



**ROZSZERZONY SKONSOLIDOWANY
RAPORT KWARTALNY
GRUPY CIECH
za IV kwartał 2006 roku**

SKONSOLIDOWANE WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EUR	
	4 kwartały narastająco od 2006-01-01 do 2006-12-31	4 kwartały narastająco od 2005-01-01 do 2005-12-31	4 kwartały narastająco od 2006-01-01 do 2006-12-31	4 kwartały narastająco od 2005-01-01 do 2005-12-31
Przychody netto ze sprzedaży	2 155 014	2 209 545	552 700	549 193
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	147 119	143 555	37 732	35 681
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	152 242	143 001	39 046	35 544
Zysk (strata) netto razem	151 036	117 853	38 736	29 293
Zysk (strata) netto akcjonariuszy jednostki dominującej	150 737	111 584	38 660	27 735
Zysk (strata) netto akcjonariuszy mniejszościowych	299	6 269	77	1 558
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	176 989	113 363	45 393	28 177
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(489 589)	(117 430)	(125 566)	(29 188)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	346 330	67 847	88 824	16 864
Przepływy pieniężne netto, razem	33 730	63 780	8 651	15 853
Aktywa, razem	2 701 143	1 635 132	705 038	423 631
Zobowiązania długoterminowe	462 039	109 998	120 599	28 498
Zobowiązania krótkoterminowe	1 046 550	506 003	273 165	131 096
Kapitał własny razem	1 192 554	1 019 131	311 274	264 037
Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	1 089 549	969 641	284 388	251 215
Udział mniejszości	103 005	49 490	26 886	12 822
Kapitał akcyjny	164 115	164 115	42 836	42 519
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	5,40	4,16	1,39	1,03

JEDNOSTKOWE WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EUR	
	4 kwartały narastająco od 2006-01-01 do 2006-12-31	4 kwartały narastająco od 2005-01-01 do 2005-12-31	4 kwartały narastająco od 2006-01-01 do 2006-12-31	4 kwartały narastająco od 2005-01-01 do 2005-12-31
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	1 640 910	1 588 892	420 847	394 927
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	107 134	58 395	27 477	14 514
Zysk (strata) brutto	204 505	43 479	52 450	10 807
Zysk (strata) netto	166 557	41 900	42 717	10 414
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	66 390	49 226	17 027	12 235
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(361 353)	(34 324)	(92 677)	(8 531)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	296 305	30 346	75 994	7 543
Przepływy pieniężne netto, razem	1 342	45 248	344	11 247
Aktywa razem	1 384 531	903 176	361 383	233 996
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	656 295	319 097	171 303	82 672
Zobowiązania długoterminowe	205 963	18 527	53 759	4 800
Zobowiązania krótkoterminowe	414 789	271 314	108 266	70 292
Kapitał własny	728 236	584 079	190 080	151 324
Kapitał zakładowy	140 001	140 001	36 542	36 272

I. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY CHEMICZNEJ CIECH

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT <i>w tysiącach złotych</i>	01.01.-31.12.2006			01.01.-31.12.2005			01.10.-31.12.2006			01.10.-31.12.2005		
	Działalność kontynuowana	Działalność zaniechana	RAZEM	Działalność kontynuowana	Działalność zaniechana	RAZEM	Działalność kontynuowana	Działalność zaniechana	RAZEM	Działalność kontynuowana	Działalność zaniechana	RAZEM
Przychody netto ze sprzedaży	2 140 817	14 197	2 155 014	2 088 689	120 856	2 209 545	604 457	1 164	605 621	434 711	105 754	540 465
Koszty własny sprzedaży	(1 646 631)	(12 872)	(1 659 503)	(1 600 897)	(109 085)	(1709 982)	(480 884)	(1 221)	(482 105)	(321 771)	(95 345)	(417 116)
Zysk/strat brutto na sprzedaży	494 186	1 325	495 511	487 792	11 771	499 563	123 573	(57)	123 516	112 940	10 409	123 349
Pozostałe przychody operacyjne	43 305	512	43 817	49 865	2 576	52 441	17 567	(1 070)	16 497	32 473	2 528	35 001
Koszty sprzedaży	(154 602)	(3 430)	(158 032)	(179 701)	(8 580)	(188 281)	(37 658)	(2 024)	(39 682)	(43 693)	(5 675)	(49 368)
Koszty ogólnego zarządu	(160 130)	-	(160 130)	(157 095)	(10 019)	(167 114)	(44 132)	-	(44 132)	(39 605)	(10 019)	(49 624)
Pozostałe koszty operacyjne	(73 109)	(938)	(74 047)	(42 545)	(10 509)	(53 054)	(24 041)	(697)	(24 738)	(14 266)	(10 284)	(24 550)
Zysk/strat na działalności operacyjnej	149 650	(2 531)	147 119	158 316	(14 761)	143 555	35 309	(3 848)	31 461	47 849	(13 041)	34 808
Przychody finansowe	18 838	-	18 838	31 365	3 394	34 759	726	-	726	(1 085)	3 394	2 309
Koszty finansowe	(15 626)	-	(15 626)	(37 894)	(791)	(38 685)	(6 724)	-	(6 724)	(13 798)	(791)	(14 589)
Przychody / Koszty finansowe netto	3 212	-	3 212	(6 529)	2 603	(3 926)	(5 998)	-	(5 998)	(14 883)	2 603	(12 280)
Udział w zyskach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	1 911	-	1 911	3 372	-	3 372	1 205	-	1 205	(3 363)	-	(3 363)
Zysk/strat przed opodatkowaniem	154 773	(2 531)	152 242	155 159	(12 158)	143 001	30 516	(3 848)	26 668	29 603	(10 438)	19 165
Podatek dochodowy	(28 015)	-	(28 015)	(24 595)	(553)	(25 148)	(1 074)	-	(1 074)	1 832	(553)	1 279
Zysk/strat netto	126 758	(2 531)	124 227	130 564	(12 711)	117 853	29 442	(3 848)	25 594	31 435	(10 991)	20 444
Zysk/strata na sprzedaży dotyczący działalności zaniechanej	-	26 809	26 809	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zysk netto za rok obrotowy	126 758	24 278	151 036	130 564	(12 711)	117 853	29 442	(3 848)	25 594	31 435	(10 991)	20 444
w tym:												
Zysk/strat netto akcjonariuszy jednostki dominującej	126 564	24 173	150 737	124 253	(12 669)	111 584	30 193	(3 848)	26 345	32 770	(10 949)	21 821
Zysk/strat netto akcjonariuszy mniejszościowych	194	105	299	6 311	(42)	6 269	(751)	-	(751)	(1 335)	(42)	(1 377)

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT <i>w tysiącach złotych</i>	01.01.-31.12.2006			01.01.-31.12.2005			01.10.-31.12.2006			01.10.-31.12.2005		
	Działalność kontynuowana	Działalność zaniechana	RAZEM	Działalność kontynuowana	Działalność zaniechana	RAZEM	Działalność kontynuowana	Działalność zaniechana	RAZEM	Działalność kontynuowana	Działalność zaniechana	RAZEM
Zysk na jedną akcję (w złotych):												
Podstawowy	4,53	0,87	5,40	4,30	(0,14)	4,16	1,04	(0,08)	0,96	1,01	(0,14)	0,87
Rozwodniony	4,53	0,87	5,40	4,15	(0,14)	4,01	1,04	(0,08)	0,96	0,86	(0,14)	0,72

SKONSOLIDOWANY BILANS

w tysiącach złotych

	31.12.2006	31.12.2005
SKONSOLIDOWANY BILANS		
<i>w tysiącach złotych</i>		
AKTYWA		
Aktywa trwałe		
Rzeczowe aktywa trwałe	1 168 087	704 458
Prawo wieczystego użytkowania	1 427	733
Wartości niematerialne, w tym:	332 086	21 588
- wartość firmy	299 968	39
Nieruchomości inwestycyjne	14 351	15 552
Należności długoterminowe	37	166
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i współzależnych wycenianych metodą praw własności	42 220	39 431
Pozostałe inwestycje długoterminowe	40 488	25 752
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	9 375	10 141
Aktywa trwałe razem	1 608 071	817 821
Aktywa obrotowe		
Zapasy	245 081	132 450
Inwestycje krótkoterminowe	614	269
Należności z tytułu podatku dochodowego	9 857	5 324
Należności handlowe i pozostałe	702 075	493 591
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	134 066	101 216
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	1 379	84 461
Aktywa obrotowe razem	1 093 072	817 311
A k t y w a , r a z e m	2 701 143	1 635 132
PASYWA		
Kapitał własny		
Kapitał akcyjny	164 115	164 115
Akcje własne	(6 124)	-
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	151 328	151 328
Elementy kapitału dotyczące aktywów przeznaczonych do sprzedaży	-	-
Kapitał z aktualizacji wyceny	11 273	3 543
Pozostałe kapitały rezerwowe	79 154	78 683
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych	(995)	(248)
Zyski zatrzymane	690 798	572 220
Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	1 089 549	969 641
Udziały mniejszości	103 005	49 490
Kapitał własny razem	1 192 554	1 019 131
Zobowiązania		
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	316 607	49 305
Świadczenia pracownicze	48 534	25 821
Pozostałe rezerwy długoterminowe	39 870	21 609
Inne zobowiązania długoterminowe	41 790	-
Rezerwa na podatek odroczonego	15 238	13 263
Zobowiązania długoterminowe razem	462 039	109 998
Kredyt w rachunku bieżącym	14 309	12 976
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	275 921	124 190
Zobowiązania handlowe i pozostałe	652 163	314 329
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	28 418	995

PASYWA	31.12.2006	31.12.2005
Rezerwy (krótkoterminowe rezerwy na świadczenia pracownicze i rezerwy pozostałe)	75 739	30 659
Zobowiązania związane z aktywami trwałymi przeznaczonymi do sprzedaży	-	22 854
Zobowiązania krótkoterminowe razem	1 046 550	506 003
Zobowiązania razem	1 508 589	616 001
P a s y w a, r a z e m	2 701 143	1 635 132

POZYCJE POZABILANSOWE

<i>w tysiącach złotych</i>	31.12.2006	31.12.2005
1. Należności warunkowe	-	1 500
- otrzymanych gwarancji i poręczeń	-	1 500
- pozostałych należności pozabilansowych	-	-
2. Zobowiązania warunkowe	41 675	29 939
- udzielonych gwarancji i poręczeń	41 277	4 719
- pozostałych zobowiązań pozabilansowych	398	25 220
3. Inne	1 734	907
- inne	1 734	907
Pozycje pozabilansowe, razem	43 409	32 346

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH*w tysiącach złotych*

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPLÝWU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH	01.01-31.12.2006	01.01-31.12.2005
<i>w tysiącach złotych</i>		
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk (strata) netto za okres	151 036	117 853
Amortyzacja	95 635	92 223
Utworzenie / odwrócenie odpisów aktualizujących	(18 370)	7 478
Zyski / straty z tytułu różnic kursowych	2 596	(4 298)
Zmiana wyceny nieruchomości inwestycyjnych	-	(4 371)
Zyski / straty z tytułu działalności inwestycyjnej	22 972	(28 808)
Zyski / straty ze sprzedaży środków trwałych	(2 977)	(4 795)
Odsetki i udziały w zyskach	6 706	11 105
Podatek dochodowy naliczony	28 015	25 148
Zysk / strata z udziałów w spółkach wycenianych metodą praw własności	(1 911)	(3 372)
Wynik operacyjny przed zmianą kapitału obrotowego oraz rezerw	283 702	208 163
Zmiana stanu należności	10 838	34 494
Zmiana stanu zapasów	(13 219)	(18 838)
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych	(54 006)	(72 848)
Zmiana stanu rezerw i świadczeń pracowniczych	3 924	4 873
Środki pieniężne netto wygenerowane na działalności operacyjnej	231 239	155 844
Odsetki zapłacone	(6 292)	(13 492)
Podatek dochodowy zapłacony	(16 297)	(31 664)
inne korekty	(4 852)	-
Zysk / strata na sprzedaży działalności zaniechanej	(26 809)	2 675
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	176 989	113 363

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPIYU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH**01.01-31.12.2006****01.01-31.12.2005***w tysiącach złotych***Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej****Wpływy (in "+")**

Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	5 435	9 818
Zbycie spółki zależnej	104 750	-
Zbycie inwestycji	77 077	76 995
Dywidendy otrzymane	1 726	1 891
Odsetki otrzymane	331	1 226
Pozostałe wpływy	53	22

Wydatki (in "-")

Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(160 785)	(120 457)
Nabycie spółki zależnej (po potrąceniu przejętych środków pieniężnych)	(312 536)	-
Nabycie nieruchomości inwestycyjnych	-	-
Nabycie innych inwestycji	(75 000)	(86 881)
Wydatki na badania i rozwój	-	-
Pozostałe wydatki	(130 640)	(44)

Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(489 589)	(117 430)
--	------------------	------------------

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 wymiennalnych akcji uprzywilejowanych	-	-
Wpływy z zaciągniętych kredytów i pożyczek	482 839	110 280
Inne wpływy finansowe	3 594	2 297

Wydatki (in "-")

Nabycie akcji własnych	-	-
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	(22 400)	(8 400)
Dywidendy wypłacone udziałowcom mniejszościowym	(539)	(1 488)
Wydatki na spłatę kredytów i pożyczek	(115 374)	(205 279)
Wykup dłużnych papierów wartościowych	-	(15 000)
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	(1 352)	(7 329)
Inne wydatki finansowe	(438)	(109)

Środki pieniężne netto z działalności finansowej	346 330	67 847
---	----------------	---------------

Przepływy pieniężne netto, razem**33 730****63 780****Środki pieniężne na początek okresu**

88 240

28 521

Wpływ zmian z tytułu różnic kursowych

(2 213)

1 294

Środki pieniężne na koniec okresu**119 757****93 595**

ZESTAWIENIE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE WŁASNYM

w tysiącach złotych	Przypisane akcjonariuszom jednostki dominującej							Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych	Zyski zatrzymane	Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej razem	Udziały mniejszości	Kapitał własny ogółem
	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						
Kapitał własny na dzień (początek okresu) 01/01/2006:												
Wykazane poprzednio	164 115	-	151 328	-	3 543	78 683	(248)	572 220	969 641	49 490	1 019 131	
Zmiany zasad rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Korekty błędów podstawowych	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Kapitał własny (po przekształceniu) na dzień:	164 115	-	151 328	-	3 543	78 683	(248)	572 220	969 641	49 490	1 019 131	
różnice kursowe z przewalutowania spółek zagranicznych	-	-	-	-	-	-	(747)	-	(747)	(801)	(1 548)	
wycena inwestycji długoterminowych	-	-	-	-	7 730	-	-	-	7 730	2 058	9 788	
przychody i koszty ogółem za rok obrotowy ujęte bezpośrednio w kapitale własnym	-	-	-	-	7 730	-	(747)	-	6 983	1 257	8 240	
zysk / (strata) netto	-	-	-	-	-	-	-	150 737	150 737	299	151 036	
przychody i koszty ogółem za rok obrotowy	-	-	-	-	7 730	-	(747)	150 737	157 720	1 556	159 276	
zmiana składu grupy	-	(6 124)	-	-	-	471	-	(8 126)	(13 779)	52 392	38 613	
wypłata dywidendy akcjonariuszom	-	-	-	-	-	-	-	(22 400)	(22 400)	(539)	(22 939)	
Inne zmiany	-	-	-	-	-	-	-	(1 633)	(1 633)	106	(1 527)	
Kapitał własny na dzień (koniec okresu) 31/12/2006:	164 115	(6 124)	151 328	-	11 273	79 154	(995)	690 798	1 089 549	103 005	1 192 554	

ZESTAWIENIE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE WŁASNYM

w tysiącach złotych	Przypisane akcjonariuszom jednostki dominującej						Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych	Zyski zatrzymane	Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej razem	Udziały mniejszości	Kapitał własny ogółem
	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					
Kapitał własny na dzień (początek okresu) 01/01/2005:											
Wykazane poprzednio	123 096	(18 805)	-	-	-	84 633	(1 067)	467 021	654 878	103 106	757 984
Zmiany zasad rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Korekty błędów podstawowych	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Kapitał własny (po przekształceniu) na dzień:	123 096	(18 805)	-	-	-	84 633	(1 067)	467 021	654 878	103 106	757 984
różnice kursowe z przewalutowania spółek zagranicznych	-	-	-	-	-	-	819	-	819	414	1 233
wycena inwestycji długoterminowych	-	-	-	-	3 543	-	-	-	3 543	20	3 563
przychody i koszty ogółem za rok obrotowy ujęte bezpośrednio w kapitale własnym	-	-	-	-	3 543	-	819	-	4 362	434	4 796
zysk / (strata) netto	-	-	-	-	-	-	-	111 584	111 584	6 269	117 853
przychody i koszty ogółem za rok obrotowy	-	-	-	-	3 543	-	819	111 584	115 946	6 703	122 649
zmiana składu grupy	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(58 832)	(58 832)
emisja kapitału akcyjnego	41 019	-	151 328	-	-	-	-	-	192 347	-	192 347
sprzedaż akcji własnych	-	18 805	-	-	-	(3 966)	-	-	14 839	-	14 839
Przeniesienie kapitału rezerwowego na zyski zatrzymane	-	-	-	-	-	(2 210)	-	2 210	-	-	-
wypłata dywidendy akcjonariuszom	-	-	-	-	-	-	-	(8 400)	(8 400)	(1 488)	(9 888)
Inne zmiany	-	-	-	-	-	226	-	(195)	31	1	32
Kapitał własny na dzień (koniec okresu) 31/12/2005:	164 115	-	151 328	-	3 543	78 683	(248)	572 220	969 641	49 490	1 019 131

Informacja dodatkowa do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Ciech

1. Informacje ogólne

Prezentowane skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2006 roku do 31 grudnia 2006 roku, wraz z danymi porównywalnymi, zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd CIECH S.A. w dniu 1 marca 2007 roku.

Niniejsze sprawozdanie skonsolidowane obejmuje sprawozdania finansowe jednostki dominującej CIECH S.A. oraz jej jednostek zależnych (zwanymi łącznie „Grupą Ciech”; „Grupą”), a także udziały Grupy w jednostkach stowarzyszonych.

Opis organizacji Grupy Ciech

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

Grupa Ciech jest grupą krajowych i zagranicznych spółek produkcyjno-dystrybucyjno-handlowych działających w branży chemicznej. Według stanu na dzień 31 grudnia 2006 roku składała się z 52 podmiotów gospodarczych, w tym:

- jednostki dominującej CIECH S.A.,
- 33 jednostek zależnych, z tego:
 - 25 jednostek zależnych krajowych,
 - 8 jednostek zależnych zagranicznych.
- 16 jednostek stowarzyszonych krajowych,
- 2 jednostki stowarzyszonej zagranicznej.

W skład Grupy Ciech wchodzi jednostki zależne i stowarzyszone bezpośrednio tj. dla których jednostką dominującą jest CIECH S.A., jak również zależne i stowarzyszone pośrednio, dla których jednostką dominującą są jednostki bezpośrednio zależne od CIECH S.A..

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 S.A. oraz krajowe i zagraniczne spółki handlowe zależne od CIECH S.A., natomiast działalność produkcyjną przez spółki zależne od CIECH S.A. o charakterze produkcyjnym.

Przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego za czwarty kwartał 2006 roku konsolidacją objęto następujące spółki:

- metodą konsolidacji pełnej:
 1. CIECH S.A. – jednostka dominująca
 2. Zakłady Chemiczne „Alwernia” Spółka Akcyjna
 3. Przedsiębiorstwo Chemiczne Cheman Spółka Akcyjna
 4. „VITROSILICON” Spółka Akcyjna
 5. „CIECH POLFA” Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
 6. Zakłady Chemiczne „Organika –Sarżyna” Spółka Akcyjna
 7. Przedsiębiorstwo Transportowo-Uslugowe TRANSCLEAN Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
 8. CIECH FINANCE Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
 9. POLSIN PRIVATE LIMITED
 10. DALTRADE PLC
 11. S.C. Uzinele Sodice Govora S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje również cztery grupy kapitałowe niższego szczebla:

1. Grupa FOSOFRY, w tym:
 - Gdańskie Zakłady Nawozów Fosforowych „FOSFOR” Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością – jednostka dominująca
 - „AGROCHEM” Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością – w Człuchowie
 - „AGROCHEM” Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością – w Dobrym Mieście
2. Grupa SODA MĄTWY, w tym;
 - Inowrocławskie Zakłady Chemiczne SODA MĄTWY Spółka Akcyjna – jednostka dominująca
 - Elektrociepłownię Kujawskie Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
 - TRANSODA Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
 - Polskie Towarzystwo Ubezpieczeń Spółka Akcyjna (spółka wyceniana metodą praw własności)
3. Grupa JANIKOSODA, w tym:
 - Janikowskie Zakłady Sodowe JANIKOSODA Spółka Akcyjna – jednostka dominująca
 - Polskie Towarzystwo Ubezpieczeń Spółka Akcyjna (spółka wyceniana metodą praw własności)
4. Grupa ZACHEM, w tym:
 - Zakłady Chemiczne ZACHEM Spółka Akcyjna – jednostka dominująca
 - ZACHEM UCR Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
 - ZACHEM Barwniki Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością

Jednostka dominująca nie posiada oddziałów (zakładów).

Wykaz spółek konsolidowanych i wycenianych metodą praw własności w czwartym kwartale 2006 oraz w okresie porównywalnym.

Nazwa Spółki/Grupy	Metoda konsolidacji na dzień 31.12.2006 oraz stopień zależności do CIECH S.A.	Metoda konsolidacji na dzień 31.12.2005 oraz stopień zależności do CIECH S.A.
1) CIECH S.A.	Jednostka dominująca	Jednostka dominująca
2) CIECH POLFA Sp. z o.o.	Jednostka zależna od CIECH S.A. - konsolidacja metodą pełną	Jednostka zależna od CIECH S.A. - konsolidacja metodą pełną
3) Grupa CIECH FINANCE	-	-
3.1) CIECH FINANCE Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością	Jednostka zależna od CIECH S.A. - konsolidacja metodą pełną	Spółka nie podlegała konsolidacji ze względu na niematerialność danych finansowych
3.2) Cheman S.A.	Jednostka pośrednio zależna od CIECH S.A. – konsolidowana metodą pełną na poziomie Grupy Ciech na podstawie Uchwały nr 1 z dnia 24 stycznia 2007 roku Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników spółki CIECH FINANCE Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, zwalniającej spółkę CIECH FINANCE Spółkę z ograniczoną odpowiedzialnością ze sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Na podstawie powyższej Uchwały wszystkie jednostki zależne CIECH FINANCE Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością zostają objęte konsolidacją przez CIECH S.A. poczynając od sprawozdania za rok obrotowy 2006.	Jednostka zależna od CIECH S.A. - konsolidacja metodą pełną.
4) Grupa PETROCHEMIA-BLACHOWNIA	-	Konsolidacja Grupy niższego szczebla metodą pełną
4.1) Petrochemia-Blachownia Spółka Akcyjna	Spółka została sprzedana w dniu 10 stycznia 2006 roku	Jednostka dominująca niższego szczebla (zależna od CIECH S.A.)

