



**ROZSZERZONY SKONSOLIDOWANY  
RAPORT KWARTALNY  
GRUPY CHEMICZNEJ CIECH  
ZA IV KWARTAŁ 2012 ROKU**

## SPIS TREŚCI

<b>I. SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY CIECH.....</b>	<b>4</b>
1. Skrócony Skonsolidowany Rachunek Zysków i Strat Grupy Ciech .....	4
2. Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie z Całkowitych Dochodów Grupy Ciech .....	6
3. Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie z Sytuacji Finansowej Grupy Ciech .....	7
4. Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie z Przepływów Pieniężnych Grupy Ciech .....	8
5. Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie ze Zmian w Kapitale Własnym Grupy Ciech .....	10
<b>II. SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI ZARZĄDU .....</b>	<b>12</b>
1. Najważniejsze zdarzenia w Grupie Ciech od dnia 1 stycznia 2012 roku do daty sporządzenia niniejszego sprawozdania (w tym zdarzenia po dniu bilansowym) .....	12
2. Opis dokonanej Grupy Ciech w okresie od dnia 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku wraz z opisem czynników i zdarzeń mających znaczący wpływ na osiągnięty wynik finansowy .....	17
2.1 Podstawowe dane finansowe .....	17
2.2 Przychody ze sprzedaży .....	18
2.3 Wynik na sprzedaży oraz wynik operacyjny .....	19
2.4 Działalność finansowa oraz wynik netto .....	20
2.5 Aktywa .....	20
2.6 Zobowiązania .....	21
2.7 Przepływy pieniężne .....	21
2.8 Informacja o sytuacji finansowej Grupy Ciech .....	21
3. Sezonowość i cykliczność działalności CIECH S.A. oraz Grupy Ciech .....	26
4. Realizacja wcześniej publikowanej prognozy wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym w stosunku do wyników prognozowanych. ....	26
5. Czynniki wywierające wpływ na wyniki Grupy Ciech, ze szczególnym uwzględnieniem najbliższego kwartału .....	27
5.1 Czynniki zewnętrzne .....	27
5.2 Czynniki wewnętrzne .....	29
6. Zmiany w stanie akcji CIECH S.A. posiadanych przez członków Zarządu oraz Rady Nadzorczej .....	29
7. Akcjonariusze CIECH S.A. posiadający co najmniej 5% akcji/głosów na WZ .....	30
8. Emisja, wykup i spłata dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych w Grupie Ciech .....	30
9. Informacja dotycząca wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy, łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję, z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane .....	30
10. Opis organizacji oraz wskazanie skutków zmian w strukturze jednostek gospodarczych Grupy Ciech. ....	30
11. Postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej .....	31
12. Informacja o zawarciu przez CIECH S.A. lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, nie będących transakcjami typowymi i rutynowymi. ....	31
13. Informacja o udzieleniu przez CIECH S.A. lub jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji .....	31
<b>III. INFORMACJE O ZASADACH PRZYJĘTYCH PRZY SPORZĄDZANIU ROZSZERZONEGO SKONSOLIDOWANEGO RAPORTU GRUPY CIECH ZA IV KWARTAŁ 2012 ROKU .....</b>	<b>32</b>
1. Podstawa sporządzenia Rozszerzonego Skonsolidowanego Raportu Kwartalnego Grupy Ciech .....	32
2. Przyjęte zasady rachunkowości .....	32
3. Waluta funkcjonalna oraz waluta prezentacji i zasady przeliczeń .....	33
<b>IV. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO ROZSZERZONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY CIECH .....</b>	<b>33</b>
1. Jednostki objęte konsolidacją .....	33
2. Istotne skutki zmian w strukturze jednostek gospodarczych Grupy Ciech w czterech kwartałach 2012 roku, w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek grupy, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności .....	38
3. Informacje finansowe w podziale na segmenty działalności .....	41
4. Ekspozycja na ryzyko walutowe .....	48
5. Postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej według stanu na dzień 31 grudnia 2012 roku. ....	48
5.1 CIECH S.A. ....	48
5.2 Spółki zależne – istotne pozycje .....	52
6. Informacje o zawarciu przez CIECH S.A. lub jednostkę od niej zależną, jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, nie będących transakcjami typowymi i rutynowymi. ....	55
7. Informacja o udzieleniu przez CIECH S.A. lub jednostkę od niego zależną, poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji .....	56
8. Rezerwy i odpisy aktualizujące wartość aktywów .....	57
9. Informacja dodatkowa do Skonsolidowanego Sprawozdania z Całkowitych Dochodów Grupy Ciech .....	59
10. Informacja o nabyciu i zbyciu pozycji rzeczowych aktywów trwałych .....	60
11. Informacja dotycząca zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego .....	61
12. Działalność zaniechana i aktywa przeznaczone do sprzedaży .....	61
13. Informacje dotyczące umów kredytowych, w tym o niedotrzymaniu terminów spłaty długów lub jakimkolwiek naruszeniu warunków umowy dotyczącej długu .....	63
14. Informacja o jednostkach zależnych nie objętych konsolidacją oraz o jednostkach stowarzyszonych .....	63

15. Uzgodnienie danych prezentowanych w poprzednio publikowanym sprawozdaniu do danych prezentowanych obecnie.....	63
<b>V. SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE CIECH S.A. ZA CZWARTY KWARTAŁ 2012 ROKU</b>	
<b>SPORZĄDZONE ZGODNIE Z MIĘDZYNARODOWYMI STANDARDAMI SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ.....</b>	<b>66</b>
1. Skrócony jednostkowy Rachunek Zysków i Strat CIECH S.A. ....	66
2. Skrócone Jednostkowe Sprawozdanie z Całkowitych Dochodów CIECH S.A. ....	67
3. Skrócone Jednostkowe Sprawozdanie z Sytuacji Finansowej CIECH S.A. ....	68
4. Skrócone Jednostkowe Sprawozdanie z Przepływów Pieniężnych CIECH S.A. ....	69
5. Skrócone Jednostkowe Sprawozdanie ze zmian w Kapitale Własnym CIECH S.A. ....	71
6. Noty objaśniające do sprawozdania finansowego sporządzonego za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2012 roku. ....	72
6.1. Podstawa sporządzenia oraz zasady (polityka) rachunkowości ....	72
6.2. Zysk przypadający na jedną akcję ....	72
6.3. Sezonowość i cykliczność działalności ....	72
6.4. Zmiany wartości szacunkowych ....	72
6.5. Informacje na temat emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych ....	72
6.6. Informacja o wypłaconych dywidendach ....	72
6.7. Informacje finansowe w podziale na segmenty działalności ....	73
6.8. Informacje o istotnych zdarzeniach po dniu 31 grudnia 2012 roku, które nie zostały odzwierciedlone w prezentowanym raporcie okresowym ....	78
6.9. Informacje o zmianach w strukturze posiadanych akcji/udziałów ....	78
6.10. Informacje o zmianach zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych ....	78
6.11. Informacja na temat odpisów aktualizujących wartość aktywów oraz rezerw za okres objęty sprawozdaniem tj. od 01.10. – 31.12.2012 ....	78
6.12. Informacja dodatkowa do Sprawozdania z Całkowitych Dochodów CIECH S.A. ....	80
6.13. Informacja o rozwiązaniu wszelkich rezerw na koszty restrukturyzacji ....	81
6.14. Informacja o nabyciu i zbyciu rzeczowych aktywów trwałych oraz poczynionych zobowiązaniach na rzecz dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych ....	81
6.15. Sprawy sądowe ....	81
6.16. Akcjonariusze CIECH S.A. posiadający co najmniej 5% akcji/głosów na WZ ....	81
6.17. Zmiany w stanie akcji CIECH S.A. posiadanych przez członków Zarządu oraz Rady Nadzorczej ....	81
6.18. Informacja o korektach błędów poprzednich okresów ....	81
6.19. Działalność zaniechana i aktywa przeznaczone do sprzedaży ....	81
6.20. Informacja o niedotrzymaniu terminów spłaty długów lub naruszeniu warunków umowy dotyczącej długu ....	82
6.21. Transakcje z jednostkami powiązanymi ....	82
6.22. Uzgodnienie danych prezentowanych w poprzednio publikowanym sprawozdaniu do danych prezentowanych obecnie. ....	82
6.23. Informacja o zdarzeniach po dniu bilansowym ....	84
<b>VI. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU. ....</b>	<b>86</b>

## I. Skrócone Śródroczne Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Grupy Ciech

### 1. Skrócony Skonsolidowany Rachunek Zysków i Strat Grupy Ciech

	01.01-31.12.2012			01.01-31.12.2011*		
<i>w tysiącach złotych</i>	Działalność kontynuowana	Działalność zaniechana	RAZEM	Działalność kontynuowana	Działalność zaniechana	RAZEM
<b>Przychody netto ze sprzedaży</b>	3 386 905	991 047	4 377 952	2 952 752	1 221 734	4 174 486
Koszt własny sprzedaży	(2 874 173)	(907 284)	(3 781 457)	(2 480 285)	(1 133 522)	(3 613 807)
<b>Zysk/strata brutto na sprzedaży</b>	<b>512 732</b>	<b>83 763</b>	<b>596 495</b>	<b>472 467</b>	<b>88 212</b>	<b>560 679</b>
Pozostałe przychody operacyjne	100 193	123 399	223 592	104 700	12 322	117 022
Koszty sprzedaży	(222 146)	(54 229)	(276 375)	(216 863)	(59 156)	(276 019)
Koszty ogólnego zarządu	(154 379)	(48 022)	(202 401)	(151 499)	(62 097)	(213 596)
Pozostałe koszty operacyjne	(163 814)	(361 729)	(525 543)	(44 549)	(24 822)	(69 371)
<b>Zysk/strata na działalności operacyjnej</b>	<b>72 586</b>	<b>(256 818)</b>	<b>(184 232)</b>	<b>164 256</b>	<b>(45 541)</b>	<b>118 715</b>
Przychody finansowe	6 641	3 455	10 096	38 089	(4 599)	33 490
Koszty finansowe	(241 597)	(27 747)	(269 344)	(116 111)	(27 510)	(143 621)
<b>Przychody / Koszty finansowe netto</b>	<b>(234 956)</b>	<b>(24 292)</b>	<b>(259 248)</b>	<b>(78 022)</b>	<b>(32 109)</b>	<b>(110 131)</b>
Udział w zyskach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	801	( 57)	744	132	( 86)	46
<b>Zysk/strata przed opodatkowaniem</b>	<b>(161 569)</b>	<b>(281 167)</b>	<b>(442 736)</b>	<b>86 366</b>	<b>(77 736)</b>	<b>8 630</b>
Podatek dochodowy	10 755	(20 701)	(9 946)	(7 487)	12 073	4 586
<b>Zysk/strata netto</b>	<b>(150 814)</b>	<b>(301 868)</b>	<b>(452 682)</b>	<b>78 879</b>	<b>(65 663)</b>	<b>13 216</b>
Zysk/strata na sprzedaży działalności zaniechanej	-	(2 663)	(2 663)	-	(11 715)	(11 715)
<b>Zysk / strata netto za okres</b>	<b>(150 814)</b>	<b>(304 531)</b>	<b>(455 345)</b>	<b>78 879</b>	<b>(77 378)</b>	<b>1 501</b>
w tym:						
Zysk/strata netto akcjonariuszy jednostki dominującej	(147 881)	(301 582)	(449 463)	75 898	(74 739)	1 159
Zysk/strata netto udziałów niekontrolujących	(2 933)	(2 949)	(5 882)	2 981	(2 639)	342
<b>Zysk/strata na jedną akcję (w złotych):</b>						
Podstawowy	(2,81)	(5,72)	(8,53)	1,61	(1,59)	0,02
Rozwodniony	(2,81)	(5,72)	(8,53)	1,61	(1,59)	0,02

\*Dane przekształcone.

Skrócony skonsolidowany rachunek zysków i strat Grupy Ciech należy analizować łącznie z dodatkowymi informacjami i objaśnieniami, które stanowią integralną część skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

**Skrócony Skonsolidowany Rachunek Zysków i Strat  
Grupy Ciech**
*w tysiącach złotych*

	01.10-31.12.2012			01.10-31.12.2011*		
	Działalność kontynuowana	Działalność zaniechana	RAZEM	Działalność kontynuowana	Działalność zaniechana	RAZEM
<b>Przychody netto ze sprzedaży</b>	803 578	216 788	1 020 366	754 236	264 935	1 019 171
Koszt własny sprzedaży	(690 239)	(200 679)	(890 918)	(658 006)	(246 434)	(904 440)
<b>Zysk/strata brutto na sprzedaży</b>	<b>113 339</b>	<b>16 109</b>	<b>129 448</b>	<b>96 230</b>	<b>18 501</b>	<b>114 731</b>
Pozostałe przychody operacyjne	58 139	101 222	159 361	43 934	4 687	48 621
Koszty sprzedaży	(75 144)	5 325	(69 819)	(75 272)	487	(74 785)
Koszty ogólnego zarządu	(45 006)	(14 052)	(59 058)	(40 899)	(14 149)	(55 048)
Pozostałe koszty operacyjne	(48 503)	(87 017)	(135 520)	(7 748)	(9 333)	(17 081)
<b>Zysk/strata na działalności operacyjnej</b>	<b>2 825</b>	<b>21 587</b>	<b>24 412</b>	<b>16 245</b>	<b>193</b>	<b>16 438</b>
Przychody finansowe	( 124)	1 042	918	8 616	(11 526)	(2 910)
Koszty finansowe	(92 666)	(16 717)	(109 383)	(11 414)	(10 422)	(21 836)
<b>Przychody / Koszty finansowe netto</b>	<b>(92 790)</b>	<b>(15 675)</b>	<b>(108 465)</b>	<b>(2 798)</b>	<b>(21 948)</b>	<b>(24 746)</b>
Udział w zyskach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	117	( 8)	109	43	( 86)	( 43)
<b>Zysk/strata przed opodatkowaniem</b>	<b>(89 848)</b>	<b>5 904</b>	<b>(83 944)</b>	<b>13 490</b>	<b>(21 841)</b>	<b>(8 351)</b>
Podatek dochodowy	10 716	(12 215)	(1 499)	2 986	(4 343)	(1 357)
<b>Zysk/strata netto</b>	<b>(79 132)</b>	<b>(6 311)</b>	<b>(85 443)</b>	<b>16 476</b>	<b>(26 184)</b>	<b>(9 708)</b>
Zysk/strata na sprzedaży działalności zaniechanej	-	-	-	-	-	-
<b>Zysk / strata netto za okres</b>	<b>(79 132)</b>	<b>(6 311)</b>	<b>(85 443)</b>	<b>16 476</b>	<b>(26 184)</b>	<b>(9 708)</b>
w tym:						
Zysk/strata netto akcjonariuszy jednostki dominującej	(78 545)	(10 215)	(88 760)	16 333	(25 121)	(8 788)
Zysk/strata netto udziałów niekontrolujących	( 587)	3 904	3 317	143	(1 063)	( 920)
<b>Zysk na jedną akcję (w złotych):</b>						
Podstawowy	(1,49)	(0,19)	(1,68)	0,29	(0,49)	(0,20)
Rozwodniony	(1,49)	(0,19)	(1,68)	0,29	(0,49)	(0,20)

*\*Dane przekształcone.*

Skrócony skonsolidowany rachunek zysków i strat Grupy Ciech należy analizować łącznie z dodatkowymi informacjami i objaśnieniami, które stanowią integralną część skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

## 2. Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie z Całkowitych Dochodów Grupy Ciech

<i>w tysiącach złotych</i>	01.01.-31.12.2012			01.01.-31.12.2011*		
	Działalność kontynuowana	Działalność zaniechana	RAZEM	Działalność kontynuowana	Działalność zaniechana	RAZEM
<b>Zysk netto za rok obrotowy</b>	<b>(150 814)</b>	<b>(304 531)</b>	<b>(455 345)</b>	<b>78 879</b>	<b>(77 378)</b>	<b>1 501</b>
<b>Inne całkowite dochody brutto</b>		-				
Różnice kursowe z przewalutowania spółek zagranicznych	12 278	-	12 278	(16 056)	-	(16 056)
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	16 523	-	16 523	(9 471)	-	(9 471)
Różnice kursowe z inwestycji netto w podmiocie zagranicznym	(23 002)	-	(23 002)	31 955	-	31 955
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów	(3 139)	-	(3 139)	1 799		1 799
<b>Inne całkowite dochody netto</b>	<b>2 660</b>	<b>-</b>	<b>2 660</b>	<b>8 227</b>	<b>-</b>	<b>8 227</b>
<b>CAŁKOWITE DOCHODY OGÓŁEM</b>	<b>(148 154)</b>	<b>(304 531)</b>	<b>(452 685)</b>	<b>87 106</b>	<b>(77 378)</b>	<b>9 728</b>
<b>Całkowite dochody, w tym przypadające:</b>	<b>(148 154)</b>	<b>(304 531)</b>	<b>(452 685)</b>	<b>87 106</b>	<b>(77 378)</b>	<b>9 728</b>
Właścicielom jednostki dominującej	(148 087)	(301 582)	(449 669)	86 942	(74 739)	12 203
Udziałom niekontrolującym	(67)	(2 949)	(3 016)	164	(2 639)	(2 475)

\*Dane przekształcone.

