

	w tys. zł		w tys. EUR	
	2 kwartały narastająco od 2005-01-01 do 2005-06-30	2 kwartały narastająco od 2004-01-01 do 2004-06-30	2 kwartały narastająco od 2005-01-01 do 2005-06-30	2 kwartały narastająco od 2004-01-01 do 2004-06-30
WYBRANE DANE FINANSOWE				
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	811 511	655 177	198 875	138 483
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	24 552	12 135	6 017	2 565
III. Zysk (strata) brutto	32 278	25 164	7 910	5 319
IV. Zysk (strata) netto	28 687	22 966	7 030	4 854
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	485	18 083	119	3 822
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-32 245	9 492	-7 902	2 006
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	49 065	-27 738	12 024	-5 863
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	17 305	-163	4 241	-34
IX. Aktywa razem	893 794	806 111	221 231	177 471
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	322 929	446 568	79 931	98 315
XI. Zobowiązania długoterminowe	22 625	21 686	5 600	4 774
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	274 614	407 537	67 972	89 722
XIII. Kapitał własny	570 865	359 543	141 300	79 156
XIV. Kapitał zakładowy	140 001	98 982	34 653	21 792
XV. Liczba akcji (w szt.)	28 000 000	19 796 016	28 000 000	19 796 016
XVI. Zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	1,02	1,16	0,25	0,26
XVII. Rozwodniony zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	1,02	0,00	0,25	0,00
XVIII. Wartość księgową na jedną akcję (w zł / EUR)	20,39	18,16	5,05	4,00
XIX. Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w zł / EUR)	20,39	0,00	5,05	0,00
XX. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł / EUR)	0,00	0,00	0,00	0,00

AKTYWA	stan na 2005-06-30 koniec kwartału 2005	stan na 2005-03-31 koniec poprzedniego kwartału 2005	stan na koniec poprzedniego roku 31.12.2004	stan na 2004-06-30 koniec kwartału 2004
I. Aktywa trwałe	490 638	496 974	491 548	500 996
1. Wartości niematerialne i prawne, w tym:	10 681	10 562	10 314	11 448
- Wartość firmy	0	0	0	0
2. Rzeczowe aktywa trwałe	28 843	29 754	29 537	29 467
3. Należności długoterminowe	0	0	0	0
3.1. Od jednostek powiązanych	0	0	0	
3.2. Od pozostałych jednostek	0	0	0	
4. Inwestycje długoterminowe	445 622	452 066	447 166	456 026
4.1. Nieruchomości	11 040	11 246	11 246	11 452
4.2. Wartości niematerialne i prawne	0	0	0	0
4.3. Długoterminowe aktywa finansowe	434 582	440 820	435 920	444 574
a) w jednostkach powiązanych, w tym:	434 459	440 697	435 797	444 451
b) w jednostkach pozostałych	123	123	123	123
4.4. Inne inwestycje długoterminowe	0	0	0	0
5. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	5 492	4 592	4 531	4 055
5.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	5 492	4 592	4 531	4 055
5.2. Inne rozliczenia międzyokresowe	0	0	0	0
II. Aktywa obrotowe	403 156	431 190	330 563	305 115
1. Zapasy	20 497	27 760	18 460	19 753
2. Należności krótkoterminowe	326 235	332 681	307 494	277 883
2.1. od jednostek powiązanych	76 812	80 072	67 811	73 187
2.2. od pozostałych jednostek	249 423	252 609	239 683	204 696
3. Inwestycje krótkoterminowe	55 462	68 655	3 644	6 468
3.1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	55 462	68 655	3 644	6 468
a) w jednostkach powiązanych	9 069	0	0	0
b) w pozostałych jednostkach	25 859	4 953	16	0
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	20 534	63 702	3 628	6 468
3.2. Inne inwestycje krótkoterminowe	0	0	0	0
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	962	2 094	965	1 011
A k t y w a , r a z e m	893 794	928 164	822 111	806 111

PASYWA	stan na 2005-06-30 koniec kwartału 2005	stan na 2005-03-31 koniec poprzedniego kwartału 2005	stan na koniec poprzedniego roku 31.12.2004	stan na 2004-06-30 koniec kwartału 2004
I. Kapitał własny	570 865	556 332	368 374	359 543
1. Kapitał zakładowy	140 001	140 001	98 982	98 982
2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy (wielkość ujemna)	0	0	0	0
3. Akcje (udziały) własne (wielkość ujemna)	0	0	6 176	0
4. Kapitał zapasowy	325 565	308 512	157 186	157 186
5. Kapitał z aktualizacji wyceny	413	434	432	432
6. Pozostałe kapitały rezerwowe	76 199	78 409	82 375	76 199
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych	0	23 223	3 778	3 778
8. Zysk (strata) netto	28 687	5 753	19 445	22 966
9. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0	0	0	0
II. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	322 929	371 832	466 089	446 568
1. Rezerwy na zobowiązania	21 495	20 170	19 955	12 051
1.1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	325	502	214	0
1.2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	2 410	2 429	2 502	2 154
a) długoterminowa	2 102	2 194	2 194	2 137
b) krótkoterminowa	308	235	308	17
1.3. Pozostałe rezerwy	18 760	17 239	17 239	9 897
a) długoterminowe	0	0	0	0
b) krótkoterminowe	18 760	17 239	17 239	9 897
2. Zobowiązania długoterminowe	22 625	29 044	35 185	21 686
2.1. wobec jednostek powiązanych	0	0	0	0
2.2. wobec pozostałych jednostek	22 625	29 044	35 185	21 686
3. Zobowiązania krótkoterminowe	274 614	317 147	405 830	407 537
3.1. Wobec jednostek powiązanych	155 776	170 218	125 390	133 041
3.2. Wobec pozostałych jednostek	118 174	146 365	279 864	267 441
3.3. Fundusze specjalne	664	564	576	7 055
4. Rozliczenia międzyokresowe	4 195	5 471	5 119	5 294
4.1. Ujemna wartość firmy	0	0	0	0
4.2. Inne rozliczenia międzyokresowe	4 195	5 471	5 119	5 294
a) długoterminowe	0	0	0	0
b) krótkoterminowe	4 195	5 471	5 119	5 294
P a s y w a, r a z e m	893 794	928 164	834 463	806 111

Wartość księgowa	570 865	556 332	356 022	359 543
Liczba akcji (w szt.)	28 000 000	28 000 000	19 796 016	19 796 016
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	20,39	19,87	17,98	18,16
Rozwodniona liczba akcji (w szt.)	28 000 000	28 000 000	28 000 000	
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	20,39	19,87	12,72	

POZYCJE POZABILANSOWE *	stan na 2005-06-30 koniec kwartału 2005	stan na 2005-03-31 koniec poprzedniego kwartału 2005	stan na koniec poprzedniego roku 31.12.2004	stan na 2004-06-30 koniec kwartału 2004
1. Należności warunkowe	2 000	0	0	0
1.2. Od pozostałych jednostek (z tytułu)	2 000	0	0	0
- otrzymanych gwarancji i poręczeń	2 000	0	0	0
2. Zobowiązania warunkowe	26 668	29 455	24 527	14 596
1.1. Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)	25 421	28 208	24 527	14 596
- udzielonych gwarancji i poręczeń	25 421	28 208	24 527	14 596
1.2. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)	1 247	1 247	0	0
- udzielonych gwarancji i poręczeń	1 247	1 247	0	0
3. Inne (z tytułu)	9 400	9 400	9 400	11 040
- inne poręczenia handlowe	9 400	9 400	9 400	11 040
Pozycje pozabilansowe, razem	38 068	38 855	33 927	25 636