Nazwa Spółki/Grupy	Metoda konsolidacji na dzień 31.12.2006 oraz stopień zależności do CIECH S.A.	Metoda konsolidacji na dzień 31.12.2005 oraz stopień zależności do CIECH S.A.
4.2) BI-Trans Sp. z o.o.	Spółka została sprzedana w dniu 10 stycznia 2006 roku	Jednostka zależna pośrednio od CIECH S.A. - konsolidacja metodą pełną na niższym szczeblu.
5) Grupa SODA MĄTWY	Konsolidacja Grupy niższego szczebla metodą pełną	Konsolidacja Grupy niższego szczebla metodą pełną
5.1) SODA MĄTWY S.A.	Jednostka dominująca niższego szczebla (zależna od CIECH S.A.)	Jednostka dominująca niższego szczebla (zależna od CIECH S.A.)
5.2) TRANSODA Sp. z o.o.	Jednostka zależna pośrednio od CIECH S.A. - konsolidacja metodą pełną na niższym szczeblu. Od 10 marca 2006 połączona ze Spółką „Jantrans-Janikowo” Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością	Jednostka zależna pośrednio od CIECH S.A. - konsolidacja metodą pełną na niższym szczeblu.
5.3) Elektrociepłowni Kujawskie Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością	Jednostka zależna pośrednio od CIECH S.A. - konsolidacja metodą pełną na niższym szczeblu.	Jednostka zależna pośrednio od CIECH S.A. - konsolidacja metodą pełną na niższym szczeblu.
5.4) Polskie Towarzystwo Ubezpieczeń SA	Jednostka stowarzyszona pośrednio z CIECH S.A. - wycena metodą praw własności na niższym szczeblu.	Jednostka stowarzyszona pośrednio od CIECH S.A. - wycena metodą praw własności na niższym szczeblu.
6) Grupa JANIKOSODA	Konsolidacja Grupy niższego szczebla metodą pełną	Konsolidacja Grupy niższego szczebla metodą pełną
6.1) JANIKOSODA S.A.	Jednostka dominująca niższego szczebla (zależna od CIECH S.A.)	Jednostka dominująca niższego szczebla (zależna w stosunku do CIECH S.A.)
6.2) Polskie Towarzystwo Ubezpieczeń SA	Jednostka stowarzyszona pośrednio z CIECH S.A. - wycena metodą praw własności na niższym szczeblu.	Jednostka stowarzyszona pośrednio od CIECH S.A. - wycena metodą praw własności na niższym szczeblu.
7) Grupa FOSFORY	Konsolidacja Grupy niższego szczebla-metodą pełną	Konsolidacja Grupy niższego szczebla-metodą pełną
8.1) GZNF „FOSFORY” Sp. z o.o.	Jednostka dominująca niższego szczebla (zależna od CIECH S.A.)	Jednostka dominująca niższego szczebla (zależna w stosunku do CIECH S.A.)
8.2) „AGROCHEM” Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością - w Dobrym Mieście	Jednostka zależna pośrednio od CIECH S.A. - konsolidacja metodą pełną na niższym szczeblu.	Jednostka zależna pośrednio od CIECH S.A. - konsolidacja metodą pełną na niższym szczeblu.
8.3) „AGROCHEM” Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością – w Człuchowie	Jednostka zależna pośrednio od CIECH S.A. - konsolidacja metodą pełną na niższym szczeblu.	Jednostka zależna pośrednio od CIECH S.A. - konsolidacja metodą pełną na niższym szczeblu.
9) Grupa Alwernia	Konsolidacja podmiotu dominującego niższego szczebla metodą pełną	Konsolidacja Grupy niższego szczebla metodą pełną
9.1) „Alwernia” S.A.	Jednostka zależna od CIECH S.A. - konsolidacja metodą pełną	Jednostka zależna od CIECH S.A. - konsolidacja metodą pełną
9.2) ALWERNIA-CHROM Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością	Spółka sprzedana w styczniu 2006 roku	Jednostka zależna pośrednio od CIECH S.A. - konsolidacja metodą pełną na niższym szczeblu.
10) POLSIN PRIVATE LIMITED	Jednostka zależna od CIECH S.A. - konsolidacja metodą pełną	Jednostka zależna od CIECH S.A. - konsolidacja metodą pełną
11) DALTRADE PLC.	Jednostka zależna od CIECH S.A. - konsolidacja metodą pełną	Jednostka zależna od CIECH S.A. - konsolidacja metodą pełną
12) VITOSILICON S.A.	Jednostka zależna od CIECH S.A. - konsolidacja metodą pełną.	Jednostka zależna od CIECH S.A. - konsolidacja metodą pełną.
13) Przedsiębiorstwo Transportowo-Usługowe TRANSCLEAN Sp. z o.o.	Jednostka zależna od CIECH S.A. - konsolidacja metodą pełną od dnia 31.12.2006 roku	Jednostka stowarzyszona przez CIECH S.A. - wycena metodą praw własności.
14) Zakłady Chemiczne „Organika-Sarzyna” SA	Jednostka zależna od CIECH S.A. - konsolidacja metodą pełną od dnia 31.12.2006 roku	-
15) Grupa ZACHEM		
15.1) ZACHEM S.A.	Jednostka zależna od CIECH S.A. - konsolidacja metodą pełną od dnia 31.12.2006 roku	-
15.2) ZACHEM UCR Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością	Jednostka zależna pośrednio od CIECH S.A. - konsolidacja metodą pełną na niższym szczeblu.	-
15.3) ZACHEM Barwniki Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością	Jednostka zależna pośrednio od CIECH S.A. - konsolidacja metodą pełną na	-

Nazwa Spółki/Grupy	Metoda konsolidacji na dzień 31.12.2006 oraz stopień zależności do CIECH S.A.	Metoda konsolidacji na dzień 31.12.2005 oraz stopień zależności do CIECH S.A.
	niższym szczeblu.	
16) S.C. Uzinele Sodice Govora S.A.	Jednostka zależna od CIECH S.A. - konsolidacja metodą pełną od dnia 31.12.2006 roku	-
17) ZACH-CIECH Sp. z o.o.	W dniu 24 stycznia 2006 roku ogłoszono upadłość Spółki.	Jednostka stowarzyszona z CIECH S.A. - objęta całkowitym odpisem z tytułu trwałej utraty wartości

Przedmiotem działalności podmiotu dominującego oraz jego jednostek zależnych jest:

▪ **Podmiot Dominujący CIECH S.A.**

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 SODA MATWY**

- produkcja chemikaliów nieorganicznych podstawowych pozostałych,
- sprzedaż hurtowa wyrobów chemicznych,
- wytwarzanie i dystrybucja energii elektrycznej,
- usługi transportowe w zakresie przewozów towarowych.

▪ **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,
- usługi przeładunkowe w oparciu o własną bazę przeładunkowo-składową.

▪ **Grupa JANIKOSODA**

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

▪ **Grupa ZACHEM**

- produkcja chemikaliów organicznych i nieorganicznych pozostałych,
- produkcja i sprzedaż tworzyw sztucznych,
- produkcja płyt, arkuszy, rur i kształtek z tworzyw sztucznych,
- produkcja barwników i pigmentów,
- działalność usługowa w zakresie instalowania, naprawy i konserwacji maszyn ogólnego przeznaczenia, gdzie indziej nie klasyfikowana.

Spółki konsolidowane metoda pełną:

▪ **Zakłady Chemiczne „Alwernia” Spółka Akcyjna**

- 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).

- **„VITOSILICON” Spółka Akcyjna**
 - produkcja chemikaliów nieorganicznych podstawowych pozostałych,
 - produkcja szkła gospodarczego i technicznego,
 - produkcja opakowań z tworzyw sztucznych,
 - produkcja pozostałych wyrobów z tworzyw sztucznych.
- **„CIECH POLFA” Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością**
 - sprzedaż hurtowa wyrobów farmaceutycznych,
 - sprzedaż hurtowa wyrobów chemicznych,
 - sprzedaż hurtowa perfum i kosmetyków,
 - sprzedaż detaliczna artykułów medycznych i ortopedycznych.
- **Przedsiębiorstwo Chemiczne Cheman Spółka Akcyjna**
 - 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.
- **Zakłady Chemiczne „Organika-Sarzyna” Spółka Akcyjna**
 - produkcja tworzyw sztucznych
 - produkcja pestycydów i pozostałych środków chemicznych
- **CIECH FINANCE Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością**
 - prowadzenie projektów dezinwestycyjnych dotyczących zbędnego majątku trwałego (nieruchomości) i aktywów finansowych (akcji i udziałów spółek kapitałowych)
- **Przedsiębiorstwo Transportowo-Uslugowe TRANSCLEAN Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością**
 - transport międzynarodowy płynnych chemikaliów,
 - myjnia cystern samochodowych i kolejowych.
- **S.C. Uzinele Sodice Govora SA**
 - produkcja chemikaliów nieorganicznych podstawowych pozostałych,
 - sprzedaż hurtowa wyrobów chemicznych,
- **POLSIN PRIVATE LIMITED**
 - wielobranżowa sprzedaż hurtowa i detaliczna na rynkach dalekowschodnich.
- **DALTRADE PLC.**
 - dystrybucja i sprzedaż hurtowa chemikaliów na rynku brytyjskim.

2. Oświadczenie zgodności

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Ciech oraz sprawozdania finansowe wszystkich jednostek zależnych i stowarzyszonych z CIECH S.A. za prezentowany okres oraz okresy porównywalne zostały sporządzone zgodnie ze wszystkimi Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości Finansowej (MSSF) przyjętymi do stosowania w Unii Europejskiej.

W przypadku nowo nabytych podmiotów tj. spółek Zakłady Chemiczne ZACHEM Spółka Akcyjna, Zakłady Chemiczne „Organika-Sarzyna” Spółka Akcyjna oraz S.C. Uzinele Sodice Govora S.A. zastosowano dozwolone przez MSSF 3 „Połączenia jednostek gospodarczych” początkowe rozliczenie ustalone prowizorycznie. Spółki te zostały włączone do konsolidacji na dzień 31.12.2006 roku na podstawie wartości księgowych ich aktywów oraz zobowiązań. Po ustaleniu wartości godziwej poszczególnych możliwych do zidentyfikowania składników aktywów, zobowiązań oraz zobowiązań warunkowych tych spółek wszelkie korekty wynikające z zakończenia początkowego rozliczenia prowizorycznego zostaną wprowadzone począwszy od dnia przejęcia do skonsolidowanego sprawozdania finansowego na następne dni bilansowe.

Spółki ZACHEM S.A., Z.Ch.”Organika-Sarzyna” S.A. zostały nabyte w dniu 20 grudnia 2006 roku, spółka S.C. Uzinele Sodice Govora S.A. została nabyta w dniu 30 listopada 2006 roku. W oparciu o Założenia Konceptyjne MSSF i zasadę istotności, ze względu na fakt, że wyniki tych spółek za okres od dnia nabycia do dnia bilansowego są niematerialne z punktu widzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego, rozliczenie nabycia tych spółek zostało przeprowadzone na dzień 31.12.2006 roku.

Zarząd jednostki dominującej wykorzystał swoją najlepszą wiedzę co do wyboru standardów i interpretacji, jak również metod i zasad wyceny poszczególnych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Ciech zgodnie z MSSF na dzień 31 grudnia 2006 wraz z danymi porównywalnymi. Przedstawione poniżej zestawienia i objaśnienia zostały ustalone przy dołożeniu należytej staranności. Zaprezentowane dane finansowe nie podlegały badaniu audytora.

3. Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Prezentowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności, zarówno jednostki dominującej CIECH S.A., jak i wszystkich spółek zależnych i stowarzyszonych objętych konsolidacją lub wyceną metoda praw własności.

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

Sporządzenie 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 i 21 niniejszego sprawozdania.

Dla celów sporządzenia wybranych danych finansowych, poszczególne pozycje aktywów i pasywów bilansu przeliczone zostały na EURO według średniego kursu ogłoszonego na dzień bilansowy (31 grudnia 2006 roku) przez Narodowy Bank Polski tj. 3,8312. 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 grudnia 2006 roku odpowiednio: 3,8285; 3,7726; 3,9357; 3,8740; 3,9472; 4,0434; 3,9321; 3,9369; 3,9835; 3,8871; 3,8166; 3,8312. Dla prezentowanego okresu sprawozdawczego jest to kurs 3,8991.

4. Istotne zasady rachunkowości i konsolidacji

W prezentowanym okresie nie nastąpiły żadne zmiany zasad rachunkowości.

Zasady rachunkowości obowiązujące przy sporządzeniu raportu okresowego za czwarty kwartał kończący się 31 grudnia 2006 roku:

Raport kwartalny został sporządzony zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości, z zastosowaniem wyceny aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego netto określonych na dzień bilansowy, z uwzględnieniem korekt z tytułu rezerw.

Szczegółowe informacje dotyczące zasad i metod wyceny aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego i sposobu sporządzania sprawozdania finansowego i danych porównywalnych w Grupie Ciech zostały zawarte we wprowadzeniu do Raportu Roczno-sporządzonego na dzień 31 grudnia 2005 roku, przekazanego do publicznej wiadomości w dniu 29 maja 2006 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.

Informujemy, że Spółka CIECH S.A. począwszy od roku podatkowego trwającego od 1 stycznia 2006 do 31 grudnia 2006 stosuje uproszczoną formę wpłacania zaliczek na podatek dochodowy od osób prawnych. W księgach rachunkowych Spółka ujmuje zobowiązanie wobec Urzędu Skarbowego wynikające z faktycznie sporządzanej kalkulacji kwoty podatku, wartość zryczałtowanej miesięcznej zaliczki na podatek dochodowy wynosi 440 tys. zł.

5. Ważniejsze dokonania CIECH S.A. i spółek Grupy w czwartym kwartale 2006 roku.

CIECH S.A.

- W dniu 11 października 2006 roku CIECH S.A. podpisał z Naftą Polską SA, przy udziale Ministra Skarbu Państwa protokół ustaleń dodatkowych do umowy sprzedaży akcji Zakładów Chemicznych ZACHEM Spółka Akcyjna (80% akcji) zawartej w Warszawie w dniu 29 marca 2006 roku oraz do umowy sprzedaży akcji Zakładów Chemicznych „Organika – Sarzyna” Spółka Akcyjna (80% akcji) zawartej w Warszawie w dniu 29 marca 2006 roku. Strony ustaliły, iż określona w umowie sprzedaży akcji Zakładów Chemicznych ZACHEM Spółka Akcyjna cena zakupu ulega zmianie i wynosi 80 038 400 zł.

W dniu 30 listopada 2006 roku Rada Ministrów wyraziła zgodę na sprzedaż przez Naftę Polską SA na rzecz CIECH S.A.

W dniu 5 grudnia 2006 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Nafty Polskiej SA wyraziło zgodę na sprzedaż przez Naftę Polską SA na rzecz CIECH S.A. akcji Zakładów Chemicznych ZACHEM Spółka Akcyjna oraz akcji Zakładów Chemicznych „Organika-Sarzyna” Spółka Akcyjna.

W dniu 13 grudnia 2006 roku CIECH S.A. podpisał z Bankiem Pekao SA umowę kredytową na kwotę 216 000 000 zł. Okres spłaty wynosi 8 lat z możliwością przedłużenia do 10 lat. Współorganizatorami transakcji są Bank Handlowy w Warszawie SA i Bank Millennium SA. Kredyt przeznaczony jest na zakup od Nafty Polskiej SA 80% akcji Zakładów Chemicznych „Organika-Sarzyna” Spółka Akcyjna o wartości 244 512 000 zł (pozostała część kwoty, czyli 28 512 000 zł pochodzić będzie ze środków własnych CIECH S.A.). Kredyt został zaciągnięty pod zastaw akcji Janikowskich Zakładów Chemicznych JANIKOSODA Spółka Akcyjna (CIECH S.A. jest właścicielem 99,26% akcji JANIKOSODA SA).

W dniu 20 grudnia 2006 roku sfinalizowane zostały transakcje sprzedaży pakietów akcji Zakładów Chemicznych ZACHEM Spółka Akcyjna oraz Zakładów Chemicznych „Organika-Sarzyna” Spółka Akcyjna. Wysokość inwestycji gwarantowanych osiągnie nie mniej niż 176 120 000 zł w przypadku ZACHEM S.A. oraz 130 000 000 zł w przypadku Z.Ch. „Organika-Sarzyna” S.A. – w okresie pięciu lat od wejścia w życie obydwu umów.

- W dniu 26 października 2006 roku CIECH S.A. podpisał w Bukareszcie umowę, której stronami są CIECH S.A., S.C. Begacom SA i rumuńska agencja rządowa AVAS. Przedmiotem umowy jest cesja kontraktu prywatyzacyjnego, dotyczącego największego, rumuńskiego producenta sody kalcyonowanej S.C. Uzinele Sodice Govora SA, z S.C. Begacom SA, na CIECH S.A..

W dniu 30 listopada 2006 roku w Bukareszcie, CIECH S.A. podpisał z rumuńską agencją rządową AVAS aneks do umowy prywatyzacyjnej finalizujący transakcję zakupu pakietu większościowego fabryki sody S.C. Uzinele Sodice Govora S.A. Podpisanie aneksu spowodowało wejście w życie dodatkowych umów gwarantujących CIECH S.A. prawo własności do 93% akcji S.C. Uzinele Sodice Govora S.A., w tym pakietu akcji S.C. Begacom, dotychczasowego właściciela kontraktu prywatyzacyjnego SC Uzinele Sodice Govora SA. CIECH S.A. przystąpi do realizacji planu modernizacyjno-inwestycyjnego, zakładającego zwiększenie produkcji sody w ciągu 3 lat do 530 tys. ton rocznie. Wartość całego projektu wyniesie 60 mln Euro, w tym na cele oddłużeniowe i restrukturyzację zadłużenia 25 mln Euro, inwestycje rozwojowe 26 mln Euro oraz kupno pakietu udziałów 9,2 mln Euro.

W dniu 4 grudnia 2006 roku, po rejestracji w rumuńskim rejestrze sądowym RIAVEST z siedzibą w Timisoarze, CIECH S.A. stał się właścicielem 93,135 % pakietu akcji fabryki S.C. Uzinele Sodice Govora S.A. (31 875 516 akcji). Rumuńska rządowa agencja prywatyzacyjna posiada 2,888% udziałów (988 338 akcji), a pozostali akcjonariusze 3,976% (1 360 862 akcji).

W dniu 5 grudnia 2006 roku, podczas Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy S.C. Uzinele Sodice Govora S.A., osoby rekomendowane przez CIECH S.A. objęły cztery spośród pięciu miejsc w Radzie Dyrektorów Spółki.

- W dniu 27 października 2006 roku CIECH S.A. wraz z Ciech Polfa Sp. z o.o. (spółka zależna od CIECH S.A.) podpisał z Polskim Holdingiem Farmaceutycznym SA list intencyjny w sprawie zbycia przez CIECH S.A. akcji Ciech Polfa Sp. z o.o. W tym celu będą prowadzone prace zmierzające do zawarcia stosownych umów i porozumień między Stronami. Porozumienie wygasa z dniem 31 grudnia 2007 roku. Strategia Grupy Ciech zakłada stopniowe wyjście z działalności na rynku dystrybucji farmaceutycznej.
- CIECH S.A. rozpoczął program integracji Dywizji Sodowej Grupy Ciech. Zgodnie z planem, do końca drugiego kwartału 2007 roku Janikowskie Zakłady Sodowe JANIKOSODA Spółka Akcyjna, Inowrocławskie Zakłady Chemiczne SODA MATWY Spółka Akcyjna oraz Elektrociepłownie Kujawskie Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością utworzą Spółkę Soda Polska SA o zdolności produkcyjnej 1,2 mln ton sody rocznie. Realizacja planu integracji przygotowanego we współpracy z firmą Roland Berger Strategy Consultants

przyczyni się do poprawy efektywności kosztowej Dywizji, wykorzystania efektów synergii, zwiększenia efektywności zarządzania oraz ułatwi integrację z zagranicznymi spółkami sodowymi.

- W dniu 15 grudnia 2006 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy spółki zależnej CIECH S.A., „InChem” Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, w której CIECH S.A. posiada 100% kapitału zakładowego podjęło uchwałę w sprawie rozwiązania i otwarcia likwidacji Spółki „Inchem Sp. z o.o.” Uchwała wynika z przyjętej strategii wyjścia kapitałowego z „InChem Sp. z o.o.”
- W dniu 28 grudnia 2006 roku CIECH S.A. sprzedał Spółce zależnej CIECH FINANCE Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, w której CIECH S.A. posiada 100% kapitału zakładowego, 1 880 864 akcji Spółki Cheman S.A., stanowiących 100% kapitału zakładowego, za cenę 1 zł. Transakcja ta wynika z przyjętej strategii restrukturyzacji Spółki Cheman S.A.

JANIKOSODA S.A.

- W grudniu 2006 roku oddano do ruchu zakupioną turbinę (turbogenerator) – turbina ta jest dzierżawiona spółce zależnej EC KUJAWY Sp. z o.o. Eksploatacja nowej turbiny pozwoli w przyszłości na ograniczenie zakupu energii elektrycznej. W styczniu 2007 roku planuje się oszczędności około 1 400 MWh, a przy bezawaryjnym ruchu i modernizacji następnej turbiny spółka powinna być samowystarczalna w produkcji energii elektrycznej.

„Alwernia” S.A.

- W „Alwerni” S.A. kontynuuje się prace związane z adaptacją nieczynnej instalacji do produkcji nawozów na bazie wykorzystania odpadów poprodukcyjnych.
- „Alwernia” S.A. wprowadziła na rynek nowy produkt – saletrę magnezową, której rentowność kształtuje się na poziomie 33%. Ponadto spółka wdrożyła technologię produkcji TPFS spożywczego na bazie kwasu ekstrakcyjnego.

6. Omówienie skonsolidowanych wyników finansowych Grupy Ciech

W ciągu czterech kwartałów 2006 roku Grupa Ciech osiągnęła zysk netto w wysokości 151 036 tys. zł, suma bilansowa wyniosła 2 701 143 tys. zł, a zmiana stanu środków pieniężnych netto wykazała wzrost stanu środków o 33 730 tys. zł (w stosunku do 63 780 tys. zł w analogicznym okresie roku poprzedniego). Poniższe zestawienia przedstawia wybrane dane finansowe wraz z podstawowymi wskaźnikami finansowymi za 4 kwartały 2006 roku i 2005 roku.

Tabela 1. Wybrane informacje finansowe

w tys. zł	4 kw. 2006	4 kw. 2005	dynamika 2006/2005
Przychody netto ze sprzedaży	2 155 014	2 209 545	(2,5%)
Koszty własny sprzedaży	1 659 503	1 709 982	(3,0%)
Zysk brutto na sprzedaży	495 511	499 563	(0,8%)
Koszty sprzedaży	158 032	188 281	(16,1%)
Koszty ogólnego zarządu	160 130	167 114	(4,2%)
Pozostałe Przychody / Koszty operacyjne	(30 230)	(613)	-
Zysk na działalności operacyjnej	147 119	143 555	2,5%
Przychody / Koszty finansowe	3 212	(3 926)	-
Udział w zyskach jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	1 911	3 372	(43,3%)
Podatek dochodowy	28 015	25 148	11,4%
Zysk na sprzedaży dot. działalności zaniechanej	26 809	-	-
Zysk netto	151 036	117 853	28,2%
Zysk netto akcjonariuszy mniejszości	299	6 269	(95,2%)
Zysk netto akcjonariuszy jednostki dominującej	150 737	111 584	35,1%
EBITDA	242 754	235 778	3,0%

w tys. zł.	31.12.2006	31.12.2005	dynamika 2006/2005
Wartość aktywów	2 701 143	1 635 132	65,2%
Aktywa trwałe	1 608 071	817 821	96,6%
Aktywa obrotowe, w tym:	1 093 072	817 311	33,7%
- zapasy	245 081	132 450	85,0%
- należności krótkoterminowe	711 932	498 915	42,7%
- środki pieniężne i ich ekwiwalenty	134 066	101 216	32,5%
- inwestycje krótkoterminowe	614	269	128,3%
Kapitał własny razem	1 192 554	1 019 131	17,0%
Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	1 089 549	969 641	12,4%
Udziały mniejszości	103 005	49 490	108,1%
Zobowiązania długoterminowe	462 039	109 998	320,0%
Zobowiązania krótkoterminowe	1 046 550	506 003	106,8%

w tys. zł.	4 kw. 2006	4 kw. 2005	dynamika 2006/2005
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	176 989	113 363	56,1%
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	(489 589)	(117 430)	316,9%
Przepływy pieniężne z działalności finansowej	346 330	67 847	410,5%
Przepływy pieniężne razem	33 730	63 780	(47,1%)

	4 kw. 2006	4 kw. 2005	dynamika 2006/2005
Zysk netto / akcję	5,40	4,16	29,8%
Rentowność netto	7,0%	5,1%	38,5%
EBIT%	6,8%	6,5%	5,1%
EBITDA %	11,3%	10,7%	5,6%
Wskaźnik bieżącej płynności	1,0	1,6	(37,5%)
Wskaźnik podwyższonej płynności	0,8	1,4	(42,9%)
Wskaźnik stopy zadłużenia	55,9%	37,7%	48,3%
Wskaźnik udziału kapitałów własnych w finansowaniu majątku	44,1%	62,3%	(29,2%)

Źródło: CIECH S.A.