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów Grupy Ciech należy analizować łącznie z dodatkowymi informacjami i objaśnieniami, które stanowią integralną część skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

## 3. Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie z Sytuacji Finansowej Grupy Ciech

<b>AKTYWA (w tysiącach złotych)</b>	<b>31.12.2012</b>	<b>31.12.2011*</b>	<b>31.12.2010*</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	2 113 316	2 218 720	2 065 529
Prawo wieczystego użytkowania	57 134	56 278	60 968
Wartości niematerialne, w tym:	129 167	181 121	156 499
- wartość firmy	60 455	64 149	51 273
Nieruchomości inwestycyjne	94 405	87 487	87 667
Należności długoterminowe	65 534	72 227	32 521
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i współzależnych wycenianych metodą praw własności	4 971	4 655	4 344
Pozostałe inwestycje długoterminowe	48 854	40 915	49 593
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	13 025	24 489	9 801
<b>Aktywa trwałe razem</b>	<b>2 526 406</b>	<b>2 685 892</b>	<b>2 466 922</b>
Zapasy	279 126	356 619	305 653
Inwestycje krótkoterminowe	946	1 505	533
Należności z tytułu podatku dochodowego	4 086	8 800	8 542
Należności handlowe i pozostałe	705 095	819 558	722 992
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	81 177	145 805	177 077
Aktywa sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	107 607	57 017	255 988
<b>Aktywa obrotowe razem</b>	<b>1 178 037</b>	<b>1 389 304</b>	<b>1 470 785</b>
<b>Aktywa razem</b>	<b>3 704 443</b>	<b>4 075 196</b>	<b>3 937 707</b>
<b>PASYWA (w tysiącach złotych)</b>			
Kapitał akcyjny	287 614	287 614	164 115
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	507 835	508 122	151 328
Kapitał z tytułu stosowania rachunkowości zabezpieczeń	5 273	(8 111)	(439)
Pozostałe kapitały rezerwowe	78 521	78 521	78 521
Różnice kursowe z inwestycji netto w jednostki działające za granicą	(11 606)	11 396	(20 559)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą	(53 384)	(62 796)	(49 419)
Zyski zatrzymane	52 451	502 405	501 344
<b>Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej</b>	<b>866 704</b>	<b>1 317 151</b>	<b>824 891</b>
Udziały niekontrolujące	(4 599)	(2 020)	32 619
<b>Kapitał własny razem</b>	<b>862 105</b>	<b>1 315 131</b>	<b>857 510</b>
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	1 291 660	190 916	495 343
Inne zobowiązania długoterminowe	329 679	257 803	231 196
Świadczenia pracownicze	20 560	63 163	66 391
Rezerwy (pozostałe długoterminowe)	40 422	52 666	62 002
Rezerwa na podatek odroczonego	117 396	120 666	108 052
<b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>	<b>1 799 717</b>	<b>685 214</b>	<b>962 984</b>
Kredyt w rachunku bieżącym	-	6 744	-
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	6 458	1 017 663	1 119 222
Zobowiązania handlowe i pozostałe	830 249	969 222	908 775
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	23 749	21 930	36 147
Rezerwy (krótkoterminowe rezerwy na świadczenia pracownicze i rezerwy pozostałe)	148 574	26 221	31 515
Zobowiązania związane bezpośrednio z aktywami sklasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży	33 591	33 071	21 554
<b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>	<b>1 042 621</b>	<b>2 074 851</b>	<b>2 117 213</b>
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>2 842 338</b>	<b>2 760 065</b>	<b>3 080 197</b>
<b>Pasywa razem</b>	<b>3 704 443</b>	<b>4 075 196</b>	<b>3 937 707</b>

\*Dane przekształcone.

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej Grupy Ciech należy analizować łącznie z dodatkowymi informacjami i objaśnieniami, które stanowią integralną część skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

## 4. Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie z Przepływów Pieniężnych Grupy Ciech

w tysiącach złotych	01.01-31.12.2012	01.01-31.12.2011*
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		
<b>Zysk (strata) netto za okres</b>	<b>(455 345)</b>	<b>1 501</b>
<b>Korekty</b>		
Amortyzacja	236 668	222 109
Utworzenie / (odwrócenie) odpisów aktualizujących	196 619	(2 161)
(Zyski) / straty z tytułu różnic kursowych	46 721	(12 300)
Zmiana wyceny nieruchomości inwestycyjnych	(10 619)	-
(Zyski) / straty z tytułu działalności inwestycyjnej	4 629	11 543
(Zyski) / straty ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	3 126	1 318
Dywidendy i odsetki	142 639	100 202
Podatek dochodowy naliczony	10 731	11 092
(Zyski) / straty z rozliczenia kontraktów budowlanych (kawerny)	(6 845)	(38 967)
(Zysk) / strata z udziałów w spółkach wycenianych metodą praw własności	( 744)	( 46)
<b>Wynik operacyjny przed zmianą kapitału obrotowego oraz rezerw</b>	<b>167 580</b>	<b>294 291</b>
Zmiana stanu należności	106 284	(147 969)
Zmiana stanu zapasów	45 209	(96 537)
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych	(181 049)	71 465
Zmiana stanu rezerw i świadczeń pracowniczych	85 616	(23 039)
<b>Środki pieniężne netto wygenerowane na działalności operacyjnej</b>	<b>223 640</b>	<b>98 211</b>
Odsetki zapłacone	(103 628)	(93 667)
Wpływy z kontraktów budowlanych (kawerny)	7 972	11 166
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu prowizji aranzacyjnej	(16 741)	-
Podatek dochodowy zapłacony	406	(33 434)
Inne korekty	(4 570)	(1 610)
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>107 079</b>	<b>(19 334)</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
<b>Wpływy (in "+")</b>	<b>24 533</b>	<b>248 085</b>
Zbycie spółki zależnej (po potrąceniu sprzedanych środków pieniężnych)	3 924	94 275
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	9 380	28 658
Zbycie aktywów finansowych	4 271	2 143
Dywidendy otrzymane	1 461	1 598
Odsetki otrzymane	2 875	567
Wpływy ze spłaty pożyczek	500	120 611
Pozostałe wpływy	2 122	233
<b>Wydatki (in "-")</b>	<b>(328 071)</b>	<b>(311 745)</b>
Nabycie spółki zależnej (po potrąceniu przejętych środków pieniężnych)	(1 019)	(5 115)
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(300 417)	(295 553)
Wydatki na prace rozwojowe	(1 615)	(10 554)
Lokaty zabezpieczające	(13 936)	-
Inne	(3 725)	( 523)
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>(296 179)</b>	<b>(63 660)</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
<b>Wpływy (in "+")</b>	<b>1 513 514</b>	<b>477 483</b>
Wpływy netto z emisji akcji i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	-	435 994
Wpływy z zaciągniętych kredytów i pożyczek	79 905	18 210
Wkłady „cichych wspólników”	50 083	-
Otrzymane dotacje	40 724	20 628
Emisja dłużnych papierów wartościowych	1 342 658	-
Inne wpływy finansowe	144	2 651
<b>Wydatki (in "-")</b>	<b>(1 381 594)</b>	<b>(458 182)</b>
Dywidendy wypłacone udziałom niekontrolującym	(45)	(1 499)
Wydatki na spłatę kredytów i pożyczek	(1023 646)	(443 407)
Wykup dłużnych papierów wartościowych	(300 000)	-
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego***	(57 840)	(13 160)

w tysiącach złotych	01.01-31.12.2012	01.01-31.12.2011*
Inne wydatki finansowe	( 63)	( 116)
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>131 920</b>	<b>19 301</b>
<b>Przepływy pieniężne netto, razem</b>	<b>(57 180)</b>	<b>(63 693)</b>
<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>149 046</b>	<b>208 394</b>
Wpływ zmian z tytułu różnic kursowych	( 949)	4 345
<b>Środki pieniężne na koniec okresu**</b>	<b>90 917</b>	<b>149 046</b>

\*Dane przekształcone.

\*\*Różnica w wartości środków pieniężnych wykazanych w Skonsolidowanym Sprawozdaniu z Przepływów Pieniężnych Grupy Ciech za cztery kwartały 2012 roku, a wartością wykazaną w skonsolidowanym Sprawozdaniu z Sytuacji Finansowej Grupy Ciech wynika z zaklasyfikowania środków pieniężnych Alwernia S.A. jako aktywów przeznaczonych do sprzedaży.

Różnica w wartości środków pieniężnych wykazanych w Skonsolidowanym Sprawozdaniu z Przepływów Pieniężnych Grupy Ciech za cztery kwartały 2011 roku, a wartością wykazaną w skonsolidowanym Sprawozdaniu z Sytuacji Finansowej Grupy Ciech wynika z zaklasyfikowania środków pieniężnych POLFA Sp. z o.o., Ciech Finance Sp. z o.o. oraz Cheman S.A. jako aktywów przeznaczonych do sprzedaży.

\*\*\*Zawiera również opłaty związane z dzierżawą elektrociepłowni w Grupie Soda Deutschland Ciech.

Skrócony skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych należy analizować łącznie z dodatkowymi informacjami i objaśnieniami, które stanowią integralną część skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

## 5. Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie ze Zmian w Kapitale Własnym Grupy Ciech

<i>w tysiącach złotych</i>	Kapitał akcyjny	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał z tytułu stosowania rachunkowości zabezpieczeń	Pozostałe kapitały rezerwowe	Różnice kursowe z inwestycji netto w jednostki działającej za granicą	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą	Zyski zatrzymane	Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	Udziały niekontrolujące	Kapitał własny razem
<b>Kapitał własny na dzień 01/01/2012 *</b>	<b>287 614</b>	<b>508 122</b>	<b>(8 111)</b>	<b>78 521</b>	<b>11 396</b>	<b>(62 796)</b>	<b>502 405</b>	<b>1 317 151</b>	<b>(2 020)</b>	<b>1 315 131</b>
Obniżenie kapitału dotyczącego agio	-	(287)	-	-	-	-	-	(287)	-	(287)
Dywidendy	-	-	-	-	-	-	-	-	(54)	(54)
Zmiana składu Grupy	-	-	-	-	-	-	(491)	(491)	491	-
<b>Całkowite dochody ogółem za okres</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>13 384</b>	<b>-</b>	<b>(23 002)</b>	<b>9 412</b>	<b>(449 463)</b>	<b>(449 669)</b>	<b>(3 016)</b>	<b>(452 685)</b>
Zysk / strata netto	-	-	-	-	-	-	(449 463)	(449 463)	(5 882)	(455 345)
Inne całkowite dochody	-	-	13 384	-	(23 002)	9 412	-	(206)	2 866	2 660
<b>Kapitał własny na dzień 31/12/2012</b>	<b>287 614</b>	<b>507 835</b>	<b>5 273</b>	<b>78 521</b>	<b>(11 606)</b>	<b>(53 384)</b>	<b>52 451</b>	<b>866 704</b>	<b>(4 599)</b>	<b>862 105</b>

\* Dane przekształcone.

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym należy analizować łącznie z dodatkowymi informacjami i objaśnieniami, które stanowią integralną część skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

<i>w tysiącach złotych</i>	Kapitał akcyjny	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał z tytułu stosowania rachunkowości zabezpieczeń	Pozostałe kapitały rezerwowe	Różnice kursowe z inwestycji netto w jednostki działającej za granicą	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą	Zyski zatrzymane	Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	Udziały niekontrolujące	Kapitał własny razem
<b>Kapitał własny na dzień 01/01/2011</b>										
<b>Wykazane poprzednio</b>	<b>164 115</b>	<b>151 328</b>	<b>(439)</b>	<b>78 521</b>	<b>(20 559)</b>	<b>(49 419)</b>	<b>494 304</b>	<b>817 851</b>	<b>32 619</b>	<b>850 470</b>
Zmiana zasad rachunkowości	-	-	-	-	-	-	7 040	<b>7 040</b>	-	<b>7 040</b>
<b>Po przekształceniu*</b>	<b>164 115</b>	<b>151 328</b>	<b>(439)</b>	<b>78 521</b>	<b>(20 559)</b>	<b>(49 419)</b>	<b>501 344</b>	<b>824 891</b>	<b>32 619</b>	<b>857 510</b>
Emisja akcji	123 499	-	-	-	-	-	-	<b>123 499</b>	-	<b>123 499</b>
Nadwyżka wartości emisyjnej nad nominalną (agio)	-	356 794	-	-	-	-	-	<b>356 794</b>	-	<b>356 794</b>
Zmiana składu Grupy	-	-	-	-	-	1 038	(1 274)	<b>(236)</b>	(32 164)	<b>(32 400)</b>
<b>Całkowite dochody ogółem za okres</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(7 672)</b>	<b>-</b>	<b>31 955</b>	<b>(14 415)</b>	<b>2 335</b>	<b>12 203</b>	<b>(2 475)</b>	<b>9 728</b>
Zysk / strata netto	-	-	-	-	-	-	1 506	<b>1 506</b>	(5)	<b>1 501</b>
Inne całkowite dochody	-	-	(7 672)	-	31 955	(14 415)	829	<b>10 697</b>	(2 470)	<b>8 227</b>
<b>Kapitał własny na dzień 31/12/2011*</b>	<b>287 614</b>	<b>508 122</b>	<b>(8 111)</b>	<b>78 521</b>	<b>11 396</b>	<b>(62 796)</b>	<b>502 405</b>	<b>1 317 151</b>	<b>(2 020)</b>	<b>1 315 131</b>

\* Dane przekształcone.

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym należy analizować łącznie z dodatkowymi informacjami i objaśnieniami, które stanowią integralną część skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

## II. Sprawozdanie z działalności Zarządu

### 1. Najważniejsze zdarzenia w Grupie Ciech od dnia 1 stycznia 2012 roku do daty sporządzenia niniejszego sprawozdania (w tym zdarzenia po dniu bilansowym)

#### Najważniejsze wydarzenia w Grupie Ciech

- W dniu 24 września 2012 roku CIECH S.A. oraz jego spółka zależna, ZACHEM S.A., zawarły z BASF Polska Sp. z o.o. oraz BASF SE, warunkową Umowę Sprzedaży i Przeniesienia Aktywów TDI na rzecz BASF Polska Sp. z o.o., obejmującą: listy klientów, kontrakty handlowe dotyczące sprzedaży TDI, prawa własności intelektualnej do produktów i technologii TDI oraz know-how związane z produkcją TDI. Wartość transakcji wynosi 43 mln EUR (ok. 178,6 mln zł wg. kursu średniego NBP na dzień 24 września 2012 roku). Zamknięcie transakcji sprzedaży zostało uzależnione od spełnienia warunków zawieszających w postaci uzyskania niezbędnych zatwierdzeń i zgód. Spełnienie warunków związanych z czynnościami CIECH S.A. oraz ZACHEM S.A. miało nastąpić do dnia 31 grudnia 2012 roku, natomiast warunek zawieszający w postaci zgód odpowiednich organów antymonopolowych (ochrony konkurencji) do dnia 28 lutego 2013 roku. Ze względu na przedłużające się oczekiwania na decyzję jednego z właściwych organów antymonopolowych strony powyższej umowy zawarły w dniu 27 lutego 2013 roku aneks, którym przedłużyły termin na spełnienie się warunków zawieszających do dnia 31 marca 2013 roku. O udzieleniu wspomnianej zgody CIECH S.A. powziął jednak wiadomość już następnego dnia tj. 28 lutego 2013 roku. W ten sposób ziszczyły się wszystkie warunki zawieszające umowy. Strony umowy planują dokonanie uzgodnionych w umowie czynności zamknięcia transakcji w ciągu 7 dni roboczych od ziszczenia się ostatniego warunku, bądź w innym dniu ustalonym przez strony. Umowa Sprzedaży i Przeniesienia Aktywów TDI zawiera klauzulę o zakazie konkurencji, na podstawie której CIECH S.A. zobowiązał się, że nie będzie angażował się pośrednio ani bezpośrednio w opracowywanie, wprowadzanie na rynek, sprzedaż i przetwarzanie TDI na rzecz osób trzecich na całym świecie przez trzy lata po dacie zamknięcia transakcji. Zakaz konkurencji obejmuje również spółki z Grupy Ciech. W wyniku realizacji postanowień Umowy Sprzedaży i Przeniesienia Aktywów TDI, Grupa Ciech zaprzestanie działalności w segmencie produkcji i sprzedaży TDI. Wynikiem tego będzie spadek przychodów i poprawa wyników operacyjnych Grupy.
- Przeprowadzone na podstawie decyzji Zarządu CIECH S.A. z dnia 21 lutego 2012 roku analizy sposobów połączenia spółek: JANIKOSODA S.A. i SODA MĄTWY S.A. z CIECH S.A. wskazały na możliwości zastosowania bardziej optymalnego z punktu widzenia zaangażowanych spółek sposobu połączenia niż określone w przyjętym wcześniej Planie połączenia. Kierując się powyższym Zarząd CIECH S.A. w dniu 27 sierpnia 2012 roku podjął uchwałę o zatwierdzeniu Planów Podziału oraz Sprawozdań uzasadniających podział spółek SODA MĄTWY S.A. i JANIKOSODA S.A.  
Podział został przeprowadzony w trybie art. 529 § 1 pkt 4 ksh, poprzez przeniesienie na CIECH S.A. (będącą spółką przejmującą) części majątku JANIKOSODA S.A. oraz części majątku SODA MĄTWY S.A. (spółki dzielone) w postaci zorganizowanej części przedsiębiorstwa - Oddziału Sodowego (podział przez wydzielenie). W związku z przystąpieniem do realizacji podziału JANIKOSODA S.A. i podziału SODA MĄTWY S.A. na zasadach wskazanych w Planie podziału SODA MĄTWY S.A. i odpowiednio, w Planie podziału JANIKOSODA S.A., Zarząd CIECH S.A. odstąpił od realizacji połączenia CIECH S.A. z SODA MĄTWY S.A. i JANIKOSODA S.A., w oparciu o:
  - plan połączenia CIECH S.A., SODA MĄTWY S.A. i JANIKOSODA S.A., uzgodniony przez Zarządy: CIECH S.A., SODA MĄTWY S.A. i JANIKOSODA S.A. w dniu 29 sierpnia 2011 roku;
  - uchwały Nadzwyczajnych Walnych Zgromadzeń CIECH S.A., SODA MĄTWY S.A. i JANIKOSODA S.A. w sprawie połączenia CIECH S.A., SODA MĄTWY S.A. i JANIKOSODA S.A.Plany te zostały ogłoszone w Monitorze Sądowym i Gospodarczym Nr 172/2012 (4037) z dnia 5 września 2012 roku pod pozycją 11803 dla SODA MĄTWY S.A. oraz pod pozycją 11805 dla JANIKOSODA S.A. Informacja została przekazana w raportach bieżących nr 31 z dnia 28 sierpnia 2012 roku oraz nr 36 i 37 z 21 września 2012 roku. Plany zostały zatwierdzone przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie CIECH S.A. w dniu 27 listopada 2012 roku.  
Kolejnym krokiem było zarejestrowanie przez sąd obniżenia kapitałów JANIKOSODA S.A. i SODA MĄTWY S.A. oraz wpisu podziału przez wydzielenie. W dniu 21 stycznia 2013 roku Sąd rejonowy XIII Wydział Gospodarczy zarejestrował obniżenie kapitału zakładowego spółki JANIKOSODA S.A. W dniu 25 stycznia 2013 roku zostało zarejestrowane obniżenie kapitału zakładowego SODA MĄTWY S.A. i dzień ten stał się dniem w którym podział przez wydzielenie spółek JANIKOSODA S.A. oraz SODA MĄTWY S.A. został wpisany do KRS, a co za tym idzie dzień ten jest dniem wydzielenia oddziałów sodowych i przyłączenia ich do CIECH S.A. Podział przez wydzielenie został dokonany w trybie art. 529 § 1 pkt 4) Kodeksu Spółek Handlowych poprzez przeniesienie części majątku spółek dzielonych, tj. Spółki SODA MĄTWY S.A. oraz Spółki JANIKOSODA S.A. na CIECH S.A. jako spółkę przejmującą. Jednocześnie w tym dniu zostało zarejestrowanie podwyższenia kapitału zakładowego CIECH S.A. o dwie akcje imienne wydane akcjonariuszowi mniejszościowemu JANIKOSODA S.A. i SODA MĄTWY S.A. za unicestwioną w wyniku zarejestrowania podziału przez wydzielenie 1 akcją JANIKOSODA S.A. i 1 akcją SODA MĄTWY S.A.  
W momencie dokonania w roku 2013 rozliczenia połączenia wygenerowane zostało aktywo na podatek odroczonego w wysokości ok. 63 mln zł. Aktywo zostanie rozpoznane w sprawozdaniu finansowym za 2013 rok.
- W dniu 28 listopada 2012 roku spółka Ciech Group Financing AB (publ) wyemitowała obligacje zabezpieczone na kwotę 245 000 tys. EUR. Obligacje zostały zaoferowane i sprzedane zgodnie z Regulacją 144A (*Rule 144A*)

oraz Regulacją S (*Regulation S*) amerykańskiej Ustawy o Papierach Wartościowych (*U.S. Securities Act*).

