

Raport kwartalny 4/ 2004

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EUR	
	4 kwartał(y) narastająco / 2004 okres od 2004-01-01 do 2004-12-31	4 kwartał narastająco / 2003 okres od 2003-01-01 do 2003-12-31	4 kwartał(y) narastająco / 2004 okres od 2004-01-01 do 2004-12-31	4 kwartał narastająco / 2003 okres od 2003-01-01 do 2003-12-31
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	1 470 038	1 202 194	325 359	270 314
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	31 581	31 796	6 990	7 149
III. Zysk (strata) brutto	22 188	16 124	4 911	3 625
IV. Zysk (strata) netto	20 903	8 718	4 626	1 960
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-1 037	28 201	-230	6 341
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	12 930	-2 793	2 862	-628
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-15 377	-22 275	-3 403	-5 009
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	-3 484	3 133	-771	704
IX. Aktywa razem	823 665	815 995	201 928	172 990
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	465 434	478 136	114 105	101 364
XI. Zobowiązania długoterminowe	35 185	38 979	8 626	8 264
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	405 635	425 894	99 445	90 289
XIII. Kapitał własny	358 231	337 859	87 823	71 626
XIV. Kapitał zakładowy	98 982	98 982	24 266	20 984
XV. Liczba akcji (w szt.)	19 796 016	19 796 016	19 796 016	19 796 016
XVI. Zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	1,06	0,44	0,23	0,09
XVII. Rozwodniony zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	0	0	0	0
XVIII. Wartość księgową na jedną akcję (w zł / EUR)	18,10	17,07	4,44	3,62
XIX. Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w zł / EUR)	0	0	0	0
XX. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł / EUR)	0	0,05	0	0,01

AKTYWA	stan na 2004-12-31 koniec kwartału / 2004	stan na 2004-09-30 koniec poprz. Kwartału /2004	stan na 2003-12-31 koniec kwartału / 2003	stan na 2003-09-30 koniec poprz. Kwartału /2003
A. Aktywa trwałe	492 981	498 940	501 577	514 527
I. Wartości niematerialne i prawne, w tym:	9 818	10 337	3 417	4 159
- Wartość firmy	0	0	0	0
II. Wartość firmy jednostek podporządkowanych	0	0	0	0
III. Rzeczowe aktywa trwałe	30 033	30 114	40 285	53 311
IV. Należności długoterminowe	0	0	0	0

V. Inwestycje długoterminowe	447 522	454 373	453 759	452 558
1. Nieruchomości	11 246	11 451	11 658	7 885
2. Wartości niematerialne i prawne	0	0	0	0
3. Długoterminowe aktywa finansowe	436 276	442 922	442 101	444 673
a) w jednostkach powiązanych, w tym:	436 153	442 799	441 978	444 550
b) w jednostkach pozostałych	123	123	123	123
4. Inne inwestycje długoterminowe	0	0	0	0
VI. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	5 608	4 116	4 116	4 499
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	5 608	4 116	4 116	4 499
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	0	0	0	0
B. Aktywa obrotowe	330 684	349 642	314 418	310 975
I. Zapasy	18 441	19 523	27 840	22 736
II. Należności krótkoterminowe	307 280	319 250	277 736	280 731
1. od jednostek powiązanych	67 942	72 672	52 437	77 813
2. od pozostałych jednostek	239 338	246 578	225 299	202 918
III. Inwestycje krótkoterminowe	3 644	8 258	7 193	6 558
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	3 644	8 258	7 193	6 558
a) w jednostkach powiązanych	0	1 705	0	2 286
b) w pozostałych jednostkach	16	0	81	91
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	3 628	6 553	7 112	4 181
2. Inne inwestycje krótkoterminowe	0	0	0	0
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 319	2 611	1 649	950
A k t y w a, r a z e m	823 665	848 582	815 995	825 502

PASYWA	stan na 2004- 12-31 koniec kwartału / 2004	stan na 2004- 09-30 koniec poprz. Kwartału /2004	stan na 2003- 12-31 koniec kwartału / 2003	stan na 2003- 09-30 koniec poprz. Kwartału /2003
A. Kapitał własny	358 231	362 171	337 859	346 750
I. Kapitał podstawowy	98 982	98 982	98 982	98 982
II. Należne wpłaty na kapitał zakładowy (wielkość ujemna)	0	0	0	0
III. Akcje (udziały) własne (wielkość ujemna)	(6 176)	(6 176)	0	0
IV. Kapitał zapasowy	157 186	157 186	151 157	151 157
V. Kapitał z aktualizacji wyceny	1 183	1 183	648	648
VI. Pozostałe kapitały rezerwowe	82 375	82 375	76 199	76 199
VII. Różnice kursowe z przeliczenia	0	0	0	0
VIII. Zysk (strata) z lat ubiegłych	3 778	3 778	2 155	2 155
IX. Zysk (strata) netto	20 903	24 843	8 718	17 609
X. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0	0	0	0
B. Kapitał mniejszości	0	0	0	0
C. Ujemna wartość firmy jednostek podporządkowanych	0	0	0	0
D. Zobowiązania i rezerwy	465 434	486 411	478 136	478 752
I. Rezerwy na zobowiązania	20 325	15 581	10 077	14 930
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	639	315	194	1 239



