

## Informacja dodatkowa za pierwszy kwartał kończący się 31.03.2005 roku

### Zasady rachunkowości obowiązujące przy sporządzeniu raportu okresowego za pierwszy kwartał kończący się 31.03.2005 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 we wprowadzeniu do Raportu Roczno-gospodarczego sporządzonego na dzień 31.12.2004 roku. przekazanego do publicznej wiadomości w dniu 19.04.2005 roku.

Dla celów przedstawienia wybranych danych finansowych poszczególne pozycje aktywów i pasywów bilansu przeliczone zostały na EUR według średniego kursu **4,0837**, ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski na dzień bilansowy (31 marca 2005 roku). Poszczególne pozycje rachunku zysków i strat przeliczone zostały na EUR według kursu **4,0153**, stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez Narodowy Bank Polski dla EUR na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca w okresie od stycznia do marca 2005 roku odpowiednio: 4,0503, 3,9119 i 4,0837 dla okresu sprawozdawczego za pierwszy kwartał 2005 roku, kończącego się 31.03.2005 roku.

Dla celów przedstawienia wybranych danych finansowych poszczególne pozycje aktywów i pasywów bilansu przeliczone zostały na EUR według średniego kursu **4,7455**, ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski na dzień bilansowy (31 marca 2004 roku). Poszczególne pozycje rachunku zysków i strat przeliczone zostały na EUR według kursu **4,7939**, stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez Narodowy Bank Polski dla EUR na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca w okresie od stycznia do marca 2004 roku odpowiednio: 4,7614, 4,8746 i 4,7455 dla okresu sprawozdawczego za pierwszy kwartał 2004 roku, kończącego się 31.03.2004 roku.

### **Rezerwy i odpisy aktualizujące aktywa – dotyczy okresu 2005.01.01. – 2005.03.31.**

W pierwszym kwartale 2005 roku w raporcie jednostkowym CIECH SA ujęte zostały następujące korekty z tytułu utworzenia i rozwiązania rezerw oraz odpisów aktualizujących wartości składników majątku.

	w tys. zł
<b>Rezerwy utworzone</b>	
na podatek odroczony	288
na koszty	114
na przewidywane straty	1 855
<b>Razem</b>	<b>2 257</b>
	w tys. zł
<b>Rezerwy rozwiązane i wykorzystane</b>	
na NJ i odprawy emerytalne	73
na koszty	134
na przewidywane straty	1 855
<b>Razem</b>	<b>2 062</b>
	w tys. zł
<b>Odpisy aktualizujące (zwiększenia)</b>	
na należności	1 411
<b>Razem</b>	<b>1 411</b>
	w tys. zł
<b>Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>	
zwiększenia	61
zmniejszenia	0

### Ważniejsze dokonania i niepowodzenia CIECH SA w pierwszym kwartale kończącym się 31.03.2005 roku

W dniu 19 maja 2004 roku NWZA CIECH SA uchwaliło podwyższenie kapitału zakładowego, które nastąpiło poprzez publiczną emisję obejmującą nie więcej aniżeli 8 203 984 akcji serii C o wartości nominalnej 5 złotych każda. W dniu 10 lutego 2005 roku do obrotu giełdowego na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie wprowadzanych zostało łącznie 28 000 000 akcji CIECH S.A., 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 o wartości nominalnej 5,00 złoty każda.

Łączne wpływy ze sprzedaży wszystkich akcji zwykłych serii C wyniosły 192 193 116,00 zł, przy cenie emisyjnej wynoszącej 24,00 zł.

Na zamknięciu pierwszego dnia notowań cena 1 akcji CIECH S.A. na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie wyniosła 28 ,10 zł.

### **Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.**

W I kwartale 2005 roku jednym z podstawowych makroekonomicznych, pozytywnych czynników mających wpływ na działalność Ciech S.A. było wstąpienie Polski do Unii Europejskiej, które wpłynęło na ożywienie rynku krajowego i eksportu chemikaliów. Konsekwencjami akcesji i jednocześnie bardziej bezpośrednimi czynnikami wpływającymi na działalność Ciech S.A. były:

- ułatwienia w wymianie handlowej pomiędzy Polską i UE (np. zniesienie kontroli celnej),
- perspektywa poprawy sytuacji polskiego rolnictwa i tym samym zwiększony popyt na agrochemikalia ze strony tego sektora gospodarki.