Dnia 5 grudnia 2012 roku CIECH S.A. przeprowadził emisję zabezpieczonych obligacji na okaziciela rządzonych prawem polskim denominowanych w złotych:

- Serii 01 o łącznej wartości nominalnej 160 000 tys. zł z opcją pozwalającą CIECH S.A. na dokonanie przedterminowego wykupu obligacji przed ich terminem zapadalności, tj. po 18 i 42 miesiącach od daty emisji, z terminem zapadalności dnia 5 grudnia 2017 roku;
- Serii 02 łącznej wartości nominalnej 160 000 tys. zł nie zawierających opcji przedterminowego wykupu przez CIECH S.A., z terminem zapadalności dnia 5 grudnia 2017 roku.

Dnia 6 grudnia 2012 roku CIECH S.A. przeprowadził emisję niezabezpieczonych obligacji imiennych serii W rządzonych prawem polskim, denominowanych w euro z terminem zapadalności 29 listopada 2019 roku, które zostały objęte przez Ciech Group Financing AB (publ). Środki z emisji zostały przeznaczone między innymi na:

- spłatę kredytów udzielonych, między innymi CIECH S.A., na podstawie umowy kredytów z dnia 10 lutego 2011 roku,
- na spłatę kredytów udzielonych Sodawerk Stassfurt GmbH & Co. KG oraz Sodawerk Holding Stassfurt GmbH zgodnie z umową kredytową z dnia 23 stycznia 2008 roku.

Szczegółowa informacja o emisji obligacji została zaprezentowana w punkcie II 2.8. niniejszego sprawozdania.

- Obligacje denominowane w EUR z datą zapadalności w 2019 roku, wyemitowane przez jednostkę zależną CIECH S.A., spółkę Ciech Group Financing AB (publ), zostały dopuszczone do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Luksemburgu. Datą pierwszego notowania Obligacji był 19 grudnia 2012 roku.
- Zgodnie z uchwałą Zarządu BondSpot S.A. z dnia 21 grudnia 2012 roku Obligacje CIECH S.A. serii 01 i 02, o emisji których CIECH S.A. informował w raporcie bieżącym numer 62/2012 z dnia 5 grudnia 2012 roku, zostały wprowadzone do alternatywnego systemu obrotu na Catalyst.

#### Segment Sodowy:

- Do dnia 1 lutego 2012 roku Sodawerk Staßfurt spełniła wszystkie warunki zawieszające umowy z dnia 16 grudnia 2011 roku w sprawie dzierżawy elektrociepłowni, zawartej pomiędzy Sodawerk Staßfurt GmbH&Co. KG i KWG-Kraftwerksgesellschaft Staßfurt mbH oraz Vasa Kraftwerke-Pool GmbH&Co. KG, o której mowa w raporcie bieżącym numer 74/2011. Warunkami zawieszającymi umowy były:
  - ✓ Uzyskanie zgody federalnego urzędu antymonopolowego na zawarcie porozumień objętych aktem notarialnym.
  - ✓ Uzyskanie zgody korporacyjnej wspólników VASA.
  - ✓ Wystawienie listów patronackich przez CIECH S.A. dotyczących płatności rat dzierżawnych poczynawszy od stycznia 2012 roku oraz dotyczących należności VASA z tytułu obecnie obowiązującej umowy na dostawę energii za miesiące listopad i grudzień 2011 roku, jak również uzgodnionej płatności 3 mln EUR na dzień 31 marca 2012 roku (termin płatności wydłużono do dnia 2 maja 2012 roku, tj. 3 miesiące od daty spełnienia warunków zawieszających. W dniu 2 maja 2012 roku Spółka spłaciła 500 tys. EUR i wynegocjowała z VASA dodatkowe wydłużenie płatności kwoty 2,5 mln EUR do dnia 20 sierpnia 2012 roku. Zobowiązanie zostało spłacone w terminie).
  - ✓ Zwolnienie przez Unicredit Bank AG zabezpieczeń posiadanych na kontraktach przejmowanych od VASA przez KWG i SWS.

Na podstawie Umowy dzierżawy KWG (spółka pośrednio zależna CIECH S.A.) od dnia 1 stycznia 2012 roku rozpoczęła zarządzanie elektrociepłownią na własny rachunek, co dotyczy w szczególności zakupów gazu, sprzedaży energii elektrycznej oraz prowadzenia polityki remontowej. Przewidywanym efektem podpisania umowy jest poprawa rentowności Grupy Soda Deutschland Ciech. Roczna poprawa na poziomie EBITDA o ok. 15 mln EUR rocznie, a oszczędności gotówkowe ok. 3 mln EUR za rok 2012. Amortyzacja wynosi blisko 5 mln EUR rocznie. Czynsz dzierżawny wynosi 13 mln EUR netto rocznie i płatny jest w dwunastu miesięcznych równych ratach na początek koniec miesiąca, z czego ok. 5 mln EUR rocznie obciąża koszty finansowe. W wyniku umowy rozpoznano jednorazowy wpływ na wynik (w kwocie 5,4 mln EUR) związany z aktualizacją wartości księgowej elektrociepłowni. W związku z dzierżawą elektrociepłowni, konieczna była renegotiacja umowy kredytowej pomiędzy spółkami Soda Deutschland Ciech, a Commerzbank, o której mowa w raporcie bieżącym emitenta numer 75/2011. W jej wyniku koszty finansowe niemieckich spółek wzrosły o ok. 1 mln EUR rocznie. Informacja została przekazana w raporcie bieżącym nr 6/2012 z dnia 2 lutego 2012 roku.

#### Segment Organiczny:

- W dniu 1 października 2012 roku, nastąpiło wypowiedzenie umów pożyczek udzielonych przez CIECH S.A. spółce zależnej ZACHEM S.A., o których mowa w raportach bieżących numer: 62/2010 z dnia 28 października 2010 roku oraz 30/2011 z dnia 28 kwietnia 2011 roku. Jednocześnie CIECH S.A. przyjął ofertę objęcia 23 000 000 akcji serii B, emitowanych w trybie subskrypcji prywatnej przez ZACHEM S.A. po cenie nominalnej 10 zł za akcję i pokrycia podwyższonego kapitału przez potrącenie wierzytelności CIECH S.A. z tytułu pożyczek udzielonych ZACHEM S.A. w kwocie 230 000 tys. zł. wierzytelności ZACHEM S.A. z tytułu należnej wpłaty na poczet akcji nowej emisji w kwocie 230 000 tys. zł. Dokapitalizowanie ZACHEM S.A. jest częścią programu restrukturyzacji tej spółki.
- W dniu 12 października 2012 roku ZACHEM S.A., jednostka zależna CIECH S.A., złożyła oświadczenie o wypowiedzeniu umowy dostaw aminy (TDA) zawartej z Air Products Chemical Europe B.V. oraz Air Products LLC (obie spółki łącznie dalej jako: „Air Products”), o której CIECH S.A. informował w raportach bieżących numer 63/2007 oraz 4/2010, oraz wezwała Air Products do usunięcia naruszenia umowy w terminie 60 dni

kalendaryzowanych od dnia otrzymania oświadczenia o wypowiedzeniu. Przyczyną wypowiedzenia umowy dostawy było naruszenie istotnych zobowiązań umownych przez Air Products, m.in. poprzez zaprzestanie dostaw aminy (TDA) z fabryki w Pasadenie, faktyczne przeniesienie obowiązku dostawy TDA na Bayer oraz niedostarczenie ZACHEM S.A. zapewnienia o możliwości dalszej realizacji dostaw aminy (TDA) z fabryki w Pasadenie. Amina była wykorzystywana do produkcji TDI.

Umowa uległa rozwiązaniu z dniem 12 grudnia 2012 roku, tj. po upływie 60 dni kalendarzowych od dnia otrzymania przez Air Products oświadczenia ZACHEM S.A. o wypowiedzeniu umowy, z uwagi na brak usunięcia przez Air Products naruszeń umowy.

- W dniu 14 grudnia 2012 roku CIECH S.A. został poinformowany przez ZACHEM S.A., że umowa dostawy aminy (TDA) z Air Products wygasła.
- Air Products złożyło przeciwko ZACHEM S.A. wniosek o zabezpieczenie roszczeń pieniężnych, w kwocie 98 609 tys. USD (306 033 tys. zł wg kursu średniego NBP z dnia 17 grudnia 2012 roku, które miałyby wynikać z rzekomo bezpodstawnego rozwiązania umowy dostaw aminy (TDA), o czym CIECH S.A. informował w raportach bieżących nr 40/2012 i nr 68/2012. Wniosek Air Products o zabezpieczenie został oddalony w całości postanowieniem Sądu Okręgowego w Bydgoszczy VIII Wydział Gospodarczy z dnia 27 listopada 2012 roku, sygn. akt VIII GCo 79/12 z uwagi na brak uprawdopodobnienia przez Air Products roszczeń, które miały zostać zabezpieczone. Następnie, Sąd Apelacyjny w Gdańsku Wydział V Cywilny postanowieniem z 13 lutego 2013 roku, sygn. akt I ACz 21/13 oddalił zażalenie Air Products na wskazane postanowienie sądu pierwszej instancji. Tym samym postępowanie zabezpieczające zostało prawomocnie zakończone odmową udzielenia zabezpieczenia.
- W dniu 7 stycznia 2013 roku ZACHEM S.A., jednostka zależna CIECH S.A., została zawiadomiona przez Międzynarodową Izbę Handlową w Paryżu (International Chamber of Commerce) o wszczęciu przez Air Products przeciwko ZACHEM S.A. postępowania arbitrażowego. Pozew arbitrażowy obejmuje roszczenie o zapłatę kwoty 98 609 tys. USD oraz o zapłatę odszkodowania w kwocie pieniężnej nieoznaczonej w pozwie. Dochodzone w postępowaniu arbitrażowym roszczenia Air Products wywodzi z rzekomo niezasadnego i niezgodnego z prawem rozwiązania przez ZACHEM S.A. umowy dostaw aminy (TDA). CIECH S.A. uważa pozew arbitrażowy za niezasadny. Zdaniem CIECH S.A., Air Products nie przysługują roszczenia pieniężne, których domaga się od ZACHEM S.A., gdyż Umowa została skutecznie wypowiedziana przez ZACHEM S.A. i uległa rozwiązaniu zgodnie z jej postanowieniami. Przyczyną jej wypowiedzenia było m.in. zaprzestanie przez Air Products dostaw aminy (TDA) z fabryki w Pasadenie, faktyczne przeniesienie obowiązku dostawy TDA na Bayer oraz niedostarczenie przez Air Products zapewnienia o możliwości dalszej realizacji dostaw aminy (TDA) w zgodzie z postanowieniami Umowy.
- W dniu 30 października 2012 roku CIECH S.A. oraz Skarb Państwa podpisały aneks nr 5 do Umowy sprzedaży akcji ZACHEM S.A. z dnia 29 marca 2006 roku (dalej jako: „Umowa Prywatyzacyjna”), o zawarciu której Emitent informował w raporcie bieżącym nr 27/2006. Na podstawie Umowy Prywatyzacyjnej, CIECH S.A. zobowiązany był do realizacji tzw. inwestycji gwarantowanych w ZACHEM S.A. w wysokości 176 120 tys. zł. Realizacja inwestycji gwarantowanych została zakończona 30 czerwca 2012 roku, a wysokość inwestycji gwarantowanych wykonanych na ten dzień wynosiła 176 130 tys. zł. Podpisanie aneksu nr 5 umożliwiło ostateczne rozliczenie wykonania przez CIECH S.A. wszystkich zobowiązań wynikających z Umowy Prywatyzacyjnej, w tym realizacji inwestycji gwarantowanych w ZACHEM S.A. Na podstawie aneksu nr 5 do Umowy Prywatyzacyjnej CIECH S.A. zobowiązał się m.in. do: podwyższenia kapitału zakładowego ZACHEM S.A. o kwotę 230 000 tys. zł przez objęcie akcji nowej emisji w podwyższonym kapitale zakładowym ZACHEM S.A. (o podwyższeniu kapitału zakładowego ZACHEM S.A., CIECH S.A. informował w raporcie bieżącym nr 38/2012). Integralną część aneksu nr 5 do Umowy Prywatyzacyjnej ZACHEM, stanowi porozumienie zawarte pomiędzy CIECH S.A. i ZACHEM S.A. w dniu 11 października 2012 roku. W porozumieniu tym CIECH S.A. zobowiązał się do finansowania zobowiązań pracowniczych wobec pracowników ZACHEM S.A. do maksymalnej kwoty 33 600 tys. zł oraz finansowania usuwania szkód w środowisku naturalnym w stosunku do nieruchomości stanowiących własność lub będących w posiadaniu ZACHEM S.A. po spełnieniu określonych w tym porozumieniu warunków, do maksymalnej kwoty 29 300 tys. zł.
- W dniu 2 listopada 2012 roku CIECH S.A. złożył "Ostateczne Sprawozdanie Kupującego za okres od 20 grudnia 2006 roku do 31 października 2012 roku z wykonania zobowiązań wynikających z Umowy sprzedaży akcji ZACHEM S.A. z dnia 29 marca 2006 roku", tj. Umowy Prywatyzacyjnej, o której zawarciu CIECH S.A. informował w raporcie bieżącym nr 27/2006. Ostateczne Sprawozdanie Kupującego w zakresie realizacji zobowiązań finansowych zostało sporządzone za okres od 20 grudnia 2006 roku do 30 czerwca 2012, zaś w zakresie pozostałych zobowiązań wynikających z Umowy Prywatyzacyjnej, za okres od 20 grudnia 2006 roku do dnia 31 października 2012 roku, tj. według stanu na ostatni dzień miesiąca, w którym zostało wykonane ostatnie zobowiązanie wynikające z Umowy Prywatyzacyjnej. Wraz z Ostatecznym Sprawozdaniem Kupującego, złożony został raport biegłego rewidenta, który dokonał weryfikacji zgodności stwierdzeń zawartych w Ostatecznym Sprawozdaniu Kupującego w odniesieniu do kryteriów wynikających z Umowy Prywatyzacyjnej ze stanem faktycznym. Złożenie Ostatecznego Sprawozdania Kupującego jest równoznaczne z Zakończeniem Umowy Prywatyzacyjnej. Skarb Państwa nie skorzystał z uprawnienia do kontroli Ostatecznego Sprawozdania Kupującego, które przysługiwało mu w okresie 3 miesięcy od daty jego doręczenia. Zakończenie Umowy Prywatyzacyjnej oznaczało zarazem, że nie jest już wymagane uzyskanie zgody Skarbu Państwa, reprezentowanego przez Ministra Skarbu, na zamknięcie transakcji przeprowadzanej na podstawie Umowy Sprzedaży i Przeniesienia Aktywów TDI, o której zawarciu CIECH S.A. informował w raporcie bieżącym nr 41/2012. Zgoda Skarbu Państwa była przewidziana w Umowie Sprzedaży i Przeniesienia Aktywów TDI jako jeden z warunków zawieszających transakcji ze względu na wymóg sformułowany postanowieniami Umowy Prywatyzacyjnej.

- W dniu 25 stycznia 2013 roku CIECH S.A., za pośrednictwem Sądu Rejonowego dla Warszawy Śródmieścia w Warszawie, doręczony został pozew spółki Air Products LLC w sprawie wytoczonej przeciwko CIECH S.A. przed Federalnym Sądem Rejonowym dla Wschodniego Rejonu Stanu Pensylwania w Stanach Zjednoczonych Ameryki. Żądania pozwu obejmują przede wszystkim:
  - uznanie odpowiedzialności CIECH S.A. wobec Air Products LLC z tytułu roszczeń formułowanych w pozwie,
  - zasądzenie na rzecz Air Products LLC odszkodowania za szkody udowodnione w toku postępowania, w kwocie, która przekroczy 75 tys. USD,
  - zasądzenie na rzecz Air Products LLC odszkodowania sankcyjnego tytułem umyślnego i w inny sposób karygodnego postępowania Emitenta.

Z odpisu pozwu doręzonego CIECH S.A. wynika, że Air Products LLC opiera swoje żądania na twierdzeniach o rzekomo oszukańczych działaniach CIECH S.A. w celu nakłonienia Air Products LLC do ustępstw cenowych w ramach umowy o dostawę aminy zawartej pomiędzy Air Products LLC oraz Air Products Chemical Europe B.V. z jednostką zależną CIECH S.A., ZACHEM S.A. oraz o rzekomej niedozwolonej ingerencji CIECH S.A. w stosunki umowne łączące Air Products LLC z ZACHEM S.A. Air Products LLC twierdzi, że poniosła z tego tytułu szkodę w wysokości 16 mln USD (równowartość 49,9 mln zł wg. kursu średniego NBP z dnia 25 stycznia 2013 roku) w postaci ustępstw cenowych oraz szkodę w postaci utraty zysków w wysokości nie mniejszej niż 98 mln USD (równowartość 305,6 mln zł wg. kursu średniego NBP z dnia 25 stycznia 2013 roku).

CIECH S.A. uważa roszczenia Air Products LLC w całości za bezzasadne. Zdaniem CIECH S.A., Air Products LLC zmierza w ten sposób do uzyskania bezpodstawnych korzyści w związku z rozwiązaniem umowy dostaw aminy (TDA) zawartej przez Air Products LLC i Air Products Chemical Europe B.V. z ZACHEM S.A. Umowa ta została zaś skutecznie wypowiedziana przez ZACHEM S.A. z winy Air Products, a przyczyną jej wypowiedzenia było m.in. zaprzestanie przez Air Products dostaw aminy (TDA) z fabryki w Pasadenie, faktyczne przeniesienie obowiązku dostawy TDA na Bayer oraz niedostarczenie przez Air Products zapewnienia o możliwości dalszej realizacji dostaw aminy (TDA) w zgodzie z postanowieniami Umowy. CIECH S.A. nie dopuścił się żadnego z czynów niedozwolonych, które zarzuca mu w pozwie Air Products LLC, a w szczególności nie prowadził żadnych bezprawnych działań w zakresie okoliczności faktycznych i relacji biznesowych, których dotyczy pozew. Nadto, CIECH S.A. uważa, że w sprawie tej sąd amerykański nie ma jurysdykcji wobec niego z uwagi na brak wystarczających powiązań CIECH S.A. z terytorium Stanów Zjednoczonych Ameryki.