2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	2 502	2 032	2 265	4 009
a) długoterminowa	2 194	2 032	2 037	2 257
b) krótkoterminowa	308	0	228	1 752
3. Pozostałe rezerwy	17 184	13 234	7 618	9 682
a) długoterminowe	0	0	0	0
b) krótkoterminowe	17 184	13 234	7 618	9 682
II. Zobowiązania długoterminowe	35 185	13 237	38 979	44 885
1. wobec jednostek powiązanych	0	0	0	0
2. wobec pozostałych jednostek	35 185	13 237	38 979	44 885
III. Zobowiązania krótkoterminowe	405 635	453 277	425 894	415 118
1. Wobec jednostek powiązanych	125 390	127 156	105 770	109 198
2. Wobec pozostałych jednostek	279 669	325 491	313 167	298 863
3. Fundusze specjalne	576	630	6 957	7 057
IV. Rozliczenia międzyokresowe	4 289	4 316	3 186	3 819
1. Ujemna wartość firmy	0	0	0	0
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	4 289	4 316	3 186	3 819
a) długoterminowe	0	0	0	0
b) krótkoterminowe	4 289	4 316	3 186	3 819
P a s y w a, r a z e m	823 665	848 582	815 995	825 502

Wartość księgową	358 231	362 171	337 859	346 750
Liczba akcji (w szt.)	19 796 016	19 796 016	19 796 016	19 796 016
Wartość księgową na jedną akcję (w zł)	18,10	18,30	17,07	17,52

POZYCJE POZABILANSOWE	stan na 2004-12-31 koniec kwartału / 2004)	stan na 2004-09-30 koniec poprz. Kwartału /2004	stan na 2003-12-31 koniec kwartału / 2003)	stan na 2003-09-30 koniec poprz. Kwartału /2003
1. Należności warunkowe	0		0	-
2. Zobowiązania warunkowe	23 530	19 906	18 663	26 637
2.1. Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)	23 530	19 906	18 663	18 634
- udzielonych gwarancji i poręczeń	23 530	19 906	18 663	18 634
2.2. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)	0	0	0	8 003
- udzielonych gwarancji i poręczeń	0	0	0	8 003
3. Inne	9 400	11 040	3 140	0
Razem	32 930	30 946	3 140	30 946

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

Wyszczególnienie	4 kwartał/2004 okres od 2004-10-01 do 2004-12-31	4 kwartał(y) narastająco/ 2004 okres od 2004-01-01 do 2004-12-31	4 kwartał/2003 okres od 2003-10-01 do 2003-12-31	4 kwartał(y) narastająco/ 2003 okres od 2003-01-01 do 2003-12-31
Przychody netto ze sprzedaży produktów towarów i materiałów, w tym:				
od jednostek powiązanych	370 496	1 470 038	310 857	1 202 194
<i>od jednostek powiązanych</i>	91 738	359 352	69 040	316 811
Przychody netto ze sprzedaży produktów	17 157	58 032	23 610	78 889



Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	353 339	1 412 006	287 247	1 123 305
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	330 828	1 318 743	265 975	1 040 057
<i>jednostkom powiązanych</i>	83 859	320 605	62 418	285 617
Koszty wytworzenia sprzedanych produktów	156	405	-182	461
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	330 672	1 318 338	266 157	1 039 596
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	39 668	151 295	44 882	162 137
Koszty sprzedaży	18 302	66 852	20 982	73 189
Koszty ogólnego zarządu	15 614	55 699	13 217	54 953
Zysk (strata) ze sprzedaży	5 752	28 744	10 683	33 995
Pozostałe przychody operacyjne	20 918	30 171	3 413	9 150
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	34	34	14	69
Inne przychody operacyjne	20 884	30 137	3 399	9 081
Pozostałe koszty operacyjne	11 863	27 334	4 922	11 349
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-5	0	0	0
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	338	5 026	1 964	5 959
Inne koszty operacyjne	11 530	22 308	2 958	5 390
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	14 807	31 581	9 174	31 796
Przychody finansowe	398	23 941	-5 082	8 193
Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	282	20 151	1 120	1 686
<i>od jednostek powiązanych</i>	282	20 151	1 120	1 686
Odsetki, w tym:	90	3 116	208	1 699
<i>od jednostek powiązanych</i>	-188	73	-24	470
Zysk ze zbycia inwestycji	0	40	0	0
Inne	26	634	-6 410	4 808
Koszty finansowe	20 677	33 334	11 093	23 865
Odsetki, w tym:	2 897	10 475	2 738	11 252
<i>dla jednostek powiązanych</i>	-16	0	0	0
Strata ze zbycia inwestycji	0	0	0	10
Aktualizacja wartości inwestycji	8 352	9 362	7 869	11 207
Inne	9 428	13 497	486	1 396
Zysk (strata) z działalności gospodarczej	-5 472	22 188	-7 001	16 124
Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	0	0	0	0
Zysk (strata) brutto	-5 472	22 188	-7 001	16 124
Podatek dochodowy	-1 532	1 285	1 890	7 406
a) część bieżąca	-364	2 332	2 552	8 018
b) część odroczone	-1 168	-1 047	-662	-612
Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku	0	0	0	0
Zysk (strata) netto	-3 940	20 903	-8 891	8 718

Zysk(strata) netto (zanualizowany)		20 903		8 718
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.)		19 796 016		19 796 016
Zysk(strata) na jedną akcję zwykłą (z zł)		1,06		0,44
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych (w szt.)		19 796 016		19 796 016
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)		1,06		0,44



ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

Zestawienie zmian w kapitale własnym	4 kwartał/2004 okres od 2004- 10-01 do 2004- 12-31	4 kwartał(y) narastająco/ 2004 okres od 2004-01-01 do 2004-12-31	4 kwartał/2003 okres od 2003- 10-01 do 2003- 12-31	4 kwartał(y) narastająco/ 2003 okres od 2003-01- 01 do 2003-12-31
I. Kapitał własny na początek okresu	362 171	337 859	346 750	327 481
- zmiana przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0	0	0	3 749
I.a. Kapitał własny na początek okresu, po korektach	362 171	337 859	346 750	331 230
1. Kapitał zakładowy na początek okresu	98 982	98 982	98 982	98 982
1.1. Zmiany stanu kapitału zakładowego	0	0	0	0
a) Zwiększenia (z tytułu)	0	0	0	0
b) Zmniejszenia (z tytułu)	0	0	0	0
1.2. Kapitał podstawowy na koniec okresu	98 982	98 982	98 982	98 982
2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy na początek okresu (wielkość ujemna)	0	0	0	0
2.1. Zmiana stanu należnych wpłat na kapitał zakładowy	0	0	0	0
a) Zwiększenie (z tytułu)	0	0	0	0
b) Zmniejszenie (z tytułu)	0	0	0	0
2.2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy na koniec okresu	0	0	0	0
3. Akcje (udziały) własne na początek okresu (wielkość ujemna)	-6 176	0	0	0
3.1. Zmiany akcji (udziałów) własnych	0	(6 176)	0	0
a) Zwiększenie (z tytułu)	0	(6 176)	0	0
zakup	0	(6 176)	0	0
b) Zmniejszenie (z tytułu)	0	0	0	0
3.1. Akcje (udziały) własne na koniec okresu	-6 176	(6 176)	0	0
4. Kapitał zapasowy na początek okresu	157 186	151 157	151 157	155 541
4.1. Zmiany kapitału zapasowego	0	6 029	0	(4 384)
a) Zwiększenie (z tytułu)	0	12 294	0	4 427
- z podziału zysku (ustawowo)	0	6 105	0	4 424
- przeniesienia z kapitału z aktualizacji wyceny	0	13	0	3
- inne zwiększenia	0	6 176	0	0
b) Zmniejszenie (z tytułu)	0	6 265	0	8 811
- pokrycia strat	0	0	0	8 781
- przeniesienie z kapitału z aktualizacji wyceny	0	89	0	0
- Inne zmniejszenia	0	6 176	0	30
4.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu	157 186	157 186	151 157	151 157
5. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	1 183	648	648	621
5.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny - razem	0	535	0	27
a) Zwiększenie (z tytułu)	0	548	0	30
- przeniesienie na kapitał zapasowy	0	89	0	30
- inne zwiększenia	0	459	0	0
b) Zmniejszenie (z tytułu)	0	13	0	3
- zbycia środków trwałych	0	13	0	3



5.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	1 183	1 183	648	648
6. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu	82 375	76 199	76 199	76 199
6.1. Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych - razem	0	6 176	0	0
a) Zwiększenie (z tytułu)	0	6 176	0	0
- pozostałe zwiększenia	0	6 176	0	0
b) Zmniejszenie (z tytułu)	0	0	0	0
6.2. Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	82 375	82 375	76 199	76 199
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	3 778	10 873	2 155	(3 862)
7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	3 778	10 873	2 155	4 919
- zmiany przyjętych zasad rachunkowości	0	0	0	2 155
7.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	3 778	10 873	2 155	7 074
a) Zwiększenie (z tytułu)	24 843	0	17 609	0
zysk netto za okres I - IX	24 843	0	17 609	0
b) Zmniejszenie (z tytułu)	0	7 095	0	4 919
- podziału zysku za rok ubiegły	0	6 105	0	4 424
- dywidenda do wypłaty	0	990	0	495
7.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	28 621	3 778	19 764	2 155
7.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	0	0	0	8 781
7.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0	0	0	8 781
a) Zwiększenie (z tytułu)	0	0	0	0
b) Zmniejszenie (z tytułu)	0	0	0	8 781
- pokrycia straty	0	0	0	8 781
7.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	0	0	0	0
7.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	28 621	3 778	19 764	2 155
8. Wynik netto	-3 940	20 903	(8 891)	8 718
a) Zysk netto	0	20 903	0	8 718
b) Strata netto	-3 940	0	8 891	0
II. Kapitał własny na koniec okresu	358 231	358 231	337 859	337 859
III. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	358 231	358 231	337 859	337 859

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	4 kwartał/2004 okres od 2004- 10-01 do 2004- 12-31	4 kwartał(y) narastająco/ 2004 okres od 2004-01-01 do 2004-12-31	4 kwartał/2003 okres od 2003-10- 01 do 2003-12-31	4 kwartał(y) narastająco/ 2003 okres od 2003-01-01 do 2003-12-31
I. Zysk (strata) netto	(3 940)	20 903	(8 891)	8 718
II. KOREKTY RAZEM	(8 083)	(21 940)	(507)	19 483
1. Amortyzacja, w tym:	2 407	8 464	2 670	9 681
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	(1 305)	(1 237)	2 718	2 533
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	3 264	(9 152)	4 743	9 711
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	8 312	9 182	10 371	10 326