#### Pozostałe czynniki pozytywne

- Utrzymanie się dobrej koniunktury w europejskim przemyśle szklarskim (głównego odbiorcy sody kalcynowanej).
- Wzrost europejskich cen sody kalcynowanej o ok. 10% w ciągu I kwartału 2005r.
- Utrzymanie się poziomu krajowej produkcji w przemyśle chemicznym w stosunku do analogicznego kwartału 2004r. (minimalna dynamika wzrostowa porównywalna z produkcją przemysłu ogółem wobec wysokiej bazy u.br.- przed wstąpieniem Polski do UE ).

#### Pozostałe czynniki negatywne

- Utrzymywanie się wysokich cen koksu (znacznie większych od tych z analogicznego okresu roku poprzedniego) skutkujące wysokimi kosztami produkcji.
- Umacnianie się wartości złotego i tym samym stopniowe pogarszanie opłacalności eksportu CIECH S.A.
- Znaczny wzrost cen ropy naftowej (o ok. 1/3 w ciągu kwartału) powodujący obniżanie konkurencyjności importu surowców petrochemicznych przez CIECH S.A.
- Utrzymywanie się niskiej wartości USD względem Euro (negatywny wpływ na pro-eksportową produkcję chemiczną państw strefy Euro, dla której Ciech S.A. dostarcza surowce).

### **Omówienie wyników finansowych**

w tys. zł

	I kwartał 2005	I kwartał 2004	dynamika 2005/2004
Przychody netto ze sprzedaży	424 447	339 816	24,90%
Koszty operacyjne	414 361	329 608	25,71%
Zysk brutto ze sprzedaży	52 361	41 436	26,37%
Zysk netto ze sprzedaży	10 086	10 208	-1,20%
Zysk (strata) brutto	7 441	10 078	-26,17%
Zysk (strata) netto	5 753	8 018	-28,25%

Źródło: Ciech SA

### **Przychody ze sprzedaży**

Wartość przychodów ze sprzedaży netto Ciech SA w pierwszym kwartale 2005 wyniosła 424 447 tys. zł. W stosunku do pierwszego kwartału roku 2004 przychody te wzrosły o 25%. Głównym powodem wzrostu było przeprowadzenie reorganizacji Grupy CIECH w zakresie handlu produktami sodowymi (outsourcing obsługi sprzedaży, zakupu surowców oraz logistyki ze spółek sodowych do Ciech SA).

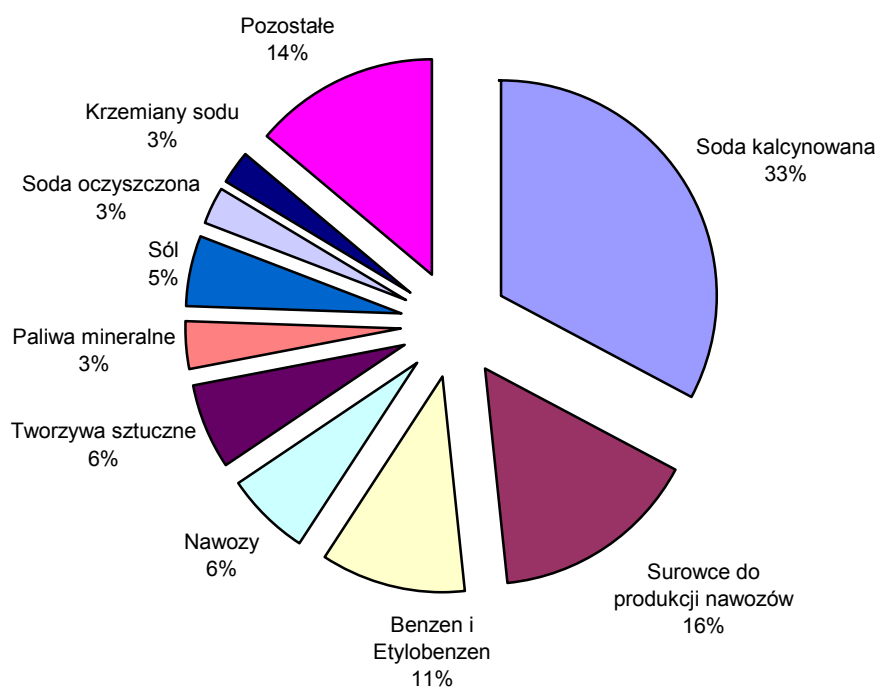
### **Struktura geograficzna przychodów ze sprzedaży**

