



**Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Ciech
za III kwartał 2005 roku sporządzone zgodnie z
Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej**

WYBRANE DANE FINANSOWE

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EUR	
	III kwartał 2005	III kwartał 2004	III kwartał 2005	III kwartał 2004
Przychody netto ze sprzedaży	1 668 907	1 733 874	411 233	375 186
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	94 200	123 068	23 212	26 630
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	109 780	97 426	27 051	21 082
Zysk (strata) netto razem	86 242	75 219	21 251	16 276
Zysk (strata) netto akcjonariuszy jednostki dominującej	79 770	68 767	19 656	14 880
Zysk (strata) netto akcjonariuszy mniejszościowych	6 472	6 452	1 595	1 396
Przebiegły operacyjne netto z działalności operacyjnej	64 044	60 855	15 782	13 168
Przebiegły operacyjne netto z działalności inwestycyjnej	-77 338	-56 019	-19 057	-12 122
Przebiegły operacyjne netto z działalności finansowej	74 179	6 492	18 278	1 405
Przebiegły pieniężne netto, razem	60 885	11 328	15 003	2 451
Aktywa, razem	1 727 363	1 623 170	441 036	370 316
Zobowiązania długoterminowe	101 886	101 278	26 014	23 106
Zobowiązania krótkoterminowe	531 381	706 739	135 674	161 238
Kapitał własny razem	1 094 096	815 153	279 348	185 972
Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	983 469	707 514	251 102	161 415
Udziały mniejszości	110 627	107 639	28 246	24 557
Kapitał akcyjny	164 115	123 096	41 902	28 084
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	3,01	3,76	0,74	0,81

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	01.01.-30.09.2005		01.07.2005-30.09.2005		01.01.-30.09.2004		01.07.2004-30.09.2004	
					Działalność kontynuowana	Działalność zaniechana	RAZEM	
<i>w tysiącach złotych</i>								
Przychody netto ze sprzedaży	1 668 907	589 721	1 730 574	3 300	1 733 874	655 136		
Koszty własny sprzedaży	(1 282 923)	(450 932)	(1 316 930)	(3 083)	(1 320 013)	(515 204)		
Zysk/strat brutto na sprzedaży	385 984	138 789	413 644	217	413 861	139 932		
Pozostałe przychody operacyjne	18 183	7 676	20 581	-	20 581	4 129		
Koszty sprzedaży	(163 376)	(57 504)	(161 117)	(18)	(161 135)	(55 366)		
Koszty ogólnego zarządu	(118 272)	(41 434)	(117 479)	-	(117 479)	(38 865)		
Pozostałe koszty operacyjne	(28 319)	(6 325)	(32 760)	-	(32 760)	(9 155)		
Zysk/strat na działalności operacyjnej	94 200	41 202	122 869	199	123 068	40 675		
Przychody finansowe	33 136	3 364	10 674	-	10 674	5 415		
Koszty finansowe	(24 237)	(8 786)	(32 172)	-	(32 172)	(14 229)		
Przychody / Koszty finansowe netto	8 899	(5 422)	(21 498)	-	(21 498)	(8 814)		
Udział w zyskach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	6 681	1 437	(4 144)	-	(4 144)	(678)		
Zysk/strat przed opodatkowaniem	109 780	37 217	97 227	199	97 426	31 183		
Podatek dochodowy	(23 538)	(7 996)	(22 169)	(38)	(22 207)	(6 302)		
Zysk/strat netto	86 242	29 221	75 058	161	75 219	24 881		
Zysk/strata na sprzedaży dotyczący działalności zaniechanej	-	-	-	-	-	-		
Zysk netto za rok obrotowy	86 242	29 221	75 058	161	75 219	24 881		
w tym:								
Zysk/strat netto akcjonariuszy jednostki dominującej	79 770	27 990	68 606	161	68 767	23 073		
Zysk/strat netto akcjonariuszy mniejszościowych	6 472	1 231	6 452	-	6 452	1 808		
Zysk na jedną akcję (w złotych):								
Podstawowy	3,01	1,00	3,75	0,01	3,76	1,26		
Rozwodniony	3,01	1,00	3,75	0,01	3,76	1,26		

* w 2005 roku oraz w III kwartale 2004 roku nie wystąpiła działalność zaniechana.

SKONSOLIDOWANY BILANS

<i>w tysiącach złotych</i>	30.09.2005	31.12.2004	30.09.2004	01.01.2004
AKTYWA				
Aktywa trwałe				
Rzeczowe aktywa trwałe	805 879	799 332	795 358	801 568
Prawo wieczystego użytkowania	2 692	2 432	2 261	2 450
Wartości niematerialne, w tym:	14 438	13 451	15 164	15 318
- wartość firmy	24	6	6	130
Nieruchomości inwestycyjne	11 259	11 709	11 913	12 146
Należności długoterminowe	77	85	240	701
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i współzależnych wycenianych metodą praw własności	39 102	32 334	30 113	40 302
Pozostałe inwestycje długoterminowe	31 705	31 855	32 380	35 348
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 413	1 098	2 355	3 037
Aktywa trwałe razem	907 565	892 296	889 784	910 870
Aktywa obrotowe				
Zapasy	170 358	130 270	133 397	124 484
Inwestycje krótkoterminowe	22 609	1 174	5 234	281
Należności z tytułu podatku dochodowego	472	8 073	1 135	5 288
Należności handlowe i pozostałe	528 215	518 405	550 674	425 647
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	98 144	36 144	42 946	31 345
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	-	2 503	-	-
Aktywa obrotowe razem	819 798	696 569	733 386	587 045
Aktywa, razem	1 727 363	1 588 865	1 623 170	1 497 915
PASYWA				
Kapitał własny				
Kapitał akcyjny	164 115	123 096	123 096	123 096
Akcje własne	-	(18 805)	(18 805)	(14 684)
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	151 328	-	-	-
Elementy kapitału dotyczące aktywów przeznaczonych do sprzedaży	-	-	-	-
Kapitał z aktualizacji wyceny	-	-	-	-
Pozostałe kapitały rezerwowe	78 683	84 633	84 633	84 633
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych	(278)	(807)	2 048	3 197
Zyski zatrzymane	589 621	516 783	516 542	448 021
Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	983 469	704 900	707 514	644 263
Udziały mniejszości	110 627	105 451	107 639	104 324
Kapitał własny razem	1 094 096	810 351	815 153	748 587
Zobowiązania				
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	33 624	51 942	36 785	68 195
Świadczenia pracownicze	24 321	24 096	22 385	21 745
Rezerwy (pozostałe długoterminowe)	22 249	22 645	18 887	21 558
Rezerwa na podatek odroczonego	21 692	23 112	23 221	23 240
Zobowiązania długoterminowe razem	101 886	121 795	101 278	134 738
Kredyt w rachunku bieżącym	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	156 549	245 036	264 835	246 279
Zobowiązania handlowe i pozostałe	341 286	383 813	418 325	351 748
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	3 243	201	1 693	709

<i>w tysiącach złotych</i>	30.09.2005	31.12.2004	30.09.2004	01.01.2004
Rezerwy (krótkoterminowe rezerwy na świadczenia pracownicze i rezerwy pozostałe)	30 303	27 669	21 886	15 854
Zobowiązania związane z aktywami trwałymi przeznaczonymi do sprzedaży	-	-	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe razem	531 381	656 719	706 739	614 590
Zobowiązania razem	633 267	778 514	808 017	749 328
P a s y w a, r a z e m	1 727 363	1 588 865	1 623 170	1 497 915

POZYCJE POZABILANSOWE

<i>w tysiącach złotych</i>	30.09.2005	30.09.2004
1. Należności warunkowe	3 800	1 800
- otrzymanych gwarancji i poręczeń	3 800	1 800
- pozostałych należności pozabilansowych	-	-
2. Zobowiązania warunkowe	35 909	44 604
- udzielonych gwarancji i poręczeń	10 819	42 279
- pozostałych zobowiązań pozabilansowych	25 090	2 325
3. Inne	14 681	5 225
- inne	14 681	5 225
Pozycje pozabilansowe, razem	54 390	51 629

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁWÓW PIENIĘŻNYCH

<i>w tysiącach złotych</i>	01.01-30.09.2005	01.01-30.09.2004
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk (strata) netto za okres	86 242	75 219
Korekty		
Amortyzacja	81 844	76 995
Utworzenie / odwrócenie odpisów aktualizujących	-10 609	-3 954
Zyski / straty z tytułu różnic kursowych	-3 796	-1 840
Zmiana wyceny nieruchomości inwestycyjnych	-	-
Zyski / straty z tytułu działalności inwestycyjnej	-33 538	-16 590
Zyski / straty ze sprzedaży środków trwałych	-1 035	719
Odsetki i udziały w zyskach	24 637	33 890
Podatek dochodowy naliczony	23 538	22 207
Zysk / strata z udziałów w spółkach wycenianych metodą praw własności	-6 681	4 144
Wynik operacyjny przed zmianą kapitału obrotowego oraz rezerw	160 602	190 790
Zmiana stanu należności	8 164	-113 503
Zmiana stanu zapasów	-36 755	-6 450
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych	-41 772	18 713
Zmiana stanu rezerw i świadczeń pracowniczych	-1 863	3 541
Środki pieniężne netto wygenerowane na działalności operacyjnej	88 376	93 091
Odsetki zapłacone	-9 889	-13 553
Podatek dochodowy zapłacony	-20 469	-24 299
inne korekty	6 026	5 616
Zysk / strata na sprzedaży działalności zaniechanej	-	-
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	64 044	60 855

Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej

Wpływy (in "+")

<i>w tysiącach złotych</i>	01.01-30.09.2005	01.01-30.09.2004
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	3 463	1 953
Zbycie spółki zależnej	72	2 300
Zbycie inwestycji	25 793	120
Dywidendy otrzymane	1 240	805
Odsetki otrzymane	947	221
Pozostałe wpływy	30 677	2 742
Wydatki (in "-")		
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-90 490	-58 602
Nabycie spółki zależnej (po potrąceniu przejętych środków pieniężnych)	-65	-1 063
Nabycie nieruchomości inwestycyjnych	-	-
Nabycie innych inwestycji	-46 298	-3 528
Wydatki na badania i rozwój	-	-
Pozostałe wydatki	-2 677	-967
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-77 338	-56 019
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy (in "+")		
Wpływy netto z emisji akcji i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	192 875	-
Wpływy z tytułu emisji wymiennych akcji uprzywilejowanych	-	-
Wpływy z zaciągniętych kredytów i pożyczek	113 734	115 200
Inne wpływy finansowe	2 463	99 517
Wydatki (in "-")		
Nabycie akcji własnych	-	-4 121
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	-8 400	-917
Dywidendy wypłacone udziałowcom mniejszościowym	-1 380	-1 368
Wydatki na spłatę kredytów i pożyczek	-204 214	-95 377
Wykup dłużnych papierów wartościowych	-15 000	-102 249
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	-4 982	-2 999
Inne wydatki finansowe	-917	-1 194
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	74 179	6 492
Przepływy pieniężne netto, razem	60 885	11 328
Środki pieniężne na początek okresu	36 144	31 345
Wpływ zmian z tytułu różnic kursowych	1 115	273
Środki pieniężne na koniec okresu	98 144	42 946

ZESTAWIENIE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE WŁASNYM

w tysiącach złotych	Kapitał akcyjny	Akcje własne	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Elementy kapitału dotyczące aktywów przeznaczonych do sprzedaży	Kapitał z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały rezerwowe	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych	Zyski zatrzymane	Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	Udziały mniejszości	Kapitał własny razem
	123 096	(18 805)	-	-	84 633	(807)	516 783	704 900	105 451	810 351	
Kapitał własny na dzień (początek okresu) 01/01/2005:	123 096	(18 805)	-	-	84 633	(807)	516 783	704 900	105 451	810 351	
Zmiany zasad rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Korekty błędów podstawowych	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Kapitał własny (po przekształceniu) na dzień:	123 096	(18 805)	-	-	84 633	(807)	516 783	704 900	105 451	810 351	
Utworzenie innego funduszu	-	-	-	-	226	-	-	226	24	250	
Różnice kursowe z przewalutowania spółek zagranicznych	-	-	-	-	-	529	-	529	277	806	
Zysk / (strata) netto	-	-	-	-	-	-	-	79 770	6 472	86 242	
Wypłata dywidendy akcjonariuszom	-	-	-	-	-	-	(8 400)	(8 400)	(1 387)	(9 787)	
Emisja kapitału akcyjnego	41 019	-	151 328	-	-	-	-	192 347	-	192 347	
Przeniesienie kapitału rezerwowego na zyski zatrzymane	-	-	-	-	(2 210)	-	2 210	-	-	-	
Sprzedaż akcji własnych	-	18 805	-	-	-	-	-	18 805	-	18 805	
Umorzenie akcji własnych	-	-	-	-	(3 966)	-	-	(3 966)	-	(3 966)	
Inne	-	-	-	-	-	-	(742)	(742)	(210)	(952)	
Kapitał własny na dzień (koniec okresu) 30/09/2005:	164 115	-	151 328	-	78 683	(278)	589 621	983 469	110 627	1 094 096	

w tysiącach złotych	Kapitał akcyjny	Akcje własne	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Elementy kapitału dotyczące aktywów przeznaczonych do sprzedaży	Kapitał z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały rezerwowe	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych	Zyski zatrzymane	Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	Udziały mniejszości	Kapitał własny razem
Kapitał własny na dzień (początek okresu) 01/01/2004:	123 096	(14 684)	-	-	-	84 633	3 197	448 021	644 263	104 324	748 587
Zmiany zasad rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Korekty błędów podstawowych	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Kapitał własny (po przekształceniu) na dzień:	123 096	(14 684)	-	-	-	84 633	3 197	448 021	644 263	104 324	748 587
Zmiana składu Grupy Kapitałowej	-	-	-	-	-	-	-	1 245	1 245	-	1 245
Różnice kursowe z przewalutowania spółek zagranicznych	-	-	-	-	-	-	(1 149)	-	(1 149)	(668)	(1 817)
Zysk / (strata) netto	-	-	-	-	-	-	-	68 767	68 767	6 452	75 219
Wypłata dywidendy akcjonariuszom	-	-	-	-	-	-	-	(917)	(917)	(2 295)	(3 212)
Wypłata nagrody z zysku	-	-	-	-	-	-	-	(181)	(181)	(19)	(200)
Zakup akcji własnych	-	(4 121)	-	-	-	-	-	-	(4 121)	-	(4 121)
Inne	-	-	-	-	-	-	-	(393)	(393)	(155)	(548)
Kapitał własny na dzień (koniec okresu) 30/09/2004:	123 096	(18 805)	-	-	-	84 633	2 048	516 542	707 514	107 639	815 153

Informacja dodatkowa do skonsolidowanego skróconego sprawozdania finansowego Grupy Ciech

1. Informacje ogólne

Prezentowane śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2005 roku do 30 września 2005 roku, wraz z danymi porównywalnymi, zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Ciech SA w dniu 14 listopada 2005 roku.

Niniejsze sprawozdanie skonsolidowane obejmuje sprawozdania finansowe Ciech SA oraz jej jednostek zależnych (zwanym łącznie „Grupą Chemiczną Ciech”; „Grupą”), a także udziałów Grupy w jednostkach stowarzyszonych. Podmiotem dominującym w stosunku do Grupy Chemicznej Ciech jest Ciech SA.

Opis organizacji Grupy Ciech

Jednostką dominującą Grupy Ciech jest Ciech Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, ul. Powązkowska 46/50, zarejestrowana jest pod numerem 0000011687 w Sądzie Rejonowym dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego.