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,

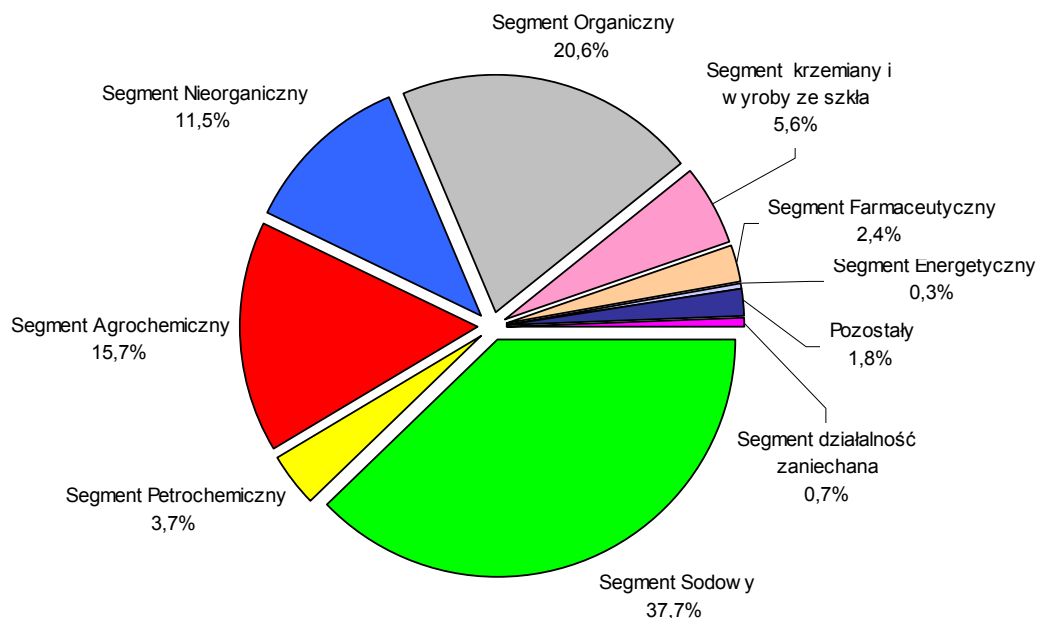
wskaźnik udziału kapitałów własnych w finansowaniu majątku – stan kapitałów własnych razem na koniec okresu / aktywa ogółem na koniec okresu

Przychody ze sprzedaży

Skonsolidowane przychody ze sprzedaży netto Grupy za cztery kwartały 2006 roku wyniosły 2 155 014 tys. zł. W przychodach dominowała sprzedaż segmentu sodowego charakteryzujący się w roku 2006 wysoką dynamiką (korzystne relacje cenowe produktów i surowców). Grupa Ciech zanotowała – głównie w IV kwartale - wyraźny rozwój sprzedaży segmentu organicznego, którego udział w przychodach wzrósł do około 21% (przed rokiem 9%). Był to przede wszystkim efekt rozszerzania współpracy handlowej ze spółką ZACHEM S.A. Wzrost przychodów w segmentach: organicznym i sodowym pozwolił na zrekompensowanie zmniejszenia przychodów w innych segmentach w tym w szczególności w segmencie petrochemicznym (głównie efekt sprzedaży spółki konsolidowanej metoda pełną Petrochemia Blachownia SA).

Przychody netto ze sprzedaży za 2006 rok w podziale na segmenty działalności przedstawiono na poniższym rysunku.

Rysunek 1. Struktura przychodów ze sprzedaży



Źródło: CIECH S.A.

W roku 2006 działalność Grupy Ciech koncentrowała się na czterech głównych segmentach działalności – sodowym, agrochemicznym, organicznym oraz nieorganicznym. Segmenty te przyniosły łącznie ponad 85,5% przychodów ze sprzedaży Grupy.

Segment sodowy

W ciągu czterech kwartałów 2006 roku segment sodowy wygenerował około 38% przychodów ze sprzedaży Grupy. Kluczową rolę w realizacji sprzedaży pełni – jednostka dominująca – CIECH S.A. obsługując w pełni sprzedaż produkcji realizowanej przez spółki zależne SODA MĄTOWY S.A. i JANIKOSODA S.A. Podstawowym produktem segmentu jest soda kalcynowana stanowiąca ponad 74% sprzedaży segmentu. Spółki Grupy są jedynymi producentami sody w Polsce. W porównaniu do analogicznego okresu 2005 roku przychody ze sprzedaży segmentu wzrosły o 7% przede wszystkim na skutek wzrostu cen sprzedaży głównych produktów segmentu. Jednocześnie korzystnie kształtowały się ceny koksu (jeden z głównych surowców); spadek ceny o około 35%. Dzięki powyższym czynnikom zanotowano wzrost zysku segmentu o 24% oraz poprawę rentowności o około 16%.

Segment agrochemiczny

Segment agrochemiczny wygenerował około 16% przychodów ze sprzedaży Grupy za 4 kwartały 2006. W segmencie agrochemicznym działa Grupa FOSFOR, zajmująca się produkcją nawozów i ich sprzedażą na rynku krajowym oraz jednostka dominująca CIECH S.A. eksportująca produkty GZNF „FOSFOR” Sp. z o.o. oraz innych producentów krajowych jak również importująca surowce do produkcji nawozów. Głównymi pozycjami generującymi przychody są nawozy stanowiące 80% przychodów segmentu oraz środki ochrony roślin (około 9%). Niespełna 5%-owy spadek sprzedaży spowodowany był przede wszystkim niskim popytem na nawozy oraz środki ochrony roślin i zbóż w I kwartale roku. Było to spowodowane takimi czynnikami jak: (a) skrócony okres wysiewu zbóż z uwagi na długą zimę oraz (b) brak środków pieniężnych u producentów rolnych (późniejsze niż w roku 2005 dopłaty unijne oraz trudności ze zbyciem płodów rolnych). Z uwagi na zmniejszenie sprzedaży zanotowano niższy wynik segmentu (o około 1%). Spadek wyniku był niższy od wskaźnika dynamiki przychodów z uwagi na nieznacznie wyższą rentowność; na poziom wyniku pozytywnie wpłynęły następujące czynniki: wzrost sprzedaży kwasu siarkowego, poprawa rentowności wybranych produktów (efekt wzrostu cen sprzedaży lub spadku cen surowców w Alwerni).

Segment organiczny

Segment organiczny wygenerował w 2006 roku około 21% przychodów ze sprzedaży Grupy. W segmencie tym kluczową rolę odgrywa CIECH S.A., prowadząc pośrednictwo w sprzedaży eksportowej w znacznej części prowadzonej na zasadach komisowych oraz na zasadzie przerobu (ZACHEM S.A. – EPI). Główne produkty segmentu

to: TDI - 30%, epichlorohydryna (EPI) stanowiąca 23% przychodów segmentu oraz PVC – 18%. Przychody segmentu organicznego zwiększyły się w porównaniu do osiągniętych w analogicznym okresie 2005 roku ponad dwukrotnie. Główne przyczyny wzrostu były następujące: (a) zmiana typu pośrednictwa handlowego CIECH S.A. przy sprzedaży wybranych towarów segmentu (głównie TDI) polegająca na przejściu z rozliczeń komisowych na rozliczenia w rachunku własnym, (b) rozpoczęcie w II kwartale roku 2006 transakcję przerobu EPI oraz (c) przejęcia przez CIECH S.A. całości sprzedaży produkcji TDI z ZCh ZACHEM S.A. (umowa podpisana w IV kwartale 2006 r.). W efekcie wynik segmentu wzrósł o ponad 11%. Obniżenie wskaźnika rentowności segmentu (z 16% do 8%) było prawie w całości efektem „przejścia” z pośrednictwa komisowego na rachunek własny w TDI.

Segment nieorganiczny

Segment nieorganiczny wygenerował w okresie 4 kwartałów 2006 roku około 12% przychodów ze sprzedaży Grupy. Głównym producentem segmentu jest spółka zależna – „Alwernia” S.A., produkująca związki fosforu i chromu; w imporcie surowców i eksporcie części swoich produktów spółka korzysta z pośrednictwa handlowego CIECH S.A.. Do segmentu zalicza się również towary handlowe producentów spoza Grupy sprzedawanych przez CIECH S.A. oraz inne spółki handlowe Grupy. Struktura towarowa segmentu nieorganicznego jest rozdrobniona; głównym towarem segmentu jest trójpolifosforan sodu generujący 27% przychodów segmentu oraz kwas borowy (14% przychodów segmentu). Istotną rolę pełnią też związki fosforu stanowiące łącznie 19% sprzedaży segmentu. W roku 2006 przychody segmentu zmalały w stosunku do okresu porównywalnego 2005 o 6%. Był to efekt niższego eksportu siarki oraz w mniejszym stopniu spadku wolumenu sprzedaży produktów „Alwerni” S.A. w tym w szczególności spadku popytu na TPFS. Zmniejszenie wyniku segmentu o 28% był głównie efektem: (a) niższej sprzedaży siarki, która jest realizowana na zasadach komisów oraz (b) ograniczenia sprzedaży TPFS.

Segment krzemiany i szkło

Udział segmentu krzemiany i szkło w przychodach ze sprzedaży Grupy wyniósł 6%. Głównym producentem w segmencie jest spółka zależna „VITROSILICON” Spółka Akcyjna, produkująca krzemiany, pustaki szklane, lampiony szklane. „VITROSILICON” Spółka Akcyjna jest jedynym producentem pustaków szklanych w Polsce. Największą rolę w przychodach segmentu odgrywają pustaki i lampiony szklane stanowiące 54% przychodów segmentu oraz szkło wodne sodowe stanowiące 38% przychodów segmentu. Wzrost sprzedaży segmentu w porównaniu okresu analogicznego 2005 roku o wyniósł 11% i wynikał ze zwiększonej sprzedaży wybranych asortymentów segmentu spowodowanej rozwojem rynku i wzrostem popytu. Działania rozwojowe spowodowały okresowy wzrost kosztów co skutkowało niższą rentownością i spadkiem wyniku (o 6,5%).

Segment petrochemiczny

Z uwagi na sprzedaż spółki konsolidowanej metodą pełną Petrochemia Błachownia SA i wycofywanie się Grupy z produkcji w segmencie petrochemicznym jego udział w sprzedaży Grupy zmniejszył się do 4% (przed rokiem 13%). Obecnie segment tworzą transakcje pośrednictwa handlowego prowadzonego przez spółkę CIECH S.A. oraz przez spółkę PCh CHEMAN S.A.

Segment działalność zaniechana

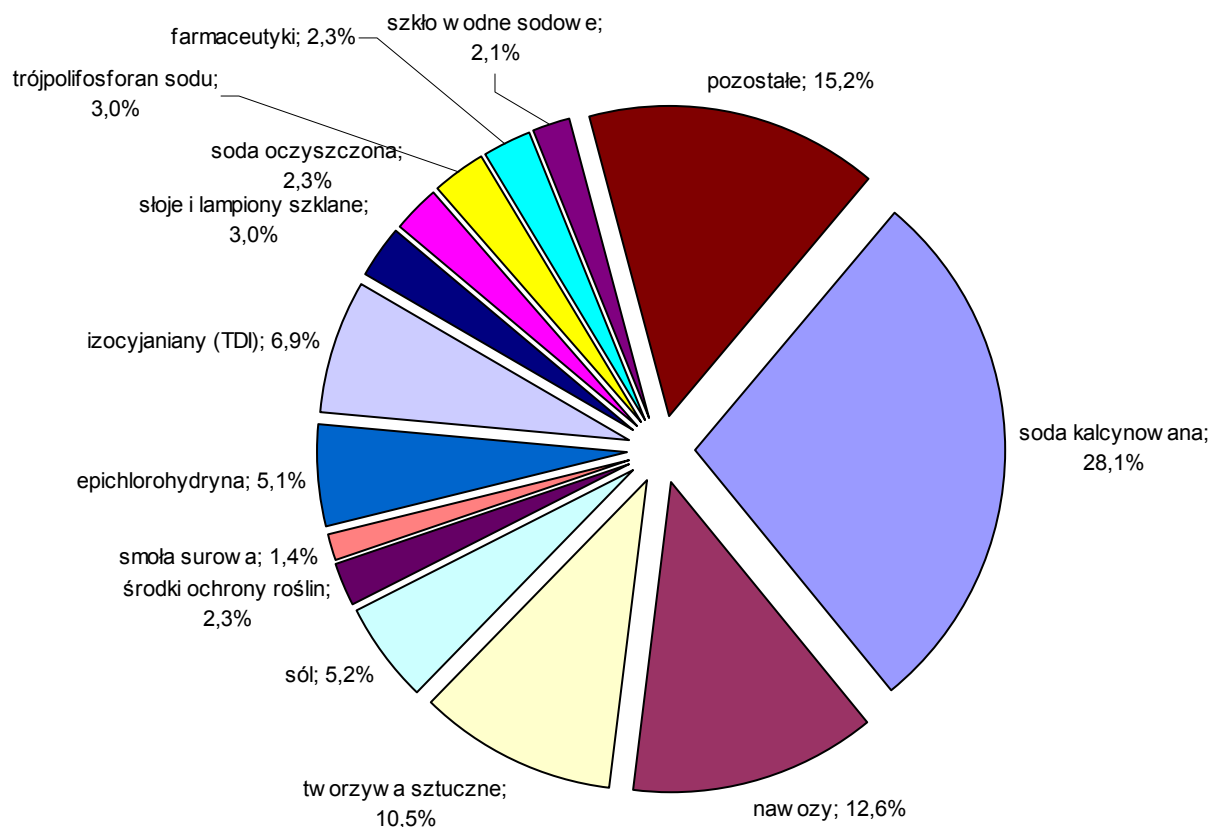
W roku 2006 w segmencie działalność zaniechana ujęto wygaszaną przez Cheman S.A. działalność paliwową. W roku 2005 w segmencie wykazano głównie transakcje Petrochemii Błachowni S.A..

Tabela Nr 2
Przychody netto ze sprzedaży - segmenty branżowe

<i>w tysiącach złotych</i>	01.01.-31.12.2006	01.01.-31.12.2005
Segment Sodowy	813 510	760 426
Segment Petrochemiczny	80 683	292 479
Segment Agrochemiczny	338 868	354 906
Segment Nieorganiczny	247 531	263 707
Segment Organiczny	442 979	201 165
Segment krzemiany i wyroby ze szkła	119 871	108 320
Segment Farmaceutyczny	52 641	55 543
Segment Energetyczny	5 474	21 631
Pozostały	39 260	49 411
Segment działalność zaniechana	14 197	101 957
RAZEM	2 155 014	2 209 545

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 S.A.

Zysk brutto ze sprzedaży

Skonsolidowany zysk brutto na sprzedaży po czterech kwartałach 2006 roku wyniósł 495 511 tys. zł. Wartość zysku była zbliżona do ubiegłorocznej (zysk brutto w roku 2005 wynosił 499 563 tys. zł). Utrzymanie wielkości zysku było głównie zasługą wzrostu rentowności produktów sodowych (wyższe ceny sprzedaży przy jednoczesnym zmniejszeniu kosztów jednostkowych produkcji) oraz rozwojem segmentu organicznego (zwiększona sprzedaż EPI i TDI). Pozwoliło to zrekomensować spadek zysku w innych obszarach, w tym w szczególności brak w 2006 r. wyniku spółki Petrochemia Blachownia S.A.

Zysk operacyjny (EBIT)

Po czterech kwartałach 2006 roku zysk z działalności operacyjnej był równy 147 119 tys. zł. (w analogicznym okresie roku 2005 wyniósł 143 555 tys. zł). Głównym źródłem zysku był – podobnie jak w roku ubiegłym – wynik z działalności podstawowej - zysk ze sprzedaży brutto pomniejszony o koszty sprzedaży i koszty ogólnego zarządu, który wzrósł o 23% do kwoty 177 349 tys. zł. Tak wysokie zwiększenie zysku z działalności podstawowej przy ujemnej dynamice przychodów (-2,5%) pozytywnie świadczy o realizacji strategii wzrostu rentowności działalności Grupy. Było to możliwe przede wszystkim dzięki wzrostowi rentowności w segmencie sodowym - wyższe ceny sprzedaży przy jednoczesnym zmniejszeniu kosztów jednostkowych (w tym: spadek ceny koksu oraz zwiększeniu efektywności wykorzystania surowców). Negatywnie na poziom zysku wpłynęło m.in. zaprzestanie konsolidacji metodą pełną sprzedanej spółki Petrochemia Blachownia S.A..

Na poziom zysku operacyjnego negatywnie wpłynęło również saldo pozostałej działalności operacyjnej. Nadwyżka pozostałych kosztów operacyjnych nad przychodami wyniosła w 2006 r. -30 230 tys. zł (w 2005 r. strata z tego tytułu była równa -613 tys. zł). Główne przyczyny były następujące: (a) w przychodach 2005 wykazano ujemną wartość firmy

w związku z zakupem akcji spółek: SODA MATWY S.A., JANIKOSODA S.A., GZNF „FOSFOR” Sp. z o.o. oraz „VITROSILICON” Spółka Akcyjna w łącznej kwocie 18 931 tys. zł oraz (b) w roku 2006 utworzono wyższe niż w roku 2005 r. odpisy oraz rezerwy w spółkach: SODA MATWY S.A., JANIKOSODA S.A. „Alwernia” S.A. (łącznie kwota 13 345 tys. zł). W ciągu 4 kwartałów 2006 roku poprawiła się zyskowność działalności operacyjnej – wzrost stopy marży EBIT z 6,5% do 6,8% oraz EBITDA z 10,7% do 11,3%.

Wynik netto

Skonsolidowany zysk netto za 4 kwartały 2006 wyniósł 151 036 tys. zł, z czego 150 737 tys. zł stanowił zysk netto akcjonariuszy jednostki dominującej. Rentowność netto osiągnęła poziom 7,0% (przed rokiem 5,1%). Grupa odnotowała wzrost wyniku netto w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego o ponad 28%. W największym stopniu był to efekt sprzedaży spółki Petrochemia Blachownia SA – zysk netto na tej transakcji 26 409 tys. zł. Pozytywnie na wynik netto wpłynęło dodatnie saldo działalności finansowej; w roku 2006 Grupa korzystała z oprocentowanego zadłużenia w małym stopniu dzięki czemu ponosiła niskie koszty odsetkowe. Jednocześnie dzięki intensywnej polityce zabezpieczeń transakcji walutowych osiągnięto pozytywne efekty w obszarze różnic kursowych (w CIECH S.A. saldo różnic kursowych wyniosło około +4 mln zł wobec kwoty -8 mln zł w roku 2005). Istotnym elementem wpływającym na wynik netto za cztery kwartały roku 2005 był zysk ze sprzedaży akcji CIECH S.A. przez spółki-córki (ponad 17 mln zł brutto).

Dzięki zwiększeniu zaangażowania kapitałowego CIECH S.A. w roku 2005 w spółkach sodowych oraz GZNF „FOSFOR” Sp. z o.o. udział zysku netto akcjonariuszy mniejszościowych zmniejszył się. Spowodowało to zwiększenie zysku akcjonariuszy jednostki dominującej o około 6 mln zł.

Tabela 3. Wyniki finansowe osiągnięte na kolejnych rodzajach działalności (tys. zł)

	4 kw. 2006	4 kw. 2005	dynamika 2006/2005
1. Zysk na działalności operacyjnej	147 119	143 555	2,5%
2. Przychody/Koszty finansowe netto	3 212	(3 926)	-
3. Udział w zyskach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	1 911	3 372	(43,3%)
4. Podatek dochodowy	28 015	25 148	11,4%
5. Zysk ze sprzedaży dot. działalności zaniechanej	26 809	0	-
6. Zysk netto (1+2+3-4+5)	151 036	117 853	28,2%
7. Zysk akcjonariuszy mniejszościowych	299	6 269	(95,2%)
8. Zysk akcjonariuszy jednostki dominującej (6-7)	150 737	111 584	35,1%

Źródło: CIECH S.A.

Bilans

Kapitały własne

Skonsolidowany kapitał własny Grupy na dzień 31 grudnia 2006 roku wyniósł 1 192 554 tys. zł (w tym jednostki dominującej wyniósł 1 089 549 tys. zł) i był wyższy niż przed rokiem o kwotę 173 423 tys. zł. Decydujący udział we wzroście kapitału miało wypracowanie zysku netto za rok 2006 w wysokości 151 036 tys. zł. Na koniec IV kwartału w kapitale własnym Grupa wykazywała akcje własne w kwocie -6 124 tys. zł – akcje CIECH S.A. w posiadaniu Z.Ch. „Organika-Sarzyna” S.A. nabyte przez spółkę przed zakupem akcji Z.Ch. „Organika-Sarzyna” S.A. przez CIECH S.A.

Aktywa trwałe

Na dzień 31 grudnia 2006 roku aktywa trwałe Grupy były równe 1 608 071 tys. zł. W porównaniu do roku 2005 wartość majątku trwałego zwiększyła się o około 97% tj. o 790 250 tys. zł. Wzrost wynikał przede wszystkim z akwizycji przeprowadzonych w IV kwartale roku 2006; z tego tytułu aktywa trwałe wyniosły 694.875 tys. zł (w tym wartość firmy 300.235 tys. zł). Jednocześnie spółki Grupy prowadziły projekty inwestycyjne (głównie w majątek produkcyjny) w celu utrzymania dotychczasowego tempa rozwoju organicznego Grupy. W szczególności dotyczy to spółek: „VITROSILICON” Spółka Akcyjna, GK SODA MATWY oraz JANISODA S.A. Powyższe czynniki spowodowały wzrost udziału majątku trwałego w aktywach ogółem do 59% (przed rokiem 50%).

Aktywa obrotowe

Aktywa obrotowe Grupy na dzień 31 grudnia 2006 roku wyniosły 1 093 072 tys. zł. W strukturze aktywów obrotowych dominowały: (a) należności handlowe i pozostałe – 64% aktywów obrotowych, (b) zapasy – 22% oraz (c) środki pieniężne i ich ekwiwalenty – 12%. W porównaniu do stanu na koniec 2005 roku wartość aktywów obrotowych wzrosła o około 34%. Wynikało to przede wszystkim ze zwiększenia: (a) należności handlowych i pozostałych (o 208 482 tys.

zł) oraz (b) zapasów (o 112 631 tys. zł). Był to głównie efekt ujęcia w skonsolidowanym bilansie aktywów spółek nabytych w IV kwartale 2006 roku.

