przez bank, z którego usług korzystała jednostka, nie wyższym jednak od kursu średniego ustalonego dla danej waluty przez NBP na dzień bilansowy. Jeżeli jednostka korzystała z usług kilku banków należało zastosować kurs banku wiodącego, w którym jednostka posiadała rachunek podstawowy. Jeżeli w dniu bilansowym publikowane były różne kury do wyceny przyjmowany był kurs publikowany jako ostatni.

Od 01.01.2004 stosuje się zasadę: Należności wyrażone w walutach obcych wycenia się po obowiązującym na ten dzień średnim kursie ustalonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.”

Zobowiązania, z tytułu dostaw i usług:

Stosowano zasadę: Zobowiązania wyrażone w walutach obcych wyceniano po kursie sprzedaży danej waluty stosowanym w dniu bilansowym, przez bank, z którego usług korzystała jednostka, nie niższym niż średni kurs ustalony dla danej waluty przez NBP na ten dzień. Jeżeli jednostka korzystała z usług kilku banków należało zastosować kurs banku wiodącego, w którym jednostka posiadała rachunek podstawowy. Jeżeli w dniu bilansowym publikowane były różne kury do wyceny przyjmowany był kurs publikowany jako ostatni.

Od 01.01.2004 stosuje się zasadę: Zobowiązania wyrażone w walutach obcych wycenia się po obowiązującym na ten dzień średnim kursie ustalonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.”

Przychody z dzierżawionej powierzchni:

Stosowano zasadę: Przychody z tytułu dzierżawionej powierzchni prezentowane były w przychodach netto ze sprzedaży produktów i usług, natomiast koszty współmierne do tych przychodów obciążały koszty wytworzenia produktów i usług.

Od 01.01.2004 stosuje się zasadę: Przychody z tytułu dzierżawionej powierzchni prezentowane są w pozostałych przychodach operacyjnych – w pozycji inne, natomiast koszty współmierne do tych przychodów obciążają pozycję – inne w pozostałych kosztach operacyjnych

Na skonsolidowany kapitał własny Grupy Kapitałowej Ciech mają również wpływ zmiany przepisów obowiązujących w spółkach ubezpieczeniowych dotyczących sposobu ewidencjonowania lokat oraz regresów. W Grupie Kapitałowej Ciech, na niższym szczeblu konsolidacji, jest wycena metodą praw własności spółka ubezpieczeniowa PTU Sp. z o.o.

Poniżej przedstawiono korektę w ujęciu wartościowym dotyczącą zmiany zasad rachunkowości.

tys. .zł	31.12.2003
Kapitał własny przed przekształceniem (dane prezentowane na koniec ubiegłego roku):	482 156
korekta z tytułu wyceny aktywów i pasywów w walutach obcych wg średniego kurs NBP	4 147
korekta dotycząca zmiany przepisów ewidencjonowania lokat i regresów (wycena metodą praw własności spółki ubezpieczeniowej)	-1 710
Kapitał własny po przekształceniu wg nowych zasad rachunkowości (dane doprowadzone do porównywalności).	484 593

tys. zł	31.12.2003
Zysk netto przed przekształceniem (dane prezentowane na koniec ubiegłego roku):	75 922
korekta z tytułu wyceny aktywów i pasywów w walutach obcych wg średniego kurs NBP	1 992
korekta dotycząca zmiany przepisów ewidencjonowania lokat i regresów (wycena metodą praw własności spółki ubezpieczeniowej)	-1 710
Zysk netto po przekształceniu wg nowych zasad rachunkowości (dane doprowadzone do porównywalności).	76 204

Grupa Kapitałowa Ciech nie sporządzała i nie publikowała skonsolidowanego raportu za IV kwartał 2003 roku. Dane skonsolidowane dotyczące IV kwartału 2003 zostały sporządzone w celu zaprezentowania danych porównywalnych do IV kwartału 2004 roku, przy zastosowaniu jednolitych zasad rachunkowości i konsolidacji obowiązujących w Grupie Kapitałowej Ciech na koniec 2004 roku.

2. Wykaz jednostek z Grupy Kapitałowej Ciech objętych konsolidacją lub wyceną metodą praw własności w czwartym kwartale 2004 roku.

Grupa Kapitałowa Ciech jest grupą krajowych i zagranicznych spółek o charakterze produkcyjno - handlowym działających w branży chemicznej. Podmiot dominujący Ciech SA jest odpowiedzialny za rozwijanie strategii i zarządzanie spółkami Grupy Kapitałowej.

Podmioty konsolidowane metodą pełną:

- Ciech SA – podmiot dominujący
- Ciech Petrol Sp. z o.o., Błaszki (konsolidowany metodą pełną do dnia połączenia z Cheman SA czyli do dnia 8 lipca 2004 roku)
- JZS Janikosoda SA, Janikowo
- Przedsiębiorstwo Chemiczne Cheman SA, Warszawa (od dnia 9 lipca 2004 roku spółka połączona z Ciech Petrol Sp. z o.o.)
- Grupa Kapitałowa Alwernia, Alwernia
- Vitrosilicon SA, Iłowa
- Ciech-Polfa Sp. z o.o., Warszawa
- Grupa Kapitałowa Petrochemia-Błachownia, Kędzierzyn-Koźle
- Grupa Kapitałowa GZNF Fosfory, Gdańsk
- Grupa Kapitałowa IZCh Soda Mątwy, Inowrocław
- Polsin Pte. Ltd., Singapur
- Daltrade Plc, Wielka Brytania

Podmioty wyceniane metodą praw własności:

- Przedsiębiorstwo Transportowo-Usługowe TRANSCLEAN Sp. z o.o., Bydgoszcz
- Zach-Ciech Sp. z o.o., Chorzów
- Zakłady Tworzyw i Farb Sp. z o.o., Złoty Stok – spółka wyceniana do dnia sprzedaży 13.06.2004



Od 2004 roku konsolidacją metodą pełną została objęta jednostka Alwernia Chrom Sp. z o. o., spółka zależna konsolidowana przez Grupę Kapitałową Alwernia. Spółka ta rozpoczęła swoją działalność w pierwszym kwartale 2004 roku.

Z dniem 01.01.2004 roku Ciech SA przekazał cały handel towarami farmaceutycznymi do spółki zależnej Ciech Polfa Sp. z o.o. W związku z powyższym, w celu zachowania porównywalności danych, spółka zależna Ciech Polfa Sp. z o.o. (100%) z dniem 01.01.2004 roku została włączona do konsolidacji metodą pełną w Grupie Kapitałowej Ciech.

Dla celów sporządzenia wybranych danych finansowych, poszczególne pozycje aktywów i pasywów bilansu przeliczone zostały na EURO według średniego kursu ogłoszonego na dzień bilansowy (31 grudnia 2004 roku) przez Narodowy Bank Polski tj. 4,0790. Poszczególne pozycje rachunku zysków i strat przeliczone zostały na EURO według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez Narodowy Bank Polski dla EURO na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca tj. od stycznia do grudnia 2004 roku odpowiednio: 4,7614 ; 4,8746; 4,7455; 4,8122; 4,6509; 4,5422; 4,3759; 4,4465; 4,3832; 4,3316; 4,2150; 4,0790. Dla okresu sprawozdawczego za cztery kwartały 2004 roku jest to kurs 4,5182.

