

Informacja dodatkowa za trzeci kwartał kończący się 30.09.2005 roku

Zasady rachunkowości obowiązujące przy sporządzeniu raportu okresowego za trzeci kwartał kończący się 30.09.2005 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 Półrocznego sporządzonego na dzień 30.06.2005 roku, przekazanego do publicznej wiadomości w dniu 30.09.2005 roku.

Dla celów przedstawienia wybranych danych finansowych poszczególne pozycje aktywów i pasywów bilansu przeliczone zostały na EUR według średniego kursu **3,9166**, ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski na dzień bilansowy (30 września 2005 roku). Poszczególne pozycje rachunku zysków i strat przeliczone zostały na EUR według kursu **4,0583**, stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez Narodowy Bank Polski dla EUR na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca, w okresie od stycznia do września 2005 roku, odpowiednio: 4,0503; 3,9119; 4,0837; 4,2756; 4,1212; 4,0401; 4,0758; 4,0495; 3,9166 dla okresu sprawozdawczego za trzy kwartały 2005 roku, kończące się 30.09.2005 roku.

Dla celów przedstawienia wybranych danych finansowych poszczególne pozycje aktywów i pasywów bilansu przeliczone zostały na EUR według średniego kursu **4,3532** ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski na dzień bilansowy (30 września 2004 roku). Poszczególne pozycje rachunku zysków i strat przeliczone zostały na EUR według kursu **4,6214** stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez Narodowy Bank Polski dla EUR na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca w okresie od stycznia do września 2004 roku odpowiednio: 4,7614; 4,8746; 4,7455; 4,8122; 4,6509; 4,5422; 4,3759; 4,4465; 4,3832 dla okresu sprawozdawczego za trzy kwartały 2004 roku, kończące się 30.09.2004 roku.

Rezerwy i odpisy aktualizujące aktywa – dotyczy okresu 2005.07.01. – 2005.09.30.

W trzecim 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	638
na koszty	747
na podatek odroczony	198
Razem	1 583
	w tys. zł
Rezerwy rozwiązane i wykorzystane	
na świadczenia pracownicze	172
na koszty	498
na przewidywane straty	127
na restrukturyzację	113
Razem	910
	w tys. zł
Odpisy aktualizujące (zwiększenia)	
na długoterminowe aktywa finansowe	1 200
na zapasy	616
na należności	2 539
Razem	4 355
	w tys. zł
Odpisy aktualizujące (zmniejszenia)	
na zapasy	138
na należności	1 428
Razem	1 566
	w tys. zł
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	
zwiększenia	565

Ważniejsze dokonania i niepowodzenia Ciech SA w trzecim kwartale, kończącym się 30.09.2005 roku

W dniu 19 lipca 2005 roku Spółka otrzymała postanowienie z dnia 12 lipca 2005 roku Sądu Rejonowego dla m.st. Warszawy XIX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, na podstawie którego dokonano wpisu zmian w Statucie Spółki do Krajowego Rejestru Sądowego:

- Wpisano zmiany § 18 i § 21 ust. 2 Statutu Ciech SA polegające na zmianie zakresu kompetencji Walnego Zgromadzenia i Rady Nadzorczej Ciech SA
- Odnotowano zmiany w składzie Rady Nadzorczej Ciech SA

Podstawą dokonania zmian były uchwały Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Ciech SA podjęte w dniu 29 czerwca 2005 roku.

Biorąc pod uwagę konieczność zmian w zakresie uregulowań dotyczących zbiorowych stosunków pracy Zarząd Ciech SA, z dniem 30.09.2005 r. wypowiedział Zakładowy Układ Zbiorowy Pracy oraz porozumienia i uzgodnienia przyjęte w ramach Zespołu Negocjacyjnego Układu Zbiorowego Pracy. Zarząd zadeklarował gotowość podjęcia ze związkami zawodowymi negocjacji mających na celu uregulowanie na poziomie Ciech SA kwestii objętych w/w dokumentami. Regulamin Premiowania oraz Regulamin wypłaty nagród rocznych nie odpowiadają współczesnym wymogom stosowania motywacyjnych systemów wynagradzania pracowników. Reprezentacja związków zawodowych w Ciech SA potwierdziła taki stan rzeczy i wyraziła pisemną deklarację dokonania zmian w tych podstawowych dokumentach stanowiących fundament zbiorowych stosunków pracy. Okres wypowiedzenia upływa dnia 31 grudnia 2005 roku.

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 (głównym odbiorcy sody kalcynowanej).
- Poprawa koniunktury w budownictwie, sektorze który pośrednio jest odbiorcą wielu produktów chemicznych.
- Utrzymanie się dobrej koniunktury w przemyśle nawozów sztucznych – wzrost produkcji, eksportu i cen.
- Znaczny spadek cen koksu - ważnego surowca do produkcji sody kalcynowanej (o ok. 50% w stosunku do rekordowych cen z roku ubiegłego).