Skonsolidowane zobowiązania

Zobowiązania (długo i krótkoterminowe łącznie) Grupy Ciech stanowiły na dzień 31 grudnia 2006 roku wartość 1 508 589 tys. zł, co oznacza wzrost w porównaniu ze stanem na koniec roku 2005 o 892 588 tys. zł. Zobowiązania długoterminowe były równe 462 039 tys. zł. Ponad trzykrotny wzrost tej pozycji bilansowej był głównie efektem zwiększenia: (a) zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek długoterminowych o 267 302 tys. zł, (b) innych zobowiązań długoterminowych o 41 790 tys. zł oraz (c) świadczeń pracowniczych i pozostałych rezerw długoterminowych na łączną kwotę 40 974 tys. zł. Stan kredytów zwiększył się głównie w CIECH S.A. (o 187 436 tys. zł - finansowanie zakupów akwizycyjnych) oraz w mniejszym stopniu w spółkach: (a) „VITROSILICON” Spółka Akcyjna (o 27 496 tys. zł - sfinansowanie zakupów inwestycyjnych: Huta Pobiedziska) oraz (b) spółki sodowe o łączną kwotę 27 744 tys. zł – finansowanie projektów rozwojowych. Wzrost innych zobowiązań długoterminowych był przede wszystkim efektem ujęcia w skonsolidowanym bilansie zobowiązań wobec budżetu spółki S.C. Uzinele Sodice Govora S.A. Zwiększenie poziomu świadczeń pracowniczych i pozostałych rezerw długoterminowych wynikało prawie w całości z wielkości w bilansach spółek Z.Ch. „Organika-Sarzyna” S.A. oraz ZACHEM S.A. Zobowiązania krótkoterminowe wyniosły 1 046 550 tys. zł co oznacza wzrost o 540 547 tys. zł w porównaniu ze stanem na 31 grudnia 2005. Zwiększyły się głównie: (a) zobowiązania handlowe i pozostałe o 337 834 tys. zł (przede wszystkim efekt akwizycji z IV kwartału 2006), (b) zobowiązania z tyt. kredytów i pożyczek o 151 731 tys. zł (w największym stopniu wzrost w CIECH S.A. o 133 048 tys. zł – głównie finansowanie inwestycji zrealizowanych w IV kwartale 2006) oraz (c) rezerwy o 45 080 tys. zł (wzrost o rezerwy wykazywane przez spółki: Z.Ch. „Organika-Sarzyna” S.A., ZACHEM S.A. oraz S.C. Uzinele Sodice Govora S.A.). Jednocześnie nastąpił wzrost zobowiązań z tytułu podatku dochodowego o 27 423 tys. zł, co wynikało z zastosowania przez CIECH S.A. w 2006 roku uproszczonej formy wpłacania zaliczek na podatek dochodowy od osób prawnych.

Skonsolidowane zadłużenie

Zadłużenie netto na dzień 31 grudnia 2006 roku (liczone jako kredyty bankowe, pożyczki i inne zobowiązania finansowe pomniejszone o środki pieniężne) wyniosło 472 771 tys. zł (przed rokiem 85 255 tys. zł). Wzrost poziomu zadłużenia netto wynikał przede wszystkim ze zwiększenia zobowiązań bankowych (głównie finansowanie inwestycji). W efekcie wskaźnik zadłużenia Grupy (liczony jako stosunek zadłużenia netto do aktywów ogółem) wzrósł w porównaniu ze stanem na 31 grudnia 2005 r. z 5,2% do 17,5%. Dźwignia finansowa (stosunek zadłużenia netto do sumy zadłużenia netto i kapitałów własnych razem) na koniec IV kwartału 2006 roku była równa 28,4%. Przed rokiem wskaźnik ten wynosił 7,7%.

Grupa Ciech ma pełną zdolność do wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań. Wskaźnik bieżącej płynności liczony jako iloraz majątku obrotowego razem i zobowiązań krótkoterminowych razem wyniósł 1,0 i był niższy od poziomu z końca 2005 roku, kiedy był równy 1,6. Spadek wskaźnika był głównie efektem akwizycji; wzrosły kredyty krótkoterminowe, a dodatkowo spółki ZACHEM S.A. oraz S.C. Uzinele Sodice Govora S.A. charakteryzują się niskim poziomem płynności). Poprawa płynności jest jednym z kluczowych założeń restrukturyzacyjnych nabytych spółek.

Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałem stałym (kapitał własny razem, zobowiązania i rezerwy długoterminowe) wyniósł na dzień 31 grudnia 2006 roku 103% i pomimo spadku (na 31.12.2005 138%) był na poziomie uznawanym za bezpieczny.

Wskaźnik zadłużenie netto / kapitały własne wyniósł na koniec IV kwartału 2006 r. 39,6% (przed rokiem 8,4%).

Na 31 grudnia 2006 roku Grupę Ciech charakteryzował bezpieczny poziom zadłużenia; wartość wszystkich zobowiązań była równa około 56% aktywów. Wzrost z poziomu 37,7% (wg stanu na 31.12.2005) świadczy o zapowiadanych w planach strategicznych wykorzystaniu potencjału finansowania akwizycji ze źródeł obcych jaki Grupa uzyskała po debiucie giełdowym w roku 2005.

Przepływy pieniężne

Wielkość przepływów pieniężnych netto w okresie 4 kwartałów 2006 roku wyniosła 33 730 tys. zł. W analogicznym okresie roku poprzedniego Grupa wygenerowała kwotę przepływów o ponad 30 mln zł wyższą. Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej wyniosły 176 989 tys. zł i były o ponad 56% większe od wygenerowanych w okresie 4 kwartałów 2005. Na poziom środków z działalności operacyjnej w największym stopniu wpłynął osiągnięty zysk na sprzedaży (zysk brutto na sprzedaży pomniejszony o koszty sprzedaży i koszty ogólnego zarządu) wraz z amortyzacją. Przepływ pieniężny wynikający ze zmiany składników kapitału obrotowego oraz rezerw był zbliżony do wygenerowanego w roku 2005 i wynosił –52 463 tys. zł.

W roku 2006, a w szczególności w IV kwartale Grupa Ciech prowadziła bardzo intensywną działalność inwestycyjną. W efekcie przepływy z tyt. tej działalności po czterech kwartałach 2006 roku były ujemne i wynosiły -489 589 tys. zł. Najistotniejszymi wydatkami były nabycia spółek: Z.Ch. „Organika-Sarzyna” S.A., ZACHEM S.A. oraz S.C. Uzinele Sodice Govora S.A. (nakłady pomniejszone o przejęte środki pieniężne wyniosły -312 536 tys. zł). Na majątek trwały (głównie produkcyjny w spółkach sodowych oraz „VITROSILICONIE” Spółce Akcyjnej) wydatkowano kwotę 160 785 tys. zł. W IV kwartale CIECH S.A. udzielił pożyczek długoterminowych nowonabytym spółkom ZACHEM S.A. oraz S.C.

Uzinele Sodice Govora S.A. na łączną kwotę 126 695 tys. zł. Głównym źródłem wpływów z działalności inwestycyjnej była sprzedaż spółki Petrochemia Blachownia SA (104 000 tys. zł).

Środki pieniężne netto wygenerowane na działalności finansowej wyniosły +346 330 tys. zł. Głównym źródłem wzrostu środków było zaciągnięcie kredytów w łącznej kwocie 482 839 tys. zł; w tym głównie: (a) CIECH S.A. 402 152 tys. zł (finansowanie działalności akwizycyjnej) oraz (b) VIROSILICON S.A. 49 020 tys. zł (finansowanie inwestycji „Huta Pobiedziska”). Wartość spłaconych kredytów była równa 115 374 tys. zł. W okresie 4 kwartałów 2006 wypłacono dywidendy dla właścicieli i udziałowców mniejszościowych w łącznej kwocie 22 912 tys. zł (w analogicznym okresie roku poprzedniego 9 888 tys. zł).

Wykazany w rachunku przepływów stan środków pieniężnych na koniec grudnia 2006 roku wyniósł 119 757 tys. zł.

7. Przychody i wyniki przypadające na poszczególne segmenty branżowe.

01.01.-31.12.2006

<i>W tysiącach złotych</i>	Segment Sodowy	Segment Energetyczny	Segment Organiczny	Segment Petrochemiczny	Segment Agrochemiczny	Segment Farmaceutyczny	Segment Krzemiany i wyroby ze szkła	Segment Nieorganiczny	Segment działalność zaniechana	Pozostała działalność	Eliminacje (korekty konsolidacyjne)	RAZEM
Przychody od podmiotów zewnętrznych	758 017	4 194	440 742	80 683	338 760	52 641	119 871	246 918	14 197	38 564		2 094 587
Przychody z transakcji pomiędzy segmentami	106 182	214 702	2 388		3 967	324	198	2 131		42 935	(312 400)	60 427
Przychody, razem	864 199	218 896	443 130	80 683	342 727	52 965	120 069	249 049	14 197	81 499	(312 400)	2 155 014
Wynik segmentu	276 205	9 532	36 276	3 255	56 398	19 822	15 572	55 596	1 325	23 683	(26 027)	471 637
Nieprzypisane (koszty) przychody												(324 517)
Zysk operacyjny												147 120
Przychody (Koszty) finansowe netto												3 212
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych										1 911		1 911
Podatek												(28 015)
Zysk dotyczący działalności zaniechanej												26 808
Zysk netto												151 036

01.01.-31.12.2005

<i>W tysiącach złotych</i>	Segment Sodowy	Segment Energetyczny	Segment Organiczny	Segment Petrochemiczny	Segment Agrochemiczny	Segment Farmaceutyczny	Segment Krzemiany i wyroby ze szkła	Segment Nieorganiczny	Segment działalność zaniechana	Pozostała działalność	Eliminacje (korekty konsolidacyjne)	RAZEM
Przychody od podmiotów zewnętrznych	749 355	21 551	199 332	294 841	354 590	55 542	108 320	263 591	120 856	26 656		2 194 634
Przychody z transakcji pomiędzy segmentami	57 680	215 629	9 277	56 393	341	453	212	7 288	144 975	31 816	(509 153)	14 911
Przychody, razem	807 035	237 180	208 609	351 234	354 931	55 995	108 532	270 879	265 831	58 472	(509 153)	2 209 545
Wynik segmentu	222 969	18 894	32 564	12 893	56 990	22 771	16 663	77 595	11 771	33 505	(13 511)	493 104
Nieprzypisane (koszty) przychody												(349 549)
Zysk operacyjny												143 555
Przychody (Koszty) finansowe netto												(3 926)
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych										3 372		3 372
Podatek												(25 148)
Zysk netto												117 853

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

w tys. zł.

Dane za okres 01.01.2006 do 31.12.2006	Zakup	Sprzedaż
a) Rzeczowe aktywa trwałe, w tym	36 792	9 216
grunty, budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	7 169	3 458
urządzenia techniczne i maszyny	22 949	5 318
środki transportu	4 537	315
inne środki trwałe	2 137	125
b) Środki trwałe w budowie	180 754	32 921
c) Zaliczki na środki trwałe w budowie (netto)	8 848	9 396
Rzeczowe aktywa trwałe razem	226 394	51 533

CIECH S.A.

CIECH S.A. dokonał zakupu rzeczowych aktywów trwałych na łączną kwotę 2 721 tys. zł, z czego kwota 2 493 tys. zł została przeznaczona na zakup urządzeń technicznych i maszyn. Wszystkie rzeczowe aktywa trwałe zostały zakupione ze środków własnych.

Zakłady Chemiczne „Alwernia” Spółka Akcyjna

Spółka „Alwernia” S.A. dokonała zakupu rzeczowych aktywów trwałych o wartości 714 tys. zł, z czego na zakup urządzeń technicznych i maszyn przeznaczyła kwotę 273 tys. zł, a na środki transportu kwotę 299 tys. zł. Zakup rzeczowych aktywów trwałych w kwocie 387 tys. zł. był finansowany na podstawie umowy leasingu, pozostałe rzeczowe aktywa trwałe zostały zakupione ze środków własnych.

Przedsiębiorstwo Chemiczne Cheman Spółka Akcyjna

Spółka Cheman S.A. zakupiła rzeczowe aktywa trwałe na łączną kwotę 283 tys. zł, z czego kwota 131 tys. zł została przeznaczona na zakup środków transportu, a 44 tys. zł. przeznaczono na zakup urządzeń technicznych i maszyn. Zakup rzeczowych aktywów trwałych pokryty został środkami własnymi.

Grupa FOSFORY

Spółka GZNF „FOSFORY” Sp. z o.o. dokonała zakupu środków trwałych w budowie o wartości 9 378 tys. zł oraz zakupu rzeczowych aktywów trwałych w kwocie 2 803 tys. zł, z czego 1 875 tys. zł przeznaczyła na zakup środków transportu, a za kwotę 708 tys. zł zakupiła urządzenia techniczne i maszyny. Wszystkie środki własne zostały zakupione ze środków własnych.

Grupa JANIKOSODA

Spółka JANIKOSODA S.A. (podmiot dominujący niższego szczebla) przeznaczyła na zakup środków trwałych w budowie kwotę 50 135 tys. zł. Zakup został pokryty środkami własnymi.

„CIECH-POLFA” Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością

Spółka dokonała zakupu rzeczowych aktywów trwałych o wartości 345 tys. zł, z czego wartość zakupionych środków trwałych wyniosła 179 tys. zł, a środków trwałych w budowie 166 tys. zł. Wszystkie środki trwałe zostały zakupione ze środków własnych.

Grupa SODA MĄTWY

Spółka SODA MĄTWY S.A. (podmiot dominujący niższego szczebla) dokonała zakupu środków trwałych w wysokości 29 617 tys. zł oraz środków trwałych w budowie w wysokości 61 768 tys. zł zaliczki na środki trwałe w budowie wyniosły 8 389 tys. zł. Ponadto, spółka sprzedała środki trwałe w budowie o wartości 32 921 tys. zł. Zakup środków trwałych w kwocie 28 227 tys. zł. został sfinansowany kredytem, pozostałe aktywa zostały zakupione ze środków własnych.

„VITROSILICON” Spółka Akcyjna

Spółka przeznaczyła 59 208 tys. zł na zakup środków trwałych w budowie. Łączna wartość rzeczowych aktywów trwałych wyniosła 59 717 tys. zł, z czego 39 347 tys. zł zostało pokrytych kredytem, 8 000 tys. zł pożyczką, a pozostałe środki trwałe zostały zakupione 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 prezentowanym kwartale w Grupie Ciech nie wystąpiły wyżej wymienione zdarzenia.

10. Rezerwy i odpisy aktualizujące wartość aktywów – dotyczy okresu 01.10.2006 – 31.12.2006

W czwartym kwartale 2006 roku w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Ciech ujęte zostały następujące utworzenia i rozwiązania rezerw oraz odpisów aktualizujących wartość aktywów.

Utworzone rezerwy w IV kwartale 2006	<i>tys. zł</i>
Rezerwa na podatek dochodowy	2 085
Rezerwa na odprawy emerytalne, urlopy, premie, rekompensaty i podobne	10 196
Rezerwa na przewidywane straty	168
Rezerwa na ochronę środowiska	3 016
Rezerwa na restrukturyzację	281
Rezerwa na przewidywane zobowiązania(koszty)	1 487
Razem	17 233

W wyniku wejścia na dzień 31 grudnia 2006 roku do Grupy Ciech nowych Spółek : Z.Ch. „Organika- Sarzyna” S.A., ZACHEM S.A., S.C. Uzinele Sodice Govora S.A., Przedsiębiorstwo Transportowo-Usługowe TRANSCLEAN Sp. z o.o. oraz CIECH FINANCE Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością stan rezerw na koniec grudnia 2006 roku zwiększył się o następujące pozycje:

Zwiększenia bilansu zamknięcia rezerw	<i>tys. zł</i>
Rezerwa na podatek dochodowy	1 569
Rezerwa na odprawy emerytalne, urlopy, premie, rekompensaty i podobne	22 023
Rezerwa na ochronę środowiska	38 332
Rezerwa na przewidywane zobowiązania(koszty)	23 536
Razem	85 460

Rozwiązane rezerwy w IV kwartale 2006	<i>tys. zł</i>
Rezerwa na podatek dochodowy	537
Rezerwa na odprawy emerytalne, urlopy, premie, rekompensaty i podobne	1500
Rezerwa na przewidywane straty	54
Rezerwa na ochronę środowiska	3 746
Rezerwa na restrukturyzację	1 473
Rezerwa na zobowiązania (koszty)	3 751
Razem	11 061

Odpisy aktualizujące aktywa (zwiększenie) w IV kwartale 2006	<i>tys. zł</i>
Odpisy aktualizujące wartość należności krótkoterminowych	2 118
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	1 316
Odpisy aktualizujące wartość długoterminowych aktywów finansowych (udziały i akcje)	168
Odpisy aktualizujące wartość rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych	1 925
Odpisy aktualizujące wartość nieruchomości inwestycyjnych	1 647
Razem	7 174

W wyniku wejścia na dzień 31 grudnia 2006 roku do Grupy Ciech nowych Spółek : Z.Ch. „Organika- Sarzyna” S.A., ZACHEM S.A., S.C. Uzinele Sodice Govora S.A., Przedsiębiorstwo Transportowo-Usługowe TRANSCLEAN Sp. z o.o. oraz CIECH FINANCE Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością stan odpisów aktualizujących wartość aktywów na koniec grudnia 2006 roku zwiększył się o następujące pozycje:

Zwiększenie bilansu zamknięcia odpisów aktualizujących wartość aktywów	<i>tys. zł</i>
Odpisy aktualizujące wartość należności krótkoterminowych	27 688
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	4 091
Odpisy aktualizujące wartość długoterminowych aktywów finansowych (udziały i akcje)	2 725
Odpisy aktualizujące wartość rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych	1 548
Odpisy aktualizujące wartość należności długoterminowych	1 256
Razem	37 308

Odpisy aktualizujące aktywa (zmniejszenia) w IV kwartale 2006	<i>tys. zł</i>
Odpisy aktualizujące wartość należności krótkoterminowych	5 866
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	230
Odpisy aktualizujące wartość długoterminowych aktywów finansowych (udziały i akcje)	-
Odpisy aktualizujące wartość rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych	855
Odpisy aktualizujące wartość należności długoterminowych	-
Razem	6 951

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w IV kwartale 2006	<i>tys. zł</i>
Zwiększenie	5 934
Zmniejszenie	9 409

W wyniku wejścia na dzień 31 grudnia 2006 roku do Grupy Ciech nowych Spółek : Z.Ch. „Organika- Sarzyna” S.A., ZACHEM S.A., S.C. Uzinele Sodice Govora S.A., Przedsiębiorstwo Transportowo-Usługowe TRANSCLEAN Sp. z o.o. oraz CIECH FINANCE Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością stan aktywów z tytułu odroczonego podatku na koniec grudnia 2006 roku zwiększył się o następujące pozycje:

Zwiększenie bilansu zamknięcia aktywów z tytułu odroczonego podatku	<i>tys. zł</i>
Zwiększenie	5 562

11. Sezonowość i cykliczność działalności CIECH S.A. oraz Grupy Ciech.

Poziom przychodów Grupy Ciech oraz osiąganych wyników finansowych zależy w znacznym stopniu od poziomu koniunktury ogólnogospodarczej. Poziom cyklicznych wahań przychodów i wyników jest widoczny w szczególności w segmencie chemii organicznej, w której występują kilkuletnie cykle koniunkturalne. Ze względu na fakt, że prawie połowa przychodów Grupy uzyskiwana jest dzięki sprzedaży produktów chemii nieorganicznej, których rynki zbytu charakteryzują się dużą stabilnością, fluktuacje przychodów i wyników Grupy są relatywnie małe. Poziom sprzedaży w kolejnych kwartałach charakteryzuje zwykle znaczna równomierność. Wśród dodatkowych czynników wpływających na to zjawisko należy wymienić :

- stabilną strukturę sprzedaży
- duży udział podaży produktów ze spółek produkcyjnych Grupy.
- niewielki udział sprzedaży produktów gotowych dla odbiorcy końcowego i związana z tym mała wrażliwość obrotów na zmiany popytu.
- duży udział w obrotach stałych klientów (wysoki wskaźnik lojalności klientów).
- zróżnicowanie kierunków działalności i rynków zbytu. Na eksport i kraj.

Zjawiska sezonowości związane z okresowymi wahaniami popytu i podaży mają niewielkie znaczenie w kształtowaniu ogólnych trendów sprzedaży. Zidentyfikowane pozycje towarowe o zauważalnym wpływie sezonowości to:

- nawozy sztuczne
- surowce do produkcji nawozów
- środki ochrony roślin.

Koncentracja sprzedaży nawozów następuje w III kwartale roku. Wynika to ze zwiększonego zużycia do nawożenia pól w okresie jesiennym. Podobnie większość środków ochrony roślin jest zużywana w II kwartale roku, w okresie silnego wzrostu roślin.

Sezonowość sprzedaży występuje w dwóch podstawowych asortymentach segmentu wyrobów ze szkła czyli: pustakach szklanych i lampionach szklanych. Największy poziom sprzedaży w tych asortymentach występuje w miesiącach maj-październik (pustaki) i czerwiec-listopad (lampiony). W okresie I kwartału podjęto starania by złagodzić skutki sezonowości sprzedaży, a mianowicie wprowadzono system sprzedaży z wydłużonym terminem płatności oraz rozliczenia faktoringowe.

Ze względu na końcowe przeznaczenie wybranych wyrobów segmentu petrochemicznego rynek na którym są lokowane cechuje okresowa sezonowość. Dotyczy to przede wszystkim etylobenzenu – budownictwo oraz toluenu i solwentnafty – rynek farb i lakierów. Dlatego też w okresie I-go i IV-go kwartału obserwowany jest zazwyczaj spadek cen i popytu, których poziom wzrasta w pozostałych kwartałach.

Poziom przychodów i wyników finansowych Grupy w okresie roku obrotowego nie podlega istotnym wahaniom sezonowym. Wpływ sezonowości na wielkość sprzedaży Grupy jest relatywnie niewielki ponieważ nakładają się na nie inne czynniki, które istotnie modyfikują siłę i kierunek tych zmian.

Wśród najważniejszych trzeba wymienić :

- wpływ cen światowych i cykli cenowych
- wahania kursów walut
- opóźnienia i przesunięcia dostaw wielkotonażowych
- plany produkcyjne poddostawców
- postoje remontowe i przerwy w funkcjonowaniu zakładów produkcyjnych
- wzrost zdolności produkcyjnych własnych spółek produkcyjnych.

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

W okresie IV kwartału 2006 roku kończącego się 31 grudnia 2006 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 S.A., uchwałą Nr 8 z dnia 14 czerwca 2006 r., postanowiło przeznaczyć kwotę 22 400 tys. zł z wypracowanego przez Spółkę zysku netto CIECH S.A. za rok obrotowy 2005 na wypłatę dywidendy dla Akcjonariuszy, co stanowiło 0,80 zł na jedną akcję. Dywidenda za rok 2005 została wypłacona Akcjonariuszom, którzy byli właścicielami akcji spółki w dniu 4 lipca 2006 r. (dzień dywidendy). Wypłata dywidendy nastąpiła w dniu 1 sierpnia 2006 r.

Zarząd CIECH S.A. proponuje przeznaczyć kwotę około 20% wypracowanego w roku 2006 skonsolidowanego zysku netto na wypłatę dywidendy dla Akcjonariuszy. Wniosek w sprawie podziału zysku zostanie przedstawiony na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy.

14. Zdarzenia które wystąpiły po dniu 31 grudnia 2006 roku, nie ujęte w sprawozdaniu a mogące w znaczny sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Grupy Ciech.

W dniu 8 stycznia 2007 roku została podpisana umowa między elektrownią S.C. CET Govora SA z jednej strony, a spółką sodową S.C. Uzinele Sodice Govora S.A. oraz CIECH S.A. z drugiej, dotycząca restrukturyzacji zadłużenia S.C. Uzinele Sodice Govora S.A. wobec CET Govora za dostawy energii. Spłata należności głównej 18 mln EURO, nastąpi w ciągu 9 lat z jednoroczną karencją spłaty. Jednocześnie CET Govora SA zobowiązał się do konwersji zadłużenia odsetkowego w kwocie 5,8 mln EURO na 7 943 853 akcji S.C. Uzinele Sodice Govora S.A. Podpisana umowa jest jednym z etapów restrukturyzacji kapitałowej rumuńskiej spółki sodowej.