Grupa Ciech jest grupą krajowych i zagranicznych spółek produkcyjno-dystrybucyjno-handlowych działających w branży chemicznej. Według stanu na dzień 30 września 2005 roku składała się z 35 podmiotów gospodarczych, w tym:

- jednostki dominującej Ciech SA,
- 29 jednostek zależnych, z tego:
 - 22 jednostki zależne krajowe,
 - 7 jednostek zależnych zagranicznych.
- 4 jednostki stowarzyszone krajowe,
- 1 jednostka stowarzyszona zagraniczna.

Grupa Ciech prowadzi działalność o charakterze produkcyjnym związaną ze sprzedażą produktów własnych oraz działalność handlową związaną z obrotem towarów. Działalność handlowa realizowana jest przede wszystkim przez Ciech SA oraz krajowe i zagraniczne spółki handlowe zależne od Ciech SA, natomiast działalność produkcyjna przez spółki zależne od Ciech SA o charakterze produkcyjnym.

Łącznie grupę jednostek powiązanych z Ciech SA stanowi 35 podmiotów gospodarczych, zależnych i stowarzyszonych bezpośrednio tj. dla których jednostką dominującą jest Ciech SA, jak również zależnych i stowarzyszonych pośrednio, dla których jednostką dominującą są jednostki bezpośrednio zależne lub stowarzyszone z Ciech SA

Przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego za trzy kwartały 2005 roku konsolidacją będą objęte następujące spółki:

- metodą konsolidacji pełnej:
 1. Ciech SA – jednostka dominująca
 2. Przedsiębiorstwo Chemiczne Cheman SA
 3. Vitrosilicon SA
 4. Ciech Polfa Sp z o.o.
 5. Polsin Pte. Ltd.
 6. Daltrade Plc
- metodą praw własności:
 7. Przedsiębiorstwo Transportowo-Uslugowe TRANSCLEAN Sp. z o.o.

Skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym obejmuje również cztery grupy kapitałowe niższego szczebla:

1. Grupa Kapitałowa Petrochemia-Blachownia, w tym:
 - Petrochemia-Blachownia SA – jednostka dominująca

- BI-Trans Sp. z o.o.
- 2. Grupa Kapitałowa Fosfory, w tym:
 - Gdańskie Zakłady Nawozów Fosforowych Fosfory Sp. z o.o. – jednostka dominująca
 - Agrochem Sp. z o.o. Dobre Miasto
 - Agrochem Sp. z o.o. Człuchów
- 3. Grupa Kapitałowa Soda Mątwy, w tym:
 - Inowrocławskie Zakłady Chemiczne Soda Mątwy SA – jednostka dominująca
 - Elektrociepłownie Kujawskie Sp z o.o.
 - Transoda Sp. z o.o.
 - Polskie Towarzystwo Ubezpieczeniowe SA (spółka wyceniana metodą praw własności)
- 4. Grupa Kapitałowa Janikosoda, w tym:
 - Janikowskie Zakłady Sodowe Janikosoda SA – jednostka dominująca
 - Polskie Towarzystwo ubezpieczeniowe SA (spółka wyceniana metodą praw własności)
- 5. Grupa Kapitałowa Alwernia, w tym:
 - Alwernia SA – jednostka dominująca
 - Alwernia Chrom Sp z o.o.

Jednostka dominująca nie posiada oddziałów (zakładów).

Wykaz spółek konsolidowanych i wycenianych metodą praw własności w trzecim kwartale 2005, w okresie porównywalnym w trzecim kwartale 2004 roku oraz za rok 2004.

Nazwa Spółki/Grupy	Metoda konsolidacji na dzień 30.09.2005 oraz stopień zależności do Ciech SA	Metoda konsolidacji na dzień 31.12.2004 oraz stopień zależności do Ciech SA	Metoda konsolidacji na dzień 30.09.2004 oraz stopień zależności do Ciech SA
1) Ciech SA	Jednostka dominująca	Jednostka dominująca	Jednostka dominująca
2) Ciech - Polfa SA	Jednostka zależna od Ciech SA- konsolidacja metodą pełną	Jednostka zależna od Ciech SA- konsolidacja metodą pełną	Jednostka zależna od Ciech SA- konsolidacja metodą pełną
3) Ciech Petrol Sp. z o. o.	Jednostka połączona z Cheman SA	Jednostka zależna od Ciech SA- konsolidacja metodą pełną do dnia połączenia z Cheman SA czyli do dnia 9 lipca 2004.	Jednostka zależna od Ciech SA- konsolidacja metodą pełną do dnia połączenia z Cheman SA czyli do dnia 9 lipca 2004.
4) Przedsiębiorstwo Chemiczne Cheman SA	Jednostka zależna od Ciech SA- konsolidacja metodą pełną	Jednostka zależna od Ciech SA- konsolidacja metodą pełną. Od dnia 9 lipca 2004 po połączeniu z Ciech Petrol Sp. z o.o. również konsolidowana metodą pełną.	Jednostka zależna od Ciech SA- konsolidacja metodą pełną. Od dnia 9 lipca 2004 po połączeniu z Ciech Petrol Sp. z o.o. również konsolidowana metodą pełną.
5) Grupa Petrochemia-Blachownia	Konsolidacja Grupy niższego szczebla metodą pełną	Konsolidacja Grupy niższego szczebla metodą pełną	Konsolidacja Grupy niższego szczebla metodą pełną
5.1) Petrochemia-Blachownia SA	Jednostka dominująca niższego szczebla (zależna w stosunku do Ciech SA)	Jednostka dominująca niższego szczebla (zależna w stosunku do Ciech SA)	Jednostka dominująca niższego szczebla (zależna w stosunku do Ciech SA)
5.2) BI-Trans Sp. z o.o.	Jednostka zależna pośrednio od Ciech SA - konsolidacja metodą pełną na niższym szczeblu.	Jednostka zależna pośrednio od Ciech SA - konsolidacja metodą pełną na niższym szczeblu.	Jednostka zależna pośrednio od Ciech SA - konsolidacja metodą pełną na niższym szczeblu.
6) Grupa Soda Mątwy	Konsolidacja Grupy niższego szczebla metodą pełną	Konsolidacja Grupy niższego szczebla metodą pełną	Konsolidacja Grupy niższego szczebla metodą pełną
6.1) Inowrocławskie Zakłady Chemiczne SODA MĄTWY SA	Jednostka dominująca niższego szczebla (zależna w stosunku do Ciech SA)	Jednostka dominująca niższego szczebla (zależna w stosunku do Ciech SA)	Jednostka dominująca niższego szczebla (zależna w stosunku do Ciech SA)
6.2) Transoda Sp. z o.o.	Jednostka zależna pośrednio od Ciech SA- konsolidacja metodą pełną na niższym szczeblu.	Jednostka zależna pośrednio od Ciech SA- konsolidacja metodą pełną na niższym szczeblu.	Jednostka zależna pośrednio od Ciech SA- konsolidacja metodą pełną na niższym szczeblu.

Nazwa Spółki/Grupy	Metoda konsolidacji na dzień 30.09.2005 oraz stopień zależności do Ciech SA	Metoda konsolidacji na dzień 31.12.2004 oraz stopień zależności do Ciech SA	Metoda konsolidacji na dzień 30.09.2004 oraz stopień zależności do Ciech SA
	szczeblu.		
6.3) Elektrociepłownia Kujawskie Sp. z o.o.	Jednostka zależna pośrednio od Ciech SA- konsolidacja metodą pełną na niższym szczeblu.	Jednostka zależna pośrednio od Ciech SA- konsolidacja metodą pełną na niższym szczeblu.	Jednostka zależna pośrednio od Ciech SA- konsolidacja metodą pełną na niższym szczeblu
6.4) Polskie Towarzystwo Ubezpieczeń SA	Jednostka stowarzyszona pośrednio od Ciech SA - wycena metodą praw własności na niższym szczeblu.	Jednostka stowarzyszona pośrednio od Ciech SA - wycena metodą praw własności na niższym szczeblu.	Jednostka stowarzyszona pośrednio od Ciech SA- wycena metodą praw własności na niższym szczeblu.
7) Grupa Janikosoda	Konsolidacja Grupy niższego szczebla-metodą pełną	Konsolidacja Grupy niższego szczebla-metodą pełną	Konsolidacja Grupy niższego szczebla-metoda pełną
7.1) Janikowskie Zakłady Sodowe Janikosoda SA	Jednostka dominująca niższego szczebla (zależna w stosunku do Ciech SA)	Jednostka dominująca niższego szczebla (zależna w stosunku do Ciech SA)	Jednostka dominująca niższego szczebla (zależna w stosunku do Ciech SA)
7.2) Polskie Towarzystwo Ubezpieczeń SA	Jednostka stowarzyszona pośrednio od Ciech S.A - wycena metodą praw własności na niższym szczeblu.	Jednostka stowarzyszona pośrednio od Ciech S.A - wycena metodą praw własności na niższym szczeblu.	Jednostka stowarzyszona pośrednio od Ciech S.A - wycena metodą praw własności na niższym szczeblu.
8) Grupa Fosfory	Konsolidacja Grupy niższego szczebla-metodą pełną	Konsolidacja Grupy niższego szczebla-metodą pełną	Konsolidacja Grupy niższego szczebla-metoda pełną
8.1) Gdańskie Zakłady Nawozów Fosforowych Fosfory Sp. z o.o.	Jednostka dominująca niższego szczebla (zależna w stosunku do Ciech SA)	Jednostka dominująca niższego szczebla (zależna w stosunku do Ciech SA)	Jednostka dominująca niższego szczebla (zależna w stosunku do Ciech SA)
8.2) Agrochem Sp. z o.o. Dobre Miasto	Jednostka zależna pośrednio od Ciech SA- konsolidacja metodą pełną na niższym szczeblu.	Jednostka zależna pośrednio od Ciech SA- konsolidacja metodą pełną na niższym szczeblu.	Jednostka zależna pośrednio od Ciech SA- konsolidacja metodą pełną na niższym szczeblu.
8.3) Agrochem Sp. z o.o. Człuchów	Jednostka zależna pośrednio od Ciech SA- konsolidacja metodą pełną na niższym szczeblu.	Jednostka zależna pośrednio od Ciech SA- konsolidacja metodą pełną na niższym szczeblu.	Jednostka zależna pośrednio od Ciech SA- konsolidacja metodą pełną na niższym szczeblu.
9) Grupa Alwernia	Konsolidacja Grupy niższego szczebla-metodą pełną	Konsolidacja Grupy niższego szczebla-metodą pełną	Konsolidacja Grupy niższego szczebla-metoda pełną
9.1) Zakłady Chemiczne Alwernia SA	Jednostka zależna od Ciech SA- konsolidacja metodą pełną	Jednostka zależna od Ciech SA- konsolidacja metodą pełną	Jednostka zależna od Ciech SA- konsolidacja metodą pełną
9.2) Alwernia Chrom Sp. z o. o	Jednostka zależna pośrednio od Ciech SA- konsolidacja metodą pełną na niższym szczeblu.	Jednostka zależna pośrednio od Ciech SA- konsolidacja metodą pełną na niższym szczeblu.	Jednostka zależna pośrednio od Ciech SA- konsolidacja metodą pełną na niższym szczeblu.
10) Polsin Pte. Ltd.	Jednostka zależna od Ciech SA- konsolidacja metodą pełną	Jednostka zależna od Ciech SA- konsolidacja metodą pełną	Jednostka zależna od Ciech SA- konsolidacja metodą pełną
11.) Daltrade Plc.	Jednostka zależna od Ciech SA- konsolidacja metodą pełną	Jednostka zależna od Ciech SA- konsolidacja metodą pełną	Jednostka zależna od Ciech SA- konsolidacja metodą pełną
12) Vitrosilicon SA	Jednostka zależna od Ciech SA- konsolidacja metodą pełną.	Jednostka zależna od Ciech SA- konsolidacja metodą pełną.	Jednostka zależna od Ciech SA- konsolidacja metodą pełną.
13) Przedsiębiorstwo Transportowo-Uslugowe TRANSCLEAN Sp. z o.o.	Jednostka stowarzyszona przez Ciech SA- wycena metodą praw własności.	Jednostka stowarzyszona przez Ciech SA- wycena metodą praw własności.	Jednostka stowarzyszona od Ciech SA- wycena metodą praw własności.
14) Zach-Ciech Sp. z o.o.	Jednostka stowarzyszona w stosunku do Ciech SA- wycena metodą praw własności, spółka w likwidacji od dnia 11 marca 2005 roku. Dokonano odpisu na trwałą utratę wartości.	Jednostka stowarzyszona w stosunku do Ciech SA- wycena metodą praw własności, spółka w likwidacji od dnia 11 marca 2005 roku. Dokonano odpisu na trwałą utratę wartości.	Jednostka stowarzyszona w stosunku do Ciech SA- wycena metodą praw własności.
15) Zakłady Tworzyw i Farb Sp. z o.o.	-	Jednostka stowarzyszona w stosunku do Ciech SA- wycena metodą praw własności. do dnia sprzedaży 13.06.2004 r.	Jednostka stowarzyszona w stosunku do Ciech SA- wycena metodą praw własności. do dnia sprzedaży 13.06.2004 r.

Przedmiotem działalności podmiotu dominującego oraz jego jednostek zależnych jest:**▪ Podmiot Dominujący Ciech SA**

Podstawowym przedmiotem działalności spółki dominującej zgodnie ze statutem jest między innymi: prowadzenie działalności gospodarczej obejmującej działalność handlową, inwestycyjną, produkcyjną, usługową i operacje finansowe ze szczególnym uwzględnieniem działalności w zakresie handlu zagranicznego i krajowego chemikaliami oraz działalności z tym handlem związanej. Spółka może prowadzić działalność przedstawicielską na rzecz firm krajowych i zagranicznych.

Grupy niższego szczebla konsolidowane metodą pełną**▪ Grupa Petrochemia-Blachownia**

- produkcja chemikaliów organicznych podstawowych pozostałych,
- wytwarzanie produktów rafinacji ropy naftowej,
- sprzedaż hurtowa wyrobów chemicznych,
- sprzedaż hurtowa paliw stałych, ciekłych, gazowych oraz produktów pochodnych,
- towarowy transport drogowy pojazdami specjalizowanymi oraz uniwersalnymi.

▪ Grupa Alwernia

- produkcja chemikaliów nieorganicznych podstawowych pozostałych,
- produkcja barwników i pigmentów,
- produkcja chemikaliów organicznych podstawowych pozostałych,
- produkcja nawozów sztucznych i związków azotowych,
- produkcja gipsu,
- produkcja ciepła (pary wodnej i gorącej wody).

▪ Grupa Soda Mątwy

- produkcja chemikaliów nieorganicznych podstawowych pozostałych,
- sprzedaż hurtowa wyrobów chemicznych,
- wytwarzanie i dystrybucja energii elektrycznej.

▪ Grupa Fosfory

- produkcja nawozów sztucznych i związków azotowych,
- produkcja pozostałych chemikaliów nieorganicznych,
- produkcja pozostałych chemikaliów organicznych,
- wytwarzanie produktów rafinacji ropy naftowej,
- produkcja tworzyw sztucznych,
- sprzedaż hurtowa zboża, nasion i pasz dla zwierząt.

▪ Grupa Janikosoda

- produkcja soli,
- produkcja gazów technicznych,
- produkcja chemikaliów nieorganicznych podstawowych pozostałych,
- produkcja wyrobów chemicznych pozostałych, gdzie indziej nie sklasyfikowana.