5. Zmiana stanu rezerw	4 743	10 247	(4 853)	(13 466)
6. Zmiana stanu zapasów	1 081	9 399	(5 104)	355
7. Zmiana stanu należności	9 896	(27 653)	6 994	1 685
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych (z wyjątkiem pożyczek i kredytów)	(35 944)	(21 131)	(13 869)	2 132
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(226)	(59)	(989)	(3 474)
10. Inne korekty z działalności operacyjnej	(311)	0	(3 188)	0
III. PRZEPIŁY WY PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	(12 023)	(1 037)	(9 398)	28 201
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
I. Wpływy	8 286	22 698	11 200	13 654
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	40	140	10 080	10 478
2. Z aktywów finansowych, w tym:	8 246	22 558	1 120	3 176
a) w jednostkach powiązanych	8 246	22 451	1 120	1 954
- zbycie aktywów finansowych	0	2 300	0	0
- dywidendy i udziały w zyskach	8 246	20 151	1 120	1 954
b) w pozostałych jednostkach	0	107	0	1 222
- zbycie aktywów finansowych	0	107	0	1 222
II. Wydatki	5 265	9 768	8 054	16 447
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	365	3 805	(1 343)	3 665
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0	0	2 397	2 397
3. Na aktywa finansowe, w tym:	4 900	5 963	7 000	10 385
a) w jednostkach powiązanych	4 900	5 963	7 000	10 385
- nabycie aktywów finansowych	4 900	5 963	7 000	10 385
III. PRZEPIŁY WY PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ	3 021	12 930	3 146	(2 793)
C. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej				
I. Wpływy	107 921	262 033	50 321	109 041
1. Kredyty i pożyczki	78 115	132 719	23 756	37 142
2. Emisja dłużnych papierów wartościowych	29 428	128 936	26 565	71 899
3. Inne wpływy finansowe	378	378	0	0
II. Wydatki	101 844	277 410	41 138	131 316
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych	2 055	6 176	0	0
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0	990	55	495
3. Spłaty kredytów i pożyczek	56 809	117 913	23 081	61 910
4. Wykup dłużnych papierów wartościowych	39 713	141 962	11 998	58 000
5. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	502	502	346	346
6. Odsetki	2 765	9 867	5 658	10 565
III. PRZEPIŁY WY PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ	6 077	(15 377)	9 183	(22 275)



D. PRZEPIŁYWY PIENIĘŻNE NETTO, RAZEM (A.III+/- B.III+/-C.III)	(2 925)	(3 484)	2 931	3 133
E. BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, w tym	(2 925)	(3 484)	2 931	3 133
zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	(321)	(194)	(235)	(141)
F. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU	6 553	7 112	4 181	3 979
G. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU, w tym (F+/-D)	3 628	3 628	7 112	7 112
o ograniczonej możliwości dysponowania	16	211	(44)	153

Informacja dodatkowa za czwarty kwartał kończący się 31.12.2004 roku

Zasady rachunkowości obowiązujące przy sporządzeniu raportu okresowego za czwarty kwartał kończące się 31.12.2004 roku

Raport kwartalny Spółki CIECH S.A. 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.

Szczegółowe informacje dotyczące zasad i metod wyceny aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego i sposobu sporządzania sprawozdania finansowego i danych porównywalnych w Ciech S.A. zostały zawarte w Prospekcie w punkcie 1.4.1. Wybrane informacje z wprowadzenia do sprawozdania finansowego Emitenta.

Od dnia 01.01.2004 roku dokonano następujących zmian zasad rachunkowości:

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 kursy 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 dzień bilansowy 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 kursy 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 dzień bilansowy 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.

Dla celów przedstawienia wybranych danych finansowych, poszczególne pozycje aktywów i pasywów bilansu przeliczone zostały na EUR 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 EUR według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez Narodowy Bank Polski dla EUR 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 2004r. kończące się 31.12.2004r. kurs; 4,5182.

Poniżej przedstawiono korektę w ujęciu wartościowym dotyczących zmiany zasad rachunkowości.

	w tys. zł	
	31.12.2003	30.09.2003
Kapitał własny przed przekształceniem	334 081	343 137
Korekta z tyt. dodatnich różnic kursowych	3 778	3 613
Kapitał własny po przekształceniu wg nowych zasad rachunkowości (dane doprowadzone do porównywalności)	337 859	346 750

	w tys. zł	
	31.12.2003	30.09.2003
Zysk netto przed przekształceniem	7 095	16 152
Korekta z tyt. dodatnich różnic kursowych	1 623	1 458
Zysk netto po przekształceniu wg nowych zasad rachunkowości (dane doprowadzone do porównywalności)	8 718	17 610

OMÓWIENIE WYNIKÓW FINANSOWYCH

w tys. zł.

Wybrane informacje finansowe (w tys. zł)	IV kwartał 2004	4-ry kwartał 2004	IV kwartał 2003- dane porównywalne	4-rykwartały 2003- dane porównywalne	Dynamika kwartałów
Przychody ze sprzedaży netto	370 496	1 470 038	310 857	1 202 194	19,2%
Zysk brutto ze sprzedaży	39 668	151 295	44 882	162 137	(11,6%)
Zysk z działalności operacyjnej	14 807	31 581	9 174	31 796	61,4%
Zysk (strata) netto	(3 940)	20 903	(8 891)	8 718	-
Kapitał własny	358 231	358 231	337 859	337 859	6,0%
Zysk netto na 1 akcję (w złotych)	(0,20)	1,06	(0,45)	0,44	-

Zródło: CIECH S.A.

Przychody ze sprzedaży

CIECH S.A. realizuje działalność o charakterze handlowym związaną z obrotem chemikaliami zarówno produkowanych przez zależne spółki produkcyjne jak i podmioty zewnętrzne.