Lp.	Wyszczególnienie	2 kwartał/2005 okres od 2005-04-01 do 2005-06-30	2 kwartały narastająco/2005 okres od 2005-01-01 do 2005-06-30	2 kwartał/2004 2004-04-01 do 2004-06-30	2 kwartały narastająco/2004 okres od 2004-01-01 do 2004-06-30
A.	Przychody netto ze sprzedaży produktów towarów i materiałów, w tym:	387 064	811 511	315 361	655 177
	<i>od jednostek powiązanych</i>	87 413	194 808	78 838	156 492
	Przychody netto ze sprzedaży produktów	21 723	38 369	12 940	28 127
	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	365 341	773 142	302 421	627 050
B.	Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	322 905	694 991	283 114	581 494
	<i>jednostkom powiązanim</i>	76 291	167 964	74 351	138 641
	Koszty wytworzenia sprzedanych produktów	65	171	79	152
	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	322 840	694 820	283 035	581 342
C.	Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	64 159	116 520	32 247	73 683
D.	Koszty sprzedaży	32 604	59 392	15 611	33 474
E.	Koszty ogólnego zarządu	12 975	28 462	14 312	27 677
F.	Zysk (strata) ze sprzedaży	18 580	28 666	2 324	12 532
G.	Pozostałe przychody operacyjne	1 826	3 993	4 056	7 470
	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	14	49	35	38
	Dotacje	0	0	0	0
	Inne przychody operacyjne	1 812	3 944	4 021	7 432
H.	Pozostałe koszty operacyjne	4 871	8 107	5 846	7 867
	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0	0	0	0
	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	244	1 006	501	1 124
	Inne koszty operacyjne	4 627	7 101	5 345	6 743
I.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	15 535	24 552	534	12 135
J.	Przychody finansowe	19 556	21 136	19 688	20 944
	Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	14 567	14 567	19 767	19 767
	<i>od jednostek powiązanych</i>	14 567	14 567	16 767	16 767
	Odsetki, w tym:	4 002	5 037	326	532
	<i>od jednostek powiązanych</i>	3 522	3 589	-82	0
	Zysk ze zbycia inwestycji	299	299	14	40
	Aktualizacja wartości inwestycji	333	333	0	0
	Inne	355	900	-420	604
K.	Koszty finansowe	10 254	13 410	5 135	7 914
	Odsetki, w tym:	758	3 074	2 618	4 893
	<i>dla jednostek powiązanych</i>	0	0	0	0
	Strata ze zbycia inwestycji	0	0	0	0
	Aktualizacja wartości inwestycji	6 100	6 100	1 375	1 512
	Inne	3 396	4 236	1 142	1 509
L.	Zysk (strata) z działalności gospodarczej	24 837	32 278	15 086	25 164
M.	Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	0	0	0	0
	Zyski nadzwyczajne	0	0	0	0
	Straty nadzwyczajne	0	0	0	0
N.	Zysk (strata) brutto	24 837	32 278	15 086	25 164
O.	Podatek dochodowy	1 903	3 591	138	2 198
	część bieżąca	2 980	4 441	271	2 331
	część odroczone	-1 077	-850	-133	-133
	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku			0	
P.	(zwiększenia straty)	0	0	0	0
R.	Zysk (strata) netto	22 934	28 687	14 948	22 966

Zysk (strata) netto (zanalizowany)	22 934	28 687	14 948	22 966
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.)	28 000 000	19 796 016	19 796 016	19 796 016
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	0,82	1,02	0,76	1,16
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych (w szt.)	28 000 000	28 000 000		
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	0,82	1,02		

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	2 kwartał/2005	2 kwartały narastająco/2005	rok 2004	2 kwartały narastająco/2004
	okres od 2005-04-01 do 2005-06-30	okres od 2005-01-01 do 2005-06-30	okres od 2004-01-01 do 2004-12-31	okres od 2004-01-01 do 2004-06-30
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)	556 332	356 022	334 080	334 080
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0	0	3 487	3 779
b) korekty błędów podstawowych	0	0	0	0
I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych	556 332	356 022	337 567	337 859
1. Kapitał zakładowy na początek okresu	140 001	98 982	98 982	98 982
1.1. Zmiany kapitału zakładowego	0	41 019	0	0
a) zwiększenia (z tytułu)	0	41 019	0	0
- emisji akcji (wydania udziałów)	0	41 019	0	0
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	0	0	0
1.2. Kapitał zakładowy na koniec okresu	140 001	140 001	98 982	98 982
2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy na początek okresu	0	0	0	0
2.1. Zmiany należnych wpłat na kapitał zakładowy	0	0	0	0
a) zwiększenia (z tytułu)	0	0	0	0
b) zmniejszenia (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	0	-6 176	0	0
3.1. Zmiany akcji (udziałów) własnych	0	6 176	-6 176	0
a) zwiększenia (z tytułu)	0	0	6 176	0
- zakup	0	0	-6 176	0
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	6 176	0	0
- sprzedaż	0	6 176	0	0
3.2. Akcje (udziały) własne na koniec okresu	0	0	-6 176	0
4. Kapitał zapasowy na początek okresu	308 512	157 186	151 157	151 157
4.1. Zmiany kapitału zapasowego	17 053	168 379	6 029	6 029
a) zwiększenia (z tytułu)	17 409	168 742	6 118	6 118
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	0	151 328	0	0
- z podziału zysku	14 823	14 823	6 105	6 105
- dodatnia różnica z aktualizacji środków trwałych	377	382	13	13
inne zwiększenia	2 209	2 209	0	0
b) zmniejszenie (z tytułu)	356	363	89	89
- ujemna różnica z aktualizacji środków trwałych	356	363	89	89
4.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu	325 565	325 565	157 186	157 186
5. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	434	432	648	648
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości (bilans przekształcenia)	0	0	-292	-292
5.a Kapitał z aktualizacji wyceny po uzgodnieniu do danych porównywalnych	434	432	356	356
5.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	-21	-19	76	76
a) zwiększenia (z tytułu)	356	363	89	89
- przeniesienie na kapitał zapasowy aktualizowanych ST w związku z ich likwidacją lub sprzedażą	356	363	89	89
b) zmniejszenia (z tytułu)	377	382	13	13
- przeniesienie na kapitał zapasowy aktualizowanych ST w związku z ich likwidacją lub sprzedażą	377	382	13	13
5.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	413	413	432	432
6. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu	78 409	82 375	76 199	76 199
6.1. Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych	-2 210	-6 176	6 176	0
a) zwiększenia (z tytułu)	0	0	6 176	0
- pozostałe zwiększenia	0	0	6 176	0
b) zmniejszenia (z tytułu)	2 210	6 176	0	0
- sprzedaż akcji własnych	2 209	6 176	0	0
6.2. Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	76 199	76 199	82 375	76 199

7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	0	23 223	7 094	7 094
7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	0	23 223	7 094	7 094
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0	0	3 778	3 778
7.2. Zysk z lat ubiegłych, na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	23 223	23 223	10 872	10 872
a) zwiększenia (z tytułu)	5 753	0	0	0
- podziału zysku z lat ubiegłych	5 753	0	0	0
-	0			
...	0			
b) zmniejszenia (z tytułu)	23 223	23 223	7 094	7 094
- podziału zysku z lat ubiegłych	14 823	14 823	6 105	6 105
- dywidenda	8 400	8 400	989	989
7.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	5 753	0	3 778	3 778
7.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	0	0	0	0
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0	0	0	0
b) korekty błędów podstawowych	0	0	0	0
7.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	0	0	0	0
a) zwiększenia (z tytułu)	0	0	0	0
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	0	0	0
- pokrycie straty	0	0	0	0
- aktywa z tyt. odroczonego podatku dochodowego	0	0	0	0
7.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	0	0	0	0
7.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	5 753	0	3 778	3 778
8. Wynik netto	22 934	28 687	19 445	22 966
a) zysk netto	4	28 687	19 445	22 966
b) strata netto	0	0	0	0
c) odpisy z zysku	0	0	0	0
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	570 865	570 865	356 022	359 543
III. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	570 865	570 865	352 102	359 543

