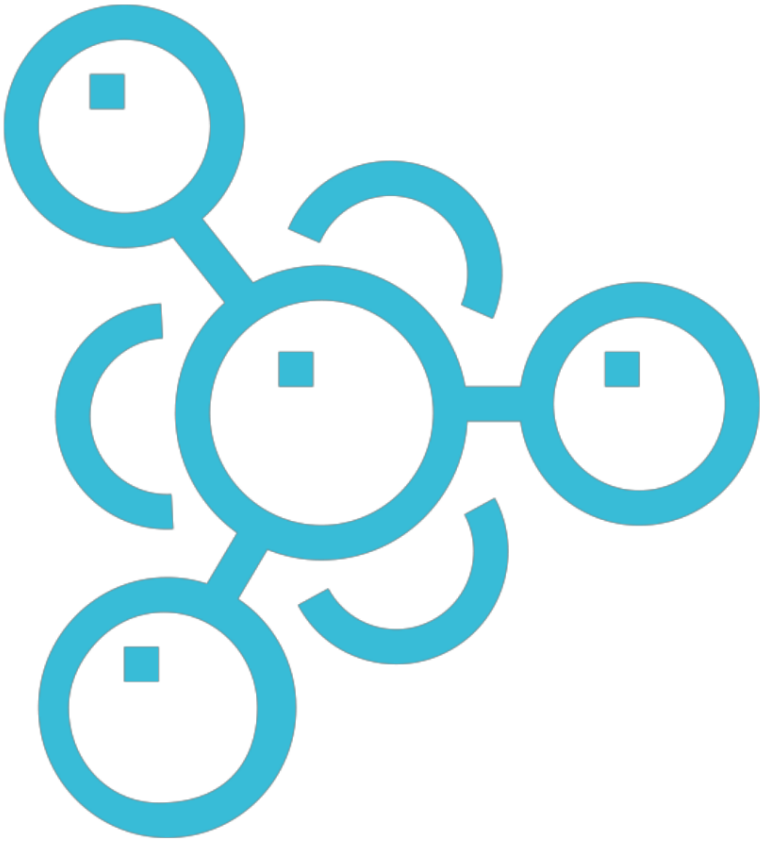

SPRAWOZDANIE FINANSOWE

CIECH S.A. za 2021 rok

CIECH S.A. – WYBRANE DANE FINANSOWE

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EUR	
	12 miesięcy zakończonych 31.12.2021	12 miesięcy zakończonych 31.12.2020	12 miesięcy zakończonych 31.12.2021	12 miesięcy zakończonych 31.12.2020
Przychody netto ze sprzedaży dla działalności kontynuowanej	1 618 680	1 654 075	353 617	369 692
Zysk/(strata) na działalności operacyjnej dla działalności kontynuowanej	(37 589)	64 082	(8 212)	14 323
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem dla działalności kontynuowanej	77 430	177 890	16 915	39 759
Zysk netto za okres	133 206	155 287	29 100	34 707
Inne całkowite dochody netto	45 726	(24 725)	9 989	(5 526)
Całkowite dochody ogółem	178 932	130 562	39 089	29 181
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	39 141	66 310	8 551	14 821
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	289 353	(303 166)	63 212	(67 759)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	(126 523)	327 809	(27 640)	73 267
Przepływy pieniężne netto razem	201 971	90 953	44 123	20 329
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	2,53	2,95	0,55	0,66
	stan na dzień 31.12.2021	stan na dzień 31.12.2020	stan na dzień 31.12.2021	stan na dzień 31.12.2020
Aktywa razem	4 612 557	4 357 634	1 002 861	944 274
Zobowiązania długoterminowe razem	1 991 470	40 973	432 985	8 879
Zobowiązania krótkoterminowe razem	1 006 486	2 722 893	218 830	590 035
Kapitał własny razem	1 614 601	1 593 768	351 046	345 360
Kapitał akcyjny	287 614	287 614	62 533	62 324

Powyższe wybrane dane finansowe zostały przeliczone na EUR według następujących zasad:

- pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej przeliczono stosując średni kurs określony przez Narodowy Bank Polski na dzień kończący okres sprawozdawczy,
- pozycje sprawozdania z zysków lub strat, sprawozdania z innych całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych przeliczono według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów określonych przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień każdego miesiąca kalendarzowego okresu sprawozdawczego.

na dzień 31.12.2021	na dzień 31.12.2020	okres 12 miesięcy zakończony 31.12.2021	okres 12 miesięcy zakończony 31.12.2020
1 EUR = 4,5994 PLN	1 EUR = 4,6148 PLN	1 EUR = 4,5775 PLN	1 EUR = 4,4742 PLN

SPIS TREŚCI

SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW LUB STRAT CIECH S.A. ... 4
SPRAWOZDANIE Z INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW CIECH S.A. ... 5
SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ CIECH S.A. ... 6
SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH CIECH S.A. ... 7
SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM CIECH S.A. ... 8
1. INFORMACJE OGÓLNE ... 9
1.1. INFORMACJE O DZIAŁALNOŚCI ... 9
1.2. PODSTAWA SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA ORAZ ZASADY RACHUNKOWOŚCI ... 10
1.3. WALUTA FUNKCJONALNA I PREZENTACYJNA ... 11
1.4. ZASADY POLITYKI RACHUNKOWOŚCI ... 11
1.5. ZMIANY STOSOWANYCH ZASAD RACHUNKOWOŚCI I ZAKRES UJAWNIEŃ ... 12
2. SPRAWOZDAWCZOŚĆ WEDŁUG SEGMENTÓW ... 13
3. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA Z ZYSKÓW LUB STRAT ORAZ INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ... 19
3.1. PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY ... 19
3.2. KOSZT WŁASNY SPRZEDAŻY, KOSZTY SPRZEDAŻY I OGÓLNEGO ZARZĄDU ... 20
3.3. UKŁAD RODZAJOWY KOSZTÓW ... 20
3.4. POZOSTAŁE PRZYCHODY I KOSZTY OPERACYJNE ... 20
3.5. PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE ... 22
3.6. SKŁADNIKI INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ... 24
4. PODATEK DOCHODOWY, AKTYWA I REZERWA Z TYTUŁU PODATKU ODROCZONEGO ... 25
4.1. PODSTAWOWE SKŁADNIKI OBCIĄŻENIA PODATKOWEGO ... 25
4.2. EFEKTYWNA STOPA PODATKOWA ... 25
4.3. ODROCZONY PODATEK DOCHODOWY ... 26
5. NOTY OBJAŚNIAJĄCE POZYCJE AKTYWÓW W SPRAWOZDANIU Z SYTUACJI FINANSOWEJ ... 29
5.1. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE ... 29
5.2. PRAWA DO UŻYTKOWANIA SKŁADNIKA AKTYWÓW ... 31
5.3. WARTOŚCI NIEMATERIALNE ... 33
5.4. DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE ... 34
5.5. ZAPASY ... 38
5.6. NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE ... 39
5.7. KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE ... 41
5.8. ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY ... 42
5.9. DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA ORAZ AKTYWA TRWAŁE I ZOBOWIĄZANIA ZWIĄZANE Z AKTYWAMI TRWAŁYMI PRZEZNACZONYMI DO SPRZEDAŻY ... 43
6. KAPITAŁY ... 44
6.1. ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM ... 44
6.2. KAPITAŁY ... 44
6.3. DYWIDENDY WYPŁACONE I ZAPROPONOWANE DO WYPŁATY ... 46
6.4. POŁĄCZENIA PRZEDSIĘWZIĘĆ I NABYCIE UDZIAŁÓW ... 46
6.5. ZYSK PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ ... 49
7. ZOBOWIĄZANIA, REZERWY, ŚWIADCZENIA PRACOWNICZE ... 50
7.1. INFORMACJE DOTYCZĄCE ZOBOWIĄZAŃ FINANSOWYCH ... 50
7.2. POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE ... 51
7.3. ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE HANDLOWE I POZOSTAŁE ... 52
7.4. LEASING ... 53
7.5. REZERWY NA ŚWIADCZENIA PRACOWNICZE ... 56
7.6. POZOSTAŁE REZERWY ... 57
8. INSTRUMENTY FINANSOWE I ZARZĄDZANIE RYZYKIEM FINANSOWYM ... 58
8.1. INSTRUMENTY FINANSOWE ... 58
8.2. INSTRUMENTY FINANSOWE WYZNACZONE DO RACHUNKOWOŚCI ZABEZPIECZEŃ ... 61
8.3. ZARZĄDZANIE RYZYKIEM FINANSOWYM ... 63
8.4. USTALENIE WARTOŚCI GODZIWEJ ... 72
9. POZOSTAŁE NOTY ... 74
9.1. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ... 74
9.2. INFORMACJA O ZMIANACH ZOBOWIĄZAŃ WARUNKOWYCH LUB AKTYWÓW WARUNKOWYCH ORAZ INNE ZAGADNIENIA ... 74
9.3. INFORMACJE O TRANSAKCJACH Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI ... 78
9.4. INFORMACJA O ZAWARTYCH UMOWACH Z PODMIOTEM UPRAWNIONYM DO BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO CIECH S.A. ... 81
9.5. ZDARZENIA NASTĘPUJĄCE PO DNIU BILANSOWYM ... 81
9.6. INFORMACJA O AKTUALNEJ SYTUACJI W ZWIĄZKU Z WPŁYWEM ROSYJSKIEJ INWAZJI NA UKRAINĘ NA DZIAŁALNOŚĆ CIECH S.A. ... 81
9.7. INFORMACJA O AKTUALNEJ SYTUACJI W ZWIĄZKU Z WPŁYWEM PANDEMII KORONAWIRUSA COVID-19 NA DZIAŁALNOŚĆ SPÓŁKI CIECH S.A. ... 84
OŚWIADCZENIE ZARZĄDU ... 88

SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW LUB STRAT CIECH S.A.

	nota	01.01.-31.12.2021	01.01.-31.12.2020
DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA			
Przychody netto ze sprzedaży	3.1	**1 618 680**	**1 654 075**
Koszt własny sprzedaży	3.2	(1 429 542)	(1 409 843)
Zysk brutto na sprzedaży		**189 138**	**244 232**
Pozostałe przychody operacyjne	3.4	14 089	5 590
Koszty sprzedaży	3.2	(136 165)	(108 042)
Koszty ogólnego zarządu	3.2	(98 333)	(64 322)
Pozostałe koszty operacyjne	3.4	(6 318)	(13 376)
Zysk na działalności operacyjnej		**(37 589)**	**64 082**
Przychody finansowe	3.5	330 865	286 286
Zyski z tytułu instrumentów finansowych	3.5	97 329	66 612
Koszty finansowe	3.5	(215 846)	(172 478)
(Straty) z tytułu instrumentów finansowych	3.5	(168 290)	(128 963)
Przychody / (koszty) finansowe netto		**115 019**	**113 808**
Zysk przed opodatkowaniem		**77 430**	**177 890**
Podatek dochodowy	4.1, 4.2	14 095	(23 056)
Zysk netto z działalności kontynuowanej		**91 525**	**154 834**
DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA			
Zysk/(strata) netto z działalności zaniechanej	5.9	41 681	453
Zysk netto za rok obrotowy		**133 206**	**155 287**
Zysk na jedną akcję (w złotych):			
Podstawowy		2,53	2,95
Rozwodniony		2,53	2,95
Zysk na jedną akcję (w złotych) na działalności kontynuowanej:			
Podstawowy		1,74	2,94
Rozwodniony		1,74	2,94

Sprawozdanie z zysków lub strat CIECH S.A. należy analizować łącznie z dodatkowymi informacjami i objaśnieniami, które stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

SPRAWOZDANIE Z INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW CIECH S.A.

	nota	01.01.-31.12.2021	01.01.-31.12.2020
Zysk netto z działalności kontynuowanej		**91 525**	**154 834**
Zysk/(strata) netto z działalności zaniechanej		41 681	453
Zysk netto za rok obrotowy		**133 206**	**155 287**
Inne całkowite dochody brutto, które mogą zostać przeniesione do sprawozdania z zysków lub strat	3.6	**56 541**	**(30 466)**
Rezerwa z tytułu stosowania zabezpieczenia przepływów pieniężnych	3.6	56 541	(30 466)
Inne całkowite dochody brutto, które nie mogą zostać przeniesione do sprawozdania z zysków lub strat	3.6	**(89)**	**(57)**
Wycena rezerw aktuarialnych	3.6	(89)	(51)
Pozostałe składniki innych całkowitych dochodów		-	(6)
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów	4.1	**(10 726)**	**5 798**
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów, które mogą zostać przeniesione do sprawozdania z zysków lub strat	4.1	(10 743)	5 788
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów, które nie mogą zostać przeniesione do sprawozdania z zysków lub strat	4.1	17	10
Inne całkowite dochody netto		**45 726**	**(24 725)**
CAŁKOWITE DOCHODY OGÓŁEM		**178 932**	**130 562**

Sprawozdanie z innych całkowitych dochodów CIECH S.A. należy analizować łącznie z dodatkowymi informacjami i objaśnieniami, które stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ CIECH S.A.

	nota	31.12.2021	31.12.2020
AKTYWA			
Rzeczowe aktywa trwałe	5.1	13 287	11 805
Wartości niematerialne	5.3	72 316	57 428
Długoterminowe aktywa finansowe	5.4	3 158 160	2 538 642
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	4.3	6 990	-
Prawa do użytkowania składnika aktywów	5.2	22 235	26 057
Aktywa trwałe razem		**3 272 988**	**2 633 932**
Zapasy	5.5	5 162	6 394
Krótkoterminowe aktywa finansowe	5.7	662 051	1 189 162
Należności z tytułu podatku dochodowego		37	-
Należności handlowe i pozostałe	5.6	204 844	232 895
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	5.8	467 475	265 287
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży		-	29 964
Aktywa obrotowe razem		**1 339 569**	**1 723 702**
Aktywa razem		**4 612 557**	**4 357 634**
PASYWA			
Kapitał akcyjny	6.2	287 614	287 614
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej		470 846	470 846
Rezerwa z tytułu stosowania zabezpieczenia przepływów pieniężnych	8.2	20 085	(25 713)
Kapitał z wyceny aktuarialnej		(150)	(78)
Pozostałe kapitały rezerwowe	6.2	422 699	422 699
Zyski zatrzymane		413 507	438 400
Kapitał własny razem		**1 614 601**	**1 593 768**
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	7.1	1 854 153	-
Zobowiązania z tytułu leasingu	7.4	18 513	21 792
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	7.2	118 070	18 198
Rezerwy na świadczenia pracownicze	7.5	734	979
Rezerwa na podatek odroczony	4.3	-	4
Zobowiązania długoterminowe razem		**1 991 470**	**40 973**
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	7.1	397 099	2 238 619
Zobowiązania z tytułu leasingu	7.4	5 407	6 332
Zobowiązania handlowe i pozostałe	7.3	569 006	438 836
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		-	4 539
Rezerwy na świadczenia pracownicze	7.5	413	826
Pozostałe rezerwy	7.6	34 561	33 741
Zobowiązania krótkoterminowe razem		**1 006 486**	**2 722 893**
Zobowiązania razem		**2 997 956**	**2 763 866**
Pasywa razem		**4 612 557**	**4 357 634**

Sprawozdanie z sytuacji finansowej CIECH S.A. należy analizować łącznie z dodatkowymi informacjami i objaśnieniami, które stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH CIECH S.A.

	nota	01.01.-31.12.2021	01.01.-31.12.2020
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk netto za okres		**133 206**	**155 287**
Amortyzacja		18 677	18 839
Utworzenie / (odwrócenie) odpisów aktualizujących		1 998	15 508
(Zyski) / straty z tytułu różnic kursowych		(4 152)	(39 199)
(Zyski) / straty z tytułu działalności inwestycyjnej		(43 888)	461
(Zyski) / straty ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych		(47)	(174)
Dywidendy i odsetki		(213 850)	(171 669)
Podatek dochodowy naliczony		(14 095)	23 056
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu prowizji aranżacyjnej		(7 318)	2 226
Wycena instrumentów pochodnych		47 750	20 240
Pozostałe		(89)	-
Wynik operacyjny przed zmianą kapitału obrotowego oraz rezerw		**(81 808)**	**24 575**
Zmiana stanu należności	9.1	33 179	131 642
Zmiana stanu zapasów		1 232	24 300
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych	9.1	140 608	(57 121)
Zmiana stanu rezerw i świadczeń pracowniczych		162	(1 180)
Środki pieniężne netto wygenerowane na działalności operacyjnej		**93 373**	**122 216**
Odsetki zapłacone		(46 032)	(47 943)
Podatek dochodowy (zapłacony)		(8 200)	(7 963)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		**39 141**	**66 310**
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Zbycie spółki zależnej		74 289	104
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		139	3 566
Dywidendy otrzymane		204 619	181 903
Odsetki otrzymane		48 761	37 713
Wpływy ze spłaty pożyczek		1 952 358	433 850
Obniżenie kapitału w jednostce zależnej za wynagrodzeniem		80 449	-
Nabycie spółki zależnej		(6 105)	(4 918)
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		(28 267)	(11 710)
Wydatki na podwyższenie i dopłaty do kapitału		(29 847)	(4 855)
Wypłacone pożyczki		(2 005 133)	(937 299)
Wydatki z tytułu cash poolingu*		(1 910)	(1 520)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		**289 353**	**(303 166)**
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Wpływy z zaciągniętych kredytów i pożyczek	7.1	385 493	662 787
Wpływy z tytuły cash poolingu*		4 046	19 442
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli		(158 099)	-
Wydatki na spłatę kredytów i pożyczek	7.1	(351 790)	(347 813)
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu	7.4	(6 173)	(6 607)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		**(126 523)**	**327 809**
Przepływy pieniężne netto razem		**201 971**	**90 953**
Środki pieniężne na początek okresu		**265 287**	**169 984**
Wpływ zmian z tytułu różnic kursowych		217	4 350
Środki pieniężne na koniec okresu	5.8	**467 475**	**265 287**

*Cash pooling – prezentacja w cashflow:

- Działalność inwestycyjna – spółka prezentuje zmianę stanu należności z cash poolingu
- Działalność finansowa – spółka prezentuje zmianę stanu zobowiązań z cash poolingu

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych CIECH S.A. należy analizować łącznie z dodatkowymi informacjami i objaśnieniami, które stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM CIECH S.A.

	Kapitał akcyjny	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Rezerwa z tytułu stosowania zabezpieczenia przepływów pieniężnych	Pozostałe kapitały rezerwowe	Kapitał z wyceny aktuarialnej	Zyski zatrzymane	**Kapitał własny razem**
nota	6.2		8.2	6.2			
01.01.2021	**287 614**	**470 846**	**(25 713)**	**422 699**	**(78)**	**438 400**	**1 593 768**
Transakcje z akcjonariuszami ujęte bezpośrednio w kapitale własnym	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**(158 099)**	**(158 099)**
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	(158 099)	(158 099)
Całkowite dochody ogółem za okres	**-**	**-**	**45 798**	-	**(72)**	**133 206**	**178 932**
Zysk / (strata) netto za okres	-	-	-	-	-	133 206	133 206
Inne całkowite dochody	-	-	45 798	-	(72)	-	45 726
31.12.2021	**287 614**	**470 846**	**20 085**	**422 699**	**(150)**	**413 507**	**1 614 601**
01.01.2020	**287 614**	**470 846**	**(1 035)**	**76 199**	**(37)**	**629 619**	**1 463 206**
Transakcje z akcjonariuszami ujęte bezpośrednio w kapitale własnym	**-**	**-**	**-**	**346 500**	**-**	**(346 500)**	**-**
Fundusz rezerwowy na zakup akcji własnych	-	-	-	346 500	-	(346 500)	-
Całkowite dochody ogółem za okres	**-**	**-**	**(24 678)**	-	(41)	**155 281**	**130 562**
Zysk / (strata) netto za okres	-	-	-	-	-	155 287	155 287
Inne całkowite dochody	-	-	(24 678)	-	(41)	(6)	(24 725)
31.12.2020	**287 614**	**470 846**	**(25 713)**	**422 699**	**(78)**	**438 400**	**1 593 768**

Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym CIECH S.A. należy analizować łącznie z dodatkowymi informacjami i objaśnieniami, które stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

1. INFORMACJE OGÓLNE

1.1. INFORMACJE O DZIAŁALNOŚCI

Nazwa spółki	**CIECH S.A.**
Forma prawna	Spółka Akcyjna
Siedziba	Warszawa, Polska
Adres	ul. Wspólna 62, 00-684 Warszawa, Polska
KRS	0000011687 (Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego)
Państwo rejestracji	Polska
Numer klasyfikacji statystycznej (REGON)	011179878
Numer klasyfikacji podatkowej (NIP)	118-00-19-377
Numer Rejestrowy BDO	000015168
Strona www	www.ciechgroup.com
Posiadane oddziały	Oddział CIECH S.A. w Rumunii Oddział CIECH S.A. w Niemczech
Jednostka dominująca	KI Chemistry s. à r. l (jednostka zależna od Kulczyk Investments)
Jednostka dominująca najwyższego szczebla	Luglio Limited

CIECH S.A. to spółka holdingowa zarządzająca i świadcząca usługi wsparcia dla swoich spółek zależnych - należących do Grupy CIECH krajowych i zagranicznych spółek produkcyjnych, handlowych i usługowych. Grupa CIECH to międzynarodowa, profesjonalnie zarządzana grupa o ugruntowanej pozycji lidera w branży chemicznej w Europie Środkowej i Wschodniej. Wytwarza produkty, z których powstają artykuły niezbędne w codziennym życiu ludzi na całym świecie - nowoczesne wyroby o najwyższej, światowej jakości. Korzystając ze wsparcia wiarygodnego inwestora strategicznego - Kulczyk Investments - realizuje strategię globalnego rozwoju.

Do głównych produktów Grupy CIECH należy zaliczyć: sodę kalcynowaną i oczyszczoną, sól warzoną, produkty agrochemiczne, pianki poliuretanowe, lampiony i słoje, krzemiany sodu i potasu. Najważniejszym rynkiem zbytu dla produktów Grupy CIECH jest Unia Europejska, w tym głównie Polska i Niemcy oraz kraje Europy Środkowo-Wschodniej. Produkty Grupy CIECH trafiają również na rynki zamorskie.

1.2. PODSTAWA SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA ORAZ ZASADY RACHUNKOWOŚCI

1.2.1. OŚWIADCZENIA ZARZĄDU

Prezentowane sprawozdanie finansowe CIECH S.A. za okres od 1 stycznia 2021 roku do 31 grudnia 2021 roku, wraz z danymi porównywalnymi, zostało zatwierdzone przez Zarząd CIECH S.A. 29 marca 2022 roku.

Zarząd CIECH S.A. oświadcza, że jednostkowe sprawozdanie finansowe CIECH S.A. za prezentowany okres oraz okres porównywalny zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej przyjętymi do stosowania w Unii Europejskiej oraz związanymi z nimi Interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej (MSSF).

Zarząd CIECH S.A. oświadcza, że według jego najlepszej wiedzy, prezentowane jednostkowe sprawozdanie finansowe i dane porównywalne zostały sporządzone zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz że odzwierciedlają one w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową spółki CIECH S.A. oraz jej wynik finansowy. Ponadto Zarząd CIECH S.A. oświadcza, że Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy CIECH oraz CIECH S.A. za 2021 rok zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Spółki, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyk.

Zarząd CIECH S.A. oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania prezentowanego jednostkowego sprawozdania finansowego został wybrany zgodnie z przepisami prawa i jest nim: Deloitte Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. z siedzibą w Warszawie posiadająca wpis na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych, prowadzoną przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów pod numerem 73 rejestru. Podmiot ten oraz biegli rewidenci dokonujący tego badania spełniają warunki do wydania bezstronnego i niezależnego sprawozdania z badania, zgodnie z właściwymi przepisami prawa krajowego.

1.2.2. PODSTAWA SPORZĄDZENIA

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy CIECH S.A. w dniu 31 stycznia 2007 roku podjęło uchwałę nr 4 w sprawie sporządzania jednostkowych sprawozdań finansowych według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonych przez Unię Europejską. W związku z podjętą uchwałą od roku 2007 raporty spółki CIECH S.A. są sporządzone zgodnie z zasadami MSSF z zastosowaniem wyceny aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego netto. Główne zasady rachunkowości zastosowane przy sporządzaniu niniejszego sprawozdania finansowego zostały wymienione w nocie 1.4. Zasady te były stosowane we wszystkich prezentowanych okresach w sposób ciągły.

Sprawozdanie finansowe CIECH S.A. zostało sporządzone zgodnie z koncepcją kosztu historycznego, za wyjątkiem aktywów i zobowiązań finansowych (instrumentów pochodnych) wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Prezentowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności gospodarczej CIECH S.A. w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuacji działalności przez Spółkę.

Rokiem obrachunkowym dla CIECH S.A. jest rok kalendarzowy.

Niniejsze sprawozdanie finansowe, z wyjątkiem jednostkowego sprawozdania z przepływów pieniężnych, zostało sporządzone zgodnie z zasadą memoriałową. Sprawozdanie z zysków lub strat CIECH S.A. sporządzane jest w układzie funkcjonalnym. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych sporządzane jest metodą pośrednią.

Sporządzenie sprawozdania finansowego zgodnie z MSSF wymaga od Zarządu dokonania własnych ocen oraz użycia pewnych założeń i szacunków księgowych w ramach stosowania przyjętych przez spółkę zasad rachunkowości. Zagadnienia, które wymagają dokonania istotnych ocen, bądź obszary, w przypadku których poczynione założenia i szacunki mają istotny wpływ na prezentowane sprawozdanie finansowe opisane zostały w nocie 1.4.

CIECH S.A. sporządza także skonsolidowane sprawozdanie finansowe, które jest dostępne na stronie https://ciechgroup.com/relacje-inwestorskie/raporty/raporty-okresowe/.

1.3. WALUTA FUNKCJONALNA I PREZENTACYJNA

Walutą funkcjonalną CIECH S.A. oraz walutą prezentacji niniejszego sprawozdania finansowego jest złoty polski. Dane w sprawozdaniu finansowym zostały zaprezentowane w tysiącach złotych polskich (tys. zł), o ile nie jest to wskazane inaczej. Spółka CIECH S.A. posiada Oddziały (w Rumunii oraz w Niemczech), których księgi prowadzone są w ich walutach lokalnych (RON oraz EUR). Dla celów sporządzenia sprawozdania CIECH S.A. księgi Oddziału w Rumunii są przelutowywane po kursach transakcyjnych, a księgi Oddziału w Niemczech po średnim kursie NBP z danego okresu – ze względu na niewielką wartość transakcji, przewalutowanie po takim kursie nie powoduje istotnego zniekształcenia wyników.

1.4. ZASADY POLITYKI RACHUNKOWOŚCI

Dla czytelniejszego odbioru i lepszego zrozumienia informacji przedstawionych w sprawozdaniu finansowym istotne zasady rachunkowości obowiązujące w CIECH S.A. oraz dokonane osądy i oszacowania zostały przedstawione w poszczególnych notach.

Nota	Tytuł	Zasady rachunkowości	Dokonane osądy i oszacowania
3.1.	Przychody ze sprzedaży	x	
3.2.	Koszt własny sprzedaży	x	
3.4.; 3.5.	Pozostałe przychody i koszty	x	x
4.1.	Podatek dochodowy	x	
4.3.	Odroczony podatek dochodowy	x	x
5.1.	Rzeczowe aktywa trwałe	x	x
5.2.	Prawa do użytkowania składnika aktywów	x	x
5.3.	Wartości niematerialne	x	x
5.4.	Długoterminowe aktywa finansowe	x	x
5.5.	Zapasy	x	x
5.6.	Należności krótkoterminowe	x	x
5.7.	Krótkoterminowe aktywa finansowe	x	x
5.8.	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	x	x
5.9.	Działalność zaniechana oraz aktywa i zobowiązania zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	x	x
6.2.	Kapitały	x	x
7.1	Informacja dotycząca zobowiązań finansowych	x	
7.2.	Pozostałe zobowiązania długoterminowe	x	x
7.3.	Zobowiązania krótkoterminowe handlowe i pozostałe	x	x
7.4.	Leasing	x	x
7.5.	Rezerwy na świadczenia pracownicze	x	x
7.6.	Pozostałe rezerwy	x	x
8.1.	Instrumenty finansowe	x	x
8.2.	Instrumenty finansowe wyznaczone do rachunkowości zabezpieczeń	x	x
9.2.	Informacja o zmianach zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych oraz inne zagadnienia	x	x

1.5. ZMIANY STOSOWANYCH ZASAD RACHUNKOWOŚCI I ZAKRES UJAWNIEŃ

Poniżej przedstawione zmiany do MSR/MSSF wraz z ich potencjalnym wpływem na sprawozdanie finansowe Spółki:

Zastosowane nowe i zmienione standardy i interpretacje:		
Zatwierdzone przez RMSR do stosowania na dzień bilansowy	**Wpływ na sprawozdanie finansowe**	**Rok obowiązywania w UE**
Zmiany do MSSF 9 „Instrumenty finansowe", MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena", MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji", MSSF 4 „Umowy ubezpieczeniowe" oraz MSSF 16 „Leasing" - Reforma Referencyjnej Stopy Procentowej - Etap 2	Szacowany brak istotnego wpływu na sprawozdanie	2021
Zmiana do MSSF 16 „Leasing" – ustępstwa czynszowe związane z COVID -19	Szacowany brak istotnego wpływu na sprawozdanie	2021
Nowe standardy i interpretacje wchodzące w życie po dniu bilansowym		
Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego, zmiany do MSSF 4 „Umowy ubezpieczeniowe" pt. „Przedłużenie tymczasowego zwolnienia ze stosowania MSSF 9" zostały wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) oraz przyjęte przez Unię Europejską z dniem 16 grudnia 2020 roku, a które wchodzą w życie w późniejszym terminie	Szacowany brak istotnego wpływu na sprawozdanie	Data wygaśnięcia tymczasowego zwolnienia z MSSF 9 została przedłużona z 1 stycznia 2021 roku na okresy roczne rozpoczynające się 1 stycznia 2023 roku
Nowe standardy i interpretacje oczekujące na zatwierdzenie do stosowania w Unii Europejskiej	**Wpływ na sprawozdanie finansowe**	**Rok obowiązywania w UE**
MSSF 14 „Odroczone salda z regulowanej działalności"	Szacowany brak istotnego wpływu na sprawozdanie	Komisja Europejska postanowiła nie rozpoczynać procesu zatwierdzania tego tymczasowego standardu do stosowania na terenie UE do czasu wydania ostatecznej wersji MSSF 14
Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych" - Klasyfikacja zobowiązań jako krótkoterminowe lub długoterminowe	Szacowany brak istotnego wpływu na sprawozdanie	2023
Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych" - Ujawnienia na temat stosowanej polityki rachunkowej	Szacowany brak istotnego wpływu na sprawozdanie	2023
Zmiany do MSR 8 „Zasady (polityka) rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i korygowanie błędów" – Definicja wartości szacunkowych	Szacowany brak istotnego wpływu na sprawozdanie	2023
Zmiany do MSR 12 „Podatek dochodowy" - Podatek odroczony dotyczący aktywów i zobowiązań z pojedynczej transakcji	Szacowany brak istotnego wpływu na sprawozdanie	2023
Zmiany do MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe" przychody uzyskiwane przed przyjęciem składnika aktywów trwałych do użytkowania	Szacowany brak istotnego wpływu na sprawozdanie	2022
Zmiany do MSR 37 „Rezerwy, zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe" - umowy rodzące obciążenia – koszt wypełnienia umowy	Szacowany brak istotnego wpływu na sprawozdanie	2022
Zmiany do MSSF 3 „Połączenia przedsięwzięć" – zmiany odniesień do założeń koncepcyjnych wraz ze zmianami do MSSF 3	Szacowany brak istotnego wpływu na sprawozdanie	2022
Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe" oraz MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach" – sprzedaż lub wniesienie aktywów pomiędzy inwestorem, a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem oraz późniejsze zmiany	Szacowany brak istotnego wpływu na sprawozdanie	Data wejścia w życie odroczona
Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2018 - 2020)" – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 1, MSSF 9, MSSF 16 oraz MSR 41) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa (zmiany do MSSF 1, MSSF 9 oraz MSR 41	Szacowany brak istotnego wpływu na sprawozdanie	2022
MSSF 17 „Umowy ubezpieczeniowe"	Szacowany brak istotnego wpływu na sprawozdanie	2023

2. SPRAWOZDAWCZOŚĆ WEDŁUG SEGMENTÓW

W Sprawozdaniu finansowych CIECH S.A. za 2020 rok, w nocie 2.5 szczegółowo omówiono przypisanie segmentów operacyjnych do nowej struktury biznesowej. Zmiana prezentacji nastąpiła począwszy od 2020 roku we wszystkich okresach raportowych prezentowanych jako dane porównywalne.

W CIECH S.A. segmenty operacyjne zostały wyznaczone na podstawie sprawozdań wewnętrznych sporządzanych w Spółce, podlegających regularnemu przeglądowi przez Zarząd, który jest odpowiedzialny za podejmowanie decyzji operacyjnych celem alokacji zasobów na poszczególne segmenty oraz oceny osiąganych przez nie wyników.

W CIECH S.A. wyodrębniono następujące segmenty operacyjne:

Segment Sodowy (uwzględniający BU Soda i BU Sól) - do najważniejszych produktów wytwarzanych w obrębie Segmentu Sodowego należą: soda kalcynowana lekka i ciężka, sól warzona, soda oczyszczona i chlorek wapnia. Produkty tego Segmentu sprzedawane są głównie przez jednostkę dominującą CIECH S.A. Produkcja wyrobów Segmentu Sodowego wytwarzanych przez Grupę CIECH realizowana jest w spółce CIECH Soda Polska S.A., rumuńskiej spółce CIECH Soda Romania S.A. (do września 2019 roku) oraz w niemieckiej spółce CIECH Soda Deutschland GmbH&Co. KG. (spółka niemiecka samodzielnie realizuje sprzedaż swoich produktów). Wyroby Segmentu Sodowego znajdują zastosowanie m.in. w przemyśle szklarskim, spożywczym, detergentowym i farmaceutycznym.

Segment Agro - Grupa CIECH jest producentem środków ochrony roślin stosowanych w rolnictwie, wytwarzanych przez spółki: CIECH Sarzyna S.A. i Proplan Plant Protection Company, S.L., a CIECH S.A. był dostawcą surowców do produkcji dla CIECH Sarzyna S.A. oraz świadczył w ramach tego segmentu usługi wsparcia.

Segment Żywice - Grupa CIECH była producentem wielu organicznych związków chemicznych wytwarzanych przez CIECH Żywice Sp. z o.o. W 2020 oraz pierwszym kwartale 2021 roku produkowano m.in. żywice epoksydowe oraz żywice poliestrowe. Produkty te używane są w przemysłach: motoryzacyjnym, farbiarskim oraz elektronicznym. W dniu 1 marca 2021 roku CIECH Żywice Sp. z o.o. została sprzedana do spółki LERG S.A., a jej dane wykazane są jako działalność zaniechana. Dane dotyczące działalności zaniechanej obejmują również wynik CIECH S.A. uzyskany z tytułu transakcji z CIECH Żywice Sp. z o.o. oraz sprzedaży tej spółki.

Segment Pianki – w ramach Segmentu Pianki CIECH S.A. świadczy usługi wsparcia dla spółki CIECH Pianki Sp. z o.o., która jest producentem pianek poliuretanowych.

Segment Krzemiany - CIECH S.A. prowadzi sprzedaż produktów Segmentu Krzemiany wytwarzanych przez spółkę CIECH Soda Romania S.A. W 2021 roku były to głównie szklisty krzemian sodu oraz szkło wodne sodowe. Produkty te wykorzystywane są w branży budowlanej oraz do produkcji detergentów. W ramach Segmentu Krzemiany CIECH S.A. świadczy usługi wsparcia.

Segment Opakowania – w ramach tego segmentu CIECH S.A. świadczy usługi wsparcia dla spółki CIECH Vitro S.A., która zajmuje się produkcją opakowań szklanych – lampionów i słoi, wykorzystywane do produkcji zniczy oraz w przemyśle spożywczym.

Segment Pozostała działalność obejmuje świadczone poza Grupę usługi oraz towary sprzedawane przez CIECH S.A. poza obszarem działalności wyżej wymienionych segmentów.

W ramach poszczególnych segmentów wykazane zostały również świadczone przez CIECH S.A. usługi wsparcia dla spółek z Grupy CIECH m.in. księgowe, controllingowe, prawne, administracyjne, informatyczne.

Finansowanie jest zarządzane (łącznie z kosztami i przychodami finansowymi z wyjątkiem odsetek od należności i zobowiązań handlowych), a podatek dochodowy obliczany na poziomie całej Spółki i nie są one alokowane do poszczególnych segmentów.

Z geograficznego punktu widzenia w CIECH S.A. wyodrębniono następujące obszary: Polska, Unia Europejska, Pozostała Europa, Afryka, Azja, Pozostałe regiony. Informacje o obszarach geograficznych Spółki ustalone są w oparciu o lokalizację jej aktywów.

Przychody i koszty, aktywa i zobowiązania segmentów są ujmowane i wyceniane w sposób spójny ze sposobem zastosowanym w jednostkowym sprawozdaniu finansowym.

Wyniki segmentów operacyjnych oceniane są przez Zarząd CIECH S.A. na podstawie poziomu przychodów ze sprzedaży, zysku na działalności operacyjnej, poziomu EBITDA oraz poziomu EBITDA znormalizowana. Nie zidentyfikowano konieczności wyodrębnienia dodatkowych segmentów zgodnie z regulacjami MSSF 8.

EBITDA należy postrzegać jako dodatek, a nie zastępstwo dla wyników działalności przedstawionych zgodnie z MSSF. EBITDA jest użytecznym wskaźnikiem zdolności zaciągania i obsługi zadłużenia. Poziom EBITDA i EBITDA znormalizowana nie są zdefiniowane przez MSSF i mogą być wyliczane inaczej przez inne podmioty.

Poniżej przedstawiono uzgodnienie i definicje, jakie stosuje CIECH S.A. przy ustalaniu tych mierników.

	01.01.-31.12.2021	01.01.-31.12.2020
Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej	**91 525**	**154 834**
Podatek dochodowy	(14 095)	23 056
Koszty finansowe	215 846	172 478
Przychody finansowe	(330 865)	(286 286)
Amortyzacja	18 677	18 839
EBITDA na działalności kontynuowanej	**(18 912)**	**82 921**
EBITDA na działalności zaniechanej	(3 414)	2 400
EBITDA na działalności kontynuowanej i zaniechanej	**(22 326)**	**85 321**

	01.01.-31.12.2021	01.01.-31.12.2020
EBITDA na działalności kontynuowanej	**(18 912)**	**82 921**
Zdarzenia jednorazowe, w tym:	(6 411)	(1 016)
Odpisy z tytułu utraty wartości (a)	(210)	-
Pozycje gotówkowe (b)	(7 505)	840
Pozycje bezgotówkowe (z wyłączeniem odpisów z tytułu utraty wartości) (c)	1 304	(1 856)
EBITDA znormalizowana na działalności kontynuowanej	**(25 323)**	**81 905**
EBITDA znormalizowana na działalności zaniechanej	(3 414)	2 400
EBITDA znormalizowana na działalności kontynuowanej i zaniechanej	**(28 737)**	**84 305**

(a) Odpisy z tytułu utraty wartości związane są z utworzeniem / rozwiązaniem odpisów aktualizujących wartość aktywów.

(b) Pozycje gotówkowe:

- zysk/strata ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych,
- otrzymane lub zapłacone kary i odszkodowania,
- przekazane darowizny,
- zdarzenia losowe.

(c) Pozycje bezgotówkowe:

- wycena nieruchomości inwestycyjnych do wartości godziwej,
- koszty likwidacji zapasów i rzeczowych aktywów trwałych,
- koszty wstrzymanych inwestycji,
- koszty restrukturyzacji,
- rezerwy środowiskowe, rezerwy na zobowiązania i odszkodowania oraz inne pozycje (włączając w to koszty nadzwyczajne oraz inne rezerwy).