Czynniki negatywne

- Wzrost wartości polskiej waluty w ciągu III kwartału 2005 r. (wobec Euro i USD) – niesprzyjający 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).
- Znaczny wzrost cen ropy naftowej osłabiający ogólną koniunkturę gospodarczą.

Omówienie wyników finansowych

Wybrane informacje finansowe w tys. zł.

	III kwartał 2005	3 kwartały 2005	III kwartał 2004 - dane porównywalne	3 kwartały 2004	Dynamika kwartałów
Przychody ze sprzedaży netto	416 077	1 227 588	444 365	1 099 542	-6,4%
Zysk brutto ze sprzedaży	63 348	179 868	37 944	111 627	67,0%
Zysk z działalności operacyjnej	23 002	47 554	7 537	19 672	-
Zysk (strata) netto	14 220	42 907	1 877	24 843	657,5%
Kapitał własny	585 085	585 085	361 420	361 420	61,9%

Źródło: Ciech SA

Przychody ze sprzedaży

Wartość przychodów ze sprzedaży netto Ciech SA w trzecim kwartale 2005 wyniosła 416 077 tys. zł. W stosunku do analogicznego okresu roku 2004 przychody były niższe o 6%. Główne przyczyny spadku były następujące: (i) zmiana formy handlu TDI w eksporcie (w III kwartale roku 2005 sprzedaż była realizowana na zasadach komisji, podczas gdy w III kwartale 2004 r. handel odbywał się głównie w rachunku własnym) oraz (ii) spadek wolumenu sprzedaży wybranych produktów petrochemicznych spowodowany przede wszystkim niekorzystnymi cenami w roku 2005. Zmniejszenie przychodów zostało w dużym stopniu zniwelowane przez wzrost sprzedaży produktów sodowych (efekt zmian strukturalnych w Grupie Chemicznej CIECH w zakresie handlu tymi produktami - outsourcing obsługi sprzedaży, zakupu surowców oraz logistyki ze spółek sodowych do Ciech SA).

Struktura geograficzna przychodów ze sprzedaży

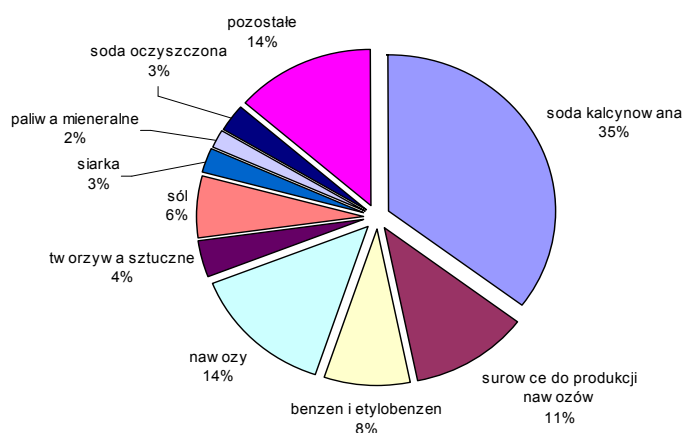
Portfel towarów Ciech SA odznacza się wysokim stopniem dojrzałości i sprzedaż kształtuje się w oparciu o trwałe relacje z klientami. Głównym rynkiem zbytu pozostaje rynek krajowy natomiast głównym rynkiem eksportowym pozostaje Europa. Bliskość geograficzna i brak barier handlowych sprawia, iż gospodarki 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 trzeciego kwartału dominowała sprzedaż krajowa (łącznie z importem na rynek krajowy) która wyniosła 231 602 tys. zł, co stanowi około 56% sprzedaży ogółem natomiast sprzedaż eksportowa wyniosła 184 475 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 kalcyonowanej i etylobenzenu. Pośrednictwo komisowe realizowane jest przez Ciech SA w przypadku towarów nie wytwarzanych w Grupie Chemicznej CIECH.

Strukturę sprzedaży Ciech SA, w trzecim 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 trzecim kwartale roku 2005 ukształtował się na poziomie 63 348 tys. zł. W porównaniu do analogicznego okresu 2004 roku zanotowano zwiększenie wyniku o 67%.

Wzrost wielkości zysku brutto na sprzedaży w trzecim kwartale 2005 roku, w stosunku do trzeciego 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 trzecim kwartale roku 2005 wyniósł 23 002 tys. zł. W stosunku do zysku uzyskanego w analogicznym okresie roku poprzedniego zanotowano wzrost o 15 465 tys. zł.