Spółki konsolidowane metoda pełną**▪ Spółka Vitrosilicon SA**

- produkcja chemikaliów nieorganicznych podstawowych pozostałych,
- produkcja szkła gospodarczego i technicznego,
- produkcja opakowań z tworzyw sztucznych,
- produkcja pozostałych wyrobów z tworzyw sztucznych.

▪ Spółka Ciech – Polfa SA

- sprzedaż hurtowa wyrobów farmaceutycznych,
- sprzedaż hurtowa wyrobów chemicznych,
- sprzedaż hurtowa perfum i kosmetyków,
- sprzedaż detaliczna artykułów medycznych i ortopedycznych.

▪ Spółka Cheman SA

- sprzedaż hurtowa i dystrybucja chemikaliów nieorganicznych stałych i organicznych stałych,
- sprzedaż hurtowa i dystrybucja surowców do chemii gospodarczej,

- sprzedaż hurtowa i dystrybucja surowców kosmetycznych i farmaceutycznych,
- sprzedaż hurtowa i dystrybucja wypełniaczy, pigmentów, surowców do farb i lakierów,
- sprzedaż hurtowa i dystrybucja dodatków do żywności i pasz,
- sprzedaż hurtowa i dystrybucja kwasów, zasad i innych chemikaliów płynnych.

▪ **Spółka Polsin Ltd.:**

- wielobranżowa sprzedaż hurtowa i detaliczna na rynkach dalekowschodnich.

▪ **Spółka Daltrade PLC:**

- dystrybucja i sprzedaż hurtowa chemikaliów na brytyjskim rynku chemicznym.

Spółki wyceniane metodą praw własności.

- Spółka stowarzyszona Przedsiębiorstwo Transportowo-Usługowe TRANSCLEAN Sp. z o.o., Bydgoszcz

2. Oświadczenie zgodności

Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Ciech oraz sprawozdania finansowe wszystkich jednostek zależnych i stowarzyszonych z Ciech SA za prezentowany okres oraz okresy porównywalne zostały sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości Finansowej (MSSF).

Zarząd jednostki dominującej wykorzystał swoją najlepszą wiedzę co do wyboru standardów i interpretacji, jak również metod i zasad wyceny poszczególnych pozycji śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy CIECH zgodnie z MSSF na dzień 30 września 2005 wraz z danymi porównywalnymi. Przedstawione poniżej zestawienia i objaśnienia zostały ustalone przy dołożeniu należytej staranności. Zaprezentowane dane finansowe nie podlegały badaniu audytora.

W punkcie 27 niniejszego śródrocznego sprawozdania zawarte są wyjaśnienia wpływu, jaki zastosowanie MSSF miało na pozycje kapitału własnego i wynik netto Grupy CIECH.

Zarząd Ciech SA oświadcza, że prezentowane śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe rzetelnie przedstawia sytuację majątkową, finansowe wyniki działalności oraz przepływy środków pieniężnych.

3. Podstawa sporządzenia skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Prezentowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności.

Walutą pomiaru i walutą sprawozdawczą prezentowanego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego jest złoty polski. Dane w śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym zostały zaprezentowane w tysiącach złotych polskich (tys. zł.), o ile nie jest to wskazane inaczej.

Sporządzenie skróconego sprawozdania finansowego zgodnie z MSSF wymaga od Zarządu profesjonalnych osądów, szacunków i założeń, które mają wpływ na przyjęte zasady oraz prezentowane wartości aktywów, pasywów, przychodów oraz kosztów. Szacunki oraz związane z nimi założenia opierają się na doświadczeniu historycznym oraz różnych innych czynnikach, które są uznawane za racjonalne w danych okolicznościach, a ich wyniki dają podstawę profesjonalnego osądu, co do wartości bilansowej aktywów i zobowiązań, która nie wynika bezpośrednio z innych źródeł. Faktyczna wartość może różnić się od wartości szacowanej.

Szacunki i związane z nimi założenia podlegają bieżącej weryfikacji. Zmiana szacunków księgowych jest rozpoznawana w okresie, w którym zostały one zmienione, jeżeli dotyczy to wyłącznie tego okresu, lub w okresie bieżącym i przyszłym, jeżeli zmiany dotyczą zarówno okresu bieżącego jak i okresów przyszłych.

Profesjonalne osądy dokonywane przez Zarząd, które mają istotny wpływ na skonsolidowane sprawozdanie finansowe, a także szacunki powodujące istotne ryzyko znaczących zmian w przyszłych latach, zostały przedstawione w punkcie 10, 14 i 21 niniejszego skróconego sprawozdania skonsolidowanego.

Dla celów sporządzenia wybranych danych finansowych, poszczególne pozycje aktywów i pasywów bilansu przeliczone zostały na EURO według średniego kursu ogłoszonego na dzień bilansowy (30 września 2005 roku) przez Narodowy Bank Polski tj. 3,9166. Poszczególne pozycje rachunku zysków i strat przeliczone zostały na EURO według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez Narodowy Bank Polski dla EURO na ostatni dzień każdego miesiąca tj. 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 jest to kurs 4,0583.

4. Istotne zasady rachunkowości i konsolidacji

W prezentowanym okresie nie nastąpiły żadne zmiany zasad rachunkowości. Zasady polityki rachunkowości przyjęte przez Grupę Ciech przedstawione zostały w półrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym opublikowanym w dniu 28 października 2005 roku. Zasady te są stosowane w sposób ciągły przy sporządzaniu wszystkich skonsolidowanych sprawozdań finansowych Grupy Ciech od dnia przejścia na MSSF, czyli od dnia 1 stycznia 2004 roku.

5. Ważniejsze dokonania Ciech SA i spółek Grupy w trzecim kwartale 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.

GZNF Fosfory Sp. z o.o.

-Spółka zawarła z Zakładami Chemicznymi Alwernia SA czteroletnią umowę o współpracy w zakresie obsługi spedycyjno-portowej kwasu fosforowego w terminalu przeładunkowym GZNF

- w celu rozbudowy Grupy Fosfory o jednostki zbliżone profilem działania do „Agrochem” Sp. z o.o. w Człuchowie dokonano zakupu bazy magazynowej w Gronowie Elbląskim ; zakup tej bazy pozwoli na umocnienie pozycji Spółki rynkowej na Żuławach

JZS Janikosoda SA

-Sukcesem zakończono w Spółce próby zastosowania antracytu w procesie produkcji. Szacowane łączne oszczędności kosztów z tyt. spadku cen koksu i zastosowania antracytu wyniosą w 2005 rok. 13.400 tys. zł.

IZCh Soda Mątwy SA

-W sierpniu 2005 roku sfinalizowano długoterminową umowę kredytową z CitiBank Handlowy na kwotę 40 mln zł na finansowanie prac związanych z realizacją projektu inwestycyjnego – monohydrat,

6. Omówienie skonsolidowanych wyników finansowych Grupy Ciech

W ciągu trzech kwartałów 2005 roku Grupa Ciech zanotowała skonsolidowany zysk netto w wysokości 86 242 tys. zł, suma bilansowa wyniosła 1 727 363 tys. zł, a zmiana stanu środków pieniężnych netto wykazała wzrost stanu środków o 60 885 tys. zł. Poniższe zestawienia przedstawia wybrane dane finansowe wraz z podstawowymi wskaźnikami finansowymi za trzy kwartały 2005 roku i 2004 roku.

Tabela Nr.1

Wybrane informacje finansowe

w tys. zł	3 kwartały 2005	3 kwartały 2004	dynamika 2005/2004
Przychody netto ze sprzedaży	1 668 907	1 733 874	-3,75%
Koszty własny sprzedaży	1 282 923	1 320 013	-2,81%
Zysk brutto na sprzedaży	385 984	413 861	-6,74%
Koszty sprzedaży	163 376	161 135	1,39%
Koszty ogólne	118 272	117 479	0,68%
Pozostałe Przychody / Koszty operacyjne	-10 136	-12 179	-16,77%
Zysk operacyjny	94 200	123 068	-23,46%
Przychody / Koszty finansowe	8 899	-21 498	-
Udział w zyskach jednostek podporządkowanych	6 681	-4 144	-
Podatek dochodowy	23 538	22 207	5,99%

w tys. zł	3 kwartały 2005	3 kwartały 2004	dynamika 2005/2004
Zysk netto	86 242	75 219	14,65%
Zysk netto akcjonariuszy mniejszości	6 472	6 452	0,31%
Zysk netto akcjonariuszy jednostki dominującej	79 770	68 767	16,00%
EBITDA	176 044	200 063	-12,01%
Zysk netto / akcję	3,01	3,76	-19,92%
Rentowność netto	4,78%	3,97%	20,52%
EBIT%	5,64%	7,10%	-20,48%
EBITDA %	10,55%	11,54%	-8,58%
Wskaźnik bieżącej płynności	1,54	1,04	48,67%
Wskaźnik podwyższonej płynności	1,22	0,80	53,41%
Wskaźnik stopy zadłużenia	36,66%	49,78%	-26,35%
Wskaźnik udziału kapitałów własnych w finansowaniu majątku	63,34%	50,22%	26,12%

Zasady wyliczenia wskaźników:

zysk netto / akcję – zysk netto przypadający na zwykłych akcjonariuszy jednostki dominującej / średnia ważona liczba akcji zwykłych występujących w ciągu danego okresu (zgodnie z definicją MSR 33 „Zysk przypadający na jedną akcję”)

rentowność netto – zysk netto akcjonariuszy jednostki dominującej za dany okres / przychody ze sprzedaży netto produktów, usług, towarów i materiałów za dany okres,

EBIT% –zysk operacyjny za dany okres / przychody ze sprzedaży netto produktów, usług, towarów i materiałów za dany okres

EBITDA% –(zysk operacyjny + amortyzacja za dany okres) / przychody ze sprzedaży netto produktów, usług, towarów i materiałów za dany okres

wskaźnik bieżącej płynności –stan majątku obrotowego na koniec danego okresu / stan zobowiązań bieżących na koniec danego okresu,

wskaźnik szybkiej płynności – stan majątku obrotowego pomniejszonego o zapasy na koniec okresu / stan zobowiązań bieżących na koniec okresu,

wskaźnik stopy zadłużenia – stan zobowiązań krótko i długoterminowych na koniec okresu / aktywa ogółem na koniec okresu,

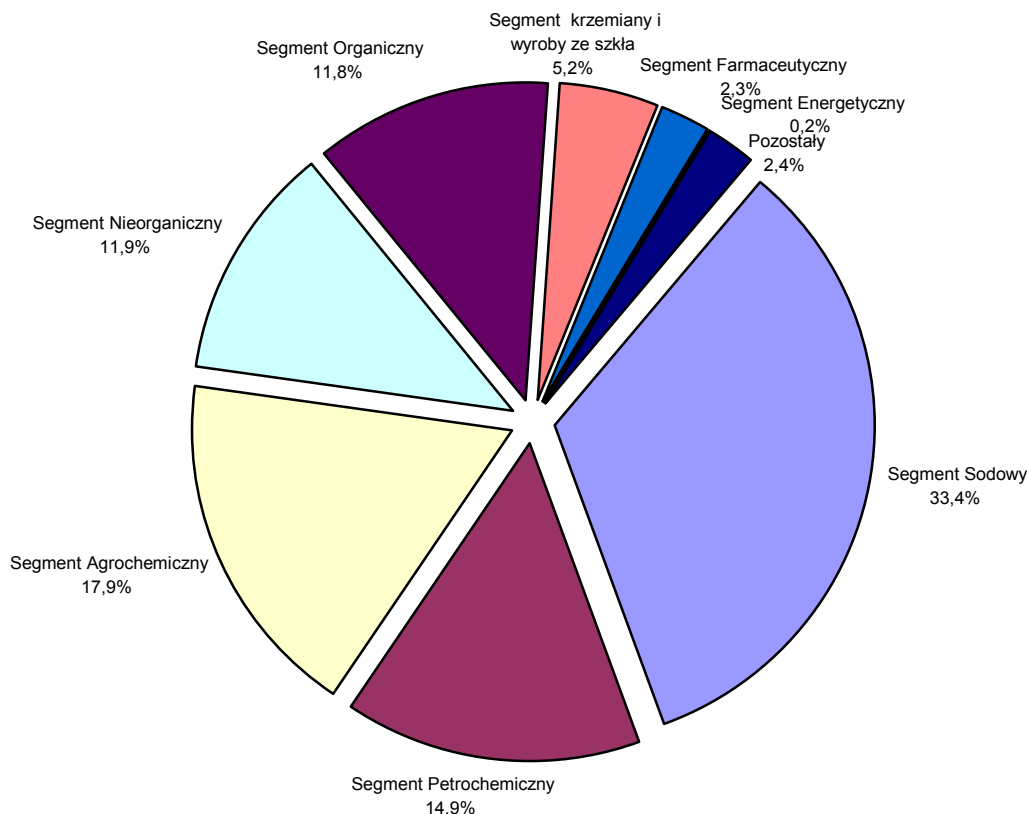
wskaźnik udziału kapitałów własnych w finansowaniu majątku – stan kapitałów własnych razem na koniec okresu / aktywa ogółem na koniec okresu

Przychody ze sprzedaży

Skonsolidowane przychody ze sprzedaży netto Grupy za trzy kwartały 2005 roku wyniosły 1 668 907 tys. zł i były o około 3,8% niższe od zanotowanych w analogicznym okresie roku 2004. Należy odnotować, iż pierwsze trzy kwartały roku 2004 był to okres szczególny biorąc pod uwagę silny popyt na produkty chemiczne, a w szczególności agrochemiczne (efekt wzmożonego handlu przed przystąpieniem Polski do Unii Europejskiej) oraz korzystny kurs Euro do złotych (średni kurs EUR/PLN w pierwszych 9 miesiącach 2004 roku wynosił 4,62 podczas gdy w średni kurs w roku bieżącym wyniósł 4,05). Na spadek przychodów w roku 2005 wpłynęła zmian sposobu rozliczeń w handlu eksportowym TDI (w trzecim kwartale roku 2004 sprzedaż TDI odbywała się głównie w rachunku własny, podczas gdy w trzecim kwartale roku bieżącego – na zasadach komisji). Innym istotnym czynnikiem powodującym spadek przychodów była zmniejszona sprzedaż produktów Petrochemii Blachowni (z uwagi na niekorzystne ceny rynkowe). Pozytywny wpływ na wielkość przychodów w ciągu trzech kwartałów 2005 roku miał uzyskany wzrost cen na wybrane produkty chemiczne w stosunku do analogicznego okresu 2004 roku, zauważalny w szczególności w branży sodowej.

Rysunek 1. Struktura przychodów ze sprzedaży

Przychody za trzy kwartały 2005 rok w podziale na segmenty działalności kształtowały się w następujący sposób



Źródło: Ciech SA

Głównym rynkiem zbytu na produkty i towary Grupy pozostaje rynek krajowy, natomiast głównym rynkiem eksportowym jest Unia Europejska. Bliskość geograficzna i brak barier handlowych sprawia, iż gospodarki Unii Europejskiej są naturalnymi rynkami eksportowymi dla Grupy Ciech. Na rynku krajowym, w trzech kwartałach 2005 roku Grupa uzyskała przychody na poziomie 900 999 tys. zł stanowiące 54% przychodów Grupy, a na rynkach Unii Europejskiej przychody na poziomie 545 609 tys. zł stanowiące 33% przychodów Grupy. Znaczna część przychodów ze sprzedaży (90%) Grupy Ciech w trzech kwartałach 2005 roku pochodziła z pięciu głównych segmentów działalności – segment sodowy, agrochemiczny, petrochemiczny, nieorganiczny, organiczny.