Powyższy katalog dla roku 2021 jest kompletny, przy czym EBITDA znormalizowana może również być korygowana o inne nietypowe, jednorazowe zdarzenia niewymienione powyżej.

SEGMENTY OPERACYJNE

W poniższych tabelach przedstawione zostały dane dotyczące przychodów i kosztów oraz aktywów i pasywów poszczególnych segmentów operacyjnych CIECH S.A. za prezentowane w sprawozdaniu okresy:

SEGMENTY OPERACYJNE 01.01.-31.12.2021	Segment Sodowy	Segment Agro	Segment Pianki	Segment Krzemiany	Segment Opakowania	Pozostała działalność	Funkcje Korporacyjne	RAZEM
Przychody ze sprzedaży razem	**1 490 385**	**19 129**	**10 244**	**20 348**	**1 230**	**77 344**	**-**	**1 618 680**
Koszt własny sprzedaży	(1 313 044)	(17 773)	(1 438)	(19 066)	(1 201)	(77 020)		(1 429 542)
Zysk /(strata) brutto na sprzedaży	**177 341**	**1 356**	**8 806**	**1 282**	**29**	**324**	**-**	**189 138**
Koszty sprzedaży	(134 956)	(51)	-	(898)	-	(260)	-	(136 165)
Koszty ogólnego zarządu	2 276	-	(3)	20	-	(8 167)	(92 459)	(98 333)
Wynik na zarządzaniu należnościami	200	28	-	1	-	585	-	814
Wynik na pozostałej działalności operacyjnej	4 107	4 218	-	-	-	(71)	(1 297)	6 957
Zysk /(strata) na działalności operacyjnej	**48 968**	**5 551**	**8 803**	**405**	**29**	**(7 589)**	**(93 756)**	**(37 589)**
Saldo różnic kursowych i odsetek od rozrachunków handlowych	568	(79)	(1)	5	-	(521)	162	134
Koszty finansowania	-	-	-	-	-	-	(10 765)	(10 765)
Wynik na działalności finansowej (nieprzypisane do segmentów)	-	-	-	-	-	-	125 650	125 650
Zysk /(strata) przed opodatkowaniem	**49 536**	**5 472**	**8 802**	**410**	**29**	**(8 110)**	**21 291**	**77 430**
Podatek dochodowy	-	-	-	-	-	-	-	14 095
Zysk /(strata) netto z działalności kontynuowanej	-	-	-	-	-	-	-	91 525
Zysk /(strata) netto z działalności zaniechanej	-	-	-	-	-	-	-	41 681
Zysk /(strata) netto za okres	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**133 206**
Amortyzacja	3 356	35	-	-	-	673	14 613	18 677
EBITDA na działalności kontynuowanej	52 324	5 586	8 803	405	29	(6 916)	(79 143)	(18 912)
EBITDA znormalizowana na działalności kontynuowanej*	49 041	1 310	8 803	405	29	(6 890)	(78 021)	(25 323)

*EBITDA znormalizowana za okres 12 miesięcy kończący się w dniu 31 grudnia 2021 roku liczona jest jako EBITDA skorygowana o nietypowe zdarzenia jednorazowe: m.in. zysk netto z restrukturyzacji: 3 263 tys. zł, otrzymane kary i odszkodowania: 3 353 tys. zł, inne: -187 tys. zł.

SEGMENTY OPERACYJNE 01.01.-31.12.2020	Segment sodowy	Segment Agro	Segment Pianki	Segment Krzemiany	Segment Opakowania	Pozostała działalność	Funkcje Korporacyjne	RAZEM
Przychody ze sprzedaży razem	**1 407 865**	**106 351**	**100 511**	**30 828**	**194**	**8 326**	**-**	**1 654 075**
Koszt własny sprzedaży	(1 182 762)	(99 198)	(93 210)	(27 703)	(186)	(6 784)		(1 409 843)
Zysk /(strata) brutto na sprzedaży	**225 103**	**7 153**	**7 301**	**3 125**	**8**	**1 542**	**-**	**244 232**
Koszty sprzedaży	(103 883)	455	(2 294)	(1 889)	-	(431)	-	(108 042)
Koszty ogólnego zarządu	(7 791)	-	-	(4)	-	-	(56 527)	(64 322)
Wynik na zarządzaniu należnościami	(8 925)	(158)	-	(3)	-	15	44	(9 027)
Wynik na pozostałej działalności operacyjnej	1 959	(69)	-	-	-	(302)	(347)	1 241
Zysk /(strata) na działalności operacyjnej	**106 463**	**7 381**	**5 007**	**1 229**	**8**	**824**	**(56 830)**	**64 082**
Saldo różnic kursowych i odsetek od rozrachunków handlowych	(310)	(1 467)	(1 402)	-	-	(396)	(10)	(3 585)
Koszty finansowania	-	-	-	-	-	-	(13 656)	(13 656)
Wynik na działalności finansowej (nieprzypisane do segmentów)	-	-	-	-	-	-	131 049	131 049
Zysk /(strata) przed opodatkowaniem	**106 153**	**5 914**	**3 605**	**1 229**	**8**	**428**	**60 553**	**177 890**
Podatek dochodowy	-	-	-	-	-	-	-	(23 056)
Zysk /(strata) netto z działalności kontynuowanej	-	-	-	-	-	-	-	154 834
Zysk /(strata) netto z działalności zaniechanej	-	-	-	-	-	-	-	453
Zysk /(strata) netto za okres	**-**	**-**		**-**	**-**	**-**	**-**	**155 287**
Amortyzacja	3 526	44	-	-	-	417	14 852	18 839
EBITDA na działalności kontynuowanej	109 989	7 425	5 007	1 229	8	1 241	(41 978)	82 921
EBITDA znormalizowana na działalności kontynuowanej*	108 860	7 425	5 007	1 229	8	1 241	(41 865)	81 905

*EBITDA znormalizowana za okres 12 miesięcy kończący się w dniu 31 grudnia 2020 roku liczona jest jako EBITDA skorygowana o nietypowe zdarzenia jednorazowe: m.in. rozwiązanie rezerw na zobowiązania 1 856 tys. zł; darowizny przekazane: -881 tys. zł, inne 41 tys. zł.

Nie występują istotni klienci spoza Grupy CIECH, od których Spółka uzyskiwałaby 10% swoich łącznych przychodów.

AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA W PODZIALE NA SEGMENTY OPERACYJNE

	AKTYWA		ZOBOWIĄZANIA	
	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2020
Segment Sodowy	90 758	85 672	424 241	263 849
Segment Agro	3 972	9 858	2 177	4 129
Segment Żywice*	-	97 228	-	38 192
Segment Pianki	1 011	1 326	12	9
Segment Krzemiany	4 307	4 224	1 856	9 636
Segment Opakowania	315	83	-	-
Pozostała działalność	17 948	13 901	13 745	16 191
Funkcje Korporacyjne	4 494 246	4 145 342	2 555 925	2 431 860
RAZEM	**4 612 557**	**4 357 634**	**2 997 956**	**2 763 866**

*Aktywa związane z działalnością zaniechaną. Szczegółowe informacje o działalności zaniechanej znajdują się w nocie 5.9 niniejszego sprawozdania.

W CIECH S.A. nakłady inwestycyjne za rok 2021 w wysokości 29 592 tys. zł oraz 2020 roku w wysokości 17 072 tys. zł zostały ujęte w Segmencie „Funkcje korporacyjne".

PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY W PODZIALE NA SEGMENTY BRANŻOWE

CIECH S.A. przychody ze sprzedaży rozpoznawane są w momencie wykonania usługi lub dostarczenia towarów. Szczegółowe informacje o ujmowaniu przychodów ze sprzedaży znajdują się w nocie 3.1 niniejszego sprawozdania.

	01.01.-31.12.2021	01.01.-31.12.2020	Zmiana 2021/2020	Zmiana %
Segment sodowy, w tym:	**1 490 385**	**1 407 865**	**82 520**	**5,9%**
Soda kalcynowana ciężka	797 947	814 859	(16 912)	(2,1%)
Soda kalcynowana lekka	305 715	227 365	78 350	34,5%
Sól	192 643	190 410	2 233	1,2%
Soda oczyszczona	111 015	105 770	5 245	5,0%
Chlorek wapnia	33 194	18 111	15 083	83,3%
Pozostałe towary i usługi	49 871	51 350	(1 479)	(2,9%)
Segment Agro, w tym:	**19 129**	**106 351**	**(87 222)**	**(82,0%)**
Surowce do produkcji środków ochrony roślin	13 534	98 137	(84 603)	(86,2%)
Pozostałe towary i usługi	5 595	8 214	(2 619)	(31,9%)
Segment Pianki, w tym:	**10 244**	**100 511**	**(90 267)**	**(89,8%)**
Surowce do produkcji pianek poliuretanowych	-	96 928	(96 928)	-
Pozostałe towary i usługi	10 244	3 583	6 661	185,9%
Segment Krzemiany, w tym:	**20 348**	**30 828**	**(10 480)**	**(34,0%)**
Krzemiany sodowe	11 007	11 279	(272)	(2,4%)
Pozostałe towary i usługi	9 341	19 549	(10 208)	(52,2%)
Segment Opakowania, w tym:	**1 230**	**194**	**1 036**	**534,0%**
Pozostałe towary i usługi	1 230	194	1 036	534,0%
Segment pozostała działalność	**77 344**	**8 326**	**69 018**	**828,9%**
Przychody od podmiotów zewnętrznych	77 344	8 326	69 018	828,9%
RAZEM	**1 618 680**	**1 654 075**	**(35 395)**	**(2,1%)**

INFORMACJA O OBSZARACH GEOGRAFICZNYCH

Informacje o obszarach geograficznych spółki CIECH S.A. ustalone są w oparciu o lokalizację aktywów.

	AKTYWA	
	31.12.2021	31.12.2020
Polska	2 462 473	2 204 723
Unia Europejska (poza Polską)	2 149 546	2 152 810
Pozostała Europa	-	51
Afryka	538	-
Azja	-	50
RAZEM	**4 612 557**	**4 357 634**

Aktywa trwałe Spółki są zlokalizowane w Polsce i Unii Europejskiej. W przypadku Unii Europejskiej największymi aktywami trwałymi są udziały w spółkach zależnych mających swoją siedzibę przede wszystkim w Rumunii (30 551 tys. zł), na terenie Niemiec (838 346 tys. zł) i Hiszpanii (203 866 tys. zł). Główną pozycją aktywów obrotowych zaprezentowaną w poszczególnych obszarach geograficznych stanowią należności handlowe i pozostałe.

PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY – STRUKTURA GEOGRAFICZNA RYNKÓW ZBYTU

	01.01.-31.12.2021	01.01.-31.12.2020
Polska	1 013 829	1 124 908
Unia Europejska (poza Polską)	523 361	450 247
Niemcy	133 917	113 253
Rumunia	42 269	20 593
Czechy	149 894	143 580
Włochy	5 946	5 342
Holandia	47 923	51 417
Finlandia	19 033	27 580
Szwecja	22 753	21 168
Belgia	22 213	8 485
Wielka Brytania	3 683	2 880
Dania	14 112	7 325
Francja	14 179	11 643
Luksemburg	-	1 046
Litwa	8 755	6 996
Pozostałe kraje UE	38 684	28 939
Pozostała Europa	57 600	64 482
Szwajcaria	3 764	2 393
Norwegia	44 375	43 486
Rosja	1 717	1 016
Pozostałe kraje pozostałej Europy	7 744	17 587
Afryka	8 007	9 355
Azja	13 616	4 300
Indie	-	121
Singapur	6 819	1 043
Pozostałe kraje azjatyckie	6 797	3 136
Pozostałe regiony	2 267	949
Rachunkowość zabezpieczeń	-	(166)
RAZEM	**1 618 680**	**1 654 075**

3. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA Z ZYSKÓW LUB STRAT ORAZ INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

3.1. PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY

Polityka rachunkowości

Jednostka ujmuje przychody w oparciu o tzw. model 5 kroków, w momencie spełnienia zobowiązania do wykonania świadczenia poprzez przekazanie przyrzeczonego dobra lub usługi (tj. składnika aktywów) klientowi. Przekazanie składnika aktywów następuje w momencie, gdy klient uzyska kontrolę nad tym składnikiem aktywów. Po spełnieniu (lub w trakcie spełnienia) zobowiązania do wykonania świadczenia Jednostka ujmuje przychód jako kwotę równą cenie transakcyjnej, która została przypisana do tego zobowiązania do wykonania świadczenia.

W CIECH S.A. przychody ze sprzedaży towarów rozpoznawane są w momencie ich dostarczenia zgodnie z warunkami INCOTERMS zawartymi w umowach z klientami. Najczęściej spółka sprzedaje stosując następujące bazy dostawy: DAP, FCA, DDP.

Przychody ze sprzedaży usług są rozpoznawane w momencie wykonania usługi.

CIECH S.A. zawiera umowy z kontrahentami dotyczące udostępniania produktów CIECH S.A. w ramach składów konsygnacyjnych, które należą do kontrahentów. Kontrola nad dostarczanymi produktami przekazywana jest do klienta w momencie przyjęcia ich do składowania i w tym momencie ujmowany jest przychód ze sprzedaży wraz z odpowiadającym mu kosztem własnym.

CIECH S.A. udziela rabatów wybranym klientom, a wartość tych rabatów pomniejsza wartość przychodów ze sprzedaży.

Przychody ze sprzedaży produktów oraz towarów rozpoznawane są w sprawozdaniu z zysków lub strat, wg średniego kursu NBP z dnia poprzedzającego dzień wystawienia faktury, za wyjątkiem przychodów ze sprzedaży Oddziału CIECH S.A. w Niemczech, którego zasadę przewalutowania transakcji opisano w nocie 1.3.

Szczegółowe informacje o przychodach ze sprzedaży w podziale na segmenty operacyjne oraz w podziale na rynki geograficzne znajduje się w nocie 2 niniejszego sprawozdania.

Warunki płatności

W kontraktach handlowych zawieranych przez CIECH S.A. stosowane są różne terminy płatności należności z tytułu dostaw i usług w zależności od rodzaju transakcji, charakterystyki rynku oraz warunków handlowych. Najczęściej stosowanymi terminami płatności są: 14, 30, 60 dni.

CIECH S.A. korzysta z faktoringu bez regresu a szczegółowe informacje zawarte są w nocie 5.6 niniejszego sprawozdania.

PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY	01.01.-31.12.2021	01.01.-31.12.2020
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	**97 223**	**113 513**
- usług	97 223	113 513
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	**1 521 457**	**1 540 562**
- towarów	1 521 457	1 540 562
Przychody netto ze sprzedaży	**1 618 680**	**1 654 075**

3.2. KOSZT WŁASNY SPRZEDAŻY, KOSZTY SPRZEDAŻY I OGÓLNEGO ZARZĄDU

Polityka rachunkowości

Koszty stanowią prawdopodobne zmniejszenie korzyści ekonomicznych w wyniku zmniejszenia wartości aktywów lub zwiększenia wartości zobowiązań i rezerw.

Koszt własny sprzedaży obejmuje koszt wytworzenia sprzedanych usług oraz wartość nabycia sprzedanych towarów i materiałów. W skład kosztów sprzedaży wchodzą m.in. koszty transportu, koszty pośrednictwa sprzedaży, koszty reklamy, promocji, dystrybucji.

Koszty ogólnego zarządu stanowią koszty utrzymania zarządu jednostki gospodarczej oraz komórek ogólnej obsługi.

Rezerwy za zobowiązania wobec pracowników wynikające ze stosunku pracy (wynagrodzenia, premie, urlopy itp.) ujmuje się w koszcie własnym sprzedaży, kosztach ogólnego zarządu, kosztach sprzedaży.

Rezerwy na zobowiązania wobec byłych kluczowych pracowników (odszkodowania za rozwiązanie umów, zakaz konkurencji itp.) ujmuje się w kosztach ogólnego zarządu lub kosztach sprzedaży.

Rezerwy na nagrody jubileuszowe, odprawy emerytalne i rentowe ujmuje się w pozostałych kosztach operacyjnych.

Amortyzacja

W pozycji tej Spółka ujmuje koszty naliczonych odpisów amortyzacyjnych rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych, prawa do użytkowania składnika aktywów. Wartość odpisów amortyzacyjnych odnoszona jest w ciężar kosztów działalności operacyjnej odpowiednio do miejsca ich powstawania.

KOSZT WŁASNY SPRZEDAŻY, KOSZTY SPRZEDAŻY I KOSZTY OGÓLNEGO ZARZĄDU	01.01.-31.12.2021	01.01.-31.12.2020
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów i usług	(81 044)	(94 108)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(1 348 498)	(1 315 735)
Koszt własny sprzedaży	**(1 429 542)**	**(1 409 843)**
Koszty sprzedaży	**(136 165)**	**(108 042)**
Koszty ogólnego zarządu	**(98 333)**	**(64 322)**

3.3. UKŁAD RODZAJOWY KOSZTÓW

WYBRANE KOSZTY WEDŁUG RODZAJU	01.01.-31.12.2021	01.01.-31.12.2020
Amortyzacja	(17 666)	(18 409)
Zużycie materiałów i energii	(4 409)	(2 727)
Świadczenia pracownicze, w tym m.in.:	(74 898)	(83 740)
- wynagrodzenia	(67 097)	(70 768)
- ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	(6 167)	(9 324)
- inne	(1 359)	(1 119)
Usługi obce	(185 983)	(153 653)

3.4. POZOSTAŁE PRZYCHODY I KOSZTY OPERACYJNE

Polityka rachunkowości

Na wynik okresu sprawozdawczego wpływają również pozostałe przychody i koszty operacyjne pośrednio związane z działalnością podstawową prowadzoną przez spółkę. Najistotniejsze pozycje stanowią:

- ✓ utworzenia / rozwiązania rezerw m. in. na zobowiązania, świadczenia pracownicze,
- ✓ zyski/straty ze zbycia i likwidacji niefinansowych aktywów trwałych,

- ✓ utworzenia/ rozwiązania odpisów aktualizujących (w tym na należności),
- ✓ zapłacone / otrzymane kary i odszkodowania;
- ✓ przychody z tytułu wynajmu - przychody z tytułu najmu nieruchomości inwestycyjnych ujmowane są w sprawozdaniu z zysków lub strat metodą liniową przez okres trwania umowy. Przyznane rabaty stanowią integralną część sumy przychodów z tytułu najmu.

Dokonane osądy i oszacowania - Utrata wartości aktywów niefinansowych

Wartość bilansowa aktywów niefinansowych Spółki innych niż zapasy oraz aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego poddawana jest analizie na każdy dzień sprawozdawczy w celu stwierdzenia, czy występują przesłanki wskazujące na utratę ich wartości. W przypadku wystąpienia takich przesłanek Spółka dokonuje szacunku wartości odzyskiwalnej poszczególnych ośrodków generujących przepływy pieniężne.

Wartość odzyskiwalna składnika aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne odpowiada wartości godziwej pomniejszonej o koszty zbycia tego składnika aktywów lub odpowiednio ośrodka wypracowującego środki pieniężne, lub jego wartości użytkowej, zależnie od tego, która z nich jest wyższa. Wartość odzyskiwalną ustala się dla poszczególnych aktywów, chyba że dany składnik aktywów nie generuje samodzielnie wpływów pieniężnych, które są w większości niezależne od wpływów generowanych przez inne aktywa lub grupy aktywów. Jeśli wartość bilansowa składnika aktywów jest wyższa niż jego wartość odzyskiwalna, ma miejsce utrata wartości i dokonuje się wówczas odpisu do ustalonej wartości odzyskiwalnej. Przy szacowaniu wartości użytkowej prognozowane przepływy pieniężne są dyskontowane do ich wartości bieżącej przy zastosowaniu stopy dyskontowej przed uwzględnieniem skutków opodatkowania odzwierciedlającej bieżące rynkowe oszacowanie wartości pieniądza w czasie oraz ryzyko typowe dla danego składnika aktywów.

Odpis z tytułu utraty wartości rozpoznawany jest w momencie, kiedy wartość bilansowa składnika aktywów lub ośrodka generującego środki pieniężne przewyższa jego wartość odzyskiwalną. Utrata wartości ośrodka generującego środki pieniężne jest w pierwszej kolejności ujmowana jako zmniejszenie wartości firmy przypisanej do tego ośrodka (grupy ośrodków), a następnie jako zmniejszenie wartości bilansowej pozostałych aktywów tego ośrodka (grupy ośrodków) na zasadzie proporcjonalnej. Odpisy z tytułu utraty wartości rozpoznawane są w sprawozdaniu z zysków lub strat. Odpisy aktualizacyjne z tytułu utraty wartości składników majątkowych ujmuje się w tych kategoriach kosztów, które odpowiadają funkcji składnika aktywów, w przypadku którego stwierdzono utratę wartości.

POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE	01.01.-31.12.2021	01.01.-31.12.2020
Przychody z tytułu najmu/czynszów	1 216	433
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	56	186
Rozwiązanie odpisów aktualizujących wartość należności	1 976	656
Rozwiązanie odpisów aktualizujących wartość rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	210	-
Rozwiązanie rezerw na świadczenia pracownicze	370	158
Rozwiązanie rezerwy na zobowiązania - zmiana bazy	168	2 172
Otrzymane kary i odszkodowania	3 353	1
Sprzedaż samochodów - leasing	83	320
Przychody z tytułu subleasingu	1 333	570
Przychód z restrukturyzacji	4 271	-
Pozostałe	1 053	1 094
RAZEM	**14 089**	**5 590**

POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	01.01.-31.12.2021	01.01.-31.12.2020
Koszty dotyczące wynajmowanych powierzchni	(1 424)	(766)
Utworzenie odpisów aktualizujących wartość należności	(1 162)	(9 683)
Utworzone rezerwy na zobowiązania	(85)	(316)
Koszty subleasingu	(1 629)	(721)
Pozostałe	(2 018)	(1 890)
RAZEM	**(6 318)**	**(13 376)**

Na dzień 31 grudnia 2021 roku CIECH S.A. przeprowadziła ocenę przesłanek pochodzących zarówno z zewnętrznych, jak i wewnętrznych źródeł informacji pod kątem ewentualnej utraty wartości aktywów niefinansowych. W wyniku tych analiz nie stwierdzono konieczności przeprowadzenia testów na utratę wartości.

3.5. PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE

Polityka rachunkowości

Przychody i koszty finansowe związane są z działalnością finansową prowadzoną w przedsiębiorstwie, m.in. sprzedaż/kupno papierów wartościowych, udziałów i akcji, zaciąganie kredytów i pożyczek, emisja dłużnych papierów wartościowych. Najważniejsze pozycje działalności finansowej stanowią:

- ✓ odsetki płatne z tytułu zadłużenia ustalone w oparciu o efektywną stopę procentową,
- ✓ odpisy aktualizujące wartość aktywów finansowych,
- ✓ odsetki należne z tytułu zainwestowanych przez spółkę środków pieniężnych (od lokat i rachunków bankowych, udzielonych pożyczek, należności) - wykazuje się w sprawozdaniu z zysków lub strat na zasadzie memoriałowej, przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej,
- ✓ przychody z dywidend - ujmuje się je w sprawozdaniu z zysków lub strat w momencie, kiedy Spółka nabywa prawa do jej otrzymania,
- ✓ nadwyżka dodatnich lub ujemnych różnic kursowych,
- ✓ zyski/(straty) ze sprzedaży aktywów finansowych,
- ✓ zyski/(starty) dotyczące instrumentów pochodnych.

Dokonane osądy i oszacowania

Na każdy dzień sprawozdawczy Spółka ocenia, czy istnieją przesłanki utraty wartości składnika aktywów finansowych lub grupy aktywów finansowych. W przypadku wystąpienia przesłanek Spółka przeprowadza testy na wartość zaangażowania w spółkach zależnych. Za wartość możliwą do odzyskania przyjmuje się wyższą z dwóch wartości - wartość użytkową lub wartość godziwą pomniejszoną o koszty sprzedaży. Wartość użytkową ustala się przy wykorzystaniu modelu zdyskontowanych przepływów pieniężnych. Przepływy pieniężne oparte są na planach finansowych obejmujących okres najbliższych pięciu lat, bez uwzględniania efektów restrukturyzacji, ani znaczących przyszłych inwestycji, które mają poprawić wyniki wykorzystania aktywów wchodzących w skład testowanego ośrodka wypracowującego środki pieniężne. Wartość odzyskiwalna jest wrażliwa przede wszystkim na stosowaną w modelu zdyskontowanych przepływów pieniężnych stopę dyskontową, a także na oczekiwane przyszłe przepływy pieniężne i stopę wzrostu przyjętą dla okresu rezydualnego.

W przypadku konieczności tworzenia odpisów aktualizujących na zaangażowanie w spółki są one tworzone w następującej kolejności: na udziały/akcje, na udzielone pożyczki, na naliczone odsetki od pożyczek.

Polityka rachunkowości dotycząca instrumentów finansowych została zaprezentowana w nocie 8.1.

PRZYCHODY (KOSZTY) FINANSOWE NETTO	01.01.-31.12.2021	01.01.-31.12.2020
Odsetki	48 866	46 299
Dywidendy i udziały w zyskach	204 620	181 903
Nadwyżka dodatnich różnic kursowych	5 192	35 793
Rozwiązanie odpisów aktualizujących	11 719	9 131
Zyski z tytułu instrumentów pochodnych	36 794	11 589
Pozostałe	23 674	1 571
Przychody finansowe razem	**330 865**	**286 286**
Odsetki	(51 721)	(55 405)
Utworzenie pozostałych odpisów aktualizujących*	(13 860)	(24 642)
Prowizje i opłaty bankowe	(7 881)	(3 540)
Utworzenie rezerwy na przewidywane straty	(921)	(1 119)
Strata z tytułu instrumentów pochodnych	(105 264)	(70 906)

PRZYCHODY (KOSZTY) FINANSOWE NETTO	01.01.-31.12.2021	01.01.-31.12.2020
Koszty z tytułu poręczeń i gwarancji	(14 893)	(15 171)
Koszty zbycia aktywów finansowych	(19 715)	(565)
Pozostałe	(1 591)	(1 130)
Koszty finansowe razem	**(215 846)**	**(172 478)**
Przychody (Koszty) finansowe netto	**115 019**	**113 808**

*Uwzględnia m.in. utworzone i odwrócone odpisy aktualizujące wartość aktywów finansowych, których szerszy opis znajduje się w nocie 5.4, 5.7.

W 2021 roku CIECH S.A. największe dywidendy otrzymała od następujących spółek:

- CIECH Soda Polska S.A., w wysokości 96 841 tys. zł,
- CIECH Vitrosilicon S.A., w wysokości 43 802 tys. zł,
- Proplan Plant Protection Company, w wysokości 24 068 tys. Zł,
- CIECH Pianki Sp. z o.o., w wysokości 23 776 tys. zł,
- CIECH Soda Deutschland GmbH, w wysokości 15 606 tys. zł,
- Ciech Finance Sp. z o.o., w wysokości 350 tys. zł,
- Gamma Finanse Sp. z o.o., w wysokości 88 tys. zł,
- Ciech Transclean Sp. z o.o., w wysokości 50 tys. zł,
- Verbis ETA Sp. z o.o., w wysokości 39 tys. zł.

CIECH S.A. zanotowała na realizacji następujących instrumentów pochodnych:

- zysk z CIRS, w wysokości 7 753 tys. zł,
- stratę z Forward, w wysokości 8 905 tys. zł,
- stratę z SWAP, w wysokości 11 441 tys. zł.

Z tytułu zmian wyceny instrumentów pochodnych CIECH S.A. zanotowała:

- stratę z wyceny CIRS, w wysokości 53 466 tys. zł,
- zysk z wyceny Forward w wysokości 13 174 tys. zł,
- zysk z wyceny SWAP w wysokości 3 377 tys. zł.

Pozycja ze sprawozdania z zysków lub strat „Zyski/straty z tytułu instrumentów finansowych" składa się z następujących wartości:

	01.01.-31.12.2021	01.01.-31.12.2020
Zyski z tytułu instrumentów finansowych	**97 329**	**66 612**
Odsetki	48 866	46 299
Zyski z tytułu instrumentów pochodnych	36 794	11 182
Odpisy aktualizujące	11 669	9 131
Straty z tytułu instrumentów finansowych	**(168 290)**	**(128 963)**
Odsetki	(51 721)	(55 405)
Straty z tytułu instrumentów pochodnych	(105 264)	(70 906)
Odpisy aktualizujące	(11 305)	(2 652)

3.6. SKŁADNIKI INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	01.01.-31.12.2021			01.01.-31.12.2020		
Efekt podatkowy każdego ze składników innych całkowitych dochodów	Przed podatkiem	Podatek	Po podatku	Przed podatkiem	Podatek	Po podatku
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	56 541	(10 743)	45 798	(30 466)	5 788	(24 678)
Wycena rezerw aktuarialnych	(89)	17	(72)	(51)	10	(41)
Pozostałe składniki innych całkowitych dochodów	-	-	-	(6)	-	(6)
RAZEM	**56 452**	**(10 726)**	**45 726**	**(30 523)**	**5 798**	**(24 725)**

Korekty podatku dochodowego i korekty z przeniesienia w innych całkowitych dochodach

Pozostałe inne całkowite dochody brutto	01.01.-31.12.2021	01.01.-31.12.2020
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	**56 541**	**(30 466)**
wycena do wartości godziwej w okresie	37 765	(34 661)
korekta reklasyfikacyjna do rachunku zysków i strat	18 776	4 195
Wycena rezerw aktuarialnych	**(89)**	**(51)**
wycena za okres bieżący	(89)	(51)
Pozostałe składniki innych całkowitych dochodów	**-**	**(6)**
wycena za okres bieżący	-	(6)
korekta reklasyfikacyjna do rachunku zysków i strat	-	-
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów	**(10 726)**	**5 798**
naliczony za okres bieżący	(7 158)	6 596
korekta reklasyfikacyjna do rachunku zysków i strat	(3 568)	(798)
Inne całkowite dochody netto	**45 726**	**(24 725)**

4. PODATEK DOCHODOWY, AKTYWA I REZERWA Z TYTUŁU PODATKU ODROCZONEGO

Polityka rachunkowości

Zobowiązania i należności z tytułu bieżącego podatku za okres bieżący i okresy poprzednie wycenia się w wysokości kwot przewidywanej zapłaty na rzecz organów podatkowych (podlegających zwrotowi od organów podatkowych) z zastosowaniem stawek podatkowych i przepisów podatkowych, które prawnie lub faktycznie już obowiązywały na dzień sprawozdawczy.

4.1. PODSTAWOWE SKŁADNIKI OBCIĄŻENIA PODATKOWEGO

Główne składniki obciążenia podatkowego przedstawiają się następująco:

PODSTAWOWE SKŁADNIKI OBCIĄŻENIA PODATKOWEGO (PRZYCHODU PODATKOWEGO)	01.01.-31.12.2021	01.01.-31.12.2020
Podatek dochodowy bieżący	**(3 623)**	**(15 088)**
Podatek dochodowy za okres sprawozdawczy	(2 426)	(14 449)
Korekta podatku za lata poprzednie	(1 197)	(639)
Podatek odroczony	**17 718**	**(7 968)**
Powstanie / odwrócenie różnic przejściowych	49 350	7 120
Nierozpoznane aktywa z tytułu odroczonego podatku	(31 632)	(15 088)
PODATEK DOCHODOWY WYKAZANY W SPRAWOZDANIU Z ZYSKÓW LUB STRAT	**14 095**	**(23 056)**

Szczegółowy opis postępowań w zakresie rozliczeń podatkowych znajduje się w nocie 9.2 niniejszego sprawozdania.

PODATEK DOCHODOWY ROZPOZNANY W INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODACH	01.01.-31.12.2021	01.01.-31.12.2020
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	(10 743)	5 788
Wycena rezerw aktuarialnych	17	10
RAZEM	**(10 726)**	**5 798**

4.2. EFEKTYWNA STOPA PODATKOWA

Uzgodnienie podatku dochodowego liczonego od wyniku finansowego brutto przed opodatkowaniem według ustawowej stawki podatkowej, z podatkiem dochodowym liczonym według efektywnej stawki podatkowej Spółki, za prezentowane w sprawozdaniu okresy, przedstawia się następująco:

EFEKTYWNA STOPA PODATKOWA	01.01.-31.12.2021	01.01.-31.12.2020
Zysk / (strata) przed opodatkowaniem	**77 430**	**177 890**
Podatek obliczony według obowiązującej stawki podatkowej	**(14 712)**	**(33 799)**
Różnica wynikająca z zastosowania stóp podatkowych obowiązujących w innych krajach*	(949)	(1 152)
Efekt podatkowy przychodów korygujących zysk (stratę) przed opodatkowaniem (różnica trwała)**	41 485	53 735
Efekt podatkowy kosztów korygujących zysk (stratę) przed opodatkowaniem (różnica trwała)***	10 417	(24 842)
Podatek dochodowy za lata ubiegłe ujęty w sprawozdaniu z zysków i strat	-	(2 421)
Aktywo z tytułu odroczonego podatku od strat podatkowych z lat ubiegłych	(1 197)	1 470

EFEKTYWNA STOPA PODATKOWA	01.01.-31.12.2021	01.01.-31.12.2020
Straty podatkowe za okres sprawozdawczy, od których aktywo na podatek odroczony nie zostało ujęte	(18 532)	(15 961)
Pozostałe	(2 417)	(86)
Podatek dochodowy wykazany w sprawozdaniu z zysków lub strat	**14 095**	**(23 056)**
EFEKTYWNA STOPA PODATKOWA	**(18,2%)**	**13,0%**

*Stopa podatkowa w Oddziale CIECH S.A. w Rumunii wynosi 16%, w Oddziale CIECH S.A. w Niemczech 30,88%. Stawki podatkowe były stosowane w sposób ciągły w obu okresach.

**Główne pozycje składające się na kwotę przychodów nie będących przychodami według przepisów podatkowych wynikają z przychodów z tytułu dywidend w podmiotach zależnych.

***Główne pozycje składające się na kwotę kosztów nie stanowiących kosztów uzyskania przychodów wynikają z umorzenia udziałów w spółkach zależnych oraz różnicy na wartości sprzedanych udziałów.

4.3. ODROCZONY PODATEK DOCHODOWY

Polityka rachunkowości

Na potrzeby sprawozdawczości finansowej, podatek odroczony jest obliczany w stosunku do różnic przejściowych występujących na dzień sprawozdawczy między wartością podatkową aktywów i zobowiązań, a ich wartością bilansową wykazaną w sprawozdaniu finansowym.

Rezerwa na podatek odroczony ujmowana jest w odniesieniu do wszystkich dodatnich różnic przejściowych z wyjątkiem sytuacji gdy:

- ✓ rezerwa na podatek odroczony powstaje w wyniku początkowego ujęcia wartości firmy lub początkowego ujęcia składnika aktywów, bądź zobowiązania przy transakcji nie stanowiącej połączenia jednostek i w chwili jej zawierania nie mającej wpływu ani na wynik finansowy brutto, ani na dochód do opodatkowania czy stratę podatkową oraz
- ✓ terminy odwracania się różnic przejściowych podlegają kontroli inwestora i gdy prawdopodobne jest, iż w dającej się przewidzieć przyszłości różnice przejściowe nie ulegną odwróceniu, w przypadku dodatnich różnic przejściowych wynikających z inwestycji w jednostkach zależnych lub stowarzyszonych i udziałów we wspólnych przedsięwzięciach.

Aktywa z tytułu podatku odroczonego ujmowane są w odniesieniu do wszystkich ujemnych różnic przejściowych, jak również niewykorzystanych ulg podatkowych i niewykorzystanych strat podatkowych przeniesionych na następne lata, w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że zostanie osiągnięty dochód do opodatkowania, który pozwoli wykorzystać ww. różnice, aktywa i straty:

- ✓ z wyjątkiem sytuacji, gdy aktywa z tytułu odroczonego podatku dotyczące ujemnych różnic przejściowych powstają w wyniku początkowego ujęcia składnika aktywów bądź zobowiązania przy transakcji nie stanowiącej połączenia jednostek i w chwili jej zawierania nie mają wpływu ani na wynik finansowy brutto, ani na dochód do opodatkowania czy stratę podatkową oraz
- ✓ w przypadku ujemnych różnic przejściowych z tytułu inwestycji w jednostkach zależnych lub stowarzyszonych oraz udziałów we wspólnych przedsięwzięciach, składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku jest ujmowany w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jedynie w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, iż w dającej się przewidzieć przyszłości ww. różnice przejściowe ulegną odwróceniu i osiągnięty zostanie dochód do opodatkowania, który pozwoli na potrącenie ujemnych różnic przejściowych.

Wartość bilansowa składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku jest weryfikowana na każdy dzień sprawozdawczy i ulega stosownemu obniżeniu o tyle, o ile przestało być prawdopodobne osiągnięcie dochodu do opodatkowania wystarczającego do częściowego lub całkowitego zrealizowania składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Nieujęty składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego podlega ponownej ocenie na każdy dzień sprawozdawczy i jest ujmowany do wysokości odzwierciedlającej prawdopodobieństwo osiągnięcia w przyszłości dochodów do opodatkowania, które pozwolą na odzyskanie tego składnika aktywów.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz rezerwy na podatek odroczony wyceniane są z zastosowaniem stawek podatkowych, które według przewidywań będą obowiązywać w okresie, gdy składnik aktywów zostanie zrealizowany lub rezerwa rozwiązana, przyjmując za podstawę stawki podatkowe (i przepisy podatkowe) obowiązujące na dzień sprawozdawczy lub takie, których obowiązywanie w przyszłości jest pewne na dzień sprawozdawczy.

Podatek dochodowy dotyczący pozycji ujmowanych poza zyskiem lub stratą jest ujmowany w innych całkowitych dochodach, dotyczący pozycji ujętych w innych całkowitych dochodach lub bezpośrednio w kapitale własnym dotyczący pozycji ujętych bezpośrednio w kapitale własnym.

Spółka kompensuje ze sobą aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego z rezerwami z tytułu odroczonego podatku dochodowego wtedy i tylko wtedy, gdy posiada możliwy do wyegzekwowania tytuł prawny do przeprowadzenia kompensat należności ze zobowiązaniami z tytułu bieżącego podatku i odroczony podatek dochodowy ma związek z tym samym podatnikiem i tym samym organem podatkowym.

Jednostka nie tworzy podatku odroczonego od umów leasingu.

Dokonane osądy i oszacowania

Aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego ujmowane jest w oparciu o założenie, że w przyszłości zostanie osiągnięty zysk podatkowy pozwalający na jego wykorzystanie. Przy ustalaniu wysokości aktywa z tytułu odroczonego podatku CIECH S.A. opiera się na szacunkach związanych z terminem osiągania oraz wysokością przyszłych zysków podatkowych.

Odroczony podatek dochodowy wynika z następujących pozycji:

AKTYWA Z TYTUŁU PODATKU ODROCZONEGO ORAZ REZERWA NA PODATEK ODROCZONY	31.12.2021			31.12.2020		
	Razem aktywa	Razem rezerwa	Wartość netto	Razem aktywa	Razem rezerwa	Wartość netto
Rzeczowe aktywa trwałe	-	6 046	(6 046)	40	3 407	(3 367)
Aktywa finansowe	368	14 568	(14 200)	6 399	10 197	(3 798)
Zapasy	-	290	(290)	-	70	(70)
Należności handlowe i pozostałe	39	-	39	117	-	117
Rezerwy na świadczenia pracownicze	142	-	142	187	-	187
Straty podatkowe podlegające odliczeniu w przyszłych okresach	52 106	-	52 106	15 088	-	15 088
Różnice kursowe	-	1 375	(1 375)	-	4 073	(4 073)
Zobowiązania	26 101	2 813	23 288	10 954	47	10 907
Pozostałe	46	-	46	93	-	93
Aktywa / rezerwa z tytułu podatku odroczonego	**78 802**	**25 092**	**53 710**	**32 878**	**17 794**	**15 084**
Kompensata aktywów/rezerw z tytułu podatku odroczonego	(25 092)	(25 092)	-	(17 790)	(17 790)	-
Nierozpoznana wartość aktywa na podatek odroczony	(46 720)	-	(46 720)	(15 088)	-	(15 088)
Aktywa / rezerwa z tytułu podatku odroczonego wykazane w bilansie	**6 990**	**-**	**6 990**	**-**	**4**	**(4)**

Spółka szacuje, że w terminie powyżej 12 miesięcy od okresu za jaki jest prezentowane sprawozdanie finansowe nastąpi realizacja aktywa z tytułu podatku odroczonego w wysokości 3 190 tys. zł. W tym samym okresie szacowna kwota realizacji rezerwy z tytułu podatku odroczonego wyniesie 22 029 tys. zł.