	2 kwartał/2005	2 kwartały narastająco/2005	2 kwartał/2004	2 kwartały narastająco/2004
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	okres od 2005-04-01 do 2005-06-30	okres od 2005-01-01 do 2005-06-30	okres od 2004-04-01 do 2004-06-30	okres od 2004-01-01 do 2004-06-30
I. Zysk (strata) netto	22 934	28 687	14 948	22 966
II. Korekty razem	-32 548	-28 202	-18 195	-4 883
1. Amortyzacja	1 791	3 925	2 044	4 175
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-365	-1 047	1 002	807
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-14 000	-11 527	-17 104	-14 524
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	5 383	5 348	846	817
5. Zmiana stanu rezerw	1 324	1 539	1 827	1 974
6. Zmiana stanu zapasów	7 263	-2 037	7 620	8 087
7. Zmiana stanu należności	15 260	-13 827	14 359	5 850
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-48 159	-8 693	-30 555	-14 434
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-1 045	-1 883	2 191	2 515
10. Inne korekty	0	0	-425	-150
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	-9 614	485	-3 247	18 083
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
I. Wpływy	34 499	34 827	12 105	12 229
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	43	371	35	52
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0	0	0	0
3. Z aktywów finansowych, w tym:	25 956	25 956	12 070	12 177
a) jednostkach powiązanych	5 956	5 956	12 070	12 070
zbycie aktywów finansowych	203	203	2 300	2 300
dywidendy i udziały w zyskach	5 753	5 753	9 770	9 770
b) w pozostałych jednostkach	20 000	20 000	0	107
zbycie aktywów finansowych	20 000	20 000	0	107
dywidendy i udziały w zyskach	0	0	0	0
splata udzielonych pożyczek długoterminowych	0	0	0	0
odsetki	0	0	0	0
inne wpływy z aktywów finansowych	0	0	0	0
4. Inne wpływy inwestycyjne	8 500	8 500	0	0
II. Wydatki	58 927	67 072	1 344	2 737
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	1 362	4 570	344	1 737
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0	0	0	0
3. Na aktywa finansowe, w tym:	40 065	45 002	1 000	1 000
a) w jednostkach powiązanych	65	65	1 000	1 000
zbycie aktywów finansowych	65	65	1 000	1 000
b) w pozostałych jednostkach	40 000	44 937	0	0
nabycie aktywów finansowych	40 000	44 937	0	0
udzielone pożyczki długoterminowe	0	0	0	0
4. Inne wydatki inwestycyjne	17 500	17 500	0	0
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-24 428	-32 245	10 761	9 492
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
I. Wpływy	18 738	231 830	55 400	81 251
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0	192 875	0	0
2. Kredyty i pożyczki	20 910	38 918	10 477	11 718
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	0	0	44 923	69 533
4. Inne wpływy finansowe	-2 172	37	0	0
II. Wydatki	27 471	182 765	71 214	108 989
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych	0	0	0	0
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0	0	0	0
3. Inne niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0	0	0	0
4. Splaty kredytów i pożyczek	27 488	164 981	13 399	21 945
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	0	15 000	55 152	82 152
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0	0	0	0
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	0	0	0	0
8. Odsetki	567	2 784	2 663	4 892
9. Inne wydatki finansowe	-584	0	0	0
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-8 733	49 065	-15 814	-27 738
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III +/- B.III +/- C.III)	-42 775	17 305	-8 300	-163
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	-43 168	16 906	-8 781	-644
zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-393	-399	-481	-481
F. Środki pieniężne na początek okresu	63 902	3 822	15 249	7 112
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F +/- D), w tym:	21 127	21 127	6 949	6 949
o ograniczonej możliwości dysponowania	93	378	147	386

Informacja dodatkowa za drugi kwartał kończący się 30.06.2005 roku

Zasady rachunkowości obowiązujące przy sporządzeniu raportu okresowego za drugi kwartał kończący się 30.06.2005 roku

Raport kwartalny Spółki Ciech SA 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 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 **4,0401**, ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski na dzień bilansowy (30 czerwca 2005 roku). Poszczególne pozycje rachunku zysków i strat przeliczone zostały na EUR według kursu **4,0805**, stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez Narodowy Bank Polski dla EUR na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca, w okresie od stycznia do czerwca 2005 roku, odpowiednio: 4,0503, 3,9119, 4,0837, 4,2756, 4,1212 i 4,0401 dla okresu sprawozdawczego za dwa kwartały 2005 roku, kończącego się 30.06.2005 roku.

Dla celów przedstawienia wybranych danych finansowych poszczególne pozycje aktywów i pasywów bilansu przeliczone zostały na EUR według średniego kursu **4,5422**, ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski na dzień bilansowy (30 czerwca 2004 roku). Poszczególne pozycje rachunku zysków i strat przeliczone zostały na EUR według kursu **4,7311**, stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez Narodowy Bank Polski dla EUR na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca w okresie od stycznia do czerwca 2004 roku odpowiednio: 4,7614, 4,8746, 4,7455, 4,8122, 4,6509, 4,5422 dla okresu sprawozdawczego za dwa kwartały 2004 roku, kończącego się 30.06.2004 roku.

Rezerwy i odpisy aktualizujące aktywa – dotyczy okresu 2005.04.01. – 2005.06.30.

W drugim 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
Rezerwy utworzone	
na świadczenia pracownicze	1 170
na koszty	511
na przewidywane straty	2 000
Razem	3 681
	w tys. zł
Rezerwy rozwiązane i wykorzystane	
na świadczenia pracownicze	2 784
na koszty	157
na podatek odroczonego	177
na restrukturyzację	479
Razem	3 597
	w tys. zł
Odpisy aktualizujące (zwiększenia)	
na rzeczowe aktywa trwałe	90
na długoterminowe aktywa finansowe	6 100
na zapasy	142
na należności	572
Razem	6 904
	w tys. zł
Odpisy aktualizujące (zmniejszenia)	
na należności	501
Razem	501
	w tys. zł
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	
zwiększenia	900

Ważniejsze dokonania i niepowodzenia Ciech SA w drugim kwartale, kończącym się 30.06.2005 roku

W dniu 29 czerwca 2005 roku odbyło się Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki, na którym podjęto Uchwały w sprawie :

- zatwierdzenia jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego i sprawozdań z działalności Zarządu za 2004 rok
- podziału zysku osiągniętego w 2004 roku w wysokości 19 445 003,64 zł. Kwotę 8 400 000 zł przeznaczono na wypłatę dywidendy oraz kwotę 11 045 003,64 na kapitał zapasowy Spółki
- wyboru członków Rady Nadzorczej V kadencji
- zmian w Statucie Spółki

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

Czynniki pozytywne

- Utrzymanie się dobrej koniunktury w europejskim przemyśle szklarskim (głównego odbiorcy sody kalcynowanej).
- Poprawa koniunktury w budownictwie, które jest pośrednio odbiorcą wielu produktów chemicznych.
- Utrzymanie się dobrej koniunktury w przemyśle nawozów sztucznych, szczególnie wieloskładnikowych i fosforowych – wzrost produkcji, eksportu i cen.

Czynniki negatywne

- Utrzymywanie się wysokich cen koksu skutkujące wysokimi kosztami produkcji sody kalcynowanej, mimo, że średni poziom cen obniżył się w stosunku do I kwartału 2005 roku.
- Utrzymywanie się wysokiego kursu złotego (szczególnie względem Euro) – niesprzyjającego poprawie opłacalności eksportu Ciech SA
- Spowolnienie w zakresie produkcji i sprzedaży krajowego przemysłu chemicznego ogółem (niewielki wzrost - na tle wysokiej bazy – bardzo dobrych wyników roku ubiegłego).

Omówienie wyników finansowych

Wybrane informacje finansowe w tys. zł.

	II kwartał 2005	2 kwartały 2005 narastająco	II kwartał 2004 - dane porównywalne	2 kwartały 2004 narastająco	Dynamika kwartałów
Przychody ze sprzedaży netto	387 064	811 511	315 361	655 177	22,7%
Zysk brutto ze sprzedaży	64 159	116 520	32 247	73 683	99,0%
Zysk z działalności operacyjnej	15 535	24 552	534	12 135	-
Zysk (strata) netto	22 934	28 687	14 948	22 966	53,4%
Kapitał własny	570 865	570 865	359 543	359 543	58,8%

Źródło: Ciech SA

Przychody ze sprzedaży

Wartość przychodów ze sprzedaży netto Ciech SA w drugim kwartale 2005 wyniosła 387 064 tys. zł. W stosunku do analogicznego okresu roku 2004 przychody wzrosły o około 23%. Głównym powodem wzrostu były zmiany strukturalne w Grupie Chemicznej CIECH w zakresie handlu produktami sodowymi (outsourcing obsługi sprzedaży, zakupu surowców oraz logistyki ze spółek sodowych do Ciech SA).

Struktura geograficzna przychodów ze sprzedaży

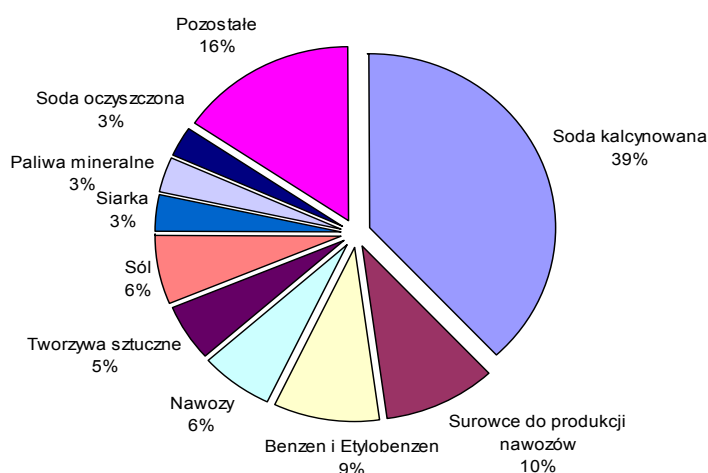
Portfel towarów Ciech SA odznacza się wysokim stopniem dojrzałości i sprzedaż kształtuje się w oparciu o trwałe relacje z klientami. Głównym rynkiem zbytu pozostaje rynek krajowy natomiast głównym rynkiem eksportowym pozostaje Europa. Bliskość geograficzna i brak barier handlowych sprawia, iż gospodarki Unii Europejskiej są naturalnymi rynkami dla Ciech SA Oznacza to uzależnienie poziomu rentowności sprzedaży eksportowej od koniunktury w tym obszarze oraz kursu EUR/PLN. W strukturze przychodów drugiego kwartału dominowała sprzedaż krajowa (łącznie z importem na rynek krajowy) która wyniosła 220 527 tys. zł, co stanowi 61% sprzedaży ogółem natomiast sprzedaż eksportowa wyniosła 166 537 tys. zł.