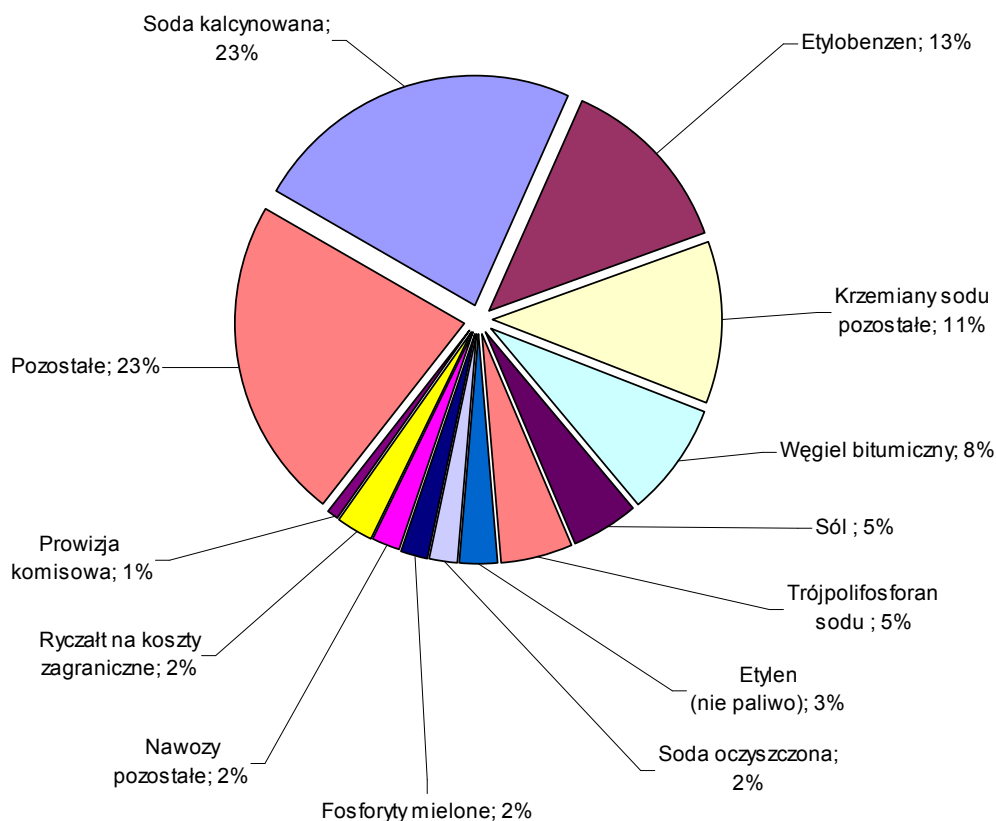
Wartość przychodów ze sprzedaży netto CIECH S.A. w czwartym kwartale 2004 wyniosła 370 496 tys. zł. W stosunku do czwartego kwartału roku 2003 przychody te wzrosły o 19,2%. Głównym powodem wzrostu było przeprowadzenie restrukturyzacji handlu w zakresie wybranych towarów (zmiana formy sprzedaży ze sprzedaży komisowej na sprzedaż w rachunku własnym).



Portfel towarów CIECH S.A. 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 CIECH S.A. 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.

Struktura przychodów CIECH S.A. jest w dużym stopniu odzwierciedleniem struktury sprzedaży Grupy Kapitałowej. Znaczna część produktów wytwarzanych w spółkach Grupy Kapitałowej sprzedawana jest do CIECH S.A. i odsprzedawana na zewnątrz Grupy. W efekcie w strukturze przychodów CIECH S.A. dominuje sprzedaż głównych produktów Grupy Kapitałowej, m.in. sody kalcynowanej i etylobenzenu, które w sprawozdaniu CIECH S.A. wykazywane są jako towary. Ze względu na powiązania operacyjne pomiędzy CIECH S.A. i spółkami zależnymi, obejmujące m.in. koordynację polityki zaopatrzeniowej, w strukturze sprzedaży CIECH S.A. istotne miejsce zajmuje również sprzedaż surowców energetycznych (węgiel, etylen), kierowane do spółek zależnych od CIECH S.A. Natomiast na przychody ze sprzedaży produktów i usług składają się przede wszystkim przychody z pośrednictwa handlowego (prowizja komisowa i ryczałt komisowy) oraz inne przychody nie związane z głównym profilem działalności CIECH S.A. Sprzedaż w formie komisu realizowana jest przez CIECH S.A. przede wszystkim w przypadku produktów nie wytwarzanych w Grupie Kapitałowej. Strukturę sprzedaży CIECH S.A., w czwartym kwartale 2004 roku, z wyodrębnieniem głównych produktów i towarów przedstawia poniższy diagram.



Zysk brutto ze sprzedaży

Zysk brutto na sprzedaży CIECH S.A. w czwartym kwartale roku 2004 ukształtował się na poziomie 39 668 tys. zł. W stosunku czwartego kwartału 2003 roku, oznacza to spadek o 11,6%

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. Dodatkowo spadek zysku brutto spowodowany jest wzrostem kosztów frachtu i przekazaniem handlu farmaceutykami do spółki zależnej w Grupie Kapitałowej a mianowicie Ciech POLFA Sp. z o. o.

Zysk z działalności operacyjnej

Zysk z działalności operacyjnej w CIECH S.A. w czwartym kwartale roku 2004 wyniósł 14 807 tys. zł. W stosunku do zysku uzyskanego w czwartym kwartale 2003 roku wzrósł on o 61,4%.

Decydujący wpływ na poziom zysku poza czynnikami opisanymi powyżej, miało rozwiązanie odpisów aktualizujących należności w wysokości 11,9 tys. złotych. Rozwiązanie odpisu było możliwe w związku ze spłatą zobowiązań w stosunku do CIECH S.A.

Wynik netto

Strata netto w czwartym kwartale 2004 roku wyniosła 3 940 tys. zł. W stosunku do straty uzyskanej w czwartym kwartale 2003 roku zmalała o 4 951 tys. złotych.