Spółka tworzy rezerwę i ustala aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego na podstawie różnic przejściowych między wykazywaną w księgach wartością aktywów i zobowiązań, a ich wartością podatkową oraz stratą podatkową możliwą do odliczenia w przyszłości oraz innymi niewykorzystanymi ulgami dotyczącymi podatku dochodowego od osób prawnych. Różnice przejściowe mogą być:

- dodatnie, które powodują powstanie kwot do opodatkowania uwzględnianych w toku ustalania dochodu do opodatkowania (straty podatkowej) w przyszłych okresach, gdy wartość bilansowa składnika aktywów lub zobowiązań zostanie zrealizowana lub rozliczona, lub
- ujemne, które powodują powstanie kwot podlegających odliczeniu w toku ustalania dochodu do opodatkowania (straty podatkowej) w przyszłych okresach, gdy wartość bilansowa składnika aktywów lub zobowiązań zostanie zrealizowana lub rozliczona.

ZMIANA RÓŻNIC PRZEJŚCIOWYCH W OKRESIE	01.01.2021	Zmiana różnic przejściowych rozpoznana w sprawozdaniu z zysków lub strat	Zmiana różnic przejściowych rozpoznana w innych całkowitych dochodach	31.12.2021
Rzeczowe aktywa trwałe	(17 721)	(14 100)	-	(31 821)
Aktywa finansowe	(19 991)	1 792	(56 543)	(74 742)
Zapasy	(368)	(1 153)	-	(1 521)
Należności handlowe i pozostałe	616	(411)	-	205
Rezerwy na świadczenia pracownicze	984	(326)	89	747
Straty podatkowe i inne podlegające odliczeniu w przyszłych okresach	79 412	194 830	-	274 242
Różnice kursowe	(21 437)	14 206	-	(7 231)
Zobowiązania	57 404	65 154	-	122 558
Pozostałe	489	(246)	-	243
RAZEM	**79 388**	**259 746**	**(56 454)**	**282 680**

ZMIANA RÓŻNIC PRZEJŚCIOWYCH W OKRESIE	01.01.2020	Zmiana różnic przejściowych rozpoznana w sprawozdaniu z zysków lub strat	Zmiana różnic przejściowych rozpoznana w innych całkowitych dochodach	31.12.2020
Rzeczowe aktywa trwałe	(181)	(17 540)	-	(17 721)
Aktywa finansowe	(49 105)	(1 352)	30 466	(19 991)
Zapasy	(930)	562	-	(368)
Należności handlowe i pozostałe	621	(5)	-	616
Rezerwy na świadczenia pracownicze	1 263	(336)	57	984
Straty podatkowe i inne podlegające odliczeniu w przyszłych okresach	1 740	77 672	-	79 412
Różnice kursowe	13 405	(34 842)	-	(21 437)
Zobowiązania	44 584	12 820	-	57 404
Pozostałe	489	-	-	489
RAZEM	**11 886**	**36 979**	**30 523**	**79 388**

Spółka nie rozpoznała aktywa na podatek odroczony w łącznej kwocie 46 720 tys. zł. Nierozpoznane aktywo związane jest przede wszystkim ze stratą podatkową wygenerowaną na źródle kapitałowym w latach 2018-2021 (146 376 tys. zł). Spółka oceniła, że realizacja tego aktywa w ciągu najbliższych 5 lat jest mniej niż bardziej prawdopodobna.

W świetle obowiązujących od 15 lipca 2016 roku postanowień Ogólnej Klauzuli Zapobiegającej Nadużyciom („GAAR"), która ma zapobiegać powstawaniu i wykorzystywaniu sztucznych struktur prawnych tworzonych w celu uniknięcia zapłaty podatku w Polsce, Zarząd CIECH S.A. rozważył wpływ transakcji, które mogłyby być potencjalnie objęte przepisami GAAR, na podatek odroczony, wartość podatkową aktywów oraz rezerwy na ryzyko podatkowe. W ocenie Zarządu przeprowadzona analiza nie wykazała konieczności dokonania korekty wykazanych pozycji bieżącego i odroczonego podatku dochodowego, niemniej jednak w ocenie Zarządu, w przypadku przepisów GAAR występuje nieodłączna niepewność, że władze skarbowe dokonają innej interpretacji tych przepisów, będą zmieniały swoje podejście co do ich interpretacji lub same przepisy ulegną zmianie, co może wpłynąć na możliwość realizacji aktywów z tytułu podatku odroczonego w przyszłych okresach oraz ewentualną zapłatę dodatkowego podatku za okresy przeszłe.

5. NOTY OBJAŚNIAJĄCE POZYCJE AKTYWÓW W SPRAWOZDANIU Z SYTUACJI FINANSOWEJ

5.1. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

Polityka rachunkowości

Rzeczowe aktywa trwałe wykazywane są według ceny nabycia/ kosztu wytworzenia pomniejszonych o umorzenie oraz odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Wartość początkowa rzeczowych aktywów trwałych obejmuje ich cenę nabycia powiększoną o wszystkie koszty bezpośrednio związane z zakupem i przystosowaniem składnika majątku do stanu zdatnego do używania. W skład kosztu wchodzi również koszt wymiany części składowych maszyn i urządzeń w momencie poniesienia, jeśli spełnione są kryteria rozpoznania.

Późniejsze wydatki

Aktywowaniu podlegają poniesione w późniejszym okresie koszty mające na celu wymianę ujmowanych odrębnie części składnika rzeczowych aktywów trwałych. Inne koszty są kapitalizowane jedynie, gdy można je wiarygodnie zmierzyć i zwiększają przyszłe korzyści ekonomiczne związane ze składnikiem majątku rzeczowego. Pozostałe wydatki są rozpoznawane na bieżąco w sprawozdaniu z zysków lub strat jako koszty.

Odrębna część rzeczowego aktywa trwałego, która wymaga wymiany w regularnych odstępach czasu, jest amortyzowana zgodnie z jej ekonomicznym okresem użytkowania.

Spółka zwiększa wartość rzeczowych aktywów trwałych o wartość nakładów poniesionych podczas regularnych remontów generalnych, które są niezbędne do dalszego funkcjonowania środka trwałego. Nakłady te traktuje się jako oddzielny składnik rzeczowych aktywów trwałych i amortyzuje przez oczekiwany okres do następnego planowanego remontu generalnego. W momencie kapitalizacji nowych kosztów remontów generalnych nieumorzona wartość poprzednich remontów zostaje spisana w ciężar kosztów operacyjnych.

W momencie nabycia lub wytworzenia składników rzeczowych aktywów trwałych Spółka wyodrębnia z ceny nabycia lub kosztu wytworzenia wartość równą nakładom koniecznym do poniesienia podczas następnego remontu generalnego, który dotyczy danego składnika rzeczowych aktywów trwałych i amortyzuje ją przez oczekiwany okres pozostały do następnego planowanego remontu generalnego.

Amortyzacja

Składniki rzeczowego majątku trwałego, względnie ich istotne i odrębne części składowe amortyzowane są metodą liniową przez okres ekonomicznej użyteczności. Grunty nie są amortyzowane. Spółka zakłada poniższe okresy ekonomicznej użyteczności dla niżej wymienionych kategorii środków trwałych:

Budynki	5-7 lat
Urządzenia techniczne i maszyny	2-5 lat
Pozostałe	5 lat

Dokonane osądy i oszacowania

Stawki amortyzacyjne ustalane są na podstawie przewidywanego okresu ekonomicznej użyteczności składników rzeczowego majątku trwałego i podlegają corocznej weryfikacji. Wszelkie, wynikające z przeprowadzonej weryfikacji zmiany ujmuje się jako zmianę wielkości szacunkowych, czyli prospektywnie.

Odpisy aktualizujące wartość aktywów niefinansowych – szczegółowe zasady dotyczące szacowania odpisów zostały opisane w zasadach rachunkowości w nocie 3.4.

01.01.-31.12.2021	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Rzeczowe aktywa trwałe w budowie	RAZEM
Wartość brutto rzeczowych aktywów trwałych na początek okresu	**543**	**25 073**	**142**	**1 516**	**4 283**	**31 557**
Nakłady inwestycyjne	-	-	-	-	4 347	4 347
Reklasyfikacje	4	5 023	-	56	(5 083)	-
Sprzedaż	-	(748)	-	(85)	-	(833)
Pozostałe	-	459	(98)	11	-	372
Wartość brutto rzeczowych aktywów trwałych na koniec okresu	**547**	**29 807**	**44**	**1 498**	**3 547**	**35 443**
Umorzenie na początek okresu	**(275)**	**(18 324)**	**(99)**	**(1 054)**	**-**	**(19 752)**
Umorzenie za okres	**(96)**	**(2 380)**	**69**	**3**	**-**	**(2 404)**
Roczny odpis amortyzacyjny	(96)	(3 123)	(14)	(82)	-	(3 315)
Sprzedaż	-	743	-	85	-	828
Pozostałe	-	-	83	-	-	83
Umorzenie na koniec okresu	**(371)**	**(20 704)**	**(30)**	**(1 051)**	**-**	**(22 156)**
Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	-	-	-	-	-	-
Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	-	-	-	-	-	-
Wartość netto rzeczowych aktywów trwałych na początek okresu	**268**	**6 749**	**43**	**462**	**4 283**	**11 805**
Wartość netto rzeczowych aktywów trwałych na koniec okresu	**176**	**9 103**	**14**	**447**	**3 547**	**13 287**

01.01.-31.12.2020	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Rzeczowe aktywa trwałe w budowie	RAZEM
Wartość brutto rzeczowych aktywów trwałych na początek okresu	**550**	**24 612**	**138**	**1 732**	**3 785**	**30 817**
Nabycie/Przyjęcie z inwestycji	-	1 472	-	312	5 336	7 120
Reklasyfikacje	-	-	-	-	(1 784)	(1 784)
Sprzedaż	-	(191)	-	(319)	(3 040)	(3 550)
Braki ujawnione w trakcie inwentaryzacji	-	(813)	-	(114)	-	(927)
Pozostałe	(7)	(7)	4	(95)	(14)	(119)
Wartość brutto rzeczowych aktywów trwałych na koniec okresu	**543**	**25 073**	**142**	**1 516**	**4 283**	**31 557**
Umorzenie na początek okresu	**(184)**	**(15 107)**	**(31)**	**(1 364)**	**-**	**(16 686)**
Umorzenie za okres	**(91)**	**(3 217)**	**(68)**	**310**	**-**	**(3 066)**
Roczny odpis amortyzacyjny	(97)	(4 183)	(69)	(213)	-	(4 562)
Sprzedaż	-	190	-	319	-	509
Braki ujawnione w trakcie inwentaryzacji	-	776	-	111	-	887
Pozostałe	6	-	1	93	-	100
Umorzenie na koniec okresu	**(275)**	**(18 324)**	**(99)**	**(1 054)**	**-**	**(19 752)**
Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	-	-	-	-	-	-
Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	-	-	-	-	-	-
Wartość netto rzeczowych aktywów trwałych na początek okresu	**366**	**9 505**	**107**	**368**	**3 785**	**14 131**
Wartość netto rzeczowych aktywów trwałych na koniec okresu	**268**	**6 749**	**43**	**462**	**4 283**	**11 805**

Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych została ujęta w poniższych pozycjach sprawozdania z zysków lub strat:

ODPISY AMORTYZACYJNE RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH	01.01.-31.12.2021	01.01.-31.12.2020
Koszty ogólnego zarządu	(3 315)	(4 562)
RAZEM	**(3 315)**	**(4 562)**

W bieżącym okresie zmiany szacunków księgowych nie wywierały istotnego wpływu. Nie oczekuje się również, że będą wywierały taki wpływ w przyszłych okresach.

W 2021 oraz w 2020 roku CIECH S.A. nie otrzymywała odszkodowań od osób trzecich z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych.

Na dzień 31 grudnia 2021 roku wszystkie aktywa rzeczowe w CIECH S.A. stanowiły zabezpieczenie zobowiązań finansowych z tytułu zaciągniętego kredytu terminowego, kredytu odnawialnego oraz kredytów overdraft.

Kwota przyszłych zobowiązań wynikających z zawartych umów dotyczących nabycia składników rzeczowych aktywów trwałych wyniosła w bieżącym okresie roku 24 tys. zł, w okresie porównywalnym nie było takich zobowiązań.

5.2. PRAWA DO UŻYTKOWANIA SKŁADNIKA AKTYWÓW

Polityka rachunkowości

Początkowa wycena prawa do użytkowania składnika aktywów

Na dzień rozpoczęcia leasingu Spółka ujmuje w sprawozdaniu z sytuacji finansowej prawo do korzystania ze składnika aktywów według kosztu, który obejmuje:

a) kwotę początkowej wyceny zobowiązania z tytułu leasingu,
b) wszelkie opłaty leasingowe zapłacone w dacie rozpoczęcia lub przed tą datą, pomniejszone o wszelkie otrzymane zachęty leasingowe,
c) wszelkie początkowe koszty bezpośrednie poniesione przez leasingobiorcę, oraz
d) szacunek kosztów, które mają zostać poniesione przez leasingobiorcę w związku z demontażem i usunięciem bazowego składnika aktywów, przeprowadzeniem renowacji miejsca, w którym się znajdował, lub przeprowadzeniem renowacji bazowego składnika aktywów do stanu wymaganego przez warunki leasingu, chyba że te koszty są ponoszone w celu wytworzenia zapasów.

Późniejsza wycena prawa do użytkowania składnika aktywów

Po początkowym ujęciu Spółka wycenia prawo do użytkowania składnika aktywów według kosztu pomniejszonego o łączne odpisy amortyzacyjne i łączne straty z tytułu utraty wartości, oraz skorygowanego z tytułu jakiejkolwiek aktualizacji wyceny zobowiązania z tytułu leasingu.

W przypadku inwestycji w obce środki trwałe raz poniesione nakłady na nabycie czy wytworzenie tych składników nie powodują konieczności ponoszenia opłat w przyszłości, a więc nie spełniają definicji leasingu. Ujmowanie tych nakładów reguluje MSR 16.

Jeżeli w ramach leasingu przeniesione zostanie prawo własności do bazowego składnika aktywów na rzecz Spółki pod koniec okresu leasingu lub jeżeli koszt składnika aktywów z tytułu prawa do użytkowania uwzględnia to, że Spółka skorzysta z opcji kupna, Spółka dokonuje amortyzacji prawa do użytkowania składnika aktywów, począwszy od daty rozpoczęcia aż do końca okresu użytkowania bazowego składnika aktywów. W przeciwnym razie Spółka dokonuje amortyzacji składnika aktywów z tytułu prawa do użytkowania od daty rozpoczęcia leasingu aż do końca okresu użytkowania tego składnika lub do końca okresu leasingu, w zależności od tego, która z tych dat jest wcześniejsza.

Spółka stosuje MSR 36 Utrata wartości aktywów w celu określenia, czy prawo do użytkowania składnika aktywów utraciło wartość oraz w celu ujęcia jakiejkolwiek zidentyfikowanej straty z tytułu utraty wartości.

Zmiany wartości bilansowej praw do użytkowania składnika aktywów w okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2021 roku przedstawia się następująco:

01.01.-31.12.2021	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	RAZEM
ZMIANY PRAW DO UŻYTKOWANIA SKŁADNIKÓW AKTYWÓW				
Wartość brutto na początek okresu	**31 914**	**-**	**4 376**	**36 290**
Zawarcie nowych umów leasingowych	-	483	1 654	2 137
Modyfikacja umowy leasingowej	(1 021)	-	(35)	(1 056)
Wartość brutto na koniec okresu	**30 893**	**483**	**5 995**	**37 371**
Umorzenie na początek okresu	**(8 098)**	**-**	**(2 135)**	**(10 233)**
Umorzenie za okres	**(3 204)**	**(110)**	**(1 589)**	**(4 903)**
Roczny odpis amortyzacyjny	(3 204)	(110)	(1 589)	(4 903)
Umorzenie na koniec okresu	**(11 302)**	**(110)**	**(3 724)**	**(15 136)**
Wartość netto praw do użytkowania składników aktywów na początek okresu	**23 816**	**-**	**2 241**	**26 057**
Wartość netto praw do użytkowania składników aktywów na koniec okresu	**19 591**	**373**	**2 271**	**22 235**

01.01.-31.12.2020	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Środki transportu	RAZEM
ZMIANY PRAW DO UŻYTKOWANIA SKŁADNIKÓW AKTYWÓW			
Wartość brutto na początek okresu	**32 906**	**1 051**	**33 957**
Zawarcie nowych umów leasingowych	-	3 401	3 401
Modyfikacja umowy leasingowej	(962)	14	(948)
Zamknięcie umowy	(30)	(90)	(120)
Wartość brutto na koniec okresu	**31 914**	**4 376**	**36 290**
Umorzenie na początek okresu	**(3 959)**	**(662)**	**(4 621)**
Umorzenie za okres	**(4 139)**	**(1 473)**	**(5 612)**
Roczny odpis amortyzacyjny	(4 139)	(1 473)	(5 612)
Umorzenie na koniec okresu	**(8 098)**	**(2 135)**	**(10 233)**
Wartość netto praw do użytkowania składników aktywów na początek okresu	**28 947**	**389**	**29 336**
Wartość netto praw do użytkowania składników aktywów na koniec okresu	**23 816**	**2 241**	**26 057**

W 2019 roku w CIECH S.A. przyjęto do stosowania MSSF 16 „Leasing". W ramach tego standardu zidentyfikowano w spółce jako przedmiot umów leasingowych umowy najmu i dzierżawy powierzchni biurowych oraz magazynowych, a także leasing samochodów osobowych.

CIECH S.A. jest dzierżawcą powierzchni biurowej i magazynowej, gdzie największą pozycję (około 2 tys. m^2) stanowi biuro w Warszawie przy ul. Wspólnej, gdzie znajduje się siedziba Spółki. Umowa zawarta jest na okres do 2028 roku. CIECH S.A. posiada również w leasingu samochody osobowe. Wartość samochodów obejmuje wartość zdyskontowanych opłat leasingowych na moment zawarcia umowy leasingu pomniejszoną o skumulowane umorzenie dla danej grupy środków trwałych.

Wybrane umowy są denominowane w walutach obcych oraz są indeksowane wskaźnikami cen. Dla wybranych umów istnieje możliwość przedłużenia umowy.

Szczegółowa informacja dotycząca zobowiązań z leasingu zostały zaprezentowane w nocie 7.4.

5.3. WARTOŚCI NIEMATERIALNE

Polityka rachunkowości

Wartości niematerialne nabyte przez spółkę wykazywane są w oparciu o ich cenę nabycia, pomniejszoną o odpisy amortyzacyjne oraz odpisy aktualizacyjne z tytułu utraty wartości. Wydatki poniesione na wewnętrznie wytworzoną wartość firmy lub marki handlowe rozpoznawane są w sprawozdaniu z zysków lub strat w momencie ich poniesienia.

Późniejsze wydatki

Późniejsze wydatki na składniki istniejących wartości niematerialnych podlegają kapitalizacji tylko wtedy, gdy zwiększają przyszłe korzyści ekonomiczne związane z danym składnikiem. Pozostałe nakłady są ujmowane bezpośrednio w sprawozdaniu z zysków lub strat jako koszty.

Amortyzacja

Wartości niematerialne amortyzowane są metodą liniową przez okres ich ekonomicznej użyteczności. Spółka zakłada poniższe okresy ekonomicznej użyteczności dla poszczególnych kategorii wartości niematerialnych:

Patenty oraz licencje	8 lat
Pozostałe	2-5 lat

Dokonane osądy i oszacowania

Stawki amortyzacyjne ustalane są na podstawie przewidywanego okresu ekonomicznej użyteczności składników wartości niematerialnych i podlegają okresowej weryfikacji. Wszelkie, wynikające z przeprowadzonej weryfikacji zmiany ujmuje się jako zmianę wielkości szacunkowych, czyli prospektywnie.

Odpisy aktualizujące wartość aktywów niefinansowych – szczegółowe zasady dotyczące szacowania odpisów zostały opisane w zasadach rachunkowości w nocie 3.4.

01.01.-31.12.2021	Nabyte koncesje, patenty, licencje itp.	Wartości niematerialne w trakcie realizacji	Inne wartości niematerialne	RAZEM
Wartość brutto wartości niematerialnych na początek okresu	**57 684**	**12 966**	**18 979**	**89 629**
Nakłady inwestycyjne	-	25 401	-	25 401
Reklasyfikacje	17 228	(17 234)	6	-
Aktywowanie kosztów finansowania	-	(875)	-	(875)
Wartość brutto wartości niematerialnych na koniec okresu	**74 912**	**20 258**	**18 985**	**114 155**
Umorzenie na początek okresu	(18 233)	-	(13 758)	**(31 991)**
Umorzenie za okres	**(7 096)**	-	**(2 752)**	**(9 848)**
Roczny odpis amortyzacyjny	(7 096)	-	(2 752)	(9 848)
Umorzenie na koniec okresu	**(25 329)**	-	**(16 510)**	**(41 839)**
Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	-	**(210)**	-	**(210)**
Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	-	**(210)**	**210**	-
Wartość netto wartości niematerialnych na początek okresu	**39 451**	**12 756**	**5 221**	**57 428**
Wartość netto wartości niematerialnych na koniec okresu	**49 583**	**20 048**	**2 685**	**72 316**

01.01.-31.12.2020	Nabyte koncesje, patenty, licencje itp.	Wartości niematerialne w trakcie realizacji	Inne wartości niematerialne	RAZEM
Wartość brutto wartości niematerialnych na początek okresu	**73 672**	**6 173**	**18 979**	**98 824**
Nakłady inwestycyjne	-	11 736	-	11 736
Reklasyfikacje	4 943	(4 943)	-	-
Likwidacja	(20 931)	-	-	(20 931)
Wartość brutto wartości niematerialnych na koniec okresu	**57 684**	**12 966**	**18 979**	**89 629**
Umorzenie na początek okresu	(33 204)	-	(10 996)	**(44 200)**
Umorzenie za okres	**14 971**	**-**	**(2 762)**	**12 209**
Roczny odpis amortyzacyjny	(5 903)	-	(2 762)	(8 665)
Różnice kursowe	(39)	-	-	(39)
Likwidacja	20 931	-	-	20 931
Umorzenie na koniec okresu	**(18 233)**	**-**	**(13 758)**	**(31 991)**
Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	**-**	**(210)**	**-**	**(210)**
Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	**-**	**(210)**	**-**	**(210)**
Wartość netto wartości niematerialnych na początek okresu	**40 468**	**5 963**	**7 983**	**54 414**
Wartość netto wartości niematerialnych na koniec okresu	**39 451**	**12 756**	**5 221**	**57 428**

W 2021 roku stopa kapitalizacji zastosowana do określenia kwoty kosztów finansowania zewnętrznego podlegających kapitalizacji wyniosła około 1,9%, a w roku 2020 wynosiła około 2,5%.

Wszystkie posiadane przez CIECH S.A. wartości niematerialne są jej własnością. Najważniejszą pozycję innych wartości niematerialnych Spółki stanowi system księgowy SAP o wartości bilansowej brutto 52 789 tys. zł (netto 42 421 tys. zł).

Na dzień 31 grudnia 2021 roku wszystkie wartości niematerialne w CIECH S.A. stanowiły zabezpieczenie zobowiązań finansowych z tytułu zaciągniętego kredytu terminowego, kredytu odnawialnego oraz kredytów overdraft.

Wzrost nakładów inwestycyjnych w 2021 roku wynika przede wszystkim z nakładów związanych z wdrożeniem systemu SAP.

Amortyzacja wartości niematerialnych została ujęta w poniższych pozycjach sprawozdania z zysków lub strat:

ODPISY AMORTYZACYJNE WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH	01.01.-31.12.2021	01.01.-31.12.2020
Koszty ogólnego zarządu	(7 100)	(5 917)
Koszty sprzedaży	(2 748)	(2 748)
RAZEM	**(9 848)**	**(8 665)**

Spółka nie posiada składników wartości niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania. W bieżącym okresie zmiany szacunków księgowych nie wywierały istotnego wpływu oraz nie oczekuje się, że będą wywierały taki wpływ w przyszłych okresach.

Kwota przyszłych zobowiązań na dzień 31 grudnia 2021 roku wynikających z zawartych umów dotyczących nabycia składników wartości niematerialnych wyniosła 4 300 tys. zł (w okresie porównywalnym: 411 tys. zł).

Spółka nie ponosiła nakładów na prace rozwojowe w okresie sprawozdawczym oraz prezentowanym okresie porównywalnym.

5.4. DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE

Polityka rachunkowości

Udziały i akcje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych wykazywane są według ceny nabycia po uwzględnieniu odpisów z tytułu utraty wartości.

Pożyczki wycenia się w wartości nominalnej powiększonej o wartość odsetek oraz pomniejsza o ewentualne odpisy z tytułu utraty wartości ze względu na niewielką różnicę do wyceny w zamortyzowanym koszcie.

Polityka rachunkowości dotycząca instrumentów finansowych została zaprezentowana w nocie 8.1.

Dokonane osądy i oszacowania

Polityka rachunkowości dotycząca osądów i oszacowań została zaprezentowana w nocie 3.5.

DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE	31.12.2021	31.12.2020
Udziały i akcje	2 066 181	2 137 655
Udzielone pożyczki	1 091 317	400 413
Instrumenty pochodne	662	574
RAZEM	**3 158 160**	**2 538 642**

ZMIANA STANU UDZIAŁÓW I AKCJI DŁUGOTERMINOWYCH	01.01.-31.12.2021	01.01.-31.12.2020
Wartość brutto na początek okresu	**2 237 330**	**2 328 605**
Zakup	30 847	17 752
Spisanie/umorzenie	(80 449)	(1 012)
Przeniesienie do aktywów przeznaczonych do sprzedaży	-	(30 015)
Sprzedaż/likwidacja	(98 440)	(78 000)
Pozostałe	154	-
Wartość brutto na koniec okresu	**2 089 442**	**2 237 330**
Odpisy aktualizujące na początek okresu	**(99 675)**	**(156 334)**
Utworzenie	(2 311)	(21 839)
Odwrócenie/wykorzystanie	78 725	77 436
Przeniesienie do aktywów przeznaczonych do sprzedaży	-	50
Pozostałe	-	1 012
Odpisy aktualizujące na koniec okresu	**(23 261)**	**(99 675)**
Wartość netto udziałów na początek okresu	**2 137 655**	**2 172 271**
Wartość netto udziałów na koniec okresu	**2 066 181**	**2 137 655**

ZMIANA STANU POŻYCZEK DŁUGOTERMINOWYCH	01.01.-31.12.2021	01.01.-31.12.2020
Wartość brutto na początek okresu	**403 276**	**243 123**
Udzielenie	1 326 132	-
Reklasyfikacje z/do pozycji długoterminowych	(637 695)	160 153
Różnice kursowe	7 076	-
Wartość brutto na koniec okresu	**1 098 789**	**403 276**
Odpisy aktualizujące na początek okresu	**(2 863)**	**(3 306)**
Utworzenie	(7 472)	(1 422)
Odwrócenie	2 863	1 865
Stan na koniec okresu	**(7 472)**	**(2 863)**
Wartość netto pożyczek na początek okresu	**400 413**	**239 817**
Wartość netto pożyczek na koniec okresu	**1 091 317**	**400 413**

Zmiana długoterminowych udziałów i akcji w wartościach brutto wynika głównie z:

- objęcia udziałów w podwyższonym kapitale zakładowym spółki CIECH Salz Deutschland GmbH w wysokości 27 852 tys. zł (6 000 tys. EUR),
- objęcia udziałów w podwyższonym kapitale zakładowym spółki CIECH Services Sp. z o.o. w wysokości 1 995 tys. zł,
- zakup udziałów w spółce CIECH Ventures Sp. z o.o. w wysokości 1 000 tys. zł,
- w wyniku podziału spółki CIECH Vitrosilicon S.A. oraz wydzielenia części działalności do spółki CIECH Vitro Sp. z o.o., CIECH S.A. został jedynym akcjonariuszem CIECH Vitrosilicon S.A. oraz objął w 2021 roku udziały w CIECH Vitro S.p. o.o. o wartości 1 708 tys. zł,
- umorzenia za wynagrodzeniem akcji w spółce CIECH Soda Romania S.A. w wysokości 80 449 tys. zł opisanego szczegółowo w nocie 6.4 niniejszego sprawozdania,

- umorzenia częściowo za wynagrodzeniem oraz częściowo bez wynagrodzenia udziałów w spółce CIECH Trading Sp. z o.o. opisanego szczegółowo w nocie 6.4 niniejszego sprawozdania (sprzedaż udziałów w wysokości 88 904 tys. zł oraz odwrócenie odpisu w wysokości 72 693 tys. zł),
- umorzenia za wynagrodzeniem udziałów w spółce CIECH Transclean Sp. z o.o. opisanego szczegółowo w nocie 6.4 niniejszego sprawozdania (sprzedaż udziałów w wysokości 9 536 tys. zł oraz odwrócenie odpisu w wysokości 6 032 tys. zł),
- utworzenia odpisów aktualizujących wartość udziałów posiadanych przez CIECH S.A. w spółkach CIECH Trading Sp. z o.o., CIECH Group Financing AB oraz CIECH Nieruchomości Sp. z o.o.

Istotne pozycje wpływające na zmianę wartości pożyczek długoterminowych to:

- udzielenie pożyczki spółkom z Grupy SDC: CIECH Soda Deutschland GmbH&CO KG oraz CIECH Energy Deutschland GmbH w wysokości 319 064 tys. zł (wartość nominalna 69 000 tys. EUR, cała kwota jako refinansowanie długu na pożyczkę o dłuższym terminie wymagalności),
- udzielenie pożyczki dla spółki CIECH Salz Deutschland GmbH w wysokości 993 154 tys. zł (wartość nominalna 215 500 tys. EUR, w tym w tym 152 000 tys. EUR jako refinansowanie długu na pożyczkę o dłuższym terminie wymagalności),
- udzielenie pożyczki dla spółki Proplan Plant Protection w wartości 13 914 tys. zł (wartość nominalna 3 000 tys. EUR).

Na zmiany wartości udzielonych pożyczek długoterminowych miała również wpływ reklasyfikacja udzielonych pożyczek z długoterminowych do krótkoterminowych, a następnie ich spłata oraz niezrealizowane różnice kursowe powstałe w wyniku przeszacowania pożyczek na dzień bilansowy.

Na dzień 31 grudnia 2021 roku wszystkie należności długoterminowe z tytułu pożyczek w CIECH S.A. stanowiły zabezpieczenie zobowiązań finansowych z tytułu zaciągniętego kredytu terminowego, kredytu odnawialnego oraz kredytów overdraft.

Na dzień 31 grudnia 2021 roku, akcje lub udziały w spółkach CIECH Soda Polska S.A., CIECH Sarzyna S.A., CIECH Pianki Sp. z o.o., CIECH Cargo Sp. z o.o., CIECH Vitrosilicon S.A., CIECH Vitro Sp. z o.o., CIECH Soda Deutschland GmbH & Co. KG, CIECH Energy Deutschland GmbH oraz CIECH Salz Deutschland Gmbh, będących gwarantami kredytu terminowego, kredytów odnawialnych oraz kredytów overdraft, stanowiły zabezpieczenie zobowiązań finansowych z tytułu zaciągniętego kredytu terminowego, kredytu odnawialnego oraz kredytów overdraft.

Spółka CIECH S.A. dokonuje analizy zaangażowania w spółkach zależnych w oparciu o ich aktywa netto na dzień bilansowy.

W przypadku zidentyfikowania przesłanek utraty wartości Spółka szacuje wartość możliwą do odzyskania. Ze względu na wystąpienie przesłanek CIECH S.A. dokonała analizy odzyskiwalności zaangażowania w spółkach zależnych. Jako wartość możliwą do odzyskania zastosowano wartość użytkową oszacowaną na podstawie zdyskontowanych przepływów pieniężnych określonych na podstawie pięcioletnich planów finansowych spółek. Dla przeprowadzonych testów na utratę wartości przyjęto następujące założenia:

- średnioważony koszt kapitału dla spółek krajowych wyniósł odpowiednio dla przepływów w PLN 8,4%, dla przepływów w EUR 5,3%, dla przepływów w USD 6,5%;
- średnioważony koszt kapitału dla spółki SDC GmbH oraz CIECH Salz Deutschland GmbH dla przepływów w EUR 4,6%;
- średnioważony koszt kapitału dla spółki Proplan Plant Protection Company, S.L. dla przepływów w EUR 5,3%, dla przepływów w USD 6,9%;
- zastosowana stopa wzrostu w okresie rezydualnym 2,0% zarówno dla spółek krajowych, jak i zagranicznych.

Na podstawie przeprowadzonych analiz, Zarząd CIECH S.A. podjął decyzję o utworzeniu/rozwiązaniu odpisów aktualizujących wartość zaangażowania m. in. w następujących spółkach:

- utworzenie odpisów aktualizujących:
    - CIECH Trading Sp. z o.o. odpis na wartość udziałów w wysokości 939 tys. zł;

W pierwszym kwartale 2021 roku Zarząd CIECH Trading Sp. z o.o. podjął decyzję o zaprzestaniu prowadzenia działalności gospodarczej przez spółkę.

- CIECH Group Financing AB odpis na wartość udziałów w wysokości 103 tys. zł;
- CIECH Nieruchomości Sp. z o.o. odpis na wartość 1 269 tys. zł.

WARTOŚĆ BILANSOWA AKCJI I UDZIAŁÓW W JEDNOSTKACH POWIĄZANYCH

	31.12.2021	31.12.2020	Udział bezpośredni Spółki w kapitale zakładowym/w ogólnej liczbie głosów na 31.12.2021	Udział bezpośredni Spółki w kapitale zakładowym/w ogólnej liczbie głosów na 31.12.2020	Podstawowa działalność
Jednostki zależne (siedziba)					
SDC GmbH (Stassfurt - Niemcy)	797 471	797 471	100%	100%	Produkcja pozostałych podstawowych chemikaliów nieorganicznych, sprzedaż hurtowa wyrobów chemicznych, wytwarzanie i dystrybucja energii elektrycznej.
CIECH Soda Polska S.A. (Inowrocław)	553 097	553 097	100%	100%	Produkcja pozostałych podstawowych chemikaliów nieorganicznych, sprzedaż hurtowa wyrobów chemicznych, wytwarzanie i dystrybucja energii elektrycznej.
CIECH Sarzyna S.A. (Nowa Sarzyna)	266 867	266 867	100%	100%	Produkcja tworzyw sztucznych, produkcja pestycydów i pozostałych środków chemicznych.
CIECH Soda Romania S.A. (Rm. Valcea - Rumunia)	30 551	111 000	98,74%	98,74%	Produkcja pozostałych podstawowych chemikaliów nieorganicznych, sprzedaż hurtowa wyrobów chemicznych.
CIECH Trading Sp. z o.o. (Warszawa)	5 291	22 441	100%	100%	Spółka przygotowuje się do procesu likwidacji, działalność operacyjna jest wygaszana.
CIECH Pianki Sp. z o.o. (Bydgoszcz)	57 451	57 451	100%	100%	Produkcja chemikaliów organicznych i nieorganicznych pozostałych.
VERBIS ETA Sp. z o.o. SKA (Warszawa)	37 971	37 971	100%	100%	Działalność finansowa, bezpośrednie udzielanie pożyczek na rzecz spółek Grupy CIECH.
CIECH R&D Sp. z o.o. (Warszawa)	47 915	47 915	100%	100%	Udzielanie licencji spółkom Grupy CIECH na korzystanie ze znaków towarowych: „Ciech", „Ciech Trading" i „Sól Kujawska naturalna czysta" dla celów związanych z działalnością gospodarczą, działalność badawczo-rozwojowa.
CIECH Vitrosilicon S.A. (Iłowa)	10 594	12 302	100,00%	83,03%	Produkcja pozostałych podstawowych chemikaliów nieorganicznych, produkcja szkła gospodarczego i technicznego, produkcja opakowań z tworzyw sztucznych, produkcja pozostałych wyrobów z tworzyw sztucznych.
CIECH Vitro Sp. z o.o. (Iłowa)	2 108	400	39,41%	100,00%	Produkcja pozostałych podstawowych chemikaliów nieorganicznych, produkcja szkła gospodarczego i technicznego, produkcja opakowań z tworzyw sztucznych, produkcja pozostałych wyrobów z tworzyw sztucznych.
CIECH Transclean Sp. z o.o. (Bydgoszcz)	105	3 455	100%	100%	Transport międzynarodowy płynnych chemikaliów
Gamma Finanse Sp. z o.o. (Warszawa)	2 889	2 889	100%	100%	Działalność finansowa.
Ciech Group Financing AB (Szwecja)	1 374	1 477	100%	100%	Działalność finansowa.
VERBIS ETA Sp. z o.o. (Warszawa)	5	5	100%	100%	Działalność pozostała.
CIECH Serwis i Remonty Sp.z o.o.	450	450	100%	100%	Badania naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie pozostałych nauk przyrodniczych i technicznych.
Ciech Nieruchomości S.A. (Warszawa)	2 597	3 866	99,18%	99,18%	Kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek
Proplan Plant Protection Company S.L. (Madryt)	203 866	203 866	100%	100%	Produkcja i sprzedaż środków ochrony roślin.

	31.12.2021	31.12.2020	Udział bezpośredni Spółki w kapitale zakładowym/w ogólnej liczbie głosów na 31.12.2021	Udział bezpośredni Spółki w kapitale zakładowym/w ogólnej liczbie głosów na 31.12.2020	Podstawowa działalność
CIECH Salz Deutschland GbmH	40 875	13 022	100%	100%	Produkcja i sprzedaż produktów solnych
CIECH SERVICES Sp. z o.o. (Bydgoszcz)	2 000	5	100%	100%	Świadczenie usług wsparcia na rzecz spółek Grupy CIECH.
CIECH Ventrures Sp. z o.o. (Warszawa)	1 000	-	100%	-	Działalność holdingu, pozostała działalność finansowa.
Jednostki pozostałe zależne	**842**	**842**			
Jednostki stowarzyszone	**863**	**863**			
Wartość bilansowa akcji i udziałów w jednostkach powiązanych	**2 066 181**	**2 137 655**			

5.5. ZAPASY

Polityka rachunkowości

Składniki zapasów materiałów i towarów wycenia się w wysokości ceny nabycia stanowiącej cenę zakupu powiększoną o koszty bezpośrednio związane z zakupem i przystosowaniem składnika aktywów do stanu zdatnego do używania lub wprowadzenia do obrotu, nie wyższej od ceny sprzedaży netto możliwej do uzyskania.

Rozchód zapasów ustala się metodą średniej ważonej.

Dokonane osądy i oszacowania

CIECH S.A. tworzy odpisy do ceny sprzedaży netto zapasów w związku z utratą ich wartości na skutek uszkodzenia oraz dla zapasów trudno zbywalnych. Odpisy aktualizujące na zapasy tworzone są również dla zapasów, których wartość przewyższa możliwą do uzyskania cenę sprzedaży netto. Ich odwrócenie wynika ze zużycia lub sprzedaży zapasów w toku prowadzenia działalności gospodarczej, natomiast wykorzystanie następuje na skutek likwidacji zapasów.

ZAPASY	31.12.2021	31.12.2020
Materiały	15	16
Towary	5 147	6 378
RAZEM	**5 162**	**6 394**

W prezentowanych okresach odpisy zapasów do cen sprzedaży netto nie wystąpiły.