Struktura towarowa przychodów ze sprzedaży

Struktura przychodów Ciech SA jest w dużym stopniu odzwierciedleniem struktury sprzedaży Grupy Chemicznej CIECH. Znaczna część produktów wytwarzanych w spółkach Grupy Chemicznej CIECH sprzedawana jest za pośrednictwem Ciech SA. W efekcie w strukturze przychodów Ciech SA dominuje sprzedaż głównych produktów Grupy Chemicznej CIECH, 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 nie wytwarzanych w Grupie Chemicznej CIECH.

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

Struktura towarowa przychodów ze sprzedaży



Źródło: Ciech SA

Zysk brutto ze sprzedaży

Zysk brutto na sprzedaży Ciech SA w drugim kwartale roku 2005 ukształtował się na poziomie 64 159 tys. zł. W porównaniu do analogicznego okresu 2004 roku zanotowano dwukrotne zwiększenie wyniku.

Wzrost wielkości zysku brutto na sprzedaży w drugim kwartale 2005 roku, w stosunku do drugiego kwartału 2004 roku, spowodowany był przede wszystkim restrukturyzacją sprzedaży produktów sodowych w Grupie Chemicznej CIECH (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 drugim kwartale roku 2005 wyniósł 15 535 tys. zł. W stosunku do zysku uzyskanego w analogicznym okresie roku poprzedniego zanotowano wzrost o 15 001 tys. zł.

Wynik netto

Zysk netto w drugim kwartale 2005 roku wyniósł 22 934 tys. zł. W stosunku do zysku osiągniętego w drugim kwartale 2004 roku wynik był o ponad połowę wyższy. Głównym źródłem zysku netto drugiego kwartału 2005 r. był zysk ze sprzedaży równy 18 580 tys. zł. Znaczące były również przychody z tytułu otrzymanych dywidend (14 567 tys. zł).

Struktura kapitałowa

Wybrane pozycje bilansu w tys. zł

	30.06.2005	30.06.2004	dynamika 2005/2004	31.03.2005	dynamika II kw. 2005/ I kw. 2005
Majątek trwały	490 638	500 996	-2,07%	496 974	-1,27%
Majątek obrotowy	403 156	305 115	32,13%	431 190	-6,50%
w tym m.in.					
zapasy	20 497	19 753	3,77%	27 760	-26,16%
należności	326 235	277 883	17,40%	332 681	-1,94%
Wartość aktywów	893 794	806 111	10,88%	928 164	-3,70%
Kapitały własne	570 865	359 543	58,78%	556 332	2,61%
Rezerwy	21 495	12 051	78,37%	20 170	6,57%
Zobowiązania długoterminowe	22 625	21 686	4,33%	29 044	-22,10%
Zobowiązania krótkoterminowe	274 614	407 537	-32,62%	317 147	-13,41%

Źródło: Ciech SA

Kapitał własny Ciech SA zwiększył się na koniec drugiego kwartału 2005 roku w stosunku do stanu na 31 marca 2005 roku o kwotę 14 533 tys. zł. Źródłem wzrostu kapitał własnego był zysk netto wypracowany w drugim kwartale 2005 r.

Zmiana stanu rezerw i odpisów aktualizacyjnych

W drugim kwartale 2005 roku utworzono odpis aktualizujący na udziały w Spółce Cheman w wysokości 6.100 tys. zł. Utworzenie odpisu podyktowane jest utratą wartości spółki ze względu na stratę poniesioną w I półroczu 2005 roku. W ciągu drugiego kwartału b.r. wzrosły rezerwy utworzone na sprawy sądowe o 2 mln zł i na dzień 30.06.2005 roku osiągnęły wartość 12 000 tys. zł..

Przepływy pieniężne

Przepływy z działalności operacyjnej w drugim kwartale 2005 roku były ujemne i wynosiły -9 614 tys. zł. Ujemne przepływy operacyjne wynikały ze zmian w kapitale obrotowym, mających charakter okresowy oraz rozliczeń wewnątrzgrupowych (wydłużenie okresu kredytu kupieckiego wobec spółek zależnych)

Nadwyżka wydatków inwestycyjnych nad wpływami inwestycyjnymi wyniosła w drugim kwartale -24 428 tys. zł. Ujemny przepływ był przede wszystkim efektem działalności depozytowo - lokacyjnej. Ciech SA wykorzystując środki z emisji akcji - do czasu przeznaczenia ich na inwestycje strategiczne – nabywał papiery wartościowe oraz udzielał pożyczek spółkom Grupy Chemicznej CIECH.

Przepływy z działalności finansowej wyniósł w drugim kwartale 2005 r. -8 733 tys. zł. Głównym źródłem ujemnego przepływu była spłata kredytów inwestycyjnych (łącznie 6 210 tys. zł). Dodatkowo w przepływach uwzględniono zmiany stanu technicznego kredytu obrotowego co zwiększyło wartość wpływów i wydatków z działalności finansowej.

Zadłużenie

Zwiększenie poziomu rezerw w stosunku do stanu na 31.03.2005 r. o 1 325 tys. zł wynikało przede wszystkim z utworzenia rezerw na przewidywane straty. .

Poziom zobowiązań (długo i krótkoterminowe łącznie) Ciech SA na dzień 30.06.2005 wyniósł 297 239 tys. zł. Oznacza to spadek w porównaniu ze stanem na koniec poprzedniego kwartału o kwotę 48 952 tys. zł. Decydującym powodem spadku zobowiązań było: (a) zmniejszenie stanu zobowiązań handlowych (przede wszystkim efekt niższej w porównaniu do ubiegłego kwartału sprzedaży surowców do produkcji nawozów oraz benzenu) oraz (b) spłata kredytów inwestycyjnych

Stopa zadłużenia na dzień 30.06.2005 roku wyniosła 33,3% co oznacza spadek o około 38% w stosunku do wielkości tego wskaźnika na dzień 30.06.2004.

Dźwignia finansowa (stosunek zadłużenia netto do zadłużenia netto plus kapitały własne liczone wg wartości księgowej) na dzień 30 czerwca 2005 roku wyniósł 4,5%, a zadłużenie netto wyniosło 27.207 tys. zł. Przed rokiem wskaźnik ten kształtował się na poziomie 30,3%, a zadłużenie netto wyniosło 156 026 tys. zł.

Wskaźnik bieżącej płynności wyniósł na koniec czerwca 2005 r. 1,47, co świadczy o poprawie w stosunku do roku 2004, kiedy wskaźnik ten był równy 0,75.

Wybrane wskaźniki finansowe

	II kwartał 2005	II kwartał 2004	dynamika 2005/2004
Wskaźnik rentowności sprzedaży <i>zysk ze sprzedaży / przychody ze sprzedaży</i>	4,80%	0,74%	548,6%
Wskaźnik rentowności sprzedaży netto (ROS) <i>zysk netto / przychody ze sprzedaży</i>	5,93%	4,74%	25,1%
Wskaźnik rentowności netto kapitału własnego (ROE) <i>zysk netto / kapitał własny</i>	4,02%	4,16%	-3,4%
Wskaźnik płynności bieżącej <i>majątek obrotowy / zobowiązania krótkoterminowe</i>	1,47	0,75	96,0%
Wskaźnik płynności podwyższonej <i>(majątek obrotowy - zapasy) / zobowiązania krótkoterminowe</i>	1,39	0,70	98,6%
Wskaźnik udziału kapitałów własnych w finansowaniu majątku <i>kapitał własny / aktywa</i>	63,9%	44,6%	43,3%
Stopa zadłużenia <i>(zobowiązania długoterminowe + zobowiązania krótkoterminowe) / aktywa</i>	33,3%	53,2%	-37,5%
Dźwignia finansowa <i>zadłużenie netto* / (zadłużenie netto* + kapitały własne)</i>	4,5%	30,3%	-85,0%

* zadłużenie netto = zobowiązania finansowe - środki pieniężne

Źródło: Ciech SA

Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności Spółki

Działalność handlowa Ciech SA w dużej mierze dotyczy chemikaliów o charakterze surowcowym. Rynki surowcowe charakteryzują się dużą cyklicznością związaną z wahaniami koniunktury w gospodarce światowej.