Segment sodowy

W trzech kwartałach 2005 roku segment sodowy wygenerował blisko 34% przychodów ze sprzedaży Grupy. Kluczową rolę w realizacji sprzedaży pełni – jednostka dominująca – Ciech SA obsługując w pełni sprzedaż produkcji realizowanej przez spółki zależne Soda Mątwy SA i Janikosoda SA. Podstawowym towarem segmentu jest soda kalcynowana stanowiąca 74% sprzedaży segmentu. Spółki Grupy są jedynymi producentami sody w Polsce. W porównaniu do trzech pierwszych kwartałów 2004 roku sprzedaż segmentu utrzymała się na zbliżonym poziomie. Negatywnie na poziom przychodów wpłynęła sytuacja na rynku walutowym powodująca zmniejszenie rentowności eksportu.

Segment agrochemiczny

Segment agrochemiczny generował w trzech kwartałach 2005 roku 18% przychodów ze sprzedaży Grupy. W segmencie agrochemicznym działa jednostka dominująca Ciech SA, zajmująca się eksportem nawozów oraz importem surowców do produkcji nawozów oraz spółka zależna Fosfory Sp z o.o. zajmująca się produkcją nawozów i

ich sprzedażą na rynku krajowym. Główną pozycją generującą przychody są nawozy stanowiące ponad 86% przychodów segmentu. Wzrost sprzedaży segmentu w porównaniu do trzech kwartałów 2004 roku wynikał przede wszystkim ze zwiększonego eksportu nawozów przez Ciech SA spowodowanego pozyskaniem dodatkowego towaru od krajowych dostawców.

Segment petrochemiczny

Segment petrochemiczny generował w trzech kwartałach 2005 roku 15% przychodów ze sprzedaży Grupy. W segmencie petrochemicznym główną pozycję odgrywał benzen stanowiący 57% przychodów segmentu. W segmencie petrochemicznym kluczową rolę pełnią Ciech SA oraz Petrochemia Blachownia SA i ograniczonym zakresie Cheman SA. Spadek przychodów w segmencie wynikał ze zmniejszonej produkcji w spółce Petrochemia Blachownia spowodowanej czasowym ograniczeniem produkcji etylobenzenu ze względu na niekorzystne ceny sprzedaży oraz sukcesywne wycofywanie się Ciech SA z rynku paliw płynnych.

Segment nieorganiczny

Segment nieorganiczny wygenerował w trzech kwartałach 2005 roku 12% przychodów ze sprzedaży Grupy. Głównym producentem segmentu jest spółka zależna - Alwernia SA, produkująca związki fosforu i chromu; w imporcie surowców i eksporcie części swoich produktów spółka korzystała z pośrednictwa handlowego Ciech SA. Głównym towarem segmentu jest trójpolifosforanu sodu generujący 37% przychodów segmentu. Sprzedaż segmentu zmalała w stosunku do trzech kwartałów 2004 roku. Był to efekt niekorzystnych relacji cenowych głównych produktów segmentu.

Segment organiczny

Segment organiczny wygenerował w trzech kwartałach 2005 roku 12% przychodów ze sprzedaży Grupy. W segmencie tym kluczową rolę odgrywa Ciech SA, prowadząc pośrednictwo w sprzedaży eksportowej przeważnie na zasadach komisowych. Główne produkty segmentu to tworzywa sztuczne stanowiące 59% przychodów segmentu. Znaczącymi towarami w generowaniu przychodów segmentu są również epichlorohydryna i izocyjaniany (TDI); w trzech kwartałach 2005 roku eksport tych towarów był prowadzony przez Ciech SA głównie na zasadach komisowych. Spadek przychodów segmentu w porównaniu do analogicznego okresu 2004 roku w największym stopniu był spowodowany zmianami formy rozliczeń handlowych w wybranych produktach (przejście na komis w roku 2005).

Segment krzemiany i szkło

Segment krzemiany i szkło wygenerował w trzech kwartałach 2005 roku 5% przychodów ze sprzedaży Grupy. Głównym producentem w segmencie jest spółka zależna Vitrosilicon SA, produkująca krzemiany, pustaki szklane, lampiony szklane. Spółka Vitrosilicon SA. jest jedynym producentem pustaków szklanych w Polsce. Największą rolę w przychodach w trzech kwartałach 2005 roku segmentu odgrywały pustaki i lampiony szklane stanowiące ok. 55% przychodów segmentu. Sprzedaż krzemianów kierowana jest przede wszystkim na eksport, głównie za pośrednictwem handlowym Ciech SA. Wzrost sprzedaży segmentu w porównaniu do trzech kwartałów 2004 roku wynikał ze zwiększonej sprzedaży wybranych asortymentów segmentu spowodowanej dobrym rozwojem rynku i wzrostem popytu.

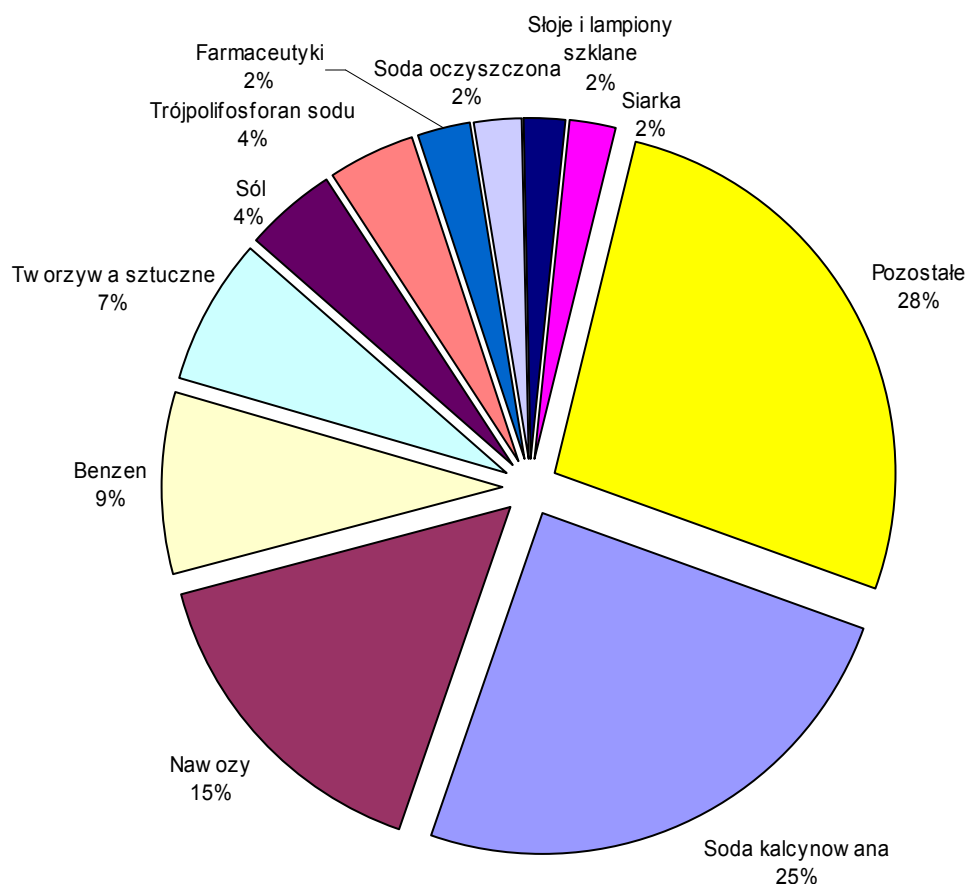
Tabela Nr.2

Przychody netto ze sprzedaży - segmenty branżowe

<i>w tysiącach złotych</i>	01.01.-30.09.2005	01.01.-30.09.2004
Segment Sodowy	558 154	562 247
Segment Petrochemiczny	248 119	301 304
Segment Agrochemiczny	299 173	259 845
Segment Nieorganiczny	198 259	215 608
Segment Organiczny	196 851	223 761
Segment krzemiany i wyroby ze szkła	86 188	78 234
Segment Farmaceutyczny	39 113	35 881
Segment Energetyczny	3 006	2 601
Pozostały	40 044	51 093
Segment działalność zaniechana		3 300
RAZEM	1 668 907	1 733 874

Poniższy rysunek prezentuje strukturę przychodów ze sprzedaży w Grupie według głównych produktów.

Rysunek 2. Struktura przychodów ze sprzedaży w podziale na główne produkty.



Źródło: Ciech SA

Zysk brutto na sprzedaży

Skonsolidowany zysk brutto na sprzedaży za trzy kwartały 2005 roku wyniósł 385 984 tys. zł i był niższy o około 7% od zysku wypracowanego w analogicznym okresie roku 2004. Na poziom zysku brutto na sprzedaży w pierwszych dziewięciu miesiącach 2005 roku szczególny wpływ miały: (a) niekorzystne trendy na rynku walutowym (średni kurs EUR/PLN w trzech kwartałach 2005 roku wyniósł 4,05, podczas gdy w porównywalnym okresie roku 2004 wynosił 4,62) (b) niekorzystne relacje cenowe głównych produktów petrochemicznych Grupy (niskie notowania ICIS - benzen, etylobenzen) oraz (c) wzrost kosztów surowców używanych do produkcji (w tym głównie etylenu).

Wzrost cen surowców był częściowo amortyzowany zmniejszeniem wielkości jednostkowego zużycia oraz wzrostem cen na produkty sodowe na początku 2005 roku.

Zysk operacyjny (EBIT)

W trzech kwartałach 2005 r. zysk z działalności operacyjnej wyniósł 94 200 tys. zł. Oznacza to spadek w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego o około 24%. Zmniejszenie zysku wynikało przede wszystkim ze spadku zysku brutto na sprzedaży (o 27 877 tys. zł). Na poziom EBIT negatywnie wpłynęło ujemne saldo pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych (w kwocie -10 136 tys. zł). Na poziom EBIT pozytywny wpływ miały prowadzone programy doskonałości operacyjnej skierowane na obniżkę zużycia surowców do produkcji i redukcji kosztów.

Wynik netto

Skonsolidowany zysk netto za trzy kwartały 2005 wyniósł 86 242 tys. zł. Zysk netto akcjonariuszy jednostki dominującej był równy 79 770 tys. zł. Rentowność netto osiągnęła poziom 4,78% (przed rokiem 3,97%). Udział akcjonariuszy mniejszościowych w zysku netto wyniósł 6 472 tys. zł. Głównym źródłem zysku był – podobnie jak w roku ubiegłym – wynik działalności podstawowej (zysk ze sprzedaży brutto pomniejszony o koszty sprzedaży i koszty ogólnego zarządu). Pozytywny wpływ na wynik netto miało dodatnie saldo przychodów i kosztów działalności

finansowej w kwocie 8 899 tys. zł. Zysk osiągnięty na działalności finansowej wynikał przede wszystkim ze sprzedaży akcji Ciech SA przez spółki Grupy w trakcie oferty publicznej (zysk na transakcji 17 815 tys. zł). Niekorzystny wpływ na kształtowanie się wyniku netto miała strata spółki zależnej Cheman SA (kwota 7,5 mln zł.).

Tabela Nr.3
Struktura kapitałowa

	30.09.2005	30.09.2004	dynamika 2005/2004	struktura 30.09.2005
Wartość aktywów	1 727 363	1 623 170	6,4%	100,0%
Majątek trwały	907 565	889 784	2,0%	52,5%
Majątek obrotowy, w tym:	819 798	733 386	11,8%	47,5%
- zapasy	170 358	133 397	27,7%	9,9%
- należności krótkoterminowe	528 687	551 809	-4,2%	30,6%
- środki pieniężne i ich ekwiwalenty	98 144	42 946	128,5%	5,7%
Kapitał własny	1 094 096	815 153	34,2%	63,3%
Kapitał własny jednostki dominującej	983 469	707 514	39,0%	56,9%
Udziały mniejszości	110 627	107 639	2,8%	6,4%
Zobowiązania długoterminowe	101 886	101 278	0,6%	5,9%
Zobowiązania krótkoterminowe	531 381	706 739	-24,8%	30,8%

Kapitały własne

Skonsolidowany kapitał własny Grupy na dzień 30.09.2005 roku wyniósł 1 094 096 tys. zł w tym jednostki dominującej wyniósł 983 469 tys. zł i był wyższy niż przed rokiem o kwotę 275 955 tys. zł. Decydujący udział we wzroście kapitału miało pozyskanie środków z emisji akcji w kwocie 192 347 tys. zł oraz wypracowanie zysku netto akcjonariuszy jednostki dominującej za trzy kwartały 2005 roku w wysokości 79 770 tys. zł.

Aktywa trwałe

Na dzień 30 września 2005 roku aktywa trwałe Grupy były równe 907 565 tys. zł i stanowiły około 53% sumy bilansowej. Ich udział spadł w porównaniu ze stanem sprzed roku pomimo wzrostu wartości majątku trwałego o 17 781 tys. zł. Przyczyną była wysoka dynamika wzrostu aktywów obrotowych. W skład aktywów trwałych wchodziły przede wszystkim: rzeczowe aktywa trwałe, które stanowiły około 89% aktywów trwałych

Aktywa obrotowe

Na dzień 30 września 2005 roku aktywa obrotowe Grupy wyniosły 819 798 tys. zł i stanowiły ponad 47% wartości aktywów ogółem. W strukturze aktywów obrotowych dominowały: (a) należności handlowe i pozostałe – 64% aktywów obrotowych, (b) zapasy – 21% aktywów obrotowych oraz (c) środki pieniężne i ich ekwiwalenty – 12%. W porównaniu do stanu na dzień 30.09.2004 roku wartość aktywów obrotowych wzrosła o 11,8%, co wynikało przede wszystkim ze zwiększenia: (a) zapasów (o 36 961 tys. zł) oraz (b) środków pieniężnych i ich ekwiwalentów (o 55 198 tys. zł). Wzrost zapasów wynikał głównie ze sprowadzenia z importu zwiększonej partii surowców fosforowych spowodowanej chęcią wykorzystania przejściowego spadku cen oraz korzystnego kursu dolara (Fosfory, Alwernia). Zwiększenie poziomu środków pieniężnych wynikało przede wszystkim z pozyskania wpływów z emisji akcji przeprowadzonej w lutym 2005 roku.

Skonsolidowane zadłużenie

Zobowiązania (długo i krótkoterminowe łącznie) Grupy Ciech osiągnęły na dzień 30.09.2005 roku wartość 633 267 tys. zł, co oznacza spadek w porównaniu ze stanem na 30.09.2004 o około 22%. Zobowiązania długoterminowe stanowiły 16% ogółu zobowiązań. W porównaniu ze stanem na 30.09.2004 zobowiązania utrzymały się na zbliżonym poziomie.

Zobowiązania krótkoterminowe spadły w porównaniu ze stanem na 30.09.2004 roku o 175 358 tys. zł. Spadek zobowiązań wynikał głównie ze spłaty kredytów bankowych. W strukturze zobowiązań krótkoterminowych zobowiązania bankowe stanowiły 29%, natomiast handlowe i pozostałe 64%.