Wartość zapasów (z uwzględnieniem odpisów do ceny sprzedaży netto) rozpoznanych jako koszt w 2021 roku wyniosła 1 371 223 tys. zł (w porównywalnym okresie 1 449 934 tys. zł).

Na dzień 31 grudnia 2021 roku wszystkie zapasy w CIECH S.A. stanowiły zabezpieczenie zobowiązań finansowych z tytułu zaciągniętego kredytu terminowego, kredytu odnawialnego oraz kredytów overdraft.

5.6. NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE

Polityka rachunkowości

Krótkoterminowe należności handlowe i pozostałe wyceniane są po początkowym ujęciu według zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej oraz pomniejszane są o ewentualne odpisy z tytułu utraty wartości.

Należności wyrażone w walutach obcych wykazywane są według średniego kursu Narodowego Banku Polskiego (dalej NBP) z ostatniego dnia roboczego poprzedzającego dzień dokonania operacji ustalonego dla danej waluty na ten dzień, chyba że w zgłoszeniu celnym lub innym wiążącym jednostkę dokumencie ustalony został inny kurs.

Na dzień sprawozdawczy należności wyrażone w walutach obcych wycenia się w oparciu o średni kurs ustalony dla danej waluty przez NBP na ten dzień za wyjątkiem sald przekazanych zaliczek na przyszłe dostawy. Pozycie te są wyceniane wg kursu sprzedaży banku z dnia dokonania zapłaty.

Faktoring

W Spółce występuje faktoring bez regresu. Faktor przekazuje na konto Spółki zaliczki w wysokości 100% wartości faktur przyjętych do finansowania. Finansowanie przekazanych należności odbywa się w różnych terminach, w związku z tym na dzień bilansowy mogą występować należności oczekujące na sfinansowanie, które wykazywane są jako należności z tytułu faktoringu. Otrzymane zaliczki księgowane są jako zobowiązania z tytułu faktoringu. W sprawozdaniu z sytuacji finansowej należności i zobowiązania z tytułu faktoringu są per saldowane do wysokości 95% wartości otrzymanych od faktora zaliczek (wartość 95% wynika z wielkości ubezpieczenia należności). Pozostałe 5% należności wykazywane jest jako należności z tytułu faktoringu, a 5% wartości otrzymanych zaliczek jako zobowiązanie z tytułu faktoringu.

Dokonane osądy i oszacowania

Odpisy aktualizujące tworzy się na należności odsetkowe od nieterminowo regulowanych należności, w wysokości 100% naliczonych odsetek. Odpisy te tworzone są w momencie naliczania, na dzień zapłaty lub dzień bilansowy i pomniejszają przychody finansowe ujęte z tytułu naliczonych odsetek.

Jednostka dokonuje oszacowania odpisów zawsze w kwocie wieloletnich oczekiwanych strat kredytowych, niezależnie od oceny zaistnienia przesłanki istotnego wzrostu ryzyka kredytowego.

Na każdy dzień bilansowy Jednostka dokonuje oszacowania odpisów dla wszystkich należności niezależnie od ich statusu spłat. Jednostka szacuje odpisy aktualizujące przede wszystkim w oparciu o portfelowe współczynniki spłacalności oszacowane w oparciu o historyczne obserwacje dla portfeli należności o podobnych charakterystykach. W przypadku braku możliwości oszacowania portfelowych współczynników Jednostka dopuszcza stosowanie parametrów indywidualnych (benchmarkowych lub eksperckich).

Dodatkowo – niezależnie od powyższych zapisów – Jednostka dokonuje odpisu aktualizującego w odniesieniu do należności:

1. od dłużników postawionych w stan likwidacji lub w stan upadłości, do wysokości należności nieobjętej gwarancją lub innym zabezpieczeniem należności zgłoszonej likwidatorowi lub sędziemu komisarzowi w postępowaniu upadłościowym,
2. od dłużników w przypadku oddalenia wniosku o ogłoszenie upadłości, jeżeli majątek dłużnika nie wystarcza na zaspokojenie kosztów postępowania upadłościowego - w pełnej wysokości należności,
3. kwestionowanych przez dłużników (należności sporne) oraz z których zapłatą dłużnik zalega, a według oceny jego sytuacji majątkowej i finansowej spłata należności w umownej kwocie nie jest prawdopodobna - do wysokości roszczenia nieznajdującego pokrycia w gwarancji lub innym zabezpieczeniu,
4. należności dochodzonych na drodze sądowej.

Ponadto dokonuje się odpisów aktualizujących należności, których termin wymagalności zapłaty na dzień bilansowy przekroczył:

– 180 dni w wysokości 100%.

Ustalona w wyniku w/w szacunków kwota odpisów może ulec zmniejszeniu w przypadku posiadania przez Zarząd wiarygodnych dokumentów, z których wynika, iż należności zostały zabezpieczone i ich zapłata jest wysoce prawdopodobna.

Odpisy aktualizujące wartość należności ujmuje się w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych.

NALEŻNOŚCI HANDLOWE I POZOSTAŁE	31.12.2021	31.12.2020
Z tytułu dostaw i usług, w tym:	110 720	170 758
- do 12 miesięcy	109 409	169 664
- powyżej 12 miesięcy	628	-
- zaliczki na zapasy	683	1 094
Należności publiczno-prawne (bez podatku dochodowego)	36 763	8 621
Należności z tytułu faktoringu	21 437	35 946
Aktywa z tytułu ciągłego zaangażowania	2 370	513
Należności z tytułu cash poolingu	3 912	7 992
Należności z tytułu sprzedaży udziałów i akcji	19 330	-
Pozostałe należności	10 312	9 065
NALEŻNOŚCI HANDLOWE I POZOSTAŁE NETTO	**204 844**	**232 895**
Odpisy aktualizujące należności z tytułu dostaw i usług, w tym:	(20 422)	(20 733)
- utworzony w bieżącym okresie sprawozdawczym	(1 151)	(9 642)
Odpisy aktualizujące pozostałe należności krótkoterminowe, w tym:	(16 741)	(16 114)
- utworzony w bieżącym okresie sprawozdawczym	(11)	(43)
NALEŻNOŚCI HANDLOWE I POZOSTAŁE BRUTTO	**242 007**	**269 742**

Wartość godziwa należności handlowych i pozostałych nie różni się istotnie od ich wartości bilansowej.

Na dzień bilansowy w sprawozdaniu z sytuacji finansowej wykazywane jest ciągłe zaangażowanie z tytułu faktoringu. Obliczane jest ono jako iloczyn wartości otrzymanego finansowania, odsetek i okresu opóźnienia w płatnościach. Kwota aktywa z tytułu ciągłego zaangażowania na 31 grudnia 2021 wyniosła 2 370 tys. zł. Wartość aktywów z tytułu faktoringu usuniętych ze sprawozdania z sytuacji finansowej wynosi 192 557 tys. zł (w okresie porównywalnym 129 777 tys. zł).

ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWYCH	01.01.-31.12.2021	01.01.-31.12.2020
Stan na początek okresu	**(36 847)**	**(28 554)**
Utworzenie	(1 162)	(9 685)
Odwrócone	2 138	869
Wykorzystanie	1	466
Różnice kursowe	(675)	(292)
Pozostałe	(618)	349
Stan na koniec okresu	**(37 163)**	**(36 847)**

Zasady tworzenia odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych zostały opisane powyżej w sekcji „Polityka rachunkowości".

NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG PRZETERMINOWANE - Z PODZIAŁEM NA NALEŻNOŚCI NIESPŁACONE	31.12.2021	31.12.2020
Do 1 miesiąca	5 438	17 657
Powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	3 620	8 065
Powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	9	65
Powyżej 6 miesięcy do 1 roku	1 354	303
Powyżej 1 roku	20 182	20 733
Należności z tytułu dostaw i usług przeterminowane (brutto) razem	**30 603**	**46 823**
Odpisy aktualizujące wartość przeterminowanych należności z tytułu dostaw i usług	(20 135)	(20 530)
Należności z tytułu dostaw i usług przeterminowane (netto) razem	**10 468**	**26 293**

Warunki transakcji z jednostkami powiązanymi zostały przedstawione w nocie 9.3.

W kontraktach handlowych zawieranych przez CIECH S.A. stosowane są różne terminy płatności należności z tytułu dostaw usług w zależności od rodzaju transakcji, charakterystyki rynku oraz warunków handlowych. Najczęściej stosowanymi terminami płatności są: 14, 30, 60 dni.

Na dzień 31 grudnia 2021 roku wszystkie należności (długo i krótkoterminowe) CIECH S.A. stanowiły zabezpieczenie zobowiązań finansowych z tytułu zaciągniętego kredytu terminowego, kredytu odnawialnego oraz kredytów overdraft.

5.7. KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE

Polityka rachunkowości

Pożyczki wycenia się po początkowym ujęciu według zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej oraz pomniejsza o ewentualne odpisy z tytułu utraty wartości.

Polityka rachunkowości dotycząca instrumentów finansowych została zaprezentowana w nocie 8.1.

Dokonane osądy i oszacowania

Polityka rachunkowości dotycząca osądów i oszacowań została zaprezentowana w nocie 3.5.

KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE	31.12.2021	31.12.2020
Instrumenty pochodne	102 220	1 261
Pożyczki udzielone	559 831	1 187 901
Razem krótkoterminowe aktywa finansowe netto	**662 051**	**1 189 162**
Odpisy aktualizujące wartość aktywów finansowych krótkoterminowych	(3 833)	(8 494)
Razem krótkoterminowe aktywa finansowe brutto	**665 884**	**1 197 656**

ZMIANA STANU POŻYCZEK KRÓTKOTERMINOWYCH	31.12.2021	31.12.2020
Wartość brutto na początek okresu	**1 196 395**	**795 377**
Udzielenie	737 607	957 503
Spłata	(2 001 110)	(452 951)
Reklasyfikacje z/do pozycji długoterminowych	637 695	(160 153)
Różnice kursowe	(6 923)	56 619
Wartość brutto na koniec okresu	**563 664**	**1 196 395**
Odpisy aktualizujące na początek okresu	**(8 494)**	**(14 382)**
Utworzenie	(3 832)	(1 228)
Odwrócenie	8 493	7 116
Stan na koniec okresu	**(3 833)**	**(8 494)**
Wartość netto pożyczek na początek okresu	**1 187 901**	**780 995**
Wartość netto pożyczek na koniec okresu	**559 831**	**1 187 901**

Na dzień 31 grudnia 2021 roku wszystkie należności krótkoterminowe z tytułu pożyczek w CIECH S.A. stanowiły zabezpieczenie zobowiązań finansowych z tytułu zaciągniętego kredytu terminowego, kredytu odnawialnego oraz kredytów overdraft.

Istotne pozycje wpływające na zmianę wartości pożyczek krótkoterminowych wraz z odsetkami to:

- udzielenie pożyczki dla spółki CIECH Soda Deutschland GmbH&CO KG w wysokości 52 565 tys. zł (wartość nominalna 8 224 tys. EUR)
- udzielenie pożyczki dla spółki CIECH Soda Polska S.A. w wartości 414 765 tys. zł (wartość nominalna 402 000 tys. zł),
- udzielenie pożyczki dla spółki CIECH Vitrosilicon S.A. w wartości 172 091 tys. zł (wartość nominalna 171 000 tys. zł),
- udzielenie pożyczki dla spółki CIECH Sarzyna S.A. w wartości 64 125 tys. zł (wartość nominalna 62 800 tys. zł),
- udzielenie pożyczki dla spółki CIECH Vitro Sp. z o.o. w wartości 2 282 tys. zł (wartość nominalna 2 250 tys. zł),
- udzielenie pożyczki dla spółki CIECH Services Sp. z o.o. w wartości 3 288 tys. zł (wartość nominalna 3 245 tys. zł),
- udzielenie pożyczki dla spółki El Pomiar Sp. z o.o. w wartości 272 tys. zł (wartość nominalna 270 tys. zł),
- spłata pożyczek (wraz z odsetkami) przez spółki zależne:
    - CIECH Salz Deutschland GmbH w wysokości 751 002 tys. zł (w tym 152 000 tys. EUR celem refinansowania długu na pożyczkę o dłuższym terminie wymagalności),

- Grupa SDC w wysokości 596 892 tys. zł (w tym 69 000 tys. EUR celem refinansowania długu na pożyczkę o dłuższym terminie wymagalności),
- CIECH Soda Polska S.A. w wysokości 414 765 tys. zł,
- CIECH Vitrosilicon S.A. w wysokości 86 091 tys. zł,
- CIECH Sarzyna S.A. w wysokości 59 076 tys. zł,
- Proplan Plant Protection w wysokości 14 310 tys. zł,
- CIECH Nieruchomości Sp. z o.o. w wysokości 6 821 tys. zł,
- CIECH Vitro Sp. z o.o. w wysokości 2 282 tys. zł,
- CIECH Services Sp. z o.o. w wysokości 2 038 tys. zł.

5.8. ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY

Polityka rachunkowości

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty obejmują środki pieniężne w kasie oraz depozyty bankowe na żądanie. Krótkoterminowe inwestycje, które nie podlegają istotnym zmianom wartości i które mogą być łatwo zamienione w określoną kwotę środków pieniężnych i stanowią część polityki zarządzania płynnością Jednostki, są ujmowane jako środki pieniężne i ich ekwiwalenty dla celów sprawozdania z przepływów pieniężnych.

Na dzień sprawozdawczy waluty zgromadzone na rachunkach bankowych i w kasach dewizowych wyceniane są według kursu średniego ustalanego dla danej waluty przez Prezesa NBP.

W przypadku środków pieniężnych i ich ekwiwalentów, oszacowanie odpisów aktualizujących odbywa się z wykorzystaniem indywidualnych parametrów wyznaczanych w oparciu o benchmarki (przy wykorzystaniu informacji o ratingach banków).

W przypadku środków pieniężnych i ich ekwiwalentów, dla których wystąpiły przesłanki utraty wartości z tytułu ryzyka kredytowego Jednostka dokonuje analizy odzysków z wykorzystaniem scenariuszy ważonych prawdopodobieństwem ich wystąpienia.

ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY	31.12.2021	31.12.2020
Rachunki bankowe	210 697	263 110
Lokaty krótkoterminowe	257 013	2 313
Środki pieniężne w kasie	9	14
Odpis zgodnie z MSSF 9	(244)	(150)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty - wartość wykazana w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	**467 475**	**265 287**
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty - wartość wykazana w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	**467 475**	**265 287**

Efektywne stopy procentowe krótkoterminowych lokat bankowych są zbliżone do nominalnych stóp procentowych, a wartość godziwa krótkoterminowych lokat bankowych nie różni się znacząco od ich wartości bilansowej. Stopy procentowe oparte są o stawki WIBOR, EURIBOR oraz LIBOR.

Na dzień 31 grudnia 2021 roku wszystkie środki pieniężne i ich ekwiwalenty w CIECH S.A. stanowiły zabezpieczenie zobowiązań finansowych z tytułu zaciągniętego kredytu terminowego, kredytu odnawialnego oraz kredytów overdraft.

Środkami o ograniczonej możliwości dysponowania były środki na rachunku VAT w związku z wprowadzeniem procedur „split payment". Ich wartość na 31 grudnia 2021 roku wynosiła 2 239 tys. zł. Na dzień 31 grudnia 2020 roku w CIECH S.A. wartość środków pieniężnych o ograniczonej możliwości dysponowania wynosiła 1 930 tys. zł.

Na środki pieniężne i ich ekwiwalenty tworzony jest wyłącznie odpis zgodnie z MSSF 9 na oczekiwane straty kredytowe.

5.9. DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA ORAZ AKTYWA TRWAŁE I ZOBOWIĄZANIA ZWIĄZANE Z AKTYWAMI TRWAŁYMI PRZEZNACZONYMI DO SPRZEDAŻY

Polityka rachunkowości

Aktywa i zobowiązania zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży

Aktywa trwałe klasyfikowane są jako przeznaczone do sprzedaży, jeżeli ich wartość bilansowa zostanie zrealizowana poprzez transakcję sprzedaży oraz gdy są one dostępne do sprzedaży w ich obecnym stanie przy występowaniu wysokiego prawdopodobieństwa dokonania transakcji sprzedaży.

Na 31 grudnia 2020 roku w CIECH S.A. jako aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży wykazywana była wartość posiadanych udziałów w spółce CIECH Żywice Sp. z o.o., w związku z podpisaniem umowy przedwstępnej na sprzedaż udziałów w w/w spółce do spółki LERG S.A. Wartość tych udziałów wynosiła 29 964 tys. zł.
W związku ze sprzedażą spółki opisaną poniżej, **na 31 grudnia 2021 roku** w CIECH S.A. nie występują aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży.

Działalność zaniechana

W dniu 1 marca 2021 roku CIECH S.A. zawarł ze spółką LERG S.A. z siedzibą w Pustków-Osiedle umowę sprzedaży 74 677 udziałów CIECH Żywice Sp. z o.o., stanowiących 100% udziału w kapitale zakładowym CIECH Żywice Sp. z o.o. Wartość Umowy (równa wartości zbywanego przedsiębiorstwa) to 157 410 tys. zł. Ostateczna cena zbywanych Udziałów została ustalona zgodnie z regułą wynikającą z Umowy wyniosła 74 289 tys. zł. Szczegóły dotyczące transakcji znajdują się w raportach bieżących:27/2020 i 4/2021.

Otrzymane środki pieniężne z tytułu sprzedaży udziałów	74 289
Otrzymane środki pieniężne z tytułu spłaty zadłużenia (w tym spłacone pożyczki*)	83 121
RAZEM Wartość Umowy	**157 410**

* Spłata pożyczki w wysokości 27 mln zł nastąpiła w dniu 30 lipca 2021 roku.

Zasady rachunkowości zastosowane do sporządzenia sprawozdania z zysków lub strat dla działalności zaniechanej są zgodne z polityką rachunkowości Spółki. Jednostkowy wyniki działalności zaniechanej obejmuje wyniki CIECH S.A. uzyskane z tytułu transakcji z jednostką wykazaną w działalności zaniechanej CIECH Żywice Sp. z o.o. oraz wynik na sprzedaży spółki w związku z zawarciem umowy sprzedaży 74 677 udziałów CIECH Żywice Sp. z o.o. do spółki LERG S.A.

Poniżej wynik jednostkowy na działalności zaniechanej (w obszarze żywic) w CIECH S.A.

CIECH S.A.	01.01.-31.12.2021	01.01.-31.12.2020
Przychody netto ze sprzedaży	**30 804**	**151 432**
Koszt własny sprzedaży	(30 584)	(147 458)
Zysk/(strata) brutto na sprzedaży	**220**	**3 974**
Koszty sprzedaży	(96)	(1 574)
Koszty ogólnego zarządu	(3 538)	-
Zysk/(strata) na działalności operacyjnej	**(3 414)**	**2 400**
Przychody finansowe	821	375
Koszty finansowe	-	(2 322)
Przychody / (koszty) finansowe netto	**821**	**(1 947)**
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem	**(2 593)**	**453**
Podatek dochodowy	-	-
Zysk/(strata) netto (1)	**(2 593)**	**453**
Przychody ze sprzedaży spółki CIECH Żywice Sp. z o.o.	74 289	-
Wartość sprzedanych udziałów	(30 015)	-
Jednostkowy zysk na zbyciu CIECH Żywice Sp. z o.o. (2)	**44 274**	-
Razem zysk/(strata) netto z działalności zaniechanej (1+2)	**41 681**	**453**

Środki pieniężne otrzymane z tytułu sprzedaży udziałów CIECH Żywice wyniosły 74 289 tys. zł i zostały ujęte w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych CIECH S.A. w pozycji „Zbycie spółki zależnej".

6. KAPITAŁY

6.1. ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM

Zarządzanie strukturą kapitału

Struktura kapitałowa spółki CIECH S.A. obejmuje zadłużenie, na które składają się kredyty szczegółowo opisane w nocie 7.1, środki pieniężne i ich ekwiwalenty oraz kapitał własny, w tym wyemitowane akcje, kapitały rezerwowe i zyski zatrzymane.

CIECH S.A. zarządza kapitałem tak, by zagwarantować zdolność kontynuacji działalności przy jednoczesnej maksymalizacji rentowności dla interesariuszy dzięki optymalizacji relacji zadłużenia do kapitału własnego. W latach 2020-2021 nie wprowadzono zmian do celów, zasad i procesów zarządzania kapitałem.

6.2. KAPITAŁY

Polityka rachunkowości

Kapitał zakładowy CIECH S.A. jest wykazywany według wartości nominalnej skorygowanej o skutki hiperinflacji za lata od 1989 do 1996 roku. W przypadku zakupu akcji własnych, kwota zapłaty z tego tytułu wraz z kosztami bezpośrednimi transakcji, wykazywana jest w odrębnej pozycji jako zmiana w kapitale własnym. Zakupione akcje wykazywane są jako zmniejszenie kapitału własnego.

Dywidendy ujmuje się jako zobowiązania w okresie, w którym zostały uchwalone.

Zysk (strata) netto prezentowany jest w kapitale własnym w pozycji zyski zatrzymane.

Na 31 grudnia 2021 roku wartość bilansowa kapitału podstawowego CIECH S.A. wynosiła 287 614 tys. zł i obejmowała kapitał z wyemitowanych akcji oraz z korekty z tytułu hiperinflacji. Na dzień przejścia na MSSF, czyli na dzień 1 stycznia 2004 roku kapitał podstawowy Spółki został przeliczony z tytułu hiperinflacji za lata od 1989 do 1996. Korekta hiperinflacyjna w wysokości 24 114 tys. zł drugostronnie zmniejszyła wartość zysków zatrzymanych.

Akcje CIECH S.A. notowane są na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie oraz na Giełdzie Papierów Wartościowych we Frankfurcie. Kapitał zakładowy CIECH S.A. wynosi 263 500 965 zł i podzielony jest na 52 699 909 akcji o wartości nominalnej 5 zł każda, w tym:

- 20 816 akcji zwykłych na okaziciela serii A
- 19 775 200 akcji zwykłych na okaziciela serii B
- 8 203 984 akcji zwykłych na okaziciela serii C
- 23 000 000 akcji zwykłych na okaziciela serii D
- 1 699 909 akcji zwykłych na okaziciela serii E.

Akcje wszystkich serii są akcjami zwykłymi i nie wiążą się z nimi żadne dodatkowe prawa, uprzywilejowania, ani ograniczenia dotyczące podziału dywidend i zwrotu kapitału. Kapitał zakładowy jest w pełni opłacony.

Zgodnie z najlepszą wiedzą Spółki, na dzień zatwierdzenia niniejszego raportu, akcjonariuszami posiadającymi znaczne pakiety akcji (co najmniej 5%) są wskazane poniżej podmioty:

Struktura akcjonariatu CIECH S.A. na dzień zatwierdzenia raportu (wg najlepszej wiedzy Spółki)

Akcjonariusz	Rodzaj akcji	Liczba Akcji	Liczba Głosów na WZ	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZ	Udział w kapitale zakładowym (%)
KI Chemistry s. à r. l. z siedzibą w Luksemburgu*	**Zwykłe na okaziciela**	**26 952 052**	**26 952 052**	**51,14%**	**51,14%**
Nationale-Nederlanden Otwarty Fundusz Emerytalny**	Zwykłe na okaziciela	2 729 000	2 729 000	5,18%	5,18%
Aviva Otwarty Fundusz Emerytalny Aviva Santander ***	Zwykłe na okaziciela	3 084 470	3 084 470	5,85%	5,85%
Pozostali	Zwykłe na okaziciela	19 934 387	19 934 387	37,83%	37,83%

* Zgodnie z informacją z dnia 9 czerwca 2014 roku przekazaną przez Akcjonariusza na podstawie art. 77 ust. 7 oraz art. 69 ust. 1 pkt 1 Ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie (Rb 26/2014).

** Na podstawie listy akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% głosów na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu CIECH S.A. w dniu 26 października 2021 roku, Rb 36/2021 sporządzony i przekazany do publicznej wiadomości na podstawie art. 70 pkt 3 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz. U. z 2009 r., Nr 185, poz. 1439).

*** Na podstawie listy akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% głosów na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu CIECH S.A. w dniu 26 października 2021 roku, Rb 36/2021 sporządzony i przekazany do publicznej wiadomości na podstawie art. 70 pkt 3 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz. U. z 2009 r., Nr 185, poz. 1439).

Udział procentowy w kapitale zakładowym CIECH S.A. wyżej wymienionych akcjonariuszy odpowiada udziałowi procentowemu w liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu CIECH S.A.
Od dnia odbycia Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia CIECH S.A., tj. dnia 26 października 2021 roku, CIECH S.A. nie otrzymała informacji o zmianie zaangażowania w ogólnej liczbie akcji.

Akcje własne
W 2021 roku oraz w okresie porównywalnym CIECH S.A. nie nabywała oraz nie posiadała akcji własnych.

Kapitał z emisji akcji powyżej wartości nominalnej
Kapitał z emisji akcji powyżej wartości nominalnej powstał z nadwyżki osiągniętej przy emisji akcji serii C, D i E powyżej ich nominalnej wartości.

Pozostałe kapitały rezerwowe
W poniższej tabeli zostały zaprezentowane salda pozostałych kapitałów rezerwowych, które składały się z następujących pozycji:

POZOSTAŁE KAPITAŁY REZERWOWE WEDŁUG CELU PRZEZNACZENIA	31.12.2021	31.12.2020
Fundusz na ryzyko handlowe	3 330	3 330
Fundusz na zakup spółek sodowych	15 200	15 200
Fundusz rozwoju	57 669	57 669
Fundusz na nabycie akcji własnych	346 500	346 500
RAZEM	**422 699**	**422 699**

W dniu 21 maja 2020 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie CIECH S.A. upoważniło Zarząd CIECH S.A. do nabywania w pełni pokrytych akcji wyemitowanych przez CIECH S.A. od jednego lub większej liczby akcjonariuszy CIECH S.A. Akcje własne mogą być nabywane w szczególności w celu:
- ✓ umorzenia w drodze obniżenia kapitału zakładowego CIECH S.A.,
- ✓ odpłatnej odsprzedaży,
- ✓ wykorzystania do nabycia bądź wymiany udziałów lub akcji w innych spółkach.

Maksymalna kwota wynagrodzenia dla akcjonariuszy nie przekroczy 346 500 tys. zł i w takiej wysokości utworzony fundusz rezerwowy na ten cel. Szczegółowe informacje znajdują się w raporcie bieżącym nr 24/2020.

Rezerwa z tytułu stosowania zabezpieczenia przepływów pieniężnych

Rezerwa z tytułu stosowania zabezpieczenia przepływów pieniężnych zawiera wycenę i rozliczenie instrumentów zabezpieczających objętych rachunkowością zabezpieczeń przepływów pieniężnych. Szczegóły zostały przedstawione w nocie 8.2.

Kapitał z wyceny aktuarialnej

Kapitał z wyceny aktuarialnej obejmuje zyski lub straty aktuarialne, czyli zmiany wynikające z różnic pomiędzy przyjętymi do wyceny rezerw na świadczenia pracownicze założeniami, a ich realizacją oraz zmiany przyjętych do wyliczeń dla tych rezerw parametrów i założeń, w tym zmianę stopy dyskontowej.

6.3. DYWIDENDY WYPŁACONE I ZAPROPONOWANE DO WYPŁATY

Do dnia zatwierdzenia sprawozdania do publikacji Zarząd CIECH S.A. nie podjął uchwały w sprawie propozycji podziału zysku netto za 2021 rok.

22 czerwca 2021 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie CIECH S.A. podjęło uchwałę, w której postanowiono:

1. przeznaczyć zysk netto CIECH S.A. za rok 2020 w wysokości 155 287 tys. zł w całości na wypłatę dywidendy;
2. przenieść 2 812 tys. zł z utworzonych z zysku kapitałów zapasowych, które mogą być przeznaczone na wypłatę dywidendy, celem przeznaczenia jej na wypłatę dywidendy;
3. wypłacić dywidendę w wysokości 158 099 tys. zł, to jest 3 zł na jedną akcję z zysku netto CIECH S.A. za 2020 rok powiększonego o kwotę przeniesioną z utworzonego z zysków kapitału zapasowego.

Jednocześnie Zwyczajne Walne Zgromadzenie CIECH S.A. ustaliło dzień dywidendy na 30 czerwca 2021 roku oraz dzień wypłaty dywidendy na 8 lipca 2021 roku.

6.4. POŁĄCZENIA PRZEDSIĘWZIĘĆ I NABYCIE UDZIAŁÓW

W prezentowanych okresach nie wystąpiły transakcje połączeń przedsięwzięć.

W ciągu 2021 roku, w zakresie spółek, w których CIECH S.A. posiada bezpośrednio lub pośrednio akcje/udziały, zmiany jakie zachodziły w strukturze Grupy CIECH dotyczyły między innymi:

- **CIECH Żywice Sp. z o.o.**

W dniu 1 marca 2021 roku CIECH S.A. zawarł ze spółką LERG S.A. z siedzibą w Pustków-Osiedle umowę sprzedaży 74 677 udziałów CIECH Żywice Sp. z o.o., stanowiących 100% udziału w kapitale zakładowym CIECH Żywice Sp. z o.o. Wartość Umowy (równa wartości zbywanego przedsiębiorstwa) to 157 410 tys. zł. Ostateczna cena zbywanych Udziałów została ustalona zgodnie z regułą wynikającą z Umowy. Szczegóły dotyczące transakcji znajdują się w raportach bieżących: 27/2020 i 4/2021.

- **CIECH Vitro Sp. o.o. - podział spółki**

W dniu 25 lutego 2021 roku odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie w sprawie podziału Spółki poprzez przeniesienie części majątku Spółki Dzielonej CIECH Vitrosilicon S.A. na Spółkę Przejmującą CIECH Vitro Sp. z o.o. w zamian za udziały, które akcjonariusze Spółki Dzielonej otrzymają w podwyższonym kapitale zakładowym Spółki Przejmującej - podział przez wydzielenie. Wyodrębniono z przedsiębiorstwa CIECH Vitrosilicon S.A. zorganizowaną część przedsiębiorstwa (ZCP), która może stanowić niezależne przedsiębiorstwo samodzielnie realizujące zadania produkcji i sprzedaży, w szczególności opakowań szklanych w postaci lampionów oraz słoi użytkowych („Działalność Opakowania").
Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników CIECH Vitro sp. z o.o. w związku z podziałem Spółki CIECH Vitrosilicon S.A. („Spółka Dzielona"), podwyższyło kapitał zakładowy Spółki z kwoty 5 tys. zł do kwoty 1 135,5 tys. zł, to jest o kwotę 1 130,5 tys. zł, poprzez utworzenie 22 610 nowych udziałów w spółce CIECH Vitro sp. z o.o. o wartości nominalnej 50 zł każdy udział i o łącznej wartości nominalnej 1 135,5 tys. zł, które zostały przyznane akcjonariuszom Spółki Dzielonej przy zastosowaniu następującego stosunku wymiany udziałów: 6 679 109 akcji Spółki Dzielonej uprawniało do otrzymania 22 610

udziałów CIECH Vitro sp. z o.o. („Spółka Przejmująca"), tj. 295,4 akcji Spółki Dzielonej uprawniało do otrzymania 1 udziału Spółki Przejmującej), w następujący sposób:

- CIECH Soda Polska S.A., w zamian za 1 133 246 akcji w Spółce Dzielonej (stanowiące wszystkie akcje w Spółce Dzielonej należące do CIECH Soda Polska S.A.), objęła 13 759 udziałów w spółce CIECH Vitro sp. z o.o., które pokryte zostały częścią ZCP przejmowanego od CIECH Vitrosilicon S.A.,
- CIECH S.A., w zamian za 728 982 akcji Spółki Dzielonej (stanowiące część akcji w Spółce Dzielonej należących do CIECH S.A.), objęła 8 851 udziałów w spółce CIECH Vitro sp. z o.o., które pokryte zostały częścią ZCP przejmowanego od CIECH Vitrosilicon S.A.

Z dniem zarejestrowania przez sąd podwyższenia kapitału zakładowego struktura kapitału przedstawiała się następująco:

- CIECH Soda Polska S.A. posiada 13 759 udziałów, stanowiących 60,59% kapitału zakładowego,
- CIECH S.A. posiada 8 951 udziałów, stanowiących 39,41% kapitału zakładowego.

W dniu 1 kwietnia 2021 roku Sąd zarejestrował podział spółki CIECH Vitrosilicon S.A., obniżenie kapitału zakładowego CIECH Vitrosilicon S.A. oraz podwyższenia kapitału zakładowego CIECH Vitro Sp. z o.o.
Od dnia 1 kwietnia 2021 roku jedynym akcjonariuszem CIECH Vitrosilicon S.A. jest CIECH S.A.

- **CIECH Trading Sp. z o.o.**

Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników CIECH Trading Sp. z o.o. w dniu 2 marca 2021 roku zaaprobowało decyzję Zarządu Spółki o zaprzestaniu prowadzenia działalności gospodarczej określonej umową Spółki i zobowiązało Zarząd Spółki do podjęcia wszelkich niezbędnych działań zmierzających do zaprzestania i wygaszenia działalności gospodarczej, a po zakończeniu powyższych działań do podjęcia decyzji o rozwiązaniu Spółki w trybie art. 270 Ksh.
W dniu 25 maja 2021 roku odbyły się dwa Nadzwyczajne Zgromadzenia Wspólników CIECH Trading Sp. z o.o. w sprawie umorzenia udziałów, tj.:

1) NZW – umorzenie za wynagrodzeniem i zmiana Umowy Spółki:
   - umorzenie 1 524 390 udziałów w kapitale zakładowym Spółki o łącznej wartości nominalnej 76 219,5 tys. zł w zamian za wynagrodzenie w wysokości 9,84 zł za jeden umarzany udział, tj. za łączne wynagrodzenie w kwocie 15 000 tys. zł w drodze nabycia powyższych udziałów na podstawie umowy zbycia udziałów przez Spółkę za powyższym wynagrodzeniem,
   - Zarząd Spółki został upoważniony do nabycia udziałów (zawarcia umowy) w celu ich umorzenia,
   - kapitał zakładowy zostanie obniżony z kwoty 107 455,4 tys. zł (o kwotę 76 219,5 tys. zł) do kwoty 31 235,9 tys. zł poprzez umorzenie 1 524 390 udziałów, o łącznej wartości 76 219,5 tys. zł. Po dokonaniu obniżenia kapitału zakładowego Spółki będzie się on dzielił na 624 718 udziałów,
   - zmieniona zostanie umowa Spółki.
2) NZW – umorzenie bez wynagrodzenia i zmiana Umowy Spółki:
   - umorzenie 504 000 udziałów w kapitale zakładowym Spółki o łącznej wartości nominalnej 25 200 tys. zł (za zgodą wspólnika), w drodze nabycia powyższych udziałów na podstawie umowy zbycia udziałów przez Spółkę bez wynagrodzenia dla CIECH S.A.
   - Zarząd Spółki został upoważniony do nabycia udziałów w celu ich umorzenia (za zgodą wspólnika),
   - kapitał zakładowy Spółki zostanie obniżony z kwoty 31 235,9 tys. zł (o kwotę 25 200 tys. zł) do kwoty 6 035,9 tys. zł, poprzez umorzenie 504 000 udziałów, o łącznej wartości 25 200 tys. zł. Po dokonaniu obniżenia kapitału zakładowego Spółki będzie się on dzielił na 120 718 udziałów,
   - zmieniona zostanie umowa Spółki.

CIECH S.A. jest i pozostanie jedynym wspólnikiem Spółki.
Opisane powyżej obniżenia kapitału zakładowego CIECH Trading Sp. z o.o. nastąpiły po zarejestrowaniu przez Sąd obu obniżeń kapitału zakładowego w dniu 28 grudnia 2021 roku.

- **CIECH VENTURES Sp. z o.o.**

W dniu 25 lutego 2021 roku spisany został Akt Założycielski spółki CIECH VENTURES Sp. z o.o., której jedynym wspólnikiem jest CIECH S.A. Spółka założona została z kapitałem zakładowym w wysokości 1 000 tys. zł, który dzieli się na 20 tys. udziałów o wartości nominalnej 50 zł każdy. Udziały objęte są przez CIECH S.A. w zamian za gotówkę. W dniu 23 czerwca 2021 roku spółka została zarejestrowana przez Sąd. CIECH S.A. jest jedynym wspólnikiem Spółki.

- **CIECH Soda Romania S.A.**

W dniu 24 maja 2021 roku odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie CIECH Soda Romania S.A. w sprawie obniżenia kapitału zakładowego Spółki za wynagrodzeniem poprzez obniżenie wartości akcji o 0,11 RON, tj. z wartości 0,25 RON do wartości 0,14 RON za akcję. Kapitał zakładowy Spółki w wyniku obniżenia wartości akcji został obniżony z wysokości 199.244.501,75 RON do wysokości 111.576.920,98 RON i dzieli się na 796.978.007 akcji o wartości nominalnej 0,14 RON każda. Liczba akcji i akcjonariuszy pozostaje bez zmian. W dniu 17 sierpnia 2021 roku uprawomocniło się obniżenie kapitału zakładowego CIECH Soda Romania S.A. Wynagrodzenie z tytułu obniżenia kapitału przypadające CIECH S.A. wyniosło 86 560 tys. RON.

- **CIECH Agro Romania S.R.L.**

CIECH Sarzyna S.A. powołała nową spółkę - Ciech Agro Romania S.R.L. z siedziba w Ramnicu Valcea (Rumunia). Akt założycielski został spisany 26 marca 2021 roku, rejestracja spółki nastąpiła 6 kwietnia 2021 roku. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 4,87 tys. RON i dzieli się na 487 udziałów o wartości 10 RON za udział. Jedynym wspólnikiem Spółki jest CIECH Sarzyna S.A.

- **CIECH Transclean sp. z o.o.**

W dniu 21 lipca 2021 roku odbyło się Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników CIECH Transclean Sp. z o.o. w sprawie umorzenia udziałów za wynagrodzeniem i obniżenia kapitału zakładowego:

- umorzenie 8 548 udziałów w kapitale zakładowym Spółki o łącznej wartości nominalnej 4 274 tys. zł w zamian za wynagrodzenie w wysokości 506,56 zł za jeden umarzany udział, tj. za łączne wynagrodzenie w kwocie 4 330 tys. zł w drodze nabycia powyższych udziałów na podstawie umowy zbycia udziałów przez Spółkę za powyższym wynagrodzeniem,
- Zarząd Spółki został upoważniony do nabycia udziałów (zawarcia umowy) w celu ich umorzenia,
- na skutek umorzenia udziałów kapitał zakładowy zostanie obniżony z kwoty 4 322 tys. zł (o kwotę 4 274 tys. zł) do kwoty 48 tys. zł, poprzez umorzenie 8 548 udziałów, o łącznej wartości 4 274 tys. zł. Po dokonaniu obniżenia kapitału zakładowego Spółki będzie się on dzielił na 96 udziałów,
- zmieniona zostanie umowa Spółki.

Opisane powyżej obniżenie kapitału zakładowego CIECH Trasclean Sp. z o.o. nastąpiło po zarejestrowaniu przez Sąd w dniu 3 lutego 2022 roku.

- **CIECH Services sp. z o.o.**

W dniu 15 lipca 2021 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników CIECH Services Sp. z o.o. podwyższyło kapitał zakładowy Spółki o kwotę 1 995 tys. zł, tj. z kwoty 5 tys. zł do kwoty 2 000 tys. zł poprzez ustanowienie 39 900 nowych, równych i niepodzielnych udziałów, o wartości nominalnej 50 zł każdy. Prawo objęcia wszystkich 39 900 nowoutworzonych udziałów w kapitale zakładowym Spółki zostało przyznane dotychczasowemu wspólnikowi - spółce CIECH S.A. Nowo utworzone udziały zostały objęte w zamian za wkład pieniężny w wysokości 1 995 tys. zł. Sąd zarejestrował podwyższenie kapitału zakładowego CIECH Services Sp. z o.o. w dniu 25 sierpnia 2021 roku. W wyniku podwyższenia, kapitał zakładowy CIECH Services Sp. z o.o. dzieli się na 4 tys. udziałów, o łącznej wartości nominalnej 2 000 tys. zł (wartość nominalna za 1 udział wynosi 500 zł). CIECH S.A. był i pozostał 100% wspólnikiem Spółki.