3. Ważniejsze dokonania Ciech SA i spółek Grupy Kapitałowej w czwartym kwartale 2004 r.

1. Dopuszczenie akcji Ciech SA do publicznego obrotu przez KPWiG.

W dniu 30 listopada 2004r. Komisja Papierów Wartościowych i Giełd podjęła decyzję o dopuszczeniu akcji Ciech SA do obrotu publicznego. Do publicznego obrotu wprowadzono łącznie 28 000 000 akcji Ciech SA, w tym:

- 20.816 akcji zwykłych na okaziciela serii A o wartości nominalnej 5,00 złoty każda,
- 19.775.200 akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 5,00 złoty każda,
- 8.203.984 akcji zwykłych na okaziciela serii C z nowej emisji o wartości nominalnej 5,00 złoty każda,

Oferta publiczna objęła 11.996.688 akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 5,00 złoty każda i łącznej wartości nominalnej 59.983.440 zł, w tym:

- 3.220 akcji zwykłych na okaziciela serii A o wartości nominalnej 5,00 zł każda,
- 3.789.484 akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 5,00 zł każda,
- 8.203.984 akcji zwykłych na okaziciela serii C z nowej emisji o wartości nominalnej 5,00 zł każda.

Obrót akcjami Ciech SA na Warszawskiej Giełdzie Papierów Wartościowych rozpoczął się 10 lutego 2005.

Rejestracja 8.203.984 akcji zwykłych na okaziciela serii C z nowej emisji nastąpiła 16 lutego 2005.

2. Powstanie Dywizji Sodowej, która zapoczątkowała działalność nowej struktury organizacyjnej Ciech SA.

Zarząd Ciech SA decydował o dostosowaniu struktury organizacyjnej spółki do przyjętej w 2004 roku strategii rozwoju. Prace koncepcyjne i przygotowawcze zostały przeprowadzone w II połowie 2004 roku. Kluczowa zmiana polega na koncentracji w jednej strukturze organizacyjnej całości biznesu związanego z daną grupą produktową. Obecnie w ramach Grupy funkcjonują 2 dywizje: Sodowa, obejmująca produkty sodowe oraz FosChem obejmująca biznes fosforowy, organiczny oraz nieorganiczny poza sodą.

3. Prowadzenie/zakończenie projektów inwestycyjnych zwiększających efektywność działania podmiotów Grupy Kapitałowej Ciech

Znaczące inwestycje realizowały w IV kwartale następujące spółki:

- Alwernia SA - kontynuacja modyfikacji technologii produkcji soli fosforowych na bazie ekstrakcyjnego kwasu fosforowego; zakończenie budowy instalacji fosforanów paszowych,
- Petrochemia Blachownia SA - zakończenie modernizacji Instalacji Ciągłej Destylacji Benzolu,
- GZNF Fosfory Sp. z o.o. - w zakresie inwestycji w fosforan paszowy rozpoczęto dostawy urządzeń technologicznych na instalację i prowadzono dalsze prace budowlane; w ramach projektu „kwas fosforowy” zakończono prace związane z reaktorem, zakończono budowę konstrukcji stalowej zbiornika V-3500 m3, prowadzono dalsze prace związane z budową „tacy” do załadunku kwasu na cysterny kolejowe; Nabrzeże Chemików – zakończono działania związane z uzyskaniem pozwolenia na użytkowanie Nabrzeża, zakończono projekty rurociągów technologicznych,
- IZCh Soda Mątwy SA - realizacja projektu dokruszanie kamienia wapiennego, przekazanie do eksploatacji nowoczesnej pakowaczki sody,
- PTU Transclean Sp. z o.o. - nabycie nowych środków towarowego transportu samochodowego.



Prowadzone projekty przyniosły lub przyniosą w najbliższej przyszłości poprawę efektywności działalności wymienionych podmiotów, co przełoży się na zwiększoną sprzedaż oraz wzrost osiąganych wyników finansowych.

4. Wykorzystanie dobrej koniunktury w IV kwartale 2004 roku na wybrane produkty, w tym przede wszystkim przez Petrochemię Błachownię SA oraz spółki sodowe: IZCh Soda Mątwy SA oraz JZS Janikosoda SA.
5. Po procesie recertyfikacji Ciech SA ponownie uzyskał od firmy KEMA Quality BV certyfikat na zgodność systemu zarządzania jakością z normami ISO 9001:2000.
6. Uzyskanie pozytywnego wyniku auditów klientów prowadzonych przez Soda Mątwy, które potwierdziły dobre funkcjonowanie systemów jakości spółki.

4. Omówienie skonsolidowanych wyników finansowych Grupy Kapitałowej Ciech

w tys. zł.

Wybrane informacje finansowe (w tys. zł)	IV kwartał 2004	4-ry kwartały 2004 (narastająco)	IV kwartał 2003- dane porównywalne	4-ry kwartały 2003- dane porównywalne (narastająco)	Dynamika kwartałów
Przychody ze sprzedaży netto	585 151	2 326 150	483 817	1 909 329	20,94%
Zysk brutto ze sprzedaży	124 044	550 083	132 641	530 574	-6,48%
Zysk z działalności operacyjnej	22 001	144 830	26 234	144 769	-16,14%
Zysk (strata) netto	9 904	81 634	2 214	76 204	347,34%
Kapitał własny	567 270	567 270	484 593	484 593	17,06%
Zysk netto na 1 akcję (w złotych)	0,50	4,12	0,11	3,85	347,34%

Zródło: Ciech S.A.

Przychody ze sprzedaży

Grupa Kapitałowa Ciech realizuje działalność o charakterze produkcyjnym związaną ze sprzedażą produktów i surowców chemicznych oraz działalność handlową związaną z obrotem chemikaliami.

Wartość przychodów ze sprzedaży netto Grupy Kapitałowej Ciech w czwartym kwartale 2004 wyniosła 585 151 tys. zł. W stosunku do czwartego kwartału roku 2003 przychody te wzrosły o 20,94%. Głównym powodem wzrostu przychodów ze sprzedaży była dobra koniunktura na rynku chemikaliów oraz przeprowadzenie w Grupie Kapitałowej restrukturyzacji handlu w zakresie wybranych towarów/produktów oraz zmiana formy sprzedaży ze sprzedaży komisowej na sprzedaż w rachunku własnym.

Portfel produktów i towarów Grupy Kapitałowej Ciech odznacza się wysokim stopniem dojrzałości i sprzedaż kształtuje się w oparciu o trwałe relacje z klientami. Głównym rynkiem zbytu pozostaje rynek krajowy natomiast głównym rynkiem eksportowym pozostaje Europa. Bliskość geograficzna i brak barier handlowych sprawia, iż gospodarki Unii Europejskiej są naturalnymi rynkami dla produktów Grupy Kapitałowej Ciech. Oznacza to uzależnienie poziomu rentowności sprzedaży eksportowej od koniunktury w tym obszarze oraz kursu EUR/PLN.