Największe wahania cen rynkowych związane z tymi cyklami dotyczą produktów ropopochodnych takich jak benzen, toluen, etylobenzen. W tych przypadkach w okresach kilkuletnich (3-5 lat) różnice w cenach sięgają od 50% do ponad 100%. W zakresie chemikaliów nieorganicznych dominujących w obrotach Ciech SA (soda kalcynowana, produkty sodo-pochodne, nawozy wieloskładnikowe i fosforowe) różnice w cenach rynkowych są niższe lub wręcz niewielkie. Rok 2004 charakteryzował się wzrostem notowań cen na wiele chemikaliów, ale przewiduje się, że w następnym okresie wzrost cen zostanie zatrzymany.

W okresie pierwszego półrocza 2005 roku ceny rynkowe produktów ropopochodnych ustabilizowały się po zeszłorocznym spadku o kilkadziesiąt procent w porównaniu do rekordowo wysokich cen z 2004 roku.

Na poziomie przychodów ogółem Ciech SA, jak też w przychodach ze sprzedaży towarów i materiałów oraz przychodach ze sprzedaży produktów i usług nie występuje wyraźne zjawisko cykliczności bądź sezonowości. Wynika to z faktu znacznej liczby grup asortymentowych produktów i towarów (kilka tysięcy pozycji towarowych i produktowych), których wzajemne zróżnicowanie w zakresie wielkości sprzedaży w poszczególnych okresach w znacznym stopniu kompensuje się na poziomie przychodów ogółem. W efekcie przychody Ciech SA nie podlegają wyraźnym wahanom sezonowym.

Sezonowość w sprzedaży występuje w ramach niektórych grup produktów, jednak skala tej sezonowości nie jest znaczna z punktu widzenia wpływu na przychody ogółem Ciech SA.

Przykłady towarów Ciech SA , których sprzedaż ma charakter sezonowy bądź cykliczny

Grupa asortymentowa/Produkt	Charakter sezonowości
Soda kalcynowana	Wahania w produkcji i sprzedaży o charakterze cyklicznym wynikają z przyczyn technologicznych. W cyklach 2-letnich przeprowadzane są remonty linii technologicznych, które powodują przejściowe obniżenie produkcji sody.
Nawozy mineralne	Sprzedaż powiązana z cyklem prac związanych z nawożeniem (występują dwa szczyty sprzedaży: wiosenny oraz jesienny, miesiące letnie oraz październik i listopad stanowią okresy martwe)
Chlorek wapnia	Sprzedaż związana z warunkami pogodowymi. Szczyt sprzedaży przypada w miesiącach zimowych

Średnia miesięczna sprzedaż Spółki w okresie w drugiego kwartału 2005 roku wyniosła 128 mln zł. W kolejnych miesiącach kwartału utrzymał się wysoki poziom cykliczności i duża równomierność sprzedaży. Zjawiska sezonowości związane z okresowymi wahaniami popytu i podaży wyraźnie wpłynęły na kształtowanie się wielkości sprzedaży w drugim kwartale 2005 roku w przypadku:

nawozów mineralnych
surowców do produkcji nawozów
środków ochrony roślin

Sprzedaż w drugim kwartale wykazuje wyraźną koncentrację sprzedaży środków ochrony roślin. Ze względu na opóźnienie sezonu wegetacyjnego nastąpił wzrost sprzedaży surowców do produkcji środków ochrony roślin kosztem gotowych środków ochrony roślin. Decydującym czynnikiem wzrostu sprzedaży nawozów było opóźnienie wzrostu popytu krajowego na nawozy wskutek złych warunków atmosferycznych oraz niskich cen zbóż, które ograniczyły możliwości inwestycji rolników w środki produkcji. Mały popyt krajowy spowodował pozyskanie u kluczowego dostawcy dodatkowego wolumenu nawozów na eksport.

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

W okresie drugiego kwartału 2005 roku kończącego się 30.06.2005 roku Spółka nie dokonała emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.

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

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Ciech SA w dniu 29 czerwca 2005 roku podjęło Uchwałę o przeznaczeniu części zysku wypracowanego w 2004 roku na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy Spółki. Na ten cel przeznaczono kwotę 8 400 tys. zł co daje kwotę 30 groszy na jedną akcję. Uprawnionymi do otrzymania dywidendy są akcjonariusze, którzy byli właścicielami akcji Spółki w dniu 15 lipca 2005 r. Datę wypłaty dywidendy ustalono na dzień 1 sierpnia 2005r.

Informacja o treści podjętej uchwały przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Ciech SA została przekazana do publicznej wiadomości w Raporcie Bieżącym nr 83/2005 w dniu 30.06.2005 roku.

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

Wydarzenia takie nie wystąpiły

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 drugim kwartale 2005 roku nastąpiły zmiany w strukturze Ciech SA wynikające z następujących zdarzeń:

W dniu 06.06.2005 roku nastąpiło przymusowe wykupienie akcji spółki Vitrosilicon SA od akcjonariuszy posiadających mniej niż 5% kapitału zakładowego. Akcje Vitrosilicon SA zostały nabyte przez dotychczasowych akcjonariuszy. Ciech SA nabył 753 szt. akcji, a wartość transakcji wyniosła 64,8 tys. zł. Udział bezpośredni Ciech SA w kapitale spółki Vitrosilicon SA na dzień 30.06.2005 wyniósł 60,4%, a udział łączny (bezpośredni plus pośredni), wraz ze spółkami zależnymi 96,37%.

Ciech S.A. umową z dnia 16 czerwca 2005 roku zbył na rzecz spółki zależnej Ciech-Polfa Sp. z o.o. 100% udziałów posiadanych w spółce Polcommerce Kft z siedzibą w Budapeszcie – za kwotę 203 tys. zł.

Od kwietnia 2005 roku Spółka rozpoczęła proces transferu handlu tworzywami sztucznymi i środkami pomocniczymi, do spółki zależnej Cheman SA. Proces ten zostanie zakończony do końca 2005 roku. Łączne przychody osiągnięte ze sprzedaży tych towarów w I kwartale 2005 roku wyniosły 9.111 tys zł, a marża handlowa netto wyniosła 546 tys. zł

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

W okresie dwóch pierwszych kwartałów 2005 roku kończących się 30.06.2005 roku Spółka Ciech SA udzieliła Spółce zależnej Cheman SA poręczenia linii kredytowej otwartej w Banku PeKaO SA z przeznaczeniem na zabezpieczanie akredytyw otwieranych na rzecz dostawców importowych w wysokości 2 000 tys. zł. 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 okresie drugiego kwartału 2005 roku wycofano poręczenie wobec Spółki Cheman SA udzielone do wysokości 500 tys. USD. Powodem wycofania była rezygnacja Spółki z zamiaru zaciągnięcia kredytu w BRE Bank SA.

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. Poręczenie wygasa po całkowitym rozliczeniu kredytów.

Z dniem 1 maja 2005 roku wygasło poręczenie udzielone spółce zależnej Ciech Polfa, w wysokości 1 200 tys. zł zaciągniętego w Banku Handlowym SA krótkoterminowego kredytu obrotowego.

Pozostałe informacje do raportu kwartalnego kończącego się 30 czerwca 2005 roku.

Realizacja wcześniej publikowanej prognozy wyników na dany rok

Ciech SA. nie publikuje prognoz dotyczących jednostkowych wyników spółki. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania prognoz skonsolidowanych zostanie zamieszczone w sprawozdaniu skonsolidowanym.