Na zmniejszenie straty w dużym stopniu miało uzyskanie pozytywnych wyników na poziomie zysku operacyjnego.

Przyczyną ujemnego wyniku netto były jednak takie czynniki jak:

- ujemne saldo różnic kursowych (łącznie zrealizowane i niezrealizowane w wysokości 8 771 tys. zł.),
- aktualizacja wartości inwestycji w wysokości 8 352 tys. zł,
- odsetki od kredytów w kwocie 2 697 tys. zł.

Struktura kapitałowa

Kapitał własny CIECH S.A. zwiększył się na koniec 2004 roku w stosunku do stanu na 31 grudnia 2003 roku o kwotę 20 372 tysiące złotych. Decydujący wpływ na zmianę kapitału własnego CIECH miał wypracowany w 2004 roku zysk netto w wysokości 20 903 tysiące złotych.

Zadłużenie

Poziom zobowiązań (długo i krótkoterminowe łącznie) CIECH S.A. na dzień 31.12.2004 wyniósł 440 820 tysięcy złotych co oznacza spadek w porównaniu z rokiem 2003 o kwotę 24 053 tysięcy złotych. Decydującym powodem spadku zobowiązań była spłata krótkoterminowych zobowiązań.

Wskaźnik zadłużenia (liczony jako stosunek zadłużenia do sumy bilansowej) na dzień 31.12.2004 roku wyniósł 54% co oznacza spadek o 3% 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 55%. Wskaźnik ten w roku ubiegłym (2003) kształtował się na poziomie 58%.

Wskaźnik bieżącej płynności (liczony jako iloraz majątku obrotowego razem i zobowiązań krótkoterminowych razem) wyniósł 0,82 i świadczy o poprawie w stosunku do roku 2003, gdzie kształtował się na poziomie 0,74.

Ważniejsze dokonania CIECH S.A. w czwartym kwartale kończącym się 31 grudnia 2004 r. to:

1. Dopuszczenie akcji Spółki do publicznego obrotu przez KPWiG.

W dniu 30 listopada 2004r. Komisja Papierów Wartościowych i Giełd podjęła decyzję o dopuszczeniu akcji CIECH S.A. do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie.

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

2. Powstanie Dywizji Sodowej, która zapoczątkowała działalność nowej struktury organizacyjnej CIECH S.A., przygotowanej do realizacji nowej strategii produktowej Grupy Kapitałowej CIECH

Proces zmian rozpoczął się od wyboru modelu biznesowego. Biorąc pod uwagę wszystkie istotne przesłanki Zarząd zdecydował się na model biznesowy zakładający "koncentrację na wybranych segmentach rynku".

Zarząd CIECH zdecydował o dostosowaniu struktury organizacyjnej spółki oraz o zmianie sposobu zarządzania spółkami produkcyjnymi w Grupie CIECH. Prace koncepcyjne i przygotowawcze zostały przeprowadzone w II połowie 2004 roku.



Kluczowa zmiana polega na koncentracji w jednej strukturze całości biznesu związanego z daną grupą produktową (np. funkcje produkcji, sprzedaży zakupów, logistyki są podporządkowane Szefowi Dywizji). Obecnie w ramach Grupy funkcjonują 2 dywizje: Sodowa i Foschem obejmująca biznes fosforowy i nieorganiczny poza sodą.

3. Zmiana w źródłach finansowania.

Pozyskanie nowych źródeł finansowania w postaci:

- kredytu krótkoterminowego w rachunku bieżącym w banku Millenium na 10 mln zł z ważnością do 19 grudnia 2006 roku
 - Pozyskanie kredytu obrotowego na finansowanie działalności bieżącej w wysokości 3 mln EURO w banku PeKaO S.A. na okres 19 miesięcy
4. Pozyskanie kredytowania długoterminowego w banku PeKaO S.A. refinansującego obecnie spłacane kredyty na zakup spółek sodowych. Kredyt został udzielony na okres do końca 2009 roku. Pozwoliło to Spółce na obniżenie rocznych spłat rat kapitałowych o ponad połowę.
5. Po procesie recertyfikacji CIECH ponownie uzyskał od firmy KEMA Quality BV certyfikat na zgodność systemu zarządzania jakością z normami ISO 9001:2000.

Rezerwy i odpisy aktualizujące aktywa – dotyczy okresu 2004.10.01. – 2004.12.31.

W czwartym kwartale 2004r. w raporcie jednostkowym CIECH S.A. ujęte zostały następujące korekty z tytułu utworzenia i rozwiązania rezerw oraz odpisów aktualizujących wartości składników majątku.

w tys. zł

Rezerwy utworzone	
Na NJ i odprawy emerytalne	544
Na przewidywane straty	8 251
Na zobowiązania – Powązkowska *	1 640
Na podatek odroczony	324
Na koszty	645
Razem	11 404

w tys. zł

Rezerwy rozwiązane	
Na NJ i odprawy emerytalne	74
Na przewidywane straty	5 942
Na koszty	657
Razem	6 673

w tys. zł

Odpisy aktualizujące (zwiększenia)	
Na należności(w tym odsetki)	317
Aktywa trwałe	6 646
Aktywa obrotowe	1 837
Razem	8 800

w tys. zł

Odpisy aktualizujące (zmniejszenia)	
Na należności(w tym odsetki)	21 105
Razem	21 105

w tys. zł

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	
Zwiększenia	1 492
Zmniejszenia	0

*
W roku 2004 minął termin zakończenia inwestycji budowlanej na gruncie położonym przy zbiegu ulic Powązkowskiej, Krasińskiego i Elbląskiej. Ze względu na fakt, że termin ten nie został dotrzymany istnieje duże prawdopodobieństwo obciążenia CIECH S.A. kwotą stanowiącą 10% wartości nieruchomości gruntowej. Kwota ewentualnej opłaty wynosiłaby 1



640 tys. zł. Na powyższe zobowiązanie w księgach CIECH S.A. w grudniu 2004 roku utworzona rezerwa w wysokości 100%.