- **Smart Fluid S.A. (wcześniej: Smart Fluid sp. z o.o.)**

W dniu 7 czerwca 2021 odbyło się Nadzwyczajne Zgromadzenia Wspólników w sprawie przekształcenia sp. z o.o. w spółkę akcyjną. W wyniku przekształcenia kapitał zakładowy spółki Smart Fluid S.A. wynosi 106 tys. zł i dzieli się na 1 060 000 akcji imiennych serii A, o wartości 10 groszy każda, które objęte są przez:

a) CIECH R&D Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (spółka zależna od CIECH S.A.) – 560 000 akcji imiennych serii A o łącznej wartości nominalnej 56 tys. zł, stanowiących 52,83% kapitału,
b) Pozostali – 500 000 akcji imiennych serii A o łącznej wartości 50 tys. zł, stanowiących 47,17% kapitału.

W dniu 9 września 2021 roku sąd zarejestrował przekształcenie spółki Smart Fluid Sp. z o.o. w spółkę Smart Fluid S.A.
Kapitał zakładowy Spółki Akcyjnej, w celu dostosowania jego wysokości do minimalnej wysokości kapitału zakładowego spółki akcyjnej określonego w art. 308 § 1 k.s.h., został ustalony i pokryty w następujący sposób:

- kwota 10,6 tys. zł stanowi kwotę kapitału zakładowego Spółki z o.o.;

- kwota w wysokości 95,4 tys. zł została pokryta z kapitału zapasowego Spółki z o.o.

- **Cerium Sp. z o.o. w likwidacji**

Z dniem 31 sierpnia 2021 roku sąd wykreślił z rejestru Przedsiębiorców spółkę Cerium Sp. z o.o. w likwidacji.

- **CIECH Salz Deutschland GmbH**

W dniu 26 października 2021 roku Zgromadzenie Wspólników CIECH Salz Deutschland GmbH podjęło decyzję o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki o kwotę 5 975 tys. EUR poprzez ustanowienie jednego nowego udziału o wartości nominalnej 5 975 tys. EUR, który objęty został przez CIECH S.A. w zamian za gotówkę. W wyniku podwyższenia kapitał zakładowy wzrósł z wysokości 3 025 tys. EUR do wysokości 9 000 tys. EUR. Sąd w dniu 18 listopada 2021 roku zarejestrował podwyższenie kapitału zakładowego. CIECH był i pozostał jedynym wspólnikiem Spółki.

- **CIECH Sól Sp. z o.o.**

W dniu 13 grudnia 2021 roku został spisany Akt Założycielski CIECH Sól Sp. z o.o. z kapitałem zakładowym w wysokości 5 tys. zł, który dzieli się na 100 udziałów o wartości nominalnej 50 zł każdy. Kapitał zakładowy został pokryty w całości gotówką, wszystkie udziały objęte zostały przez CIECH S.A. Sąd, postanowieniem z dnia 7 lutego 2022 roku, zrejestrował spółkę CIECH Sól Sp. z o.o. CIECH S.A. jest jedynym wspólnikiem Spółki.

6.5. ZYSK PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ

Polityka rachunkowości

Zysk podstawowy przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku netto za rok obrotowy przypadającego na zwykłych akcjonariuszy jednostki przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji zwykłych występujących w ciągu roku obrotowego.

Zysk rozwodniony przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku netto za rok obrotowy przypadającego na zwykłych akcjonariuszy jednostki przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji zwykłych występujących w ciągu roku obrotowego wraz ze średnią ważoną liczbą akcji zwykłych, które byłyby wyemitowane przy zamianie rozwadniających potencjalnych akcji zwykłych na akcje zwykłe.

Poniżej przedstawione zostały dane dotyczące zysku oraz akcji, które stanowią podstawę do wyliczenia podstawowego oraz rozwodnionego zysku na jedną akcję:

	01.01.-31.12.2021	01.01.-31.12.2020
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	91 525	154 834
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	41 681	453
Podstawowy i rozwodniony zysk / (strata) netto na jedną akcję z działalności kontynuowanej	1,74	2,94
Podstawowy i rozwodniony zysk / (strata) netto na jedną akcję z działalności zaniechanej	0,79	0,01
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych zastosowana do obliczenia podstawowego oraz rozwodnionego zysku na jedną akcję	52 699 909	52 699 909

7. ZOBOWIĄZANIA, REZERWY, ŚWIADCZENIA PRACOWNICZE

7.1. INFORMACJE DOTYCZĄCE ZOBOWIĄZAŃ FINANSOWYCH

Polityka rachunkowości

Zobowiązania finansowe stanowią zobowiązania jednostki do wydania aktywów finansowych albo do wymiany instrumentu finansowego z inną jednostką, na niekorzystnych warunkach. W momencie początkowego ujęcia składnik zobowiązania finansowego wyceniany jest przez jednostkę w wartości godziwej, powiększonej w przypadku składnika zobowiązania finansowego nieklasyfikowanego jako wyceniany w wartości godziwej przez wynik finansowy, o istotne koszty transakcji, które mogą być bezpośrednio przypisane do nabycia lub emisji składnika zobowiązania finansowego. Naliczone odsetki odnoszone są do kosztów finansowych lub, jeśli podlegają kapitalizacji, do rzeczowych aktywów trwałych lub wartości niematerialnych.

ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU KREDYTÓW, POŻYCZEK ORAZ INNYCH INSTRUMENTÓW DŁUŻNYCH	31.12.2021	31.12.2020
DŁUGOTERMINOWE	**1 854 153**	-
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	1 854 153	-
KRÓTKOTERMINOWE	**397 099**	**2 238 619**
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	255 396	2 095 105
Zobowiązania z tytułu cash poolingu	141 703	143 514
RAZEM	**2 251 252**	**2 238 619**

Uzgodnienie zmian w zobowiązaniach wynikających z działalności finansowej – zobowiązana z tytułu kredytów i pożyczek:

	01.01.-31.12.2021	01.01.-31.12.2020
Stan na początek okresu	**2 095 105**	**1 758 368**
Wpływy z tytułu zaciągniętego zadłużenia	385 493	662 788
otrzymane finansowanie*	385 493	662 788
Naliczenie odsetek	38 196	47 853
Płatności z tytułu zadłużenia	(397 822)	(395 756)
spłaty kapitału*	(351 790)	(347 813)
odsetki zapłacone	(46 032)	(47 943)
Różnice kursowe zrealizowane od zadłużenia w walutach obcych	18 998	-
Różnice kursowe z wyceny zobowiązania	(22 880)	19 598
Pozostałe	(7 540)	2 254
Stan na koniec okresu	**2 109 549**	**2 095 105**

* Rozliczenie spłaty kredytu w kwocie 1 669 403 tys. zł odbyło się bez przepływu przez rachunki CIECH S.A. (refinansowanie kredytu).

Finansowanie dłużne

Finansowanie dłużne CIECH S.A. zapewnione jest głównie poprzez kredyty udostępniane CIECH S.A. na podstawie umów kredytowych:

1. Umowa Kredytów udzielanych przez konsorcjum banków z dnia 16 marca 2021 roku, o łącznej wartości ok. 2 115 000 tys. zł:

- kredyt terminowy amortyzowany w transzach PLN oraz EUR o wartości 540 700 tys. zł oraz 4 231 tys. EUR (kredyt jest w całości wykorzystany),
- kredyt terminowy nieamortyzowany w transzach PLN oraz EUR o wartości 1 260 100 tys. zł oraz 9 844 tys. EUR (kredyt jest w całości wykorzystany),

- kredyt odnawialny w wysokości do 250 000 tys. zł (kwota wykorzystanego kredytu na dzień 31 grudnia 2021 roku wynosiła 0 tys. zł),

2. Umowy kredytów w rachunku bieżącym, z limitem do 100 000 tys. zł oraz 10 000 tys. EUR na podstawie umów z dnia 28 i 29 sierpnia 2018 roku (kwota wykorzystanych kredytów na dzień 31 grudnia 2021 roku wynosiła 0 tys. zł).

Łączna wartość kredytów dostępnych na podstawie powyższych umów wynosi 2 261 531 tys. zł, wykorzystane limity zadłużenia wynoszą 1 865 537 tys. zł.

Szczegółowa informacja o zobowiązaniach z tytułu kredytów została zaprezentowana w Sprawozdaniu Zarządu z działalności Grupy CIECH oraz CIECH S.A. za 2021 roku w punkcie 4.6.

Na dzień 31 grudnia 2021 roku CIECH S.A. posiada krótkoterminowe zobowiązanie z tytułu otrzymanych pożyczek wewnątrzgrupowych w kwocie 255 219 tys. zł w tym:

- pożyczka od spółki Gamma Finanse Sp. z o.o. w wysokości 105 000 tys. zł,
- pożyczka od spółki Verbis ETA Sp. z o.o. SKA w wysokości 85 000 tys. zł,
- pożyczka od spółki CIECH Pianki Sp. z o.o. w wysokości 65 000 tys. zł,
- odsetki od pożyczek w wysokości 219 tys. zł.

Oprocentowanie:

Oprocentowanie Kredytów jest zmienne, ustalane na bazie stawki bazowej WIBOR / EURIBOR plus marża, której poziom jest uzależniony od poziomu wskaźnika zadłużenia netto do wyniku operacyjnego powiększonego o amortyzację (EBITDA) w taki sposób, że jeżeli poziom wskaźnika będzie niższy, zastosowana marża również będzie niższa. Warunki finansowe Umowy Kredytów nie odbiegają od powszechnie stosowanych dla tego typu umów.

Informacja o wskaźnikach zawartych w umowach kredytowych

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem finansowym żadna z umów kredytowych nie została postawiona w stan wymagalności ani też nie wystąpiły przypadki naruszenia terminów spłaty kapitału ani odsetek z tytułu zobowiązań finansowych wykazanych w bilansie. Na podstawie Umowy Kredytów z dnia 16 marca 2021 roku CIECH S.A. oraz jego wybrane spółki zależne zobowiązani byli m.in. do utrzymania określonego w Umowie Kredytów:

- poziomu wskaźnika dźwigni finansowej netto dla Grupy (stosunek skonsolidowanego zadłużenia netto Grupy CIECH do skonsolidowanego EBITDA Grupy CIECH liczonego według wytycznych) w wysokości nie wyższej niż 4,0x, mierzonego na koniec roku i półrocza. Wskaźnik ten na dzień bilansowy tj. 31 grudnia 2021 roku został spełniony i wyniósł 1,6.
- poziomu wskaźnika pokrycia gwarantów (udział spółek zależnych będących gwarantami w wartości skonsolidowanej EBITDA Grupy CIECH liczonej wg wytycznych) na poziomie co najmniej 80%; wskaźnik ten na dzień bilansowy został spełniony i wyniósł 89,6%.

7.2. POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE

Polityka rachunkowości oraz dokonane osądy i oszacowania

Polityka rachunkowości dotycząca instrumentów finansowych została zaprezentowana w nocie 8.1.

POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	31.12.2021	31.12.2020
Instrumenty pochodne *	91 857	14 327
Zobowiązania z tytułu zakupu udziałów akcji i innych aktywów finansowych	-	3 871
Pozostałe	26 213	-
RAZEM	**118 070**	**18 198**

*Na koniec 2020 roku nie wykazujemy długoterminowej część transakcji IRS wyznaczonych do rachunkowości zabezpieczeń. Transakcje te zabezpieczają stopę procentową kredytów, które zostały ujęte jako zobowiązania krótkoterminowe z powodu naruszenia na dzień bilansowy jednego z kowenantów. Szczegóły zostały opisane w pkt. 7.1.

W okresie porównywalnym, w pozycji zobowiązań długoterminowych z tytułu zakupu udziałów i akcji zaprezentowano długoterminową cześć odroczonej płatności z tytułu zakupu spółki Proplan Plant Protection Company, S.L., tj.:

- 2 929 tys. EUR zdyskontowanej płatności odroczonej (pozostałe 10% ceny zakupu), płatne gotówką w 4 ratach po 1 115 tys. EUR w kolejnych rocznicach (odpowiednio w latach 2019-2022 – pierwsza wypłata nastąpiła w lipcu 2019 roku) objęcia kontroli nad Proplan (nominalna wartość 4 461 tys. EUR).

Na koniec 2021 roku zobowiązania z tego tytułu prezentowane są jako zobowiązania krótkoterminowe w nocie 7.3.

W pozycji pozostałych zobowiązań długoterminowych rozpoznano wartość trzyletniego Długoterminowego Planu Motywacyjnego Grupy CIECH na lata 2019-2021 dla kluczowej kadry menadżerskiej Grupy CIECH. Intencją wprowadzenia Planu była harmonizacja działań kluczowych menadżerów Grupy CIECH z osiągnięciem celów zapisanych w Strategii Grupy CIECH na lata 2019 – 2021.

Głównym kryterium uprawniającym do realizacji Planu było wypracowanie przez Grupę CIECH w latach 2019-2021 wzrostu wartości na poziomie co najmniej 11% roku bazowego tj. 2018. Wypracowana Wartość została policzona jako różnica wartości Grupy CIECH wypracowanej na koniec 2021 w porównaniu do tejże wartości na koniec 2018 roku. Wartość Grupy CIECH, na potrzeby Długoterminowego Planu Motywacyjnego jest mierzona tzw. wskaźnikiem TSR (Total Shareholder Return) uwzględniającym między innymi: EBITDA znormalizowaną Grupy CIECH, założony mnożnik dla EBITDA znormalizowanej Grupy CIECH, skonsolidowane zadłużenie netto Grupy CIECH, wartość wypłaconych dywidend oraz wpływy/wypływy gotówki wynikające z emisji/umorzenia akcji Spółki. Wskaźnik TSR dla Grupy CIECH jest wyliczany na podstawie danych finansowych zawartych w zaudytowanych skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych Grupy CIECH. W związku z osiągnięciem Wypracowanej Wartości na poziomie minimum 11% roku bazowego (2018 rok) pula premiowa wyniosła 12% Wypracowanej Wartości i została skorygowana o efektywną liczbę jednostek przydzielonych uczestnikom Planu. Wypłata puli premiowej nastąpi w latach 2022-2024, w równej części w każdym roku. Na dzień 31 grudnia 2021 roku przyznanych zostało 574 jednostki z 1000 wyemitowanych, natomiast zdyskontowana wartość programu przypadająca na CIECH S.A. na koniec całego Programu wyniosła 42 286 tys. zł. Do wyceny zobowiązania Grupa użyła stóp dyskonta 2,94%-3,47% (w zależności od terminu planowanej spłaty zobowiązania).

7.3. ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE HANDLOWE I POZOSTAŁE

Polityka rachunkowości

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania dzieli się na zobowiązania długo i krótkoterminowe stosując kryteria:

- ✓ zobowiązania z tytułu dostaw i usług wykazuje się jako krótkoterminowe bez względu na termin zapłaty,
- ✓ pozostałe zobowiązania wymagające zapłaty w ciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego stanowią zobowiązania krótkoterminowe,
- ✓ pozostałe zobowiązania, nie spełniające kryteriów zaliczania do krótkoterminowych, stanowią zobowiązania długoterminowe.

Zobowiązania wyrażone w walutach obcych wykazywane są według średniego kursu NBP z ostatniego dnia roboczego poprzedzającego dzień dokonania operacji ustalonego dla danej waluty.

Na dzień sprawozdawczy zobowiązania wyrażone w walutach obcych wycenia się po obowiązującym na ten dzień średnim kursie ustalonym dla danej waluty przez NBP za wyjątkiem sald otrzymanych przedpłat. Różnice kursowe (zrealizowane) powstałe w wyniku zapłaty zobowiązania lub jego wyceny (niezrealizowane) prezentowane są jako przychody lub koszty finansowe. Otrzymane przedpłaty wyrażone w walutach obcych na przyszłe dostawy wyceniana są według kursu z dnia transakcji.

Faktoring

W Spółce występuje faktoring bez regresu. Faktor przekazuje na konto Spółki zaliczki w wysokości 100% wartości faktur przyjętych do finansowania. Finansowanie przekazanych należności odbywa się w różnych terminach, w związku z tym na dzień bilansowy mogą występować należności oczekujące na sfinansowanie, które wykazywane są jako należności z tytułu faktoringu. Otrzymane zaliczki księgowane są jako zobowiązania z tytułu faktoringu. W sprawozdaniu z sytuacji finansowej należności i zobowiązania z tytułu faktoringu są per saldowane do wysokości 95% wartości otrzymanych od

faktora zaliczek (wartość 95% wynika z wielkości ubezpieczenia należności). Pozostałe 5% należności wykazywane jest jako należności z tytułu faktoringu, a 5% wartości otrzymanych zaliczek jako zobowiązanie z tytułu faktoringu.

Dokonane osądy i oszacowania

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, wyceniane są na dzień sprawozdawczy według zamortyzowanego kosztu (tj. zdyskontowane przy użyciu efektywnej stopy procentowej) oraz powiększone o ewentualnie należne na dzień wyceny odsetki za zwłokę.

Odsetki za zwłokę z tytułu nieterminowego regulowania zobowiązań nie są naliczane w przypadku, gdy podmiot uprawniony (kontrahent) złoży pisemne oświadczenie o zaniechaniu ich naliczenia. W pozostałych przypadkach odsetki są naliczane i ewidencjonowane według poniższych zasad:

- ✓ bieżąco, na podstawie otrzymanych not odsetkowych,
- ✓ w oszacowanej wartości, przy czym szacunek jest oparty o dane historyczne odzwierciedlające kwoty naliczonych odsetek przez poszczególnych kontrahentów, w stosunku do stanu zadłużenia wobec nich.

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE HANDLOWE I POZOSTAŁE	31.12.2021	31.12.2020
Z tytułu dostaw i usług oraz zaliczki otrzymane na dostawy	442 031	332 006
Zobowiązania publiczno-prawne (bez podatku dochodowego)	2	3 762
Zobowiązania z tytułu zakupu rzeczowych aktywów trwałych	9 526	8 401
Zobowiązania z tytułu instrumentów finansowych	59 843	45 119
Zobowiązania wobec pracowników	3 284	4 136
Wynagrodzenia	25 402	13 943
Rezerwa na urlopy	4 904	3 213
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia na rzecz pracowników	1 992	2 258
Zobowiązania z tytułu faktoringu	8 244	6 830
Zobowiązania z tytułu zakupu udziałów, akcji i innych aktywów finansowych	4 921	5 255
Pozostałe	8 857	13 913
RAZEM	**569 006**	**438 836**

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług nie są oprocentowane. W kontraktach handlowych zawieranych przez CIECH S.A. stosowane są różne terminy płatności zobowiązań z tytułu dostaw i usług w zależności od rodzaju transakcji, charakterystyki rynku oraz warunków handlowych. Standardowym terminem płatności jest 60 dni.

7.4. LEASING

Polityka rachunkowości

CIECH S.A. przyjęła od 1 stycznia 2019 roku do stosowania nowy standard sprawozdawczości finansowej MSSF 16 Leasing.

Umowa jest leasingiem lub zawiera leasing, jeżeli na jej mocy przekazuje się prawo do kontroli użytkowania zidentyfikowanego składnika aktywów na dany okres w zamian za wynagrodzenie.

Spółka łączy dwie umowy lub więcej umów, które zostały zawarte jednocześnie lub niemal jednocześnie z tym samym kontrahentem (lub podmiotami powiązanymi z kontrahentem) i ujmuje je jako jedną umowę, jeżeli spełnione jest co najmniej jedno z poniższych kryteriów:

a) umowy są negocjowane jako pakiet i dotyczą całościowego celu handlowego, którego nie można zrozumieć bez odwołania się do wszystkich umów razem,
b) kwota wynagrodzenia należnego w ramach jednej umowy zależy od ceny lub wykonania innej umowy lub
c) prawa do użytkowania bazowych aktywów przekazane umowami (lub niektóre prawa do użytkowania bazowych aktywów przekazane każdą z umów) tworzą jeden element leasingowy.

Umowa zawiera leasing, jeśli:

a) dotyczy zidentyfikowanego składnika aktywów, który może być albo wyraźnie określony w umowie (np. w oparciu o numer ewidencyjny, adres (w przypadku lokali) etc.) lub zidentyfikowany w sposób dorozumiany w momencie, w którym składnik aktywów zostaje udostępniony do użytkowania klientowi, a dostawca nie posiada znaczącego

prawa do zastąpienia składnika aktywów przez cały okres użytkowania oraz
b) leasingobiorca otrzymuje zasadniczo wszystkie korzyści ekonomiczne z tego składnika aktywów w okresie jego użytkowania, tj. zarówno podstawowe pożytki, jaki i inne płynące z niego korzyści, (jeśli takie występują) oraz
c) leasingobiorca ma prawo do określenia sposobu wykorzystania zidentyfikowanego składnika aktywów.

Początkowa wycena zobowiązania z tytułu leasingu

Na opłaty leasingowe zawarte w wycenie zobowiązania z tytułu leasingu, składają się następujące opłaty, które pozostają do zapłaty:

a) stałe opłaty leasingowe (w tym zasadniczo stałe opłaty leasingowe) pomniejszone o wszelkie należne zachęty finansowe;
b) zmienne opłaty leasingowe zależne od indeksu lub stawki, wycenione początkowo z zastosowaniem tego indeksu lub tej stawki zgodnie z ich wartością w dacie rozpoczęcia;
c) kwoty, których zapłaty przez leasingobiorcę oczekuje się w ramach gwarantowanej wartości końcowej;
d) cenę wykonania opcji kupna, jeżeli można z wystarczającą pewnością założyć, że leasingobiorca skorzysta z tej opcji;
e) kary pieniężne za wypowiedzenie leasingu, jeżeli w warunkach leasingu przewidziano, że leasingobiorca może skorzystać z opcji wypowiedzenia i jest wysoce prawdopodobne skorzystanie z tej opcji.

Późniejsza wycena zobowiązania z tytułu leasingu

Po dacie rozpoczęcia Spółka wycenia zobowiązanie z tytułu leasingu poprzez:
a) zwiększenie wartości bilansowej w celu odzwierciedlenia odsetek od zobowiązania z tytułu leasingu;
b) zmniejszenie wartości bilansowej w celu uwzględnienia opłat leasingowych oraz
c) zaktualizowanie wyceny wartości bilansowej w celu uwzględnienia wszelkiej ponownej oceny lub zmiany leasingu.
Spółka jako leasingobiorca ujmuje w zysku lub stracie bieżącego okresu zarówno:
a) odsetki od zobowiązania z tytułu leasingu oraz
b) zmienne opłaty leasingowe nieuwzględnione w wycenie zobowiązania z tytułu leasingu w okresie, w którym ma miejsce zdarzenie lub zachodzi warunek, który uruchamia te płatności o ile koszty te nie zostały uwzględnione w wartości bilansowej innego składnika aktywów zgodnie z polityką rachunkowości przyjętą dla rzeczowych aktywów trwałych.

Zasadniczo stałe opłaty leasingowe

Zasadniczo stałe opłaty leasingowe są płatnościami, które mogą w swojej postaci zawierać element zmienności, ale są zasadniczo nieuniknione. Zasadniczo stałe opłaty leasingowe występują przykładowo, jeżeli:

a) opłaty mają strukturę zmiennych opłat leasingowych, ale nie zawierają żadnego elementu prawdziwej zmienności. Te opłaty zawierają elementy zmienne, które nie mają realnego znaczenia gospodarczego. Przykłady tego rodzaju opłat obejmują:
   - opłaty, które podlegają zapłacie tylko wtedy, gdy okaże się, że składnik aktywów jest w stanie umożliwiającym jego eksploatację, lub tylko wtedy, gdy zachodzi zdarzenie, w przypadku którego nie ma realnych możliwości, aby zdarzenie takie nie wystąpiło, lub
   - opłaty, które początkowo mają strukturę zmiennych opłat leasingowych powiązanych z użytkowaniem bazowego składnika aktywów, ale w pewnym momencie po dacie rozpoczęcia tracą swój zmiennych charakter, w związku z czym opłaty stają się stałe przez pozostały okres leasingu. Te opłaty stają się zasadniczo stałymi opłatami leasingowymi w momencie utracenia zmiennego charakteru,
b) leasingobiorca mógłby zrealizować więcej niż jeden zestaw opłat, ale tylko jeden z tych zestawów opłat jest realistyczny. W tym przypadku jednostka uznaje realistyczny zestaw opłat za opłaty leasingowe,
c) leasingobiorca mógłby zrealizować więcej niż jeden realistyczny zestaw opłat, musi natomiast zrealizować co najmniej jeden z tych zestawów opłat. W tym przypadku jednostka uznaje zestaw opłat o najniższej łącznej (zdyskontowanej) kwocie za opłaty leasingowe.

Zmienne opłaty leasingowe

Do zmiennych opłat leasingowych, które zależą od indeksu lub stopy zalicza się na przykład opłaty powiązane z indeksem cen konsumpcyjnych, opłaty powiązane z referencyjną stopą procentową (taką jak WIBOR) lub opłaty, które zmieniają się, aby odzwierciedlić zmiany w stawkach czynszów na wolnym rynku (np. okresowe zmiany stawek dla praw wieczystego użytkowania gruntów, w związku ze zmianą operatu szacunkowego).

Zmienne opłaty leasingowe niezależne od indeksu lub stopy tj. zależne od wykorzystania, nie są uwzględniane w wycenie zobowiązań z tytułu leasingu (np. opłaty za przekroczenie limitu przejechanych kilometrów).

Zastosowane zwolnienia/uproszczania

Spółka skorzystała z przewidzianych w standardzie uproszczeń dla leasingów krótkoterminowych i leasingów aktywów niskocennych. Przyjmuje się, że aktywa niskocenne to takie, których wartość jednostkowa nie przekracza 20 tys. zł, co

odpowiada w przybliżeniu 5 tys. dolarów amerykańskich. Leasingi krótkoterminowe to takie, których okres leasingu wynosi poniżej 12 miesięcy.

Dokonane osądy i oszacowania

Przyjęcie do stosowania MSSF 16 niosło za sobą również konieczność dokonania szacunków i osądów, które odzwierciedlone są w wycenie zobowiązań z tytułu leasingu oraz prawa do użytkowania składnika aktywów, m.in.:

- ocenę czy umowa zawiera leasing zgodnie z MSSF 16,
- ustalenie okresu obowiązywania umów (w tym dla umów z nieokreślonym terminem lub z możliwością przedłużenia):

W odniesieniu do umów na czas nieokreślony spółka przy szacowaniu nieodwołalnego okresu leasingu przyjęła okres, w którym zamierza korzystać z aktywów objętych umową, biorąc również pod uwagę prawa wypowiedzenia stron oraz występowanie w umowach znaczących kar. Okres leasingu, zgodnie z którym ujmuje się zobowiązanie leasingowe, uwzględnia również ewentualne okresy wynikające z przedłużenia czy wcześniejszego wypowiedzenia umowy, jeżeli któryś z powyższych scenariuszy w ocenie jednostki jest wystarczająco pewny. W przypadku umów z opcją przedłużenia, zobowiązanie leasingowe byłoby odpowiednio wyższe, podczas gdy opcje wypowiedzenia mogą wpłynąć na obniżenie kwoty zobowiązania.

- ocenę płatności leasingowych jako stała lub zmienna,
- określenie stawek amortyzacji,
- ustalenie stopy procentowej stosowanej do dyskontowania przyszłych przepływów pieniężnych:

Stopa dyskonta

Bieżąca wartość przyszłych płatności z tytułu leasingu obliczana jest z zastosowaniem stopy leasingu. W przypadku, gdy stopa leasingu nie jest znana, Spółka stosuje krańcową stopę procentową dla danej umowy leasingowej, czyli stopę, którą musiałaby zapłacić, aby na podobny okres i przy podobnych zabezpieczeniach, pożyczyć środki niezbędne do zakupu składnika aktywów o podobnej wartości, co składnik aktywów z tytułu prawa do użytkowania w podobnym środowisku gospodarczym.

Przedmiotem leasingu w CIECH S.A. są użytkowane na podstawie umowy leasingowej samochody osobowe oraz najem, głównie powierzchni biurowej i magazynowej. Zawarta umowa leasingu dotycząca samochodów daje możliwość jej przedłużenia lub wykupu środka według szacowanej wartości rynkowej na koniec okresu użytkowania. Spółka nie ma obowiązku wykupu leasingowanego środka.

W celu obliczenia stóp dyskonta na potrzeby MSSF 16 Spółka przyjęła, że stopa dyskonta powinna odzwierciedlać koszty finansowania zobowiązania, jakie byłoby zaciągnięte na zakup przedmiotu podlegającego leasingowi. Przy kalkulacji stóp procentowych uwzględnione zostało ryzyko kredytowe (odzwierciedlone w założonej marży), warunki ekonomiczne w jakich nastąpiły transakcje (kraj, waluta umowy) oraz czas trwania umowy (sporządzenie kalkulacji dla odpowiednich okresów w ramach których Spółka posiada umowy leasingowe). Wysokość stóp kształtuje się pomiędzy 1,91%, a 5,07% (dla PLN 1,91%-5,07%; dla EUR 3,07%). Jedna stopa dyskonta została zastosowana do całego portfela umów.

Wartość nominalna oraz wartość odsetek leasingowych przedstawiają się następująco:

ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU LEASINGU	Płatności nominalne	Odsetki efektywne	Zdyskontowane zobowiązanie z tytułu leasingu
31.12.2021			
0 - 6 miesięcy	2 783	225	**2 558**
Do roku	3 049	200	**2 849**
Od 1 roku do 2 lat	8 117	573	**7 544**
Od 2 do 5 lat	6 061	331	**5 730**
Powyżej 5 lat	5 343	104	**5 239**
RAZEM	**25 353**	**1 433**	**23 920**
31.12.2020			
0 - 6 miesięcy	2 943	23	**2 920**
Do roku	3 493	81	**3 412**
Od 1 roku do 2 lat	9 593	589	**9 004**

ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU LEASINGU	Płatności nominalne	Odsetki efektywne	Zdyskontowane zobowiązanie z tytułu leasingu
Od 2 do 5 lat	9 233	1 176	**8 057**
Powyżej 5 lat	5 836	1 105	**4 731**
RAZEM	**31 098**	**2 974**	**28 124**

Uzgodnienie zmian w zobowiązaniach wynikających z działalności finansowej – zobowiązania z tytułu leasingu

	01.01.-31.12.2021	01.01.-31.12.2020
Stan na początek okresu	**28 124**	**29 440**
Modyfikacje umów	(1 030)	(962)
Zaciągnięcie nowych umów	2 680	3 415
Wcześniejsze zakończenie umowy	-	(120)
Naliczone odsetki	532	1 109
Spłata zobowiązania	(6 387)	(6 607)
Różnice kursowe	1	1 849
Stan na koniec okresu	**23 920**	**28 124**

Całkowity wypływ środków pieniężnych z tytułu leasingu przedstawia się następująco:

	01.01-31.12.2021	01.01-31.12.2020
Spłata zobowiązania, w tym:	**9 267**	**10 812**
Kapitał	5821	5 483
Odsetki	566	1 124
Opłaty zmienne inne niż zależne od indeksu/stopy	2 074	3 268
Leasing aktywów o niskiej wartości początkowej	806	937

Poniższa tabela przedstawia koszty leasingu nieujęte przy kalkulacji wartości bilansowych zgodnie z MSSF 16 za okres:

	01.01-31.12.2021	01.01-31.12.2020
Koszty leasingu aktywów niskocennych	(806)	(938)
Koszty związane ze zmiennymi opłatami leasingowymi nieujętymi w wycenie zobowiązań z tytułu leasingu	(2 074)	(3 269)

Szczegółowe informacje dotyczące praw do użytkowania składników aktywów w oparciu o umowy leasingu zostały zaprezentowane w nocie 5.2.

7.5. REZERWY NA ŚWIADCZENIA PRACOWNICZE

Polityka rachunkowości

Rezerwy na odprawy emerytalne i rentowe

Zgodnie z zakładowym regulaminem wynagrodzeń pracownicy CIECH S.A. są uprawnieni do odpraw emerytalnych i rentowych. Zobowiązania te wynikają z praw nabytych przez pracowników w roku bieżącym, jak i w latach poprzednich.

Zobowiązania netto Spółki w odniesieniu do programów emerytalnych określonych świadczeń są ustalane oddzielnie dla każdego z programów poprzez oszacowanie kwoty przyszłych świadczeń wypracowanych przez pracowników w bieżącym i poprzednich okresach sprawozdawczych (świadczenia te są zdyskontowane w celu określenia ich wartości bieżącej). Stopa dyskontowa stanowi obowiązującą na dzień bilansowy stopę zwrotu z papierów wartościowych o niskim poziomie ryzyka z terminem zapadalności zbliżonym do terminu zobowiązań spółki. Odpowiedni szacunek jest dokonywany przez uprawnionego aktuariusza przy zastosowaniu metody prognozowanych uprawnień jednostkowych.

Wykorzystanie tego typu rezerw powoduje zmniejszenie rezerwy, natomiast rozwiązanie powyższej rezerwy zwiększa pozostałe przychody operacyjne.

Zwiększenie rezerwy z tytułu kosztów zatrudnienia ujmuje się odpowiednio w pozostałych kosztach operacyjnych. Zmiany rezerw wynikające z upływu czasu (tj. rozwijanie dyskonta) oraz efekt wynikający ze zmiany współczynników dyskonta prezentowane są zawsze w działalności finansowej.

W sprawozdaniu z innych całkowitych dochodów prezentuje się zyski lub straty aktuarialne, czyli zmiany rezerw na odprawy emerytalne wynikające z różnic pomiędzy przyjętymi założeniami, a ich realizacją oraz zmiany przyjętych do wyliczeń parametrów i założeń, zmianę stopy dyskontowej.

Dokonane osądy i oszacowania

Wysokość rezerw na świadczenia pracownicze określana jest na podstawie wycen aktuarialnych wykonywanych przez niezależne, profesjonalne firmy. Przy wycenach aktuarialnych dokonywane są szacunki dotyczące rotacji zatrudnienia, poziomu wzrostu płac, stóp dyskontowych oraz inflacji.

	DŁUGOTERMINOWE		KRÓTKOTERMINOWE	
REZERWY NA ŚWIADCZENIA PRACOWNICZE	01.01.-31.12.2021	01.01.-31.12.2020	01.01.-31.12.2021	01.01.-31.12.2020
Stan na początek okresu	**979**	**1 089**	**826**	**2 312**
Wykorzystanie i rozwiązanie	(58)	-	(339)	(1 595)
Pozostałe	(187)	(110)	(74)	109
Stan na koniec okresu	**734**	**979**	**413**	**826**

W 2021 roku kwota 89 tys. zł (w okresie porównywalnym 51 tys. zł) została odniesiona do innych całkowitych dochodów. Jest to zmiana rezerw na odprawy emerytalne wynikająca z różnic pomiędzy przyjętymi założeniami, a ich realizacją oraz ze zmiany przyjętych do wyliczeń parametrów i założeń, mi.in.: stopy dyskontowej, stopy wzrostu wynagrodzeń, założeń dotyczących przyszłej mobilności pracowników.

Wycena świadczeń pracowniczych dokonywana jest na podstawie wycen aktuarialnych i obejmuje rezerwy na odprawy emerytalne i rentowe. W celu obliczenia bieżącej wartości przyszłych zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych przyjęto wysokość rocznej stopy dyskonta finansowego na poziomie 3,3%. Użyta stopa dyskontowa jest ustalona w wielkości nominalnej. Jednocześnie uwzględniono przyszłą inflację w wysokości 2,5% rocznie. Dla 2022 roku stopa wzrostu wynagrodzeń została przyjęta na poziomie 3,5% i 5,0% w latach następnych. Wskaźnik rotacji pracowników określany jest na podstawie danych historycznych, skorygowanych o plany restrukturyzacji zatrudnienia. Według szacunków Spółki zmiana założeń aktuarialnych nie będzie miała istotnego wpływu na wyniki finansowe.

7.6. POZOSTAŁE REZERWY

Polityka rachunkowości

Rezerwa zostaje rozpoznana w przypadku, gdy na Spółce ciąży obowiązek wynikający z przeszłych zdarzeń i prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku wiązać się będzie z wypływem ze Spółki korzyści ekonomicznych. W przypadku, kiedy efekt wartości pieniądza w czasie ma istotne znaczenie, rezerwy są ustalane poprzez dyskontowanie oczekiwanych przyszłych przepływów środków pieniężnych w oparciu o stopę przed opodatkowaniem, która odzwierciedla bieżące szacunki rynkowe zmian wartości pieniądza w czasie oraz ryzyko związane z danym składnikiem zobowiązań.

Rezerwa na restrukturyzację rozpoznawana jest w przypadku, gdy został zaakceptowany przez Zarząd szczegółowy i oficjalny plan restrukturyzacji, a proces ten został zapoczątkowany lub został publicznie ogłoszony i możliwe jest wiarygodne oszacowanie wartości przyszłych zobowiązań.

Dokonane osądy i oszacowania

Przy określaniu wartości rezerw wymagane jest dokonanie szacunków, przyjęcie założeń dotyczących stóp dyskontowych, przewidywanych kosztów oraz terminów płatności.

ZMIANA STANU POZOSTAŁYCH REZERW KRÓTKOTERMINOWYCH	Rezerwa na zobowiązania	RAZEM
01.01.-31.12.2021		
Stan na początek okresu	**33 741**	**33 741**
Utworzenie	988	988
Wykorzystanie i rozwiązanie	(168)	(168)
Stan na koniec okresu	**34 561**	**34 561**
01.01.-31.12.2020		
Stan na początek okresu	**33 325**	**33 325**
Utworzenie	1 435	1 435
Wykorzystanie i rozwiązanie	(2 172)	(2 172)
Pozostałe	1 153	1 153
Stan na koniec okresu	**33 741**	**33 741**

Wysokość rezerw jest wielkością szacunkową i może ulec zmianie w trakcie realizacji. Krótkoterminowe rezerwy w kwocie 34 561 tys. zł, związane są z potencjalnymi roszczeniami (należność główna wraz ze zobowiązaniami odsetkowymi) z tytułu postępowań sądowych.

8. INSTRUMENTY FINANSOWE I ZARZĄDZANIE RYZYKIEM FINANSOWYM

8.1. INSTRUMENTY FINANSOWE

Polityka rachunkowości

Zasady wyceny po początkowym ujęciu / lub na koniec okresu sprawozdawczego i prezentacji w sprawozdaniu finansowym instrumentów finansowych

Grupa aktywów lub zobowiązań	Zasada wyceny	Zasady ujęcia w sprawozdaniu finansowym
Aktywa wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Według wartości godziwej	Zmiana wyceny koryguje wartość wycenianego składnika aktywów oraz jest ujmowana w wyniku finansowym bieżącego okresu sprawozdawczego.
Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	Według zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej (ESP)	Zmiana wyceny koryguje wartość wycenianego składnika aktywów oraz jest ujmowana w wyniku finansowym bieżącego okresu sprawozdawczego.
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne dochody całkowite	Według wartości godziwej	Zmiana wyceny do wartości godziwej ujmowana w innych całkowitych dochodach. W przypadku instrumentów dłużnych naliczone odsetki ujmuje się bezpośrednio w sprawozdaniu z zysków lub strat w przychodzie odsetkowym.
Zobowiązania wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Według wartości godziwej	Zmiana wyceny koryguje wartość wycenianego składnika aktywów oraz jest ujmowana w wyniku finansowym bieżącego okresu sprawozdawczego.

Utrata wartości aktywów finansowych

Na każdy dzień bilansowy Jednostka ocenia, czy dla danego pojedynczego składnika aktywów finansowych (instrumentu finansowego) nastąpił istotny wzrost ryzyka kredytowego od momentu jego początkowego ujęcia w księgach (nie dotyczy

aktywów wycenianych przez wynik finansowy ani inwestycji kapitałowych wyznaczonych do opcji wycenianych do wartości godziwej przez inne całkowite dochody).