Zadłużenie netto na dzień 30 września 2005 roku (liczone jako kredyty bankowe, pożyczki i inne zobowiązania finansowe pomniejszone o środki pieniężne) wyniosło 92 029 tysięcy złotych (przed rokiem 258 674 tys. zł). Tak duży spadek zadłużenia netto wynikał ze spłaty części kredytów bieżących przy jednoczesnym wzroście środków pieniężnych (głównie efekt pozyskania środków z emisji publicznej akcji). Również z tego powodu wskaźnik zadłużenia Grupy (liczony jako stosunek zadłużenia netto do sumy bilansowej) spadł w porównaniu ze stanem na 30 września 2004 r. z 15,9% do 5,3%.

Dźwignia finansowa (stosunek zadłużenia netto do sumy zadłużenia netto i kapitałów własnych razem) na dzień 30 września 2005 roku była równa 7,8%. Przed rokiem wskaźnik ten wynosił 24,1%.

Wskaźnik bieżącej płynności liczony jako iloraz majątku obrotowego razem i zobowiązań krótkoterminowych razem wyniósł 1,54 i świadczy o znacznej poprawie płynności w stosunku do wartości sprzed roku, kiedy wskaźnik wynosił 1,04.

Przepływy pieniężne

Wielkość przepływów pieniężnych netto po trzech kwartałach 2005 r. wyniosła 60 885 tys. zł. Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej wyniosły 64 044 tys. zł. Wynik operacyjny przed zmianą kapitału obrotowego oraz rezerw wynosił 160 602 tys. zł. Poziom środków z działalności operacyjnej w największym stopniu zmniejszyły: (a) wzrost stanu zapasów (-36 755 tys. zł) oraz (b) zmniejszenie zobowiązań (-41 772 tys. zł). Saldo wpływów i wydatków działalności inwestycyjnej było ujemne i wyniosło 77 338 tys. zł. Najistotniejszymi wydatkami trzech kwartałów były nakłady na majątek trwały w spółkach produkcyjnych oraz wydatki związane z działalnością lokacyjną Ciech SA po otrzymaniu środków z emisji akcji. Największe wpływy z działalności inwestycyjnej stanowiły środki ze sprzedaży akcji własnych Ciech SA przez spółki Grupy Ciech oraz wpływy z działalności lokacyjnej Ciech SA. Głównym źródłem wzrostu środków pieniężnych były przepływy z działalności finansowej których saldo wyniosło 74 179 tys. zł. Wpływy środków pochodziły przede wszystkim z emisji akcji, które w części przeznaczono na spłatę kredytów bieżących.

Wykazany w rachunku przepływów stan środków pieniężnych na koniec września 2005 roku wyniósł 98 144 tys. zł.

7. Przychody i wyniki przypadające na poszczególne segmenty branżowe.
01.01.-30.09.2005

<i>W tysiącach złotych</i>	Segment Sodyowy	Segment Energetyczny	Segment Organiczny	Segment Petrochemiczny	Segment Agromiczny	Segment Farmaceutyczny	Segment Krzemiany i wyroby ze szkła	Segment Nieorganiczny	Segment działalności zaniechana	Pozostała działalność	Eliminacje (korekty konsolidacyjne)	RAZEM
Przychody od podmiotów zewnętrznych	548 059	2 952	195 019	248 024	298 883	39 106	86 188	197 602	-	36 477	-	1 652 310
Przychody z transakcji pomiędzy segmentami	45 859	160 346	1 868	65	290	54	154	1 843	-	23 233	(217 115)	16 597
Przychody, razem	593 918	163 298	196 887	248 089	299 173	39 160	86 342	199 445	-	59 710	(217 115)	1 668 907
Wynik segmentu	135 918	9 555	15 352	7 209	44 348	15 079	12 413	24 688	-	27 007	(4 679)	286 890
Nieprzypisane (koszty) przychody												
Zysk operacyjny	(192 690)											
Przychody (Koszty) finansowe netto	94 200											
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych	8 899											
Podatek	6 681											
Zysk dotyczący działalności zaniechanej	(23 538)											
Zysk netto	86 242											

01.01.-30.09.2004

<i>W tysiącach złotych</i>	Segment Sodyowy	Segment Energetyczny	Segment Organiczny	Segment Petrochemiczny	Segment Agromiczny	Segment Farmaceutyczny	Segment Krzemiany i wyroby ze szkła	Segment Nieorganiczny	Segment działalności zaniechana	Pozostała działalność	Eliminacje (korekty konsolidacyjne)	RAZEM
Przychody od podmiotów zewnętrznych	546 218	2 545	218 835	301 064	257 530	35 881	78 234	214 778	3 300	48 947	-	1 707 332
Przychody z transakcji pomiędzy segmentami	50 699	155 542	5 073	894	2 323	33	131	2 013	-	23 324	(213 490)	26 542
Przychody, razem	596 917	158 087	223 908	301 958	259 853	35 914	78 365	216 791	3 300	72 271	(213 490)	1 733 874
Wynik segmentu	164 244	10 785	27 760	35 171	64 487	15 001	15 692	52 376	217	27 878	(15 794)	397 818
Nieprzypisane (koszty) przychody												
Zysk operacyjny	(274 748)											
Przychody (Koszty) finansowe netto	123 068											
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych	(21 498)											
Podatek	(4 144)											
Zysk dotyczący działalności zaniechanej	(22 207)											
Zysk netto	75 219											

8. Informacja o nabyciu i zbyciu pozycji rzeczowych aktywów trwałych poczynionych zobowiązaniach na rzecz dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych.

w tys. zł.

Dane za okres 01.01.2005 do 30.09.2005	Zakup	Sprzedaż
a) Środki trwałe, w tym	9 145	9 014
grunty, budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	2 071	2 011
urządzenia techniczne i maszyny	4 025	4 690
środki transportu	2 681	1 947
inne środki trwałe	368	366
b) Środki trwałe w budowie	64 463	17
c) Zaliczki na śr. trwałe w budowie (netto)	2 661	0
Rzeczowe aktywa trwałe razem	76 269	9 031

Podmiot dominujący- Ciech SA

Ciech SA dokonała zakupu środków trwałych na łączną kwotę 2 427 tys. zł, z czego kwota 1 762 tys. zł została przeznaczona na zakup urządzeń technicznych i maszyn natomiast kwota 665 tys. zł na zakup środków transportu. Zakupu rzeczowych aktywów trwałych spółka dokonała ze środków własnych.

Grupa Alwernia

Spółka Alwernia S.A (podmiot dominujący niższego szczebla) dokonała zakupu rzeczowych aktywów trwałych o wartości 1 470 tys. zł. Kwotę 565 tys. zł. spółka przeznaczyła na zakup gruntów, budynków i obiektów inżynierii lądowej i wodnej. Za kwotę 529 tys. zł. spółka zakupiła środki transportu. Spółka dokonała również zakupu urządzeń technicznych i maszyn na kwotę 273 tys. zł. całość zakupów sfinansowała ze środków własnych.

Przedsiębiorstwo Chemiczne Cheman SA

Spółka Cheman SA zakupiła rzeczowe aktywa trwałe na łączną kwotę 3 320 tys. zł, z czego kwota 2 994 tys. zł została przeznaczona na zakup środków trwałych w budowie. Dodatkowo kwotę 326 tys. zł. Spółka przeznaczyła na zakup środków trwałych. Na dzień 30.09.2005 roku Spółka posiada zobowiązanie poczynione na rzecz zakupionych rzeczowych aktywów trwałych w wysokości 819 tys. zł.

Grupa Fosfory

Spółka GZNF Fosfory Sp. z o.o. (podmiot dominujący niższego szczebla) dokonała zakupu środków trwałych w budowie o wartości 7 983 tys. zł. oraz zakupu środków trwałych w kwocie 1 770 tys. zł. Na dzień 30.09.2005 roku Spółka posiada zobowiązanie na rzecz dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych w wysokości 983 tys. zł

Grupa Janikosoda

Spółka JZS Janikosoda SA (podmiot dominujący niższego szczebla) przeznaczyła na zakup środków trwałych w budowie kwotę 23 116 tys. zł z własnych środków finansowych

Grupa Petrochemia Blachownia

Spółka Petrochemia-Blachownia SA (podmiot dominujący niższego szczebla) dokonała zakupu środków trwałych w budowie o wartości 2 099 tys. zł oraz zakupu środków trwałych na kwotę 5 629 tys. zł. Zakupy rzeczowych aktywów trwałych sfinansowane zostały ze środków własnych spółki.

Ciech – Polfa Sp. z o. o

Spółka dokonała zakupu środków trwałych o wartości 792 tys. zł. środki transportu o wartości 349 tys. zł. zostały zakupione na podstawie umowy leasingu finansowego. Pozostała część zakupionych rzeczowych aktywów trwałych została sfinansowana ze środków własnych.

Grupa Soda Mątwy

Spółka IZCH Soda Mątwy SA (podmiot dominujący niższego szczebla) dokonała zakupu środków trwałych w wysokości 174 tys. zł oraz środków trwałych w budowie w wysokości 21 582 tys. zł.

Vitrosilicon SA

Spółka przeznaczyła 6 689 tys. zł na zakup środków trwałych w budowie oraz kwotę 26 tys. zł. na zakup środków trwałych. Wartość przekazanych zaliczek na poczet zakupu środków trwałych w budowie wynosi 2 661 tys. zł. Zakupy rzeczowych aktywów trwałych finansowane są z zaciągniętego kredytu w wysokości 225 tys. zł. oraz ze środków własnych.

9. Informacja o niedotrzymaniu terminów spłaty długów lub jakimkolwiek naruszeniu warunków umowy dotyczącej długu, które nie zostało skorygowane w terminie późniejszym.

W Grupie Ciech nie wystąpiły wyżej wymienione zdarzenia.

10. Rezerwy i odpisy aktualizujące wartość aktywów – dotyczy okresu 01.01.2005 – 30.09.2005

W trzecim kwartale 2005r. w skróconym skonsolidowanym raporcie Grupy Ciech ujęte zostały następujące korekty z tytułu utworzenia i rozwiązania rezerw oraz odpisów aktualizujących wartość składników majątku.

Utworzone rezerwy w III kwartale 2005	<i>tys. zł</i>
Rezerwa na podatek dochodowy	760
Rezerwa na odprawy emerytalne, urlopy, premie, rekompensaty i podobne	4 016
Rezerwa na przewidywane zobowiązania(koszty)	1 483
Razem	6 259

Rozwiązane rezerwy w III kwartale 2005	<i>tys. zł</i>
Rezerwa na podatek dochodowy	1 509
Rezerwa na odprawy emerytalne, urlopy, premie, rekompensaty i podobne	2 845
Rezerwa na przewidywane straty	127
Rezerwa na rekultywację	568
Rezerwa na restrukturyzację	113
Rezerwa na zobowiązania (koszty)	930
Razem	6 092

Odpisy aktualizujące aktywa (zwiększenie) w III kwartale 2005	<i>tys. zł</i>
Odpisy aktualizujące należności	1 570
Odpisy aktualizujące zapasy	959
Razem	2 529

Odpisy aktualizujące aktywa (zmniejszenia) w III kwartale 2005	<i>tys. zł</i>
Odpisy aktualizujące należności	12 012
Odpisy aktualizujące zapasy	521
Odpisy aktualizujące rzeczowe aktywa trwałe oraz wartości niematerialne i prawne	1 380
Razem	13 913

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w III kwartale 2005	<i>tys. zł</i>
Zwiększenie	1 356
Zmniejszenie	1 574

11. Sezonowość i cykliczność działalności Ciech SA oraz Grupy Ciech.

Działalność Grupy Ciech dotyczy chemikaliów o charakterze surowcowym, których rynki charakteryzują się dużą cyklicznością związaną z wahaniami koniunktury w gospodarce światowej.

W zakresie chemikaliów produkowanych przez Grupę, takich jak 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 procent 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 cyklami koniunkturalnymi dotyczą produktów ropopochodnych takich jak benzen, toluen, etylobenzen. 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.

Największa sezonowość sprzedaży występuje na krajowym rynku nawozów mineralnych, gdzie szczyt sprzedaży przypada zazwyczaj na koniec I kwartału oraz na okres III kwartału, co jest widoczne również w roku bieżącym.

12. Informacje dotyczące emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych w Grupie Ciech.

W okresie III kwartału 2005 roku kończącego się 30.09.2005 roku Grupa nie dokonywała emisji papierów dłużnych typu: obligacje, weksle, krótkoterminowe papiery dłużne.

13. Informacja dotycząca wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy, łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję, z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Ciech SA, uchwałą nr 9 z dnia 29 czerwca 2005r., postanowiło przeznaczyć kwotę 8.400 tys. zł z wypracowanego przez spółkę zysku netto Ciech SA za rok 2004 na wypłatę dywidendy dla Akcjonariuszy, co stanowi 0,30 zł na jedną akcję. Dywidenda za rok 2004 została wypłacona akcjonariuszom, którzy byli właścicielami akcji spółki w dniu 15 lipca 2005 r. Datę wypłaty dywidendy ustalono na dzień 1 sierpnia 2005 r. W roku 2004 wypłacono dywidendę z zysku za rok 2003 w kwocie 989 tys. zł.. co daje 0,05 zł na jedną akcję.

14. Zdarzenia które wystąpiły po dniu 30 września 2005 roku, nie ujęte w sprawozdaniu a mogące w znaczny sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Grupy Ciech.

- W dniu 6 października 2005 roku w Budapeszcie została podpisana umowa z BorsodChem Rt. dotycząca sprzedaży 100% akcji spółki zależnej od Ciech SA (konsolidowanej metodą pełną) – Petrochemii Blachownii SA. w Kędzierzynie Koźlu, specjalizującej się w produkcji benzenu i etylenu. Umowa jest efektem długoterminowej strategii działalności Grupy Ciech zakładającej skoncentrowanie się na produktach należących do podstawowego portfela wyrobów Grupy. Wejście w życie umowy uzależnione jest od zgody polskiego Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów. Uzyskanie tej zgody możliwe jest na podstawie podpisanej umowy. Od dnia podpisania umowy spółka Petrochemia Blachownia SA będzie wykazywana w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym zgodnie z MSSF 5 „Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana”.
- W dniu 18 października 2005 roku zrealizowano opcje sprzedaży na rzecz Ciech SA należących do Skarbu Państwa akcji Janikowskich Zakładów Sodowych Janikosoda S.A. oraz Inowrocławskich Zakładów Chemicznych Soda Mątwy S.A. Przedmiotem transakcji było 399 567 akcji JZS Janikosoda S.A. stanowiących 8,94 proc. kapitału zakładowego spółki o wartości 17,69 mln zł oraz 622 761 akcji IZCh Soda Mątwy S.A. stanowiących 8,4 proc. kapitału zakładowego o wartości 16 mln zł. Tym samym wykonano zapisy umów zawartych 28 sierpnia 1996 roku między Ciech SA, a Skarbem Państwa. Transakcje oznaczają, że Skarb Państwa przestał być akcjonariuszem obu spółek, natomiast Ciech SA zrealizował jeden z celów emisji akcji na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie. Obecnie posiada 99,26 proc. akcji JZS Janikosody S.A. i 99,77 proc. IZCh Soda Mątwy S.A. Spółki sodowe Grupy Chemicznej Ciech produkują 1,1 mln ton sody rocznie, zajmując trzecie miejsce w Europie. Sprzedaż sody kalcynowanej stanowi ok. 35 proc. przychodów Grupy. Rynek ten charakteryzuje się stabilnym, wynoszącym średnio 2-3 proc. rocznie wzrostem. O popycie decyduje zwiększająca się produkcja szkła, detergentów i przemysłu chemicznego. Fakty te sprawiają, że Ciech SA poprzez inwestycje w spółki sodowe będzie dążył do dalszego wzmocnienia pozycji rynkowej. Sprzyja temu m. in. dobry dostęp do lokalnej bazy surowcowej oraz korzystne usytuowanie geograficzne.
- Przewidywane utrzymanie się w kolejnych okresach dobrej koniunktury w przemyśle szklarskim Europy Środkowo-Wschodniej oraz krajowym budownictwie, będących istotnymi rynkami docelowymi Grupy Chemicznej Ciech.