Ważniejsze wydarzenia po dacie bilansu

Dnia 10 lutego 2005 r. miał miejsce debiut akcji CIECH SA na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie.

Realizacja wcześniej publikowanej prognozy wyników na dany rok

Ciech S.A. nie publikuje prognoz dotyczących jednostkowych wyników spółki. W dniu 17 stycznia 2005 (raport bieżący nr 5/2005) została opublikowana prognoza finansowa dla Grupy Kapitałowej CIECH na rok 2004. Zarząd CIECH S.A. oczekuje osiągnięcia na poziomie skonsolidowanym następujących wyników:

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

Akcjonariusze CIECH S.A. posiadający co najmniej 5% akcji /głosów na WZ - stan aktualny

Skarb Państwa reprezentowany przez Ministra Skarbu Państwa - 10 270 800 akcji, co stanowi 51,88% kapitału zakładowego CIECH S.A.; liczba głosów 10 270 800 co stanowi 51,88% udziału w ogólnej liczbie głosów na WZ.

Zmiany w strukturze własności znacznych pakietów akcji/głosów CIECH S.A. (co najmniej 5%).

	Stan na 04.11.04	Akcje nabyte	Akcje zbyte	Stan na 14.02.05
Skarb Państwa	10 270 800	-	-	10 270 800

Zmiany w strukturze własności pakietów akcji/głosów CIECH S.A. będących w posiadaniu jednostek powiązanych z CIECH S.A.

	Stan na 04.11.04	Akcje nabyte	Akcje zbyte	Stan na 14.02.05
Polskie Towarzystwo Ubezpieczeń S.A.	2 290 080		1 300 500	989 580
Inowrocławskie Zakłady Chemiczne Soda Mątwy S.A	335 924	-	335 924	-
Janikowskie Zakłady Sodowe „Janikosoda” S.A.	440 260	-	440 260	-
Gdańskie Zakłady Nawozów Fosforowych Fosfory Sp. z o.o.	190 200	-	190 200	-
Zakłady Chemiczne Alwernia S.A.	95 100	-	95 100	-
Petrochemia Blachownia S.A.	236 878	-	236 878	-
InChem Sp. z o.o.	752 030	-	752 030	-

Zmiany w stanie akcji CIECH S.A. posiadanych przez członków Zarządu oraz Rady Nadzorczej

	Stan na 04.11.04	Akcje nabyte	Akcje zbyte	Stan na 14.02.05
Zarząd	190 200	193 053	-	383 253
Rada Nadzorcza	-	-	-	-

W dniu 8 lutego 2005 r. Zarząd CIECH S.A. uzyskał informację, iż w wyniku nabycia akcji CIECH S.A., Commercial Union Otwarty Fundusz Emerytalny BPH CU WBK posiadał na dzień 4 lutego br. 301.191 sztuk akcji serii A i B oraz 1.148.809 sztuk praw do akcji serii C, które łącznie, w przypadku podwyższenia kapitału zakładowego, będą stanowiły 5,18% kapitału zakładowego Spółki i będą uprawniały do 1.450.000 głosów na Walnym Zgromadzeniu, co stanowi 5,18% ogólnej liczby głosów.



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

I. CIECH S.A. :

Zobowiązania CIECH S.A. (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 S.A. 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 S.A. 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 S.A. – 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 S.A. 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 S.A. 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 S.A. leków w latach 1985-1991. Zdaniem powoda, CIECH S.A. nie dokonał wymiany niesprzedanych przez odbiorcę leków, które uległy przeterminowaniu – na przydatne do użytku – do czego był zobowiązany zgodnie z kontraktem. Natomiast CIECH S.A. 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 S.A. jest reprezentowany przez miejscowego adwokata, którego nadzoruje renomowana kancelaria adwokacka w Paryżu. Rozprawa, która odbyła się w dniu 3 października 2004r. została odroczona bezterminowo i CIECH S.A. 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 S.A. 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 S.A. 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. Po bezskutecznym upływie terminu, Sąd Arbitrażowy wyda wyrok w kwietniu 2005r.

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 S.A 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 S.A (krajowe i zagraniczne)

Wierzytelności zgłoszone do postępowania sądowego lub arbitrażowego

Z tytułu zwrotu należności za towar i innych CIECH S.A 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 dziewięć postępowań) zostały skierowane wierzytelności na łączną kwotę 19.778 tys. zł. Do zagranicznych postępowań upadłościowych CIECH S.A 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 S.A nie należą do uprzywilejowanych.

Wierzytelności z tytułu postępowań egzekucyjnych i układowych

W krajowych postępowaniach egzekucyjnych (dwadzieścia osiem postępowań) CIECH S.A dochodzi od dłużników kwoty 26.943 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 S.A Grupa Kapitałowa

Wobec Soda Mątwy S.A. oraz spółek od niej zależnych nie zostały zgłoszone roszczenia (zobowiązania) mogące mieć istotne znaczenie dla ich działalności. Sprawy sądowe bierne (zobowiązania) zamykają się kwotą 62 tys. zł. Natomiast wierzytelności dochodzone od dłużników przez Soda Mątwy S.A. 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 S.A.– rokowania są niekorzystne.