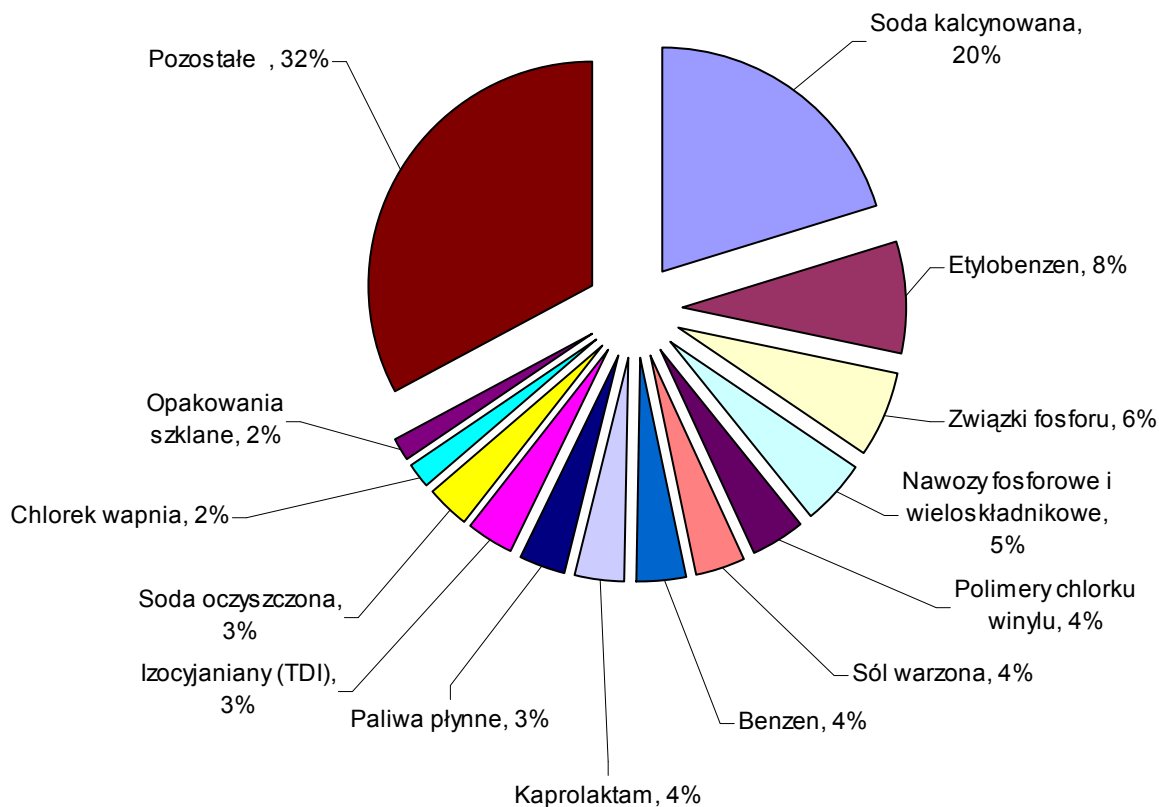
Struktura przychodów ze sprzedaży w czwartym kwartale 2004 roku.

W ramach działalności produkcyjnej Grupy Kapitałowej Ciech, kluczowe znaczenie ma produkcja wyrobów zaliczanych do chemii nieorganicznej, takich jak: soda kalcynowana, związki fosforu oraz sól warzona. Poza produktami chemii nieorganicznej istotne znaczenie dla Grupy Kapitałowej Ciech ma produkcja wyrobów zaliczanych do produktów petrochemicznych, w tym przede wszystkim etylobenzenu i benzenu. Trzecim głównym źródłem przychodów dla Grupy Kapitałowej Ciech są produkty agrochemiczne, w tym w szczególności produkcja nawozów fosforowych i wieloskładnikowych. Działalność handlowa Grupy Kapitałowej Ciech obejmuje obrót wyrobami chemicznymi na rynku wewnętrznym oraz handel międzynarodowy chemikaliami, takimi jak: paliwa płynne, tworzywa oraz środki farmaceutyczne, w tym przede wszystkim leki gotowe. Działalność handlowa prowadzona jest w formie sprzedaży towarów na rachunek własny oraz w formie komisju. Udział sprzedaży komisowej w przychodach Grupy Kapitałowej Ciech systematycznie maleje, co związane jest z polityką Grupy zwiększania sprzedaży na rachunek własny, która charakteryzuje się możliwością osiągnięcia wyższych marż.



Strukturę sprzedaży Grupy Kapitałowej Ciech, w czwartym kwartale 2004 roku, z wyodrębnieniem głównych produktów i towarów przedstawia poniższy diagram.

IV kwartał 2004



Zysk brutto ze sprzedaży

Zysk brutto na sprzedaży Grupy Kapitałowej Ciech SA w czwartym kwartale roku 2004 ukształtował się na poziomie 124 044 tys. zł. W stosunku czwartego kwartału 2003 roku, oznacza to spadek o 6,48%

Spadek wielkości zysku na sprzedaży w czwartym kwartale 2004 roku, w stosunku do czwartego kwartału 2003 roku, spowodowany jest spadkiem kursu EUR/PLN - średni kurs w czwartym kwartale 2004 wyniósł 4,21 natomiast w czwartym kwartale 2003 wynosił 4,70. Ponadto spadek zysku brutto ze sprzedaży spowodowany jest wzrostem cen podstawowych surowców wykorzystywanych do produkcji.

Zysk z działalności operacyjnej

Zysk z działalności operacyjnej Grupy Kapitałowej Ciech w czwartym kwartale roku 2004 wyniósł 22 001 tys. zł. Oznacza to spadek w stosunku do zysku uzyskanego w czwartym kwartale 2003 roku o 16,1%. Decydujący wpływ na poziom zysku z działalności operacyjnej miały wyniki wypracowane na poziomie zysku na sprzedaży.



Wynik netto

Zysk netto w czwartym kwartale 2004 roku wyniósł 9 904 tys. zł. W stosunku do zysku uzyskanego w czwartym kwartale 2003 roku oznacza to wzrost o 7 690 tys. złotych. Głównymi przyczynami niskiego wyniku netto w czwartym kwartale 2003 była strata na utracie kontroli nad spółką K. Foster & Son Ltd. (spółka zależna od Daltrade Plc) w kwocie 5 497 tys. zł. Dodatkowo pozytywny wpływ na wynik czwartego kwartału 2004 (w wysokości 1 136 tys. zł) ma spadek odpisów wartości firmy jednostek podporządkowanych.

Struktura kapitałowa

Kapitał własny Grupy Kapitałowej Ciech zwiększył się na koniec 2004 roku w stosunku do stanu na 31 grudnia 2003 roku o kwotę 82 677 tysiące złotych. Decydujący wpływ na zmianę kapitału własnego Grupy Kapitałowej Ciech miał wypracowany w 2004 roku zysk netto w wysokości 81 634 tysiące złotych.

Zadłużenie

Poziom zobowiązań (długo i krótkoterminowe łącznie) Grupy Kapitałowej Ciech na dzień 31.12.2004 wyniósł 660 186 tysięcy złotych co oznacza wzrost w porównaniu z rokiem 2003 o kwotę 3 286 tysięcy złotych. Powodem wzrostu zobowiązań było zwiększenie stanu zobowiązań krótkoterminowych o charakterze handlowym.

Wskaźnik zadłużenia (liczony jako stosunek zadłużenia do sumy bilansowej) na dzień 31.12.2004 roku wyniósł 45% co oznacza spadek o 3 punkty procentowe w stosunku do roku 2003.

Dźwignia finansowa (stosunek zadłużenia do zadłużenia plus kapitały własne liczone wg wartości księgowej) na dzień 31 grudnia 2004 roku wyniósł 54%. Wskaźnik ten w roku ubiegłym kształtował się na poziomie 58%.

Wskaźnik bieżącej płynności (liczony jako iloraz majątku obrotowego razem i zobowiązań krótkoterminowych razem) wyniósł 1,14 i świadczy o poprawie w stosunku do roku 2003, gdzie kształtował się na poziomie 1,0.

Rezerwy i odpisy aktualizujące wartość aktywów – dotyczy okresu 01.10.2004 – 31.12.2004

W czwartym kwartale 2004r. w skonsolidowanym raporcie Grupy Kapitałowej Ciech. ujęte zostały następujące korekty z tytułu utworzenia i rozwiązania rezerw oraz odpisów aktualizujących wartość składników majątku.