W przypadku, gdy taki istotny wzrost ma miejsce Jednostka dokonuje oszacowania odpisów w kwocie wieloletnich oczekiwanych strat kredytowych. W przeciwnym wypadku Jednostka szacuje odpisy w kwocie 12-miesięcznych oczekiwanych strat kredytowych, nawet jeżeli w poprzednich okresach odpisy były tworzone w wysokości wieloletnich oczekiwanych strat kredytowych.

Jednostka przyjmuje, że w przypadku instrumentów finansowych, które spełniają – na dany dzień bilansowy - definicję instrumentu o niskim ryzyku kredytowym, nie nastąpił istotny wzrost ryzyka kredytowego i w związku z tym odpis jest szacowany w wysokości 12-miesięcznych oczekiwanych strat kredytowych. Ryzyko kredytowe związane z instrumentem finansowym uznaje się w powyższym celu za niskie, jeżeli:

a) instrument finansowy wiąże się z niskim ryzykiem niewykonania zobowiązania,
b) pożyczkobiorca ma wysoką krótkoterminową zdolność spełniania swych obowiązków w zakresie wynikającym z umowy przepływów pieniężnych, a
c) niekorzystne zmiany warunków gospodarczych i biznesowych w dłuższej perspektywie mogą – lecz niekoniecznie muszą – ograniczyć zdolność pożyczkobiorcy do wypełniania jego obowiązków w zakresie wynikających z umowy przepływów pieniężnych.

Jednostka uznaje, że dla danego instrumentu finansowego nastąpił istotny wzrost ryzyka kredytowego, jeżeli wystąpiło przeterminowanie należnych umownie płatności przekraczające 30 dni.

W odniesieniu do składnika aktywów finansowych, który na dzień sprawozdawczy jest dotknięty utratą wartości ze względu na ryzyko kredytowe, lecz który nie jest zakupionym lub utworzonym składnikiem aktywów finansowych dotkniętym utratą wartości ze względu na ryzyko kredytowe (POCI), Jednostka wycenia oczekiwane straty kredytowe jako różnicę między wartością bilansową brutto składnika aktywów, a obecną wartością szacowanych przyszłych przepływów pieniężnych, dyskontowanych według pierwotnej efektywnej stopy procentowej składnika aktywów finansowych. Wszelkie korekty ujmuje się w wyniku finansowym jako zysk lub stratę z tytułu utraty wartości.

Składnik aktywów finansowych jest dotknięty utratą wartości ze względu na ryzyko kredytowe, jeżeli wystąpiło zdarzenie, jedno lub więcej, mające ujemny wpływ na szacowane przyszłe przepływy pieniężne w ramach tego składnika aktywów finansowych. Do dowodów utraty wartości składnika aktywów finansowych ze względu na ryzyko kredytowe zalicza się dające się zaobserwować dane na temat następujących zdarzeń:

a) znacznych trudności finansowych emitenta lub pożyczkobiorcy;
b) naruszenia umowy, takiego jak zdarzenie niewykonania zobowiązania lub niedokonanie płatności w wymaganym terminie;
c) przyznania pożyczkobiorcy przez pożyczkodawcę(-ów), ze względów ekonomicznych lub umownych wynikających z trudności finansowych pożyczkobiorcy, udogodnienia (udogodnień), którego(-ych) w innym przypadku pożyczkodawca(-cy) by nie udzielił (-li);
d) staje się prawdopodobne, że nastąpi upadłość lub inna reorganizacja finansowa pożyczkobiorcy;
e) zaniku aktywnego rynku na dany składnik aktywów finansowych ze względu na trudności finansowe; lub
f) kupna lub powstania składnika aktywów finansowych z dużym dyskontem odzwierciedlającym poniesione straty kredytowe.

Wskazanie jednego wyraźnego zdarzenia może być niemożliwe, natomiast połączony skutek kilku zdarzeń może powodować utratę wartości składników aktywów finansowych ze względu na ryzyko kredytowe. Niezależnie od powyższych kryteriów Jednostka przyjmuje, że doszło do utraty wartości w przypadku opóźnienia w płatnościach przekraczającego 180 dni, ponieważ jej zdaniem po tym terminie znacząco wzrasta ryzyko braku spełnienia świadczenia przez kontrahentów.

Ustalona w wyniku w/w szacunków kwota odpisów może ulec zmniejszeniu w przypadku posiadania przez Zarząd wiarygodnych dokumentów, z których wynika, iż należności zostały zabezpieczone i ich zapłata jest wysoce prawdopodobna.

Oszacowanie odpisów aktualizujących odbywa się z wykorzystaniem indywidualnych parametrów wyznaczanych w oparciu o benchmarki (przy wykorzystaniu informacji o ratingach) lub wartości eksperckie, przeskalowane do horyzontu szacowania oczekiwanych strat kredytowych.

Dla należności z tytułu dostaw i usług Jednostka wybrała uproszczone podejście, w ramach którego odpisy są szacowane w horyzoncie dożywotnim już od momentu początkowego ujęcia ekspozycji w księgach.

Do głównych instrumentów finansowych, które są wykazane w sprawozdaniu z pozycji finansowej CIECH S.A. na 31 grudnia 2021 roku należą:

Aktywa finansowe:

- środki pieniężne i ich ekwiwalenty,
- udzielone pożyczki,
- instrumenty finansowe o dodatniej wycenie,
- należności z tytułu dostaw i usług,
- należności z tytułu faktoringu,
- należności z tytułu cashpoolingu.

Zobowiązania finansowe:

- zobowiązania z tytułu kredytu terminowego, kredytu odnawialnego oraz kredytów w rachunku bieżącym,
- zobowiązania z tytułu dostaw i usług,
- instrumenty finansowe o ujemnej wycenie,
- zobowiązania z tytułu leasingu,
- zobowiązania z tytułu pożyczek,
- zobowiązania z tytułu cashpoolingu,
- zobowiązania z tytułu faktoringu.

Wartość bilansowa instrumentów finansowych

Klasa instrumentów finansowych	nota	31.12.2021	31.12.2020	Kategorie instrumentów finansowych
Środki pieniężne i ekwiwalenty	5.8	467 475	265 287	Wyceniane według zamortyzowanego kosztu
Udzielone pożyczki	5.4;5.7	1 651 148	1 588 314	Wyceniane według zamortyzowanego kosztu
Należności z tytułu dostaw i usług	5.6	110 037	169 664	Wyceniane według zamortyzowanego kosztu
Należności z tytułu faktoringu	5.6	21 437	35 946	Wyceniane według zamortyzowanego kosztu
Instrumenty pochodne rozpoznane w aktywach finansowych	5.4;5.7	88 783	1 835	Wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy
Instrumenty pochodne rozpoznane w aktywach finansowych wyznaczone jako instrumenty zabezpieczające	5.4;5.7	14 099	-	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody
Należności z tytuły cashpoolingu	5.6	3 912	7 992	Wyceniane według zamortyzowanego kosztu
AKTYWA		**2 356 891**	**2 069 038**	
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	7.3	(442 025)	(332 006)	Wyceniane według zamortyzowanego kosztu
Kredyty i pożyczki	7.1	(2 109 549)	(2 095 105)	Wyceniane według zamortyzowanego kosztu
Zobowiązania z tytułu leasingu	7.4	(23 920)	(28 124)	Wyceniane według zamortyzowanego kosztu
Zobowiązania z tytułu faktoringu	7.3	(8 244)	(6 830)	Wyceniane według zamortyzowanego kosztu
Instrumenty pochodne rozpoznane w zobowiązaniach finansowych	7.2;7.3	(151 564)	(27 702)	Wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy
Instrumenty pochodne rozpoznane w zobowiązaniach finansowych wyznaczone jako instrumenty zabezpieczające	7.2;7.3	(136)	(31 744)	Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody
Zobowiązania z tytułu cashpoolingu	7.3	(141 703)	(143 514)	Wyceniane według zamortyzowanego kosztu
ZOBOWIĄZANIA		**(2 877 141)**	**(2 665 025)**	

W CIECH S.A. wybrane należności handlowe podlegają faktoringowi. Jest to faktoring z przejęciem ryzyka wypłacalności, na mocy której faktor przejmuje ryzyko należności do wysokości określonej w polisie ubezpieczenia.

W CIECH S.A. występuje również faktoring odwrotny. Ze względu na warunki zawarte w umowach te zobowiązania wykazywane są jako zobowiązania handlowe.

Pozycje przychodów, kosztów, zysków i strat ujęte w sprawozdaniu z zysków lub strat w podziale na kategorie instrumentów finansowych

Pozycje przychodów, kosztów, zysków i strat ujęte w sprawozdaniu z zysków lub strat- dla działalności kontynuowanej i zaniechanej	01.01.-31.12.2021	01.01.- 31.12.2020	Kategorie instrumentów finansowych
Przychody/(Koszty) z tytułu odsetek, w tym obliczone z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej	**(143)**	**(7 891)**	
	48 844	46 268	Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu
	(48 479)	(53 049)	Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu
	(508)	(1 110)	zobowiązania finansowe wyłączone z zakresu MSSF 9
Zyski/(straty) z tytułu różnic kursowych	**5 863**	**33 471**	
	5 863	33 471	Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu
	-	-	Zobowiązanie finansowe wyłączone z zakresy MSSF 9
Utworzenie odpisów aktualizujących	**(1 167)**	**(9 690)**	Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu
Odwrócenie odpisów aktualizujących	**2 138**	**675**	Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu
Przychody/koszty z tytułu stosowania pochodnych instrumentów finansowych	**(79 859)**	**(63 852)**	
	(68 470)	(59 317)	Aktywa/ Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez RZIS
	(11 389)	(4 535)	Instrumenty zabezpieczające
	44 274	**(461)**	Aktywa/ Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez RZIS
RAZEM	**(28 894)**	**(47 748)**	

8.2. INSTRUMENTY FINANSOWE WYZNACZONE DO RACHUNKOWOŚCI ZABEZPIECZEŃ

Polityka rachunkowości

Rachunkowość zabezpieczeń ujmuje wpływające na sprawozdanie z zysków lub strat skutki kompensowania zmian wartości godziwej instrumentu zabezpieczającego oraz pozycji zabezpieczanej. Instrumenty pochodne takie jak opcje, forward, swap, mają zwykle na celu zabezpieczanie wartości godziwej aktywów lub zobowiązań bądź zabezpieczanie przyszłych przepływów pieniężnych.

W odniesieniu do instrumentów zabezpieczających Jednostka może zastosować zasady rachunkowości zabezpieczeń tylko w przypadku spełnienia wszystkich warunków stosowania rachunkowości zabezpieczeń, tj.:

- ✓ powiązanie zabezpieczające obejmuje wyłącznie kwalifikujące się instrumenty zabezpieczające i kwalifikujące się pozycje zabezpieczane;
- ✓ w momencie ustanowienia powiązania zabezpieczającego formalnie wyznaczono i udokumentowano powiązanie zabezpieczające, jak również cel zarządzania ryzykiem przez jednostkę oraz strategię dokonywania zabezpieczenia. Dokumentacja ta zawiera określenie instrumentu zabezpieczającego, pozycji zabezpieczanej, charakteru zabezpieczanego ryzyka oraz sposobu, w jaki jednostka będzie oceniać, czy powiązanie zabezpieczające spełnia

wymogi efektywności zabezpieczenia (w tym przeprowadzoną przez jednostkę analizę źródeł nieefektywności zabezpieczenia oraz opis sposobu, w jaki ustala ona wskaźnik zabezpieczenia);

✓ powiązanie zabezpieczające spełnia wszystkie następujące wymogi efektywności zabezpieczenia:

a) między pozycją zabezpieczaną a instrumentem zabezpieczającym istnieje powiązanie ekonomiczne;

b) ryzyko kredytowe nie ma przeważającego wpływu na zmiany wartości wynikające ze wspomnianego powiązania ekonomicznego; oraz

c) wskaźnik zabezpieczenia powiązania zabezpieczającego jest taki sam jak wskaźnik wynikający z wielkości pozycji zabezpieczanej, którą jednostka faktycznie zabezpiecza, oraz wielkości instrumentu zabezpieczającego, którą jednostka faktycznie stosuje do zabezpieczenia tejże wielkości pozycji zabezpieczanej. Takie wyznaczenie nie może odzwierciedlać jednak braku równowagi między współczynnikami ważenia pozycji zabezpieczanej i instrumentu zabezpieczającego, który to brak powodowałby nieefektywność zabezpieczenia (niezależnie od tego, czy zostałaby ona ujęta, czy nie) mogącą prowadzić do wyniku księgowego, który byłby niezgodny z celem rachunkowości zabezpieczeń.

Zabezpieczenie przepływów pieniężnych:

Zabezpieczenie przepływów pieniężnych oznacza zabezpieczenie ekspozycji na zmienność przepływów pieniężnych, którą przypisać można określonemu rodzajowi ryzyka związanemu z całym ujętym składnikiem aktywów lub zobowiązaniem bądź jego komponentem (takim jak całość lub część przyszłych płatności odsetkowych od zadłużenia o zmiennym oprocentowaniu), lub z wysoce prawdopodobną planowaną transakcją, i która mogłaby wpływać na wynik finansowy.

Zabezpieczenie przepływów pieniężnych ujmuje się w księgach w następujący sposób:

a) oddzielny składnik kapitału własnego związany z pozycją zabezpieczaną (rezerwę z tytułu zabezpieczenia przepływów pieniężnych) koryguje się o niższą spośród następujących kwot (w wartościach bezwzględnych):

i. skumulowane od momentu ustanowienia zabezpieczenia zyski lub straty na instrumencie zabezpieczającym; oraz

ii. skumulowaną od momentu ustanowienia zabezpieczenia zmianę wartości godziwej (obecnej wartości) pozycji zabezpieczanej (tj. obecną wartość skumulowanej zmiany zabezpieczanych oczekiwanych przyszłych przepływów pieniężnych);

b) część zysku lub straty na instrumencie zabezpieczającym, którą określono jako skuteczne zabezpieczenie (tj. część, którą kompensuje się ze zmianą rezerwy z tytułu zabezpieczenia przepływów pieniężnych obliczoną zgodnie z pkt a)), ujmuje się w innych całkowitych dochodach;

c) wszelkie pozostałe zyski lub straty na instrumencie zabezpieczającym (lub wszelkie zyski lub straty wymagane do zrównoważenia zmiany rezerwy z tytułu zabezpieczenia przepływów pieniężnych obliczonej zgodnie z pkt a)) stanowią nieefektywność zabezpieczenia, którą ujmuje się w wyniku finansowym.

Część efektywna zabezpieczenia przenoszona jest na wynik finansowy jako korekta wynikająca z przeklasyfikowania w tym okresie lub okresach, kiedy zabezpieczane oczekiwane przyszłe przepływy pieniężne wpływają na wynik finansowy.

Podsumowanie dla poszczególnych grup powiązań istniejących w 2021 roku, które były wyznaczone do zastosowania rachunkowości zabezpieczeń zaprezentowano poniżej:

				31.12.2021		31.12.2020	
Rodzaj instrumentu	Pozycja zabezpieczana	Wartość nominalna/Wolumen	Termin zapadalności	Wartość w aktywach finansowych	Wartość w zobowiązaniach finansowych	Wartość w aktywach finansowych	Wartość w zobowiązaniach finansowych
Instrumenty pochodne - zabezpieczenie przepływów pieniężnych							
Ryzyko stopu procentowej							
Swap stopy procentowej EURIBOR 6M na stałą stopę	Płatności odsetkowe od zadłużenia w EUR o nominale maksymalnym 14 075 tys. EUR	14 075 tys. EUR	2025	526	-	-	-

Rodzaj instrumentu	Pozycja zabezpieczana	Wartość nominalna/Wolumen	Termin zapadalności	31.12.2021		31.12.2020	
				Wartość w aktywach finansowych	Wartość w zobowiązaniach finansowych	Wartość w aktywach finansowych	Wartość w zobowiązaniach finansowych
Swapy stopy procentowej WIBOR 6M na stałą stopę	Płatności odsetkowe kredytu terminowego zaciągniętego przez CIECH S.A. o nominale początkowym 1 212 520 tys. PLN	1 212 520 tys. zł	2026	13 437	-	-	(31 126)
Swap stopy procentowej EURIBOR 6M na stałą stopę	Płatności odsetkowe kredytu terminowego zaciągniętego przez CIECH S.A. o nominale 30 000 tys. EUR	30 000 tys. EUR	2022	-	-	-	(618)

	31.12.2021			31.12.2020		
	Przed podatkiem	Podatek	Po podatku	Przed podatkiem	Podatek	Po podatku
Rezerwa z tytułu stosowania zabezpieczenia przepływów pieniężnych na początek okresu	**(31 744)**	**6 032**	**(25 713)**	**(1 278)**	**243**	**(1 035)**
Efektywna część zysków/(strat) na instrumentach zabezpieczających:						
-ryzyko stopy procentowej	37 765	(7 175)	**30 590**	(34 661)	6 586	**(28 075)**
Przeklasyfikowanie do rachunku zysków i strat:						
- ryzyko walutowe (przychody ze sprzedaży)	-	-	-	(166)	32	**(134)**
-ryzyko stopy procentowej (koszty odsetkowe)	18 776	(3 568)	**15 208**	4 361	(829)	**3 532**
Rezerwa z tytułu stosowania zabezpieczenia przepływów pieniężnych na koniec okresu	24 797	(4 711)	**20 085**	(31 744)	6 032	**(25 713)**

Celem CIECH S.A. przy podejmowaniu decyzji o wdrożeniu zasad rachunkowości zabezpieczeń było ograniczenie wpływu zmiany stopy procentowej oraz wpływu różnic kursowych z wyceny instrumentów finansowych na sprawozdanie z zysków lub strat poprzez odzwierciedlenie ich zabezpieczającego charakteru w sprawozdaniach finansowych.

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym nie wystąpił przypadek stwierdzenia braku możliwości realizacji przyszłej transakcji, w odniesieniu do której zastosowano rachunkowość zabezpieczeń przepływów pieniężnych.

Przychody ze sprzedaży wyznaczone do rachunkowości zabezpieczeń są określane jako wysoce prawdopodobne. Ich wystąpienie jest założone w długoterminowej projekcji finansowej Spółki. Dodatkowo w znacznej części są to transakcje z wieloletnimi klientami CIECH S.A., co uwiarygodnia prawdopodobieństwo ich wystąpienia.

W transakcjach IRS, w celu określenia źródeł nieefektywności zabezpieczenia, porównano kluczowe parametry zabezpieczanego kredytu oraz transakcji IRS (nominał, stopę wg które naliczane są odsetki, okresy odsetkowe). Ryzyko kredytowe uznane jest za pomijalne. Nie zidentyfikowano źródeł nieefektywności.

8.3. ZARZĄDZANIE RYZYKIEM FINANSOWYM

Zasady zarządzania ryzykiem

CIECH S.A. aktywnie zarządza ryzykiem operacyjnym i finansowym, dążąc do redukcji zmienności przepływów pieniężnych oraz maksymalizowania wartości rynkowej spółek.

Polityka CIECH S.A. zakłada stosowanie naturalnego hedgingu przepływów importowych i eksportowych, oraz zabezpieczenie do 90% ekspozycji netto przed ryzykiem zmiany kursów walut przy wykorzystaniu instrumentów pochodnych oraz do 100% ekspozycji na ryzyko stopy procentowej.

W 2021 roku w spółce były zawierane (lub dalej istniejące, a zawarte w poprzednich latach) terminowe transakcje zabezpieczające ryzyko walutowe i ryzyko stopy procentowej (transakcje forward, IRS i CIRS).

Zarządzanie środkami pieniężnymi

Spółka CIECH S.A. korzysta z usług banków o wysokiej wiarygodności, posiadających duże doświadczenie w obszarze zarządzania gotówką. Alokacja środków finansowych realizowana jest m.in. poprzez wykorzystanie pożyczek wewnątrzgrupowych, wypłatę dywidend ze spółek zależnych, uczestnictwo w systemie zarządzania środkami pieniężnymi (cash pooling) oraz podniesienia kapitału spółek zależnych.

Informacje ilościowe i jakościowe na temat ryzyka finansowego

CIECH S.A. zarządza ryzykiem finansowym między innymi w oparciu o opracowaną i przyjętą do stosowania strategię zabezpieczania ryzyk rynkowych. Polityka zarządzania ryzykiem finansowym ma na celu wskazanie obszarów, co do których wymagane jest przeprowadzenie analizy ryzyka, przedstawienie środków umożliwiających wskazanie i pomiar ryzyka, określenie działań podjętych w związku ze wskazanymi obszarami ryzyka oraz przedstawienie rozwiązań organizacyjnych w odniesieniu do procesu zarządzania ryzykiem.

CIECH S.A. dąży do realizacji głównych celów, jednocześnie starając się unikać nadmiernej ekspozycji na ryzyko rynkowe. Wspomniany wyżej cel Spółka stara się osiągnąć poprzez wskazywanie, monitorowanie i zabezpieczanie ryzyka wahań przepływów pieniężnych oraz monitorowanie wielkości i kosztów zadłużenia. Dokonując oceny ryzyka, Spółka bierze pod uwagę efekt portfelowy ryzyka, będący wynikiem różnorodnego charakteru prowadzonej działalności. Skutki ryzyka znajdują odzwierciedlenie w sprawozdaniu finansowym.

Zarządzanie ryzykiem finansowym obejmuje proces wskazania, pomiaru i określenia sposobu reakcji na to ryzyko, w tym procesy związane z wahaniami kursów walut i wahaniami stóp procentowych. CIECH S.A. monitoruje obszary ryzyka, które są najbardziej istotne z punktu widzenia prowadzonej działalności.

Ryzyko stopy procentowej

CIECH S.A. finansuje swoją działalność głównie kredytami terminowymi. Wysokość kosztów długu oprocentowanego posiadanego przez Spółkę uzależniona jest od stopy referencyjnej. Dotyczy to kredytów terminowych, udostępnionych na podstawie umowy kredytów z dnia 16 marca 2021 roku w kwocie 1 801 mln zł oraz 14 mln EUR, kredytu rewolwingowego w wysokości do 250 mln zł (zadłużenie na koniec 2021 roku wynosiło 0 mln zł), kredytów w rachunku bieżącym (zadłużenie na koniec 0 tys. zł) oraz części kontraktów leasingowych i faktoringowych.

Spółka jest zatem narażona na ryzyko zmian kosztów finansowych, wynikających ze zmiany oprocentowania istniejącego zadłużenia. Może to w efekcie prowadzić do wzrostu kosztów finansowych, a co za tym idzie pogorszenia wyników finansowych Spółki. Ryzyko to jest częściowo zredukowane przez:

✓ posiadane przez CIECH S.A. aktywa (depozyty bankowe) oprocentowane według zmiennej stopy procentowej,
✓ zawierane transakcje zabezpieczające.

W 2021 roku spółka CIECH S.A. korzystała z następujących transakcji zabezpieczających ryzyko stopy procentowej:

- transakcja typu interest rate swap w celu zabezpieczenia poziomu zmiennej stopy procentowej mającej zastosowanie dla naliczania odsetek od kredytu terminowego udostępnionego w marcu 2021 roku. Transakcja zabezpiecza zadłużenie o wartości 14 mln EUR, amortyzowane zgodnie z harmonogramem transakcji IRS;
- transakcje typu currency and interest rate swap w celu zabezpieczenia poziomu zmiennej stopy procentowej mającej zastosowanie dla naliczania odsetek od kredytu terminowego udostępnionego w marcu 2021 roku. Transakcja zabezpiecza zadłużenie o początkowej wartości nominalnej 1 212 mln, amortyzowane zgodnie z harmonogramem transakcji CIRS.

Poniższa tabela przedstawia pozycje narażone na ryzyko stopy procentowej (bez instrumentów pochodnych):

Całkowita wartość bilansowa	31.12.2021	31.12.2020
Instrumenty na stałą stopę procentową	**1 024 037**	**990 508**
Aktywa finansowe	1 024 037	990 508
Zobowiązania finansowe	-	-
Instrumenty na zmienną stopę procentową	**(1 176 674)**	**(1 395 492)**
Aktywa finansowe	1 098 498	871 085
Zobowiązania finansowe	(2 275 172)	(2 266 577)

Poniższe zestawienie prezentuje skutki zmiany stopy procentowej o 100 punktów bazowych w stosunku do wykazanych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej pozycji instrumentów na zmienną stopę procentową.

	Sprawozdanie z zysków lub strat		Kapitał własny*	
	wzrost o 100 bp	spadek o 100 bp	wzrost o 100 bp	spadek o 100 bp
31.12.2021				
Instrumenty na zmienną stopę procentową	(11 767)	11 767	-	-
Transakcje zamiany stopy procentowej (IRS)	52 085	(55 141)	5 439	(5 638)
Wrażliwość przepływów pieniężnych (netto)	**40 318**	**(43 374)**	**5 439**	**(5 638)**
31.12.2020				
Instrumenty na zmienną stopę procentową	(13 955)	13 955	-	-
Transakcje zamiany stopy procentowej (IRS)	2 617	(2 690)	15 878	(16 409)
Wrażliwość przepływów pieniężnych (netto)	**(11 338)**	**11 265**	**15 878**	**(16 409)**

* Nie uwzględnia się wpływu wyniku finansowego na kapitał.

Ryzyko zmian kursów walutowych

Ryzyko walutowe jest nieuchronnym elementem prowadzenia działalności handlowej denominowanej w walutach obcych. CIECH S.A. ze względu na charakter przeprowadzanych operacji importowo-eksportowych posiada ekspozycję walutową związaną ze znaczną przewagą działalności eksportowej nad importową. Źródłami ryzyka walutowego, na jakie narażone była w 2021 roku Spółka to: transakcje zakupu surowców, sprzedaży produktów, zaciągnięte kredyty oraz środki pieniężne w walutach obcych. Niekorzystne zmiany kursów walutowych mogą prowadzić do pogorszenia się wyników finansowych Spółki.

W 2021 roku CIECH S.A. używała kontraktów zabezpieczających typu forward w celu częściowego zabezpieczenia ryzyka walutowego. CIECH S.A. dąży do naturalnego zabezpieczenia ekspozycji walutowej, włączając w to dopasowanie przepływów w danej walucie wynikających ze sprzedaży i zakupów oraz strategiczne denominowanie zadłużenia w EUR, w celu dopasowania go do przewidywanej ekspozycji na ryzyko walutowe w działalności operacyjnej.

Poniższe zestawienie zawiera szacunek bilansowej ekspozycji walutowej CIECH S.A. w EUR oraz w USD na 31 grudnia 2021 oraz 2020 roku z tytułu instrumentów finansowych.

Ekspozycja na ryzyko walutowe w EUR (dane wyrażone w EUR)	31.12.2021	31.12.2020	Wpływ na sprawozdanie z zysków lub strat	Wpływ na sprawozdanie z innych całkowitych dochodów*
Aktywa				
Udzielone pożyczki wrażliwe na zmianę kursu	224 000	215 955	x	
Należności z tytułu dostaw i usług i inne	2 681	7 849	x	
Środki pieniężne, w tym lokaty bankowe	2 475	315	x	
Pasywa				
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i inne	(172)	(1 675)	x	
Zobowiązania z tytułu kredytu terminowego	(14 075)	(30 000)	x	
Zobowiązania z tytułu kredytu obrotowego	-	(25 000)	x	
Pozostałe zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	(3 577)	(13 030)	x	
Forward niedesygnowany do rachunkowości zabezpieczeń	(192 913)	(214 025)	x	
CIRS	(403 590)	(60 000)	x	
Pozycja całkowita	**(385 171)**	**(119 611)**		

*Wycena instrumentów finansowych desygnowanych do rachunkowości zabezpieczeń odnoszona jest do innych całkowitych dochodów, nieefektywność rozpoznawana jest w sprawozdaniu z zysków lub strat.

Ekspozycja na ryzyko walutowe w USD (dane wyrażone w USD)	31.12.2021	31.12.2020	Wpływ na sprawozdanie z zysków lub strat	Wpływ na sprawozdanie z innych całkowitych dochodów*
Aktywa				
Należności z tytułu dostaw i usług i inne	127	29	x	
Środki pieniężne, w tym lokaty bankowe	77	142	x	
Pasywa				
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i inne	(33)	(111)	x	
Pozycja całkowita	**171**	**60**		

*Wycena instrumentów finansowych desygnowanych do rachunkowości zabezpieczeń odnoszona jest do innych całkowitych dochodów, nieefektywność rozpoznawana jest w sprawozdaniu z zysków lub strat.

Tabela zawiera analizę wrażliwości poszczególnych pozycji bilansu na zmiany kursów walutowych na dzień 31 grudnia 2021 roku.

Dane wyrażone w EUR*		Wpływ na sprawozdanie z zysków lub strat	Wpływ na sprawozdanie z innych całkowitych dochodów
Analiza wrażliwości na ryzyko walutowe EUR 2021 rok			
Walutowe pozycje bilansowe	**(3 852)**	(3 852)	-
Analiza wrażliwości na ryzyko walutowe EUR 2020 rok			
Walutowe pozycje bilansowe	**(1 196)**	(1 196)	-

*Wzrost kursu EUR/PLN o 1 grosz

Dane wyrażone w USD*		Wpływ na sprawozdanie z zysków lub strat	Wpływ na sprawozdanie z innych całkowitych dochodów
Analiza wrażliwości na ryzyko walutowe USD 2021 rok			
Walutowe pozycje bilansowe	**2**	2	-
Analiza wrażliwości na ryzyko walutowe USD 2020 rok			
Walutowe pozycje bilansowe	**1**	1	-

*Wzrost kursu USD/PLN o 1 grosz

Ryzyko zmian cen surowców

W ramach działalności CIECH S.A. istotną część transakcji stanowi import, jak i eksport surowców chemicznych. Rynki surowcowe charakteryzują się dużą cyklicznością związaną z wahaniami koniunktury w gospodarce światowej. Rosnące ceny surowców powodują z jednej strony obniżkę marż pośredników handlowych, słabnący popyt u odbiorców. Z drugiej strony malejące ceny są najczęściej oznaką słabnącego popytu i początków dekoniunktury. Na rynku krajowym, surowce podlegają podobnym tendencjom. Utrzymanie stabilnego tempa wzrostu i stabilnych cen surowców chemicznych będzie miało pozytywny skutek w zakresie działalności handlowej CIECH S.A. Znaczne wahania popytu i cen spowodowane bądź szybkim wzrostem gospodarczym, bądź stagnacją gospodarczą będą negatywnie oddziaływać na działalność w zakresie obrotu surowcami chemicznymi przez Spółkę. CIECH S.A. redukuje ryzyko cenowe poprzez regulację polityki cenowej, zawieranie umów z dostawcami z odpowiednią formułą cenową.

Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe oznacza niebezpieczeństwo, iż kontrahent nie wypełni zobowiązań umownych narażając kredytodawcę na straty finansowe.

Z punktu widzenia CIECH S.A. ryzyko kredytowe związane jest z:

- należnościami handlowymi od kontrahentów,
- udzielonymi pożyczkami,
- środkami pieniężnymi i lokatami bankowymi,
- udzielonymi gwarancjami i poręczeniami.

CIECH S.A. jest narażona na ryzyko kredytowe związane z wiarygodnością kredytową klientów, z którymi zawierane są transakcje sprzedaży produktów i towarów. Ryzyko to ograniczane jest poprzez stosowanie wewnętrznych procedur ustalania wielkości limitów kredytowych dla odbiorców oraz zarządzania należnościami handlowymi (Spółka stosuje zabezpieczenia w postaci akredytyw, gwarancji bankowych, hipotek, ubezpieczenia należności oraz faktoringu bez regresu). Istotne znaczenie w działalności kredytowej odbiorców ma ocena ich wiarygodności oraz uzyskanie odpowiednich zabezpieczeń od kredytobiorcy, pozwalających na zredukowanie strat w przypadku niespłacenia przez niego zadłużenia. Ocena ryzyka kredytowego odbiorcy następuje przed zawarciem umowy oraz cyklicznie przy kolejnych dostawach towarów zgodnie z obowiązującymi procedurami. Ocena ryzyka portfela należności dokonywana jest cotygodniowo. Na wybranych rynkach, na których zwyczajowo stosowane są bardziej ryzykowne terminy płatności Spółka korzysta z usług wyspecjalizowanych firm ubezpieczających należności. Ryzyko kredytowe związane z posiadanymi na rachunkach środkami pieniężnymi i lokatami bankowymi jest niskie, ponieważ spółka CIECH S.A. zawiera transakcje z bankami o wysokim ratingu i ustabilizowanej pozycji rynkowej.

Poniższa tabela przedstawia maksymalną ekspozycję narażoną na ryzyko kredytowe dla aktywów finansowych na koniec okresu sprawozdawczego.

	31.12.2021	31.12.2020
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	467 475	265 287
Udzielone pożyczki	1 651 148	1 588 314
Należności z tytułu dostaw i usług	110 037	169 664
Należności z tytułu faktoringu	21 437	35 946
Należności z tytuły cashpoolingu	3 912	7 992
Aktywa finansowe z wyceny instrumentów pochodnych	102 882	1 835
RAZEM	**2 356 891**	**2 069 038**

Wartość godziwa aktywów finansowych narażonych na ryzyko kredytowe jest zbliżona do ich wartości bilansowej.
Na koniec 2021 roku wystąpiła jedna pożyczka udzielona podmiotowi niepowiązanemu o wartości nominalnej 120 tys. zł.

Spółka nie posiada istotnych pozycji, które na dzień sprawozdawczy były nieściągalne, a nie objęte odpisem aktualizującym.

Informacje na temat udzielonych gwarancji i poręczeń zostały przedstawione w nocie 9.2 niniejszego sprawozdania.

	Należności z tytułu dostaw i usług oraz faktoringu netto (wartość netto)		Pożyczki udzielone (wartość netto)	
	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2020
Polska	103 197	181 672	627 110	597 805
Unia Europejska	27 641	23 837	1 024 038	990 509
Pozostała Europa	98	51	-	-
Afryka	538	-	-	-
Azja	-	50	-	-
RAZEM	**131 474**	**205 610**	**1 651 148**	**1 588 314**

	Należności z tytułu dostaw i usług oraz faktoringu netto (wartość netto)		Pożyczki udzielone (wartość netto)	
	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2020
Segment Sodowy	104 619	114 333	-	-
Segment Agro	3 972	8 294	-	-
Segment Pianki	1 011	995	-	-
Segment Żywice*	-	64 890	-	-
Segment Krzemiany	4 307	4 224	-	-
Segment Opakowania	315	83	-	-
Pozostała działalność (w tym funkcje korporacyjne)	17 250	12 791	1 651 148	1 588 314
RAZEM	**131 474**	**205 610**	**1 651 148**	**1 588 314**

*Aktywa związane z działalnością zaniechaną. Szczegółowe informacje o działalności zaniechanej znajdują się w nocie 5.9 niniejszego sprawozdania.

Odpisy z tytuły utraty wartości aktywów finansowych

Zmiany wartości bilansowej brutto należności handlowych oraz pożyczek wraz z uzgodnieniem odpisów aktualizujących na dzień 31 grudnia 2021 roku oraz na 31 grudnia 2020 roku do sald otwarcia zostały zaprezentowane w poniższej tabeli:

	Należności handlowe			Pożyczki			
	Koszyk 2	Koszyk 3	RAZEM	Koszyk 1	Koszyk 2	Koszyk 3	RAZEM
	ECL w okresie życia-bez utraty wartości	ECL w okresie życia- z utratą wartości		12-miesięczne ECL	ECL w okresie życia	ECL w okresie życia	
Wartość brutto na 01.01.2021	**169 867**	**20 530**	**190 397**	**1 596 870**	**-**	**2 801**	**1 599 671**
Powstałe	808 575	910	809 485	2 015 131	-	-	2 015 131
Odsetki naliczone	151	-	151	48 615	-	-	48 615
Odpisane	-	1	1		-	-	
Spłacone	(878 925)	(1 941)	(880 866)	(2 001 117)	-	-	(2 001 117)
Różnice kursowe	10 565	726	11 291	153	-	-	153
Wartość brutto na 31.12.2021	**110 233**	**20 226**	**130 459**	**1 659 652**	**-**	**2 801**	**1 662 453**
Saldo otwarcia odpisów aktualizujących na 01.01.2021	(203)	(20 530)	(20 733)	(8 556)	-	(2 801)	(11 357)
Zmiana stanu odpisów	7	304	311	52	-	-	52
Saldo zamknięcia odpisów aktualizujących na 31.12.2021	(196)	(20 226)	(20 422)	(8 504)	-	(2 801)	(11 305)
Wartość netto na 31.12.2021	**110 037**	**-**	**110 037**	**1 651 148**	**-**	**-**	**1 651 048**

	Należności handlowe			Pożyczki			
	Koszyk 2	Koszyk 3	RAZEM	Koszyk 1	Koszyk 2	Koszyk 3	RAZEM
	ECL w okresie życia-bez utraty wartości	ECL w okresie życia- z utratą wartości		12-miesięczne ECL	ECL w okresie życia	ECL w okresie życia	
Wartość brutto na 01.01.2020	**286 152**	**12 200**	**298 352**	**1 035 699**	**-**	**2 801**	**1 038 500**
Powstałe	1 036 789	9 596	1 046 385	918 823	-	-	918 823
Odsetki naliczone	-	-	-	38 680	-	-	38 680
Odpisane	-	(829)	(829)	-	-	-	-
Spłacone	(1 152 447)	(466)	(1 152 913)	(452 951)	-	-	(452 951)
Różnice kursowe	(627)	29	(598)	56 619	-	-	56 619
Wartość brutto na 31.12.2020	**169 867**	**20 530**	**190 397**	**1 596 870**	**-**	**2 801**	**1 599 671**
Saldo otwarcia odpisów aktualizujących na 01.01.2020	(157)	(12 200)	(12 357)	(14 887)	-	(2 801)	(17 688)
Zmiana stanu odpisów	(46)	(8 330)	(8 376)	6 331	-	-	6 331
Saldo zamknięcia odpisów aktualizujących na 31.12.2020	(203)	(20 530)	(20 733)	(8 556)	-	(2 801)	(11 357)
Wartość netto na 31.12.2020	**169 664**	**-**	**169 664**	**1 588 314**	**-**	**-**	**1 588 314**

Wartość bilansowa netto należności handlowych i pożyczek odzwierciedla maksymalne narażenie na ryzyko kredytowe.

Kalkulacja odpisów aktualizujących wartość pożyczek udzielonych

Na dzień pierwszego zastosowania MSSF 9, Spółka zgodnie z trzystopniowym modelem oczekiwanych strat kredytowych, wyliczyła oczekiwaną stratę kredytową na podstawie prawdopodobieństwa niewypełnienia zobowiązania (wyliczone w oparciu o ocenę ryzyka kredytowego, czyli ratingu Spółki). Wszystkie pożyczki zostały zaklasyfikowane przez Spółkę do Koszyka 1 (pożyczki, dla których nie zaobserwowano istotnego pogorszenia jakości kredytowej, a oczekiwane straty kredytowe szacowane są w okresie 12 miesięcy następujących po dacie raportowej). Na dzień 31 grudnia 2021 roku oraz 31 grudnia 2020 nie wystąpiło przeklasyfikowanie pożyczek do Koszyka 2, bądź Koszyka 3.

Poniższe tabele prezentują uzgodnienie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości aktywów finansowych.

	31.12.2021	31.12.2020
Wartość bilansowa brutto	1 662 453	1 599 671
Odpisy aktualizacyjne	(11 305)	(11 357)
RAZEM	**1 651 148**	**1 588 314**

Poniższa tabela przedstawia analizę stopni oceny ryzyka kredytowego pożyczek wycenianych według zamortyzowanego kosztu.

	31.12.2021			31.12.2020		
Oszacowany Rating	Koszyk 1	Koszyk 3	RAZEM	Koszyk 1	Koszyk 3	RAZEM
	12-miesięczne ECL	ECL w okresie życia		12-miesięczne ECL	ECL w okresie życia	
Rating CIECH S.A. (Ba3 Moody's)*	1 662 453	-	1 662 453	1 599 671	-	1 599 671
Wartość brutto	**1 662 453**	**-**	**1 662 453**	**1 599 671**	**-**	**1 599 671**
Odpis z tytułu utraty wartości	(11 305)	-	(11 305)	(11 357)	-	(11 357)
Wartość netto	**1 651 148**	**-**	**1 651 148**	**1 588 314**	**-**	**1 588 314**

*Rating CIECH S.A. oszacowano na podstawie metodologii Mood's (Rating Scorecard) i najbardziej aktualnych danych finansowych CIECH S.A., na tej podstawie obliczony rating CIECH S.A. wynosi Ba3.