#### Segment Agrochemiczny:

- W dniu 31 stycznia 2013 roku CIECH S.A. oraz Alwernia Invest Sp. z o.o. podpisały przedwstępną umowę sprzedaży 2 277 431 akcji stanowiących 99,62% kapitału zakładowego jednostki zależnej CIECH S.A., Alwernia S.A. Umowa przedwstępna sprzedaży akcji ma charakter warunkowy i jest uzależniona między innymi od uzyskania zgody UOKiK i spłaty pożyczek udzielonych przez CIECH S.A. spółce Alwernia S.A., w kwocie około 14,2 mln zł. Cena sprzedaży akcji Spółki została ustalona na poziomie 13,4 mln USD. Część ceny jest płatna w oprocentowanych ratach.

#### Centrum Korporacyjne:

- W dniu 19 stycznia 2012 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie CIECH S.A. odwołało ze składu Rady Nadzorczej CIECH S.A. następujących jej członków:
  - ✓ Pana Jacka Goszczyńskiego,
  - ✓ Pana Krzysztofa Salwacha.Ponadto Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie CIECH S.A. w dniu 19 stycznia 2012 roku powołało w skład Rady Nadzorczej CIECH S.A.:
  - ✓ Pana Dariusza Krawczyka,
  - ✓ Pana Mariusza Obszyńskiego.
- W dniu 26 kwietnia 2012 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie CIECH S.A. powołało w skład Rady Nadzorczej CIECH S.A.:
  - ✓ Pana Zygmunta Kwiatkowskiego,
  - ✓ Pana Macieja Lipca.Ponadto Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie CIECH S.A. w dniu 26 kwietnia 2012 roku odwołało ze składu Zarządu CIECH S.A.:
  - ✓ Pana Ryszarda Kunickiego – Prezesa Zarządu,
  - ✓ Pana Andrzeja Bąbasia – Członka Zarządu,
  - ✓ Pana Rafała Rybkowskiego – Członka Zarządu.W dniu 27 kwietnia 2012 roku Rada Nadzorcza CIECH S.A. podjęła uchwałę w sprawie delegowania członków Rady Nadzorczej: Pana Dariusza Krawczyka do czasowego wykonywania czynności Prezesa Zarządu CIECH S.A. do momentu uzupełnienia przez Walne Zgromadzenie składu Zarządu Spółki do minimalnej liczby określonej w Statucie CIECH S.A., jednak nie dłużej niż na okres trzech miesięcy i Pana Macieja Lipca do czasowego wykonywania czynności Członka Zarządu CIECH S.A. do momentu uzupełnienia przez Walne Zgromadzenie składu Zarządu Spółki do minimalnej liczby określonej w Statucie CIECH S.A., jednak nie dłużej niż na okres trzech miesięcy.
- W dniu 28 maja 2012 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie CIECH S.A. powołało w skład Zarządu CIECH S.A.:
  - ✓ Pana Dariusza Krawczyka – na stanowisko Prezesa Zarządu CIECH S.A.
  - ✓ Pana Andrzeja Kopcia – na stanowisko Członka Zarządu CIECH S.A.

- W dniu 28 maja 2012 roku Pan Dariusz Krawczyk zrezygnował z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej CIECH S.A., w związku z objęciem stanowiska Prezesa Zarządu CIECH S.A.
- W dniu 24 maja 2012 roku Rada Nadzorcza CIECH S.A. podjęła uchwałę w sprawie wyboru firmy KPMG Audyt Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, ul. Chłodna 57, wpisanej na prowadzoną przez krajową Radę Biegłych Rewidentów listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod nr 458, jako biegłego rewidenta do przeprowadzenia badania Sprawozdania Finansowego CIECH S.A. za rok 2012 oraz Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Grupy Ciech za rok 2012. Rada Nadzorcza upoważniła Zarząd CIECH S.A. do zawarcia umowy z KPMG Audyt Sp. z o.o. Firma KPMG Audyt Sp. z o.o. świadczyła usługi badania sprawozdań finansowych CIECH S.A. i Grupy Ciech za 2011 rok. Wcześniejsza współpraca pomiędzy CIECH S.A., a KPMG Audyt Sp. z o.o. miała miejsce w 2008 roku. Zakres usług obejmował doradztwo w zakresie konsolidacji i ujmowania transakcji gospodarczych zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej.
- W dniu 30 maja 2012 roku CIECH S.A. odstąpił od Warunkowej umowy sprzedaży udziałów POLFA Sp. z o.o. zawartej z Invest Pharma Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie w dniu 15 lipca 2011 roku. Powodem odstąpienia przez CIECH S.A. od umowy było niespełnienie przez Invest Pharma warunku dokonania zabezpieczenia środków finansowych na zapłatę Ceny Sprzedaży oraz niedokonanie potwierdzenia faktu zabezpieczenia tej kwoty.
- W dniu 29 czerwca 2012 roku CIECH S.A. podpisał warunkową umowę sprzedaży udziałów POLFA Sp. z o.o. zawartą z BM Medical S.A. Zamknięcie transakcji wymagało spełnienia następujących warunków:
  - ✓ Uzyskania przez CIECH S.A. od Konsorcjum Banków dokumentu potwierdzającego odstąpienie POLFA Sp. z o.o. od Umowy Kredytowej.
  - ✓ Dokonania przez BM Medical S.A. zabezpieczenia środków finansowych na zapłatę Ceny Sprzedaży oraz potwierdzenia faktu zabezpieczenia tej kwoty.
  - ✓ Uzyskania przez CIECH S.A. zaświadczenia banku potwierdzającego założenie w tym banku lokat bankowych w wysokości kwot pożyczek oraz złożenia dyspozycji nieodwołalnej blokady środków w wysokości kwot pożyczek.
  - ✓ Przedłożenia BM Medical S.A. aktualnych zaświadczeń o niezaleganiu przez POLFA Sp. z o.o. z zapłatą podatków i składek oraz innych świadczeń publicznie – prawnych.W dniu 17 września 2012 roku transakcja została sfinalizowana.
- W dniu 29 sierpnia 2012 roku odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie CIECH S.A., którego porządek obrad obejmował m.in.:
  - ✓ Przedstawienie wniosku Zarządu CIECH S.A. w sprawie emisji zabezpieczonych obligacji krajowych na okaziciela do maksymalnej kwoty 500 000 tys. zł.
  - ✓ Przedstawienie wniosku Zarządu CIECH S.A. w sprawie emisji zabezpieczonych obligacji zagranicznych na okaziciela do maksymalnej kwoty 300 000 tys. EUR.
  - ✓ Przedstawienie wniosku Zarządu CIECH S.A. w sprawie zmiany w Statucie CIECH S.A.
  - ✓ Podjęcie uchwał w sprawie emisji zabezpieczonych obligacji na okaziciela:
    - o do maksymalnej kwoty 500 000 tys. zł (obligacje krajowe),
    - o do maksymalnej kwoty 300 000 tys. EUR (obligacje zagraniczne).
  - ✓ Podjęcie uchwał w sprawie zmiany w Statucie CIECH S.A. oraz upoważnienia Rady Nadzorczej CIECH S.A. do ustalenia tekstu jednolitego zmienionego Statutu CIECH S.A.Wszystkie uchwały znajdujące się w porządku obrad zostały podjęte. Szczegółowa informacja została przekazana w raporcie bieżącym nr 32 z dnia 29 sierpnia 2012 roku.
- W dniu 15 października 2012 roku CIECH S.A. zawarł aneks oraz umowę zmieniającą i ujednolicającą do umowy kredytowej zawartej przez CIECH S.A. w dniu 10 lutego 2011 roku z Bankiem DnB NORD Polska S.A., Bankiem Handlowym w Warszawie S.A., Bankiem Millennium S.A., Bankiem Polska Kasa Opieki S.A., BRE Bankiem S.A., ING Bankiem Śląskim S.A. i Powszechną Kasą Oszczędności Bankiem Polskim S.A., opisaną w raporcie bieżącym nr 12/2011. Powyższy aneks oraz umowa zmieniająca i ujednolicająca wprowadziły następujące kluczowe zmiany do powyższej umowy kredytowej:
  - ✓ przedłużenie ostatecznego terminu spłaty kredytów do dnia 31 stycznia 2017 roku;
  - ✓ zmiana harmonogramu spłaty rat kapitałowych kredytów terminowych;
  - ✓ zmiana mechanizmu kalkulacji poziomów marży od udzielonych kredytów;
  - ✓ zmiana postanowień dotyczących poziomów wskaźników finansowych, do zachowania których zobowiązany jest CIECH S.A.: (i) zastąpienie dotychczasowych wskaźników pokrycia obsługi zadłużenia (DSCR) wskaźnikiem ujednoliconym, oraz (ii) zmiana poziomów wskaźnika dźwigni finansowej netto;
  - ✓ wprowadzenie zobowiązania dotyczącego rocznych limitów nakładów inwestycyjnych dokonywanych przez CIECH S.A. oraz istotne spółki z Grupy Ciech; oraz
  - ✓ anulowanie zaangażowania z tytułu kredytu inwestycyjnego udzielanego przez Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju, połączone z wygaśnięciem wszelkich praw i obowiązków Europejskiego Banku Odbudowy wynikających z powyższej umowy kredytowej.Kredyty udostępnione na podstawie umowy kredytowej z dnia 10 lutego 2011 roku zostały całkowicie spłacone 6 grudnia 2012 roku ze środków pochodzących z emisji obligacji przeprowadzonej przez Spółkę.
- W dniu 6 grudnia 2012 roku CIECH S.A. dokonał przedterminowego wykupu w celu umorzenia niezabezpieczonych obligacji na okaziciela serii A wyemitowanych przez CIECH S.A. w grudniu 2007 roku. W dniu 23 listopada 2012 roku CIECH S.A. złożył wszystkim obligatariuszom serii A ofertę wcześniejszego wykupu

Istniejących Obligacji o łącznej wartości nominalnej 300 000 tys. zł. Wykup Istniejących Obligacji przez CIECH S.A. nastąpił w dniu 6 grudnia 2012 roku, w momencie zapłaty przez CIECH S.A. ceny nabycia za Istniejące Obligacje, co zgodnie z ofertą nabycia Istniejących Obligacji, miało nastąpić w terminie do 2 dni roboczych od dnia rozliczenia w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych S.A. zabezpieczonych obligacji serii 01 i 02 na okaziciela, wyemitowanych przez CIECH S.A. w kwocie 320 000 tys. zł, których emisja miała miejsce 5 grudnia 2012 roku, ale w każdym przypadku nie później niż do 7 grudnia 2012 roku. CIECH S.A. w ramach przedterminowego wykupu obligacji serii A nabył 2 850 szt. Istniejących Obligacji o łącznej wartości nominalnej wynoszącej 285 000 tys. zł po cenie równej ich wartości nominalnej tj. wynoszącej 100 tys. zł za każdą Istniejącą Obligację plus naliczone, a niezapłacone odsetki do dnia poprzedzającego dzień wykupu Istniejących Obligacji (tj. do dnia 5 grudnia 2012 roku włącznie). Wraz z dokonaniem przedterminowego wykupu CIECH S.A. rozpoczął procedurę umorzenia obligacji serii A. CIECH S.A. nabył Istniejące Obligacje przed terminem ich wykupu określonym, zgodnie z warunkami emisji Istniejących Obligacji, na 14 grudnia 2012 roku, w celu optymalizacji kosztów finansowych Grupy Ciech. Pozostałe obligacje serii A, co do których obligatariusze nie zgodzili się na ich zbycie przed terminem zapadalności o łącznej wartości nominalnej wynoszącej 15 000 tys. zł zostały wykupione oraz umorzone w dniu zapadalności obligacji serii A tj. w dniu 14 grudnia 2012 roku.

## 2. Opis dokonań Grupy Ciech w okresie od dnia 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku wraz z opisem czynników i zdarzeń mających znaczący wpływ na osiągnięty wynik finansowy

### 2.1 Podstawowe dane finansowe

W ciągu czterech kwartałów 2012 roku Grupa Ciech osiągnęła wynik netto w wysokości -455 345 tys. zł, suma bilansowa wyniosła 3 704 443 tys. zł, a stan środków pieniężnych netto spadł o 57 180 tys. zł.

Poniższe zestawienie przedstawia wybrane dane finansowe wraz z podstawowymi wskaźnikami finansowymi za cztery kwartały 2012 oraz 2011 roku.

#### Wybrane informacje finansowe

w tysiącach złotych	01.01.- 31.12.2012	w tym działalność zaniechana	01.01.- 31.12.2011	w tym działalność zaniechana	Zmiana 2012/2011
<b>Przychody netto ze sprzedaży</b>	<b>4 377 952</b>	<b>991 047</b>	<b>4 174 486</b>	<b>1 221 734</b>	<b>4,9%</b>
Koszt własny sprzedaży	(3 781 457)	(907 284)	(3 613 807)	(1 133 522)	4,6%
Zysk brutto na sprzedaży	596 495	83 763	560 679	88 212	6,4%
Koszty sprzedaży	(276 375)	(54 229)	(276 019)	(59 156)	0,1%
Koszty ogólnego zarządu	(202 401)	(48 022)	(213 596)	(62 097)	(5,2%)
Pozostałe Przychody / Koszty operacyjne	(301 951)	(238 330)	47 651	(12 500)	-
<b>Zysk na działalności operacyjnej</b>	<b>(184 232)</b>	<b>(256 818)</b>	<b>118 715</b>	<b>(45 541)</b>	<b>-</b>
Przychody / Koszty finansowe	(259 248)	(24 292)	(110 131)	(32 109)	<b>(135,4%)</b>
Udział w wynikach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	744	(57)	46	(86)	1 517,4%
Podatek dochodowy	(9 946)	(20 701)	4 586	12 073	-
Wynik na sprzedaży dotyczący działalności zaniechanej	(2 663)	(2 663)	(11 715)	(11 715)	77,3%
<b>Wynik netto</b>	<b>(455 345)</b>	<b>(304 531)</b>	<b>1 501</b>	<b>(77 378)</b>	<b>-</b>
Wynik netto udziałów niekontrolujących	(5 882)	(2 949)	342	(2 639)	-
<b>Wynik netto właścicieli jednostki dominującej</b>	<b>(449 463)</b>	<b>(301 582)</b>	<b>1 159</b>	<b>(74 739)</b>	<b>-</b>
EBITDA	52 436	(225 837)	340 824	(3 450)	(84,6%)
EBITDA znormalizowana z kawernami*	414 240	x	327 442	x	26,5%

\*Bez zdarzeń jednorazowych, z których ważniejsze zostały opisane w punkcie II.2.3.

w tysiącach złotych	31.12.2012	31.12.2011	Zmiana 2012/2011
<b>Wartość aktywów</b>	<b>3 704 443</b>	<b>4 075 196</b>	<b>(9,1%)</b>
Aktywa trwałe	2 526 406	2 685 892	(5,9%)
Aktywa obrotowe, w tym:	1 178 037	1 389 304	(15,2%)
- zapasy	279 126	356 619	(21,7%)
- należności krótkoterminowe	709 181	828 358	(14,4%)
- środki pieniężne i ich ekwiwalenty	81 177	145 805	(44,3%)
- inwestycje krótkoterminowe	946	1 505	(37,1%)
- aktywa przeznaczone do sprzedaży	107 607	57 017	88,7%

w tysiącach złotych	31.12.2012	31.12.2011	Zmiana 2012/2011
<b>Kapitał własny razem</b>	<b>862 105</b>	<b>1 315 131</b>	<b>(34,4%)</b>
Kapitał własny właścicieli jednostki dominującej	866 704	1 317 151	(34,2%)
Udziały niekontrolujące	(4 599)	(2 020)	127,7%
Zobowiązania długoterminowe	1 799 717	685 214	162,7%
Zobowiązania krótkoterminowe	1 042 621	2 074 851	(49,7%)

w tysiącach złotych	01.01.-31.12.2012	01.01.-31.12.2011	Zmiana 2012/2011
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	107 079	(19 334)	-
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(296 179)	(63 660)	365,2%
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	131 920	19 301	583,5%
<b>Przepływy pieniężne netto, razem</b>	<b>(57 180)</b>	<b>(63 693)</b>	<b>(10,2%)</b>
<b>w tym wolne przepływy pieniężne</b>	<b>(189 100)</b>	<b>(82 994)</b>	<b>127,8%</b>

	31.12.2012	31.12.2011	Zmiana 2012/2011
<b>Zysk(strata) netto / akcję</b>	<b>(8,53)</b>	<b>0,02</b>	<b>(8,55) p.p.</b>
Rentowność netto	(10,4%)	0,04%	(10,44) p.p.
EBIT %	(4,2%)	2,8%	(7,0) p.p.
EBITDA %	1,2%	8,2%	(7,0) p.p.
EBITDA znormalizowana %*	9,5%	7,8%	1,7 p.p.

\*Bez zdarzeń jednorazowych, z których ważniejsze zostały opisane w punkcie II.2.3.

Źródło: CIECH S.A.

#### Zasady wyliczania wskaźników:

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

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

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

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

## 2.2 Przychody ze sprzedaży

Skonsolidowane przychody ze sprzedaży netto Grupy Ciech za cztery kwartały 2012 roku wyniosły 4 377 952 tys. zł. W porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego przychody wzrosły o 203 466 tys. zł tj. o 4,9%. Głównym źródłem tego wzrostu były m.in.:

- wyższe przychody ze sprzedaży sody kalcynowanej w segmencie sodowym – wzrost cen na rynkach europejskich,
- utrzymujące się wysokie ceny siarki.

Niższe przychody niż w 2012 roku wypracował segment agrochemiczny, co wiąże się z przeprowadzoną w 2011 roku sprzedażą udziałów w Grupie FOSFOR, która zajmowała się produkcją i sprzedażą nawozów.

Działalność Grupy Ciech koncentruje się na czterech segmentach branżowych: sodowym, organicznym, agrochemicznym oraz krzemianach i szkle. Na segmenty te przypada łącznie 97% przychodów ze sprzedaży Grupy. Struktura przychodów w podziale na segmenty nie zmieniła się w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego. Największy udział w przychodach za cztery kwartały 2012 roku stanowiła sprzedaż produktów segmentu sodowego. Jest to efekt osiągnięcia zarówno wyższych wolumenów, jak i cen sprzedaży sody kalcynowanej.

W porównaniu do 2011 roku poziomy sprzedaży wzrosły w każdym segmencie poza segmentem agrochemicznym (okres porównywalny zawiera dane Grupy FOSFOR, która została sprzedana w kwietniu 2011).