- Kierunek zmian cen koksu, będącego istotnym surowcem do produkcji sody kalcyonowanej, które znacznie spadły w ciągu 2005 roku, jakkolwiek nadal utrzymują się na wysokim poziomie.
- Zamknięcie fabryki sody kalcyonowanej firmy Solvay w Austrii o mocach produkcyjnych 150 tys. ton/rok planowane na wrzesień br., które może poprawić pozycję konkurencyjną pozostałych europejskich dostawców – w tym Ciech SA.
- Przebieg procesu prywatyzacji największych polskich zakładów chemicznych, prowadzonego przez Naftę Polską, który spowoduje istotne zmiany na krajowym rynku chemikaliów. Ciech SA uczestniczy w tym procesie.

15. Skutki zmian w strukturze jednostek gospodarczych Grupy Ciech w III kwartale 2005, w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek grupy, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności.

W dniu 06.09.2005 roku nastąpiło przymusowe wykupienie akcji spółki Vitrosilicon SA od akcjonariuszy posiadających mniej niż 5% kapitału zakładowego. Akcje Vitrosilicon SA zostały nabyte przez dotychczasowych akcjonariuszy tj. Ciech SA (nabycie 753 szt. akcji), Janikosoda SA (nabycie 248 szt. akcji), oraz Soda Mątwy SA (nabycie 248 szt. akcji). Na dzień publikacji sprawozdania udział poszczególnych spółek w kapitale zakładowym Vitrosilicon SA wynosi: Ciech SA - 60,4%; Janikosoda S.A - 19,8%; Soda Mątwy SA - 19,8%.

16. Informacja dotycząca zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego.

Stan należności warunkowych na dzień 30.09.2005 roku wyniósł 3 800 tys. zł co oznacza wzrost o 1 000 tys. zł. w stosunku do dnia 31.12.2004. Wzrost wartości należności warunkowych spowodowany jest wystawieniem gwarancji na zabezpieczenie należności celno-podatkowych Ciech SA zgodnie art. 74 WKC o wartości 2 000 tys. zł. oraz z wygaśnięciem gwarancji celnej o wartości 1 000 tys. zł wystawionej przez spółkę Alwernia SA

Wartość zobowiązań na dzień 30.09.2005 roku wyniosła 35 909 tys. zł. co oznacza spadek o kwotę 4 878 tys. zł. w stosunku do stanu na dzień 31.12.2004 roku. W tym spadek zobowiązań warunkowych z tytułu udzielonych gwarancji i poręczeń wyniósł 2 506 tys. zł. Pozostałe zobowiązania warunkowe zmalały w stosunku do końca roku 2004 o kwotę 2 372 tys. zł. (spółka Alwernia SA, jak również Fosfory Sp .z o. o. przekazała część posiadanych weksli do dyskonta). W styczniu 2005 roku Spółka udzieliła bezterminowego poręczenia kredytów w kwocie 1 247 tys. zł. zaciąganych w BRE-Multibank SA przez pracowników Ciech SA uprawnionych do nabycia akcji spółki (akcji pracowniczych) w ramach publicznej oferty zamkniętej. Poręczenie wygasa po całkowitym rozliczeniu kredytów.

Pozycja „inne pozycje pozabilansowe „ na dzień 30.09.2005 roku wyniosła 14 681 tys. zł. i wzrosła w stosunku do stanu na dzień 31.12. 2004 o 4 726 tys. zł., o kwotę zdyskontowanych weksli obcych Vitrosiliconu (odroczone płatności za dostawy).

17. Aktywa przeznaczone do sprzedaży.

W prezentowanym okresie w Grupie Ciech nie wystąpiły aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży.

18. Realizacja wcześniej publikowanej prognozy wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym w stosunku do wyników prognozowanych.

Zarząd Ciech SA, raportem bieżącym nr 5/2005 z 17 stycznia 2005 roku opublikował prognozę skonsolidowanych wyników Grupy Ciech na 2005 rok. Prognoza zakłada osiągnięcie skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży na poziomie 2 200 mln złotych oraz skonsolidowanego zysku netto Grupy Ciech w wysokości 104 mln złotych. Zarząd Ciech S.A. podtrzymuje opublikowaną prognozę.

Po trzech kwartałach roku 2005 prognoza roczna dotycząca przychodów ze sprzedaży w Grupie została zrealizowana w około 76%, a zysk netto Grupy w około 83% i wyniósł 86 mln zł .

W trzech kwartałach roku 2005 do istotnych czynników mających wpływ na kształtowanie się wyniku netto Grupy w dalszym ciągu zaliczamy:

- niekorzystne relacje kursowe (PLN/EUR) obniżające rentowność eksportu
- pogłębiająca się strata netto spółki Cheman
- słabsze wyniki operacyjne w segmencie petrochemicznym
- wzrost wyników operacyjne segmentu sodowego
- przychody finansowe ze sprzedaży akcji Ciech SA przez spółki zależne w procesie oferty publicznej w lutym 2005 roku.

Dnia 18 października 2005 roku Zarząd Ciech SA zrealizował jeden z celów emisji akcji na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie a mianowicie, Ciech S.A. odkupił będące w posiadaniu przez Skarb Państwa akcje Janikowskich Zakładów Sodowych Janikosoda S.A. oraz Inowrocławskich Zakładów Chemicznych Soda Mątwy S.A. Transakcja ta, zgodnie z założeniami planu rocznego, korzystnie wpłynie na wyniki czwartego kwartały Grupy.

19. Akcjonariusze Ciech SA posiadający co najmniej 5% akcji /głosów na WZ - stan 14.11.2005.

Zarząd Ciech S.A. powziął informację, w trybie art. 69 Ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, iż następujące podmioty posiadają co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnych zgromadzeniach spółki:

- Kompania Węglowa SA - 10 270 800 akcji, co stanowi bezpośrednio 36,68 % kapitału zakładowego Ciech S.A.; 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 – 2 000 000 akcji, co stanowi 7,14% kapitału zakładowego Ciech S.A.; liczba głosów 2 000 000, co stanowi 7,14% udziału w ogólnej liczbie głosów na WZ.
- Commercial Union Otwarty Fundusz Emerytalny BPH CU WBK – 1 450 000 akcji co stanowi 5,18 % kapitału zakładowego Ciech S.A.; liczba głosów 1 450 000, co stanowi 5,18% udziału w ogólnej liczbie głosów na WZ.
- Otwarty Fundusz Emerytalny PZU „Złota Jesień” – 1 712 732 akcji, co stanowi 6,12% kapitału zakładowego Ciech S.A.; liczba głosów 1 712 732, co stanowi 6,12% udziału w ogólnej liczbie głosów na WZ;
- Commercial Union Investment Management S.A. (CUIM) Polska – 1 504 961 akcji, 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 16.08.05	Akcje nabyte	Akcje zbyte	Stan na 14.11.05
Skarb Państwa	10 270 800	-	10 270 000	-
Kompania Węglowa SA	-	10 270 000	-	10 270 000
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

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

	Stan na 16.08.05	Akcje nabyte	Akcje zbyte	Stan na 14.11.05
Zarząd				
Ludwik Klincosz	390 641	-	-	390 641
Rada Nadzorcza	-	-	-	-

21. Postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej według stanu na dzień 30.09.2005 roku.

I Ciech SA

Zobowiązania Ciech S.A. (krajowe i zagraniczne) zgłoszone do postępowania sądowego lub arbitrażowego wg stanu na dzień 30.09.2005 roku.

Roszczenie Petro Carbo Chem Aktiengesellschaft (PCC)

Przedmiotem pozwu wniesionego przez PCC AG w 2000 roku było roszczenie o zapłatę odszkodowania w wysokości 21.364 tys. zł oraz 13.861,45 EURO (równowartość 54 tys. zł) za niewykonanie umowy przeniesienia udziałów Petrochemii Błachowni 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 przekroczenia 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 wysokość odszkodowania dla PCC AG.

Po uprawomocnieniu się wyroku wstępnego, powód zweryfikował i rozszerzył swoje roszczenie odszkodowawcze i żąda aktualnie od Ciech S.A.:

16.391 tys. zł tytułem utraconej dywidendy za lata 1999 i 2000 wraz z odsetkami ustawowymi, które według stanu na dzień 30.09.2005 wynoszą łącznie 14 166 tys. zł.

14.200 tys. zł stanowiące równowartość 72,33 % wartości Petrochemii Błachowni Sp. z o.o. według bilansu na dzień 30.11.2000, powiększonej o wartość przychodów z rocznych bonów skarbowych za okres od 1.12.2000 do dnia zapłaty czyli kwotę 6.732 tys. zł.

13.861,44 EURO (równowartość 54 tys. zł) stanowiące odszkodowanie z tytułu różnic kursowych wynikłych przy zwrocie zaliczki wraz z odsetkami ustawowymi od dnia 22.07.1999 tj. kwotę 62 tys. zł

W dniu 10.11.2005 Sąd Okręgowy ogłosił wyrok oddalający w całości roszczenie PCC. Wyrok nie jest jeszcze prawomocny.

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 3.872.943 USD (równowartość 12.616 tys. zł) gdyż powód zmniejszył w toku sporu swoje roszczenie o 88.295 USD (równowartość 288 tys), oraz odsetki ustawowe według polskiego prawa liczone od dnia 16.09.2003, które według stanu na 30.09.2005r. stanowią kwotę 3 271 tys.zł. Ponadto Comexport żąda zwrotu kosztów sądowych i adwokackich w kwocie 204.436,26 EURO (równowartość 801 tys.zł.).

Na kwotę należności głównej składają się: utracone przez Comexport zyski od nie dostarczonych odbiorcom brazylijskim ilości przewidzianych w umowie, straty z tytułu zawyżonych kosztów frachtu itp. W listopadzie 2003 r. Ciech S.A. złożył odpowiedź na pozew wnosząc o oddalenie roszczeń Comexportu; podnosząc między innymi posiadanie certyfikatu siły wyższej potwierdzającego likwidację kopalni oraz restrukturyzację przemysłu siarkowego, zarzut przedawnienia roszczeń, nieudokumentowanie roszczeń odszkodowawczych. Sąd Arbitrażowy wyznaczył jednego arbitra do rozpoznania sporu. Po zapoznaniu się ze sprawą arbiter ustalił harmonogram dalszego postępowania. 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. W dniu 27.10.2005r. Ciech S.A. otrzymał wyrok zasądający solidarnie od trzech pozwanych tj. Ciechu oraz Kopalni Siarki w Grzybowie i Tarnobrzegu kwotę 2.474.166,- USD (równowartość 8.060 tys. zł) wraz z odsetkami w wysokości 5% od 17 września 2003r., wynoszącymi 252 tys. USD (równowartość 821 tys.

zł) oraz 140 tys. USD (równowartość 456 tys. zł) tytułem kosztów postępowania. Zasądzona kwota stanowi utracony zysk, o który występował Comexport.

W księgach Ciech S.A. jest utworzona rezerwa na przewidywane odszkodowanie i koszty postępowania w związku z tym procesem.

Roszczenie Enapharm

Przedmiotem pozwu wniesionego w czerwcu 2004r. przez Likwidatora firmy Enapharm w Algierii jest kwota 172.879,84 USD (równowartość 563 tys. zł) stanowiąca odszkodowanie za dostawę przez Ciech S.A. leków w latach 1985-1991.

Zdaniem powoda, Ciech S.A. nie dokonał wymiany niesprzedanych przez odbiorcę leków, które uległy przeterminowaniu – na przydatne do użytku – do czego był zobowiązany zgodnie z kontraktem. Natomiast Ciech S.A. twierdzi, że był zwolniony z tego obowiązku, gdyż powód nie przekazywał należności za sprzedane leki na rynku algierskim.

Sprawa toczy się przed sądem algierskim. Ciech S.A. jest reprezentowany przez miejscowego adwokata, którego nadzoruje renomowana kancelaria adwokacka w Paryżu. 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.

Roszczenia pracownicze

Przeciwko Ciech S.A. toczą się aktualnie cztery procesy pracownicze z powództwa byłych pracowników zwolnionych z przyczyn leżących po stronie zakładu pracy. Przedmiotem sporów są roszczenia o przywrócenie do pracy. Rokowania, co do wyniku wyżej wymienionych procesów są korzystne.

Wierzytelności Ciech SA (krajowe i zagraniczne)

Wierzytelności zgłoszone do postępowania sądowego lub arbitrażowego

Z tytułu zwrotu należności za towar i innych Ciech S.A. prowadzi dziewięć czynnych spraw cywilnych krajowych o zapłatę na łączną kwotę 1.442 tys. zł. Rokowania 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 korzystne. Na powyższą należność Spółka utworzyła odpis aktualizujący w pełnej wysokości.

Wierzytelności z tytułu postępowań upadłościowych

Do krajowych postępowań upadłościowych (pięćdziesiąt osiem postępowań) zostały skierowane wierzytelności na łączną kwotę 19 068 tys. zł.

Do zagranicznych postępowań upadłościowych Ciech SA zgłosił wierzytelności w kwocie USD 1.186.696 oraz EURO 461.231 (łącznie równowartość 5.669 tys. zł.) z czego największą pozycję stanowią postępowania upadłościowe: Chemapol – Praga (1.107 tys. zł), Euroftal N.V. Belgia (818 tys.), Petrimex – Bratysława (733 tys. zł), WMW – Nowosybirsk (601 tys.).

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

Spółka utworzyła odpis aktualizujący na wszystkie toczące się postępowania.

Wierzytelności z tytułu postępowań egzekucyjnych i układowych

W krajowych postępowaniach egzekucyjnych (trzydzieści cztery postępowania) Ciech SA dochodzi od dłużników kwoty 26.991 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 trzech 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 3,2575
Kurs EURO 3,9166

II. Spółki zależne

Grupa Soda Mątwy SA

Wobec Soda Mątwy SA oraz spółek od niej zależnych nie zostały zgłoszone roszczenia (zobowiązania) mogące mieć istotne znaczenie dla ich działalności. Natomiast wierzytelności dochodzone od dłużników przez Soda Mątwy SA 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 SA – rokowania są niekorzystne.

W postępowaniu egzekucyjnym znajduje się również wyrok na rzecz Soda Mątwy SA wobec Biura Maklerskiego Sur5 Net na kwotę 5.663 tys. zł wraz z odsetkami ustawowymi. Postępowanie egzekucyjne jest zawieszona w związku z wystąpieniem Soda Mątwy SA z wnioskiem o ujawnienie majątku Sur5 Net. Pozostałe sprawy windykacji wierzytelności GK Soda Mątwy dotyczą postępowań upadłościowych na łączną kwotę 1.718 tys. zł oraz postępowań układowych na łączną kwotę 137 tys. zł.

Soda Mątwy SA Grupa utworzyła odpis aktualizacyjny na toczące się postępowania w wysokości 23.769 tys. zł.