Kalkulacja odpisów aktualizujących w odniesieniu do należności handlowych

Poniższe tabele prezentują uzgodnienie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości aktywów finansowych zgodnie z MSSF9.

	RAZEM	Należności nieprzeterminowane	Bieżące 0-30 dni	30-60 dni	> 90dni	> 180dni
Należności brutto na 31.12.2021	**130 459**	**99 856**	**5 438**	**3 620**	**9**	**21 536**
Wskaźnik niewypełnienia zobowiązania		0,13%	0,03%	0,26%	0,18%	94%
Razem oczekiwane straty	**20 422**	**228**	**3**	**9**	-	**20 182**
z analizy grupowej	**195**	130	3	9	-	53
z analizy indywidualnej	**20 227**	98	-	-	-	20 129

	RAZEM	Należności nieprzeterminowane	Bieżące 0-30 dni	30-60 dni	> 90dni	> 180dni
Należności brutto na 31.12.2020	**190 397**	**143 575**	**17 657**	**8 064**	**65**	**21 036**
Wskaźnik niewypełnienia zobowiązania	-	0,07%	0,03%	0,36%	0,15%	100,00%
Razem oczekiwane straty	**20 733**	**101**	**5**	**29**	-	**20 598**
z analizy grupowej	**203**	101	5	29	-	68
z analizy indywidualnej	**20 530**	-	-	-	-	20 530

Ryzyko związane z płynnością

CIECH S.A. jest narażona na ryzyko związane z utrzymaniem płynności ze względu na relatywnie wysoki udział finansowania zewnętrznego (wynikającego z kredytu terminowego, kredytu obrotowego oraz umów leasingowych) w stosunku do osiąganych wyników operacyjnych, ograniczone możliwości pozyskania nowego finansowania ze względu na istniejący wysoki poziom zadłużenia oraz ryzyko nie utrzymania istniejącego finansowania długoterminowego w wyniku naruszenia zobowiązań określonych w warunkach umowy kredytowej.

W celu ograniczenia ryzyka związanego z płynnością, stosowane są następujące środki:

- bieżące monitorowanie płynności CIECH S.A.,
- monitorowanie i optymalizacja poziomu kapitału obrotowego,
- dostosowanie poziomu i harmonogramu nakładów inwestycyjnych,
- pożyczki wewnątrzgrupowe oraz poręczenia zobowiązań spółek od podmiotów z Grupy CIECH,
- monitorowanie wykonania zobowiązań wynikających z warunków umów dotyczących zadłużenia.

Finansowanie dłużne CIECH S.A. zapewniane jest poprzez kredyt terminowy. Ponadto Spółce udostępniony został kredyt rewolwingowy w wysokości 250 mln zł, stanowiący dodatkowe źródło płynności bieżącej i finansowania kapitału obrotowego (kwota wykorzystanego kredytu na dzień 31 grudnia 2021 wynosiła 0 mln zł), kredyty w rachunku bieżącym (zadłużenie na koniec 2021 roku z tego tytułu wynosiło 0 tys. zł).

Poniższa tabela przedstawia zestawienie zobowiązań finansowych w podziale na terminy zapadalności w wartościach nominalnych.

31.12.2021	Wartość bilansowa	Kontraktowe przepływy pieniężne	Poniżej 6 miesięcy	do 12 miesięcy	1-2 lata	3-5 lat	Powyżej 5 lat
Pozostałe zobowiązania finansowe:	**(2 701 521)**	**(2 875 356)**	**(611 380)**	**(288 750)**	**(112 782)**	**(1 862 444)**	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	(442 025)	(442 025)	(442 025)	-	-	-	-
Kredyty i pożyczki	(2 109 549)	(2 283 384)	(19 408)	(288 750)	(112 782)	(1 862 444)	-
Zobowiązania z tytułu faktoringu	(8 244)	(8 244)	(8 244)	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu cashpoolingu	(141 703)	(141 703)	(141 703)	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu leasingu	**(23 920)**	**(25 353)**	**(2 571)**	**(2 894)**	**(7 843)**	**(9 270)**	**(2 775)**
Instrumenty pochodne rozpoznane w zobowiązaniach finansowych	**(151 564)**	**(271 529)**	**(16 215)**	**-**	**-**	**(255 315)**	**-**
Instrumenty pochodne rozpoznane w zobowiązaniach finansowych wyznaczone jako instrumenty zabezpieczające	**(136)**	**(84)**	**(39)**	**(30)**	**(15)**	**-**	**-**
Pasywa finansowe razem	**(2 877 141)**	**(3 172 323)**	**(630 205)**	**(291 674)**	**(120 640)**	**(2 127 028)**	**(2 775)**

Na 31 grudnia 2020 roku nie został spełniony jeden ze wskaźników zawartych w umowie kredytowej: udział spółek zależnych w wartości skonsolidowanej EBITDA, które są gwarantami w umowie kredytowej nie przekroczył wymaganego progu 80%. W związku z tym całkowita wartość kredytów udostępnionych na podstawie ww. umów została przeklasyfikowana na krótkoterminowe zobowiązania z kredytów.

31.12.2020	Wartość bilansowa	Kontraktowe przepływy pieniężne	Poniżej 6 miesięcy	do 12 miesięcy	1-2 lata	3-5 lat	Powyżej 5 lat
Pozostałe zobowiązania finansowe:	**(2 577 455)**	**(2 607 704)**	**(2 424 637)**	**(183 067)**	**-**	**-**	**-**
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	(332 006)	(332 006)	(332 006)	-	-	-	-
Kredyty i pożyczki	(2 095 105)	(2 125 354)	(1 942 287)	(183 067)	-	-	-
Zobowiązania z tytułu faktoringu	(6 830)	(6 830)	(6 830)	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu cashpoolingu	(143 514)	(143 514)	(143 514)	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu leasingu	**(28 124)**	**(31 098)**	**(2 943)**	**(3 493)**	**(9 593)**	**(9 233)**	**(5 836)**
Instrumenty pochodne rozpoznane w zobowiązaniach finansowych	**(27 702)**	**(27 739)**	**(8 208)**	**(5 167)**	**(14 364)**	**-**	**-**
Instrumenty pochodne rozpoznane w zobowiązaniach finansowych wyznaczone jako instrumenty zabezpieczające	**(31 744)**	**(31 452)**	**(31 452)**	**-**	**-**	**-**	**-**
Pasywa finansowe razem	**(2 665 025)**	**(2 697 993)**	**(2 467 240)**	**(191 727)**	**(23 957)**	**(9 233)**	**(5 836)**

Szczegółowe informacje dotyczące przychodów oraz kosztów związanych z instrumentami finansowymi ujętych w sprawozdaniu z zysków lub strat przedstawione zostały w nocie 8.1.

Płynność CIECH S.A.

Wskaźniki płynności na dzień 31 grudnia 2021 roku istotnie wzrosły w stosunku do poziomu z dnia 31 grudnia 2020 roku. Jest to związane z niewypełnieniem na koniec 2020 roku poziomu wskaźnika z umowy kredytowej. Wskaźnik bieżącej płynności liczony jako iloraz majątku obrotowego razem i zobowiązań krótkoterminowych razem wyniósł na dzień 31 grudnia 2021 roku 1,33.

	31.12.2021	31.12.2020
Wskaźnik bieżącej płynności	1,33	0,63
Wskaźnik szybkiej płynności	1,33	0,63

8.4. USTALENIE WARTOŚCI GODZIWEJ

Poniższa tabela przedstawia wartość godziwą instrumentów finansowych

	31.12.2021		31.12.2020	
	Wartość bilansowa	Wartość godziwa	Wartość bilansowa	Wartość godziwa
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	467 475	467 475	265 287	265 287
Udzielone pożyczki	1 651 148	1 651 148	1 588 314	1 588 314
Należności z tytułu dostaw i usług	110 037	110 037	169 664	169 664
Instrumenty pochodne rozpoznane w aktywach finansowych	88 783	88 783	1 835	1 835
Instrumenty pochodne rozpoznane w aktywach finansowych wyznaczone jako instrumenty zabezpieczające	14 099	14 099	-	-
Należności z tytuły cashpoolingu	3 912	3 912	7 992	7 992
Należności z tytułu faktoringu	21 437	21 437	35 946	35 946
AKTYWA	**2 356 891**	**2 356 891**	**2 069 038**	**2 069 038**
Kredyty i pożyczki	(2 109 549)	(2 120 932)	(2 095 105)	(2 089 233)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	(442 025)	(442 025)	(332 006)	(332 006)
Instrumenty pochodne rozpoznane w zobowiązaniach finansowych	(151 564)	(151 564)	(27 702)	(27 702)
Instrumenty pochodne rozpoznane w zobowiązaniach finansowych wyznaczone jako instrumenty zabezpieczające	(136)	(136)	(31 744)	(31 744)
Zobowiązania z tytułu cashpoolingu	(141 703)	(141 703)	(143 514)	(143 514)
Zobowiązania z tytułu faktoringu	(8 244)	(8 244)	(6 830)	(6 830)
ZOBOWIĄZANIA	**(2 853 221)**	**(2 864 604)**	**(2 636 901)**	**(2 631 029)**

Wartość godziwa aktywów i zobowiązań finansowych odpowiada kwotom, za które można by wymienić te instrumenty w ramach transakcji rynkowej pomiędzy dobrze poinformowanymi stronami. Do oszacowania wartości godziwej przyjęto poniższe założenia:

- wartości środków pieniężnych, należności z tytułu dostaw i usług oraz zobowiązań z tytułu dostaw i usług nie są wyceniane do wartości godziwej – przyjmuje się wartość bilansową jako najbardziej zbliżoną do wartości godziwej ze względu na krótkie terminy zapadalności tych instrumentów,
- wartość godziwą aktywów i zobowiązań finansowych ujmowanych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej według zamortyzowanego kosztu, dla których nie istnieje aktywny rynek, ustalono jako wartość bieżącą przyszłych przepływów pieniężnych, zdyskontowanych rynkową stopą procentową.

Wartość bilansowa jest wartością netto, pożyczki są oparte o stopę zmienną, prowizje i opłaty nie są amortyzowane.

Wycena do wartości godziwej pogrupowana jest według trzystopniowej hierarchii:

- Poziom 1 – wartość godziwa oparta jest o notowania rynkowe, ceny giełdowe (niekorygowane), oferowane za identyczne aktywa lub zobowiązania na aktywnych rynkach - nie wystąpił.
- Poziom 2 – CIECH S.A. wycenia instrumenty pochodne do wartości godziwej z zastosowaniem modeli wyceny instrumentów finansowych, przy wykorzystaniu ogólnie dostępnych stóp procentowych, kursów walutowych.
- Poziom 3 – wartość godziwa ustalana jest na bazie różnych technik wyceny, nie opierających się jednak o obserwowalne dane rynkowe – nie wystąpił.

Aktywa i zobowiązania wyceniane do wartości godziwej

	31.12.2021 Poziom 2	31.12.2020 Poziom 2
AKTYWA	**102 882**	**1 835**
Instrumenty zabezpieczające	14 099	-
Instrumenty pochodne wyceniane do wartości godziwej przez wynik finansowy	88 783	1 835
ZOBOWIĄZANIA	**(151 700)**	**(59 446)**
Instrumenty zabezpieczające	(136)	(31 744)
Instrumenty pochodne wyceniane do wartości godziwej przez wynik finansowy	(151 564)	(27 702)
RAZEM	**(48 818)**	**(57 611)**

Na dzień 31 grudnia 2021 roku CIECH S.A. posiadała następujące typy instrumentów finansowych wycenianych do wartości godziwej: kontrakty zabezpieczające stopę procentową (interest rate swap), forwardy walutowe EUR/PLN oraz kontrakt CIRS (currency and interest rate swap) EUR/PLN. Kontrakty IRS zabezpieczające stopę procentową są desygnowane do rachunkowości zabezpieczeń.

Wartość godziwa kontraktu zabezpieczającego stopę procentową ustalana jest jako różnica zdyskontowanych odsetkowych przepływów pieniężnych (przepływów pieniężnych opartych o zmienną stopę tzw. floating leg oraz o stałą stopę procentową tzw. fixed leg). Danymi wejściowymi są dane rynkowe dotyczące stóp procentowych z serwisu Reuters. Wartość godziwa kontraktu CIRS ustalana jest jako różnica zdyskontowanych odsetkowych oraz kapitałowych przepływów pieniężnych. Danymi wejściowymi są dane rynkowe dotyczące stóp procentowych oraz notowania cross currency basis-swaps wg serwisu Reuters. Wartość godziwa forwardu walutowego ustalana jest jako różnica pomiędzy kursem transakcyjnym, a kursem forward na dzień wyceny, przemnożona przez wartość nominalną kontraktu w walucie obcej. Danymi wejściowymi do wyceny są dane rynkowe dotyczące stóp procentowych oraz kursów walutowych spot z serwisu Reuters, na podstawie których wyliczany jest kurs forward.

Wartość godziwa instrumentów finansowych	Długoterminowe aktywa finansowe	Krótkoterminowe aktywa finansowe	Pozostałe zobowiązania długoterminowe	Zobowiązania handlowe i pozostałe	RAZEM
31.12.2021					
IRS EUR	662	-	-	(136)	**526**
IRS PLN	-	13 437	-	-	**13 437**
CIRS	-	85 607	(91 857)	(59 707)	**(65 957)**
Forward EUR/PLN	-	3 176	-	-	**3 176**
RAZEM	**662**	**102 220**	**(91 857)**	**(59 843)**	**(48 818)**
31.12.2020					
IRS EUR*	-	-	-	(618)	**(618)**
IRS PLN*	-	-	-	(31 126)	**(31 126)**
CIRS	574	1 261	(14 327)	-	**(12 492)**
Forward EUR/PLN	-	-	-	(13 375)	**(13 375)**
RAZEM	**574**	**1 261**	**(14 327)**	**(45 119)**	**(57 611)**

*Na koniec 2020 roku nie wykazujemy długoterminowej część transakcji IRS wyznaczonych do rachunkowości zabezpieczeń. Transakcje te zabezpieczają stopę procentową kredytów, które zostały ujęte jako zobowiązania krótkoterminowe z powodu naruszenia na dzień bilansowy jednego z kowenantów.

Wymienione powyżej instrumenty finansowe zostały zaklasyfikowane do poziomu 2 hierarchii wartości godziwej. W ciągu 2021 roku nie nastąpiły transfery instrumentów wycenianych w wartości godziwej w hierarchii wartości godziwej.

Instrumenty finansowe niewyceniane do wartości godziwej

CIECH S.A. posiada zaciągnięte kredyty terminowe oraz obrotowe, których wartość księgowa na dzień 31 grudnia 2021 roku wynosi 1 854 330 tys. zł, a wartość godziwa 1 865 713 tys. zł (poziom 2 hierarchii wartości godziwej).

Dla pozostałych instrumentów finansowych posiadanych przez CIECH S.A. (klasyfikowanych głównie jako środki pieniężne i ich ekwiwalenty, aktywa i zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu) wartość godziwa jest zbliżona do wartości księgowej.

9. POZOSTAŁE NOTY

9.1. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Poniższe zestawienia prezentują przyczyny występowania różnic pomiędzy zmianami niektórych pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej oraz zmianami wynikającymi ze sprawozdania z przepływów pieniężnych.

	31.12.2021	31.12.2020
Zmiana stanu należności zaprezentowana sprawozdaniu z sytuacji finansowej	**28 014**	**144 972**
Należności z tytułu zakupu udziałów	19 175	(12 891)
Reklasyfikacja należności z tytułu cashpoolingu	(4 047)	1 496
Reklasyfikacja należności z tytułu sprzedaży środków trwałych	-	(143)
Kompensata należności z zobowiązaniami z tytułu pożyczek	(10 000)	-
Reklasyfikacja należności z podatku dochodowego	37	(1 792)
Zmiana stanu należności w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	**33 179**	**131 642**

	31.12.2021	31.12.2020
Zmiana stanu zobowiązań zaprezentowana w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	**312 211**	**336 207**
Zmiana stanu zobowiązań finansowych	(14 444)	(336 571)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu podatku dochodowego	4 539	(2 396)
Zmiana stanu zobowiązań dotycząca aktywów trwałych	(1 125)	(5 341)
Reklasyfikacja zobowiązań z cashpoolingu	1 811	(19 364)
Wycena instrumentów finansowych	(170 534)	(34 426)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu leasingu	4 204	1 316
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu zakupu aktywów finansowych	3 871	3 607
Pozostałe	75	(145)
Zmiana stanu zobowiązań w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	**140 608**	**(57 121)**

9.2. INFORMACJA O ZMIANACH ZOBOWIĄZAŃ WARUNKOWYCH LUB AKTYWÓW WARUNKOWYCH ORAZ INNE ZAGADNIENIA

Polityka rachunkowości

Aktywa warunkowe zazwyczaj powstają w wyniku nieplanowanych lub innych nieoczekiwanych zdarzeń, które rodzą możliwość wystąpienia wpływu do Spółki środków zawierających w sobie korzyści ekonomiczne. Aktywów warunkowych nie ujmuje się w sprawozdaniu z sytuacji finansowej, ponieważ może to prowadzić do ujęcia przychodu, który nigdy nie zostanie osiągnięty.

Za zobowiązania warunkowe Spółka uznaje potencjalny przyszły obowiązek do wykonania świadczeń wynikający z przeszłych zdarzeń, których powstanie jest uzależnione od zaistnienia określonych zdarzeń, które nie w pełni podlegają kontroli jednostki. Mogą to być też zobowiązania, które powstały na skutek zdarzeń przeszłych, ale nie są ujęte w sprawozdaniu finansowym, ponieważ nie jest prawdopodobne, aby konieczne było wydatkowanie środków zawierających w sobie korzyści ekonomiczne w celu wypełnienia obowiązku lub kwoty obowiązku nie można wycenić wystarczająco wiarygodnie. Zobowiązania te nie są ujmowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej.

Istotne zobowiązania sporne CIECH S.A.

Na 31 grudnia 2021 roku w CIECH S.A. nie wystąpiły istotne sporne zobowiązania, dochodzone we wszelkiego rodzaju postępowaniach przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, poza sprawami opisanymi w części „Kontrole w zakresie rozliczeń podatkowych" niniejszego rozdziału.

Istotne wierzytelności sporne CIECH S.A.

Na 31 grudnia 2021 roku w CIECH S.A. nie wystąpiły istotne sporne wierzytelności, dochodzone we wszelkiego rodzaju postępowaniach przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, poza sprawą ujawnioną poniżej w części „Aktywa i zobowiązania warunkowe, w tym gwarancje i poręczenia".

Aktywa i zobowiązania warunkowe, w tym gwarancje i poręczenia, z wyłączeniem zobowiązań warunkowych związanych z postepowaniami przed organami administracji

Wartości zobowiązań warunkowych związanych z postepowaniami przed organami administracji i ich zmiany w roku 2021 zostały opisane w nocie poniżej w pozycji: „Kontrole w zakresie rozliczeń podatkowych w Grupie CIECH oraz związane z nimi zobowiązania warunkowe".

Aktywa warunkowe i zobowiązania warunkowe, w tym gwarancje i poręczenia

	31.12.2021	31.12.2020
Aktywa warunkowe	**18 864**	**18 864**
Pozostałe należności warunkowe*	18 864	18 864
Zobowiązania warunkowe	**1 764 507**	**1 371 155**
Udzielone gwarancje i poręczenia**	1 539 555	1 150 213
Podatkowe (w tym odsetki)	10 160	9 584
Listy patronackie	214 792	211 358

*Aktywo warunkowe w wysokości 18 864 tys. zł związane z pozwem przeciwko GZNF „FOSFORY" Sp. z o.o. o zapłatę z tytułu odszkodowania za złożenie przez GZNF "FOSFORY" Sp. z o.o. rzekomo nieprawdziwych oświadczeń wobec CIECH S.A. o stanie spółki Agrochem Człuchów Sp. z o.o. z siedzibą w Człuchowie.

** W tym:

- gwarancje za zobowiązania spółek zależnych w związku z umową faktoringu odwrotnego w kwocie 269 175 tys. zł,
- gwarancja za zobowiązania spółki zależnej CIECH Sarzyna S.A. w kwocie 3 000 tys. zł,
- gwarancja za zobowiązania spółki zależnej CIECH Salz Deutschland GmbH w kwocie 152 470 tys. zł (33 150 tys. EUR),
- gwarancja za zobowiązania spółek Grupy SDC w kwocie 1 114 910 tys. zł (242 403 tys. EUR).

Wartość zobowiązań warunkowych na dzień 31 grudnia 2021 roku wyniosła 1 764 507 tys. zł i wzrosła w stosunku do poziomu z dnia 31 grudnia 2020 roku o 393 352 tys. zł. Zmiana nastąpiła głównie w wyniku wygaśnięcia gwarancji udzielonych w ramach umowy kredytu terminowego oraz kredytów rewolwingowych, które zostały spłacone w dniu 5 maja 2021 roku.

Z drugiej strony znacznej zmianie uległa również wartość gwarancji udzielonych za zobowiązania spółek zależnych opisane w tabeli poniżej.

Poręczenia i gwarancje udzielone na dzień 31 grudnia 2021 roku

Nazwa podmiotu któremu udzielono gwarancji i poręczeń	Łączna kwota zobowiązań, które w całości lub określonej części zostały poręczone i gwarantowane		Warunki finansowe na jakich udzielono gwarancji własnych, z uwzględnieniem wynagrodzenia spółki za udzielone gwarancje; okres na jaki udzielono gwarancji	Podmiot, za którego zobowiązania udzielona została gwarancja
	waluta	zł		
CIECH S.A.				
Landesamt fuer Geologie und Bergwesen Sachsen-Anhalt	8 403 tys. EUR	38 650 tys.	Prowizja 1,5% p.a. od wartości gwarantowanego zobowiązania; zabezpieczenie płatności wierzytelności; bezterminowo	CIECH Soda Deutschland GmbH&Co. KG. (spółka zależna)
Axpo Solutions AG	34 000 tys. EUR	156 380 tys.	Prowizja 1,5% p.a. od wartości gwarantowanego zobowiązania; zabezpieczenie roszczeń w związku z umową; do 31.12.2023	Ciech Energy Deutschland GmbH (spółka zależna)
Investitionsbank_Sachsen-Anhalt (IBSA)	11 250 tys. EUR	51 743 tys.	Prowizja 1,5% p.a. od wartości gwarantowanego zobowiązania; zabezpieczenie roszczeń w związku z dotacją;	CIECH Salz Deutschland GmbH (spółka zależna)
Evatherm AG	21 900 tys. EUR	100 727 tys.	Prowizja 1,5% p.a. od wartości gwarantowanego zobowiązania; zabezpieczenie płatności wierzytelności; do czasu uregulowania zobowiązań wynikających z umowy zawartej pomiędzy Evatherm AG, a CIECH Salz Deutschland GmbH	CIECH Salz Deutschland GmbH (spółka zależna)
BNP Paribas S.A.	200 000 tys. EUR	919 880 tys.	Prowizja 1,5% p.a. od wartości gwarantowanego zobowiązania; umowa ramowa ISDA – zobowiązania z tytułu umowy; bezterminowo	CIECH Soda Deutschland GmbH & Co. KG; Ciech Energy Deutschland GmbH
BNP Paribas S.A.	62 500 tys. PLN	62 500 tys.	Prowizja 0,55% p.a. od wartości gwarantowanego zobowiązania; umowa finansowania dostawców; do czasu spełnienia wszystkich zobowiązań nie później niż 36 miesięcy od dnia rozwiązania umowy	CIECH Soda Deutschland GmbH & Co. KG; Ciech Energy Deutschland GmbH
BNP Paribas Faktoring Sp. z o.o.	150 000 tys. PLN	150 000 tys.	Prowizja 0,55% p.a. od wartości gwarantowanego zobowiązania; umowa finansowania dostawców; czas nieokreślony	CIECH S.A., CIECH Sarzyna S.A., CIECH Pianki Sp. z o.o., CIECH Soda Polska S.A., CIECH Vitrosilicon S.A.
mBank S.A.	3 000 tys. PLN	3 000 tys.	Prowizja 1,5% p.a. od wartości gwarantowanego zobowiązania; zabezpieczenie roszczeń z tyt. Umowy o udzielenie gwarancji; do 30.06.2023	CIECH Sarzyna S.A. (spółka zależna)
CITI Handlowy (faktoring odwrócony)*	56 675 tys. PLN	56 675 tys.	Prowizja 0,55%p.a.od wartości gwarantowanego zobowiązania; 12.03.2022 (automatycznie przedłużana)	CIECH S.A., CIECH Sarzyna S.A., CIECH Pianki Sp. z o.o., CIECH Soda Polska S.A., CIECH Vitrosilicon S.A.
Razem nominalna kwota zobowiązań wynikających z umowy za które udzielono gwarancji i poręczeń				**1 539 555 tys. zł**

Listy patronackie

Na dzień 31 grudnia 2021 roku, CIECH S.A. była stroną zobowiązaną Listu patronackiego (Patronatserklärung) w odniesieniu do CIECH Soda Deutschland GmbH&Co. KG z siedzibą w Staßfurt („CSD"), którego beneficjentem jest Innogy Gas Storage NWE GmbH („Innogy"), dotyczącego zobowiązań CSD wynikających z umowy z dnia 5 maja 2009 roku o wykonanie kawern solnych w celu przechowywania gazu ziemnego na polu górniczym Staßfurt, na podstawie której CSD otrzymała do dnia 31 grudnia 2021 roku płatności od Innogy w wysokości 46,7 mln EUR. W liście patronackim CIECH S.A. zobowiązał się m.in. zapewnić, że CSD będzie wyposażona w niezbędne środki finansowe, aby być w stanie wykonywać wobec Innogy wszelkie zobowiązania wynikające z w/w umowy.

Kontrole w zakresie rozliczeń podatkowych oraz związane z nimi zobowiązania warunkowe

W roku 2021 w CIECH S.A. miały miejsce:

1. kontrola dotycząca rozliczeń w podatku dochodowym od osób prawnych za rok 2012 (CIT 2012) – etap sądowy
2. kontrola dotycząca rozliczeń w podatku dochodowym od osób prawnych za rok 2013 (CIT 2013) – etap sądowy
3. kontrola celno-skarbowa dotycząca rozliczeń w podatku dochodowym od osób prawnych za rok 2014 (CIT 2014)
4. kontrola celno-skarbowa dotycząca rozliczeń w podatku dochodowym od osób prawnych za rok 2016 (CIT 2016).

Kontrola CIT za 2012 rok w CIECH S.A. została rozpoczęta przez Naczelnika Małopolskiego Urzędu Celno-Skarbowego w Krakowie w dniu 5 kwietnia 2018 roku. CIECH S.A. otrzymała wynik kontroli 4 lipca 2018 roku. Zakwestionowana została transakcja dotycząca podniesienia kapitału w byłej spółce zależnej. Zdaniem organu wniesienie wkładu pieniężnego z wykorzystaniem umownego potrącenia wzajemnych wierzytelności powoduje powstanie przychodu po stronie spółki do którego według kontrolujących spółka nie ma prawa rozpoznać kosztu. Zarząd spółki oraz jej doradcy podatkowi nie zgadzają się z ustaleniami kontrolujących.
W grudniu 2018 roku spółka otrzymała decyzję wydaną przez Naczelnika Małopolskiego Urzędu Celno-Skarbowego (MUCS) w Krakowie, utrzymującą wcześniejsze stanowisko organu. Spółka nie zgodziła się ze stanowiskiem i złożyła odwołanie. W kwietniu 2019 spółka otrzymała decyzję II instancji, podtrzymującą stanowisko przedstawione przez I instancję. W kwietniu i maju 2019 roku Spółka wpłaciła zaległy podatek z odsetkami w trzech transzach w wysokości łącznie 66,4 mln zł (43,7 mln zł podatek, 22,7 mln zł odsetki). Sporna kwota podatku oraz odsetki były objęte rezerwą utworzoną w 2018 roku, która w wyniku ich zapłaty została wykorzystana. CIECH S.A. wniosła skargę do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Krakowie na decyzję II instancji. W dniu 9 października 2019 roku WSA wydał wyrok, w którym zgodził się z podejściem prezentowanym przez organ. Sąd wskazał, że spółka była zobowiązana do rozpoznania przychodu i nie miała prawa do rozpoznania kosztu podatkowego. Po otrzymaniu pisemnego uzasadnienia wyroku Spółka w dniu 23 grudnia 2019 roku złożyła skargę kasacyjną do Naczelnego Sądu Administracyjnego. Obecnie spółka oczekuje na wyznaczenie terminu rozprawy.
Kontrola CIT za 2013 rok w CIECH S.A. została rozpoczęta przez Urząd Kontroli Skarbowej w Warszawie w dniu 30 listopada 2016 roku. Protokół kontroli podatkowej został wydany 16 maja 2017 roku. Organ zarzuca spółce m.in., że zawyżyła koszt uzyskania przychodu z tytułu odsetek od środków pieniężnych uzyskanych w wyniku emisji obligacji, które to środki zostały przeznaczone na kapitał rezerwowy CIECH Soda Deutschland GmbH & Co. KG. Ponadto, zdaniem organu opłata za znak „CIECH" nie powinna być rozpoznawana przez CIECH S.A. jako koszt podatkowy.
Podstawa opodatkowania zakwestionowana przez organ to 9,4 mln zł (po uwzględnieniu straty podatkowej powstałej w kontrolowanym roku), co daje podatek w wysokości 1,8 mln zł.
Spółka i jej doradcy nie zgodzili się z ustaleniami kontrolujących i w konsekwencji przeprowadzonego postępowania podatkowego została wydana Decyzja I Instancji, od której jeszcze w roku 2017 spółka złożyła odwołanie. 14 marca 2018 roku CIECH S.A. otrzymała decyzję II Instancji, w której kontrolujący podtrzymali swoje ustalenia z Decyzji I Instancji.
Spółka złożyła skargę do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego na wydaną decyzję w sprawie. Mimo to, spółka zdecydowała się na zapłatę podatku w wysokości 1,8 mln zł i odsetek (0,3 mln zł) 10 kwietnia 2018 roku. 6 czerwca 2019 roku sąd wydał wyrok w sprawie. Sąd uwzględnił skargę CIECH S.A. w zakresie kosztów opłat za znaki towarowe i uchylił Decyzję II instancji. Jednak, w zakresie kosztów doradztwa i dofinansowania Soda Deutschland, WSA uznał, że koszty te nie mogą stanowić kosztów podatkowych. Spółka po otrzymaniu pisemnego uzasadnienia złożyła we wrześniu 2019 roku skargę kasacyjną do Naczelnego Sądu Administracyjnego. Obecnie spółka oczekuje na wyznaczenie terminu rozprawy.
Kontrola CIT za 2014 rok w CIECH S.A. została rozpoczęta przez Naczelnika Małopolskiego Urzędu Celno-Skarbowego w Krakowie (dalej: Naczelnik MUCS) w dniu 13 listopada 2019 roku. W dniu 22 maja 2020 roku Spółka otrzymała Wynik kontroli. Organ zarzuca spółce, że zawyżyła koszty uzyskania przychodów zaliczając do kosztów podatkowych odsetki od finansowania

zewnętrznego wniesionego na kapitał rezerwowy Soda Deutschland Ciech GmbH (dalej: SDC) oraz koszty pozyskania tego finansowania. Ponadto, zdaniem organu, wydatki poniesione z tytułu opłat za znaki towarowe płacone do spółki z Grupy CIECH nie powinny być rozpoznawane przez CIECH S.A. jako koszt podatkowy. Podstawa opodatkowania zakwestionowana przez Organ to 32,5 mln zł, co daje potencjalne zobowiązanie podatkowe w wysokości 6,2 mln zł. Spółka nie zgadza się z ustaleniami kontrolujących. W konsekwencji kontrola celno-skarbowa została przekształcona w postępowanie podatkowe. W dniu 15 października 2020 roku Spółka otrzymała Protokół z badania ksiąg w którym Naczelnik MUCS pozostawił wyłącznie zarzut, iż spółka zawyżyła koszty uzyskania przychodów zaliczając do kosztów podatkowych odsetki od finansowania zewnętrznego wniesionego na kapitał rezerwowy SDC oraz koszty pozyskania tego finansowania (podstawa to 22,6 mln zł, co daje potencjalne zobowiązanie podatkowe w wysokości 4,3 mln zł). Tym samym urząd odstąpił od kwestionowania wydatków poniesionych z tytułu opłat za znak towarowy jako kosztu podatkowego. W tym samym miesiącu spółka złożyła zastrzeżenia do protokołu z badania ksiąg. W dniu 28.02.2022r. Spółka odebrała Postanowienie Naczelnika MUCS o zawieszeniu Postępowania podatkowego, w którym Organ kontrolujący wskazuje, że rozpatrzenie sprawy i wydanie decyzji jest uzależnione od rozstrzygnięcia zagadnienia wstępnego przez inny organ lub sąd, a postępowanie prowadzone przed Naczelnym Sądem Administracyjnym dotyczące sporu w zakresie rozliczenia podatku dochodowego od osób prawnych za 2013 r. jest w sposób bezpośredni związane z prawidłowym rozliczeniem podatku dochodowego od osób prawnych za 2014r. Dodatkowo, w dniu 6 października 2020 roku spółka otrzymała od Naczelnik MUCS Zawiadomienie o zwieszeniu z dniem 1 września 2020 roku biegu terminu przedawnienia zobowiązania podatkowego za rok 2014 z uwagi na wszczęcie postępowania o przestępstwo skarbowe.

Kontrola CIT za 2016 rok w CIECH S.A. W dniu 25 maja 2021 roku CIECH SA. otrzymała od Naczelnika Małopolskiego Urzędu Celno-Skarbowego w Krakowie upoważnienie do przeprowadzenia kontroli celno-skarbowej w zakresie podatku dochodowego od osób prawnych (CIT) za rok 2016. Obecnie trwa kontrola.

Spółka oszacowała, że potencjalny wpływ na obciążenie z tytułu podatku dochodowego (w formie dodatkowych zobowiązań podatkowych), w związku z obecnym lub dalszym, możliwym kwestionowaniem powyżej opisanych zdarzeń wyniósłby 52,7 mln zł, gdyby przestało być prawdopodobne, że Spółka będzie w stanie podtrzymać przyjęte przez siebie interpretacje podatkowe przed władzami podatkowymi. Z podanej powyżej kwoty 52,7 mln zł, w związku z prowadzonymi kontrolami, pomimo odwołania się do sądu od otrzymanych decyzji wymiarowych, Spółka wpłaciła 45,5 mln zł podatku. Pozostała kwota tj. 7,2 mln zł wykazana jest jako zobowiązanie warunkowe. Z wpłaconej kwoty podatku natomiast, 1,8 mln zł wykazywana jest jako należność od Urzędu Skarbowego. Na tą należność spółka utworzyła odpis aktualizujący. Dodatkowo Spółka wpłaciła 23,0 mln zł z tytułu odsetek.

9.3. INFORMACJE O TRANSAKCJACH Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

9.3.1. ŁĄCZNE KWOTY TRANSAKCJI Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

Szczegółowe informacje o transakcjach pomiędzy CIECH S.A., a pozostałymi jednostkami powiązanymi (tj. spółkami kontrolowanymi przez jednostkę dominującą najwyższego szczebla w stosunku do CIECH S.A. - Kulczyk Investments S.A. oraz spółkami zależnymi i stowarzyszonymi z CIECH S.A. zostały przedstawione poniżej:

TRANSAKCJE CIECH S.A. Z JEDNOSTKAMI POWIĄZANYMI	Jednostki zależne	Jednostki stowarzyszone	Pozostałe powiązane	RAZEM
01.01.-31.12.2021				
Przychody ze sprzedaży	223 598	16 976	-	**240 574**
Przychody finansowe, w tym:	316 009	-	-	**316 009**
Dywidendy	204 620		-	204 620
Zakupy produktów, towarów, materiałów i usług w tym:	1 310 969	25 546	5 828	**1 342 343**
KI One SA			199	199
Koszty finansowe	76 889	-	-	**76 889**
31.12.2021				
Należności	74 873	609	-	**75 482**
Pożyczki udzielone	1 651 026	-	-	**1 651 026**

TRANSAKCJE CIECH S.A. Z JEDNOSTKAMI POWIĄZANYMI	Jednostki zależne	Jednostki stowarzyszone	Pozostałe powiązane	RAZEM
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	548 277	2 098	45	**550 420**
Pożyczki otrzymane	255 219	-	-	**255 219**
01.01.-31.12.2020				
Przychody ze sprzedaży	529 147	25 602	-	**554 749**
Przychody finansowe, w tym:	290 244	114	-	**290 358**
Dywidendy	181 78	11		181 903
Zakupy produktów, towarów, materiałów i usług w tym:	1 169 256	13 041	6 002	**1 188 299**
KI One SA			24	242
Koszty finansowe	52 238	-	-	**52 238**
31.12.2020				
Należności	128 907	372	-	**129 279**
Pożyczki udzielone	1 588 191	-	-	**1 588 191**
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	405 656	1 226	48	**406 930**
Pożyczki otrzymane	192 380	-	-	**192 380**

Warunki transakcji z jednostkami powiązanymi

Istotne sprzedaże na rzecz oraz zakupy od podmiotów powiązanych dokonywane były na warunkach nieodbiegających od warunków rynkowych. Zaległe zobowiązania i należności są niezabezpieczone i rozliczane poprzez przelewy bankowe.

W ciągu 2021 roku nie wystąpiły istotne transakcje zawarte z podmiotami powiązanymi niebędące transakcjami typowymi i rutynowymi poza opisanymi w pkt. 9.3.3.

W prezentowanym okresie kluczowy personel kierowniczy CIECH S.A. nie zawierał istotnych transakcji z podmiotami z Grupy CIECH.

9.3.2. INFORMACJE O TRANSAKCJACH ZAWARTYCH Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI NA WARUNKACH INNYCH NIŻ RYNKOWE

Zgodnie z najlepszym osądem Spółki w 2021 roku w spółce CIECH S.A. nie wystąpiły transakcje zawarte z podmiotami powiązanymi na warunkach innych niż rynkowe.

9.3.3. OPIS ISTOTNYCH NIERUTYNOWYCH TRANSAKCJI Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

Informacje o istotnych transakcjach z podmiotami powiązanymi zostały przedstawione w nocie 6.4 niniejszego sprawozdania.

9.3.4. TRANSAKCJE Z UDZIAŁEM KLUCZOWEGO PERSONELU KIEROWNICZEGO

Kluczowy personel kierowniczy stanowią osoby posiadające uprawnienia i odpowiedzialność za planowanie, kierowanie i kontrolowanie czynności spółki CIECH S.A. w sposób bezpośredni lub pośredni.

Wynagrodzenie Zarządu CIECH S.A.

W tabeli poniżej przedstawiono wysokość wynagrodzenia oraz świadczeń dodatkowych otrzymanych lub należnych przez poszczególnych Członków Zarządu w 2021 roku oraz w okresie porównywalnym. W latach 2020-2021 osoby wchodzące w skład Zarządu CIECH S.A. nie pobierały wynagrodzenia z tytułu zasiadania w Radach Nadzorczych oraz innych pełnionych funkcji w Spółkach Grupy CIECH, z wyjątkiem pana Mirosława Skowrona, który zasiadał w Radzie Nadzorczej Spółki Ciech Salz Deutchland GmbH.