Utworzone rezerwy w IV kwartale 2004	tys. zł
Rezerwa na podatek dochodowy	2 357
Rezerwa na odprawy emerytalne, urlopy, premie, rekompensaty i podobne	6 834
Rezerwa na przewidywane straty	8 705
Rezerwa na restrukturyzację	1 390
Rezerwa na przewidywane zobowiązania(koszty)	5 576
Razem	24 862

Rozwiązane rezerwy w IV kwartale 2004	tys. zł
Rezerwa na podatek dochodowy	432
Rezerwa na odprawy emerytalne, urlopy, premie, rekompensaty i podobne	1 831
Rezerwa na przewidywane straty	6 820
Rezerwa na zobowiązania (koszty)	959
Razem	10 042

Odpisy aktualizujące aktywa (zwiększenie) w IV kwartale 2004	tys. zł
Odpisy aktualizujące należności	4 534
Odpisy aktualizujące zapasy	1 639
Odpisy aktualizujące rzeczowe aktywa trwałe oraz wartości niematerialne i prawne	450
Razem	6 623



Odpisy aktualizujące aktywa (zmniejszenia) w IV kwartale 2004	tys. zł
Odpisy aktualizujące należności	24 543
Odpisy aktualizujące zapasy	2 178
Odpisy aktualizujące rzeczowe aktywa trwale oraz wartości niematerialne i prawne	3 284
Razem	30 005

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w IV kwartale 2004	tys. zł
Zwiększenie	2 333
Zmniejszenie	1 233

5. Akcjonariusze Ciech S.A. posiadający co najmniej 5% akcji /głosów na Walnym Zgromadzeniu – stan na dzień 01.03.2005r.

- Skarb Państwa reprezentowany przez Ministra Skarbu Państwa - 10 270 800 akcji, co stanowi 36,68 % kapitału zakładowego CIECH S.A.; liczba głosów 10 270 800, co stanowi 36,68% udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu.
- Franklin Resources, Inc i jego spółki stowarzyszone, do których należą Franklin Mutual Advisers, LLC, Templeton Worldwide, Inc i ich spółki stowarzyszone – 2 000 000 akcji, co stanowi 7,15% kapitału zakładowego CIECH S.A.; liczba głosów 2 000 000, co stanowi 7,15% udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu.
- Commercial Union Otwarty Fundusz Emerytalny BPH CU WBK – 1 450 000 akcji co stanowi 5,18 % kapitału zakładowego CIECH S.A., liczba głosów 1 450 000, co stanowi 5,18% udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu.

Zmiany w strukturze własności znacznych pakietów akcji/głosów Ciech SA (co najmniej 5%).

	Stan na 15.11.04	Akcje nabyte	Akcje zbyte	Stan na 01.03.05
Skarb Państwa	10 270 800			10 270 800
Franklin Resources, Inc i jego spółki stowarzyszone, do których należą Franklin Mutual Advisers, LLC, Templeton Worldwide, Inc i ich spółki stowarzyszone	-	2 000 000	-	2 000 000
Commercial Union Otwarty Fundusz Emerytalny BPH CU WBK	-	1 450 000	-	1 450 000
Polskie Towarzystwo Ubezpieczeń S.A.	2 290 080	-	1 300 500	989 580

Zmiany w strukturze własności pakietów akcji/głosów Ciech SA, będących w posiadaniu jednostek powiązanych z Ciech SA.

	Stan na 15.11.04	Akcje nabyte	Akcje zbyte	Stan na 01.03.05
Polskie Towarzystwo Ubezpieczeń S.A.	2 290 080	-	1 300 500	989 580
Inowrocławskie Zakłady Chemiczne Soda Mątwy SA	335 924	-	335 924	0
Janikowskie Zakłady Sodowe „Janikosoda” SA	440 260	-	440 260	0
Gdańskie Zakłady Nawozów Fosforowych Fosfory Sp. z o.o.	190 200	-	190 200	0
Zakłady Chemiczne Alwernia SA	95 100	-	95 100	0
Pertochemia Blachownia SA	236 878	-	236 878	0
InChem Sp. z o.o.*	752 030	-	752 030	0

*- Spółka Ciech Inwestycje Sp. z o.o. zmieniła nazwę na InChem Sp. z o.o.

Zmiany w stanie akcji Ciech SA posiadanych przez członków Zarządu oraz Rady Nadzorczej

	Stan na 15.11.04	Akcje nabyte	Akcje zbyte	Stan na 01.03.05
Zarząd	190 200	193 053	-	383 253



Rada Nadzorcza	-	-	-	-
----------------	---	---	---	---

6. Ważniejsze wydarzenia po dacie bilansu

Dnia 10 lutego 2005 r. miał miejsce debiut akcji Ciech SA na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie. W lutym 2005 roku spółki powiązane z Ciech SA sprzedawały na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie akcje Ciech SA. Szczegółowe informacje o sprzedaży tych akcji zamieszczone są w punkcie 5 niniejszej informacji dodatkowej.

7. Realizacja wcześniej publikowanej prognozy wyników na dany rok

W dniu 17 stycznia 2005 (raport bieżący nr 5/2005) została opublikowana prognoza finansowa dla Grupy Kapitałowej Ciech na rok 2004. Zarząd Ciech SA oczekiwał osiągnięcia na poziomie skonsolidowanym następujących wyników:

- przychody 2 150 mln zł
- zysk netto 82 mln zł

Skonsolidowany wynik netto za rok 2004 (82 mln zł) został wypracowany zgodnie z opublikowaną prognozą na rok 2004. Skonsolidowane przychody ze sprzedaży netto zostały wypracowane w wysokości 2 326 mln zł. Oznacza to wzrost o 8% w stosunku do przedstawionej prognozy. Zwiększenie przychodów w dużej mierze wynikało ze zmiany formy rozliczeń tj. zamiany sprzedaży komisowej na sprzedaż w rachunku własnym. Dodatkowo wzrost przychodów związany jest z większą niż zaplanowano wielkością sprzedaży poza Grupą.

8. Postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej według stanu na dzień 31.12.2004 roku.

I. CIECH SA:

Zobowiązania CIECH SA (krajowe i zagraniczne) zgłoszone do postępowania sądowego lub arbitrażowego

Roszczenie Petro Carbo Chem Aktiengesellschaft (PCC)

Przedmiotem pozwu wniesionego przez PCC AG w 2000 roku jest roszczenie o zapłatę odszkodowania w wysokości 21.364 tys. zł oraz 13.861,45 EURO (równowartość 57 tys. zł) za niewykonanie umowy przeniesienia udziałów Petrochemii Blachowni Sp. z o.o. przyrzeczonej w umowie przedwstępnej z dnia 09.07.1999 r. W dniu 27.05.2003 r. Sąd Okręgowy w Warszawie wydał wyrok wstępny uznając roszczenie PCC AG za uzasadnione co do zasady, nie określając jednocześnie kwoty samego odszkodowania. Od w/w wyroku wstępnego Ciech SA wniósł apelację w dniu 19.09.2003 r. zarzucając wyrokowi wstępnemu błędną ocenę prawną ustalonych okoliczności faktycznych oraz naruszenie prawa materialnego przez przyjęcie, że zamiarem stron było zawarcie umowy. Na rozprawie w dniu 12.08.2004 r. Sąd Apelacyjny utrzymał w mocy zaskarżony wyrok wstępny Sądu Okręgowego tj. potwierdził zasadność roszczeń PCC nie wypowiadając się co do wysokości odszkodowania, które będzie przedmiotem dalszego postępowania. W listopadzie 2004 Ciech SA wniósł kasację podnosząc zarzut naruszenia prawa materialnego przez błędną jego wykładnię i niewłaściwe zastosowanie oraz przekroczenie przez Sąd Apelacyjny zasad swobodnej oceny dowodów niezgodne z dyrektywami unijnymi. W przypadku ewentualnego oddalenia kasacji PCC AG będzie musiało udowodnić kwotę dochodzonego odszkodowania – gdyż w ocenie Ciech SA – roszczenie PCC AG nie jest udokumentowane.