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

Z informacji uzyskanych przez Zarząd Ciech SA wynika, iż:

- Skarb Państwa reprezentowany przez Ministra Skarbu Państwa – posiada 10 270 800 akcji, co stanowi bezpośrednio 36,68 % kapitału zakładowego Ciech SA; liczba głosów 10 270 800, co stanowi bezpośrednio 36,68% udziału w ogólnej liczbie głosów na WZ.
- Franklin Templeton Investments z siedzibą w Wielkiej Brytanii – posiada 2 000 000 akcji, co stanowi 7,14% kapitału zakładowego Ciech SA; liczba głosów 2 000 000, co stanowi 7,14% udziału w ogólnej liczbie głosów na WZ.
- Commercial Union Otwarty Fundusz Emerytalny BPH CU WBK – posiada 1 450 000 akcji co stanowi 5,18 % kapitału zakładowego Ciech SA, liczba głosów 1 450 000, co stanowi 5,18% udziału w ogólnej liczbie głosów na WZ.
- Otwarty Fundusz Emerytalny PZU „Złota Jesień” – posiada 1 712 732, co stanowi 6,12% kapitału zakładowego Ciech SA; Liczba głosów 1 712 732, co stanowi 6,12% udziału w ogólnej liczbie głosów na WZ;
- Commercial Union Investment Management S.A. (CUIM) Polska – posiada 1 504 961, co stanowi 5,37% kapitału zakładowego Ciech SA; Liczba głosów 1 504 961, co stanowi 5,37% udziału w ogólnej liczbie głosów na WZ.

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

	Stan na 05.05.05	Akcje nabyte	Akcje zbyte	Stan na 04.08.05
Skarb Państwa	10 270 800	-	-	10 270 800
Franklin Templeton Investments z siedzibą w Wielkiej Brytanii	2 000 000	-	-	2 000 000
Commercial Union Otwarty Fundusz Emerytalny BPH CU WBK	1 450 000	-	-	1 450 000
Otwarty Fundusz Emerytalny PZU „Złota Jesień”	1 712 732	-	-	1 712 732
Commercial Union Investment Management S.A. (CUIM) Polska	1 504 961	-	-	1 504 961

Zarząd Ciech SA powziął informację¹, że na posiedzeniu w dniu 17 lipca 2005 roku Rada Ministrów zaakceptowała wniosek ministra skarbu państwa w sprawie wyrażenia zgody na niepubliczny tryb zbycia akcji Spółki Ciech SA , stanowiących własność Skarbu Państwa. Obecnie Skarb Państwa posiada 10 270 800 akcji, Spółki, co stanowi bezpośrednio 36,68 % kapitału zakładowego.

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

Zgodnie z informacjami posiadanymi przez Zarząd Ciech SA wg stanu na dzień 04.08.2005 jednostki z nią powiązane nie posiadają akcji dających ponad 5% udziału w ogólnej liczbie głosów na WZ.

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

	Stan na 05.05.05	Akcje nabyte	Akcje zbyte	Stan na 04.08.05
Zarząd	383 253	7 388	-	390 641
Rada Nadzorcza	-	-	-	-

¹ Źródło: Komunikat po posiedzeniu Rady Ministrów - 19.07.2005, http://www.kprm.gov.pl/441_14293.htm

Postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej wg. stanu na dzień 30.06.2005 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 56 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 dniu 19 kwietnia 2005r. Ciech S.A. otrzymał ostateczne postanowienie Sądu Najwyższego oddalające kasację. 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 14 października 2005 roku.

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 1996-1999. Pozew został skierowany przeciwko Ciech S.A. oraz Kopalniom Siarki w Tarnobrzegu i Grzybowie. Wartość przedmiotu sporu stanowi aktualnie kwota 3.872,9 tys. USD (równowartość 12.959 tys. zł) gdyż powód zmniejszył w toku sporu swoje roszczenie o 88.295 USD (równowartość 295 tys.). Na powyższą kwotę składają się: utracone przez Comexport zyski od niedostarczonych 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. Każda ze stron złożyła po dwa szczegółowe pisma procesowe wraz z dowodami.

W dniu 22 kwietnia 2005r. odbyła się rozprawa przed Sądem Arbitrażowym przy Międzynarodowej Izbie Handlowej w Paryżu z udziałem przedstawicieli Comexportu i Ciech S.A. oraz ich pełnomocników procesowych. Pozwane Kopalnie Siarki w Tarnobrzegu i Grzybowie nie przystąpiły do toczącego się postępowania arbitrażowego i nie zgłosiły swoich przedstawicieli na rozprawę. Ciech S.A. wniósł o oddalenie pozwu Comexportu i zwrot kosztów procesu, podtrzymując swoje dotychczasowe zarzuty zgłoszone w pismach procesowych oraz w przedstawionych dokumentach. Comexport podtrzymał żądania zgłoszone w pozwie. Po zamknięciu rozprawy postępowanie arbitrażowe zostało zakończone.

Wyrok Sądu Arbitrażowego przy Międzynarodowej Izbie Handlowej w Paryżu jest spodziewany do końca sierpnia 2005r. 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 578 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 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 S.A. jest reprezentowany przez miejscowego adwokata, którego nadzoruje renomowana kancelaria adwokacka w Paryżu. Na kolejnej rozprawie, która odbyła się w marcu 2005,

sąd przychylił się do wniosku powoda i wyznaczył biegłego sądowego w celu wydania przez niego opinii, co do zasadności żądanych kwot odszkodowawczych. Nowego terminu rozprawy nie wyznaczono.

Na dzień 30.06.2005 w księgach Spółki istnieje rezerwa na potencjalne roszczenia z tytułu ww. spraw sądowych w ogólnej kwocie 12.000 tys. zł.

Roszczenia pracownicze

Przeciwko Ciech SA toczy się aktualnie sześć 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 SA prowadzi osiem czynnych spraw cywilnych krajowych o zapłatę na łączną kwotę 1.586 tys. zł. Rokowania co do wyniku są korzystne.

Na powyższą należność Spółka utworzyła odpis aktualizujący w pełnej wysokości.

Wierzytelności dochodzone w postępowaniu administracyjnym

Ciech SA prowadzi sprawę przed NSA z tytułu zwrotu należności celnych na łączną kwotę 94 tys. zł. Rokowania, co do wyniku są korzystne.

Na powyższą należność Spółka utworzyła odpis aktualizujący w pełnej wysokości.

Wierzytelności z tytułu postępowań upadłościowych

Do krajowych postępowań upadłościowych (sześćdziesiąt postępowań) zostały skierowane wierzytelności na łączną kwotę 12 921 tys. zł.

Do zagranicznych postępowań upadłościowych Ciech SA zgłosił wierzytelności w kwocie USD 724.465 oraz EURO 418.868 (łącznie równowartość 4.116 tys. zł.) z czego największą pozycję stanowią postępowania upadłościowe: Chemapol – Praga (1.139 tys. zł), Euroftal N.V. Belgia (844 tys. zł), Petrimex – Bratysława (753 tys. zł), WMW – Nowosybirsk (618 tys. zł).

Rokowania, co do postępowań upadłościowych niekorzystne z uwagi na to, że wierzytelności Ciech SA nie należą do uprzywilejowanych.

Spółka utworzyła odpis aktualizujący należności na wszystkie toczące się postępowania.

Wierzytelności z tytułu postępowań egzekucyjnych i układowych

W krajowych postępowaniach egzekucyjnych (trzydzieści osiem postępowań) Ciech SA dochodzi od dłużników kwoty 27 035 tys. zł. Największą pozycję (17 619 tys. zł) stanowi postępowanie egzekucyjne przeciwko Sur5Net wszczęte w sierpniu 2004r. Jak dotąd, działania komornika nie przyniosły rezultatu. Ciech SA podjął próbę ustalenia majątku dłużnika w drodze wywiadu gospodarczego.

Rokowania odnośnie pozostałych postępowań egzekucyjnych są zróżnicowane w zależności od posiadanego majątku dłużników.

W pięciu postępowaniach układowych znajduje się kwota 24 tys. zł. Rokowania, co do postępowań układowych korzystne.

Na powyższe należności Spółka utworzyła odpis aktualizujący w wysokości 100 %.

Przy przeliczaniu zobowiązań wyrażonych w walucie obcej przyjęto następujące kursy:

Kurs USD	3,3461
Kurs EURO	4,0401

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 sądowym i 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 wnioskiem o ujawnienie majątku Sur5 Net. Pozostałe sprawy GK Soda Mątwy to postępowania upadłościowe na łączną kwotę 1 747 tys. zł oraz postępowania układowe na łączną kwotę 211 tys. zł.

Soda Mątwy S.A. Grupa Kapitałowa utworzyła odpis aktualizujący należności z tytułu toczących się postępowań w wysokości 32 558 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 Janikosoda S.A. na wydane w latach 1999-2000 decyzje Głównego Inspektora Ochrony Środowiska nakładające na Janikosoda 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 zawieszona na zgodny wniosek stron.