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. W strukturze przychodów dominowała sprzedaż krajowa (łącznie z importem na rynek krajowy) która wyniosła 259 199 tys zł, co stanowi 61% sprzedaży ogółem natomiast sprzedaż eksportowa wyniosła 162 628 tys. zł.

### Struktura towarowa przychodów ze sprzedaży

Struktura przychodów CIECH SA jest w dużym stopniu odzwierciedleniem struktury sprzedaży Grupy Kapitałowej. Znaczna część produktów wytwarzanych w spółkach Grupy Kapitałowej sprzedawana jest za pośrednictwem CIECH SA. W efekcie w strukturze przychodów CIECH SA dominuje sprzedaż głównych produktów Grupy Kapitałowej, m.in. sody kalcynowanej i etylobenzenu. Ze względu na powiązania operacyjne pomiędzy CIECH SA i spółkami zależnymi, obejmujące m.in. koordynację polityki zaopatrzeniowej, w strukturze sprzedaży CIECH SA istotne miejsce zajmuje zaopatrzenie spółek zależnych od CIECH SA w surowce energetyczne (węgiel, etylen). Pośrednictwo komisowe realizowane jest przez CIECH SA w przypadku towarów niewytwarzanych w Grupie Kapitałowej.

Strukturę sprzedaży Ciech SA, w pierwszym kwartale 2005 roku, z wyodrębnieniem głównych produktów i towarów przedstawia poniższy diagram.



### Zysk brutto ze sprzedaży

Zysk brutto na sprzedaży Ciech SA w pierwszym kwartale roku 2005 ukształtował się na poziomie 52 361 tys. zł. W stosunku analogicznego okresu 2004 roku, oznacza to wzrost o 26%

Wzrost wielkości zysku na sprzedaży w pierwszym kwartale 2005 roku, w stosunku do pierwszego kwartału 2004 roku, spowodowany był przede wszystkim restrukturyzacją sprzedaży produktów sodowych w Grupie Kapitałowej (outsourcing obsługi sprzedaży, zakupu surowców oraz logistyki ze spółek sodowych do Ciech SA).

### Zysk z działalności operacyjnej

Zysk z działalności operacyjnej w Ciech SA w pierwszym kwartale roku 2005 wyniósł 9 017 tys. zł. W stosunku do zysku uzyskanego w analogicznym okresie roku poprzedniego zanotowano spadek o 22%. Głównym źródłem zysku netto pierwszego kwartału 2005 r. był – podobnie jak w analogicznym okresie roku poprzedniego – zysk ze sprzedaży równy 10 086 tys. zł.

### Wynik netto

Zysk netto w pierwszym kwartale 2005 roku wyniósł 5 753 tys. zł. W stosunku do zysku osiągniętego w pierwszym kwartale 2004 roku wynik był niższy o 2 265 tys. zł.

## Struktura kapitałowa

w tys. zł

	31.03.2005	31.12.2004	dynamika 2005/2004
Majątek trwały	496 974	491 548	1,10%
Majątek obrotowy, w tym	431 190	330 563	30,44%
zapasy	27 760	18 460	50,38%
należności	332 681	307 494	8,19%
Wartość aktywów	928 164	822 111	12,90%
Kapitały własne	556 332	356 022	56,26%
Rezerwy	20 170	19 955	1,08%
Zobowiązania długoterminowe	29 044	35 185	-17,45%
Zobowiązania krótkoterminowe	317 147	405 830	-21,85%

Źródło: Ciech SA

Kapitał własny Ciech SA zwiększył się na koniec pierwszego kwartału 2005 roku w stosunku do stanu na 31.12.2004 roku o kwotę 200 310 tys. zł. Decydujący wpływ na zmianę kapitału własnego Ciech SA miały: (a) emisja akcji serii C oraz (b) zysk netto wypracowany w pierwszym kwartale 2005 roku.