Roszczenie Comexportu

Przedmiotem pozwu wniesionego we wrześniu 2003r. przez Comexport (Brazylia) do Sądu Arbitrażowego przy Międzynarodowej Izbie Handlowej w Paryżu są roszczenia odszkodowawcze z tytułu niepełnego wykonania dostaw polskiej siarki do Brazylii w latach 1993-1999. Pozew został skierowany przeciwko Ciech S.A. oraz Kopalniom Siarki w Tarnobrzegu i Grzybowie. Wartość przedmiotu sporu stanowi kwota 3.961.238 USD (równowartość 11.846 tys. zł) na którą składają się: utracone przez Comexport zyski od nie dostarczonych odbiorcom brazylijskim ilości przewidzianych w umowie, straty z tytułu zawyżonych kosztów frachtu itp. W listopadzie 2003 r. Ciech SA złożył odpowiedź na pozew wnosząc o oddalenie roszczeń Comexportu; podnosząc między innymi posiadanie certyfikatu siły wyższej potwierdzającego likwidację kopalni oraz restrukturyzację przemysłu siarkowego, zarzut przedawnienia roszczeń, nieudokumentowanie roszczeń odszkodowawczych. Sąd Arbitrażowy wyznaczył jednego arbitra do rozpoznania sporu. Po zapoznaniu się ze sprawą arbiter ustalił harmonogram dalszego postępowania oraz wyznaczył termin rozprawy na dzień 21 lutego 2005r. Jednak termin



rozprawy ulegnie przesunięciu gdyż strony nie zakończyły jeszcze wymiany pism procesowych ustalonych przez Sąd Arbitrażowy w harmonogramie postępowania. Pierwotne terminy składania pism procesowych zostały przesunięte z uwagi na obszerną korespondencję istniejącą w tej sprawie oraz dużą ilość dokumentów składanych przez strony. Ciech SA jest reprezentowany w procesie przez renomowaną kancelarię, która we wcześniejszej opinii prawnej oceniła roszczenie Comexportu jako nieuzasadnione.

Roszczenie Enapharm

Przedmiotem pozwu wniesionego w czerwcu 2004r. przez Likwidatora firmy Enapharm w Algierii jest kwota 172.879,84 USD (równowartość 517 tys. zł) stanowiąca odszkodowanie za dostawę przez Ciech SA leków w latach 1985-1991. Zdaniem powoda, Ciech SA nie dokonał wymiany niesprzedanych przez odbiorcę leków, które uległy przeterminowaniu – na przydatne do użytku – do czego był zobowiązany zgodnie z kontraktem. Natomiast Ciech SA twierdzi, że był zwolniony z tego obowiązku, gdyż powód nie przekazywał należności za sprzedane leki na rynku algierskim. Sprawa toczy się przed sądem algierskim. Ciech SA jest reprezentowany przez miejscowego adwokata, którego nadzoruje renomowana kancelaria adwokacka w Paryżu. Rozprawa, która odbyła się w dniu 3 października 2004r. została odroczonej bezterminowo i Ciech SA oczekuje aktualnie na wyznaczenie nowego terminu przez Sąd.

Roszczenie „Mirada” Janina Wyciszczok (Cresco)

Przedmiotem sporu są odsetki w wysokości 4 050 tys. zł za nieterminowy - zdaniem powoda – zwrot kwoty 246.420 tys. zł przekazanej przez Cresco Financial Advisers spółka z o.o. na konto Ciech SA w 2001r. Powyższa kwota stanowiła cenę za akcje serii C, które miała objąć firma Cresco. Z uwagi na to, że nie doszło do podwyższenia kapitału i objęcia akcji, Ciech SA zwrócił należność, ale zdaniem Cresco po terminie. CIECH S.A. podnosi, że zawarł w marcu 2003 roku ugodę z Cresco, która zdaniem CIECH S.A. uregulowała wzajemne roszczenia stron. Wierzytelność została nabyta przez powoda w drodze cesji od Jarosława Witkowskiego, który nabył do niej prawa poprzez cesję od firmy Cresco. Spór toczy się przed Sądem Arbitrażowym przy Krajowej Izbie Gospodarczej w Warszawie. Na rozprawie w dniu 8 lutego 2005r. strony podtrzymały swoje dotychczasowe stanowiska w sprawie. Sąd uznał, że materiał dowodowy jest wystarczający i zamknął rozprawę. Jednocześnie Sąd wyznaczył obu stronom sporu termin jednego miesiąca do zawarcia ewentualnej ugody. W dniu 22 lutego 2005 strony uzgodniły warunki ugody, zgodnie z którą Ciech zapłaci firmie „Mirada” (Janina Wyciszczok) kwotę 1.855 tys. zł, która obejmuje wszystkie roszczenia strony powodowej. Strony powiadomiły Sąd Arbitrażowy o treści ugody i aktualnie oczekują na doręczenie wyroku sankcjonującego ugodę.

Na dzień 31.12.2004 w księgach Spółki istnieje rezerwa na potencjalne roszczenia z tytułu ww. spraw sądowych w ogólnej kwocie 10.000 tys. zł.

Roszczenia pracownicze

Przeciwko Ciech SA toczy się aktualnie pięć procesów pracowniczych z powództwa byłych pracowników zwolnionych z przyczyn leżących po stronie zakładu pracy. Przedmiotem sporów są roszczenia o przywrócenie do pracy. Rokowania, co do wyniku wyżej wymienionych procesów są korzystne.

Wierzytelności Ciech SA (krajowe i zagraniczne)

Wierzytelności zgłoszone do postępowania sądowego lub arbitrażowego

Z tytułu zwrotu należności za towar i innych Ciech SA prowadzi czternaście czynnych spraw cywilnych o zapłatę na łączną kwotę 902 tys. zł. Ponadto wniesiony jest pozew do Sądu Arbitrażowego w Moskwie o zapłatę USD 354.927,58 (równowartość 1.061 tys. zł.) Rokowania korzystne.

Wierzytelności dochodzone w postępowaniu administracyjnym

Ciech S.A prowadzi trzy sprawy przed NSA z tytułu zwrotu niesłusznie pobranej akcyzy oraz o zwrot należności celnych na łączną kwotę 427 tys. zł. Rokowania, co do wyniku korzystne.

Wierzytelności z tytułu postępowań upadłościowych

Do krajowych postępowań upadłościowych (sześćdziesiąt sześć postępowań) zostały skierowane wierzytelności na łączną kwotę 19.494 tys. zł. Do zagranicznych postępowań upadłościowych Ciech SA zgłosił wierzytelności w kwocie USD 539.854 oraz EURO 478.403 (łącznie równowartość 3.566 tys. zł.) z czego największą pozycję stanowią postępowania upadłościowe Chemapol – Praga (1.056 tys. zł) oraz Petromex – Bratysława (673 tys. zł) Rokowania, co do postępowań upadłościowych niekorzystne z uwagi na to, że wierzytelności Ciech SA nie należą do uprzywilejowanych.



Wierzytelności z tytułu postępowań egzekucyjnych i układowych

W krajowych postępowaniach egzekucyjnych (dwadzieścia siedem postępowań) Ciech SA dochodzi od dłużników kwoty 26.878 tys. zł. Największą pozycję 17.619 tys. zł stanowi postępowanie egzekucyjne przeciwko Sur5Net oraz postępowanie egzekucyjne na kwotę 6.275 tys. zł przeciwko PHU Starter – Bogusław Lepiarz Częstochowa. Rokowania zróżnicowane w zależności od posiadanego majątku dłużników. W pięciu postępowaniach układowych znajduje się kwota 43 tys. zł. Rokowania, co do postępowań układowych korzystne.