31.12.2021	Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	Świadczenia po okresie zatrudnienia	Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	RAZEM
Zarząd	9 230	-	-	9 230
Byli członkowie Zarządu	-	524	-	524
RAZEM	**9 230**	**524**	**-**	**9 754**
31.12.2020				**RAZEM**
Zarząd	6 231	-	-	6 231
Byli członkowie Zarządu	1 361	1 202	1 258	3 821
RAZEM	**7 592**	**1 202**	**1 258**	**10 052**

Członkowie Zarządu zatrudnieni są na podstawie umów o pracę. Wynagrodzenia Członków Zarządu ustalone są w indywidualnych umowach o pracę. Dodatkowo Członkowie Zarządu mogą otrzymać:

- premię uznaniową przyznawaną przez Radę Nadzorczą CIECH S.A.,
- premię roczną określoną w indywidualnych umowach o pracę,
- wypłaty z Długoterminowego Planu Motywacyjnego określonego na lata 2019-2021, przyjętego na podstawie decyzji Rady Nadzorczej, z wypłatami w trzech kolejnych latach po zakończeniu okresu referencyjnego.

Wynagrodzenie Dyrektora Zarządzającego

W tabeli poniżej przedstawiono wysokość wynagrodzenia oraz świadczeń dodatkowych otrzymanych lub należnych Dyrektorowi Zarządzającemu w roku 2021.
W powyższym okresie Dyrektor Zarządzający pobierał wynagrodzenia z tytułu zasiadania w Radach Nadzorczych: Polsin Overseas Shipping Ltd. Sp. z o.o. i Proplan Plant Protection Company S.L.

Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	01.01 – 31.12.2021	01.06 – 31.12.2020
Rafał Czubiński	**1 019**	**1 096**

Dyrektor Zarządzający jest zatrudniony na podstawie umowy o pracę, w której określone jest wynagrodzenie zasadnicze oraz obowiązujące zasady systemu premiowego.

Wynagrodzenia Rady Nadzorczej CIECH S.A.

Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	Wynagrodzenie otrzymane od CIECH S.A. w 2021	Wynagrodzenie otrzymane od CIECH S.A. w 2020
Sebastian Kulczyk	**-***	**-***
Natalia Scherbakoff***	-	-
Artur Olech	**447**	**387**
Marek Kośnik	**476**	**372**
Łukasz Rędziniak	**368**	**181**
Martin Laudenbach	**209**	**118**
Piotr Augustyniak**	108	483
Tomasz Mikołajczak	-	88
Mariusz Nowak	-	24
RAZEM	**1 609**	**1 653**

* Od dnia 1 kwietnia 2016 roku Przewodniczący Rady Nadzorczej, p. Sebastian Kulczyk nie pobiera wynagrodzenia, w związku ze zrzeczeniem się roszczenia o wynagrodzenia z tytułu pełnienia funkcji Przewodniczącego Rady Nadzorczej.
** W dniu 16 marca 2021 roku Pan Piotr Augustyniak złożył rezygnację z pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej CIECH S.A.
*** Powołana w skład Rady Nadzorczej 26 października 2021 roku.

Członkom Rady Nadzorczej zgodnie z Uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy od 1 listopada 2017 roku przysługuje miesięczne wynagrodzenie brutto obliczane jako procent podstawy naliczenia. Podstawę naliczenia stanowi przeciętne miesięczne wynagrodzenie w sektorze przedsiębiorstw z wypłatami z zysku za miesiąc poprzedzający naliczenie, ogłaszane przez Prezesa Głównego Urzędu Statystycznego. Wynagrodzenie to wypłacane jest w następującej wysokości:

- Przewodniczącemu Rady Nadzorczej - w wysokości stanowiącej 400% podstawy naliczenia;
- Zastępcy Przewodniczącego - w wysokości stanowiącej 350% podstawy naliczenia;
- Członkowi Rady - w wysokości stanowiącej 300% podstawy naliczenia.

Przewodniczącemu Komitetu Audytu przysługuje dodatkowe miesięczne wynagrodzenie brutto w wysokości 150% wynagrodzenia przysługującego Członkowi Rady Nadzorczej. Członkom Komitetu Audytu przysługuje dodatkowe miesięczne wynagrodzenie brutto w wysokości 100% wynagrodzenia przysługującego Członkowi Rady Nadzorczej.

9.4. INFORMACJA O ZAWARTYCH UMOWACH Z PODMIOTEM UPRAWNIONYM DO BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO CIECH S.A.

Podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych za okres sprawozdawczy od 1 stycznia 2021 roku do 31 grudnia 2021 roku był Deloitte Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. z siedzibą w Warszawie. W dniu 14 maja 2020 roku CIECH S.A. podpisał umowę z Deloitte Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. na przegląd półrocznych oraz badanie rocznych sprawozdań finansowych za lata 2020 i 2021. Wartość umów zawartych z Deloitte Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. została zaprezentowana poniżej:

	31.12.2021	31.12.2020
Badanie rocznego sprawozdania finansowego	623	529
Inne usługi poświadczające	45	45
RAZEM*	**668**	**574**

* W powyższych kwotach nie uwzględniono kosztów dodatkowych jak koszty podróży, wyżywienia, noclegów – maksymalnie koszty dodatkowe mogą wynieść ok.10% wartości umowy.

9.5. ZDARZENIA NASTĘPUJĄCE PO DNIU BILANSOWYM

- Sąd Rejonowy w Bydgoszczy w dniu 3 lutego 2022 roku zarejestrował obniżenie kapitału spółki zależnej CIECH Transclean Sp. z o.o. w wyniku umorzenia udziałów dokonanego na Nadzwyczajnym Zgromadzeniu Wspólników w dniu 21 lipca 2021 roku, zgodnie z którym umorzono 8.548 udziałów o łącznej wartości nominalnej 4 274 tys. zł w zamian za łączne wynagrodzenie w wysokości 4 330 tys. zł, w drodze nabycia powyższych udziałów przez Spółkę od wspólnika na podstawie umowy odpłatnego nabycia udziałów, która zawarta została 10 listopada 2021 roku. Na skutek umorzenia udziałów kapitał zakładowy CIECH Transclean Sp. z o.o. został obniżony z wysokości 4 322 tys. zł (o kwotę 4 274 tys. zł) do wysokości 48 tys. zł.
- W dniu 23 lutego 2022 roku pomiędzy CIECH S.A., CIECH Soda Polska S.A., Budimex S.A., EEW Energy from Waste GmbH, EEW Energy from Waste Polska sp. z o.o., FBSerwis S.A. oraz Miastem Inowrocław został podpisany list intencyjny w sprawie współpracy w zakresie przygotowania warunków do podjęcia decyzji o inwestycji polegającej na budowie przez EEW, EEW Polska i FBSerwis, na nieruchomości należącej do CIECH Soda Polska S.A., instalacji do termicznego przekształcania odpadów. Szczegółowe informacje na temat listu znajdują się w raporcie bieżącym nr 2/2022.

9.6. INFORMACJA O AKTUALNEJ SYTUACJI W ZWIĄZKU Z WPŁYWEM ROSYJSKIEJ INWAZJI NA UKRAINĘ NA DZIAŁALNOŚĆ CIECH S.A.

Rosyjska inwazja na Ukrainę spowodowała wystąpienie niespotykanych dotąd ryzyk. Ryzyka te mogą mieć potencjalnie wysoki wpływ na zapewnienie ciągłości działalności operacyjnej Spółki. Zarząd Spółki na bieżąco monitoruje sytuację i analizuje różne scenariusze reakcji rynków i decyzji administracyjnych.

Poniżej przedstawiono opis potencjalnego wpływu inwazji na Ukrainę na działalność Spółki oraz ze względu na fakt bycia spółką dominującą, a także roli jaką Spółka pełni w Grupie CIECH, poszczególnych segmentów biznesowych Grupy.

- **Segment Sodowy** – Spółka, jako jedyny odbiorca produktów sodowych wytworzonych w polskich zakładach zlokalizowanych w Inowrocławiu oraz Janikowie jest bezpośrednio narażona na skutki zdarzeń mających wpływ na funkcjonowanie fabryk sodowych. Krytyczne dla zachowania ciągłości operacyjnej zakładów sodowych zlokalizowanych w Polsce są dostawy węgla energetycznego oraz antracytu. Dostawy węgla do zakładów produkcyjnych są realizowane od polskich dostawców, a surowiec pochodzi z polskich kopalni. Grupa CIECH realizuje zakupy węgla energetycznego w oparciu o kontrakty roczne. Istnieje potencjalne ryzyko problemów z dostępnością węgla od polskich kopalni w sytuacji, kiedy krajowe zapotrzebowanie na węgiel zostanie przekierowane w pierwszej kolejności na zabezpieczenie surowców do produkcji energii elektrycznej i ciepła dla ludności oraz dla zakładów produkcyjnych strategicznych dla bezpieczeństwa państwa.

  Z perspektywy długookresowej należy podkreślić, że Segment Sodowy jest ważną częścią polskiego ekosystemu energetyczno-paliwowego i ma strategiczne znaczenie dla całej gospodarki w związku z zaspokajaniem popytu wielu gałęzi przemysłu na sodę. Ponadto segment jest kluczowym odbiorcą solanki z kawern, które są wykorzystywane jako zbiorniki dla państwowych rezerw strategicznych ropy i gazu. Dostarczanie zarówno solanki, jak i utrzymanie ciągłości operacyjnej zakładów sodowych w Polsce jest kluczowe dla utrzymania możliwości magazynowania ropy i gazu w Polsce. W związku z powyższym, można stwierdzić, że Segment Sodowy znajduje się wysoko w hierarchii bezpieczeństwa dostaw węgla z polskich kopalni, a co za tym idzie - ryzyko przerwania dostaw Zarząd ocenia na niskie. Z kolei w krótkim terminie należy założyć, że wraz z zakończeniem sezonu grzewczego zapotrzebowanie na ciepło będzie spadać, stąd ryzyko w ocenie Zarządu w nadchodzących kwartałach jest oceniane na jeszcze mniejsze. Drugim ważnym surowcem niezbędnym do produkcji sody jest antracyt, który Grupa, podobnie jak konkurencyjne zakłady produkujące sodę metodą Solvay'a w Europie, sprowadza z Rosji. Antracyt, który jest wykorzystywany jako paliwo piecowe w procesie wypalania kamienia wapiennego może być zastąpiony koksem, który jest obecnie dostępny od polskich producentów, jednakże jego cena jest istotnie wyższa od stosowanego dotychczas antracytu. W związku z tym wykorzystywanie wyłącznie koksu spowodowałoby wzrost kosztów dla zakładów sodowych. Na chwilę obecną zakłady Grupy posiadają kilkutygodniowe zapasy surowców energetycznych.

  W przypadku zakładów segmentu sodowego zlokalizowanych w Stassfurcie, kluczowym surowcem energetycznym jest gaz, który do Republiki Federalnej Niemiec sprowadzany jest w 40% z Rosji. Dodatkowo, około 1/3 zużywanego przez zakład w Stassfurcie gazu pochodzi z lokalnego źródła, co w istotny sposób zmniejsza ryzyko przerwania ciągłości dostaw gazu. Podobnie jak w przypadku Polski, segment sodowy odgrywa bardzo istotną rolę w systemie energetycznym Państwa. Kawerny, z których pozyskiwana jest solanka wykorzystywane są jako naturalne magazyny na gaz. W przypadku dywersyfikacji źródeł pozyskiwania gazu przez RFN i przejście od gazociągów rosyjskich do zasilania sieci gazowej przez gazoporty może mieć istotne znaczenie, ponieważ popyt na wykorzystywanie zdolności magazynowych powinien się zwiększyć. Segment sodowy i powiązany z nim przemysł szklarski, szczególnie we wschodnich landach RFN, jest bardzo istotny zarówno w aspekcie ekonomicznym jak i społecznym, w związku z czym ryzyko wstrzymania dostaw gazu do zakładu w Stassfurcie oceniane jest na bardzo niskie.

  W przypadku dostaw solanki dla polskich fabryk sodowych hipotetycznie może wystąpić sytuacja, w której podjęta zostanie przez polski rząd decyzja o uruchomieniu rezerw paliw składowanych w kawernach, a wtedy solanka zostanie wykorzystana przez państwowego operatora magazynów paliw płynnych do ich wypompowania, przez co zachwiane mogą zostać dostawy solanki. Ryzyko wystąpienia takiej sytuacji nie jest w ocenie Zarządu wysokie, jednakże gdyby miało miejsce to mogłoby (w zależności od stopnia uruchomienia rezerw strategicznych) mieć wpływ na stabilność i ciągłość produkcji.

  Ponadto, oprócz możliwych do wystąpienia ograniczeń dostępności surowców, segment już odczuwa wzrosty cen wymienionych surowców energetycznych, a wzrost cen paliw przekłada się także na wzrost cen usług transportowych. Grupa CIECH zakłada, że większość wzrostu kosztów surowców energetycznych uda się przełożyć na klientów w wyższych cenach produktów.

  Z punktu widzenia sprzedaży, segment sodowy nie posiadał istotnych klientów na rynku ukraińskim, rosyjskim i białoruskim, stąd w tym obszarze Grupa nie widzi ryzyka spadku przychodów z powodu braku możliwości realizacji dostaw na te rynki.

  Z kolei zauważyć można ryzyko i trudności w obszarze dostępności usług transportowych – z uwagi na fakt, że istotną część kierowców samochodów ciężarowych przed konfliktem stanowili kierowcy z Ukrainy. Obecnie w związku z inwazją na ten kraj zostali oni w kraju ze względu na powszechną mobilizację lub wyjechali z Polski. Wynikający z tego niedobór kierowców na rynku zmniejszył dostępność usług transportowych.
- **Segment Agro** – w gronie dostawców surowców i materiałów dla zakładu produkcyjnego w Nowej Sarzynie nie było firm z rynków objętych trwającą wojną, stąd sytuacja nie ma istotnego wpływu na dostawy surowców. Również wzrost

kosztów surowców energetycznych w znaczący sposób nie dotknie segmentu. Odczuwalny prawdopodobnie będzie natomiast niedobór kierowców w firmach transportowych i trudności z dostępnością tych usług. Segment nie prowadzi obecnie sprzedaży na rynek białoruski, ukraiński i rosyjski. Jeszcze przed wybuchem wojny została zawieszona sprzedaż MCPA technicznego do klienta z Rosji – decyzja ta jednak była podyktowana ograniczeniem produkcji w zakładzie w Nowej Sarzynie z uwagi na brak surowca do jego produkcji. Także z tego powodu segment nie realizuje dostaw MCPA technicznego do klientów na rynku ukraińskim i białoruskim. W obecnej sytuacji, założono, że w roku 2022 nie będzie już realizowana żadna sprzedaż tego wyrobu na rynki wschodnie. Ubytek marży z tym związany nie będzie znaczący w skali segmentu.

- **Segment Pianki** – Sprzedaż do Rosji, Ukrainy i Białorusi miała charakter marginalny, natomiast konflikt będzie mieć wpływ na krajowy rynek producentów mebli. Istnieje ryzyko pojawienia się problemów z dostępnością płyt meblowych, wytwarzanych z drewna pochodzącego z Białorusi i Ukrainy. Tym samym istnieje ryzyko spadku produkcji mebli, a co za tym idzie zapotrzebowania na pianki wytwarzane przez zakład w Bydgoszczy. Z uwagi na wzrost cen surowców energetycznych segment spodziewa się wzrostu cen surowców niezbędnych do wytwarzania pianek. Podobnie jak inne segmenty zakład w Bydgoszczy odczuje także wzrost kosztów usług transportowych spowodowany wzrostem cen paliw oraz niedoborem kierowców na rynku.
- **Segment Krzemiany oraz Segment Opakowania** – dopóki segment sodowy będzie realizować dostawy sody niezbędne do produkcji krzemianów oraz opakowań, segmenty te nie przewidują problemów z zachwianiem ciągłości produkcji. Należy zauważyć, że Spółka CIECH S.A. jest dostawcą sody do omawianych segmentów. Ewentualne wstrzymanie dostaw z polskich zakładów sodowych lub brak odbioru surowca przez zakłady w Iłowej i Żarach oznaczałyby dla Spółki utratę przychodu i marży.

  Segmenty mogą odczuć znaczny wzrost ceny gazu, natomiast należy wskazać, że jako surowiec energetyczny do produkcji wykorzystywany jest lokalnie wydobywany w kraju gaz wysoko azotowy, przez co nie ma ryzyka wstrzymania jego dostaw (zastosowanie tego gazu jest ściśle ograniczone i w razie wstrzymania dostaw gazu z Rosji nie może on zostać wtłoczony do gazociągów głównej sieci gazociągowej kraju). Segmenty krzemiany i opakowania już obecnie odczuwają wzrost kosztów usług transportowych oraz brak dostępnych kierowców i tym samym dostępność usług transportowych. Oba segmenty nie realizowały sprzedaży i nie miały klientów na rynkach wschodnich, natomiast odczuwały zwiększoną konkurencję z tego kierunku. Obecnie presja ze strony konkurencji z tego kierunku jest znikoma i do zakończenia konfliktu z dużym prawdopodobieństwem taka pozostanie.

Należy wskazać, iż Spółka oraz cała Grupa już zaobserwowała wzrost ryzyka ataków cybernetycznych. W związku z tym przeprowadzono stosowne aktualizacje zabezpieczeń, wzmocniono działania prewencyjne i monitoring nietypowych zdarzeń, logów i operacji. Wszystkie te działania są realizowane w ramach wdrażanej polityki bezpieczeństwa informatycznego i polityki bezpieczeństwa informacji. Również intensywnie prowadzona jest akcja informacyjna budująca świadomość pracowników na wszelkie nietypowe operacje i zdarzenia.

Kolejnym istotnym obszarem, który dotyka Spółkę w związku z inwazją Rosji na Ukrainę, który ma wpływ na wszystkie segmenty działalności jest fakt bardzo dużej zmienności cen na rynkach finansowych, w tym cen surowców, kursów walutowych i stóp procentowych.

W związku z wojną rosyjsko-ukraińską, nastąpiło znaczne osłabienie wycen aktywów postrzeganych jako bardziej ryzykowne, co przełożyło się na osłabienie kursu walutowego PLN względem m.in. EUR oraz USD. Grupa posiada istotną ekspozycję na kurs walutowy EUR/PLN (pozycja całkowita 389,9 mln EUR) oraz relatywnie niską ekspozycję na USD/PLN (pozycja całkowita 1,5 mln USD). Osłabienie się PLN względem EUR powoduje w krótkim terminie wzrost ujemnych wycen zawartych transakcji zabezpieczających wrażliwych na kurs walutowy EUR/PLN (transakcje forward oraz swapy walutowo-odsetkowe CCIRS), kredytów walutowych w EUR oraz zobowiązań handlowych w EUR, co jest kompensowane przez wzrost wyceny pożyczek udzielonych w walucie, należności i środków pieniężnych utrzymywanych w walucie oraz wzrost oczekiwanej wartości przyszłych przychodów walutowych. Po uwzględnieniu powiązań zabezpieczających dotyczących przyszłych przychodów walutowych, wpływ zmian EUR/PLN na bieżący wynik finansowy jest ograniczony (pozycja mająca wpływ na bieżący wynik finansowy to 27,5 mln EUR). Wycena zawartych instrumentów pochodnych nie podlega zabezpieczeniu gotówkowemu i wzrost ujemnej wyceny transakcji nie ma negatywnego wpływu na bieżącą płynność Grupy.

W związku z konfliktem, miał miejsce wzrost oczekiwań inflacyjnych globalnie i na rynku polskim, związany w szczególności ze wzrostem cen surowców ropopochodnych, co może prowadzić do zwiększenia kosztów działalności Spółki a także mieć implikacje dla dalszego wzrostu rynkowych stóp procentowych. Ryzyko rynkowe stóp procentowych dla zadłużenia Spółki z

tytułu kredytów terminowych zostało w pełni zabezpieczone transakcjami IRS PLN oraz CCIRS zawartymi w maju 2021 roku po refinansowaniu kredytu, w związku z tym wpływ wzrostu rynkowych stóp procentowych ma ograniczony wpływ na przepływy pieniężne Spółki oraz Grupy.

Grupa CIECH zawiera transakcje pochodne o charakterze zabezpieczającym, dotyczące ryzyk towarowych, w tym dotyczące sprzedaży energii elektrycznej, zakupu gazu ziemnego oraz jednostek uprawnień do emisji CO_2 (EUA). W związku ze znaczącymi zmianami cen tych surowców, doszło do istotnych zmian wycen zawartych transakcji zabezpieczających (wzrost dodatniej wyceny kontraktów terminowych na gaz, wzrost ujemnej wyceny kontraktów terminowych na sprzedaż energii, spadek dodatniej wyceny kontraktów terminowych na zakup EUA). Za wyjątkiem transakcji zakupu jednostek uprawnień do emisji CO_2, których część jest zawierana na giełdzie, bieżące zmiany wyceny zawartych instrumentów pochodnych nie podlegają zabezpieczeniu gotówkowemu i zmiany ich wyceny nie mają wpływu na bieżącą płynność Grupy.

Sytuacja płynnościowa Spółki jest stabilna. Spółka posiada wystarczające środki pieniężne oraz dostępne źródła finansowania umożliwiające terminową realizację zobowiązań również w sytuacji pogorszenia bieżących przepływów pieniężnych i ograniczenia dostępu do nowych źródeł finansowania. Na 31 grudnia 2021 roku, Spółka posiadała środki pieniężne w wysokości (467 mln PLN) oraz dostępne limity w ramach przyznanych linii kredytowych w wysokości (396 mln PLN). Grupa posiadała dostęp do środków finansowych udostępnianych w ramach umów kredytowych o charakterze przyrzeczonym (umowa kredytu konsorcjalnego o łącznej wartości 2 115 mln PLN) oraz dodatkowych źródeł finansowania w formie umów faktoringu należności, faktoringu odwróconego oraz kredytów w rachunku bieżącym. Spółka nie stwierdza aktualnie ryzyka nie wywiązania się z zobowiązań dotyczących spłaty zadłużenia w ramach umów kredytowych lub ryzyka wymagalności kredytów w związku z niespełnieniem poziomu wskaźników testowanych w ramach umów kredytowych. Testowany w ramach umów kredytowych wskaźnik skonsolidowanego zadłużenia netto Grupy do skonsolidowanej EBITDA wyniósł 1,6x na koniec 2021 roku wobec maksymalnego poziomu 4,0x określonego w umowie. W przypadku umowy kredytu konsorcjalnego, całe zadłużenie ma charakter długoterminowy i do 30 czerwca 2023 roku nie jest wymagana obsługa kapitału.

Spółka nie odnotowała negatywnego wpływu sankcji nałożonych w związku z wybuchem wojny na możliwość realizacji i rozliczenia zawartych transakcji.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania przeprowadzone przez Spółkę analizy nie wykazały przesłanek wskazujących na podwyższone ryzyko utraty wartości użytkowanych rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych oraz inwestycji w trakcie realizacji.

Niemniej jednak, z uwagi na niepewność związaną z konfliktem i jego skutkami dla gospodarki światowej, wyceny poszczególnych pozycji bilansowych, w tym: środków trwałych i wartości niematerialnych, zapasów, należności, wycen instrumentów finansowych oraz rezerw i zobowiązań, mogą ulegać zmianom w kolejnych okresach sprawozdawczych.

Należy jeszcze raz podkreślić, iż Zarząd Spółki na bieżąco monitoruje sytuację związaną z konfliktem i podejmuje działania mające na celu zapewnienie ciągłości funkcjonowania Spółki a także utrzymanie założonych poziomów marż.

9.7. INFORMACJA O AKTUALNEJ SYTUACJI W ZWIĄZKU Z WPŁYWEM PANDEMII KORONAWIRUSA COVID-19 NA DZIAŁALNOŚĆ SPÓŁKI CIECH S.A.

W trakcie 2021 roku działalność operacyjna Spółki CIECH S.A., której wyniki są ściśle związane z funkcjonowaniem Grupy CIECH, nadal odbywała się w trakcie trwającej pandemii, stąd duży wpływ na bieżącą sytuację miały różnego rodzaju obostrzenia. Z tego powodu, w roku 2021 priorytetem była ochrona zdrowia i życia pracowników Grupy oraz osób trzecich.

W opisywanym okresie Spółka odczuła niekorzystne skutki pandemii, które w różny sposób przekładały się na realizację założonych celów Spółki oraz całej Grupy CIECH. Opisując wpływ pandemii COVID-19 na Grupę w roku 2021, należy wskazać, że I półrocze minionego roku minęło pod znakiem nadal obowiązujących obostrzeń i lockdownów gospodarek w Polsce oraz w Europie, co przekładało się na rynkowe problemy kluczowych branż, będących klientami poszczególnych segmentów Grupy CIECH. W szczególności problemy te odczuwała branża motoryzacyjna, HoReCa oraz budowlana. Jeszcze w trakcie pierwszego półrocza, wraz ze stopniowym odmrażaniem gospodarek w Europie zaczęły pojawiać się sygnały o ożywieniu gospodarczym, które w pełni Grupa zaobserwowała w trakcie II półrocza. Druga połowa roku to pełne ożywienia gospodarcze, gdzie klienci Grupy CIECH i poszczególnych segmentów w pełni przywrócili swoje zdolności produkcyjne i rozpoczęli odrabianie strat poniesionych przez obostrzenia i lockdowny z I połowy roku. Spowodowało to jednak trudny do przewidzenia znaczący wzrost

cen surowców i mediów oraz niedobór surowców na rynkach. Dla Grupy CIECH i poszczególnych surowców niedobory oraz wzrosty cen surowców i mediów, przełożyły się bezpośrednio na nieplanowany wzrost kosztów wytwarzanych wyrobów.

Pomijając czynniki zewnętrzne spowodowane przez pandemię, które miały miejsce w 2021 roku, przez cały rok Grupa CIECH nadal stosowała się do podjętych jeszcze w 2020 roku działań mających na celu ochronę zdrowia i życia pracowników, pracowników firm trzecich oraz partnerów biznesowych. Przez cały rok stosowano procedury, zgodnie z którymi bezpośrednie kontakty międzyludzkie były ograniczone, a pracownicy mieli możliwość zdalnego świadczenia pracy (tam, gdzie to było możliwe). W przypadku grup pracowników, gdzie nie było możliwości zdalnego świadczenia pracy (pracownicy produkcyjni) w poszczególnych zakładach produkcyjnych obowiązywały procedury ograniczające do niezbędnego minimum bezpośrednie kontakty pomiędzy zmianami, zapewniano niezbędne, wymagane środki ochronne minimalizujące ryzyko zakażenia i wystąpienia ognisk zachorowań. Dzięki rozpoczętemu na początku 2021 roku procesowi szczepień, w perspektywie całego minionego 2021 roku, w Grupie CIECH nie odnotowano ognisk zakażeń, których skutkiem byłoby wstrzymanie działalności operacyjnej, w którymkolwiek zakładzie produkcyjnym. Przez cały 2021 rok żaden z obszarów działalności Grupy nie odnotował konieczności zamknięcia czy ograniczenia funkcjonowania. Dzięki podjętym działaniom i wdrożonym procedurom Zarząd Grupy zrealizował kluczowe cele jakimi było zapewnienia zdrowia i bezpieczeństwa pracownikom, oraz zapewnienie ciągłości działania zakładom produkcyjnym Grupy i niedoprowadzenia do przerwania łańcucha dostaw.

Natomiast z punktu widzenia realizacji celów biznesowych Grupy, niekorzystny wpływ pandemii COVID-19 i jej skutków, Grupa odczuła w II połowie 2021 roku w związku z pojawieniem się problemów z dostępnością surowców oraz niemożliwym do przewidzenia znaczącym wzrostem cen surowców i mediów. Zjawisko to w mniejszym lub większym stopniu dotknęło większość segmentów działalności Grupy.

Sytuacja w trakcie minionego 2021 roku w poszczególnych segmentach działalności Grupy CIECH przedstawiała się następująco:

- Kluczowy dla Grupy CIECH **Segment Sodowy** z perspektywy zachowania ciągłości działania w sytuacji pandemicznej nie odnotował negatywnych zdarzeń i incydentów. Wprowadzone środki bezpieczeństwa i procedury, oraz proces szczepień spowodował, że w zakładach produkcyjnych segmentu sodowego odnotowywano jedyne pojedyncze przypadki zakażeń wirusem i kwarantanny pracowników, bez wpływu na ciągłość działania zakładów. Od strony popytowej pierwsza połowa roku minęła pod znakiem niższego niż się spodziewano popytu na wytwarzane produkty, co należy tłumaczyć panującymi obostrzeniami w gospodarce i spowolnieniem w takich branżach jak budownictwo, motoryzacja, HoReCa. Mniej więcej od połowy roku, wraz z poprawą sytuacji epidemicznej w Europie i otwarciami poszczególnych gospodarek, zaczęto obserwować ożywienie gospodarcze i wzrost popytu na produkty segmentu sodowego. Jak już wspomniano, wraz z ożywieniem gospodarczym nastąpił nieprzewidziany wcześniej wzrost cen surowców i mediów, co bezpośrednio przełożyło się na wzrost kosztów funkcjonowania zakładów segmentu sodowego. Dodatkowo w przypadku klientów sektora motoryzacyjnego, w trzecim kwartale zaczęły materializować się sygnalizowane wcześniej przerwy w działalności zakładów produkujących samochody, z uwagi na braki dostępności układów elektronicznych z Azji, niezbędnych do produkcji nowych samochodów. Pozostałe branże będące klientami segmentu sodowego od drugiej połowy 2021 roku funkcjonowały w sposób niezakłócony i ciągły, zwiększając zapotrzebowanie na sodę. Dzięki temu segment sodowy zrealizował cele sprzedażowe, wywiązując się ze zobowiązań wynikających z kontaktów podpisanych na 2021 rok. W odniesieniu do produktów solnych, pierwsza połowa roku na skutek długotrwałych obostrzeń, głownie branży HoReCa notowała wyniki poniżej założonych prognoz. Począwszy od drugiej połowy roku w związku z otwarciem gospodarek odnotowano wzrost popytu. Niestety w zakładach produkcyjnych odnotowano awarie techniczne w obszarze energetyki, co doprowadziło do sytuacji, w której segment nie był w stanie wyprodukować założonych wolumenów i tym samym na koniec 2021 roku nie zrealizował założonych celów sprzedażowych. Wspomnieć także należy, że w roku 2021 zakończono prace budowlane i rozpoczęto prace uruchomienia nowej warzelni soli w Niemczech. Proces dochodzenia do pełnych mocy produkcyjnych nowej warzelni soli w Niemczech nie został sfinalizowany do końca 2021 roku.
- **Segment Krzemiany** w okresie całego 2021 roku nie odczuł wpływu pandemii i funkcjonował w sposób niezakłócony i ciągły. Zarówno poziom produkcji, jak i poziom sprzedaży były zgodne z założonymi planami. W zakładzie w Żarach Grupa zrealizowała inwestycję budowy nowego pieca, dzięki czemu segment zwiększył swoje możliwości produkcyjne krzemianów o 30%. Zwiększone moce produkcyjne zakładu w Iłowej zostały od razu uplasowane na rynku. Segment odczuł w II połowie niekorzystny wpływ wzrostu cen gazu, który spowodował wzrost kosztów produkcji, jednakże zmaterializowane ryzyko wzrostu cen gazu zostało w dużym stopniu zmitygowane przez realizowaną politykę zabezpieczeń. Jednakże należy podkreślić, że istotna większość wolumenu sprzedawana jest w oparciu o zmienne formuły cenowe, co w dużym stopniu pozwala na utrzymanie stałej marżowości.

- **Segment Opakowania** również okazał się odporny na COVID-19 w okresie 2021 roku. Segment zamknął rok realizacją założonych celów, choć jeszcze pod koniec III kwartału istniała obawa o powtórzenie się sytuacji z 2020 roku, kiedy to decyzją rządu zostały zamknięte cmentarze na święto 1 listopada i klienci segmentu weszli w rok 2021 z wysokimi zapasami niesprzedanych lampionów. Segment odczuł tę sytuację słabszym popytem na swoje produkty na początku 2021 roku. W ubiegłym roku, tj. 2021, cmentarze nie zostały zamknięte w listopadowe święto, dzięki czemu zakład produkcyjny w Iłowej zrealizował założone cele ilościowe i wartościowe. Z niekorzystnych zdarzeń, należy wskazać, że segment opakowań w II połowie 2021 roku odczuł niekorzystne skutki wzrostu cen gazu i wzrost kosztów produkcji.
- **Segment Pianek** – w pierwszej połowie minionego roku zakład w Bydgoszczy zmagał się z dwoma podstawowymi ryzykami tj. brakiem surowców niezbędnych do produkcji pianek (w szczególności brak polioli i TDI) oraz rosnącymi cenami surowców (wzrost cen surowców o ponad 90% względem poprzedniego, 2020 roku). Wynikiem tego była konieczność reglamentacji pianek dla klientów oraz podwyżki cen. W II połowie 2021 roku poprawiła się dostępność kluczowych surowców (poliole i TDI), natomiast na skutek ożywienia gospodarczego, wzrosło zapotrzebowanie na inne surowce wykorzystywane także przez inne branże. Efektem tej sytuacji były problemy z dostępnością tych surowców takich jak np. melamina, niezbędna dla zakładu w Bydgoszczy do produkcji niepalnych pianek. Problemy z dostępnością surowców, wiązały się także ze wzrostem ich cen. Jednocześnie na rynku zaobserwowano osłabienie popytu na nowe meble wśród klientów. Doprowadziło to do nadpodaży pianek na rynku. Wśród producentów pianek wzrosła konkurencja cenowa i presja klientów na obniżenie cen pianek. Pomimo tych niekorzystnych zdarzeń segment zrealizował założone cele na 2021 rok.
- **Segment Agro**, na przestrzeni minionego 2021 roku, okazał się odporny na COVID-19 i nie odnotował ograniczeń produkcji spowodowanych zachorowaniami pracowników i spadkiem popytu ze strony odbiorców. Problemem, z którym segment musiał się borykać w minionym roku był wzrost cen materiałów i surowców oraz wzrost kosztów usług logistycznych. Pomimo tych niekorzystnych zdarzeń segment Agro urósł w porównaniu do roku poprzedniego, notując wzrost wyników sprzedaży oraz zwiększył swoje udziały rynkowe. W roku 2021 do portfelu produktów segmentu Agro trafił nowy herbicyd Halvetic, oparty na innowacyjnej technologii BGT (Better Glyphosate Technology), który ogranicza o połowę ilość substancji czynnej glifosat, przy zachowaniu skuteczności herbicydu jak w przypadku standardowych produktów obecnych na rynku. Dzięki zastosowaniu tej nowoczesnej technologii, nowy produkt okazał się hitem sprzedaży dla segmentu oraz idealnie wpisał się w działania segmentu w ramach realizacji unijnej strategii „Od pola do stołu" promując i realizując ekologiczne i bezpieczne dla środowiska rozwiązania.

W pozostałych obszarach funkcjonowania Spółki oraz Grupy CIECH w roku 2021 nie odnotowano niekorzystnych skutków trwającej pandemii COVID-19 i tak:

- W obszarze inwestycji, w roku 2021 Grupa CIECH kontynuowała i zrealizowała rozpoczęte inwestycje, w tym prace w ramach budowy i uruchomienia nowej warzelni soli w Stassfurcie w Niemczech. Bez przeszkód zostały także zrealizowane inne, zaplanowane i niezbędne dla funkcjonowania Grupy inwestycje. Niekorzystnym zjawiskiem, który odczuła Grupa, a którego wystąpienie spowodowane zostało przez pandemię COVID-19 i gwałtowne ożywienie gospodarcze był większy niż zakładano w prognozach wzrost cen materiałów, w szczególności wzrost cen stali. Przeprowadzone przez Grupę analizy nie wykazały przesłanek wskazujących na podwyższone ryzyko utraty wartości użytkowanych rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych oraz inwestycji w trakcie realizacji.
- Sytuacja płynnościowa Spółki oraz Grupy w minionym 2021 roku pozostawała stabilna, a Spółki z Grupy CIECH posiadały wystarczające środki pieniężne oraz dostępne źródła finansowania umożliwiające terminową realizację zobowiązań. W minionym roku Grupa CIECH podwyższyła swoje bezpieczeństwo płynności podpisując w marcu 2021 roku nowe Umowy Kredytów o wartości 2 115 mln zł i 5 letnim okresie spłaty, w celu refinansowania istniejącego zadłużenia. Umowa Kredytów została podpisana w dniu 16 marca 2021 roku. W ramach nowej umowy kredytów zostały udostępnione kredyty: kredyt terminowy amortyzowany (560 mln zł), kredyt terminowy bez amortyzacji (1 305 mln zł) oraz kredyt rewolwingowy o wartości 250 mln zł. Podpisana umowa przewiduje ponad 2-letni okres karencji spłaty kredytu terminowego (pierwsza spłata wymagana jest 30 czerwca 2023 roku), w trakcie którego nie będzie wymagana spłata nominału kredytu.
- W trakcie 2021 roku przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej w wysokości 39 mln zł, a przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej były dodatnie i wynosiły 289 mln zł. Na dzień 31 grudnia 2021 roku, Spółka posiadała środki pieniężne w wysokości 467 mln zł oraz dostępne limity w ramach przyznanych linii kredytowych w wysokości 396 mln zł. W 2021 roku Spółka posiadała dostęp do środków finansowych udostępnianych w ramach umów kredytowych o charakterze przyrzeczonym (umowa kredytu konsorcjalnego o łącznej wartości ok. 2 115 mln zł na 31 grudnia 2021 roku) oraz dodatkowych źródeł finansowania w formie umów faktoringu należności, faktoringu odwróconego oraz kredytów

w rachunku bieżącym. Na bezpieczeństwo płynności Spółki w dużej mierze wpłynął fakt podpisania w marcu 2021 roku przez Zarząd CIECH S.A. nowej Umowy Kredytów o wartości (w dniu podpisania) 2 115 mln zł i 5 letnim okresie spłaty, w celu refinansowania istniejącego zadłużenia.

- Ponadto, w trakcie 2021 roku, Spółka nie stwierdziła ryzyka niewywiązania się z zobowiązań dotyczących spłaty zadłużenia w ramach umów kredytowych lub ryzyka wymagalności kredytów w związku z niespełnieniem poziomu wskaźników testowanych w ramach umów kredytowych.
- Nie odnotowano także pogorszenia się terminów spłaty należności przez kontrahentów. Udział należności przeterminowanych powyżej 7 dni w należnościach ogółem na 31 grudnia 2021 uległ obniżeniu w stosunku do poziomu z 31 grudnia 2020 roku. Zdecydowana większość należności Spółki była ubezpieczona oraz finansowana poprzez faktoring bez regresu.
- Pandemia nie miała także negatywnego wpływu na kapitał obrotowy Spółki. W 2021 roku, w trakcie trwania pandemii COVID-19, Spółka nie odnotowała ryzyka związanego z niewykonaniem umów na poziomie wyższym niż w toku prowadzenia bieżącej działalności operacyjnej w warunkach braku pandemii.
- W trakcie trwania 2021 roku nie dokonywano także dodatkowych odpisów aktualizujących majątek trwały czy obrotowy. Nie było także konieczności ujmowania dodatkowych rezerw poza odpisami i rezerwami, które ujmowane są w toku regularnej działalności Spółki.
- Zarząd ocenia, iż w 2022 roku zarówno Spółka będzie kontynuować działalność w niezmienionym istotnie zakresie w okresie co najmniej 12 miesięcy od daty sporządzenia sprawozdania. Niemniej należy stwierdzić, iż sytuacja pandemii wywołuje niepewność gospodarczą i w związku z tym nie jest możliwe przewidzenie w pełni jej skutków w tym wpływu pandemii na sprawozdanie finansowe, w tym wyniki i wycenę poszczególnych pozycji w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w kolejnych okresach sprawozdawczych.

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

Niniejsze Sprawozdanie finansowe CIECH S.A. za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2021 roku zostało zatwierdzone przez Zarząd Spółki w dniu 29 marca 2022 roku.

Warszawa, 29 marca 2022 roku.

.....

Dawid Jakubowicz - Prezes Zarządu CIECH Spółka Akcyjna

.....

Jarosław Romanowski – Członek Zarządu CIECH Spółka Akcyjna

.....

Mirosław Skowron – Członek Zarządu CIECH Spółka Akcyjna

.....

Katarzyna Rybacka – Główny Księgowy CIECH Spółka Akcyjna