Łączna kwota pozostałych zobowiązań GK Janikosoda z tytułu postępowań biernych wynosi 331 tys. zł. Wierzytelności GK Janikosoda dochodzone w sądowych postępowaniach cywilnych wobec kilkudziesięciu dłużników w związku z prowadzoną działalnością handlową stanowią kwotę 214 tys. zł. W postępowaniu egzekucyjnym dochodzone są wierzytelności na kwotę 2 115 tys. zł, z czego największą pozycję 2 102 tys. zł stanowi wyrok przeciwko B. Lepiarz. W postępowaniu upadłościowym dochodzona jest kwota 376 tys. zł, natomiast do postępowań układowych została zgłoszona kwota 263 tys. zł.

Janikosoda S.A. Grupa Kapitałowa utworzyła odpis aktualizujący należności na kwotę 3.670 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 1 197 tys. zł, z czego największą pozycję stanowią postępowania egzekucyjne w wysokości 628 tys. zł oraz upadłościowe w wysokości 502 tys. zł

Vitrosilicon S.A. utworzyła odpis aktualizujący należności 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 406 tys. zł. Do postępowania upadłościowego zgłoszona została wierzytelność w kwocie 687 tys. zł, natomiast do postępowania układowego została zgłoszona wierzytelność na kwotę 63 tys. zł.

Zakłady Chemiczne Alwernia S.A. GK utworzyły odpis aktualizujący należności 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 3.780 tys. zł z czego w postępowaniu egzekucyjnym znajduje się kwota 1.875 tys., natomiast do postępowania upadłościowego zostały zgłoszone wierzytelności na kwotę 925 tys. zł.

Chemian S.A. utworzył odpis aktualizujący należności 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, egzekucyjnych i upadłościowych wierzytelności na łączną kwotę 5.868 tys. zł, na którą został utworzony odpis aktualizujący należności.

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 458 tys. zł będącą przedmiotem postępowania egzekucyjnego. Do postępowań upadłościowych Petrochemia-Blachownia S.A. zgłosiła kwotę 165 tys. zł.

Na całość powyższych należności utworzony został odpis aktualizujący należności.

Ciech Service Sp. z o.o.

Spółka jest stroną pozwaną w jednym sporze pracowniczym o zapłatę 100 tys. zł plus odsetki ustawowe, z powództwa byłego pracownika.

Spółka utworzyła odpis aktualizujący całą należność.

Informacje o zawarciu przez CIECH S.A. lub jednostkę od niej zależną, jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiazanymi, 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	
Soda Mątwy S.A.					
Transoda Sp.zo.o	Spółka pośrednio zależna	Udzielenie pożyczki	T/N WIBOR + marża 0,7%	brak	Pożyczka udzielona w 2004 roku. Spłata do dnia 31.12.2005. Saldo zadłużenia na dzień 30.06.2005 – 1 150 tys. zł.
Chemana S.A.					
Ciech S.A.	Jednostka dominująca	Realizacja w imieniu Ciech S.A. ale na rzecz Chemana S.A. transakcji handlowych w zakresie obrotu tworzywami sztucznymi	135 tys. zł	brak	Umowa obowiązuje w okresie trzech miesięcy od 01.04.2005
Ciech S.A.					
Chemana.com	Spółka zależna	Organizacja i współudział we wdrożeniu systemu ERP w IZCh Soda Mątwy	900 tys. zł	brak	Umowa obowiązuje w okresie od 01.06.2005 do 31.03.2006 roku
Chemana S.A.	Spółka zależna	Realizacja w imieniu i na rzecz Ciech S.A. transakcji handlowych w zakresie obrotu tworzywami sztucznymi oraz półproduktami	135 tys. zł	brak	Umowa obowiązuje w okresie od 01.04.2005 do 31.12.2005
Chemana S.A.	Spółka zależna	Umowa kupna - sprzedaży wg której Ciech S.A. sprzedaje a Chemana S.A. kupuje	1 106 tys. zł	brak	Umowa zawarta w dn. 15.04.2005

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	
		różne towary chemiczne			
Chemana S.A.	Spółka zależna	Umowa kupna - sprzedaży wg której Ciech S.A. sprzedaje a Chemana S.A. kupuje różne towary chemiczne	1 043 tys. zł	brak	Umowa zawarta w dn. 18.04.2005
Ciech Polfa Sp.zo.o	Spółka zależna	Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych	326 tys. zł	brak	Sprzedaż nastąpiła w styczniu i marcu
Soda Mątwy S.A	Spółka zależna	Umowa dotycząca współpracy w zakresie wdrożenia systemu informatycznego ERP opartego na platformie programowej firmy Oracle. Ciech S.A. jako inwestor spowoduje wdrożenie systemu w spółce Soda Mątwy do 31.05.2006 roku.	4 777 tys. zł	brak	Umowa zawarta w dn. 06.06.2005 roku
Ciech Polfa	Spółka zależna	Sprzedaż udziałów spółki Polcommerce Kft. Budapeszt	Cena sprzedaży 203 tys. zł.	brak	
Janikosoda S.A.	Spółka zależna	Udzielenie pożyczki	Oprocentowanie 6,60% w stosunku rocznym	brak	Pożyczka na kwotę 4 000 tys. zł, zaciągnięta dn. 09.05.2005, w celu sfinansowania bieżącej działalności spółki, spłacona dn. 28.06.2005
Soda Mątwy S.A.	Spółka zależna	Udzielenie pożyczki	Oprocentowanie 6,60% w stosunku rocznym	brak	Pożyczka na kwotę 4 500 tys. zł zaciągnięta dn. 04.05.2005, spłacona dn. 28.06.2005, kwota odsetek zapłaconych do Ciech S.A. 43 tys. zł
GZNF Fosfory S.A.	Spółka zależna	Udzielenie pożyczki	Oprocentowanie 6,54% w stosunku rocznym	brak	Pożyczka na kwotę 4 500 tys. zł, spłata do dn. 30.11.2005
GZNF Fosfory S.A.	Spółka zależna	Udzielenie pożyczki	Oprocentowanie 6,54% w stosunku rocznym	brak	Pożyczka na kwotę 4 500 tys. zł, spłata do dn. 31.12.2005

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 tóremu 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		3 750	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.		4 800	do 01.05.2006	wniesienie opłaty na rzecz CIECH S.A. W wysokości 1% wartości poręczenia	Ciech-Polfa Sp. z o. o.	jednostka zależna
PKN ORLEN S.A.		1 200	bezterminowo	wniesienie opłaty na rzecz CIECH S.A. W wysokości 1% wartości poręczenia	Cheman S.A - Warszawa	jednostka zależna
BRE - MULTIBANK S.A.		1 247	bezterminowo – poręczenie wygasa po całkowitym rozliczeniu kredytów		Pracownicy CIECH S.A	
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
BANK PKO S.A. I Oddział w Warszawie		2 000	do 20.01.2006	Wniesienie opłaty na rzecz Ciech S.A. w wysokości 10,000 PLN	Cheman S.A.	jednostka zależna
Razem CIECH S.A.		25 682				
Petrochemia Blachownia S.A.						
Bank Ochrony Środowiska S.A.		2 000	do 31.12. 2005	brak	ZK Zdzeszowice Sp. z o.o.	brak powiązania
Bank PKO BP S.A		300	do 05.07. 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 2 557	10 329	do 16.11.2009	bez wynagrodzenia	Vitrosilicon S.A.	jednostka zależna
Razem Janikosoda S.A.		10 329				
Razem kwota poręczonych kredytów		40 681				

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 i Gospodarki Wodnej		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				

Nazwa podmiotu któremu udzielono gwarancji	Łączna kwota udzielonych gwarancji własnych które w całości lub określonej części zostały gwarantowane		Okres na jaki udzielono gwarancji	Warunki finansowe na jakich udzielono gwarancji własnych, z uwzględnieniem wynagrodzenia spółki za udzielone gwarancje	Podmiot, za którego zobowiązania udzielona została gwarancja	Charakter powiązań istniejących między CIECH S.A. a podmiotem za którego zobowiązania została udzielona gwarancja
	waluta	w tys. zł.				
Ciech S.A						
RBP S.A. Warszawa	DKK 1 000	542	do 30.12.2005	wniesienie opłaty na rzecz CIECH S.A. W wysokości 1% wartości poręczenia + pokrycie kosztów bankowych	Danske Unipol A.S. - Dania	jednostka zależna
RBP S.A. Warszawa	EUR 110	444	do 30.12.2005	wniesienie opłaty na rzecz CIECH S.A. W wysokości 1% wartości poręczenia + pokrycie kosztów bankowych	Polcommerce GmbH - Austria	jednostka zależna
Razem Ciech S.A		986				

Inne istotne informacje dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian oraz istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań.

a. informacje istotne dla oceny sytuacji kadrowej

W związku z wdrożeniem od 1 stycznia 2005 roku nowej struktury organizacyjnej w drugim kwartale 2005 roku kontynuowano proces optymalizacji zatrudnienia. Przebieg procesu uzgodniony został na bazie porozumienia, zawartego z organizacjami związkowymi, działającymi w Ciech SA. Zawarte porozumienie nie ma wpływu na przyjęty wcześniej plan kosztów Spółki.