#### Przychody ze sprzedaży – segmenty branżowe

w tysiącach złotych	Cztery kwartały 2012	Cztery kwartały 2011	Zmiana	Zmiana %	% udziału w przychodach ogółem za cztery kwartały 2012	% udziału w przychodach ogółem za cztery kwartały 2011
<b>Segment sodowy, w tym:</b>	<b>1 925 552</b>	<b>1 681 430</b>	<b>244 122</b>	<b>14,5%</b>	<b>44,0%</b>	<b>40,3%</b>
Soda kalcynowana ciężka	1 094 632	968 764	125 868	13,0%	16,3%	23,2%
Soda kalcynowana lekka	344 044	313 147	30 897	9,9%	5,1%	7,5%
Sól	151 582	147 016	4 566	3,1%	2,3%	3,5%

w tysiącach złotych	Cztery kwartały 2012	Cztery kwartały 2011	Zmiana	Zmiana %	% udziału w przychodach ogółem za cztery kwartały 2012	% udziału w przychodach ogółem za cztery kwartały 2011
Soda oczyszczona	119 769	108 245	11 524	10,6%	1,8%	2,6%
Chlorek wapnia	21 139	34 124	(12 985)	(38,1%)	0,3%	0,8%
<b>Segment organiczny, w tym:</b>	<b>1 658 062</b>	<b>1 548 487</b>	<b>109 575</b>	<b>7,1%</b>	<b>37,9%</b>	<b>37,1%</b>
TDI	553 868	426 975	126 893	29,7%	8,3%	10,2%
Żywice	467 515	469 007	(1 492)	(0,3%)	7,0%	11,2%
Pianki PUR	202 986	208 159	(5 173)	(2,5%)	3,0%	5,0%
Środki ochrony roślin	176 225	129 123	47 102	36,5%	2,6%	3,1%
Tworzywa sztuczne	42 154	64 975	(22 821)	(35,1%)	0,6%	1,6%
EPI	57 435	89 722	(32 287)	(36,0%)	0,9%	2,1%
<b>Segment agrochemiczny, w tym:</b>	<b>229 241</b>	<b>378 753</b>	<b>(149 512)</b>	<b>(39,5%)</b>	<b>5,2%</b>	<b>9,1%</b>
Nawozy	71 095	158 939	(87 844)	(55,3%)	1,1%	3,8%
Związki fosforu	142 393	148 538	(6 145)	(4,1%)	2,1%	3,6%
Związki chromu	11 706	16 402	(4 696)	(28,6%)	0,2%	0,4%
<b>Segment krzemiany i szkło, w tym:</b>	<b>435 559</b>	<b>315 452</b>	<b>120 107</b>	<b>38,1%</b>	<b>9,9%</b>	<b>7,6%</b>
Siarka	263 202	150 561	112 641	74,8%	3,9%	3,6%
Pustaki i opakowania szklane	89 556	87 900	1 656	1,9%	1,3%	2,1%
Szkliwo sodowe	53 775	52 007	1 768	3,4%	0,8%	1,2%
Szkło wodne sodowe	21 522	17 157	4 365	25,4%	0,3%	0,4%
<b>Pozostała działalność</b>	<b>129 538</b>	<b>250 364</b>	<b>(120 826)</b>	<b>(48,3%)</b>	<b>3,0%</b>	<b>6,0%</b>
<b>RAZEM, w tym:</b>	<b>4 377 952</b>	<b>4 174 486</b>	<b>203 466</b>	<b>4,9%</b>	<b>100%</b>	<b>100,0%</b>
<b>Działalność zaniechana</b>	<b>991 047</b>	<b>1 221 734</b>	<b>(230 687)</b>	<b>(18,9%)</b>	<b>22,6%</b>	<b>29,3%</b>

Źródło: CIECH S.A.

### 2.3 Wynik na sprzedaży oraz wynik operacyjny

Po czwartym kwartale 2012 roku zysk brutto na sprzedaży wyniósł 596 495 tys. zł, a w analogicznym okresie roku ubiegłego 560 679 tys. zł. Natomiast wynik z działalności operacyjnej kształtował się na poziomie -184 232 tys. zł oraz 118 715 tys. zł za okres porównywalny.

#### Pozytywnie na prezentowane wyniki działalności wpłynęły:

- Utrzymanie się wzrostowej dynamiki sprzedaży krajowego przemysłu chemicznego w 2012 roku w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego (wg cen stałych; o 7,0% w przypadku chemikaliów i wyrobów chemicznych oraz o 0,2% w zakresie wyrobów z gumy i tworzyw sztucznych).
- Utrzymanie się cen sody kalcynowanej na rynkach europejskich na poziomie wyższym w stosunku do poziomu z 2011 roku (o 7%-8% dla Europy Zachodniej).
- Stabilizacja europejskich cen TDI na poziomie wyższym od ubiegłorocznego (w Europie Zachodniej od kilku do kilkunastu procent).
- Utrzymanie się wysokiego poziomu rynkowych cen siarki w skali globalnej.
- Podpisanie umowy na dzierżawę elektrociepłowni przez Spółki Grupy Soda Deutschland Ciech z Vasa Kraftwerke-Pool GmbH&Co. KG.

#### Negatywnie na prezentowane wyniki wpłynęły:

- Spadek w zakresie sprzedaży krajowej produkcji budowlano-montażowej z dynamiką minus 1% w ciągu 12 miesięcy 2012 roku w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego (przemysł chemiczny wytwarza wiele surowców i półproduktów przeznaczonych dla tej produkcji).
- Spadek cen energii elektrycznej i wzrost cen gazu w Niemczech, co wpływa na koszt produkcji sody kalcynowanej w Grupie Soda Deutschland.
- Osłabienie popytu na europejskim rynku sody kalcynowanej w stosunku do roku poprzedniego (niewielki spadek w Europie Zachodniej szczególnie ze strony producentów szkła płaskiego, zamknięcie kilku hut szkła).
- Utrzymujący się wysoki poziom cen ropy naftowej skutkujący wysokimi cenami surowców dla przemysłu organicznego i nie sprzyjający poprawie rentowności segmentu organicznego Grupy Ciech.
- Niski poziom rynkowych cen żywic epoksydowych i epichlorohydryny w stosunku do roku poprzedniego (w Europie Zachodniej o kilkanaście procent).

- Pogorszenie koniunktury w krajowym przemyśle meblarskim (w stosunku do roku poprzedniego) - głównym odbiorcy pianek poliuretanowych i (pośrednio) TDI.

#### Prezentowane wyniki uwzględniają również zdarzenia jednorazowe jakimi były m.in.:

- Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości aktywów trwałych i innych aktywów oraz utworzone rezerwy w spółkach Grupy.
- Przychody Sody Polskiej Ciech S.A. z tytułu transakcji zamiany uprawnień EUA na certyfikaty CER.
- Przychody Sody Polskiej Ciech S.A. z tytułu transakcji zamiany uprawnień EUA na certyfikaty ERU.

Dodatkowo wyniki zawierają wycenę nieruchomości inwestycyjnych do wartości godziwej jako efekt zmiany polityki rachunkowości.

Stopa marży EBIT wyniosła na koniec 2012 roku -4,2% (przed rokiem 2,8%), a stopa marży EBITDA 1,2% (przed rokiem 8,2%). Stopa marży EBIT bez zdarzeń jednorazowych wyniosła na koniec 2012 roku 4,1% (przed rokiem 2,5%), a stopa marży EBITDA bez zdarzeń jednorazowych 9,5% (przed rokiem 7,8%).

## 2.4 Działalność finansowa oraz wynik netto

Przychody finansowe za cztery kwartały 2012 rok wyniosły 10 096 tys. zł i odnotowały 70-procentowy spadek w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego, kiedy to wyniosły 33 490 tys. zł.

**Na obszar działalności finansowej pozytywnie wpłynęło** saldo odsetek od środków pieniężnych trzymanych na lokatach i rachunkach bankowych.

Koszty finansowe za cztery kwartały 2012 roku wyniosły 269 344 tys. zł i odnotowały ponad 87-procentowy wzrost w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego, kiedy to wyniosły 143 621 tys. zł.

#### Na obszar działalności finansowej negatywnie wpłynęły:

- utrzymujące się znaczne koszty obsługi zadłużenia zewnętrznego, w tym odsetki do kredytów oraz obligacji i leasingu finansowego, co jest związane z wysokim poziomem zadłużenia zewnętrznego,
- ujemne saldo różnic kursowych,
- w wyniku umowy zawartej pomiędzy spółkami Grupy Soda Deutschland Ciech, a VASA Kraftwerke – Pool GmbH&Co. w sprawie dzierżawy elektrociepłowni rozpoznano jednorazowy wpływ na wynik Grupy SDC, związany z aktualizacją wartości księgowej elektrociepłowni w wysokości 22 713 tys. zł (po uwzględnieniu podatku odroczonego wpływ na wynik netto wynosi minus 16 285 tys. zł).

Skonsolidowany wynik netto za IV kwartały 2012 roku wyniósł -455 345 tys. zł, z czego -449 463 tys. zł stanowił wynik netto właścicieli jednostki dominującej. Na ten wynik wpłynęła strata z działalności operacyjnej związana głównie z wprowadzonymi odpisami aktualizującymi wartość aktywów i utworzonymi rezerwami w Spółkach Grupy Ciech. Dodatkowo wynik na działalności finansowej również jest ujemny, a największy negatywny wpływ miały koszty obsługi zadłużenia zewnętrznego: odsetki i prowizje od kredytów, pożyczek i obligacji.

Prezentowana strata netto uwzględnia również wpływ zmiany polityki rachunkowości w zakresie wyceny nieruchomości inwestycyjnych, który został zaprezentowany w pozostałych przychodach operacyjnych w kwocie 10 619 tys. zł.

#### Wyniki finansowe osiągnięte na poszczególnych rodzajach działalności

w tysiącach złotych	01.01.-31.12.2012	01.01.-31.12.2011	Zmiana 2012/2011
1. Wynik na działalności operacyjnej	(184 232)	118 715	-
2. Przychody/Koszty finansowe netto	(259 248)	(110 131)	(135,2%)
3. Udział w zyskach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	744	46	1 517,4%
4. Podatek dochodowy	(9 946)	4 586	-
5. Wynik ze sprzedaży dotyczący działalności zaniechanej	(2 663)	(11 715)	77,3%
<b>6. Wynik netto (1+2+3+4+5)</b>	<b>(455 345)</b>	<b>1 501</b>	-
7. Wynik akcjonariuszy niekontrolujących	(5 882)	342	-
<b>8. Wynik akcjonariuszy jednostki dominującej (6-7)</b>	<b>(449 463)</b>	<b>1 159</b>	-

Źródło: CIECH S.A.

## 2.5 Aktywa

Na koniec 2012 roku aktywa trwałe Grupy były równe 2 526 406 tys. zł. W porównaniu do stanu na dzień 31 grudnia 2011 roku wartość majątku trwałego zmniejszyła się o 159 486 tys. zł, co jest związane z prowadzeniem odpisów związanych z utratą wartości rzeczowych aktywów trwałych w Grupie Ciech. Z drugiej strony Spółki Grupy

kontynuują planowane procesy inwestycyjne, co jest odzwierciedlone na poziomie nakładów inwestycyjnych na rzeczowe aktywa trwałe, które wyniosły około 300 mln zł.

Aktywa obrotowe Grupy na dzień 31 grudnia 2012 roku wyniosły 1 178 037 tys. zł. W strukturze aktywów obrotowych dominowały: należności handlowe i pozostałe stanowiące 59,9% oraz zapasy stanowiące 23,7% aktywów obrotowych ogółem. W porównaniu do stanu na koniec grudnia 2011 roku wartość aktywów obrotowych spadła o 211 267 tys. zł. Spadek związany jest ze sprzedażą w trzecim kwartale 2012 roku spółki POLFA Sp. z o.o., której dane prezentowane były w pozycji aktywów przeznaczonych do sprzedaży, ujemnym saldem przepływów pieniężnych w ciągu 2012 roku oraz zmniejszeniem stanu zapasów i należności handlowych.

## 2.6 Zobowiązania

Zobowiązania (długo- i krótkoterminowe łącznie) Grupy Ciech stanowiły na dzień 31 grudnia 2012 roku wartość 2 842 338 tys. zł, co oznacza wzrost w porównaniu ze stanem na koniec grudnia 2011 roku o 82 273 tys. zł (tj. o 3,0%). Wskaźnik stopy zadłużenia (zobowiązania krótkoterminowe i długoterminowe do aktywów ogółem) wyniósł na dzień 31 grudnia 2012 roku 76,7% (na koniec grudnia 2011 roku 67,7%). Skonsolidowane zadłużenie netto Grupy liczone jako suma zobowiązań długo- i krótkoterminowych z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych (obligacje + leasing finansowy + zobowiązania z tytułu instrumentów pochodnych) pomniejszone o stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wyniosło na 31 grudnia 2012 roku 1 229 049 tys. zł i wzrosło w porównaniu ze stanem na koniec grudnia 2011 roku o 123 981 tys. zł.

Znaczącej zmianie uległa struktura zadłużenia – w związku z emisją długoterminowych obligacji krajowych i zagranicznych, których termin wykupu przypada odpowiednio na 2017 i 2019 rok oraz spłatą krótkoterminowego zadłużenia z tytułu kredytów i obligacji, wskaźnik płynności wzrósł z poziomu 0,67 na koniec 2011 roku do poziomu 1,13 na koniec 2012 roku.

Informacje o wskaźnikach płynności zostały zawarte w punkcie II.2.8. niniejszego sprawozdania „Informacja o sytuacji finansowej Grupy Ciech”.

## 2.7 Przepływy pieniężne

Wielkość przepływów pieniężnych netto w 2012 roku była ujemna i wyniosła 57 180 tys. zł. W relacji do analogicznego okresu roku poprzedniego Grupa wygenerowała przepływy wyższe o 6 513 tys. zł. Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej wyniosły 107 079 tys. zł i były wyższe od wygenerowanych w 2011 roku o 126 413 tys. zł.

Nadwyżka wydatków nad wpływami inwestycyjnymi wyniosła 296 179 tys. zł i była wyższa w relacji do analogicznego okresu roku 2011 o 232 519 tys. zł. Największy wpływ na saldo przepływów pieniężnych z działalności inwestycyjnej miały wydatki związane z zakupem wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych w Grupie SODA MATWY, Z. Ch. „Organika – Sarzyna” S.A. w związku z prowadzonymi inwestycjami rozwojowymi.

Środki pieniężne netto z działalności finansowej były dodatnie i wyniosły 131 920 tys. zł. W relacji do analogicznego okresu 2011 roku były jednak wyższe o 112 619 tys. zł, co jest efektem uzyskania środków finansowych z emisji obligacji krajowych zagranicznych, a z drugiej strony spłaty zadłużenia z tytułu kredytów.

## 2.8 Informacja o sytuacji finansowej Grupy Ciech

### Zyskowność w 2012 roku

W ciągu 2012 roku wskaźniki rentowności sprzedaży Grupy Ciech kształtowały się na wyższym poziomie w stosunku do wyników osiągniętych w 2011 roku. W segmencie sodowym nadal widać pozytywne efekty wzrostu cen sody kalcynowanej, również segment organiczny wykazuje tendencję wzrostową cen głównych produktów. Natomiast rentowność działalności operacyjnej jest ujemna w związku z wprowadzeniem odpisów związanych z utratą wartości rzeczowych aktywów trwałych na poziomie pozostałej działalności operacyjnej.

### Wskaźniki rentowności Grupy Ciech

Wyszczególnienie	01.01.-31.12.2012	01.01.-31.12.2011
Rentowność brutto ze sprzedaży	13,6%	13,4%
Rentowność sprzedaży	2,7%	1,7%
Rentowność działalności operacyjnej	(4,2%)	2,8%
Rentowność EBITDA	1,2%	8,2%
Rentowność działalności operacyjnej (znormalizowana*)	4,1%	2,5%
Rentowność EBITDA znormalizowana*	9,5%	7,8%
Rentowność sprzedaży netto (ROS)	(10,4%)	0,04%
Rentowność aktywów ogółem (ROA)	(12,3%)	0,04%
Rentowność kapitału własnego (ROE)	(52,8%)	0,1%

\*Bez zdarzeń jednorazowych, z których ważniejsze zostały opisane w punkcie II.2.3.

### Zasady wyliczania wskaźników:

**rentowność brutto ze sprzedaży** – zysk brutto ze sprzedaży za dany okres / przychody ze sprzedaży netto produktów, usług, towarów i materiałów,

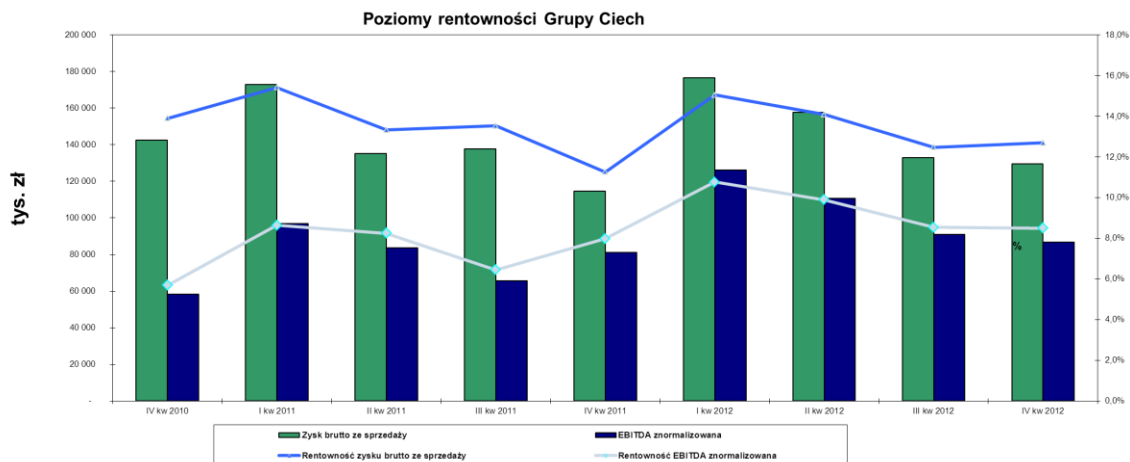
**rentowność sprzedaży** – zysk ze sprzedaży za dany okres / przychody ze sprzedaży netto produktów, usług, towarów i materiałów,

**rentowność działalności operacyjnej** – zysk na działalności operacyjnej za dany okres / przychody ze sprzedaży netto produktów, usług, towarów i materiałów,

**rentowność sprzedaży netto (ROS)** – zysk netto za dany okres / przychody ze sprzedaży netto produktów, usług, towarów i materiałów,

**wskaźnik rentowności aktywów (ROA)** – zysk netto / stan aktywów na koniec danego okresu,

**wskaźnik rentowności kapitału własnego (ROE)** – zysk netto / stan kapitałów własnych na koniec danego okresu.



Poziom EBITDA znormalizowany - bez zdarzeń jednorazowych opisywanych w poszczególnych kwartałach  
Źródło: CIECH S.A.

### Płynność Grupy i kapitał obrotowy

Wskaźniki płynności na koniec 2012 roku uległy zdecydowanej poprawie w stosunku do poziomu z końca 2011 roku. Wskaźnik bieżącej płynności liczony jako iloraz majątku obrotowego razem i zobowiązań krótkoterminowych razem wyniósł na dzień 31 grudnia 2012 roku 1,13 (na koniec 2011 roku 0,67), natomiast wskaźnik płynności podwyższonej był równy 0,86 (na koniec 2011 roku 0,51). Spowodowane jest to zmianą struktury finansowania (spłata krótkoterminowego zadłużenia kredytowego, zaciągnięcie długoterminowego zadłużenia z tytułu emisji obligacji).