## Zadłużenie

Poziom zobowiązań (długo i krótkoterminowe łącznie) Ciech SA na dzień 31.03.2005 wyniósł 346 191 tys. zł. Oznacza to spadek w porównaniu ze stanem na 31.12.2004 o kwotę 94 824 tys. zł. Decydującym powodem spadku zobowiązań była spłata krótkoterminowych kredytów po otrzymaniu środków z emisji akcji (do czasu rozpoczęcia planowanych akwizycji środki z emisji zostały skierowane na spłatę bieżących zobowiązań bankowych).

Wskaźnik zadłużenia (liczony jako stosunek zadłużenia do sumy bilansowej) na dzień 31.03.2005 roku wyniósł 40% co oznacza spadek o 31% w stosunku do wielkości tego wskaźnika na dzień 31.03.2004.

Dźwignia finansowa (stosunek zadłużenia do zadłużenia plus kapitały własne liczone wg wartości księgowej) na dzień 31 marca 2005 roku wyniósł -1,8%. Oznacza to, że w wyniku wpływu środków z emisji akcji środki pieniężne, będące w dyspozycji Spółki są większe niż zobowiązania bankowe. Wskaźnik ten w roku ubiegłym na dzień 31.12.2004 roku kształtował się na poziomie 34,1%.

Wskaźnik bieżącej płynności (liczony jako iloraz majątku obrotowego razem i zobowiązań krótkoterminowych razem) wyniósł na koniec marca 2005 r. 1,36 co świadczy o poprawie w stosunku do roku 2004, kiedy wskaźnik ten był równy 0,74.

	I kwartał 2005	I kwartał 2004	dynamika 2005/2004
Wskaźnik rentowności działalności podstawowej	2,38%	3,00%	-20,7%
Wskaźnik rentowności netto	1,36%	2,36%	-42,4%
Wskaźnik płynności bieżącej	1,36	0,74	83,8%
Wskaźnik płynności podwyższonej	1,27	0,68	86,8%
Wskaźnik zadłużenia majątku	40,1%	58,3%	-31,2%

## Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności Spółki

Poziom osiąganych przychodów i wyników finansowych Ciech SA zależy w znacznym stopniu od poziomu koniunktury ogólnogospodarczej. Ze względu na fakt, że prawie połowa przychodów Grupy uzyskiwana jest dzięki sprzedaży produktów chemii nieorganicznej, których rynki zbytu charakteryzują się dużą stabilnością, fluktuacje przychodów i wyników Grupy są relatywnie małe.

Poziom sprzedaży w poszczególnych kwartałach charakteryzuje się znaczna równomiernością w skali roku. Brak cykliczności w sprzedaży Spółki i występująca równomierność przychodów w skali roku wynika z :

- stabilnej struktury sprzedaży Spółki;
- dużego udziału w sprzedaży produktów spółek produkcyjnych Grupy Kapitałowej CIECH;

- małej wrażliwości sprzedaży na zmiany popytu wynikającej z niewielkiego udziału w sprzedaży produktów gotowych dla odbiorcy końcowego;
- wysoki wskaźnik lojalności klientów wynikający z dużego udziału w obrotach stałych klientów ;
- zróżnicowanie kierunków działalności rynków zbytu (eksport, import i sprzedaż krajowa).

Pozycje towarowe o zauważalnym wpływie sezonowości to :

- o nawozy sztuczne;
- o surowce do produkcji nawozów;
- o środki ochrony roślin

Łącznie udział przychodów ze sprzedaży wyżej wymienionych pozycji towarowych wyniósł w I kwartale 2005 roku 23%.