W ramach realizowanego projektu zaplanowano szereg działań ostonowych dla odchodzących pracowników: warsztaty, dofinansowania szkoleń, pomoc w poszukiwaniu pracy. Na terenie spółki działa punkt konsultacyjny służący pomocą osobom poszukującym nowego zatrudnienia.

b. informacje istotne dla oceny sytuacji finansowej i istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań

W II kwartale 2005 roku Spółka regulowała wszystkie swoje zobowiązania zgodnie z terminami ich zapadalności. Nie istnieją zagrożenia dla realizacji zobowiązań Spółki. W II kwartale 2005 roku Spółka ulokowała w funduszach inwestycyjnych łącznie kwotę 20 mln zł.

W opinii Zarządu Spółki Ciech SA oraz pozostałe Spółki Grupy Chemicznej CIECH mają pełną zdolność do sfinansowania przedstawionego w prospekcie emisyjnym programu inwestycyjnego w branży chemicznej.

Czynniki, które mogą mieć wpływ na wyniki w perspektywie najbliższego kwartału oraz opis podstawowych ryzyk i niepewności

- Rozpoczęcie procesu prywatyzacji największych 6 państwowych zakładów chemicznych, który spowoduje istotne zmiany na krajowym rynku chemikaliów. CIECH S.A. zamierza uczestniczyć w procesie prywatyzacji.
- Zmiany w zakresie struktury własnościowej przemysłu petrochemicznego w regionie Europy Środkowej (Orlen-Unipetrol) oraz planowane uruchomienie, w trzecim kwartale br., nowych krajowych instalacji produkcji polietylenu i polipropylenu w Płocku (Basell Orlen Polyolefins) zmienią sytuację na rynku, do której Ciech SA będzie musiała się dopasować.
- Przedłużenie okresu obowiązywania bezcłowych kontyngentów na import chlorku potasu z krajów Wschodniej Europy (do kwietnia 2006r.), co umożliwi utrzymanie w najbliższej przyszłości konkurencyjności tego surowca sprowadzanego przez Ciech SA na polski rynek.

Istotne czynniki ryzyka i zagrożeń oraz stopień narażenia na nie Spółki

Sytuacja w branżach odbiorców produktów Spółki Do bezpośrednich największych krajowych odbiorców produktów Ciech SA należą branże: wyrobów chemicznych i z tworzyw sztucznych oraz przemysł szklarski. Rozwój tych sektorów gospodarki zależy od koniunktury gospodarczej w Polsce. Produkcja przemysłowa w cenach stałych w ciągu 6 miesięcy 2005r. wzrosła zaledwie o 1,5% (w całym 2004r. o 12,3%). Podobnie dynamika przemysłu chemicznego wyniosła +2,2% (w 2004r. 9,7%) w zakresie produkcji wyrobów chemicznych i +3,3% (w 2004r. 13,7%) w zakresie produkcji wyrobów gumowych i z tworzyw sztucznych. Można oczekiwać, że prognozowany na 2005r. spadek tempa wzrostu gospodarczego w Polsce (do ok. 3,5% PKB z 5,4% w 2004r.) znajdzie swoje odzwierciedlenie w spowolnieniu dynamiki sprzedaży sektora chemicznego. Należy tu jednak pamiętać, że sytuacja ta jest rezultatem tzw. wysokiej bazy – wyjątkowo dobrych ubiegłorocznych wyników gospodarczych związanych w dużym stopniu z akcesją Polski do UE. Z drugiej strony ostatnie badania koniunktury wskazują na spodziewane przyspieszenie rozwoju gospodarczego kraju w drugiej połowie 2005r.; w tym szczególnie w budownictwie.

Stagnacja gospodarcza w Europie i na świecie

Działalność Ciech SA opiera się w znacznej części na eksporcie produktów chemicznych, którego poziom i rentowność są zależne od globalnej koniunktury gospodarczej w Europie i na świecie. Osłabienie światowej koniunktury gospodarczej może wpłynąć na obniżenie zapotrzebowania na surowce na rynkach światowych, a tym samym na wysokość realizowanych przez Ciech SA obrotów eksportowych.

Koniunktura na rynku surowcowym

W ramach działalności Ciech SA istotną część obrotów handlowych stanowi import surowców chemicznych do Polski. Rynki surowcowe charakteryzują się dużą cyklicznością związaną z wahaniami koniunktury w gospodarce światowej. Rosnące ceny surowców powodują z jednej strony obniżkę marż pośredników handlowych, słabnący popyt u odbiorców. Z drugiej strony malejące ceny są najczęściej oznaką słabnącego popytu i początków dekoniunktury. Na rynku krajowym, surowce podlegają podobnym tendencjom. W przypadku utrzymania

stabilnego tempa wzrostu i stabilnych cen surowców chemicznych będzie to miało pozytywny skutek na działalność Grupy CIECH w zakresie importu surowców chemicznych do Polski. Znaczne wahania popytu i cen spowodowane bądź szybkim wzrostem gospodarczym bądź stagnacją gospodarczą będą negatywnie oddziaływać na działalność w zakresie obrotu surowcami chemicznymi przez Ciech SA.

Wzrost konkurencji w segmencie sodowym

Do głównych produktów Grupy CIECH należą produkty sodowe wytwarzane w spółkach zależnych JZS Janikosoda S.A. i IZCh Soda Mątwy S.A., a sprzedawanych przez Ciech SA. Postępujące w Europie procesy koncentracji produkcji przyczyniają się do wzrostu konkurencji ze strony dużych, ponadregionalnych koncernów chemicznych produkujących sodę kalcynowaną. Ciech SA zamierza wziąć udział w koncentracji produkcji, dokonując akwizycji producentów z branży sodowej.

Realizacja projektu fosforowego

Strategia rozwoju Ciech SA i Grupy CIECH zakłada budowę drugiego dużego filaru produkcyjnego, którym ma się stać produkcja nawozów fosforowych i wieloskładnikowych. Powyższy projekt Ciech SA planuje realizować we współpracy z ZCh Police S.A., po uprzednim zakupie większościowego pakietu akcji tej spółki. Ze względu na brak wiążących ustaleń w zakresie warunków realizacji tego projektu, w tym warunków zakupu akcji ZCh Police od Skarbu Państwa w II etapie prywatyzacji tej Spółki, istnieje ryzyko opóźnienia realizacji tego projektu, braku możliwości jego realizacji, bądź zmiany istotnych jego warunków, które mogą spowodować decyzję Ciech SA o braku kontynuacji realizacji tego projektu. W efekcie Ciech SA może być zmuszony bądź do istotnej zmiany zakresu realizacji projektu fosforowego, bądź też przeznaczyć środki na inny projekt inwestycyjny.

Ryzyko kursowe

Ciech SA około 44% przychodów realizuje w eksporcie - głównie w Euro. Wysoki poziom kursu Euro w stosunku do PLN zwiększa opłacalność sprzedawanych na rynkach zagranicznych produktów. Ponadto wysoki kurs Euro w stosunku do PLN sprzyja zwiększeniu sprzedaży eksportowej przez partnerów handlowych Ciech SA., co przekłada się na wzrost obrotów Spółki. Eksport realizowany w USD ma znacznie mniejsze znaczenie dla wyników osiągniętych przez Spółkę. Poziom kursu USD nie ma wpływu na wyniki realizowane przez Spółkę, gdyż są one naturalnie zabezpieczone zbliżonym wartościowo importem realizowanym w USD. Spółka stale monitoruje poziom ryzyka kursowego, a w odniesieniu do dużych transakcji realizowanych w walutach obcych stosuje działania zabezpieczające w postaci transakcji terminowych oraz zabezpieczających strategii opcyjnych.

Warszawa 4 sierpnia 2005 roku.

.....
Ludwik Klinkosz – Prezes Zarządu Ciech S.A.

.....
Stefan Rojewski - Członek Zarządu Ciech S.A.

.....
Jerzy Golis – Członek Zarządu Ciech S.A.

.....
Kazimierz Przelomski – Dyrektor Finansowy-Prokurent Ciech S.A.