### Wskaźniki płynności Grupy Ciech

Wyszczególnienie	31.12.2012	31.12.2011
Wskaźnik bieżącej płynności	1,13	0,67
Wskaźnik szybkiej płynności	0,86	0,51

#### Zasady wyliczania wskaźników:

**wskaźnik bieżącej płynności** – stosunek stanu majątku obrotowego do sumy stanu zobowiązań bieżących na koniec danego okresu; obrazuje zdolność firmy do regulowania bieżących zobowiązań przy wykorzystaniu aktywów bieżących.

**wskaźnik szybkiej płynności** – stosunek stanu majątku obrotowego pomniejszonego o zapasy do stanu zobowiązań bieżących na koniec okresu; obrazuje zdolność zgromadzenia w krótkim czasie środków pieniężnych na pokrycie zobowiązań o wysokim stopniu wymagalności.

### Zdolność do generowania przepływów pieniężnych

Wyszczególnienie	31.12.2012	31.12.2011
Nadwyżka finansowa (zysk netto + amortyzacja)	(218 677)	223 610
Pozostałe korekty zysku netto	355 312	(69 903)
<b>Skorygowana nadwyżka finansowa</b>	<b>136 635</b>	<b>153 707</b>
<b>Zmiana kapitału pracującego</b>	<b>(29 556)</b>	<b>(173 041)</b>
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	107 079	(19 334)
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	(296 179)	(63 660)
<b>Wolne przepływy pieniężne</b>	<b>(189 100)</b>	<b>(82 994)</b>

Grupa Ciech wygenerowała w ciągu 2012 roku ujemne wolne przepływy pieniężne, to znaczy, że nie udało się jej sfinansować wydatków inwestycyjnych z przepływów tworzonych w ramach działalności operacyjnej oraz z dezinvestycji. Skorygowana nadwyżka finansowa nie uzyskała wymaganego poziomu do tego, aby przyczynić się do wypracowania dodatnich wolnych przepływów pieniężnych.

Kapitał obrotowy, zdefiniowany jako różnica pomiędzy aktywami obrotowymi a zobowiązaniami krótkoterminowymi skorygowanymi o odpowiednie pozycje bilansowe (środki pieniężne oraz kredyty krótkoterminowe), na koniec grudnia 2012 roku wyniósł 68 145 tys. zł, co oznacza spadek o 142 484 tys. zł w stosunku do końca 2011 roku.

**Kapitał obrotowy Grupy Ciech**

<b>Wyszczególnienie</b>	<b>31.12.2012</b>	<b>31.12.2011</b>
<b>1. Aktywa obrotowe, w tym:</b>	<b>1 178 037</b>	<b>1 389 304</b>
Zapasy	279 126	356 619
Należności z tytułu dostaw i usług	499 616	543 839
<b>2. Środki pieniężne i inne inwestycje krótkoterminowe</b>	<b>82 123</b>	<b>147 310</b>
<b>3. Aktywa obrotowe skorygowane (1-2)</b>	<b>1 095 914</b>	<b>1 241 994</b>
<b>4. Zobowiązania krótkoterminowe, w tym:</b>	<b>1 042 621</b>	<b>2 074 851</b>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	521 120	588 780
<b>5. Kredyty krótkoterminowe i inne krótkoterminowe zobowiązania finansowe*</b>	<b>14 852</b>	<b>1 043 486</b>
<b>6. Zobowiązania krótkoterminowe skorygowane (4-5)</b>	<b>1 027 769</b>	<b>1 031 365</b>
<b>7. Kapitał obrotowy z uwzględnieniem kredytów krótkoterminowych (1-4)</b>	<b>135 416</b>	<b>(685 547)</b>
<b>8. Kapitał obrotowy (3-6)</b>	<b>68 145</b>	<b>210 629</b>

\* Inne krótkoterminowe zobowiązania finansowe obejmują krótkoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu finansowego + krótkoterminowe zobowiązania z tytułu instrumentów pochodnych

**Zadłużenie**

Aktualny wysoki stan zadłużenia wynika z przeprowadzenia w IV kwartale 2012 roku emisji obligacji krajowych i zagranicznych, które szczegółowo zostało opisane poniżej w punkcie „Finansowanie dłużne Grupy”.

Stopa zadłużenia wzrosła z poziomu 67,7% do 76,7%. Jednocześnie względny poziom zadłużenia netto (zobowiązania finansowe netto odniesione do wyniku EBITDA) uległ istotnej zmianie w stosunku do stanu z grudnia 2011 roku m.in. w związku z wprowadzeniem odpisów na utratę wartości rzeczowych aktywów trwałych w Spółkach Grupy Ciech.

**Wskaźniki zadłużenia Grupy Ciech**

<b>Wyszczególnienie</b>	<b>31.12.2012</b>	<b>31.12.2011</b>
Wskaźnik stopy zadłużenia	76,7%	67,7%
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego	48,6%	16,8%
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	329,7%	209,9%
Wskaźnik pokrycia majątku kapitałami własnymi	23,3%	32,3%
Zobowiązania finansowe netto / EBITDA	23,4	3,2
Zobowiązania finansowe netto/EBITDA znormalizowana*	2,97	3,37

\*Bez zdarzeń jednorazowych, z których ważniejsze zostały opisane w punkcie II.2.3.

**Zasady wyliczania wskaźników:**

**wskaźnik stopy zadłużenia** – stosunek zobowiązań krótko i długoterminowych do aktywów ogółem; obrazuje udział zewnętrznych źródeł finansowania działalności spółki.

**wskaźnik zadłużenia długoterminowego** – relacja zobowiązań długoterminowych do ogólnej sumy aktywów; określa udział zobowiązań długoterminowych w finansowaniu działalności.

**wskaźnik zadłużenia kapitału własnego** – stosunek zobowiązań ogółem do kapitałów własnych.

**wskaźnik pokrycia majątku kapitałami własnymi** – stosunek kapitałów własnych do aktywów ogółem; przedstawia udział środków własnych w finansowaniu działalności.

**Zobowiązania finansowe netto** – zobowiązania z tytułu zaciągniętych kredytów, pożyczek (plus kredyt w rachunku bieżącym) oraz innych instrumentów dłużnych (leasing finansowy (bez leasingu zwrotnego) + zobowiązania z tytułu instrumentów pochodnych) pomniejszone o stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów.

**Finansowanie dłużne Grupy**

Finansowanie dłużne Grupy w formie obligacji oraz kredytu zapewnione jest głównie poprzez:

- obligacje wyemitowane przez Ciech Group Financing AB (publ) - na 31 grudnia 2012 roku zadłużenie nominalne wynosiło 245 mln EUR,
- obligacje wyemitowane przez CIECH S.A. - na 31 grudnia 2012 roku zadłużenie nominalne wynosiło 320 mln zł,
- kredyt udostępniony CIECH S.A. na podstawie umowy kredytu odnawialnego z dnia 6 listopada 2012 roku w wysokości do 100 mln zł - na 31 grudnia 2012 zadłużenie wynosiło 0 zł.

**Emisja obligacji zagranicznych z dnia 28 listopada 2012 przeprowadzona przez Ciech Group Financing AB (publ) - spółkę zależną wobec CIECH S.A.**

W dniu 28 listopada 2012 roku spółka Ciech Group Financing AB (publ) wyemitowała obligacje zabezpieczone na kwotę 245 000 tys. EUR. Obligacje zostały zaoferowane i sprzedane zgodnie z Regulacją 144A (*Rule 144A*) oraz Regulacją S (*Regulation S*) amerykańskiej Ustawy o Papierach Wartościowych (*U.S. Securities Act*). Poniżej przedstawiono informacje na temat przeprowadzonej emisji:

- wielkość emisji: 245 000 000 EUR
- wartość nominalna jednej obligacji: 100 000 EUR
- forma obligacji: emisja w formie odcinka zbiorowego (global note)
- oprocentowanie obligacji: stałe w wysokości 950 punktów bazowych rocznie
- płatność odsetek: w okresach półrocznych

- okres zapadalności: 7 lat (30 listopada 2019 roku).

Środki z emisji zostały przeznaczone na objęcie emisji obligacji wewnątrzgrupowych CIECH S.A., a pośrednio na spłatę kredytów udzielonych CIECH S.A. w ramach Umowy Kredytów z dnia 10 lutego 2011 roku oraz spłatę kredytów udzielonych Sodawerk Stassfurt GmbH & KG oraz Sodawerk Holding Stassfurt GmbH.

Obligacje zagraniczne zostały zabezpieczone gwarancjami udzielonymi przez CIECH S.A. oraz wybrane spółki zależne w Polsce i w Niemczech na podstawie Umowy Indenture z dnia 28 listopada 2012 roku. Zgodnie z Umową Indenture każdy z gwarantów w pełni, bezwarunkowo i nieodwołalnie gwarantuje, jako główny dłużnik na zasadzie pierwszeństwa każdemu obligatariuszowi obligacji zagranicznych całkowite i niezwłoczne wykonanie wszystkich zobowiązań emitenta obligacji, w tym wypłatę kwoty głównej, premii o ile wystąpi oraz odsetek z tytułu obligacji a także wszelkich pozostałych zobowiązań emitenta wobec obligatariuszy obligacji zagranicznych oraz powiernika.

Obligacje zagraniczne zostały również zabezpieczone pośrednio poprzez zabezpieczenie długu równoległego (parallel debt, wykreowanego na podstawie Umowy Pomiędzy Wierzycielami zgodnie z opisem poniżej) zabezpieczeniami rzeczowymi ustanowionymi przez CIECH S.A. oraz wybrane spółki zależne wobec CIECH S.A. w Polsce, Niemczech, Rumunii i Szwecji.

**Obligacje zostały wprowadzone do obrotu na Gieldzie Papierów Wartościowych w Luksemburgu.**

#### **Emisja obligacji rządzonych prawem polskim serii 01 i 02 w kwocie 320 000 000 zł z dnia 5 grudnia 2012 roku**

Dnia 5 grudnia 2012 roku CIECH S.A. przeprowadził emisję zabezpieczonych obligacji na okaziciela rządzonych prawem polskim denominowanych w złotych:

- Serii 01 o łącznej wartości nominalnej 160 000 tys. zł z opcją pozwalającą CIECH S.A. na dokonanie przedterminowego wykupu obligacji przed ich terminem zapadalności, tj. po 18 i 42 miesiącach od daty emisji, z terminem zapadalności dnia 5 grudnia 2017 roku;
- Serii 02 łącznej wartości nominalnej 160 000 tys. zł nie zawierających opcji przedterminowego wykupu przez CIECH S.A., z terminem zapadalności dnia 5 grudnia 2017 roku.

Środki z emisji serii 01 i 02 zostały przeznaczone głównie na przedterminowe nabycie dnia 5 grudnia 2012 roku obligacji serii A wyemitowanych przez CIECH S.A. 14 grudnia 2007 roku (kwota 285 000 tys. zł) oraz wykup w terminie zapadalności tj. 14 grudnia 2012 roku pozostałej kwoty obligacji serii A (wartość 15 000 tys. zł).

#### **Seria 01 została wyemitowana na następujących warunkach:**

- wielkość emisji: 160 000 000 zł,
- wartość nominalna jednej obligacji: 10 000 zł,
- rodzaj obligacji: zabezpieczone obligacje na okaziciela nieposiadające formy dokumentu zarejestrowane w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych SA,
- oprocentowanie emisji w skali roku: WIBOR 6M plus marża 500 punktów bazowych,
- odsetki płatne w okresach półrocznych,
- dzień wykupu polskich obligacji serii 01 ustalono na 60 miesięcy od dnia emisji tj. 5 grudnia 2017 roku, przy czym obligacje serii 01 zawierają opcję pozwalającą CIECH S.A. na dokonanie przedterminowego wykupu obligacji przed ich terminem zapadalności, tj. po 18 i 42 miesiącach od daty emisji, wykup dokonywany będzie po ich wartości nominalnej.

#### **Seria 02 została wyemitowana na następujących warunkach:**

- wielkość emisji: 160 000 000 zł,
- wartość nominalna jednej obligacji: 10 000 zł,
- rodzaj obligacji: zabezpieczone obligacje na okaziciela nieposiadające formy dokumentu zarejestrowane w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych SA,
- oprocentowanie emisji w skali roku: WIBOR 6M plus marża 490 punktów bazowych,
- odsetki płatne w okresach półrocznych,
- dzień wykupu polskich obligacji serii 02 ustalono na 60 miesięcy od dnia emisji tj. 5 grudnia 2017 roku, wykup dokonywany będzie po ich wartości nominalnej.

Obligacje serii 01 i 02 zabezpieczone są poręczeniami udzielonymi przez wybrane spółki zależne CIECH S.A. z Polski, Niemiec, Rumunii i Szwecji. Maksymalna kwota poręczenia (z pewnymi zastrzeżeniami dotyczącymi Z. Ch. „Organika-Sarżyna” SA, Alwernia S.A.) została ustalona na poziomie 155% łącznej wartości nominalnej wszystkich obligacji polskich. Poręczenia są bezwarunkowe oraz nieodwołalne i obejmują zobowiązania pierwotnych poręczycieli oraz przyszłych poręczycieli do dokonania wszelkich płatności z tytułu obligacji polskich na rzecz każdorazowych obligatariuszy obligacji polskich, w tym w szczególności zobowiązanie do zapłaty kwoty wykupu obligacji polskich, odsetek, mających zastosowanie premii, odsetek za opóźnienie w płatnościach oraz zobowiązanie do zapłaty innych kosztów poniesionych przez obligatariuszy w związku z dochodzeniem praw z obligacji polskich (w tym kosztów egzekucji).

Dodatkowo obligacje zostały pośrednio zabezpieczone poprzez dług równoległy wykreowany na podstawie Umowy Pomiędzy Wierzycielami z dnia 28 listopada 2012 roku (zgodnie z opisem poniżej), przy czym obligatariusze obligacji polskich serii 01 oraz 02 mogą skorzystać z takiego zabezpieczenia za pośrednictwem Agenta Zabezpieczeń na zasadach określonych w Umowie Pomiędzy Wierzycielami pod warunkiem przystąpienia do tej umowy.

Obligacje zostały wprowadzone do alternatywnego systemu obrotu na Catalyst.

**Emisja obligacji wewnątrzgrupowych rządzonych prawem polskim w kwocie 245 000 000 EUR z dnia 6 grudnia 2012 roku.**

Dnia 6 grudnia 2012 roku CIECH S.A. przeprowadził emisję niezabezpieczonych obligacji imiennych serii W rządzonych prawem polskim, denominowanych w euro z terminem zapadalności 29 listopada 2019 roku, które zostały objęte przez Ciech Group Financing AB (publ).

Środki z emisji zostały przeznaczone między innymi na:

- spłatę kredytów udzielonych, między innymi CIECH S.A. na podstawie umowy kredytów z dnia 10 lutego 2011 roku,
- na spłatę kredytów udzielonych Sodawerk Stassfurt GmbH & Co. KG oraz Sodawerk Holding Stassfurt GmbH zgodnie z umową kredytową z dnia 23 stycznia 2008 roku.

**Obligacje wewnątrzgrupowe zostały wyemitowane na następujących warunkach:**

- Rodzaj wyemitowanych obligacji: niezabezpieczone obligacje imienne wyemitowane w formie dokumentu;
- Ilość wyemitowanych obligacji: 2,
- Wielkość emisji: 245 000 000 EUR,
- Wartość nominalna emisji: 122 500 000 EUR,
- Cena emisyjna obligacji: 118 100 000 EUR stanowiąca wartość nominalną pomniejszoną o 4 400 000 EUR,
- Wielkość oprocentowania (w skali roku): oprocentowanie stałe wynoszące: 10,15% w pierwszym okresie odsetkowym, w którym odsetki będą płatne 14 maja 2013 roku; oraz 9,6% w kolejnych okresach odsetkowych;
- Dni płatności odsetek: 14 maja oraz 14 listopada każdego roku,
- Warunki wykupu: dzień wykupu obligacji wewnątrzgrupowych ustalono na 29 listopada 2019 roku, wykup dokonywany będzie po ich wartości nominalnej powiększonej o ewentualne niezapłacone odsetki, przy czym obligacje wewnątrzgrupowe zawierają opcję pozwalającą CIECH S.A. na dokonanie, w przypadkach określonych w warunkach emisji obligacji, przedterminowego wykupu obligacji.

**Umowa kredytu odnawialnego (Super Senior Revolving Credit Facility) na kwotę 100 000 000 zł z dnia 6 listopada 2012 roku**

Dnia 6 listopada 2012 roku została zawarta Umowa Kredytu Odnawialnego pomiędzy CIECH S.A. jako kredytobiorcą, jej spółkami zależnymi, jako poręczycielami (Ciech Group Financing AB (publ), JANIKOSODA S.A., SODA MATWY S.A., Soda Polska Ciech SA., Alwernia S.A., Cheman S.A., Z. Ch. „Organika – Sarzyna” S.A., VITROSILICON S.A., TRANSCLEAN Sp. z o.o. Ciech Pianki Sp. z o.o., Soda Deutschland Ciech GmbH, Sodawerk Holding Stassfurt GmbH, Sodawerk Stassfurt Verwaltungs-GmbH, Sodawerk Stassfurt GmbH & Co. KG oraz Bankiem Handlowym w Warszawie S.A. ("Agent Kredytu"), Bankiem Millennium S.A., Bankiem Polska Kasa Opieki S.A., BRE Bankiem S.A., ING Bankiem Śląskim S.A. i Powszechną Kasą Oszczędności Bankiem Polskim S.A. (łącznie "Kredytodawcy").

Umowa Kredytu Odnawialnego zapewnia finansowanie kapitału obrotowego Grupy. Linia kredytowa może zostać wykorzystana na:

- finansowanie potrzeb CIECH S.A. w zakresie bieżącej płynności,
- udzielanie pożyczek wewnątrzgrupowych na rzecz spółek,
- wystawianie gwarancji i akredytyw w związku z działalnością operacyjną spółek,
- finansowanie roszczeń regresowych powstających w związku z tymi gwarancjami i akredytywami.

Kredyt odnawialny może być wykorzystany w drodze:

- ciągnięcia transz (wykorzystanie w PLN),
- wystawienia gwarancji i akredytyw (wykorzystanie w PLN, EUR, USD lub innej walucie zatwierdzonej przez Kredytodawców).

Termin spłaty kredytu został ustalony na 11 grudnia 2015 roku.

Oprocentowanie kredytu jest zmienne, ustalone na bazie WIBOR plus marża plus ewentualne koszty obowiązkowe

Kredyt odnawialny został objęty pakietem gwarancji i zabezpieczeń wspólnym z obligacjami zagranicznymi i krajowymi, tj.