Przy przeliczaniu zobowiązań wyrażonych w walucie obcej przyjęto następujące kursy:

Kurs USD	2,9904
Kurs EURO	4,0790

II. Spółki zależne

Soda Mątwy SA Grupa Kapitałowa

Wobec Soda Mątwy SA oraz spółek od niej zależnych nie zostały zgłoszone roszczenia (zobowiązania) mogące mieć istotne znaczenie dla ich działalności. Sprawy sądowe bierno (zobowiązania) zamykają się kwotą 62 tys. zł. Natomiast wierzytelności dochodzone od dłużników przez Soda Mątwy SA i jej spółki zależne w postępowaniu egzekucyjnym stanowią kwotę 27.477 tys. zł, z czego największą pozycję tj. kwotę 21.814 tys. zł stanowią wierzytelności wobec firmy B. Lepiarz z tytułu należności za towar. Według informacji Soda Mątwy SA – rokowania są niekorzystne.

W postępowaniu egzekucyjnym znajduje się również wyrok na rzecz Soda Mątwy SA wobec Biura Maklerskiego Sur5 Net na kwotę 5.663 tys. zł wraz z odsetkami ustawowymi. Postępowanie egzekucyjne jest zawieszona w związku z wystąpieniem Soda Mątwy SA z pozwem o ujawnienie majątku Sur5 Net. Pozostałe sprawy GK Soda Mątwy to postępowania upadłościowe na łączną kwotę 1.116 tys. zł oraz postępowania układowe na łączną kwotę 271 tys. zł.

Soda Mątwy SA Grupa Kapitałowa utworzyła odpisy aktualizacyjne na toczące się postępowania w wysokości 32.435 tys. zł.

Janikosoda SA Grupa Kapitałowa

Wobec Janikosoda S.A. oraz jej spółek zależnych nie zostały zgłoszone istotne roszczenia (zobowiązania) mogące mieć wpływ na ich działalność. Przed Naczelnym Sądem Administracyjnym toczą się trzy postępowania w wyniku skarg Janikosody SA na wydane w latach 1999-2000 decyzje Głównego Inspektora Ochrony Środowiska nakładające na Janikosodę SA kary w kwocie 2.330 tys. zł z tytułu przekroczenia dopuszczalnej emisji substancji zanieczyszczających powietrze. Postępowania w w/w sprawach są od 2002 roku zawieszona na zgodny wniosek stron.

Łączna kwota pozostałych zobowiązań GK Janikosoda z tytułu postępowań biernych wynosi 531 tys. zł. Wierzytelności GK Janikosoda wobec kilkudziesięciu dłużników w związku z prowadzoną działalnością handlową stanowią kwotę 470 tys. zł. W postępowaniu egzekucyjnym dochodzone są wierzytelności na kwotę 2.119 tys. zł, z czego największą pozycję 2.104 tys. zł stanowi wyrok przeciwko B.Lepiarz. W postępowaniu upadłościowym dochodzona jest kwota 376 tys. zł, natomiast do postępowań układowych została zgłoszona kwota 464 tys. zł.

Janikosoda SA Grupa Kapitałowa utworzyła odpis aktualizacyjny na kwotę 3.268 tys. zł.

Vitrosilicon SA

Spółka nie odnotowała, wobec niej roszczeń (zobowiązań) mogących mieć wpływ na prowadzoną przez nią działalność handlową. Spółka dochodzi od dłużników wierzytelności z tytułu dostaw i usług w łącznej kwocie 1.317 tys. zł, z czego największą pozycję stanowią postępowania egzekucyjne w wysokości 611 tys. zł. oraz upadłościowe w wysokości 470 tys. zł.

Vitrosilicon SA utworzyła odpis aktualizacyjny na wszystkie toczące się postępowania.

Zakłady Chemiczne „Alwernia” SA Grupa Kapitałowa

Przeciwko GK Alwernia nie zostały zgłoszone roszczenia (zobowiązania) mogące mieć istotny wpływ na wynik jej działalności. GK Alwernia SA dochodzi od dłużników z tytułu wierzytelności za towar i odszkodowań na drodze sądowej i egzekucyjnej w łącznej kwocie 584 tys. zł. Do postępowania upadłościowego zgłoszona została wierzytelność w kwocie 687 tys. zł.

Zakłady Chemiczne Alwernia SA GK utworzyły odpis aktualizacyjny na wszystkie toczące się postępowania.



Chemian SA

Przeciwko Chemian SA nie zostały zgłoszone roszczenia (zobowiązania) mające istotny wpływ na wynik jej działalności., Spółka Chemian SA dochodzi na drodze sądowej wierzytelności od kilkudziesięciu swoich dłużników z tytułu prowadzonej działalności handlowej w łącznej kwocie 4.017 tys. zł z czego w postępowaniu egzekucyjnym znajduje się kwota 1.906 tys., natomiast do postępowania upadłościowego zostały zgłoszone wierzytelności na kwotę 766 tys. zł. Z tytułu spraw sądowych czynnych Chemian S.A. dochodzi kwoty 1.266 tys. zł. stanowiącej należność za towar i usługi. Chemian SA utworzył odpis aktualizacyjny na wszystkie toczące się postępowania.

GZNF „Fosfory” Sp. z o.o. Grupa Kapitałowa

Wobec spółek GK Fosfory nie zostały zgłoszone roszczenia (zobowiązania) mogące mieć istotny wpływ na wynik ich działalności handlowej. GK Fosfory dochodzi od kilkudziesięciu dłużników w postępowaniach sądowych i egzekucyjnych wierzytelności na łączną kwotę 2.769 tys. zł, na którą został utworzony odpis aktualizacyjny.

Petrochemia – Blachownia SA Grupa Kapitałowa

GK Petrochemia Blachownia nie odnotowała wobec niej roszczeń (zobowiązań) o istotnym znaczeniu. Petrochemia-Blachownia S.A. dochodzi wierzytelności od kilkudziesięciu dłużników w związku z prowadzoną działalnością gospodarczą na łączną kwotę 543 tys. zł będącą przedmiotem postępowania egzekucyjnego. Do postępowań upadłościowych Petrochemia-Blachownia SA zgłosiła kwotę 170 tys. zł. Na całość powyższych należności utworzony został odpis aktualizacyjny.

Ciech Service Sp. z o.o.

Spółka jest stroną pozwaną w jednym sporze pracowniczym o zapłatę 100 tys. zł + odsetki ustawowe, z powództwa byłego pracownika. Spółka utworzyła odpis aktualizacyjny na całą należność.