W dniu 24 stycznia 2007 roku CIECH S.A. otworzył w Banku Pekso SA gwarancję bankową na kwotę 18 054 691,92 EURO. Gwarancja wystawiona jest na rzecz C.E.T. Govora SA w Rumunii. Celem jej wystawienia jest zabezpieczenie płatności kwot wynikających z tytułu nabycia wierzytelności wobec S.C. Uzinele Sodice Govora S.A.

W dniu 6 lutego 2007 roku na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy S.C. Uzinele Sodice Govora S.A. (spółka zależna od CIECH S.A.) podjęta została uchwała o podwyższeniu kapitału zakładowego spółki o 15 887 706 akcji o

wartości nominalnej 2,5 RON (1 EURO = 3,3678 RON) każda. 7 943 853 akcji obejmie elektrociepłownia S.C. CET Govora SA w ramach konwersji zadłużenia odsetkowego S.C. Uzinele Sodice Govora S.A. (umowa z 8 stycznia 2007 roku). Dotychczasowi akcjonariusze, czyli AVAS (2,89% udziałów), CIECH S.A. (93,14% udziałów) i pozostali (3,97% udziałów) zgodnie z prawem pierwszeństwa, mogą objąć 7 943 853 akcje po uprawomocnieniu się uchwały WZA, tj. 16 lutego 2007 roku.

Sąd Rejonowy dla M. ST. Warszawy Wydział XI Gospodarczy - Rejestru Zastawców, dokonał w dniach 12 stycznia 2007 roku oraz 22 stycznia 2007 roku wpisów do rejestru zastawców na akcjach (łącznie liczba zastawionych akcji 4 134 448) Janikowskich Zakładów Sodowych JANIKOSODA S.A. (CIECH S.A. jest właścicielem 99,26% akcji JANIKOSODA S.A.) na rzecz Banku Pekso SA. Ustanowiony zastaw jest zabezpieczeniem kredytu na kwotę 216 000 000 zł. zaciągniętego 13 grudnia 2006 roku na zakup akcji Zakładów Chemicznych „Organika Sarzyna” Spółka Akcyjna.

W dniu 31 stycznia 2007 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie CIECH S.A. podjęło uchwałę w sprawie poszerzenia składu Zarządu Spółki, powołując w skład Zarządu CIECH S.A. Pana Marka Trosińskiego.

W dniu 26 lutego 2007 roku CIECH S.A. podpisał ze swoją Spółką zależną S.C. Uzinele Sodice Govora S.A. umowę restrukturyzacji zadłużenia S.C. Uzinele Sodice Govora S.A. wobec CIECH S.A. w kwocie 18 mln euro. Spłata należności nastąpi w ciągu 9 lat z rocznym okresem karencji. Podpisana umowa jest konsekwencją zawartej w dniu 8 stycznia umowy pomiędzy S.C. CET Govora S.A. z jednej strony, a S.C. Uzinele Sodice Govora S.A. i CIECH S.A. z drugiej strony na restrukturyzację zadłużenia S.C. Uzinele Sodice Govora S.A. z tytułu dostaw energii

W dniu 26 lutego 2007 r. CIECH S.A. otrzymał postanowienie Sądu Rejonowego dla m.st. Warszawy Wydział XI Gospodarczy z 13 lutego 2006 r. o wpisie zastawu do rejestru zastawów. Przedmiotem zastawu są akcje imienne Zakładów Chemicznych „Organika-Sarzyna” Spółka Akcyjna w liczbie 6.792.000 sztuk na kwotę 300 mln złotych. Postanowienie Sądu wynika z podpisanej 20 grudnia 2006 r. Umowy Zastawu Rejestrowego, która przewidywała ustanowienie CIECH S.A. Zastawcą na rzecz Nafta Polska S.A., jako Zastawnika zastawu rejestrowego na akcjach będących zabezpieczeniem zapłaty kar umownych w przypadku niewykonania lub nienależytego wykonania przez CIECH S.A. niektórych zobowiązań umownych, zawartych w podpisanej 29 marca 2006 r. Umowie Sprzedaży Akcji Zakładów Chemicznych „Organika Sarzyna” Spółka Akcyjna

W spółce JANIKOSODA S.A. przewidywana jest rozbudowa instalacji do produkcji tabletek solnych, w pierwszych dniach lutego przewidziano rozruch tabletkarki soli do zdolności docelowej 50 tys. t/rok.

Uchwałą Zarządu i odrębną Uchwałą Rady Nadzorczej JANIKOSODA S.A. z dniem 1 stycznia 2007 roku zaprzestano produkcji kredy. Produkcja ta była nierentowna, a przeprowadzone analizy potwierdziły tendencję w następnych latach.

15. Skutki zmian w strukturze jednostek gospodarczych Grupy Ciech w IV kwartale 2006, w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek grupy, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności.

Jednostka dominująca CIECH S.A. dokonała w IV kwartale 2006 roku zakupu akcji trzech spółek, co znacząco wpłynęło na strukturę Grupy.

1. Zakłady Chemiczne ZACHEM Spółka Akcyjna (udział 80% w kapitale własnym) – spółka zajmująca się produkcją chemikaliów nieorganicznych podstawowych, produkcją barwników i pigmentów jak również działalności usługową w zakresie instalowania, naprawy i konserwacji maszyn ogólnego przeznaczenia.

Poprzez zakup akcji spółki ZACHEM S.A. do Grupy Kapitałowej Ciech weszły również następujące spółki zależne i stowarzyszone pośrednio:

- Zachem UCR Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
 - Zachem Barwniki Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
 - Przedsiębiorstwo Transportowo-Spedycyjne „TRANSCHEM” Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
 - „BUDPUR” Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
 - Zakład Remontowo-Produkcyjny „Metalpur” Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
 - Przedsiębiorstwo „CARGO” Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
 - Bydgoski Park Przemysłowy Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
 - „Zakład Gastronomiczno-Hotelowy Mirex” Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w likwidacji
2. Zakłady Chemiczne „Organika-Sarzyna” Spółka Akcyjna (udział 80% w kapitale własnym) – spółka zajmująca się produkcją tworzyw sztucznych, pestycydów i pozostałych środków chemicznych.

Poprzez zakup akcji spółki Z.Ch. „Organika-Sarzyna” S.A. do Grupy Kapitałowej Ciech weszły również następujące spółki zależne i stowarzyszone pośrednio:

- Zakład Doświadczalny „ORGANIKA” Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
 - Zakłady Chemiczne „Silikony Polskie” Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
 - „Komunalna Biologiczna Oczyszczalnia Ścieków - Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością”
 - Zakład Remontowo-Budowlany „Organika” Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
 - Zakład Usługowo-Produkcyjny „Gumokor-Organika” Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
 - ZAKŁAD PROJEKTOWO-USŁUGOWY „ORGANIKA-PROJEKT” Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
 - Zakład Usługowo-Produkcyjny „DREWREM-ORGANIKA” Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
 - Zakład Usług Elektroenergetycznych „EL-CHEM” Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
 - Zakład Usług Energetycznych „WOD-REM” Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
 - „NS Automatyka” Przedsiębiorstwo Produkcyjno-Handlowo-Usługowe Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
3. S.C. Uzinele Sodice Govora S.A. Rumunia (udział 93,14% w kapitale własnym) – spółka zajmująca się produkcją i sprzedażą sody kalcynowanej i innych produktów sodowych.

Poprzez zakup akcji spółki S.C. Uzinele Sodice Govora S.A. do Grupa Kapitałowa Ciech powiększyła się o spółkę pośrednio stowarzyszoną – Govcrest International SRL.

Szczegółowe dane dotyczące każdej ze spółek zaprezentowane zostały w punkcie 25 prezentowanego sprawozdania.

W dniu 28 grudnia 2006 roku CIECH S.A. sprzedał spółce zależnej CIECH FINANCE Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością (w której posiada 100 proc. kapitału zakładowego) 1 880 864 akcji spółki Cheman S.A. Transakcja wynikała z przyjętej strategii restrukturyzacji spółki Cheman SA.

Zgodnie z przyjętą strategią wyjścia kapitałowego ze spółki zależnej Inchem Sp. z o.o., w której CIECH S.A. posiada 100 proc. kapitału zakładowego, w dniu 15 grudnia 2006 NWZA spółki InChem Sp. z o.o. podjęło uchwałę w sprawie rozwiązania i otwarcia likwidacji spółki.

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

Na dzień 31 grudnia 2006 roku w Grupie Ciech nie wystąpiły należności warunkowe. W stosunku do dnia 31 grudnia 2005 roku spadły one o kwotę 1 500 tys. zł. co było wynikiem wygaśnięcia gwarancji celnych otrzymanych przez spółkę Cheman S.A. od TU Allianz Polska SA.

Wartość zobowiązań warunkowych na dzień 31 grudnia 2006 roku wyniosła 41 675 tys. zł co oznacza wzrost o kwotę 11 736 tys. zł w stosunku do stanu na dzień 31 grudnia 2005 roku. Wzrost zobowiązań warunkowych z tytułu udzielonych gwarancji i poręczeń wyniósł 36 558 tys. zł. Pozostałe zobowiązania warunkowe zmniejszyły się w stosunku do końca 2005 roku o kwotę 24 822 tys. zł.

Wzrost zobowiązań warunkowych z tytułu udzielonych gwarancji i poręczeń wynika głównie z udzielonych gwarancji i poręczeń nowych Spółek Grupy Ciech: Z.Ch. „Organika Sarzyna” S.A. oraz ZACHEM S.A. Kwota zobowiązań warunkowych z tytułu udzielonych gwarancji i poręczeń (poza Grupę Ciech) w powyższych spółkach wyniosła: 40 860 tys. zł. Jednocześnie wygaśnięciu uległy zobowiązania warunkowe z tytułu udzielonych gwarancji w Spółce SODA MĄTWY S.A. na kwotę 2 314 tys. zł. (w tym 1 514 tys. zł. gwarancja udzielona przez Bank Handlowy z tytułu pożyczki zaciągniętej w NFOŚiGW oraz poręczenie udzielone do NFOŚiGW z tytułu pożyczki zaciągniętej przez Urząd Miasta w Inowrocławiu na kwotę 800 tys. zł.). Również w spółce Cheman S.A. wygaśnięciu uległy zobowiązania warunkowe na kwotę 1 800 tys. zł. (weksle własne in blanco stanowiące zabezpieczenie roszczeń TU Allianz Polska SA).

Spadek wartości pozostałych zobowiązań warunkowych w stosunku do końca roku 2005 wynika głównie ze sprzedaży spółki Petrochemia-Błachownia S.A., która to wykazywała na dzień 31 grudnia 2005 roku wartość zobowiązań pozabilansowych w kwocie 25 300 tys. zł (25 000 tys. zł pozostałe zobowiązania warunkowe, 300 tys. zł z tytułu udzielonych gwarancji i poręczeń). Dodatkowo na koniec 2006 roku wartość weksli oddanych do dyskonta przez spółkę „Alwernia” S.A. wzrosła o 178 tys. zł. i na dzień 31 grudnia 2006 wynosi 398 tys. zł.

Pozycja „inne pozycje pozabilansowe „ na dzień 31 grudnia 2006 roku wyniosła 1 734 tys. zł i wzrosła w stosunku do stanu na dzień 31 grudnia 2005 roku o 827 tys. zł. Wzrost ten spowodowany jest głównie poręczeniem wekslowym do weksla in blanco wystawionego przez Janikowskie Zakłady Sodowe JANIKOSODA Spółka Akcyjna dla Zakładów

Koksowniczych „Zdzieszowice” Sp. z o.o. na zabezpieczenie ewentualnych roszczeń wynikających z wieloletniej umowy na dostawy koksu do kwoty 775 tys. zł.

Szczegółowa informacja o pozycjach pozabilansowych została zaprezentowana pod skonsolidowanym bilansem.

17. Działalność zaniechana i aktywa przeznaczone do sprzedaży.

W ramach realizowania strategii wycofywania się Grupy Ciech z branży petrochemicznej spółka Cheman S.A. została zobowiązana do restrukturyzacji i likwidacji działalności paliwowej, która została podjęta przez ten podmiot w wyniku inkorporacji Ciech Petrol Sp. z o.o. Przeprowadzone analizy wykazują, że prowadzona przez Cheman S.A. działalność paliwowa charakteryzuje się niską rentownością na poziomie marży brutto. Nie jest ona wystarczająca na pokrycie pozostałych kosztów związanych z jej funkcjonowaniem, do których należy zaliczyć koszty: sprzedaży, utrzymania stacji paliw oraz zaplecza.

W roku 2006 Cheman S.A. sprzedał stację paliw w Jarocinie, rozwiązał umowy dzierżawy dla stacji paliw w Kaliszu, Zduńskiej Woli, Kleszczowie i Szczytnikach oraz zakończył działalność logistyczno-magazynową dotyczącą prowadzonej hurtowni paliw i akcesoriów samochodowych.

Od połowy grudnia 2006 roku Cheman S.A. prowadzi negocjacje dotyczące sprzedaży Bazy Domaniew. Trwają również rozmowy z MPK Sieradz mające doprowadzić do wcześniejszego rozwiązania umowy dzierżawy stacji paliw w Sieradzu. Spółka oczekuje, że całkowite wygaszenie działalności paliwowej nastąpi do końca czerwca 2007 roku.

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

Zarząd CIECH S.A. raportem bieżącym nr 13/2006 z dnia 15 lutego 2006 roku opublikował prognozę skonsolidowanych wyników Grupy Ciech za rok 2006. Prognoza zakładała osiągnięcie skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży na poziomie 1 984 mln zł, oraz skonsolidowanego zysku netto Grupy Ciech w wysokości 121 mln zł. Po przeprowadzeniu analiz wyników finansowych kluczowych spółek Grupy Ciech za okres 6 miesięcy oraz w oparciu o przygotowane szacunki wyniku finansowego Grupy Ciech za I półrocze 2006 roku Zarząd CIECH S.A. w dniu 19 lipca 2006 roku zmienił prognozę wyniku finansowego netto Grupy Ciech na rok 2006 do poziomu 134 mln złotych (raport bieżący RB/49/2006) z pierwotnie publikowanej prognozy na poziomie 121 mln złotych.

Większe niż planowano przychody netto ze sprzedaży, jak również zysk netto jest spowodowany zwiększoną sprzedażą TDI i EPI oraz produktów sodowych. Pozytywny wpływ na wynik finansowy miały również różnice kursowe.

19. Akcjonariusze CIECH S.A. posiadający co najmniej 5% akcji /głosów na WZ

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 36,68 % kapitału zakładowego Ciech S.A.; liczba głosów 10 270 800, co stanowi 36,68% udziału w ogólnej liczbie głosów na WZ.
- Otwarty Fundusz Emerytalny PZU „Złota Jesień” – 1 712 732, 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, co stanowi 5,37% kapitału zakładowego CIECH S.A.; Liczba głosów 1 504 961, co stanowi 5,37% udziału w ogólnej liczbie głosów na WZ.
- Pioneer Pekao Investment Management S.A. (PPIM) – 1 410 325, co stanowi 5,04% kapitału zakładowego Ciech S.A.; Liczba głosów 1 410 325, co stanowi 5,04% udziału w ogólnej liczbie głosów na WZ:

w tym fundusze inwestycyjne Pioneer zarządzane przez PPIM – 1 443 379, co stanowi 5,15% kapitału zakładowego Ciech S.A.; liczba głosów 1 443 379, co stanowi 5,15% udziału w ogólnej liczbie głosów na WZ.

W dniu 11 września 2006 roku Spółka CIECH S.A. została poinformowana przez Pioneer Pekao Investment Management SA (PPIM) o wzroście łącznego zaangażowania do poziomu 5,04% całkowitej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu CIECH S.A. w zakresie akcji wchodzących w skład portfeli zarządzanych w ramach wykonywania przez PPIM usługi zarządzania portfelem maklerskich instrumentów finansowych na zlecenie.

W dniu 14 września 2006 roku Spółka CIECH S.A. została poinformowana przez Pioneer Pekao Investment Management SA (PPIM), wykonującą umowę świadczenia usług w zakresie zarządzania portfelem maklerskich instrumentów finansowych na zlecenie, zawartą między Pioneer Pekao Towarzystwem Funduszy Inwestycyjnych S.A. a PPIM, w imieniu następujących funduszy:

1. Pioneer Akcji Polskich Fundusz Inwestycyjny Otwarty
2. Pioneer Dochodu MIX20 Fundusz Inwestycyjny Otwarty
3. Pioneer Wzrostu i Dochodu MIX40 Fundusz Inwestycyjny Otwarty
4. Pioneer Wzrostu MIX60 Fundusz Inwestycyjny Otwarty
5. Pioneer Małych i Średnich Spółek Rynku Polskiego Fundusz Inwestycyjny Otwarty
6. Pioneer Stabilnego Wzrostu Fundusz Inwestycyjny Otwarty
7. Pioneer Zrównoważony Fundusz Inwestycyjny Otwarty
8. Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty Telekomunikacji Polskiej

o wzroście zaangażowania powyższych funduszy do poziomu 5,15% całkowitej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu CIECH S.A. w zakresie akcji wchodzących w skład portfeli tych funduszy.

Akcjonariuszami posiadającymi łącznie wskazaną liczbę głosów na WZ są ww. fundusze inwestycyjne Pioneer. Portfele funduszy inwestycyjnych Pioneer stanowią podgrupę portfeli Klientów PPIM.

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

Akcjonariusz	Stan na 31.10.06	Akcje nabyte	Akcje zbyte	Stan na 01.03.07
Kompania Węglowa SA	10 270 800	-	-	10 270 800
Franklin Templeton Investments	2 000 000	-	2 000 000	-
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
Pioneer Pekao Investment Management S.A. (PPIM):	1 410 325			1 410 325
w tym fundusze inwestycyjne Pioneer zarządzane przez PPIM	1 443 379	-	-	1 443 379

- W dniu 5 lutego 2007 roku Zarząd CIECH S.A. otrzymał zawiadomienie, że w wyniku dwóch transakcji zbycia akcji CIECH S.A. przeprowadzonych w dniu 02 lutego 2007 roku na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie, Franklin Resources, Inc i jego spółki stowarzyszone nie posiadają akcji CIECH S.A. Po dokonaniu transakcji Franklin Resources, Inc i jego spółki stowarzyszone posiadają 0% kapitału zakładowego CIECH S.A.

Spółka Zakłady Chemiczne „Organika-Sarzyna” Spółka Akcyjna (spółka zależna od CIECH S.A.) posiada 95.100 sztuk akcji CIECH S.A. (0,34% udział w kapitale własnym) o łącznej wartości bilansowej na dzień 31.12.2006 roku 6.124 tys. zł.

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

Pan Kazimierz Przełomski – Prokurent Spółki posiada 1 200 sztuk akcji CIECH S.A.

Pozostałe osoby zarządzające i nadzorujące nie posiadają akcji CIECH S.A., ani akcji lub udziałów w jednostkach powiązanych.

21. Postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej według stanu na dzień 31.12.2006 roku.

I. CIECH S.A.

Zobowiązania CIECH S.A. (krajowe i zagraniczne) zgłoszone do postępowania sądowego lub arbitrażowego wg stanu na dzień 31.12.2006.

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 EURO 13.861,45 (równowartość 53 tys. zł) za niewykonanie umowy przeniesienia udziałów Petrochemii -Blachowni Spółka Akcyjna przyrzeczonej w umowie przedwstępnej z dnia 09.07.1999 r. W dniu 27.05.2003 r. Sąd Okręgowy w Warszawie wydał wyrok wstępny uznając roszczenie PCC AG za uzasadnione

co do zasady, nie określając jednocześnie kwoty samego odszkodowania. Od w/w wyroku wstępnego CIECH S.A. wniósł apelację w dniu 19.09.2003 r. zarzucając wyrokowi wstępnemu błędną ocenę prawną ustalonych okoliczności faktycznych oraz naruszenie prawa materialnego przez przyjęcie, że zamiarem stron było zawarcie umowy. Na rozprawie w dniu 12.08.2004 r. Sąd Apelacyjny utrzymał w mocy zaskarżony wyrok wstępny Sądu Okręgowego tj. potwierdził zasadność roszczeń PCC nie wypowiadając się co do wysokości odszkodowania, które będzie przedmiotem dalszego postępowania. W listopadzie 2004 CIECH S.A. wniósł kasację podnosząc zarzut naruszenia prawa materialnego przez błędną jego wykładnię i niewłaściwe zastosowanie oraz przekroczenie przez Sąd Apelacyjny zasad swobodnej oceny dowodów niezgodne z dyrektywami unijnymi. W dniu 19 kwietnia 2005r. CIECH S.A. otrzymał ostateczne postanowienie Sądu Najwyższego oddalające kasację.

W wyniku oddalenia kasacji sprawa powróciła do Sądu Okręgowego, przed którym toczyło się dalsze postępowanie ustalające wysokość odszkodowania dla PCC AG. Powód rozszerzył swoje roszczenie odszkodowawcze m.in. o odsetki ustawowe z tytułu utraconej dywidendy za lata 1999 i 2000.

W dniu 10.11.2005 Sąd Okręgowy ogłosił wyrok oddalający w całości roszczenie PCC.

Od wyroku Sądu Okręgowego, PCC AG wniósł w dniu 1.03.2006 apelację do Sądu Apelacyjnego w Warszawie wnosząc o zmianę zaskarżonego wyroku i uwzględnienie powództwa w całości. PCC AG domaga się zasądzenia kwoty 30.591.919,96 zł i EURO 13.861,44 (równowartość 53 tys.zł) tytułem odszkodowania za wartość utraconych dywidend za 1999 rok oraz utraconych korzyści w związku z wzrostem wartości Petrochemii Blachowni S.A. Żądanie zapłaty odsetek za zwłokę nie zostało zgłoszone w apelacji.

W dniu 18.04.2006 CIECH S.A. złożył odpowiedź na apelację wnosząc o jej oddalenie w całości i podtrzymując dotychczasową linię obrony. W dniu 8 lutego 2007 odbyła się rozprawa przed Sądem Apelacyjnym. Pełnomocnicy stron podtrzymali dotychczasowe stanowiska ;Sąd po wysłuchaniu stron zamknął rozprawę.

W dniu 22.02.2007 Sąd Apelacyjny w Warszawie uchylił wyrok Sądu Okręgowego i przekazał sprawę do ponownego rozpoznania ,pozostawiając Sądowi Okręgowemu rozstrzygnięcie o kosztach postępowania apelacyjnego .W ustnym uzasadnieniu Sąd Apelacyjny wskazał, że sąd I instancji powinien zbadać jaki zamiar miały strony umowy przedwstępnej umieszczając w tej umowie zapis przewidujący ,że w przypadku braku porozumienia stron co do wszystkich istotnych warunków umowy ,CIECH S.A. zobowiązany będzie jedynie do zwrotu bez odsetek wpłaconej przez PCC AG zaliczki w kwocie 500 tys. zł w terminie 30 dni od daty objęcia przez CIECH S.A. udziałów Petrochemii- Blachowni Spółka Akcyjna. .Ponadto sąd I instancji powinien ustalić czy żądane przez powoda kwoty tytułem naprawienia szkody pozostają w normalnym związku przyczynowym z okolicznością niewykonania umowy przedwstępnej. CIECH S.A. złożył wniosek o doręczenie wyroku wraz z uzasadnieniem na piśmie. Sprawa w toku.

Roszczenie Comexportu

Przedmiotem pozwu wniesionego we wrześniu 2003r. przez Comexport (Brazylia) do Sądu Arbitrażowego przy Międzynarodowej Izbie Handlowej w Paryżu były 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 stanowiła kwota USD 3.872.943 (równowartość 11.272 tys. zł) oraz odsetki ustawowe według polskiego prawa liczone od dnia 16.09.2003, które według stanu na 31.12.2006r. stanowiły kwotę 4.558 tys. zł. Ponadto Comexport zażądał zwrotu kosztów sądowych i adwokackich w kwocie EURO 204.436,26 (równowartość 783 tys. zł.).