- zabezpieczenie długu równoległego na rzecz Agenta Zabezpieczenia na podstawie umowy pomiędzy wierzycielami,
- poręczenia udzielone przez wybrane spółki zależne CIECH S.A. z Polski, Niemiec, Rumunii i Szwecji. Maksymalna kwota poręczenia (z pewnymi zastrzeżeniami dotyczącymi Z. Ch. „Organika-Sarzyna” S.A., Alwernia S.A.) została ustalona na poziomie 155% wartości kredytu odnawialnego.

Na podstawie Umowy Kredytu Odnawialnego CIECH S.A. oraz Spółki zobowiązały się m.in. do utrzymania określonych w umowie poziomów dźwigni finansowej netto (stosunek skonsolidowanego zadłużenia netto Grupy Ciech do skonsolidowanego EBITDA Grupy Ciech) testowanych w okresach półrocznych, począwszy od okresu kończącego się 30 czerwca 2013 roku.

### **Zabezpieczenie wierzytelności z tytułu Umowy Pomędzy Wierzycielami**

Na podstawie Umowy pomiędzy Wierzycielami z dnia 28 listopada 2012 roku został wykreowany dług równoległy obejmujący:

- dług równoległy CIECH S.A.,
- dług równoległy emitenta obligacji zagranicznych – Ciech Group Financing AB (publ),
- dług równoległy wybranych spółek zależnych CIECH S.A. w Polsce, Niemczech które udzieliły poręczeń oraz gwarancji.

Każdy dług równoległy jest samodzielną i niezależną wierzytelnością agenta zabezpieczeń wobec danego dłużnika. Na podstawie każdego z długów równoległych każdy z powyższych podmiotów jest zobowiązany do zapłaty na rzecz Powszechnej Kasy Oszczędności Bank Polski SA („Agenta Zabezpieczeń”) kwoty będącej sumą wszystkich zobowiązań takiego podmiotu z podstawowych stosunków prawnych objętych zakresem umowy pomiędzy wierzycielami:

1. w przypadku CIECH S.A.:
  - zabezpieczonych obligacji na okaziciela do kwoty 320 000 tys. zł wyemitowanych 5 grudnia 2012 roku;
  - gwarancji obligacji zagranicznych; oraz
  - umowy kredytu odnawialnego z dnia 5 listopada 2012 pomiędzy Bankiem Handlowym w Warszawie SA, Bankiem Polska Kasa Opieki SA, BRE Bankiem SA, ING Bankiem Śląskim SA, Powszechną Kasą Oszczędności Bank Polski S.A., Bankiem Millennium S.A. oraz CIECH S.A. oraz niektórymi spółkami z Grupy Ciech, na podstawie, której został udzielony kredyt odnawialny w kwocie 100 000 tys.zł.
2. w przypadku Ciech Group Financing AB (publ) poręczenia obligacji polskich oraz umowy kredytu odnawialnego,
3. w przypadku poręczycieli poręczeń obligacji polskich, poręczenia obligacji zagranicznych oraz poręczeń umowy kredytu odnawialnego.

Zobowiązania każdego z dłużników z tytułu długu równoległego (w tym CIECH S.A.) zostały zabezpieczone poprzez ustanowienie pakietu zabezpieczeń obejmującego:

1. Hipoteki na nieruchomościach niektórych spółek zależnych oraz CIECH S.A.;
2. Zastawy rejestrowe i finansowe na udziałach i akcjach niektórych spółek zależnych oraz Ciech Group Financing AB (publ),
3. Zastawy rejestrowe na nieruchomościach i innych składnikach majątku niektórych spółek zależnych oraz CIECH S.A.,
4. Zastawy finansowe na prawach do środków zdeponowanych na rachunkach bankowych spółek zależnych oraz Ciech Group Financing AB (publ);
5. Zastawy rejestrowe na obligacjach wewnątrzgrupowych wyemitowanych przez CIECH S.A.,
6. Cesje dotyczące praw z polis ubezpieczeniowych wystawionych w odniesieniu do majątku będącego przedmiotem zabezpieczeń oraz warunkowe cesje dotyczące praw z wewnątrzgrupowych pożyczek oraz istotnych kontraktów handlowych niektórych spółek oraz CIECH S.A.,
7. Oświadczenia o poddaniu się egzekucji niektórych spółek zależnych oraz CIECH S.A.,
8. Pełnomocnictwa do rachunku niektórych spółek zależnych oraz CIECH S.A.

### **3. Sezonowość i cykliczność działalności CIECH S.A. oraz Grupy Ciech**

Zjawiska sezonowości związane z okresowymi wahaniami popytu i podaży mają niewielkie znaczenie w kształtowaniu ogólnych trendów sprzedaży Grupy Ciech. Produkty o zauważalnym wpływie sezonowości to środki ochrony roślin, nawozy sztuczne oraz surowce do produkcji nawozów. Większość preparatów środków ochrony roślin jest zużywana w pierwszej połowie roku, w okresie silnego wzrostu roślin, kiedy to realizowane jest około 90% łącznej sprzedaży tych wyrobów. Podobnie koncentracja sprzedaży nawozów następuje na przełomie I i II kwartału oraz w III kwartale roku. Wynika to ze zwiększonego zużycia do nawożenia pól w okresach wiosennym oraz jesiennym. Ponadto, w zakresie segmentu sodowego istnieje sezonowy związek pomiędzy poziomem sprzedaży niektórych produktów, a przebiegiem zimy. W przypadku chlorku wapnia i pozostałych produktów (Antylód, mieszanka solno-chlorkowa, sól wypadowa) ciepła zima ma bezpośrednie przełożenie na spadek sprzedaży, natomiast w przypadku soli ma to wpływ pośredni. W przypadku pozostałych produktów poziom przychodów i wyników finansowych Grupy w okresie roku obrotowego nie podlega istotnym wahanom sezonowym. Z tego też względu wpływ sezonowości na wielkość całkowitej sprzedaży Grupy jest relatywnie niewielki.

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

Grupa Ciech nie publikowała prognoz wyników na 2012 rok.

## 5. Czynniki wywierające wpływ na wyniki Grupy Ciech, ze szczególnym uwzględnieniem najbliższego kwartału

### 5.1 Czynniki zewnętrzne

#### Sytuacja w branżach odbiorców produktów Grupy w Polsce

Polska jest największym rynkiem zbytu Grupy. Do bezpośrednich najważniejszych krajowych odbiorców produktów Grupy należą: przemysł szklarski, branża wyrobów chemicznych oraz z tworzyw sztucznych, przemysł meblarski, rolnictwo, przemysł spożywczy.

Rozwój tych sektorów gospodarki zależy od koniunktury ekonomicznej w Polsce. Produkcja sprzedana przemysłu w cenach stałych w ciągu 12 miesięcy 2012 roku zwiększyła się o 1,0% w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego (adekwatnie w 2011 roku wzrosła o 7,7%). Odpowiednio dynamika przemysłu chemicznego wykazała: w zakresie produkcji chemikaliów i wyrobów chemicznych (bez farmacji) - wzrost o 7,0% oraz w zakresie produkcji wyrobów z gumy i tworzyw sztucznych – wzrost o 0,2%.

Po wyraźnym przyspieszeniu wzrostu gospodarczego Polski w okresie 2010 – 2011 roku (z roczną dynamiką PKB rzędu 4%) w kolejnych latach prawdopodobnie będzie notowane spowolnienie tempa rozwoju do poziomu 2-2,5%. Na 2012 rok dynamika PKB szacowana była w przedziale 2,1%-2,5%; na 2013 rok wzrost krajowego PKB prognozowany jest na poziomie 1,5%-2,2%. Zbliżonej tendencji należy spodziewać się w przemyśle chemicznym, który rozwija się zazwyczaj podobnie jak cała gospodarka.

#### Koniunktura gospodarcza w Europie i na świecie

Działalność Grupy opiera się w znacznej części na sprzedaży produktów chemicznych na rynkach zagranicznych. Poziom i rentowność sprzedaży są zależne od globalnej koniunktury gospodarczej w Europie i na świecie. Osłabienie światowej koniunktury gospodarczej wpływa zazwyczaj na obniżenie zapotrzebowania na surowce na rynkach światowych, a tym samym na wysokość realizowanych przez Grupę obrotów eksportowych.

W 2012 roku stosunkowo szybko rozwijały się największe kraje Azji (Chiny i Indie) oraz kraje ASEAN-u, Środkowego Wschodu i Północnej Afryki. Według szacunków Międzynarodowego Funduszu Walutowego globalny PKB wzrósł w 2012 roku tylko o 3,2%, wobec 3,9% i 5,1% odpowiednio w latach 2011 i 2010. Na tle światowej gospodarki negatywnie wyróżniała się tylko strefa euro, gdzie w 2012 roku spadek PKB mógł sięgnąć - 0,4%.

Prognozy na 2013 rok wskazują na niewielką poprawę koniunktury gospodarczej w stosunku do roku poprzedniego. Międzynarodowy Fundusz Walutowy przewiduje przyspieszenie tempa wzrostu globalnego PKB do 3,5% a w przypadku Unii Europejskiej dodatnią dynamikę PKB rzędu 0,2% (wg Komisji Europejskiej 0,4%).

Po znacznych wzrostach wolumenu produkcji chemicznej w 2010 roku (globalnie o 10% według Amerykańskiej Izby Chemicznej – ACC; w UE także o 10% według Europejskiej Rady Przemysłu Chemicznego – CEFIC) w 2011 roku nastąpiło wyraźne obniżenie tempa tego rozwoju (odpowiednio do 3,5% i 1,3%). ACC ocenia, że po niewielkim wzroście światowej produkcji chemikaliów o 1,2% w 2012 roku, w 2013 roku nastąpi przyspieszenie dynamiki do 3,6%. Z kolei w Unii Europejskiej dla 2012 roku CEFIC szacował spadek produkcji chemicznej o 2% w stosunku do roku poprzedniego. Na 2013 rok przewidywany jest zaś niewielki wzrost rzędu 0,5%.

#### Kondycja finansowa rolnictwa

Część przychodów Grupy obejmująca środki ochrony roślin i nawozy (produkty wytwarzane w Grupie lub towary) realizowana jest w ramach sprzedaży do sektora rolniczego. W opinii Grupy, w perspektywie długoterminowej, popyt na chemikalia dla rolnictwa w Polsce i Europie Środkowo-Wschodniej powinien nadal rosnąć. Do istotnych czynników, które sprzyjają zwiększeniu zużycia agrochemikaliów w Polsce, a więc i popytu na produkty i towary Grupy, należą procesy poprawiające kondycję finansową i rentowność produkcji rolnej, w tym: kwotowanie produkcji oraz dopłaty bezpośrednie. Powinno się to przełożyć na wzrost przychodów Grupy. Brak natomiast istotnej poprawy w sile nabywczej sektora rolniczego oznaczać może stagnację popytu na środki ochrony roślin i nawozy, a przez to na stagnację przychodów Grupy w zakresie produktów agrochemicznych.

Według danych Instytutu Ekonomiki Rolnictwa i Gospodarki Żywnościowej (IERiGŻ) w 2012 roku rynkowe uwarunkowania krajowej produkcji rolnej były generalnie mniej korzystne niż rok wcześniej. Wpłynęły na to wzrosty cen środków produkcji rolnej wobec braku realnego wzrostu cen skupu płodów rolnych. Wartość syntetycznego wskaźnika koniunktury w rolnictwie (SWKR) w grudniu 2012 roku była niewiele wyższa niż przed rokiem (wzrost ze 100,6 do 100,7). W najbliższych miesiącach rynkowe uwarunkowania dla rolnictwa powinny ulec pewnej poprawie ze względu na spodziewany wzrost cen skupu surowców rolniczych.

#### Koniunktura na rynku surowcowym

W ramach działalności Grupy istotną część obrotów handlowych stanowi import surowców chemicznych do Polski. Rynki surowcowe charakteryzują się dużą cyklicznością związaną z wahaniami koniunktury w gospodarce światowej. Rosnące ceny surowców powodują z jednej strony obniżkę marż pośredników handlowych oraz słabnący popyt u odbiorców. Z drugiej strony malejące ceny są najczęściej oznaką słabnącego popytu i początków dekonunktury. Utrzymanie stabilnego tempa wzrostu gospodarczego i stabilnych cen surowców chemicznych będzie miało pozytywny skutek na działalność handlową Grupy w zakresie importu surowców. Znaczne wahania popytu i cen mogą być spowodowane zmianami koniunkturalnymi ze względu na przykładowo szybki wzrost gospodarczy lub też stagnację gospodarczą. Silne wahania mogą negatywnie oddziaływać na działalność w zakresie obrotu surowcami chemicznymi przez Grupę Ciech.

#### Wdrożenie systemu REACH

Zgodnie z wymaganiami rozporządzenia REACH, spółki Grupy wprowadzające do obrotu substancje w ilości powyżej 1 tony/rok dokonały lub zamierzają dokonać rejestracji właściwej tych substancji w określonych terminach, co pozwoli

im na kontynuowanie działalności w dotychczasowym zakresie. Dotychczas zarejestrowano 33 substancje wysokotonażowe (w tym 9 substancji w ZACHEM S.A.). W II etapie, tj. do 31 maja 2013 roku, planuje się zarejestrować 8 substancji o zakresie tonażowym 100-1000 Mg/r. W III etapie, tj. do 31 maja 2018 roku – 46 substancji wprowadzanych do obrotu w ilości 1-100 Mg/r.

### System handlu emisjami

Realizując zobowiązania wynikające z Protokołu z Kioto, Unia Europejska Dyrektywą 2003/87/WE wprowadziła na początku 2005 roku wspólnotowy system handlu emisjami (EU ETS), który jest pierwszym na świecie międzynarodowym systemem handlu emisjami w oparciu o uzgodniony limit emisji dwutlenku węgla i innych gazów cieplarnianych (cap-and-trade) realizowanym na poziomie przedsiębiorstw.

W grudniu 2012 roku zakończył się drugi, 5-letni okres rozliczeniowy, EU ETS II w którym uczestniczyły 4 spółki Grupy Ciech:

- **Soda Polska Ciech S.A.** – posiadająca 2 instalacje, to jest elektrociepłownie zakładowe w Inowrocławiu i Janikowie,
- **VITROSILICON S.A.** – posiadająca 3 instalacje, to jest linie do produkcji szkła w Żarach, Iłowej i Pobiedziskach,
- **Alwernia S.A.** – posiadająca elektrociepłownię zakładową,
- **KWG** – spółka zależna od Soda Deutschland Ciech GmbH, zarządzająca elektrociepłownią zakładową w Stassfurtcie.

Od 2013 roku weszły w życie istotne zmiany w zakresie wspólnotowego systemu handlu emisjami (EU ETS):

- rozszerzenie zakresu systemu EU ETS o nowe rodzaje działalności, m. in. produkcję sody,
- objęcie systemem, poza CO<sub>2</sub>, innych gazów cieplarnianych: N<sub>2</sub>O i PFC,
- stopniowa redukcja limitu uprawnień do 2020 roku (współczynnik liniowy, LF = 1,74% rocznie),
- zastąpienie obecnego systemu krajowych planów rozdziału uprawnień do emisji (KPRU) jednym limitem uprawnień dla całej UE – w miejsce KPRU przydziały ustalane będą w tzw. Krajowych Środkach Wykonawczych, KŚW (ang. National Implementing Measures, NIMs),
- dążenie do pełnego systemu aukcyjnego sprzedaży uprawnień w miejsce obecnego systemu nieodpłatnego rozdzielania przydziałów,
- brak bezpłatnych uprawnień dla producentów energii elektrycznej – możliwość odstąpienia od tej zasady przez niektóre państwa członkowskie UE, w tym Polskę,
- przydział bezpłatnych uprawnień na podstawie ujednoliconych wskaźników (benchmarków, BM) opracowanych przez KE.

W ich wyniku, między innymi:

- oprócz dotychczas uczestniczących spółek to jest Soda Polska Ciech S.A., Sodawerk Stassfurt GmbH, Alwernia S.A. i VITROSILICON S.A., systemem zostanie bezpośrednio objęta S.C. Uzinele Sodice Govora S.A.,
- zostanie znacząco rozszerzony zakres emisji CO<sub>2</sub> o emisje procesowe związane m.in. z produkcją sody,
- wytwórcy energii elektrycznej wykorzystywanej przez wszystkie spółki Grupy Ciech zostaną objęci częściowo lub całkowicie obowiązkiem zakupu uprawnień, co spowoduje wzrost ceny energii elektrycznej,
- zmieni się stopień wykorzystania CER i ERU.

Spółki Grupy Ciech przygotowują się na realizację obowiązków wynikających ze znowelizowanego prawa.

### Dyrektywa w sprawie emisji przemysłowych (dyrektywa IED)

Z dniem 6 stycznia 2011 roku weszła w życie dyrektywa 2010/75/UE w sprawie emisji przemysłowych (ang. Industrial Emission Directive, IED).

- Nowe zasady wydawania pozwoleń zintegrowanych związane m.in. z:
  - Zmianą roli dokumentów referencyjnych BAT (tzw. BREF), których wymagania (przyjmowane w formie decyzji przez KE – jako tzw. konkluzje BAT) będą teraz wiążące prawnie, przez co znacznie wzrosną wymogi związane z ochroną środowiska.
  - Obowiązkiem sporządzania sprawozdania bazowego dotyczącego stanu gleby i wód podziemnych oraz wymogiem prowadzenia monitoringu w tym zakresie.

W terminie **do 7 stycznia 2014 roku** pozwolenia zintegrowane wydane dla instalacji istniejących (z wyjątkiem instalacji LCP, tj. dużych źródeł spalania) będą musiały być dostosowane do wymogów dyrektywy IED, a do konkluzji BAT w ciągu 4 lat od daty ich oficjalnej publikacji. Prowadzący instalacje IPPC będą mieli obowiązek składania corocznych raportów wykazującego zgodność (lub jej brak) z warunkami pozwolenia zintegrowanego i wymogami BAT.

- Nowe wymagania dla instalacji energetycznego spalania ze względu na zmianę definicji źródła i zdecydowanie ostrzejsze poziomy emisji SO<sub>2</sub>, NO<sub>x</sub> i pyłu, zwłaszcza dla instalacji opalanych węglem.

Instalacje energetycznego spalania posiadające pozwolenia zintegrowane będą musiały spełniać nowe, ostre standardy emisyjne **od 1 stycznia 2016 roku**.