9. Informacje o zawarciu przez Ciech SA lub jednostkę od niej zależną, jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, nie będących transakcjami typowymi i rutynowymi (zgodnie z informacją przekazaną przez spółki)

Nazwa podmiotu z którym została zawarta transakcja	Powiązanie spółki z podmiotem będącym stroną transakcji	Przedmiot transakcji	Istotne warunki transakcji (tys. zł)		Dodatkowe informacje
			Warunki finansowe	Specyficzne warunki charakterystyczne dla tej umowy, w szczególności odbiegające od warunków powszechnie stosowanych dla danego typu umowy	
Ciech SA					
Chemian Sp. z o.o.	spółka zależna	objęcie udziałów w podwyższonym kapitale podstawowym	4 900		w 2004 roku przekazana zaliczka na podwyższenia kapitału podstawowego spółki, którego rejestracja nastąpi w 2005 roku
Soda Mątwy SA					
Ciech SA	podmiot dominujący	realizacja transakcji wykupu 50 sztuk weksli komercyjnych o wartości nominalnej 100 tys. zł. każdy	5 000	rentowność 7.5 % p.a kalkulowane w oparciu o WIBOR 3M wraz z marżą na poziomie 1%	data Opcji Nabywcy 24 listopada 2004 r, cena nabycia 4 907 tys. zł. zrealizowane dyskonto 93 tys. PLN
Janikosoda SA					



Nazwa podmiotu z którym została zawarta transakcja	Powiązanie spółki z podmiotem będącym stroną transakcji	Przedmiot transakcji	Istotne warunki transakcji (tys. zł)		Dodatkowe informacje
			Warunki finansowe	Specyficzne warunki charakterystyczne dla tej umowy, w szczególności odbiegające od warunków powszechnie stosowanych dla danego typu umowy	
Ciech SA	podmiot dominujący	realizacja transakcji wykupu 50 sztuk weksli komercyjnych o wartości nominalnej 100 tys. zł. każdy	5 000	rentowność 7.5 % p.a kalkulowane w oparciu o WIBOR 3M wraz z marżą na poziomie 1%	data Opcji Nabywcy 24 listopada 2004 r, cena nabycia 4 907 tys. zł. zrealizowane dyskonto 93 tys. PLN
Chemana SA					
Ciech SA	podmiot dominujący	Ciech SA przekazał firmie Chemana S.A. kwotę 4 900 tys. zł na podwyższenie kapitału zakładowego	4 900		

10. Informacja o udzieleniu przez Ciech SA lub jednostkę od niego zależną, poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji (zgodnie z informacją przekazaną przez spółki)

Poręczenia i gwarancje udzielone

Nazwa podmiotu któremu udzielono poręczenia	Kwota poręczonych kredytów które w całości lub określonej części zostały poręczone		Okres na jaki udzielono poręczenia	Warunki finansowe na jakich udzielono poręczeń, z uwzględnieniem wynagrodzenia spółki za udzielone poręczenie	Podmiot, za którego zobowiązania udzielone zostało poręczenie	Charakter powiązań istniejących między Ciech SA a podmiotem który zaciągnął kredyt
	waluta	w tys. zł.				
Ciech SA						
NFOŚiGW w Warszawie		4 185	do 31.03.2006 r.		Z.CH. Soda Mątwy S.A.	jednostka zależna
KREDYT BANK S.A. Oddział w Sieradzu		4 500	do 31.08.2005	wniesienie opłaty na rzecz Ciech SA w wysokości 1% wartości poręczenia	Chemana SA - Warszawa	jednostka zależna
KREDYT BANK S.A. Oddział w Sieradzu		2 150	do 31.08.2005	wniesienie opłaty na rzecz Ciech SA w wysokości 1% wartości poręczenia	Chemana SA - Warszawa	jednostka zależna
BANK HANDLOWY S.A.		1 200	do 01.05.2005	wniesienie opłaty na rzecz Ciech SA w wysokości 1% wartości poręczenia	Ciech-Polfa Sp. z o. o.	jednostka zależna
BANK HANDLOWY S.A.		4 800	do 01.05.2005	wniesienie opłaty na rzecz Ciech SA w wysokości 1% wartości poręczenia	Ciech-Polfa Sp. z o. o.	jednostka zależna



Nazwa podmiotu toremu udzielono poręczenia	Kwota poręczonych kredytów które w całości lub określonej części zostały poręczone		Okres na jaki udzielono poręczenia	Warunki finansowe na jakich udzielono poręczeń, z uwzględnieniem wynagrodzenia spółki za udzielone poręczenie	Podmiot, za którego zobowiązania udzielone zostało poręczenie	Charakter powiązań istniejących między Ciech SA a podmiotem który zaciągnął kredyt
	waluta	w tys. zł.				
PKN ORLEN S.A.		1 200	bezterminowo	wniesienie opłaty na rzecz Ciech SA W wysokości 1% wartości poręczenia	Chemian SA - Warszawa	jednostka zależna
BRE BANK S.A.	USD 500	1 495	do 14.10.2005	wniesienie opłaty na rzecz Ciech SA W wysokości 1% wartości poręczenia	Chemian SA - Warszawa	jednostka zależna
BANK PKO S.A. I Oddział w Warszawie		4 000	do 31.07.2005	wniesienie opłaty na rzecz Ciech SA w wysokości 1% wartości poręczenia (od 2 mln zł.) + PLN 10,000 od podwyższenia	Chemian SA	jednostka zależna
Razem Ciech SA		23 530				
Petrochemia Blachownia SA						
Bank Ochrony Środowiska S.A.		2 000	do grudnia 2005	brak	ZK Zdzeszowice Sp. z o.o.	brak powiązania
Bank PKO BP S.A.		300	do lipca 2010	brak	BI-Trans Sp. z o.o.	jednostka zależna pośrednio
Razem Petrochemia Blachownia SA		2 300				
Soda Mątwy SA						
ING BSK Leasing S.A.		2 370	do 31.03.2007	brak	Transoda Sp. z o. o.	jednostka zależna pośrednio
Razem Soda Mątwy SA		2 370				
Janikosoda SA						
BOŚ Poznań	EUR 2 846	11 611	do 16.11.2009	bez wynagrodzenia	Vitrosilicon SA	jednostka zależna
Razem Janikosoda SA		11 611				
Alwernia SA						
BOŚ Kraków		1 000	do stycznia 2005	zabezpieczeniem jest lokata w BOŚ w wysokości 400 tys. USD oprocentowana na warunkach rynkowych	Alwernia Chrom Sp. z o. o.	jednostka zależna pośrednio
Razem Alwernia SA		1 000				
Razem kwota poręczonych kredytów		40 811				



Nazwa podmiotu któremu udzielono poręczenia	Łączna kwota poręczonych pożyczek które w całości lub określonej części zostały poręczone		Okres na jaki udzielono poręczenia	Warunki finansowe na jakich udzielono poręczeń, z uwzględnieniem wynagrodzenia spółki za udzielone poręczenia	Podmiot, za którego zobowiązania udzielone zostało poręczenie	Charakter powiązań istniejących między Ciech SA a podmiotem który zaciągnął pożyczkę
	waluta	w tys. zł.				
Soda Mątwy SA						
Narodowy Fundusz Ochrony Środowiska		1 800	do 31.12.2006	wierzytelności przysługujące Urzędowi Miasta w Inowrocławiu z tytułu podatku od nieruchomości	Urząd Miasta w Inowrocławiu	brak powiązania
Razem Soda Mątwy SA		1 800				

11. Informacja dodatkowa

W oparciu o art. 58 ust. 1 pkt 1 oraz ust. 2 Ustawy o rachunkowości odstąpiono od konsolidacji pozostałych spółek Grupy Kapitałowej Ciech. Przy wyborze jednostek do konsolidacji Zarząd jednostki dominującej kierował się kryterium istotności ich danych finansowych dla realizacji obowiązku rzetelnego i jasnego przedstawienia sytuacji majątkowej i finansowej oraz wyniku finansowego Grupy Kapitałowej. Przyjęto założenie, że podmioty, których suma bilansowa i przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów oraz operacji finansowych są nieistotne w stosunku do analogicznych wielkości jednostki dominującej, a ich dane łączne są niższe niż 5% odpowiednich wielkości łącznych (wszystkich spółek zależnych w GK Ciech), są niematerialne, a tym samym nieistotne dla realizacji obowiązku wynikającego z art. 4 ust. 1 Ustawy o rachunkowości.