Na kwotę należności głównej składały 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 października 2005r. CIECH S.A. otrzymał wyrok zasądzający solidarnie od trzech pozwanych tj. CIECH S.A. oraz Kopalni Siarki w Grzybowie i Tarnobrzegu kwotę USD 2.474.166,- (równowartość 7.210 tys. zł) wraz z odsetkami w wysokości 5% od 17 września 2003r., wynoszącymi według stanu na dzień 31.12.2006 kwotę USD 407 tys. (równowartość 1.185 tys. zł) oraz USD 123 tys. (równowartość 358 tys. zł) tytułem kosztów postępowania. Zasądzona kwota stanowi utracony zysk, o który występował Comexport.

W dniu 18 listopada 2005 CIECH S.A. złożył do Sądu Apelacyjnego w Paryżu zapowiedź skargi o uchylenie wyroku Sądu Arbitrażowego. Skarga wraz z uzasadnieniem została złożona przez CIECH S.A. w dniu 22.03.2006. Podstawą złożenia skargi jest m.in. złamanie przez arbitra zasady prawidłowego prowadzenia procesu arbitrażowego (zasada kontrydiktoryjności) przez powołanie się na wyrok polskiego Sądu Najwyższego z 1973 roku w istotnej kwestii przerwania biegu przedawnienia, bez wcześniejszego umożliwienia stronom wypowiedzenia się na ten temat. Zdaniem kancelarii reprezentującej CIECH S.A., powołany przez arbitra wyrok z 1973 roku nie ma zastosowania do postępowania arbitrażowego.

Comexport złożył w dniu 21 lipca 2006 odpowiedź na skargę CIECH S.A.. Aktualnie strony sporu wymieniają kolejne pisma procesowe. Termin rozprawy przed Sądem Apelacyjnym przewidziany jest w maju 2007.

Roszczenie Enapharm

Przedmiotem pozwu wniesionego w czerwcu 2004r. przez Likwidatora firmy Enapharm w Algierii jest kwota USD 172.879,84 (równowartość 503 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. Biegły wydał opinię, lecz do czasu zatwierdzenia bądź odrzucenia jej przez Sąd nie jest ona wiążąca tym bardziej, że nie została formalnie doręczona pełnomocnikom CIECH S.A. Nowego terminu rozprawy nie wyznaczono.

Roszczenia pracownicze

Przeciwko CIECH S.A. toczy się aktualnie jeden proces pracowniczy z powództwa byłego pracownika zwolnionego z przyczyn leżących po stronie zakładu pracy. Przedmiotem sporu jest roszczenie o przywrócenie do pracy. Rokowanie, co do wyniku wyżej wymienionego procesu jest korzystne.

Na powyższe zobowiązania została utworzona w CIECH S.A. rezerwa w wysokości 17.500 tys. zł.

Wierzytelności CIECH S.A. (krajowe i zagraniczne)

Wierzytelności zgłoszone do postępowania sądowego lub arbitrażowego

Z tytułu zwrotu należności za towar i innych, CIECH S.A. prowadzi siedem czynnych spraw cywilnych krajowych o zapłatę na łączną kwotę 787 tys. zł. Rokowania korzystne. Na powyższą należność Spółka utworzyła odpis aktualizujący w pełnej wysokości.

Wierzytelności z tytułu postępowań upadłościowych

Do krajowych postępowań upadłościowych (pięćdziesiąt siedem postępowań) zostały skierowane wierzytelności na łączną kwotę 12 834 tys. zł.

Do zagranicznych postępowań upadłościowych CIECH S.A. zgłosił wierzytelności w kwocie USD 689.632 oraz EURO 448.997 (łącznie równowartość 3.727 tys. zł.) z czego największą pozycję stanowią postępowania upadłościowe: Chemapol – Praga (1.027 tys. zł.), Euroftal N.V. Belgia (800 tys. zł.), Petrimex – Bratysława (655 tys. zł.), WMW – Nowosybirsk (436 tys. zł.).

Rokowania, co do postępowań upadłościowych są niekorzystne z uwagi na to, że wierzytelności CIECH S.A. 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 postępowań) CIECH S.A. dochodzi od dłużników kwoty 27.211 tys. zł. Największą pozycję (17.620 tys. zł.) zł stanowi postępowanie egzekucyjne przeciwko Sur5Net wszczęte w sierpniu 2004r. Komornik umorzył postępowanie egzekucyjne uznając, że egzekucja jest bezskuteczna. W październiku 2005 CIECH S.A. złożył do Sądu Okręgowego zażalenie na postanowienie o umorzeniu egzekucji. Sąd wydał postanowienie oddalające zażalenie CIECH S.A. w listopadzie 2006.

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

W zagranicznym postępowaniu egzekucyjnym znajduje się jedna sprawa wartości EURO 27.116 (równowartość 104 tys. zł)

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 2,9105

Kurs EURO 3,8312

II. Spółki zależne

Grupa SODA MATWY

Wobec SODY MAŁTWY S.A. oraz spółek od niej zależnych nie zostały zgłoszone roszczenia (zobowiązania) mogące mieć istotne znaczenie dla ich działalności. Natomiast wierzytelności dochodzone od dłużników przez SODĘ MAŁTWY S.A. i jej spółki zależne w postępowaniu sądowym i egzekucyjnym stanowią kwotę 23.672 tys. zł, z czego największą pozycję tj. kwotę 21.814 tys. zł stanowią wierzytelności wobec firmy B. Lepiarz z tytułu należności za towar dochodzone w postępowaniu egzekucyjnym. Według informacji SODA MAŁTWY S.A. – rokowania są niekorzystne.

Pozostałe wierzytelności GK SODA MAŁTWY dotyczą postępowań upadłościowych na łączną kwotę 1.744 tys. zł oraz postępowań układowych na łączną kwotę 114 tys. zł.

Grupa SODA MAŁTWY utworzyła odpis aktualizacyjny na wszystkie toczące się postępowania.

Grupa JANIKOSODA

Wobec JANIKOSODA S.A. oraz jej spółek zależnych nie zostały zgłoszone istotne roszczenia (zobowiązania) mogące mieć wpływ na ich działalność. Przed Naczelnym Sądem Administracyjnym toczy się postępowanie w wyniku skargi JANIKOSODY SA na wydaną w 2002r. decyzję Wojewody Kujawsko-Pomorskiego w sprawie wymierzenia opłaty w wysokości 14.706 tys. zł kary za wprowadzenie ścieków w 2001 roku. Z ostrożności procesowej oraz w celu uniknięcia płacenia odsetek ustawowych zapłała kary za ścieki została dokonana przez JANIKOSODĘ S.A.. Aktualnie JANIKOSODA S.A. oczekuje na wyznaczenie rozprawy przed NSA.

Wierzytelności GK JANIKOSODA dochodzone w sądowych postępowaniach cywilnych wobec kilkudziesięciu dłużników w związku z prowadzoną działalnością handlową stanowią kwotę 321 tys. zł. W postępowaniu egzekucyjnym dochodzone są wierzytelności na kwotę 2.122 tys. zł, z czego największą pozycję 2.102 tys. zł stanowi wyrok przeciwko B. Lepiarz. W postępowaniu upadłościowym dochodzona jest kwota 690 tys. zł.

Grupa JANIKOSODA utworzyła odpis aktualizacyjny na wszystkie toczące się postępowania.

„VITROSILICON” Spółka Akcyjna

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 1.260 tys. zł, z czego największą pozycję stanowią postępowania egzekucyjne w wysokości 825 tys. zł. oraz upadłościowe w wysokości 694 tys. zł

„VITROSILICON” Spółka Akcyjna utworzyła odpis aktualizacyjny na wszystkie toczące się postępowania.

Grupa ALWERNIA

Przeciwko Grupie ALWERNIA nie zostały zgłoszone roszczenia (zobowiązania) mogące mieć istotny wpływ na wynik jej działalności. Grupa ALWERNIA dochodzi od dłużników z tytułu wierzytelności za towar i odszkodowań na drodze sądowej i egzekucyjnej w łącznej kwocie 422 tys. zł. Do postępowania upadłościowego zgłoszona została wierzytelność w kwocie 1.045 tys. zł.

Grupa ALWERNIA utworzyła odpis aktualizacyjny na wszystkie toczące się postępowania.

Chemman S.A.

Przeciwko Chemman S.A. nie zostały zgłoszone roszczenia (zobowiązania) mające istotny wpływ na wynik jej działalności, Spółka Chemman S.A. dochodzi na drodze sądowej wierzytelności od kilkudziesięciu swoich dłużników z tytułu prowadzonej działalności handlowej w łącznej kwocie 4.552 tys. zł z czego w postępowaniu egzekucyjnym znajduje się kwota 2.068 tys. zł, natomiast do postępowania upadłościowego i układowego zostały zgłoszone wierzytelności na kwotę 815 tys. zł.

Chemman S.A. utworzył odpis aktualizacyjny na wszystkie toczące się postępowania.

Grupa FOSFORNY

Wobec spółek Grupy FOSFORNY nie zostały zgłoszone roszczenia (zobowiązania) mogące mieć istotny wpływ na wynik ich działalności handlowej. Grupa FOSFORNY dochodzi od kilkudziesięciu dłużników w postępowaniach sądowych, egzekucyjnych i upadłościowych wierzytelności na łączną kwotę 4.469 tys. zł z czego największą kwotę 3.084 tys. zł stanowią wierzytelności zgłoszone do postępowań upadłościowych i układowych.

Na całość powyższych należności Grupa FOSFORNY utworzyła odpis aktualizacyjny.

CIECH POLFA Sp. z o.o.

Wobec Spółki CIECH POLFA Sp. z o.o. nie toczą się postępowania (roszczenia), które mogą mieć wpływ na wynik jej działalności gospodarczej. Spółka dochodzi od dłużników wierzytelności na łączną kwotę USD 14.624,15 (równowartość 43 tys. zł) z tytułu należności za towar.

Spółka utworzyła odpis aktualizacyjny na toczące się postępowania

Grupa ORGANIKA-SARZYNA

Wobec spółek Grupy Organika – Sarzyna nie zostały zgłoszone istotne roszczenia (zobowiązania), które mogą mieć wpływ na wynik ich działalności handlowej. Grupa ORGANIKA-SARZYNA prowadzi 1 sprawę administracyjną dotyczącą interpretacji zastosowania przepisów prawa podatkowego w kwestii określenia metody rozliczenia należnej wypłaty z zysku. Na kwotę ewentualnego zobowiązania z tego tytułu utworzona została rezerwa w wysokości 1.014 tys. zł.

Grupa Organika – Sarzyna dochodzi od kilkunastu spółek krajowych kwoty 9.049 tys. zł z tytułu wierzytelności w postępowaniach sądowych, upadłościowych, egzekucyjnych i układowych. Największa kwota 8.029 tys. zł jest dochodzona w postępowaniach upadłościowych i układowych.

Na wszystkie toczące się postępowania Grupa utworzyła odpis aktualizacyjny.

Grupa ZACHEM

Wobec Grupy ZACHEM toczy się 13 postępowań administracyjnych i sądowo administracyjnych z tytułu wysokości zobowiązań podatkowych w podatku od nieruchomości za lata 1999-2002 na łączną kwotę 722 tys. zł.

Wierzytelności Grupy Zakłady Chemiczne „Zachem” dochodzone w sprawach gospodarczych od kilkunastu dłużników stanowią łącznie 598 tys. zł.

Spółka utworzyła odpis aktualizacyjny na wszystkie toczące się postępowania.

Uzinele Sodice Govora S.A.

Wobec Spółki Uzinele Sodice Govora S.A. toczy się 10 sądowych postępowań gospodarczych o zapłatę EUR 3.180.516 (równowartość 12.185 tys. zł), USD 5.843.632 (równowartość 17.008 tys. zł) oraz RON 7.736.072 (równowartość 8.852 tys. zł). Największą pozycję stanowi roszczenie Indian England N.V., który przejął od Banku BCR wierzytelność wobec USG obejmującą niezapłacone kredyty, pożyczki i odsetki w wysokości RON 6.972.430,89 (równowartość 7.979 tys. zł), USD 5.843.632,49 (równowartość 17.008 tys. zł) oraz EUR 3.147.419,79 (równowartość 12.058 tys. zł). Spółka Uzinele Sodice Govora S.A. wystąpiła o uznanie za nieważną umowę cesji wierzytelności z Banku BCR na rzecz Indian England N.V.

Ponadto spółka USG dochodzi w 23 postępowaniach gospodarczych od różnych dłużników wierzytelności w łącznej kwocie RON 165.156 (równowartość 189 tys. zł).

Przy przeliczeniu przyjęto 1 RON = 1,1443 zł

22. Informacje o zawarciu przez CIECH S.A. lub jednostkę od niej zależną, jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, nie będących transakcjami typowymi i rutynowymi.

Nazwa podmiotu z którym została zawarta transakcja	Powiązanie spółki z podmiotem będącym stroną transakcji	Przedmiot transakcji	Warunki finansowe	Specyficzne warunki charakterystyczne dla tej umowy, w szczególności odbiegające od warunków powszechnie stosowanych dla danego typu umowy	Dodatkowe informacje
CIECH S.A.					
S.C. Uzinele Sodice Govora S..A.	jednostka zależna	pożyczka 4 mln euro	odsetki EURIBOR 1M + 1,5%	Pożyczka udzielona na 4 lata do 14.12.2010. Spłata w 3 równych ratach począwszy od 2008 roku. Karencja spłat do końca 2007. Roczna kapitalizacja odsetek w okresie karencji.	Zabezpieczenia: zastaw na wszystkich dostępnych wierzytelnościach, aktywach ruchomych, rachunkach bankowych. Możliwość ustanowienia przez CIECH S.A. hipoteki na nieruchomościach.
S.C. Uzinele Sodice Govora S..A.	jednostka zależna	pożyczka 16 mln euro	odsetki EURIBOR 1M + 1,5%	Pożyczka udzielona na 3 lata do 27.12.2009. Spłata w 2 równych ratach począwszy od 2008 roku. Karencja spłat do końca 2007.	Zabezpieczenia: zastaw na wszystkich dostępnych wierzytelnościach, aktywach ruchomych, rachunkach

Nazwa podmiotu z którym została zawarta transakcja	Powiązanie spółki z podmiotem będącym stroną transakcji	Przedmiot transakcji	Warunki finansowe	Specyficzne warunki charakterystyczne dla tej umowy, w szczególności odbiegające od warunków powszechnie stosowanych dla danego typu umowy	Dodatkowe informacje
				Roczna kapitalizacja odsetek w okresie karencji.	bankowych. Możliwość ustanowienia przez CIECH S.A. hipoteki na nieruchomościach.
ZACHEM S.A.	jednostka zależna	pożyczka 50 mln pln	odsetki WIBOR 1M + 1%	Pożyczka udzielona na 7 lat do 31.12.2013. Spłata kapitału w równych miesięcznych ratach począwszy od 2008 roku. Spłata odsetek w ostatnim dniu roboczym każdego miesiąca kalendarzowego. Odsetki naliczane od kwoty rzeczywiście wykorzystanej pożyczki.	

23. Informacja o udzieleniu przez CIECH S.A. lub jednostkę od niego zależną, poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji.

Poręczenia i gwarancje udzielone

Nazwa podmiotu któremu udzielono poręczenia	Kwota poręczonych kredytów które w całości lub określonej części zostały poręczone		Okres na jaki udzielono poręczenia	Warunki finansowe na jakich udzielono poręczeń, z uwzględnieniem wynagrodzenia spółki za udzielone poręczenie	Podmiot, za którego zobowiązania udzielone zostało poręczenie	Charakter powiązań istniejących między CIECH S.A. a podmiotem który zaciągnął kredyt
	waluta w tys.	w tys. zł.				
CIECH S.A.						
KREDYT BANK SA Oddział w Sieradzu		4 500	do 31.08.2007	wniesienie opłaty na rzecz CIECH S.A. w wysokości 1% wartości poręczenia	Chemana S.A.	jednostka zależna
KREDYT BANK SA Oddział w Sieradzu		3 750	do 15.09.2007	wniesienie opłaty na rzecz CIECH S.A. w wysokości 1% wartości poręczenia	Chemana S.A.	Jednostka zależna
PKN ORLEN SA		1 200	bezterminowo	wniesienie opłaty na rzecz CIECH S.A. W wysokości 1% wartości poręczenia	Chemana S.A.	Jednostka zależna
BANK PKO SA I Oddział w Warszawie		4 000	do 31.07.2007	wniesienie opłaty na rzecz CIECH S.A. w wysokości 1% wartości poręczenia (od 2 mln zł) + 10 tys. zł od podwyższenia + 4 tys. zł. + 5 tys. zł. od prolongaty	Chemana S.A.	Jednostka zależna
BANK PKO SA I Oddział w Warszawie		500	do 31.07.2007		Chemana S.A.	Jednostka zależna
Razem CIECH S.A.		13 950				
SODA MĄTWO S.A.						
ING BSK Leasing SA		191	do 31.03.2007	brak (umowa leasingowa)	TRANSODA Sp. z o. o.	Jednostka zależna pośrednio
Bank Handlowy w Warszawie SA		600	do 31.10.2007	nie występują	TRANSODA Sp. z o. o.	Jednostka zależna pośrednio

Nazwa podmiotu któremu udzielono poręczenia	Kwota poręczonych kredytów które w całości lub określonej części zostały poręczone		Okres na jaki udzielono poręczenia	Warunki finansowe na jakich udzielono poręczeń, z uwzględnieniem wynagrodzenia spółki za udzielone poręczenie	Podmiot, za którego zobowiązania udzielone zostało poręczenie	Charakter powiązań istniejących między CIECH S.A. a podmiotem który zaciągnął kredyt
	waluta w tys.	w tys. zł.				
Razem SODA MĄTWEY S.A.		791				
JANIKOSODA S.A.						
BOŚ Poznań	EUR 1 688	6 467	do 16.11.2009	bez wynagrodzenia	„VITROSILICON” Spółka Akcyjna	Jednostka zależna
Razem JANIKOSODA S.A.		6 467				
Zachem SA						
Bank Pekso S.A.		18 160	30.07.2008	nie występują	Spółka Wodna Kapuściska	Brak
Nordea Bank		18 160	30.07.2009	nie występują	Spółka Wodna Kapuściska	Brak
Razem ZACHEM S.A.		36 320				
Z.Ch. „Organika- Sarżyna” S.A.						
BOŚ Oddział w Rzeszowie		7 580	30.06.2008	nie występują na dzień 31.12.2006 roku wartość zobowiązania warunkowego wynosiła 908 tys. zł.	Miasto i Gmina Nowa Sarżyna	brak
Razem Z.Ch. „Organika- Sarżyna” S.A.		7 580				
Razem kwota poręczonych kredytów		64 317				

Nazwa podmiotu któremu udzielono poręczenia	Łączna kwota poręczonych pożyczek które w całości lub określonej części zostały poręczone		Okres na jaki udzielono poręczenia	Warunki finansowe na jakich udzielono poręczeń, z uwzględnieniem wynagrodzenia spółki za udzielone poręczenia	Podmiot, za którego zobowiązania udzielone zostało poręczenie	Charakter powiązań istniejących między CIECH S.A. a podmiotem który zaciągnął pożyczkę
	waluta w tys.	w tys. zł.				
ZACHEM S.A.						
Wojewódzki Fundusz Ochrony Zdrowia i Gospodarki Wodnej Toruń		3 632	31.12.2011		Spółka Wodna Kapuściska	brak
Razem ZACHEM S.A.		3 632				
Razem kwota poręczonych pożyczek		3 632				

Nazwa podmiotu któremu udzielono gwarancję	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 udzielone zostało gwarancja	Charakter powiązań istniejących między CIECH S.A. a podmiotem za którego została udzielona gwarancja
	waluta w tys.	w tys. zł.				
CIECH S.A.						
Lokalbanken Dania	1000 DKK	514	do 31.12.2006	wniesienie opłaty na rzecz CIECH S.A. w wysokości 1% wartości gwarancji + pokrycie kosztów bankowych	Danske Unipol AS - Dania	spółka zależna
Razem CIECH S.A.		514				
JANIKOSODA S.A.						
Kompania Węglowa SA		112 000	do 31.12.2007		Elektrociepłownia Kujawskie Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością	spółka zależna pośrednio
Razem JANIKOSODA S.A.		112 000				
Razem kwota udzielonych gwarancji		112 514				

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%	6 487	159	2 414	0,37%	0,17%	Spółka zależna
2) Polcommerce Handel-und Vertretungsgesellschaft m.b.H.	100,00%	50 873	356	7 567	2,91%	0,54%	Spółka zależna
3) CIECH SERVICE Sp. z o.o.	100,00%	4 714	5	1 541	0,27%	0,11%	Spółka zależna
4) „BORUTA-KOLOR” Sp. z o.o.	100,00%	13 308	(1 664)	16 800	0,76%	1,21%	Spółka zależna
5) Grupa CIECH POLFA							
5.1.) Polcommerce Kft., Węgry	100,00%	2 969	3	1 130	0,17%	0,08%	Spółka zależna pośrednio

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.
6) „InChem Sp. z o.o.”	100,00%	46	(340)	2 208	0,00%	0,16%	Spółka zależna
7) Grupa SODA MATWY							
7.1.) SODA-MED. Sp. z o.o.	99,57%	1 017	17	2 875	0,06%	0,21%	Spółka zależna pośrednio
8) Nordiska Unipol Aktienbolag	97,78%	31 545	386	8 362	1,80%	0,60%	Spółka zależna
9) Grupa ALWERNIA							
9.1.) „ALWERNIA-FOSFORANY” Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością	73,75%	-	-	50	0,00%	0,00%	Spółka zależna pośrednio
9.2.) SOC-AL. Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością	69,88%	2 236	16	1 667	0,13%	0,12%	Spółka zależna pośrednio
10) CHEMIEPETROL Außenhandelsgesellschaft mit beschränkter Haftung	60,00%	38 659	1 804	7 671	2,20%	0,55%	Spółka zależna
11) DANSKE UNIPOL A/S	55,00%	32 992	663	4 906	1,89%	0,35%	Spółka zależna
12) Z.D. „ORGANIKA” Sp. z o.o.	40,80%	2 765	69	2 301	0,16%	0,17%	Spółka pośrednio zależna

* jednostka nie prowadzi działalności

Łączna wartość	Jednostki nie objęte konsolidacją	Grupa Ciech (bez wyłączeń)	Udział w %
Sum bilansowych	59 520	3 718 383	1,60%
Przychodów netto ze sprzedaży towarów i produktów oraz operacji finansowych	187 521	5 099 684	3,68%

Kierując się kryterium istotności (zgodnie z założeniami koncepcyjnymi MSSF) Zarząd CIECH S.A. podjął decyzję o wyłączeniu ze skonsolidowanego sprawozdania następujących podmiotów stowarzyszonych.