Grupa Janikosoda SA

Wobec Janikosoda SA oraz jej spółek zależnych nie zostały zgłoszone istotne roszczenia (zobowiązania) mogące mieć wpływ na ich działalność. Przed Naczelnym Sądem Administracyjnym toczą się trzy postępowania w wyniku skarg Janikosody SA na wydane w latach 1999-2000 decyzje Głównego Inspektora Ochrony Środowiska nakładające na Janikosodę SA kary w kwocie 2.330 tys. zł z tytułu przekroczenia dopuszczalnej emisji substancji zanieczyszczających powietrze. Postępowania w/w sprawach są od 2002 roku zawieszona na zgodny wniosek stron. Łączna kwota pozostałych zobowiązań Grupy 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 130 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 646 tys. zł, natomiast do postępowań układowych została zgłoszona kwota 190 tys. zł.

Janikododa SA Grupa utworzyła odpis aktualizacyjny na kwotę 3.670 tys. zł.

Vitrosilicon SA

Spółka nie odnotowała, wobec niej roszczeń (zobowiązań) mogących mieć wpływ na prowadzoną przez nią działalność handlową. Spółka dochodzi od dłużników wierzytelności z tytułu dostaw i usług w łącznej kwocie 1.193 tys. zł, z czego największą pozycję stanowią postępowania egzekucyjne w wysokości 628 tys. zł. oraz upadłościowe w wysokości 502 tys. zł

Vitrosilocon SA utworzyła odpis aktualizacyjny na wszystkie toczące się postępowania.

Grupa Zakłady Chemiczne „Alwernia” SA

Przeciwko Grupie Alwernia nie zostały zgłoszone roszczenia (zobowiązania) mogące mieć istotny wpływ na wynik jej działalności. Grupa Alwernia SA dochodzi od dłużników z tytułu wierzytelności za towar i odszkodowań na drodze sądowej i egzekucyjnej w łącznej kwocie 376 tys. zł. Do postępowania upadłościowego zgłoszona została wierzytelność w kwocie 675 tys. zł, natomiast do postępowania układowego została zgłoszona wierzytelność na kwotę 63 tys. zł.

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

Chemman SA

Przeciwko Chemman SA nie zostały zgłoszone roszczenia (zobowiązania) mające istotny wpływ na wynik jej działalności. Spółka Chemman SA dochodzi na drodze sądowej wierzytelności od kilkudziesięciu swoich dłużników z tytułu prowadzonej działalności handlowej w łącznej kwocie 3.453 tys. zł z czego w postępowaniu egzekucyjnym znajduje się kwota 1.585 tys., natomiast do postępowania upadłościowego i układowego zostały zgłoszone wierzytelności na kwotę 901 tys. zł.

Chemman SA utworzył odpis aktualizacyjny na wszystkie toczące się postępowania.

Grupa GZNF „Fosfory” Sp. z o.o.

Wobec spółek Grupy Fosfory nie zostały zgłoszone roszczenia (zobowiązania) mogące mieć istotny wpływ na wynik ich działalności handlowej. Grupa Fosfory dochodzi od kilkudziesięciu dłużników w postępowaniach sądowych, egzekucyjnych i upadłościowych wierzytelności na łączną kwotę 5.816 tys. zł, która w pełni została objęta odpisem aktualizującym.

Grupa Petrochemia – Blachownia SA

Grupa Petrochemia Blachownia nie odnotowała wobec niej roszczeń (zobowiązań) o istotnym znaczeniu. Petrochemia-Blachownia SA dochodzi na drodze postępowania egzekucyjnego wierzytelności od kilkudziesięciu dłużników w związku z prowadzoną działalnością gospodarczą na łączną kwotę 458 tys. zł. Do postępowań upadłościowych Petrochemia-Blachownia SA zgłosiła kwotę 165 tys. zł. Na całość powyższych należności utworzony został odpis aktualizacyjny.

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

Nazwa podmiotu z którym została zawarta transakcja	Powiązanie spółki z podmiotem będącym stroną transakcji	Przedmiot transakcji	Istotne warunki transakcji (tys. zł)		Dodatkowe informacje
			Warunki finansowe	Specyficzne warunki charakterystyczne dla tej umowy, w szczególności odbiegające od warunków powszechnie stosowanych dla danego typu umowy	
Soda Mątwy SA					
Transoda Sp.zo.o	Spółka pośrednio zależna	Udzielenie pożyczki	T/N WIBOR + marża 0,7%	brak	Pożyczka udzielona w 2004 roku. Spłata przedłużona aneksem z dnia 8 czerwca 2005 do dnia 31.12.2005. Saldo zadłużenia na dzień 30.09.2005 – 950 tys. zł.
Chemian SA					
Ciech SA	Jednostka dominująca	Realizacja w imieniu Ciech SA ale na rzecz Chemian SA transakcji handlowych w zakresie obrotu tworzywami sztucznymi	135 tys. zł	brak	Umowa obowiązuje w okresie trzech miesięcy od 01.04.2005
Ciech SA					
Chemian.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
Chemian SA	Spółka zależna	Realizacja w imieniu i na rzecz Ciech SA 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
Chemian SA	Spółka zależna	Umowa kupna - sprzedaży wg której Ciech SA sprzedaje a Chemian SA kupuje różne towary chemiczne	1 106 tys. zł	brak	Umowa zawarta w dn. 15.04.2005
Chemian SA	Spółka zależna	Umowa kupna - sprzedaży wg której Ciech SA sprzedaje a Chemian SA kupuje	1 043 tys. zł	brak	Umowa zawarta w dn. 18.04.2005

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			
Petrochemia Blachownia	Spółka zależna	Sprzedaż aktywów trwałych	3 500 tys. zł	brak	Sprzedaż prawa wieczystego gruntu, prawa własności posadowionych na nim budowli oraz rzeczy ruchomych związanych z nieruchomością gruntową
Ciech Polfa Sp. z o. 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 SA 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 Sp. z o. o.	Spółka zależna	Sprzedaż udziałów spółki Polcommerce Kft. Budapeszt	Cena sprzedaży 203 tys. zł.	brak	
Janikosoda SA	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 SA	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. 30.06.2005, kwota odsetek zapłaconych do Ciech SA 43 tys. zł
GZNF Fosfory SA	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 SA	Spółka zależna	Udzielenie pożyczki	Oprocentowanie 6,54% w stosunku rocznym	brak	Pożyczka na kwotę 4 500 tys. zł, spłata do dn. 31.12.2005

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

Nazwa podmiotu 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 SA a podmiotem który zaciągnął kredyt
	waluta	w tys. zł.				
Ciech SA						
NFOŚiGW w Warszawie		4 185	do 31.03.2006 r.		Z.CH. Soda Mątwy SA	jednostka zależna
KREDYT BANK SA Oddział w Sieradzu		4 500	do 31.08.2006	Wniesienie opłaty na rzecz Ciech SA w wysokości 1% wartości poręczenia	Cheman S.A - Warszawa	jednostka zależna
KREDYT BANK SA Oddział w Sieradzu		3 750	do 31.08.2006	wniesienie opłaty na rzecz Ciech SA w wysokości 1% wartości poręczenia	Cheman S.A - Warszawa	jednostka zależna
BANK HANDLOWY SA		4 800	do 01.05.2006	wniesienie opłaty na rzecz Ciech SA W wysokości 1% wartości poręczenia	Ciech-Polfa Sp. z o. o.	jednostka zależna
PKN ORLEN SA		1 200	bezterminowo	wniesienie opłaty na rzecz Ciech SA W wysokości 1% wartości poręczenia	Cheman S.A - Warszawa	jednostka zależna
BRE - MULTIBANK SA		629	bezterminowo – poręczenie wygasa po całkowitym rozliczeniu kredytów		Pracownicy Ciech SA	
BANK PKO SA I Oddział w Warszawie		4 000	do 31.08.2006	Wniesienie opłaty na rzecz Ciech SA w wysokości 1% wartości poręczenia (od 2 mln zł.) + PLN 10,000 od podwyższenia	Cheman SA	jednostka zależna
BANK PKO SA I Oddział w Warszawie		2 000	do 20.01.2006	Wniesienie opłaty na rzecz Ciech SA w wysokości 10,000 PLN	Cheman SA	jednostka zależna
Razem Ciech SA		25 064				
Petrochemia Błachownia SA						
Bank Ochrony Środowiska SA		2 000	19.11.2002 - 31.12. 2005	brak	ZK Zdzeszowice Sp. z o.o.	brak powiązania
Bank PKO BP S.A		300	30.08.2004 - 05.07. 2010	brak	BL-Trans Sp. z o.o.	Jednostka zależna pośrednio
Razem Petrochemia Błachownia SA		2 300				
Soda Mątwy SA						
ING BSK Leasing SA		2 370	do 31.03.2007	Brak (umowa leasingowa)	Transoda Sp. z o. o.	jednostka zależna pośrednio
Razem Soda Mątwy SA		2 370				
Janikosoda SA						

Nazwa podmiotu któremu udzielono poręczenia	Kwota poręczonych kredytów które w całości lub określonej części zostały poręczone		Okres na jaki udzielono poręczenia	Warunki finansowe na jakich udzielono poręczeń, z uwzględnieniem wynagrodzenia spółki za udzielone poręczenie	Podmiot, za którego zobowiązania udzielone zostało poręczenie	Charakter powiązań istniejących między Ciech SA a podmiotem który zaciągnął kredyt
	waluta	w tys. zł.				
BOŚ Poznań	EUR 2 411	9 447	do 16.11.2009	bez wynagrodzenia	Vitrosilicon SA	jednostka zależna
Razem Janikosoda SA		9 447				
Razem kwota poręczonych kredytów		39 181				

Nazwa podmiotu któremu udzielono poręczenia	Łączna kwota poręczonych pożyczek które w całości lub określonej części zostały poręczone		Okres na jaki udzielono poręczenia	Warunki finansowe na jakich udzielono poręczeń, z uwzględnieniem wynagrodzenia spółki za udzielone poręczenia	Podmiot, za którego zobowiązania udzielone zostało poręczenie	Charakter powiązań istniejących między Ciech SA a podmiotem który zaciągnął pożyczkę
	waluta	w tys. zł.				
Soda Mątwy SA						
Narodowy Fundusz Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej		1 800	do 31.12.2006	Wierzytelności przysługujące Urzędowi Miasta w Inowrocławiu z tytułu podatku od nieruchomości stanowią zabezpieczenie z tytułu udzielonego poręczenia	Urząd Miasta w Inowrocławiu	brak powiązania
Razem Soda Mątwy SA		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 SA a podmiotem za którego zobowiązania została udzielona gwarancja
	waluta	w tys. zł.				
Ciech SA						
RBP SA Warszawa	DKK 1 000	525	do 30.12.2005	wniesienie opłaty na rzecz Ciech SA W wysokości 1% wartości poręczenia + pokrycie kosztów bankowych	Danske Unipol A.S. - Dania	jednostka zależna
RBP SA Warszawa	EUR 110	431	do 30.12.2005	wniesienie opłaty na rzecz Ciech SA W wysokości 1% wartości poręczenia + pokrycie kosztów bankowych	Polcommerce GmbH - Austria	jednostka zależna
Razem Ciech SA		956				
Razem kwota udzielonych gwarancji		956				

24. Informacja dodatkowa

Przy wyborze jednostek do konsolidacji Zarząd jednostki dominującej kierował się kryterium istotności (zgodnie z założeniami koncepcyjnymi MSSF) ich danych finansowych dla realizacji obowiązku prawdziwego i rzetelnego obrazu sytuacji majątkowej i finansowej oraz wyniku finansowego Grupy. Przyjęto założenie, że podmioty, których suma bilansowa i przychody netto ze sprzedaży oraz operacji finansowych są nieistotne w stosunku do analogicznych wielkości jednostki dominującej, a ich dane łączne są niższe niż 5% odpowiednich wielkości łącznych (wszystkich spółek zależnych w Grupie Ciech), są nieistotne dla realizacji obowiązku wynikającego z zastosowania niniejszych standardów.

Jednostki nie objęte konsolidacją	Udziały Ciech S. A. w spółce (bezpośrednie + pośrednie)	Przychody netto ze sprzedaży towarów i produktów oraz operacji finansowych **	Zysk / Strata netto	Suma bilansowa danej jednostki/ Grupy**	Procent przychodów Ciech S.A.	Procent sumy bilansowej Ciech S.A.	Stopień zależności od Ciech S. A.
1) Chemia.com S.A.	100,00%	2 953	207	1 104	0,24%	0,12%	Spółka zależna
2) Polcommerce GmbH, Austria	100,00%	20 311	381	7 467	1,62%	0,81%	Spółka zależna
3) Ciech-Service Sp. z o.o.	100,00%	3 125	118	1 833	0,25%	0,20%	Spółka zależna
4) Boruta-Kolor Sp. z o.o.	100,00%	14 176	7	20 363	1,13%	2,21%	Spółka zależna
5) Grupa Kapitałowa Ciech Polfa							
5.1.) Polcommerc Ltd., Węgry	100,00%	2 033	1	1 143	0,16%	0,12%	Spółka zależna pośrednio
6) Grupa Kapitałowa Soda Mątwy							
6.1.) Soda-Med. Sp. z o.o.	90,96%	737	9	2 815	0,06%	0,31%	Spółka zależna pośrednio
7) Grupa Kapitałowa Janikosoda							
7.1.) Jantrans - Janikowo Sp. z o.o.	90,31%	10 331	37	11 285	0,83%	1,23%	Spółka zależna pośrednio
8) Nordiska Unipol AB	97,78%	1 557	287	1 045	0,12%	0,11%	Spółka zależna
9) Grupa Kapitałowa Alwernia							
9.1.) Alwernia Fosforany Sp. z o.o.*	73,75%	0	0	50	0,00%	0,01%	Spółka zależna pośrednio
9.2.) Soc-Al. Sp. z o.o.	69,88%	1 581	31	1 625	0,13%	0,18%	Spółka zależna pośrednio
10) Chemiepetrol GmbH	60,00%	24 597	494	6 028	1,97%	0,66%	Spółka zależna
11) Danske UmipolA/S	55,00%	16 131	1 035	3 674	1,29%	0,40%	Spółka zależna

* jednostka nie prowadzi działalności

** przychody narastająco od 1 stycznia 2005 do 30 września 2005 roku, suma bilansowa na dzień 30 września 2005 roku.

Łączna wartość	Jednostki nie objęte konsolidacją	Grupa Ciech (bez wyłączeń)	Udział w %
Sum bilansowych	58 432	2 424 881	2,41%
Przychodów netto ze sprzedaży towarów i produktów oraz operacji finansowych	97 532	2 953 839	3,30%

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

Jednostki nie wyceniane metodą praw własności	Udziały bezpośrednie Ciech SA w spółce	Udziały Ciech SA w spółce (bezpośrednie+pośrednie).	Kapitał własny na dzień 30.09.2005 przypadający Grupie Ciech (tys. zł)	Wartość nabycia (tys. zł)	Odpisy aktualizujące wartość nabycia (tys. zł)
1) Suomen Unipol Oy	15,00%	24,78%	809	132	0
2) InChem Sp. z o.o.*	50,00%	50,00%	1 289	2 702	2 702

Jednostki nie wyceniane metodą praw własności	Przychody netto ze sprzedaży towarów i produktów oraz operacji finansowych danej jednostki (tys. zł)	Suma bilansowa danej jednostki (tys. zł)	Zysk / (strata) netto (tys. zł)
1) Suomen Unipol Oy	65 318	10 453	954
2) InChem Sp. z o.o.*	9 312	2 597	7 869

* Jednostka stowarzyszona InChem Sp. z o.o. osiągnęła dodatni wynik netto w roku 2005 w wyniku sprzedaży 752 030 akcji Ciech SA. W dniu 14.04.2005 roku Spółka nabyła od PH Organika Sp. o.o. 2 700 udziałów własnych. Zgromadzenie Wspólników InChem podjęło uchwałę w sprawie umorzenia tych udziałów własnych co stanowi 50% kapitału zakładowego Spółki. Ciech SA dokonał w swoich księgach (w latach ubiegłych) 100% odpisu wartości nabycia ww. Spółki. Zarząd Ciech SA podjął uchwałę o rozpoczęciu działań zmierzających do wyjścia kapitałowego z ww. spółki

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

- Calanda Polska Sp. z o.o.- spółka w likwidacji, 95,70% udziałów/głosów bezpośrednio posiada Ciech SA
- ZAO-Polfa Ciech, Rosja – spółka w upadłości, 65,00 % udziałów/głosów bezpośrednio posiada Ciech SA
- Polsin-Karbid Sp. z o.o – spółka w upadłości, 22,76% łącznych udziałów/głosów posiada Ciech S.A, udziały/głosy (bezpośrednie+pośrednie) poprzez Ciech SA i Polsin Pte.Ltd.
- K.Foster & Son Ltd.- utrata kontroli, 46,51%, udziały/głosy pośrednie Ciech SA poprzez Daltrade Plc.
- Polfa Nigeria - utrata kontroli, brak kontaktu ze spółką, 20% udział bezpośredni Ciech SA
- Zach-Ciech Sp. z o.o.- spółka w likwidacji, 35,65% udziałów/głosów bezpośrednio posiada Ciech SA

25. Inne informacje, które zdaniem Zarządu są istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Grupę Ciech.

Informacje istotne dla oceny sytuacji kadrowej

W III kwartale br. Ciech S.A. dokonała wypowiedzenia Zakładowego Układu Zbiorowego Pracy, a także porozumień i uzgodnień zawartych w Protokołach z posiedzeń Zespołu Negocjacyjnego oraz Umowy zawartej z KMZ NSZZ „Solidarność” i Związkiem Zawodowym Pracowników Ciech S.A. Wypowiedziane dokumenty nie przystawały do aktualnej sytuacji ekonomicznej Spółki, jej struktury organizacyjnej oraz obowiązujących uregulowań.