Jednostki nie objęte konsolidacją	Udziały Ciech SA w spółce (bezpośrednie + pośrednie)	Przychody netto ze sprzedaży towarów i produktów oraz operacji finansowych **	Suma bilansowa danej jednostki/ Grupy**	Zysk / Strata netto	Procent przychodów Ciech SA	Procent sumy bilansowej Ciech SA	Stoień zależności od Ciech S A
1) Chemia.com SA	100,00%	958	948	63	0,06%	0,12%	spółka zależna
2) Polcommerce GmbH, Austria	100,00%	22 573	4 050	197	1,51%	0,49%	spółka zależna
3) Ciech-Service Sp. z o.o.	100,00%	4 316	2 056	14	0,29%	0,25%	spółka zależna
4) Boruta-Kolor Sp. z o.o.	100,00%	21 920	21 428	504	1,47%	2,60%	spółka zależna
5) Polcommerc Ltd., Węgry	100,00%	3 134	1 334	387	0,21%	0,16%	spółka zależna
6) Grupa Kapitałowa Soda Mątwy							
6.1.) Soda-Med. Sp. z o.o.	90,96%	1 010	5 632	39	0,07%	0,68%	spółka zależna pośrednio
7) Grupa Kapitałowa Janikosoda							



Jednostki nie objęte konsolidacją	Udziały Ciech SA w spółce (bezpośrednie + pośrednie)	Przychody netto ze sprzedaży towarów i produktów oraz operacji finansowych **	Suma bilansowa danej jednostki/ Grupy**	Zysk / Strata netto	Procent przychodów Ciech SA	Procent sumy bilansowej Ciech SA	Stopień zależności od Ciech SA
7.1.) Jantrans - Janikowo Sp. z o.o.	90,31%	13 516	11 086	124	0,86%	1,30%	spółka zależna pośrednio
8) Nordiska Unipol AB	97,78%	1 877	797	-79	0,90%	1,35%	spółka zależna
9) Grupa Kapitałowa Alwernia							
9.1.) Alwernia Fosforany Sp. z o.o.*	73,75%	0	50	0	0,00%	0,01%	spółka zależna pośrednio
9.2.) Oczyszczalnia Alwernia Sp. z o.o.	71,46%	282	681	6	0,02%	0,08%	spółka zależna pośrednio
9.3.) Soc-Al. Sp. z o.o.	69,88%	1 999	1 725	4	0,13%	0,21%	spółka zależna pośrednio
10) Chemiepetrol GmbH	60,00%	37 189	6 775	691	2,49%	0,82%	spółka zależna
11) Danske UmipolA/S	55,00%	19 967	2 909	484	1,34%	0,35%	spółka zależna

* jednostka nie prowadzi działalności

** przychody narastająco od 1 stycznia 2004 do 31 grudnia 2004 roku, suma bilansowa na dzień 31 grudnia 2004 roku.

Łączna wartość	Jednostki nie objęte konsolidacją	Grupa Ciech (bez wyłączeń)	Udział w %
Sum bilansowych	59 471	2 235 914	2,66%
Przychodów netto ze sprzedaży towarów i produktów oraz operacji finansowych	128 741	3 876 276	3,32%

Dodatkowo nie wyceniono metodą praw własności spółki stowarzyszonej pośrednio w Grupie Kapitałowej Ciech. Suomen Unipol Oy oraz spółki współzależnej InChem Sp. z o.o. Wycena tych podmiotów w skonsolidowanym sprawozdaniu nie jest istotna.

Jednostki nie wyceniane metodą praw własności	Udziały bezpośrednie Ciech SA w spółce	Udziały Ciech S.A. w spółce (bezpośrednie+ pośrednie).	Kapitał własny na dzień 31.12.2004 przypadający GK Ciech (tys. zł)	Wartość nabycia (tys. zł)	Odpisy aktualizujące wartość nabycia (tys. zł)
1) Suomen Unipol Oy	15,00%	24,78%	744	132	0
2) InChem Sp. z o. o.	50,00%	50,00%	243	2 702	2 702

Jednostki nie wyceniane metodą praw własności	Przychody netto ze sprzedaży towarów i produktów oraz operacji finansowych danej jednostki (tys. zł)	Suma bilansowa danej jednostki (tys. zł)	Zysk / (strata) netto (tys. zł)



1) Suomen Unipol Oy	45 347	8 043	589
2) InChem Sp. z o. o.	3 258	12 464	441

Ciech SA posiada dodatkowo akcje/udziały jednostek nad którymi nastąpiło ograniczenie lub utrata sprawowania kontroli:

- Calanda Polska Sp. z o.o.- spółka w likwidacji, 95,70% udziałów/głosów bezpośrednio posiada Ciech SA
- ZAO-Polfa Ciech, Rosja – spółka w upadłości, 65,00 % udziałów/głosów bezpośrednio posiada Ciech SA
- Polsin-Karbid Sp. z o. o – spółka w upadłości, 22,76% łącznych udziałów/głosów posiada Ciech SA, udziały/głosy (bezpośrednie+pośrednie) poprzez Ciech SA i Polsin Pte.Ltd.
- K.Foster & Son Ltd.- utrata kontroli powołany zarząd administratorów pod koniec 2003 roku, 46,51%, udziały/głosy pośrednie Ciech SA poprzez Daltrade Plc.
- Polfa Nigeria - utrata kontroli, brak kontaktu ze spółką, 20% udział bezpośredni Ciech SA.

12. Inne informacje

W czwartym kwartale 2004 roku nie wystąpiły żadne inne istotne zdarzenia w Grupie Kapitałowej Ciech.

13. Czynniki, które mogą mieć wpływ na wyniki w perspektywie najbliższego kwartału:

Najistotniejsze czynniki związane z otoczeniem Grupy Kapitałowej Ciech, które będą miały wpływ na wyniki w najbliższej perspektywie czasowej to koniunktura gospodarcza zarówno w Europie jak i na świecie, w tym w szczególności w Polsce:

- tempo wzrostu PKB
- zmieniające się stopy procentowe
- koniunktura w branży chemicznej oraz przemyśle szklarskim
- dopłaty bezpośrednie i fundusze strukturalne w rolnictwie
- ceny podstawowych surowców
- kursy walut w relacjach PLN/EUR oraz PLN/USD

Istotny wpływ będzie miało również dopuszczenie akcji Ciech SA do publicznego obrotu i pozyskanie środków z publicznego rynku kapitałowego.

Z czynników wewnętrznych istotny wpływ na wyniki Grupy Kapitałowej Ciech będą miały:

- realizacja strategii Ciech zakładająca skupienie się na produktach podstawowych w ramach dywizji produktowych oraz stopniowe wygaszanie handlu produktami niepodstawowymi, rentowność których jest niższa niż produktów z portfela podstawowego.
- realizacja projektów inwestycyjnych o charakterze technologicznym, w tym: budowa instalacji monohydratu, zwiększenie mocy produkcyjnych krzemianów i krzemionek, budowa drugiej linii do produkcji pustaków szklanych, stworzenie ogólnopolskiego systemu dystrybucji soli warzonej; celem inwestycji technologicznych jest podniesienie jakości i właściwości wytwarzanych produktów (inwestycja monohydrat), zwiększenie zdolności produkcyjnych produktów wysokorentownych (krzemiany, pustaki szklane) oraz wprowadzenie na rynek nowych produktów, które mają szansę pełnić rolę liderów rynkowych (fosforany paszowe); projekt w zakresie soli warzonej ma umożliwić wejście na rynek dystrybucji soli warzonej i kreację własnej marki handlowej.
- realizacja programów poprawy doskonałości operacyjnej w spółkach Grupy Kapitałowej Ciech.
- od I kwartału 2005 r. Grupa Kapitałowa Ciech będzie prezentowała okresowe skonsolidowane raporty zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej.