Wynik netto

Zysk netto w trzecim kwartale 2005 roku wyniósł 14 220 tys. zł. W stosunku do zysku osiągniętego w trzecim kwartale 2004 roku wynik był o 12 343 tys. zł wyższy. Głównym źródłem zysku netto trzeciego kwartału 2005 r. był zysk ze sprzedaży równy 21 123 tys. zł.

Struktura kapitałowa

Wybrane pozycje bilansu w tys. zł

	30.09.2005	30.09.2004	dynamika 2005/2004	30.06.2005	dynamika III kw. 2005/ II kw. 2005
Majątek trwały	488 511	498 940	-2,09%	490 638	-0,43%
Majątek obrotowy	424 090	349 642	21,29%	408 367	3,85%
w tym m.in.					
zapasy	18 684	19 546	-4,41%	20 497	-8,85%
należności	318 265	319 250	-0,31%	331 446	-3,98%
Wartość aktywów	912 601	848 582	7,54%	899 005	1,51%
Kapitały własne	585 085	361 420	61,89%	570 865	2,49%
Rezerwy	21 338	15 581	36,95%	21 495	-0,73%
Zobowiązania długoterminowe	20 366	13 237	53,86%	22 625	-9,98%
Zobowiązania krótkoterminowe	280 851	453 277	-38,04%	279 825	0,37%

Źródło: Ciech SA

Kapitał własny Ciech SA zwiększył się na koniec trzeciego kwartału 2005 roku w stosunku do stanu na 30 czerwca 2005 roku o kwotę 14 220 tys. zł. Źródłem wzrostu kapitał własnego był zysk netto wypracowany w trzecim kwartale 2005 r.

Zmiana stanu rezerw i odpisów aktualizacyjnych

W trzecim kwartale 2005 roku utworzono odpis aktualizujący na udziały w Spółce Cheman w wysokości 1 200 tys. zł. Utworzenie odpisu podyktowane jest utratą wartości spółki ze względu na stratę poniesioną w III kwartale 2005 roku. Rezerwy w trzecim kwartale utrzymały się na poziomie zbliżonym do poziomu z dnia 30.06.2005 roku osiągając wartość 21 338 tys. zł.

Przepływy pieniężne

Przepływy z działalności operacyjnej w trzecim kwartale 2005 roku były dodatnie i wynosiły 33 205 tys. zł. Głównym źródłem przepływów działalności operacyjnej były: (i) zysk netto równy 14 220 tys. zł oraz (ii) wzrost zobowiązań krótkoterminowych o 14 118 tys. zł (przede wszystkim z tytułu dostaw i usług).

Nadwyżka wpływów inwestycyjnych nad wydatkami inwestycyjnymi wyniosła w trzecim kwartale 16 218 tys. zł. Dodatni przepływ był przede wszystkim efektem: (i) otrzymania dywidend od podmiotów powiązanych (8 900 tys. zł) oraz (ii) działalności depozytowo-lokacyjnej Ciech SA (5 000 tys. zł).

Przepływy z działalności finansowej w trzecim kwartale 2005 r. były ujemne i wynosiły -15 114 tys. zł. Na ujemne saldo działalności finansowej złożyły się głównie: (i) wypłata dywidendy w kwocie 8 400 tys. zł oraz (ii) spłata kredytów inwestycyjnych (łącznie 6 082 tys. zł). Dodatkowo w przepływach uwzględniono zmiany stanu technicznego kredytu obrotowego co zwiększyło wartość wpływów i wydatków z działalności finansowej.

Zadłużenie

Poziom zobowiązań (długo i krótkoterminowe łącznie) Ciech SA na dzień 30.09.2005 wyniósł 301 217 tys. zł i utrzymały się praktycznie na poziomie z końca poprzedniego kwartału.

Stopa zadłużenia na dzień 30.09.2005 roku wyniosła 33 % co oznacza spadek o 40% w stosunku do wielkości tego wskaźnika na dzień 30.09.2004.

Poziom środków pieniężnych na dzień 30 września 2005 roku był wyższy od wielkości zobowiązań finansowych o kwotę 12 859 tys. zł. Przed rokiem wskaźnik dźwigni kształtował się na poziomie 31,9%, a zadłużenie netto wyniosło 169 397 tys. zł.

Wskaźnik bieżącej płynności wyniósł na koniec września 2005 r. 1,51, co świadczy o poprawie w stosunku do roku 2004, kiedy wskaźnik ten był równy 0,77.