Trwają prace związane z wdrożeniem w Ciech S.A. nowych uregulowań w kwestiach objętych wypowiedzianymi dokumentami, uwzględniając w pierwszej kolejności nowoczesny system motywacyjny, oparty na koncepcji zarządzania przez cele (MBO).

W dalszej kolejności rozważa się objęcie programem wybranych spółek Grupy Ciech.

Informacje istotne dla oceny sytuacji finansowej i istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań

W III kwartale 2005 roku spółki Grupy regulowały wszystkie swoje zobowiązania zgodnie z terminami ich zapadalności. Nie istnieją zagrożenia dla realizacji zobowiązań Spółki.

W opinii Zarządu Spółki, Spółki Grupy Ciech mają pełną zdolność do sfinansowania przedstawionego w prospekcie emisyjnym programu inwestycyjnego w branży chemicznej.

26. Czynniki, które mogą mieć wpływ na wyniki w perspektywie najbliższego kwartału**Sytuacja w branżach odbiorców produktów Spółki w Polsce**

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 8 miesięcy 2005r. wzrosła zaledwie o 1,7% (w całym 2004r. o 12,3%). Podobnie dynamika przemysłu chemicznego wyniosła 2,2% (w 2004 roku 9,7%) w zakresie produkcji wyrobów chemicznych i 4,8% (w 2004 roku 13,7%) w zakresie produkcji wyrobów gumowych i z tworzyw sztucznych.

Można przypuszczać, że prognozowany na 2005 r. niższy wzrost PKB w Polsce (ok. 3,3-3,5%) w porównaniu z 5,4% w 2004 r. znajdzie swoje odzwierciedlenie w spowolnieniu dynamiki sprzedaży sektora chemicznego. Należy 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 badania koniunktury wskazują na spodziewane przyśpieszenie rozwoju gospodarczego kraju w drugiej połowie 2005 roku.

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 i 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 Spółki 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 zagranicznych producentów z branży sodowej.

Przekształcenia własnościowe w sektorze Wielkiej Syntezy Chemicznej (WSCh)

Proces prywatyzacji spółek z sektora WSCh obejmuje kilku istotnych dla Ciech SA partnerów handlowych. W przypadku zmiany struktury własnościowej tych podmiotów prawdopodobnie ulegną też zmianom warunki współpracy Ciech SA z tymi firmami. Negatywny wpływ tych przekształceń na Spółkę może dotyczyć zakładów, w przypadku których Ciech SA nie uczestniczy w procesie prywatyzacji.

Ciech SA bierze udział w procesach prywatyzacyjnych wybranych przedsiębiorstw WSCh, zgodnie z przyjętą strategią rozwoju Grupy Ciech, zakładającą osiągnięcie pozycji lidera w wybranych segmentach rynku oraz w celu zmniejszenia ryzyka możliwych niekorzystnych zmian własnościowych w sektorze WSCh.

Ryzyko kursowe

Ciech SA około 40% przychodów realizuje w eksporcie - głównie w EUR. Wysoki poziom kursu EUR w stosunku do PLN zwiększa opłacalność sprzedawanych na rynkach zagranicznych produktów. Ponadto wysoki kurs EUR 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 osiąganych 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.

27. Uzgodnienie przekształcenia danych publikowanych wg Polskich Zasad Rachunkowości na Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej

Na dzień bilansowy Grupa Ciech przy zastosowaniu swojej najlepszej wiedzy zidentyfikowała istotne obszary różnic pomiędzy stosowanymi przez Grupę zasadami rachunkowości, a MSSF. Zidentyfikowane zostały obszary, w których występują potencjalne różnice wartościowe i różnice w zakresie prezentacji i ujawnień. Różnice wartościowe dotyczą:

Przeszacowanie środków trwałych: zgodnie z MSSF 1 „Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy” Grupa Ciech przyjęła jako wartość środków trwałych używanych w latach hiperinflacji wartość godziwą tych aktywów (wyznaczoną na podstawie wycen dokonanych przez rzeczoznawców majątkowych). Korekta wartości bilansowej środków trwałych spowodowała powstanie dodatniej różnicy przejściowej pomiędzy wartościami podatkowymi a bilansowymi. Aktualnie trwają prace nad weryfikacją wartości godziwej rzeczowych aktywów trwałych. W związku z powyższym, nie jesteśmy w stanie określić ostatecznego wpływu rezultatów tych prac na prezentowane skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży: Zgodnie z MSSF 5 „Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana” środki trwale przeznaczone do sprzedaży nie podlegają amortyzacji, dlatego wprowadzono korektę wycofania naliczonej za 2004 rok amortyzacji.

Amortyzacja nieruchomości inwestycyjnych: Grupa Ciech wykazuje w swoich aktywach nieruchomości inwestycyjne wycenione wg ceny nabycia, a nie wartości godziwej. Zgodnie z MSR 40 „Nieruchomości inwestycyjne” przy przyjęciu tego modelu wyceny aktywa te powinny podlegać amortyzacji. W związku z powyższym kapitał własny skorygowano o amortyzację za lata 2002-2003.

Remonty rozliczane w czasie: W pozycji rozliczenia międzyokresowe Grupa Ciech prezentuje koszty remontów rozliczanych w czasie. Zgodnie z MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe” koszty te powinny obciążać rachunek zysków i strat w przypadku braku możliwości odniesienia ich na rzeczowe aktywa trwałe zgodnie z wyżej wymienionym MSR. W związku z powyższym dokonano korekty skonsolidowanego wyniku finansowego.

Koszty uruchomienia nowej produkcji: W pozycji rozliczenia międzyokresowe Grupa Ciech prezentuje rozliczane w czasie koszty uruchomienia nowej produkcji. Zgodnie z MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe” koszty te powinny być jednorazowo ujęte w rachunku zysków i strat. W związku z powyższym stan aktywowanych kosztów z tytułu uruchomienia nowej produkcji został zaprezentowany jako zmniejszenie kapitału własnego na dzień przejścia na MSSF.

Udziały mniejszości: zgodnie z zasadami prezentacji sprawozdań finansowych określonych w MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” suma skonsolidowanego kapitału własnego obejmuje udziały mniejszości. Również wynik finansowy netto wykazany w rachunku zysków i strat nie jest pomniejszany o udział mniejszości.

Wartość firmy: Zgodnie z MSSF 3 „Połączenia jednostek gospodarczych” Grupa Ciech zaprzestała z dniem 1 stycznia 2004 roku amortyzacji wartości firmy. Wartość odpisów została odwrócona w korespondencji z zyskami zatrzymanymi. Zgodnie z MSR 36 „Utrata wartości aktywów” Grupa Ciech na dzień 1 stycznia 2004 roku oraz na

dzień 31 grudnia 2004 roku przeprowadziła testy na trwałą utratę wartości wykazywanej w aktywach wartości firmy. Wyniki testów skutkowały wprowadzeniem odpisów na dzień 01.01.2004 roku w wysokości 4 576 tys. zł.

Ujemna wartość firmy: Zgodnie z MSSF 1 „Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy” oraz MSSF 3 „Połączenia jednostek gospodarczych” wykazywana na dzień 1 stycznia 2004 roku ujemna wartość firmy została spisana w korespondencji z kapitałem własnym. Odpis amortyzacyjny ujemnej wartości firmy za rok 2004 został odwrócony w korespondencji z rachunkiem zysków i strat.

Wycena metodą praw własności: w związku z dostosowaniem przez spółki wyceniane metodą praw własności swoich jednostkowych sprawozdań finansowych do wymogów MSSF, na poziomie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zmianie uległa wartość ich udziałów.

Reklasyfikacja Funduszu Prywatyzacyjnego do kapitału własnego: na dzień 01.01.2004 dokonano reklasyfikacji prezentowanych w zobowiązaniach krótkoterminowych funduszy celowych z tytułu prywatyzacji do pozycji kapitału własnego (kapitał rezerwowy).

Wykazanie w kwocie netto aktywów i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego: zgodnie z MSR 12 „Podatek dochodowy” na poziomie jednostkowych sprawozdań finansowych dokonano kompensaty aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego z rezerwami z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Wyjęcie z ewidencji prawa wieczystego użytkowania gruntów: w związku z przyjętym w Grupie Ciech stanowiskiem, że prawo wieczystego użytkowania gruntów uzyskane drogą przydziału administracyjnego spełnia kryteria leasingu operacyjnego zgodnie z MSR 17 „Leasing”, nie powinno być ujęte w księgach, a jedynie prezentowane pozabilansowo. W związku z tym dokonano korekty wyksięgowania wartości takiego prawa wieczystego użytkowania gruntów w korespondencji z rozliczeniami międzyokresowymi przychodów.

Wykazanie aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży oraz działalności zaniechanej: zgodnie z MSSF 5 „Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana” wyodrębniono oraz dokonano reklasyfikacji kwot aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży z rzeczowych aktywów trwałych do pozycji aktywów obrotowych. Dodatkowo w rachunku zysków i strat odrębnie wykazano działalność zaniechaną.

Wyodrębnienie nieruchomości inwestycyjnych: w skonsolidowanym bilansie wyodrębniono środki trwałe, które powinny być zgodnie z MSR 40 „Nieruchomości inwestycyjne” ujmowane jako nieruchomości inwestycyjne.

Reklasyfikacje w obrębie kapitału własnego: kapitał z emisji akcji powyżej nominalnej wartości wykazywany w jednostkowych sprawozdaniach finansowych, kapitał zapasowy oraz kapitał z aktualizacji wyceny środków trwałych utworzony zgodnie z polskimi zasadami rachunkowości zostały przeklasyfikowane do pozycji zysków zatrzymanych. Kapitały/fundusze celowe zostały wykazane w pozycji kapitału rezerwowego.

Zyski / straty nadzwyczajne: zgodnie z zasadami prezentacji sprawozdań finansowych określonych w MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” wykazywane przez Grupę zyski nadzwyczajne i straty nadzwyczajne zostały reklasyfikowane odpowiednio do pozycji pozostałych przychodów operacyjnych oraz pozostałych kosztów operacyjnych.

Zysk / strata na sprzedaży części lub całości udziałów jednostek podporządkowanych: zgodnie z zasadami prezentacji sprawozdań finansowych określonych w MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” dokonano reklasyfikacji wykazywanej przez Grupę stratę na sprzedaży części udziałów jednostek podporządkowanych do pozycji kosztów finansowych.

Zaliczki na zapasy: dokonano reklasyfikacji zaliczek na zapasy, które wg PZR były wykazywane w pozycji „zapasy” a według MSSF są prezentowane w pozycji należności krótkoterminowych.

Rozliczenia międzyokresowe: rozliczenia międzyokresowe zostały zaprezentowane odpowiednio w należnościach krótkoterminowych oraz zobowiązaniach krótkoterminowych.

Poniższe zestawienie przedstawia:

- uzgodnienie kapitału własnego na dzień 30.09.2004 ustalonego zgodnie z Polskimi Zasadami Rachunkowości a kapitałem własnym ustalonym na tę datę zgodnie z MSSF oraz
- uzgodnienie zysku netto za okres 01.01.-30.09.2004 ustalonego zgodnie z Polskimi Zasadami Rachunkowości a zyskiem netto ustalonym za ten okres zgodnie z MSSF.

wyszczególnienie	stan na dzień 30.09.2004
kapitał własny wg PZR poprzednio publikowany	558 745
korekty Audytora	(11 634)
przeszacowanie środków trwałych	136 160
aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży	1 409
wartość firmy	5 173
ujemna wartość firmy	33 234
udziały mniejszości	97 502
amortyzacja nieruchomości inwestycyjnych	(846)
spisanie wartości firmy z tytułu trwałej utraty wartości	(4 576)
wycena metodą praw własności	370
inne	(384)
kapitał własny wg MSSF	815 153

wyszczególnienie	za okres 01.01-30.09.2004
zysk netto wg PZR poprzednio publikowany	71 730
korekty Audytora	4 776
przeszacowanie środków trwałych	(6 796)
wartość firmy	5 173
ujemna wartość firmy	(4 720)
udziały mniejszości	5 783
wycena metodą praw własności	(846)
inne	120
zysk netto wg MSSF	75 220

* Szczegółowy opis korekt Audytora został zaprezentowany w pkt 17 „Informacja o zmianach zasad (polityki rachunkowości” skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Ciech za rok obrotowy 2004 (opublikowane w dniu 16.05.2005r.)

Uzgodnienie kapitału własnego na dzień przejścia na MSSF (01.01.2004 r.) oraz uzgodnienie kapitału własnego i zysku netto prezentowanych w ostatnim rocznym sprawozdaniu finansowym sporządzonym zgodnie z Polskimi Zasadami Rachunkowości zostało przedstawione w nocie 35 skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Ciech za pierwsze półrocze 2005 roku sporządzonego zgodnie z MSSF (opublikowanym w dniu 28.10.2005 r.).

28. Oświadczenie Zarządu.

Niniejsze skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Ciech zostało zatwierdzone przez Zarząd Spółki w jej siedzibie w dniu 14 listopada 2005 roku.

Warszawa 14 listopada 2005 roku.

.....
Ludwik Klinkosz – Prezes Zarządu Ciech SA

.....
Stefan Rojewski - Członek Zarządu Ciech SA

.....
Jerzy Golis – Członek Zarządu Ciech SA

.....
Kazimierz Przełomski – Dyrektor Finansowy-Prokurent Ciech SA