Jednostki nie wyceniane metodą praw własności	Udziały CIECH S.A. w spółce (bezpośrednie+ pośrednie).	Wartość nabycia	Odpisy aktualizujące wartość nabycia	Kapitał własny na dzień 31.12.2006 przypadający Grupie Ciech	Przychody netto ze sprzedaży towarów i produktów oraz operacji finansowych danej jednostki	Suma bilansowa danej jednostki	Zysk / (strata) netto
		(tys. zł)	(tys. zł)	(tys. zł)	(tys. zł)	(tys. zł)	(tys. zł)
1) Suomen Unipol Oy	24,78%	132	-	833	51 207	13 511	693
2) Zakłady Chemiczne "Silikony Polskie" Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością	24,00%	5209	-	4578	17 091	20 978	306
3) "Komunalna Biologiczna Oczyszczalnia Ścieków- Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością"	45,30%	8358	-	6446	2 591	14 917	33

		Wartość nabycia	Odpisy aktualizujące wartość nabycia	Kapitał własny na dzień 31.12.2006 przypadający Grupie Ciech	Przychody netto ze sprzedaży towarów i produktów oraz operacji finansowych danej jednostki	Suma bilansowa danej jednostki	Zysk / (strata) netto
4) „BUDPUR” Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością	22,18%	63	-	71	2 703	867	61
5) Przedsiębiorstwo Transportowo-Spedycyjne „TRANSCHEM” Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością	22,25%	89	54	62	4 563	1 720	29
6) Przedsiębiorstwo „CARGO” Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością	19,58%	28	-	228	3 437	2 659	(375)
7) Zakład Remontowo-Produkcyjny „Metalpur” Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością	19,62%	26	-	150	4 509	1 353	79
8) „Bud-Org” Sp. z o.o.	19,88%	43	-	151	2 954	1 285	157
9) „Gumokor- Organika” Sp. z o.o.	19,85%	16	-	94	1 141	628	32
10) „ORGANIKA-PROJEKT” Sp. z o.o.	19,59%	18	-	40	615	296	(7)
11) „DREWREM-ORGANIKA” Sp. z o.o.	19,31%	8	-	14	935	225	(7)
12) „EL-CHEM” Sp. z o.o.	19,78%	92	-	344	10 728	4 630	89
13) „WOD_REM” Sp. z o.o.	19,95%	146	-	363	6 615	2 639	176
14) „NS Automatyka” Sp. z o.o.	17,95%	115	-	259	4 054	2 103	42
15) Govcrest International SRL	38,78%	210	-	631	63 531	16 563	425
16) Bydgoski Park Przemysłowy Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością	6,92%	360	-	164	956	2 608	13
Łączna wartość	-	14 913	55	14 196	177 630	86 982	1 747

CIECH S.A. 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 S.A., spółka nie została wykazana w tabeli powyżej ze względu na brak danych.
- ZAO-Polfa Ciech, Rosja – spółka w upadłości, 65,00 % udziałów/głosów bezpośrednio posiada CIECH S.A.
- Polsin-Karbid Sp. z o.o. – spółka w upadłości, 22,76% łącznych udziałów/głosów posiada CIECH S.A., udziały/głosy (bezpośrednie +pośrednie) poprzez CIECH S.A. i Polsin Pte.Ltd.
- K.Foster&Son Ltd. - utrata kontroli, 46,51%, udziały/głosy pośrednie CIECH S.A. poprzez Daltrade Plc
- Polfa Nigeria - utrata kontroli, brak kontaktu ze spółką, 20% udział bezpośredni CIECH S.A.
- Zach-Ciech Sp. z o.o.- 35,65% udziałów/głosów bezpośrednio posiada CIECH S.A. , w dniu 24 stycznia 2006 roku Sad Rejonowy w Katowicach ogłosił upadłość Spółki
- Zakład Gastronomiczno-Hotelowy „MIREX” Sp. z o.o. – spółka w likwidacji, 27%, udziały/głosy pośrednie CIECH S.A. poprzez ZACHEM S.A.

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 dniu 25 października 2006 roku CIECH S.A. podpisał z Zakładami Chemicznymi ZACHEM Spółka Akcyjna Umowę Operatora Handlowego Sprzedaży TDI, będącego głównym produktem Zakładów Chemicznych ZACHEM Spółka Akcyjna (sprzedaż zapewnia spółce blisko 50% przychodów). Z dniem 1 listopada 2006 roku, w Dywizji Organika CIECH S.A. powołano Biuro Sprzedaży TDI, które, zgodnie z podpisaną Umową, realizuje działalność sprzedażową całości produkcji TDI w ZACHEM S.A.

Podstawowym celem Dywizji Organika jest znaczący wzrost udziału Grupy Ciech w obrocie produktami organicznymi na rynku wewnętrznym oraz w imporcie i eksporcie, poprzez przejęcie produkcji wybranych produktów chemii organicznej, spełniających oczekiwania Grupy Ciech w zakresie wnoszonej wartości oraz potencjału wzrostu. Powołanie Biura Sprzedaży TDI wspiera realizację tego celu. Prognozowana wartość sprzedaży TDI przez nowe Biuro Dywizji Organika w roku 2007 wyniesie co najmniej 450 mln zł. W grudniu 2006 roku zakończono prace nad projektem nowej struktury organizacyjnej Dywizji Organika. Funkcjonalność nowej struktury organizacyjnej poddana zostanie audytowi organizacyjnemu oraz ocenie w I połowie 2007 roku.

W dniach 26 i 27 października 2006 roku w CIECH S.A. przeprowadzony został, przez firmę certyfikującą SGS Polska Sp. z o.o., audyt certyfikacyjny. W wyniku audytu nie stwierdzono żadnej niezgodności systemowej. Tym samym CIECH S.A. zakończyła wdrożenie nowego systemu zapewnienia jakości, zgodnego ze standardem GMP B2 w zakresie obrotu materiałami paszowymi (soda oczyszczona i soda kalcynowana). Uzyskanie certyfikatu GMP zwiększa konkurencyjność Grupy Ciech jako producenta i dostawcy w certyfikowanym zakresie – dotychczas jedynym w Europie producentem sody oczyszczonej i kalcynowanej, posiadającym tego typu certyfikat była SODA MAWTY S.A.

W dniu 12 grudnia 2006 roku podpisano Regulamin wynagradzania pracowników CIECH S.A., uzgodniony z organizacjami związkowymi, działającymi w Spółce. Zgodnie z art. 77² par. 3 Kodeksu Pracy, postanowienia Regulaminu wygradzania obowiązują do czasu objęcia pracowników Zakładowym Układem Zbiorowym Pracy, ustalającym warunki wynagradzania za pracę oraz przyznawania innych świadczeń, związanych z pracą. Uzgodniony i podpisany Regulamin wynagradzania stanowi istotny etap w procesie regulowania kwestii zbiorowych stosunków pracy w Spółce.

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

- Znaczne zwiększenie zakresu działalności oraz przychodów CIECH S.A. i Grupy Ciech w wyniku nabycia w 2006 roku przez CIECH S.A.: 80% akcji spółek: ZACHEM S.A. i Z.Ch. „Organika-Sarzyna” S.A. oraz 93,14% akcji rumuńskiej spółki sodowej S.C. Uzinele Sodice Govora S.A.
- Kontynuacja procesu inwestycji w zakłady wytwarzające produkty nieorganiczne w Europie Środkowo-Wschodniej w celu wzmocnienia aktualnie prowadzonej działalności w tym segmencie.
- Utrzymywanie się dobrej koniunktury w europejskim przemyśle szklarskim oraz budownictwie, będących istotnymi rynkami docelowymi CIECH S.A. (dotyczy to szczególnie ostatnio uruchomionych i planowanych nowych linii produkcyjnych szkła w Europie Środkowo-Wschodniej i Wschodniej).
- Plany zwiększenia mocy wytwórczych sody kalcynowanej w Rosji, na Ukrainie, w Rumunii i Bułgarii w najbliższych latach, których produkcja skierowana będzie głównie na zaspokojenie rosnącego popytu rynków tych krajów.
- Plany zamknięcia części instalacji produkcyjnych nawozów NPK we Francji (Grande Paroisse), co pozwoli na lepsze zbilansowanie rynku tych produktów w Europie i poprawi pozycję konkurencyjną Grupy Ciech w tym zakresie.
- Zamknięcie w sierpniu 2006 roku instalacji TDI koncernu Dow Chemical we Włoszech (o zdolnościach produkcyjnych ok. 110 tys. ton/rok stanowiących kilkanaście procent mocy wytwórczych Europy), które przyczyni się do polepszenia pozycji konkurencyjnych pozostałych dostawców europejskich; w tym CIECH S.A.
- Podwyżki cen sody kalcynowanej przez dostawców europejskich średnio o ok. 2-3% dla kontraktów na 2007 rok.
- Przewidywane na 2007 rok mniejsze natężenie dostaw do Europy w zakresie konkurencyjnej sody kalcynowanej z USA (na rzecz eksportu do Chin).

Czynniki zewnętrzne o charakterze ogólnym

Koniunktura gospodarcza w Europie i na świecie

Działalność CIECH S.A. 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 S.A. obrotów eksportowych.

Ocenia się, że w 2007r. światowa gospodarka będzie rozwijać się wolniej niż w roku ubiegłym (wzrost PKB o 3,1% wobec 3,9% w 2006r. wg Europejskiej Rady Przemysłu Chemicznego - CEFIC). W Unii Europejskiej (25) dynamika ta będzie jeszcze mniejsza (2,3% wobec 2,7% w 2006r.). W Europie Wschodniej zaś tempo rozwoju gospodarczego (także niższe w porównaniu do ub. r.) będzie jednak ponad dwukrotnie szybsze niż w UE.

Na rok 2007 CEFIC przewiduje zmniejszenie dynamiki produkcji chemicznej 25 krajów Unii Europejskiej (w zakresie chemikaliów bez farmacji do 2,2% wobec 2,5% w 2006r.).

Jednocześnie dla regionu Europy Środkowo-Wschodniej przewiduje się, że tempo wzrostu popytu na chemikalia w najbliższych latach będzie rosło średniorocznie o 5-6%.

Sytuacja w branżach odbiorców produktów Spółki w Polsce

Do bezpośrednich największych krajowych odbiorców produktów Grupy Ciech należą branże: wyrobów chemicznych, wyrobów z tworzyw sztucznych oraz przemysł szklarski.

Rozwój tych sektorów gospodarki zależy od koniunktury ekonomicznej w Polsce. Produkcja przemysłowa w cenach stałych w ciągu 12 miesięcy 2006r. wzrosła aż o 11,8% (w 2005r. o 4,1%). Dynamika przemysłu chemicznego wyniosła +11,0% (w 2005r. +3,3%) w zakresie produkcji wyrobów chemicznych oraz +14,2% (w 2005r. +9,1%) w zakresie produkcji wyrobów gumowych i z tworzyw sztucznych.

Na 2007r. prognozuje się tylko niewielkie spowolnienie tempa wzrostu gospodarczego kraju do 5% PKB (w porównaniu z 5,8% przewidywanym dla 2006r.). Sugeruje to utrzymanie wysokiej dynamiki sprzedaży sektora chemicznego, który zazwyczaj rozwija się podobnie lub nawet szybciej niż cała gospodarka.

Kondycja finansowa rolnictwa

Część przychodów Grupy Ciech obejmująca nawozy mineralne oraz środki ochrony roślin realizowana jest w ramach sprzedaży do sektora rolniczego. W opinii CIECH S.A. wielkość popytu na nawozy mineralne w Polsce powinna utrzymywać się na stabilnym poziomie z tendencją wzrostu znaczenia nawozów wieloskładnikowych. Do istotnych czynników, które sprzyjają zwiększeniu zużycia agrochemikaliów, a więc i popytu na produkty wytwarzane przez Grupę Ciech należą procesy poprawiające kondycję finansową i rentowność produkcji rolnej, w tym: kwotowanie produkcji oraz dopłaty bezpośrednio. Powinno się to przełożyć na wzrost przychodów Grupy Ciech. Brak natomiast istotnej poprawy w sile nabywczej sektora rolniczego oznaczać może stagnację popytu na nawozy i środki ochrony roślin i tym samym stagnację przychodów Grupy Ciech w zakresie produktów agrochemicznych.

Koniunktura na rynku surowcowym

W ramach działalności Grupy Ciech 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 oraz słabnący popyt u odbiorców. Z drugiej strony malejące ceny są najczęściej oznaką słabnącego popytu i początków dekoniunktury. Utrzymanie stabilnego tempa wzrostu gospodarczego i stabilnych cen surowców chemicznych będzie miało pozytywny skutek na działalność handlową CIECH S.A. w zakresie importu surowców. 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 S.A.

Projekt nowego prawa Unii Europejskiej dot. rejestracji i oceny chemikaliów (system REACH)

W dniu 18 grudnia 2006 roku Parlament Europejski i Rada przyjęły projekt Rozporządzenia REACH. Zgodnie z aktualnym kalendarium Rozporządzenie to wejdzie w życie w czerwcu 2007 roku, co oznacza, że wstępna rejestracja substancji w systemie rozpocznie się prawdopodobnie jesienią 2008 roku.

Na mocy Uchwały z dnia 16 stycznia b.r. Zarząd CIECH S.A. powołał Zespół Zadaniowy ds. REACH, którego celem będzie nadzór nad przygotowaniem CIECH S.A. oraz Spółek Grupy Ciech do wdrożenia systemu oraz zminimalizowanie ryzyka z tym związanego. Działania Zespołu we współpracy z osobami odpowiedzialnymi za sprawę REACH w Spółkach będą podejmowane zgodnie z przyjętym harmonogramem.

Relacje kursowe PLN/EUR

Sprzedaż eksportowa Grupy Ciech realizowana jest przede wszystkim w EUR. Silne EUR zwiększa opłacalność sprzedaży eksportowej zarówno Grupy Ciech, jak też innych producentów z branży chemicznej w Polsce. Zwiększa też wartość realizowanych przez Ciech S.A. obrotów handlowych realizowanych na rzecz innych producentów. W efekcie kurs walutowy EUR/PLN wpływa na zyskowność przychodów ze sprzedaży Grupy Ciech. W przypadku natomiast umocnienia się krajowej waluty w stosunku do EUR prawdopodobny jest spadek opłacalności eksportu i negatywny wpływ na wielkość sprzedaży eksportowej realizowanej przez Grupę Ciech.

Czynniki wewnętrzne

Realizacja dotychczasowych projektów inwestycyjnych o charakterze technologicznym, w tym m.in.: budowa instalacji monohydratu, stworzenie ogólnopolskiego systemu dystrybucji soli warzonej

Celem inwestycji technologicznych realizowanych lub planowanych w Grupie Ciech jest: zwiększenie zdolności wytwórczych produktów wysokorentownych, podniesienie jakości i właściwości wytwarzanych produktów (inwestycja monohydrat) oraz wprowadzenie na rynek nowych produktów, które mają szansę pełnić rolę liderów rynkowych (fosforany paszowe). Z kolei projekt w zakresie soli warzonej ma umożliwić Grupie Ciech wejście na rynek dystrybucji soli warzonej i wykreowanie własnej marki. Realizacja projektu solnego obejmuje również wzrost możliwości konfekcjonowania soli poprzez inwestycje kapitałowe lub rzeczowe.

Realizacja tych projektów będzie miała istotne znaczenie dla zachowania przewagi konkurencyjnej oraz umocnienia pozycji rynkowej w wybranych segmentach działalności Grupy Ciech. W wyniku realizacji inwestycji o charakterze technologicznym, Grupa Ciech oczekuje: utrzymania dominującej pozycji na rynku sody kalcynowanej w Polsce, wzmocnienia pozycji w sektorze agrochemicznym oraz zdobycia znaczącej pozycji na rynku detalicznym soli warzonej. Osiągnięcie zakładanych celów powinno przynieść wzrost przychodów oraz wzrost rentowności sprzedaży.

Realizacja projektów inwestycyjnych w ostatnio zakupionych spółkach: ZACHEM S.A., Z.Ch. „Organika-Sarzyna” S.A. oraz SC Uzinele Sodice Govora S.A.

Zgodnie z zobowiązaniami wynikającymi z Umów Prywatyzacyjnych dotyczących ZACHEM S.A. i Z.CH. „Organika-Sarzyna” S.A. oraz planów wobec SC Uzinele Sodice Govora SA, CIECH S.A. realizuje pakiety inwestycyjne ukierunkowane na modernizację i rozwój tych Zakładów.

ZACHEM S.A. – główne kierunki inwestowania obejmują:

- Działania modernizacyjne dla podstawowych linii produkcyjnych wynikające z obecnego stanu techniki, mające na celu zwiększenie zdolności produkcyjnych oraz obniżenie kosztów wytwarzania,
- Budowę nowych jednostek produkcyjnych dla zbilansowania potrzeb na główne surowce i uniezależnienie się od źródeł zewnętrznych i prowadzące docelowo do obniżki kosztów wytwarzania,
- Realizacja zadań inwestycyjnych ograniczających oddziaływanie na środowisko i jednocześnie spełniających wymagania Prawa Ochrony Środowiska. Głównym zadaniem inwestycyjnym w tym zakresie jest budowa nowoczesnej elektrolizy do produkcji chloru.

Z.Ch. „Organika-Sarzyna S.A. – plany rozwojowe obejmują następujące kierunki:

- Nowe inwestycje, których wdrożenie wzbogaci dotychczasową ofertę rynkową Spółki,
- Rozbudowa istniejących mocy produkcyjnych dla atrakcyjnych rynkowo produktów,
- Odtworzenie majątku produkcyjnego Spółki – modernizacje technologiczne i nowoczesne systemy sterowania,
- Inwestycje związane z ochroną środowiska.

S.C. Uzinele Sodice Govora S.A. – plany rozwojowe obejmują następujące kierunki:

- Rozbudowa istniejących mocy produkcyjnych sody kalcynowanej,
- Modernizacja istniejącego majątku produkcyjnego Spółki,
- Inwestycje związane z ochroną środowiska.

Skuteczne przeprowadzenie wewnętrznej konsolidacji segmentu sodowego

Projekt konsolidacji segmentu sodowego polega na: (i) osiągnięciu 100% udziałów w obu spółkach sodowych w wyniku odkupu pozostałych akcji od drobnych akcjonariuszy, (ii) integracji Dywizji poprzez połączenie spółek sodowych oraz (iii) kontynuacji restrukturyzacji kosztowej. Rozpoczęła się już integracja Dywizji Sodowej i zgodnie z planem, do końca drugiego kwartału 2007 r., Janikowskie Zakłady Sodowe JANIKOSODA S.A., Inowrocławskie Zakłady Chemiczne SODA MĄTWY S.A. oraz Elektrociepłownia Kujawskie Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością utworzą spółkę Soda Polska S.A. o zdolności produkcyjnej 1,2 mln ton sody rocznie.

Wdrożenie planu integracji oraz kolejnych projektów doskonałości operacyjnej przyczyni się do poprawy efektywności kosztowej Dywizji, wykorzystania efektów synergii, zwiększenia efektywności zarządzania oraz ułatwi integrację z zagranicznymi spółkami sodowymi.

Możliwość realizacji strategii rozwoju, w szczególności związanej ze stworzeniem nowych dywizji

Na początku 2007 roku powołano nową jednostkę organizacyjną CIECH S.A.: Dywizję Organika. Powstała ona na bazie spółek ZACHEM S.A. i Z.Ch. „Organika-Sarzyna” S.A. oraz części CIECH S.A. W styczniu 2007 roku podjęto też formalne działania w kierunku aktualizacji strategii rozwoju dla Grupy Ciech oraz Dywizji Organika, uwzględniającej wszelkie synergie oczekiwane w efekcie rozpoczętej już integracji ww. zakładów z Grupą Ciech.

W ramach realizowanej strategii rozwoju Grupy Ciech zamierza się obok stworzonych Dywizji Sodowej i Organika, budować pozostałe dwie dywizje obejmujące inne ważne dla Grupy obszary sektora chemicznego: agrochemikalia oraz nieorganikę.

Jakość i stabilność kadry zarządzającej oraz pracowników

Pozycja rynkowa Grupy Ciech jest w dużej mierze zasługą wysokiej jakości kadry zarządzającej oraz pracowników średniego szczebla. Prowadzona przez Grupę polityka personalna gwarantuje pracownikom stabilizację i możliwość rozwoju zawodowego oraz stałe podnoszenie kwalifikacji.

Podstawowe ryzyk i niepewności działalności Grupy Ciech

Ryzyko odwrócenia pozytywnych tendencji w zakresie tempa wzrostu gospodarczego w Polsce

Działalność Grupy Ciech związana jest z wieloma segmentami szeroko rozumianej branży chemicznej, której rozwój jest bezpośrednio skorelowany z koniunkturą gospodarczą. Obecnie Polska notuje tempo wzrostu gospodarczego rzędu kilku procent PKB rocznie. Pomimo, że prognozy długoterminowe wskazują generalnie na utrzymanie wysokiej dynamiki wzrostu, nie można wykluczyć ryzyka okresowego osłabienia koniunktury w Polsce (np. na skutek niskiego tempa wzrostu popytu wewnętrznego oraz osłabienia eksportu). Ewentualne pogorszenie tej koniunktury może dotknąć pośrednio sektor chemiczny. Osłabienie popytu na produkty chemiczne może negatywnie wpłynąć na uzyskiwane przez Grupę Ciech przychody i spowodować pogorszenie wyników.

Ryzyko stagnacji gospodarczej w Europie i na świecie

Działalność Grupy Ciech 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 realizowanych obrotów handlowych na rynkach zagranicznych w eksporcie i tym samym obniżyć przychody w poszczególnych segmentach działalności Grupy Ciech.

Ryzyko spadku popytu w segmencie odbiorców toluenodiiizocyanianu (TDI)

W efekcie zakupu 80% akcji spółki ZACHEM S.A., CIECH S.A. stał się głównym akcjonariuszem jedyne go krajowego producenta toluenodiiizocyanianu (TDI) - półproduktu do wytwarzania pianek poliuretanowych stosowanych głównie w meblarstwie i motoryzacji. CIECH S.A. jest też wyłącznym sprzedawcą TDI z ZACHEM S.A. Rynek TDI jest rynkiem globalnym, chociaż w praktyce europejskiej większość obrotów tym produktem jest realizowana w ramach kontynentu. Biorąc pod uwagę docelowe segmenty odbiorców (meblarstwo i motoryzacja), sytuacja w sektorze producentów TDI jest silnie uzależniona od ogólnej koniunktury gospodarczej. W przypadku drastycznego pogorszenia się tej koniunktury spada też popyt na TDI. Pewną możliwością zabezpieczenia się przed spadkiem koniunktury, tylko na niektórych rynkach regionalnych, jest stała obecność dostawców na wielu rynkach światowych. Działania takie realizuje również CIECH S.A.

II. SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE CIECH S.A. ZA IV KWARTAŁ 2006 ROKU SPORZĄDZONE ZGODNIE Z POLSKIMI ZASADAMI RACHUNKOWOŚCI.