Struktura sprzedaży w 2004 roku dla w/w pozycji

(rozkład sprzedaży w kolejnych kwartałach - %udziału kwartalnej sprzedaży w sprzedaży rocznej)

	I kw	II kw.	III kw.	IV kw.
Nawozy	23,4%	9,5%	50,3%	16,8%
Surowce do produkcji nawozów	32,8%	13,4%	35,4%	18,3%
Środki ochrony roślin	19,3%	61,4%	14,7%	4,5%

Koncentracja sprzedaży nawozów następuje w III kwartale roku. Wynika to ze zwiększonego zużycia nawozów spowodowanego nasileniem prac polowych w okresie jesiennym. Większość środków ochrony roślin jest stosowana w II kwartale roku, w okresie silnego wzrostu roślin. Wpływ sezonowości na ogólne trendy sprzedaży Spółki jest relatywnie niewielki ponieważ nakładają się na nią inne czynniki, które istotnie modyfikują siłę i kierunek wahań sezonowych.

#### **Informacje dotyczące emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych**

W dniu 15.02.2005 roku miało miejsce podwyższenie kapitału zakładowego o kwotę 41 020 tys. zł będącego wynikiem emisji akcji serii C o wartości nominalnej 5 złotych za sztukę każda.

W prezentowanym okresie nie dokonywano umorzenia akcji.

W dniu 22.03.2005 roku Ciech SA dokonał wykupu wyemitowanych w okresach poprzednich weksli komercyjnych o wartości nominalnej 15 000 tys. zł w związku z przypadającym na ten dzień terminem wykupu.

W okresie I kwartału 2005 roku kończącego się 31.03.2005 roku Spółka nie dokonywała emisji papierów dłużnych typu: obligacje, weksle, krótkoterminowe papiery dłużne.

#### **Informacje dotyczące wypłaconej lub zadeklarowanej dywidendy łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję, z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane**

Zarząd Ciech SA będzie wnioskował do Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Ciech SA o przeznaczenie kwoty 3 920 tys. zł, z wypracowanego przez Spółkę zysku netto za rok 2004 na wypłatę dywidendy dla Akcjonariuszy, co stanowi 0,14 zł na jedną akcję. Akcje serii C uczestniczyć będą w dywidendzie począwszy od wypłat z zysku jaki przeznaczony będzie do podziału za rok obrotowy 2004, od dnia 1 stycznia 2004 roku.

#### **Ważniejsze wydarzenia po dacie bilansu, nieujęte w tym sprawozdaniu, a mogące w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Spółki**

W dniu 19 kwietnia 2005 roku Ciech S.A. otrzymał ostateczne postanowienie Sądu Najwyższego oddalające kasację w sprawie pozwu wniesionego przez PCC AG za niewykonanie umowy przeniesienia udziałów Petrochemii Blachowni Sp. z o.o. Szczegółowy opis sprawy jest zamieszczony w punkcie „Postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej wg stanu na dzień 31.03.2005 roku.” W wyniku oddalenia kasacji sprawa powróciła do Sądu Okręgowego, przed którym będzie się toczyło dalsze postępowanie, ustalające obecnie wysokość odszkodowania dla PCC AG. Rozprawa przed Sądem Okręgowym została wyznaczona na dzień 25 maja 2005 roku.

#### **Skutki zmian w strukturze jednostki gospodarczej, w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek grupy kapitałowej, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności**

W I kwartale 2005 roku Ciech SA nie dokonał połączenia lub przejęcia innych jednostek gospodarczych. Nie dokonano również sprzedaży jednostek grupy kapitałowej, inwestycji długoterminowych, jak również nie zaniechano żadnej działalności.

**Zmiany zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od zakończenia ostatniego roku obrotowego**

W okresie I kwartału 2005 roku kończącego się 31.03.2005 roku Spółka Ciech SA udzieliła Spółce zależnej Cheman SA poręczenia linii kredytowej otwartej w Banku PKO SA z przeznaczeniem na zabezpieczanie akredytyw otwieranych na rzecz dostawców importowych. W stosunku do tej samej Spółki podwyższono o 1 600 tys. zł wartość, udzielonego we wrześniu 2004 roku, poręczenia kredytu zaciągniętego w Kredyt Bank SA Oddział w Sieradzu.

W styczniu 2005 roku Spółka udzieliła bezterminowego poręczenia kredytów, zaciąganych w BRE – Multibank S.A. przez osoby uprawnione, zgodnie z Uchwałą nr 3 NWZA z dnia 17 sierpnia 2004 roku, na zakup Akcji Pracowniczych.