Wybrane wskaźniki finansowe

	III kwartał 2005	III kwartał 2004	dynamika 2005/2004
Wskaźnik rentowności sprzedaży <i>zysk ze sprzedaży / przychody ze sprzedaży</i>	5,08%	2,35%	116,2%
Wskaźnik rentowności sprzedaży netto (ROS) <i>zysk netto / przychody ze sprzedaży</i>	3,42%	0,42%	714,3%
Wskaźnik rentowności netto kapitału własnego (ROE) <i>zysk netto / kapitał własny</i>	2,43%	0,52%	367,9%
Wskaźnik płynności bieżącej <i>majątek obrotowy / zobowiązania krótkoterminowe</i>	1,51	0,77	96,1%
Wskaźnik płynności podwyższonej <i>(majątek obrotowy - zapasy) / zobowiązania krótkoterminowe</i>	1,44	0,73	97,3%
Wskaźnik udziału kapitałów własnych w finansowaniu majątku <i>kapitał własny / aktywa</i>	64,1%	42,6%	50,5%
Stopa zadłużenia <i>(zobowiązania długoterminowe + zobowiązania krótkoterminowe) / aktywa</i>	33,0%	55,0%	-40,0%
Dźwignia finansowa <i>zadłużenie netto* / (zadłużenie netto* + kapitały własne)</i>	-2,2%	31,9%	-

* 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, których rynki charakteryzują się dużą cyklicznością związaną z wahaniami koniunktury w gospodarce światowej.

W zakresie chemikaliów nieorganicznych (soda kalcynowana, produkty sodo-pochodne, nawozy wieloskładnikowe i fosforowe), dominujących w obrotach Ciech S.A., różnice w cenach rynkowych są niskie lub wręcz niewielkie (rzędu kilku do 10% rocznie). Zmiany cen sody kalcynowanej związane są w dużej mierze z rocznymi kontraktami, których warunki określone są zazwyczaj pod koniec roku kalendarzowego i obowiązują od początku kolejnego roku.

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%. Rok 2004 charakteryzował się wzrostem notowań cen na wiele chemikaliów z tej grupy. W okresie pierwszego półrocza 2005 roku ich ceny rynkowe ustabilizowały się na niższym poziomie w porównaniu do rekordowych cen z 2004 roku. Jednakże w związku ze znacznym wzrostem cen ropy naftowej w trzecim kwartale br. nastąpił kolejny wzrost cen produktów ropopochodnych, głównie jednak tworzyw sztucznych. Z kolei największe wahania w zakresie wolumenu sprzedaży występują w trakcie roku na krajowym rynku nawozów mineralnych, gdzie szczyt sprzedaży przypada corocznie zazwyczaj na koniec I kwartału oraz na okres III kwartału, co jest widoczne również w roku bieżącym.

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

W okresie trzeciego kwartału 2005 roku kończącego się 30.09.2005 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

Dnia 6 października 2005 roku w Budapeszcie została podpisana umowa z BorsodChem Rt. dotycząca sprzedaży 100 procent akcji spółki zależnej Ciech SA – Petrochemia-Blachownia S.A. w Kędzierzynie Koźlu, specjalizującej się w produkcji benzenu i etylobenzenu. Umowa jest efektem długoterminowej strategii rozwoju Grupy Chemicznej Ciech, zakładającej skoncentrowanie na produktach należących do podstawowego portfela wyrobów Grupy. Należą do nich produkty segmentu sodowego, fosforowego oraz segmentu krzemianów i szkła.

Wejście w życie umowy uzależnione jest od zgody polskiego Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów. Uzyskanie tej zgody jest możliwe na podstawie podpisanej umowy.

18 października 2005 roku zrealizowano opcje sprzedaży na rzecz Ciech SA należących do Skarbu Państwa akcji Janikowskich Zakładów Sodowych Janikosoda SA oraz Inowrocławskich Zakładów Chemicznych Soda Matwy SA. Przedmiotem transakcji było 399 567 akcji JZS Janikosoda SA (co stanowi 8,94% kapitału zakładowego Spółki) oraz 622 761 akcji IZCh Soda MątwySA (co stanowi 8,4% kapitału zakładowego Spółki). Skarb Państwa przestał być akcjonariuszem w obu Spółkach. Obecnie Ciech SA posiada 99,26% akcji JZS Janikosoda SA i 99,77% akcji IZCh Soda Mątwy SA.

Ciech SA otrzymał informację o wyroku Sądu Arbitrażowego w sprawie sporu z Comexportem. Sąd postanowił przyznać odszkodowanie spółce Comexport w kwocie około 2,47 mln USD tj. około 62% kwoty roszczenia (wraz z odsetkami i kosztami). Ciech SA powinien zapłacić 1/3 przyznanej Comexportowi kwoty gdyż odpowiada solidarnie z Kopalniami Siarki w Tarnobrzegu i Grzybowie. Szacowana kwota przypadająca na Ciech SA to około 2,9 mln zł plus 1/3 kwoty odsetek (około 300 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.