BILANS

AKTYWA	stan na 2006-12-31 koniec IV kwartału 2006	stan na 2006-09-30 koniec poprzedniego kwartału 2006	stan na 2005-12-31 koniec poprzedniego roku
w tys. zł.			
I. Aktywa trwałe	981 290	491 093	492 865
1. Wartości niematerialne i prawne, w tym:	7 608	8 212	9 098
- Wartość firmy	-	-	-
2. Rzeczowe aktywa trwałe	21 796	22 552	24 691
3. Należności długoterminowe	-	-	-
3.1. Od jednostek powiązanych	-	-	-
3.2. Od pozostałych jednostek	-	-	-
4. Inwestycje długoterminowe	944 733	447 435	444 790
4.1. Nieruchomości	11 100	10 684	10 961
4.2. Wartości niematerialne i prawne	-	-	-
4.3. Długoterminowe aktywa finansowe	933 633	436 751	433 829
a) w jednostkach powiązanych, w tym:	932 645	435 630	432 644
b) w jednostkach pozostałych	988	1 121	1 185
4.4. Inne inwestycje długoterminowe	-	-	-
5. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	7 153	12 894	14 286
5.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	6 296	12 852	14 169
5.2. Inne rozliczenia międzyokresowe	857	42	117
II. Aktywa obrotowe	403 241	541 102	410 311
1. Zapasy	16 690	25 080	10 987
2. Należności krótkoterminowe	333 953	310 253	310 688
2.1. od jednostek powiązanych	60 434	52 603	48 709
2.2. od pozostałych jednostek	273 519	257 650	261 979
3. Inwestycje krótkoterminowe	52 044	204 955	88 212
3.1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	52 044	204 955	88 212
a) w jednostkach powiązanych	2 204	11 238	38 815
b) w pozostałych jednostkach	614	56 792	257
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	49 226	136 925	49 140
3.2. Inne inwestycje krótkoterminowe	-	-	-
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	554	814	424
A k t y w a , r a z e m	1 384 531	1 032 195	903 176

PASYWA	stan na 2006-12-31 koniec kwartału 2006	stan na 2006-09-30 koniec poprzedniego kwartału 2006	stan na 2005-12-31 koniec poprzedniego roku
w tys. zł.			
I. Kapitał własny	728 236	704 694	584 079
1. Kapitał zakładowy	140 001	140 001	140 001
2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy (wielkość ujemna)	-	-	-
3. Akcje (udziały) własne (wielkość ujemna)	-	-	-
4. Kapitał zapasowy	345 871	345 785	326 740
5. Kapitał z aktualizacji wyceny	(392)	(306)	(761)
6. Pozostałe kapitały rezerwowe	76 199	76 199	76 199
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-	-	-
8. Zysk (strata) netto	166 557	143 015	41 900
9. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	-	-	-
II. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	656 295	327 501	319 097
1. Rezerwy na zobowiązania	19 738	19 200	20 736
1.1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 153	641	266
1.2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	902	944	2 247
a) długoterminowa	249	458	1 607
b) krótkoterminowa	653	486	640
1.3. Pozostałe rezerwy	17 683	17 615	18 223
a) długoterminowe	-	-	-
b) krótkoterminowe	17 683	17 615	18 223
2. Zobowiązania długoterminowe	205 963	14 341	18 527
2.1. wobec jednostek powiązanych	-	-	-
2.2. wobec pozostałych jednostek	205 963	14 341	18 527
3. Zobowiązania krótkoterminowe	414 789	283 631	271 314
3.1. Wobec jednostek powiązanych	177 667	143 603	167 690
3.2. Wobec pozostałych jednostek	236 762	139 614	103 025
3.3. Fundusze specjalne	360	414	599
4. Rozliczenia międzyokresowe	15 805	10 329	8 520
4.1. Ujemna wartość firmy	-	-	-
4.2. Inne rozliczenia międzyokresowe	15 805	10 329	8 520
a) długoterminowe	-	-	-
b) krótkoterminowe	15 805	10 329	8 520
P a s y w a , r a z e m	1 384 531	1 032 195	903 176
Wartość księgowa	728 236	704 694	584 079
Liczba akcji (w szt.)	28 000 000	28 000 000	28 000 000
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	26,01	25,17	20,86
Rozwodniona liczba akcji (w szt.)	28 000 000	28 000 000	28 000 000
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	26,01	25,17	20,86

POZYCJE POZABILANSOWE

<i>w tysiącach złotych</i>	stan na 2006-12-31 koniec ¼ kwartału 2006	stan na 2006-09-30 koniec poprzedniego kwartału 2006	stan na 2005-12-31 koniec poprzedniego roku
1. Należności warunkowe	-	-	-
1.1. Od jednostek powiązanych (z tytułu)	-	-	-
- otrzymanych gwarancji i poręczeń	-	-	-
1.2. Od pozostałych jednostek (z tytułu)	-	-	-
- otrzymanych gwarancji i poręczeń	-	-	-
2. Zobowiązania warunkowe	14 464	14 484	26 571
1.1. Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)	14 464	14 484	26 435
- udzielonych gwarancji i poręczeń	14 464	14 484	26 435
1.2. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)	-	-	136
- udzielonych gwarancji i poręczeń	-	-	136
3. Inne (z tytułu)	9 400	9 400	9 400
- inne poręczenia handlowe	9 400	9 400	9 400
Pozycje pozabilansowe, razem	23 864	23 884	35 971

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

Lp. w tys. zł.	4 kwartał 2006 okres od 2006-10- 01 do 2006- 12-31	4 kwartały narastająco 2006 okres od 2006-01-01 do 2006-12-31	4 kwartał 2005 okres od 2005- 10-01 do 2005- 12-31	4 kwartały narastająco 2005 okres od 2005-01-01 do 2005-12-31
Przychody netto ze sprzedaży produktów towarów i materiałów, w tym:	498 817	1 640 910	361 304	1 588 892
<i>od jednostek powiązanych</i>	77 088	289 384	58 508	345 955
Przychody netto ze sprzedaży produktów	11 186	45 371	21 548	78 960
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	487 631	1 595 539	339 756	1 509 932
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	422 910	1 356 598	298 849	1 346 569
<i>jednostkom powiązanim</i>	66 057	234 489	50 774	298 297
Koszty wytworzenia sprzedanych produktów	127	340	99	382
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	422 783	1 356 258	298 750	1 346 187
C. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	75 907	284 312	62 455	242 323
D. Koszty sprzedaży	27 877	102 756	31 138	118 654
E. Koszty ogólnego zarządu	15 731	65 924	19 858	62 421
F. Zysk (strata) ze sprzedaży	32 299	115 632	11 459	61 248
G. Pozostałe przychody operacyjne	1 700	7 292	11 146	20 506
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	(107)	270	3 973	7 308
Dotacje	-	-	-	-
Inne przychody operacyjne	1 807	7 022	7 173	13 198
H. Pozostałe koszty operacyjne	2 956	15 790	11 764	23 359
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	-	-	-
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	1 905	8 303	(2 273)	1 532
Inne koszty operacyjne	1 051	7 487	14 037	21 827
I. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	31 043	107 134	10 841	58 395
J. Przychody finansowe	(4 937)	109 562	772	23 453
Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	(10)	23 204	274	15 064
<i>od jednostek powiązanych</i>	(10)	23 161	274	15 064
Odsetki, w tym:	1 777	6 149	622	6 514
<i>od jednostek powiązanych</i>	446	1 424	(244)	3 734
Zysk ze zbycia inwestycji	(3 001)	75 886	520	916
Aktualizacja wartości inwestycji	(1 435)	-	(484)	-

Lp.	w tys. zł.	4 kwartał 2006 okres od 2006-10- 01 do 2006- 12-31	4 kwartały narastająco 2006 okres od 2006-01-01 do 2006-12-31	4 kwartał 2005 okres od 2005- 10-01 do 2005- 12-31	4 kwartały narastająco 2005 okres od 2005-01-01 do 2005-12-31
	Inne	(2 268)	4 323	(160)	959
K.	Koszty finansowe	(5 055)	12 191	18 340	38 369
	Odsetki, w tym:	1 196	3 437	608	4 274
	<i>dla jednostek powiązanych</i>	-	-	-	-
	Strata ze zbycia inwestycji	-	-	-	-
	Aktualizacja wartości inwestycji	(7 626)	6 901	16 239	23 539
	Inne	1 375	1 853	1 493	10 556
L.	Zysk (strata) z działalności gospodarczej	31 161	204 505	(6 727)	43 479
M.	Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	-	-	-	-
	Zyski nadzwyczajne	-	-	-	-
	Straty nadzwyczajne	-	-	-	-
N.	Zysk (strata) brutto	31 161	204 505	(6 727)	43 479
O.	Podatek dochodowy	7 619	37 948	(5 720)	1 579
	część bieżąca	551	29 187	2 650	11 166
	część odroczone	7 068	8 761	(8 370)	(9 587)
	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku	-	-	-	-
P.	(zwiększenia straty)	-	-	-	-
R.	Zysk (strata) netto	23 542	166 557	(1 007)	41 900

	4 kwartał 2006 okres od 2006-10-01 do 2006-12-31	4 kwartały narastająco 2006 okres od 2006-01-01 do 2006-12-31	4 kwartał 2005 okres od 2005- 10-01 do 2005- 12-31	4 kwartały narastająco 2005 okres od 2005-01-01 do 2005-12-31
Zysk (strata) netto (zanualizowany)	171 207		41 900	
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.)	28 000 000		27 028 828	
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	6,11		1,55	
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych (w szt.)	28 000 000		27 950 372	
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	6,11		1,50	

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

w tys. zł.	4 kwartał 2006 okres od 2006-10- 01 do 2006- 12-31	4 kwartały narastająco 2006 okres od 2006-01- 01 do 2006- 12-31	4 kwartał 2005 okres od 2005-10- 01 do 2005- 12-31	4 kwartały narastająco 2005 okres od 2005-01- 01 do 2005- 12-31
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
I. Zysk (strata) netto	23 542	166 557	(1 007)	41 900
II. Korekty razem	(25 491)	(100 167)	20 234	7 326
1. Amortyzacja	1 539	5 985	1 636	7 151
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	1 234	1 575	(824)	(2 781)
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	114	(23 068)	(61)	(12 167)
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	(1 513)	(67 685)	12 385	15 559
5. Zmiana stanu rezerw	538	(998)	(602)	781
6. Zmiana stanu zapasów	8 391	(5 702)	7 697	7 473
7. Zmiana stanu należności	(33 634)	(32 811)	16 873	1 386
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	(14 018)	7 784	(13 101)	(4 435)
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	12 448	15 261	(4 060)	(5 813)
10. Inne korekty	(590)	(508)	291	172

w tys. zł.	4 kwartał 2006 okres od 2006-10- 01 do 2006- 12-31	4 kwartały narastająco 2006 okres od 2006-01- 01 do 2006- 12-31	4 kwartał 2005 okres od 2005-10- 01 do 2005- 12-31	4 kwartały narastająco 2005 okres od 2005-01- 01 do 2005- 12-31
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	(1 949)	66 390	19 227	49 226
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
I. Wpływy	76 530	220 629	28 611	81 901
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	2	1 364	6 886	11 574
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	-	-	-	-
3. Z aktywów finansowych, w tym:	67 528	205 765	21 725	61 827
a) jednostkach powiązanych	10 451	128 688	871	15 973
zbycie aktywów finansowych	-	104 300	300	503
odsetki	561	1 184	161	407
dywidendy i udziały w zyskach	9 890	23 204	410	15 063
b) w pozostałych jednostkach	57 077	77 077	20 854	45 854
zbycie aktywów finansowych	57 077	77 077	20 854	45 854
odsetki	-	-	-	-
4. Inne wpływy inwestycyjne	9 000	13 500	-	8 500
II. Wydatki	493 763	581 982	46 963	116 225
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	1 276	4 495	1 118	6 559
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	-	-	-	-
3. Na aktywa finansowe, w tym:	492 487	575 487	41 345	87 666
a) w jednostkach powiązanych	492 487	500 487	41 345	41 410
nabycie aktywów finansowych	365 792	365 792	41 345	41 410
udzielone pożyczki długoterminowe	126 695	134 695	-	-
b) w pozostałych jednostkach	-	75 000	-	46 256
nabycie aktywów finansowych	-	75 000	-	46 256
inne	-	-	-	-
4. Inne wydatki inwestycyjne	-	2 000	4 500	22 000
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	(417 233)	(361 353)	(18 352)	(34 324)
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
I. Wpływy	402 152	402 152	590	250 483
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	-	-	-	192 875
2. Kredyty i pożyczki	402 152	402 152	590	55 399
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	-	-	-	-
4. Inne wpływy finansowe	-	-	-	2 209
II. Wydatki	68 671	105 847	7 226	220 137
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych	-	-	-	-
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	-	22 400	-	8 400
3. Inne niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	-	-	-	-
4. Spłaty kredytów i pożyczek	68 418	82 302	6 828	192 940

w tys. zł.	4 kwartał 2006 okres od 2006-10- 01 do 2006- 12-31	4 kwartały narastająco 2006 okres od 2006-01- 01 do 2006- 12-31	4 kwartał 2005 okres od 2005-10- 01 do 2005- 12-31	4 kwartały narastająco 2005 okres od 2005-01- 01 do 2005- 12-31
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	-	-	-	15 000
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	-	-	-	-
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	-	-	-	149
8. Odsetki	253	1 145	398	3 648
9. Inne wydatki finansowe	-	-	-	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	333 481	296 305	(6 636)	30 346
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III +/- B.III +/- C.III)	(85 701)	1 342	(5 761)	45 248
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	(87 699)	86	(5 397)	45 512
zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	(1 998)	(1 256)	(376)	264
F. Środki pieniężne na początek okresu	136 925	49 070	54 467	3 822
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F +/- D), w tym:	51 224	50 412	48 706	49 070
o ograniczonej możliwości dysponowania	37 775	37 775	260	260

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM w tys. zł.	4 kwartał /2006 okres od 2006-10- 01 do 2006-12-31	4 kwartały narastająco/2006 okres od 2006- 01-01 do 2006- 12-31	rok 2005 okres od 2005- 01-01 do 2005- 12-31
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)	584 079	584 079	356 022
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości			
b) korekty błędów podstawowych			
I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych	584 079	584 079	356 022
1. Kapitał zakładowy na początek okresu	140 001	140 001	98 982
1.1. Zmiany kapitału zakładowego	-	-	41 019
a) zwiększenia (z tytułu)	-	-	41 019
- emisji akcji (wydania udziałów)			41 019
b) zmniejszenia (z tytułu)	-	-	-
1.2. Kapitał zakładowy na koniec okresu	140 001	140 001	140 001
2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy na początek okresu	-	-	-
2.1. Zmiany należnych wpłat na kapitał zakładowy	-	-	-
a) zwiększenia (z tytułu)	-	-	-
b) zmniejszenia (z tytułu)	-	-	-
2.2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy na koniec okresu	-	-	-
3. Akcje (udziały) własne na początek okresu	-	-	(6 176)
3.1. Zmiany akcji (udziałów) własnych	-	-	(6 176)
a) zwiększenia (z tytułu)	-	-	-
b) zmniejszenia (z tytułu)	-	-	6 176

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM w tys. zł.	4 kwartał /2006	4 kwartały narastająco/2006	rok 2005
	okres od 2006-10-01 do 2006-12-31	okres od 2006-01-01 do 2006-12-31	okres od 2005-01-01 do 2005-12-31
- sprzedaż	-	-	6 176
3.2. Akcje (udziały) własne na koniec okresu	-	-	-
4. Kapitał zapasowy na początek okresu	345 785	326 740	157 186
4.1. Zmiany kapitału zapasowego	86	19 131	169 554
a) zwiększenia (z tytułu)	138	19 820	169 941
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	-	-	151 328
- z podziału zysku	-	19 500	14 824
- dodatnia różnica z aktualizacji środków trwałych	138	320	1 580
- inne zwiększenia	-	-	2 209
b) zmniejszenie (z tytułu)	52	689	387
- ujemna różnica z aktualizacji środków trwałych	52	689	387
4.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu	345 871	345 871	326 740
5. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	(306)	(761)	432
5.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	(86)	369	(1 193)
a) zwiększenia (z tytułu)	52	689	387
- przeniesienie na kapitał zapasowy aktualizowanych ST w związku z ich likwidacją lub sprzedażą	52	689	387
b) zmniejszenia (z tytułu)	138	320	1 580
- przeniesienie na kapitał zapasowy aktualizowanych ST w związku z ich likwidacją lub sprzedażą	138	320	1 580
5.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	(392)	(392)	(761)
6. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu	76 199	76 199	82 375
6.1. Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych	-	-	(6 176)
a) zwiększenia (z tytułu)	-	-	-
b) zmniejszenia (z tytułu)	-	-	6 176
- sprzedaż akcji własnych	-	-	6 176
6.2. Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	76 199	76 199	76 199
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	-	41 900	23 223
7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	-	41 900	23 223
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-
b) korekty błędów podstawowych	-	-	-
7.2. Zysk z lat ubiegłych, na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	-	41 900	23 223
a) zwiększenia (z tytułu)	143 015	-	-
- zysk za III kwartały 2006	143 015	-	-
b) zmniejszenia (z tytułu)	-	41 900	23 223
- podziału zysku z lat ubiegłych	-	19 500	14 823
- dywidenda	-	22 400	8 400
7.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	143 015	-	-
7.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	-	-	-
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-
b) korekty błędów podstawowych	-	-	-

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM w tys. zł.	4 kwartał /2006	4 kwartały narastająco/2006	rok 2005
	okres od 2006-10-01 do 2006-12-31	okres od 2006-01-01 do 2006-12-31	okres od 2005-01-01 do 2005-12-31
7.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	-	-	-
a) zwiększenia (z tytułu)	-	-	-
b) zmniejszenia (z tytułu)	-	-	-
7.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	-	-	-
7.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	143 015	-	-
8. Wynik netto	23 542	166 557	41 900
a) zysk netto	23 542	166 557	41 900
b) strata netto	-	-	-
c) odpisy z zysku	-	-	-
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	728 236	728 236	584 079
III. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	728 236	728 236	561 679

1. Rezerwy i odpisy aktualizujące wartość aktywów CIECH S.A. – dotyczy okresu 01.10.2006- 31.12.2006

W czwartym kwartale 2006 roku w skróconym sprawozdaniu CIECH S.A. ujęte zostały następujące korekty z tytułu utworzenia i rozwiązania rezerw oraz odpisów aktualizujących wartość składników majątku.

Rezerwy utworzone w okresie	w tys. zł.
Rezerwa na świadczenia pracownicze	4 758
Rezerwa na koszty	378
Rezerwa na przewidywane straty	68
Rezerwa na podatek odroczony	512
Razem	5 716

Rezerwy rozwiązane i wykorzystane w okresie	w tys. zł.
Rezerwa na koszty	2 637
Razem	2 637

Odpisy aktualizujące utworzone w okresie	w tys. zł.
Odpisy aktualizujące długoterminowe aktywa finansowe	4 783
Odpisy aktualizujące wartość środków trwałych	1 647
Odpisy aktualizujące należności	297
Razem	6 727

Odpisy aktualizujące rozwiązane i wykorzystane w okresie	w tys. zł.
Odpisy aktualizujące długoterminowe aktywa finansowe	40 023
Odpisy aktualizujące wartości niematerialne i prawne	77
Odpisy aktualizujące zapasy	13
Odpisy aktualizujące należności	1 833
Razem	41 946

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	w tys. zł.
Zmniejszenia	6 556

2. Aktywa Finansowe CIECH S.A.

ZMIANA STANU DŁUGOTERMINOWYCH AKTYWÓW FINANSOWYCH w tys. zł.	01.01.-31.12.2006	01.01.-30.09.2006	01.01.-31.12.2005
Stan na początek okresu	481 074	481 074	464 526
a) zwiększenia (z tytułu)	511 557	17 450	42 728
zakup akcji	367 411	-	41 878
podwyższenie kapitału	-	-	850
przeniesienie z krótkoterminowych aktywów finansowych	-	-	-
udzielone pożyczki	144 146	17 450	-
b) zmniejszenia (z tytułu)	58 998	61 773	73 425
sprzedaż udziałów	32 465	-	803
przeniesienie do krótkoterminowych aktywów finansowych	-	-	25 243
inne	-	-	134
odpis aktualizujący	26 533	61 773	47 245
Stan na koniec okresu	933 633	436 751	433 829

ZMIANA STANU KRÓTKOTERMINOWYCH AKTYWÓW FINANSOWYCH w tys. zł.	01.01.-31.12.2006	01.01.-30.09.2006	01.01.-31.12.2005
Stan na początek okresu	91 205	91 205	6 637
- udziały i akcje	26 993	26 993	1 750
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	257	257	16
- udzielone pożyczki	14 815	14 815	1 243
- środki pieniężne	49 140	49 140	3 628
b) zwiększenia (z tytułu)	443	146 448	84 568
- udziały i akcje	-	-	25 243
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	357	-	241
- inne papiery wartościowe	-	56 663	-
- udzielone pożyczki	-	2 000	13 572
- środki pieniężne	86	87 785	45 512
c) zmniejszenia (z tytułu)	39 604	32 698	2 993
- udziały i akcje	25 243	25 243	-
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	-	128	-
- udzielone pożyczki	11 368	4 334	-
- środki pieniężne	-	-	-
- odpis aktualizujący	2 993	2 993	2 993
Stan na koniec okresu	52 044	204 955	88 212

3. Transakcje CIECH S.A. z jednostkami konsolidowanymi (w tys. zł.)

Wykaz transakcji z jednostkami konsolidowanymi za okres 01.01.2006 do 31.12.2006 roku.

Nazwa spółki	Sprzedaż towarów i usług	Zakup towarów i usług	Pozostałe przychody operacyjne	Przychody finansowe (odsetki)	Przychody finansowe (dywidendy)
1. „AGROCHEM” Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością – w Dobrym Mieście	-	492	-	-	-
2. CIECH POLFA Sp. z o.o.	768	280	293	-	775
3. DALTRADE PLC	19 825	-	-	-	652
4. EC KUJAWY Sp. z o.o.	1 766	-	-	-	-
5. GZNF "FOSFOR" Sp. z o.o.	61 493	8 806	-	569	854
6. SODA MĄTWY S.A.	1 798	301 200	-	-	8 139
7. JANIKOSODA S.A.	1 448	325 678	-	-	11 219
8. POLSIN PRIVATE LIMITED	16 390	118	-	-	236
9. Cheman S.A.	27 978	22	268	412	-
10. TRANSODA Sp. z o.o.	-	15 587	-	-	-
11. „VITROSILICON” Spółka Akcyjna	19 090	39 421	-	254	-
12. "Alwernia" S.A.	58 645	33 391	-	47	270

Wykaz transakcji z jednostkami konsolidowanymi za okres 01.01.2005 do 31.12.2005 roku.

Nazwa spółki	Sprzedaż towarów i usług	Zakup towarów i usług	Pozostałe przychody operacyjne	Przychody finansowe (odsetki)	Przychody finansowe (dywidendy)
1. „AGROCHEM” Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością – w Dobrym Mieście	-	341	-	-	-
2. CIECH POLFA Sp. z o.o.	919	342	597	-	290
3. DALTRADE PLC	21 459	2	-	-	-
4. EC KUJAWY Sp. z o.o.	1 684	-	-	-	-
5. GZNF "FOSFOR" Sp. z o.o.	64 155	10 971	-	359	1 455
6. SODA MĄTWY S.A.	1 599	313 239	-	43	2 033
7. JANIKOSODA S.A.	1 153	334 682	-	37	6 658
8. Petrochemia-Błachownia S.A.	54 263	144 884	3 735	-	2 150
9. POLSIN PRIVATE LIMITED	1 060	2 033	-	-	251
10. Cheman S.A.	36 928	169	1166	34	-
11. TRANSODA Sp. z o.o.	-	8 215	-	-	-
12. „VITROSILICON” Spółka Akcyjna	17 644	36 224	-	-	550
13. "Alwernia" S.A.	101 763	17 413	-	52	303

4. Informacja dodatkowa CIECH S.A. za czwarty kwartał kończący się 31.12.2006 roku

Zasady rachunkowości obowiązujące przy sporządzeniu raportu okresowego za czwarty kwartał kończący się 31.12.2006 roku

Raport kwartalny Spółki CIECH S.A. został sporządzony zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości, z zastosowaniem wyceny aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego netto określonych na dzień bilansowy, z uwzględnieniem korekt z tytułu rezerw.

Szczegółowe informacje dotyczące zasad i metod wyceny aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego i sposobu sporządzania sprawozdania finansowego i danych porównywalnych w CIECH S.A. zostały zawarte w Skonsolidowanym rozszerzonym raporcie za I półrocze 2006 roku, przekazany do publicznej wiadomości w dniu 03.10.2006 roku.

Spółka w roku podatkowym trwającego od 1 stycznia 2006 do 31 grudnia 2006 stosuje uproszczoną formę wpłacania zaliczek na podatek dochodowy od osób prawnych. W księgach rachunkowych Spółka ujmuje zobowiązanie wobec Urzędu Skarbowego wynikające z faktycznie sporządzonej kalkulacji kwoty podatku, wartość zryczałtowanej miesięcznej zaliczki na podatek dochodowy wynosi 440 tys. zł.

III. Oświadczenie Zarządu.

Niniejszy rozszerzony skonsolidowany raport kwartalny Grupy Kapitałowej Ciech za IV kwartał 2006 roku został zatwierdzony przez Zarząd Spółki CIECH S.A. w jej siedzibie w dniu 1 marca 2007 roku.

Warszawa, 1 marca 2007 roku.

.....
Mirosław Kochalski – Prezes Zarządu CIECH Spółka Akcyjna

.....
Rafał Pasieka – Członek Zarządu CIECH Spółka Akcyjna

.....
Marek Trosiński- Członek Zarządu CIECH Spółka Akcyjna

.....
Wojciech Wardacki – Członek zarządu CIECH Spółka Akcyjna

.....
Kazimierz Przelomski – Dyrektor Finansowy - Prokurent CIECH Spółka Akcyjna