W postępowaniu egzekucyjnym znajduje się również wyrok na rzecz Soda Mątwy S.A. 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 S.A. 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 S.A. Grupa Kapitałowa utworzyła odpisy aktualizujące na toczące się postępowania w wysokości 32.435 tys. zł.

Janikosoda S.A. 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 S.A. na wydane w latach 1999-2000 decyzje Głównego Inspektora Ochrony Środowiska nakładające na Janikosodę S.A. kary w kwocie 2.330 tys. zł z tytułu przekroczenia dopuszczalnej emisji substancji zanieczyszczających powietrze. Postępowania w w/w sprawach są od 2002 roku zawieszono 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 S.A. Grupa Kapitałowa utworzyła odpis aktualizujący na kwotę 3.268 tys. zł.

Vitrosilicon S.A.

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 S.A. utworzyła odpis aktualizujący na wszystkie toczące się postępowania.

Zakłady Chemiczne „Alwernia” S.A. Grupa Kapitałowa

Przeciwko GK Alwernia nie zostały zgłoszone roszczenia (zobowiązania) mogące mieć istotny wpływ na wynik jej działalności. GK Alwernia S.A. 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 S.A. GK utworzyły odpis aktualizujący na wszystkie toczące się postępowania.

Chemian S.A.

Przeciwko Chemian S.A. nie zostały zgłoszone roszczenia (zobowiązania) mające istotny wpływ na wynik jej działalności., Spółka Chemian S.A. 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 S.A. utworzył odpis aktualizujący 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 aktualizujący.

Petrochemia – Blachownia S.A. 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 S.A. zgłosiła kwotę 170 tys. zł.

Na całość powyższych należności utworzony został odpis aktualizujący.

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 aktualizujący na całą należność.

Informacje o zawarciu przez CIECH S.A. lub jednostkę od niej zależną, jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, nie będących transakcjami typowymi i rutynowymi
(zgodnie z informacjami przekazanymi 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 S.A.					
Cheman 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 S.A.					
CIECH S.A.	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 S.A.					
CIECH S.A.	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
Cheman S.A.					
CIECH S.A.	Podmiot dominujący	CIECH S.A. przekazał firmie Cheman S.A. kwotę 4 900 tys. zł na podwyższenie kapitału zakładowego	4 900		



Informacja o udzieleniu przez CIECH S.A. lub jednostkę od niego zależną, poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji*(zgodnie z informacjami przekazanymi 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 S.A. a podmiotem który zaciągnął kredyt
	waluta	w tys. zł.				
CIECH S.A.						
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 S.A. w wysokości 1% wartości poręczenia	Cheman S.A - Warszawa	jednostka zależna
KREDYT BANK S.A. Oddział w Sieradzu		2 150	do 31.08.2005	wniesienie opłaty na rzecz CIECH S.A. w wysokości 1% wartości poręczenia	Cheman S.A - Warszawa	jednostka zależna
BANK HANDLOWY S.A.		1 200	do 01.05.2005	wniesienie opłaty na rzecz CIECH S.A. 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 S.A. W wysokości 1% wartości poręczenia	Ciech-Polfa Sp. z o. o.	jednostka zależna
PKN ORLKEN S.A.		1 200	bezterminowo	wniesienie opłaty na rzecz CIECH S.A. W wysokości 1% wartości poręczenia	Cheman S.A - Warszawa	jednostka zależna
BRE BANK S.A.	USD 500	1495	do 14.10.2005	wniesienie opłaty na rzecz CIECH S.A. W wysokości 1% wartości poręczenia	Cheman S.A - Warszawa	jednostka zależna
BANK PKO S.A. I Oddział w Warszawie		4 000	do 31.07.2005	Wniesienie opłaty na rzecz CIECH S.A. w wysokości 1% wartości poręczenia (od 2 mln zł.) + PLN 10,000 od podwyższenia	Cheman S.A.	jednostka zależna
Razem CIECH S.A.		23 530				
Petrochemia Blachownia S.A.						
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	BL-Trans Sp. z o.o.	Jednostka zależna pośrednio
Razem Petrochemia Blachownia S.A.		2 300				



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 S.A. a podmiotem który zaciągnął kredyt
	waluta	w tys. zł.				
Soda Mątwy S.A.						
ING BSK Leasing S.A.		2 370	do 31.03.2007	brak	Transoda Sp. z o. o.	jednostka zależna pośrednio
Razem Soda Mątwy S.A.		2 370				
Janikosoda S.A.						
BOŚ Poznań	EUR 2 846	11 611	do 16.11.2009	bez wynagrodzenia	Vitrosilicon S.A.	jednostka zależna
Razem Janikosoda S.A.		11 611				
Alwernia S.A.						
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 S.A.		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 S.A. a podmiotem który zaciągnął pożyczkę
	waluta	w tys. zł.				
Soda Mątwy S.A.						
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 S.A.		1 800				

Inne informacje

W czwartym kwartale kończącym się 31.12.2004r. nie wystąpiły inne istotne zdarzenia poza opisanymi w punkcie „Ważniejsze wydarzenia po dacie bilansu”.



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

Najistotniejsze czynniki związane z otoczeniem CIECH S.A., 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 Spółki do publicznego obrotu i pozyskanie środków z publicznego rynku kapitałowego.

Z czynników wewnętrznych istotny wpływ na wyniki CIECH będzie miała

- realizacja strategii CIECH S.A. 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.
- Realizacji 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 CIECH S.A.