Ze względu na duże znaczenie przemysłu energetycznego zostały ustanowione cztery mechanizmy elastyczne, w tym możliwość opracowania i wdrożenia przez państwa członkowskie przejściowego planu krajowego (PPK). 10 lutego 2012 roku KE wydała decyzję ustanawiającą przepisy dotyczące PPK, o których mowa w art. 32 dyrektywy IED. W okresie **od 1 stycznia 2016 roku do 30 czerwca 2020 roku** instalacja uczestnicząca w PPK może korzystać z odstępstw od obowiązku spełnienia wymagań w zakresie standardów emisyjnych określonych w dyrektywie IED przy dotrzymaniu pewnych warunków. Soda Polska Ciech S.A. zgłosiła 3 instalacje LCP do PPK. Informacje o zakwalifikowaniu tych instalacji do przejściowego planu krajowego będą dostępne w II połowie 2013 roku, po

zatwierdzeniu planu przez Komisję Europejską. W związku z nowelizacją prawodawstwa UE dotyczącego emisji przemysłowych, w najbliższych latach przewidywane jest znaczące zaostrzenie warunków korzystania ze środowiska przez podmioty gospodarcze.

### Relacje kursowe PLN/EUR

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

## 5.2 Czynniki wewnętrzne

### Utrzymanie konkurencyjności kosztowej i jakościowej

Konkurencyjność Grupy Ciech wynika z podstawowych rynkowych czynników tj.: kosztów, jakości, działalności marketingowej, pozycji na rynku. Najważniejsze z nich są następujące:

- konkurencyjność kosztowa bazująca na efektach wielkiej skali produkcji, specjalizacji, standaryzacji oraz efektach doświadczenia,
- przywództwo jakościowe oraz systemy sterowania jakością,
- konkurowanie oparte na sile rynkowej przedsiębiorstwa (pozycja lidera na rynku),
- przywództwo kosztowe oraz dywersyfikacja.

Konkurencyjność firm w znacznym stopniu związana jest z innowacyjnością. Podstawą konkurowania stają się więc innowacje technologiczne oraz produktowe. W ramach przyjętej strategii inwestycyjnej Spółki Grupy Ciech wdrażają szereg innowacyjnych rozwiązań procesowych i produktowych.

### Zobowiązania związane z zakupem Z.Ch. „Organika-Sarzyna” S.A.

Zgodnie ze zobowiązaniami wynikającymi z Umowy Prywatyzacyjnej dotyczącej Z.Ch. „Organika-Sarzyna” S.A. na CIECH S.A. ciążyą zobowiązania związane głównie z gwarancjami pracowniczymi oraz opcjami odkupu akcji pracowniczych.

### Zobowiązania związane z zakupem spółek Grupy Soda Deutschland Ciech

Grupa Soda Deutschland Ciech wykazuje w swoim bilansie zobowiązanie do odkupu Elektrociepłowni. Elektrociepłownia została sprzedana 1 września 1999 roku przez KWG GmbH (spółka zależna od Sodawerk Stassfurt GmbH&Co. KG) na rzecz VASA Kraftwerke - Pool za kwotę 115,8 mln EUR. W związku z podpisaniem nowej umowy dzierżawy elektrociepłowni z VASA Kraftwerke – Pool, zostało odroczone twarde zobowiązanie do odkupu elektrociepłowni w dniu 31 grudnia 2014 roku przynajmniej o 1 rok (w zależności od woli wykonania opcji przez VASA Kraftwerke Pool), przy jednoczesnym zachowaniu prawa do odkupu elektrociepłowni na 31 grudnia 2014 roku po dotychczas obowiązującym cenie.

### Jakość i stabilność kadry zarządzającej oraz pracowników

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

### Przedsięwzięcia inwestycyjne, optymalizacyjne oraz działania związane z pozyskaniem dofinansowania z dostępnych środków pomocowych.

W ciągu 2012 roku Spółki Grupy realizowały uzgodnione z bankami plany inwestycji rzeczowych. Plany te są zgodne z przyjętym modelem finansowym Grupy Ciech na lata 2012 – 2016.

W ciągu 2012 roku Spółki realizowały następujące kluczowe przedsięwzięcia inwestycyjne:

- **Soda Polska Ciech S.A.**
  - Duża Modernizacja Energetyki w EC Janikowo,
  - Intensyfikacja zdolności produkcyjnych sody oczyszczonej z 70t/r do 90t/r,
- **Z.Ch. „Organika-Sarzyna” S.A.**
  - Budowa innowacyjnej instalacji produkcyjnej substancji MCPA i MCPP-P.

Łączna kwota przyznaných dotacji przekracza 155 mln zł. Wpływy z dotacji w 2012 roku wyniosły 40,6 mln zł, a łącznie od początku realizacji obecnego budżetu UE do końca 2012 roku 78,5 mln zł (refundacje i zaliczki).

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

Z oświadczeń przekazanych przez osoby zarządzające i nadzorujące wynika, że na dzień 31 grudnia 2012 roku oraz na dzień zatwierdzenia sprawozdania:

- Pan Dariusz Krawczyk – Prezes Zarządu Spółki posiadał 40 000 akcji CIECH S.A.
- Pan Artur Osuchowski – Członek Zarządu Spółki posiadał 3 825 akcji CIECH S.A.

Pozostałe osoby zarządzające i nadzorujące nie posiadały akcji CIECH S.A. ani akcji lub udziałów w jednostkach powiązanych na 31 grudnia 2012 roku.

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

Akcje CIECH S.A. notowane są na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Na dzień 31 grudnia 2012 roku kapitał zakładowy wynosił 263 500 965 zł i podzielony jest na 52 699 909 akcji o wartości nominalnej 5 zł każda. Na dzień publikacji sprawozdania kapitał zakładowy wynosił 263 500 975 zł i został zwiększony o 10 zł w związku z emisją 2 akcji zwykłych imiennych serii F.

### Kapitał zakładowy CIECH S.A.:

- 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.
- 2 akcje zwykłe imienne serii F.

### Wykaz akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu CIECH S.A. na dzień przekazania sprawozdania

Poniżej przedstawiono informacje na temat struktury akcjonariatu Spółki w oparciu o informacje przekazane przez znacznych akcjonariuszy Spółki w trybie art. 69 Ustawy o Ofercie Publicznej lub podane do publicznej wiadomości w inny sposób przewidziany przepisami prawa. Zgodnie z powyższym, znacznymi akcjonariuszami posiadającymi na dzień 22 lutego 2013 roku przynajmniej 5% łącznej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu są:

Akcjonariusz	Rodzaj akcji	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym (%)	Liczba głosów na WZ	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZ
Skarb Państwa*	Zwykłe na okaziciela	20.407.437	38,72%	20.407.437	38,72%
Otwarty Fundusz Emerytalny PZU "Złota Jesień" SA**	Zwykłe na okaziciela	3.140.000	5,96%	3.140.000	5,96%
ING Otwarty Fundusz Emerytalny**	Zwykłe na okaziciela	4.000.000	7,59%	4.000.000	7,59%

\* zgodnie z informacją przekazaną przez Skarb Państwa 24 sierpnia 2011 roku (rb 59/2011)

\*\* na podstawie wykazu akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% głosów na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu CIECH S.A. w dniu 29 sierpnia 2012 roku (Art. 70 pkt 3 Ustawy o ofercie - WZA lista powyżej 5%)

## 8. Emisja, wykup i spłata dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych w Grupie Ciech

W 2012 roku Grupa Ciech nie dokonywała emisji kapitałowych papierów wartościowych.

W IV kwartale 2012 roku Grupa Ciech przeprowadziła emisję obligacji zabezpieczonych na rynku krajowym oraz rynku zagranicznym, która została szczegółowo opisana w punkcie II 2.8. niniejszego sprawozdania.

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

Zwyczajne Walne Zgromadzenie CIECH S.A. uchwałą z dnia 25 czerwca 2012 roku postanowiło o przeznaczeniu zysku netto CIECH S.A. za rok 2011 w kwocie 351 176 tys. zł w całości na kapitał zapasowy Spółki i niewypłaceniu dywidendy.

Ze względu na stratę netto za 2010 rok, spółka CIECH S.A. w 2011 roku nie wypłacała dywidendy. Zwyczajne Walne Zgromadzenie uchwałą z dnia 30 czerwca 2011 roku postanowiło o pokryciu tej straty z kapitału zapasowego Spółki.

## 10. Opis organizacji oraz wskazanie skutków zmian w strukturze jednostek gospodarczych Grupy Ciech.

Opis organizacji Grupy Ciech oraz informacja o skutkach zmian w strukturze organizacyjnej znajduje się w punkcie IV.1, IV.2 oraz IV.14 niniejszego Raportu.

**11. Postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.**

Informacja znajduje się w punkcie IV.5 niniejszego Raportu.

**12. Informacja o zawarciu przez CIECH S.A. lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, nie będących transakcjami typowymi i rutynowymi.**

Informacja znajduje się w punkcie IV.6 niniejszego Raportu.

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

Informacja znajduje się w punkcie IV.7 niniejszego Raportu.

### **III. Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzaniu Rozszerzonego Skonsolidowanego Raportu Grupy Ciech za IV kwartał 2012 roku**

#### **1. Podstawa sporządzenia Rozszerzonego Skonsolidowanego Raportu Kwartalnego Grupy Ciech**

Prezentowane skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2012, zostało zatwierdzone przez Zarząd CIECH S.A. w dniu 28 lutego 2013 roku do publikacji w dniu 1 marca 2013 roku.

Prezentowane skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności gospodarczej Grupy Ciech.

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

Niniejsze śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z wymaganiami MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa” oraz z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku z późniejszymi zmianami w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. Nr 33, poz. 259).

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

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

Profesjonalne osądy dokonywane przez Zarząd, które mają istotny wpływ na skonsolidowane sprawozdanie finansowe, a także szacunki powodujące ryzyko znaczących zmian w przyszłych latach, zostały przedstawione w części IV w punkcie 5 i 8 niniejszego Raportu. W bieżącym okresie śródrocznym nie wystąpiły istotne zmiany wartości szacunkowych prezentowanych w poprzednich okresach sprawozdawczych.

Zarząd jednostki dominującej wykorzystał swoją najlepszą wiedzę co do wyboru standardów i interpretacji, jak również metod i zasad wyceny poszczególnych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Ciech na dzień 31 grudnia 2012 roku. Przedstawione poniżej zestawienia i objaśnienia zostały ustalone przy dołożeniu należytej staranności. Sprawozdanie finansowe na 31 grudnia 2012 roku odzwierciedla w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Grupy Ciech. Sprawozdanie z działalności zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Grupy Ciech, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyk.

#### **2. Przyjęte zasady rachunkowości**

Przyjęte w Grupie Ciech zasady rachunkowości zostały zaprezentowane w Skonsolidowanym Raporcie Grupy Ciech za 2011 rok, przekazany do publicznej wiadomości w dniu 20 marca 2012 roku. W wyżej wymienionym Raporcie zostały przedstawione szczegółowe informacje dotyczące zasad i metod wyceny aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego i sposobu sporządzania sprawozdania finansowego i danych porównywalnych. Zasady te są stosowane w sposób ciągły w odniesieniu do obecnie publikowanych danych, ostatniego sprawozdania rocznego oraz danych porównywalnych, poza zmianami opisanymi poniżej.

Od 1 stycznia 2012 roku Zarząd CIECH S.A. dokonał zmiany polityki rachunkowości w zakresie wyceny nieruchomości inwestycyjnych z wyceny według kosztu historycznego na wycenę według wartości godziwej. Przy początkowym ujęciu wynik wyceny nieruchomości inwestycyjnych do wartości godziwej jest ujmowany w kapitale własnym w pozycji „Zyski zatrzymane”. W kolejnych okresach sprawozdawczych zysk lub strata wynikająca ze zmiany wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnych wpływa na zysk lub stratę netto w okresie, w którym nastąpiła zmiana i wykazywana jest w pozycji pozostałych kosztów/przychodów operacyjnych. Ponadto zmianie uległa prezentacja świadectw pochodzenia energii uzyskanych w związku z wytworzeniem energii elektrycznej w kogeneracji, które dotychczas były prezentowane w pozycji należności, a po zmianie są wykazywane jako zapasy. Zmienione zasady przyjęto do stosowania przy sporządzaniu sprawozdań finansowych od 1 stycznia 2012 roku (wraz z danymi porównywalnymi).

### 3. Waluta funkcjonalna oraz waluta prezentacji i zasady przeliczeń

Walutą prezentacji niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego jest złoty polski. Dane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym zostały zaprezentowane w tysiącach złotych polskich (tys. zł), o ile nie jest to wskazane inaczej. Walutą funkcjonalną jednostki dominującej CIECH S.A. jest złoty polski.

Na dzień 31 grudnia 2012 roku średni kurs EUR ogłoszony na dzień bilansowy przez Narodowy Bank Polski wyniósł 4,0882 zł.

Poszczególne pozycje rachunku zysków i strat przeliczone zostały na EUR według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez Narodowy Bank Polski dla EUR na ostatni dzień każdego miesiąca tj. od stycznia do grudnia. Dla prezentowanego okresu sprawozdawczego jest to kurs 4,1736, a dla danych porównywalnych 4,1401.

Dla istotnych zagranicznych podmiotów zależnych walutami funkcjonalnymi są odpowiednio:

- Grupa Soda Deutschland Ciech – waluta funkcjonalna - EUR; waluta prezentacji w skonsolidowanym sprawozdaniu Grupy Ciech – PLN (kurs EUR na dzień bilansowy 31 grudnia 2012 roku 4,0882 PLN).
- S.C. Uzinele Sodice Govora – Ciech Chemical Group S.A. – waluta funkcjonalna RON; waluta prezentacji w skonsolidowanym sprawozdaniu Grupy Ciech - PLN (kurs RON na dzień bilansowy 31 grudnia 2012 roku 0,9197 PLN).

## IV. Noty objaśniające do Rozszerzonego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Grupy Ciech

### 1. Jednostki objęte konsolidacją

#### Opis organizacji Grupy Ciech

Jednostką dominującą Grupy Kapitałowej Ciech jest CIECH Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, ul. Puławska 182, zarejestrowana pod numerem 0000011687 w Sądzie Rejonowym dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego.

Grupa Ciech jest grupą krajowych i zagranicznych spółek produkcyjnych, dystrybucyjnych i handlowych działających w branży chemicznej. Według stanu na dzień 31 grudnia 2012 roku składała się z 42 podmiotów gospodarczych, w tym:

- jednostki dominującej CIECH S.A.,
- 34 jednostek zależnych, z tego:
  - 22 jednostek zależnych krajowych,
  - 12 jednostek zależnych zagranicznych,
- 5 jednostek stowarzyszonych krajowych,
- 1 jednostki stowarzyszonej zagranicznej,
- 1 jednostki współkontrolowanej zagranicznej.

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

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

Przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego za IV kwartał 2012 roku konsolidacją objęto spółki przedstawione w poniższym zestawieniu.

## Wykaz spółek konsolidowanych i wycenianych metodą praw własności na 31 grudnia 2012 roku.

Nazwa Spółki/Grupy	Metoda konsolidacji na dzień 31.12.2012 oraz stopień zależności od CIECH S.A.	Metoda konsolidacji na dzień 31.12.2011 oraz stopień zależności od CIECH S.A.	Udział w kapitale na 31.12.2012 roku	Udział w kapitale na 31.12.2011 roku	Przedmiot działalności
<b>1) CIECH S.A.</b>	Jednostka dominująca	Jednostka dominująca	–	-	Podstawowym przedmiotem działalności spółki dominującej zgodnie ze statutem jest między innymi: prowadzenie działalności gospodarczej obejmującej działalność handlową, inwestycyjną, produkcyjną, usługową i operacje finansowe ze szczególnym uwzględnieniem działalności w zakresie handlu zagranicznego i krajowego chemikaliami oraz działalności z tym handlem związanej. Spółka może prowadzić działalność przedstawicielską na rzecz firm krajowych i zagranicznych
<b>2) „POLFA” Sp. z o.o.</b>	Spółka została sprzedana 17 września 2012 roku.	Jednostka zależna od CIECH S.A. - konsolidacja metodą pełną	-	100%	<ul style="list-style-type: none"> <li>– sprzedaż hurtowa wyrobów farmaceutycznych,</li> <li>– sprzedaż hurtowa wyrobów chemicznych,</li> <li>– sprzedaż hurtowa perfum i kosmetyków,</li> <li>– sprzedaż detaliczna artykułów medycznych i ortopedycznych</li> </ul>
<b>Grupa CIECH FINANCE</b>					
<b>3) CIECH FINANCE Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością</b>	Jednostka zależna od CIECH S.A. - konsolidacja metodą pełną	Jednostka zależna od CIECH S.A. - konsolidacja metodą pełną	100%	100%	<ul style="list-style-type: none"> <li>– prowadzenie projektów dezinvestycyjnych dotyczących zbędnego majątku trwałego (nieruchomości) i aktywów finansowych (akcji i udziałów spółek kapitałowych),</li> <li>– sprzedaż hurtowa i dystrybucja chemikaliów nieorganicznych stałych i organicznych stałych,</li> <li>– sprzedaż hurtowa i dystrybucja surowców do chemii gospodarczej,</li> <li>– sprzedaż hurtowa i dystrybucja surowców kosmetycznych i farmaceutycznych,</li> <li>– sprzedaż hurtowa i dystrybucja wypełniaczy, pigmentów, surowców do farb i lakierów,</li> <li>– sprzedaż hurtowa i dystrybucja dodatków do żywności i pasz,</li> <li>– sprzedaż hurtowa i dystrybucja kwasów, zasad i innych chemikaliów płynnych</li> </ul>
<b>3.1.) Cheman S.A.</b>	Jednostka pośrednio zależna od CIECH S.A. – konsolidowana metodą pełną na poziomie Grupy Ciech	Jednostka pośrednio zależna od CIECH S.A. – konsolidowana metodą pełną na poziomie Grupy Ciech	100%	100%	
<b>Grupa SODA MĄTWY</b>	Konsolidacja Grupy niższego szczebla metodą pełną	Konsolidacja Grupy niższego szczebla metodą pełną	100%	100%	<ul style="list-style-type: none"> <li>– produkcja chemikaliów nieorganicznych, podstawowych, pozostałych,</li> <li>– sprzedaż hurtowa wyrobów chemicznych,</li> <li>– wytwarzanie i dystrybucja energii elektrycznej,</li> <li>– usługi transportowe w zakresie przewozów towarowych</li> </ul>
<b>4) SODA MĄTWY S.A.</b>	Jednostka dominująca niższego szczebla	Jednostka dominująca niższego szczebla	100%	100%	

Nazwa Spółki/Grupy	Metoda konsolidacji na dzień 31.12.2012 oraz stopień zależności od CIECH S.A.	Metoda konsolidacji na dzień 31.12.2011 oraz stopień zależności od CIECH S.A.	Udział w kapitale na 31.12.2012 roku	Udział w kapitale na 31.12.2011 roku	Przedmiot działalności
4.1.) Soda Polska Ciech S.A.	Jednostka zależna pośrednio od CIECH S.A. - konsolidacja metodą pełną na niższym szczeblu	Jednostka zależna pośrednio od CIECH S.A. - konsolidacja metodą pełną na niższym szczeblu	100%	100%	
4.1.1) TRANSODA Sp. z o.o.	Jednostka zależna pośrednio od CIECH S.A. - konsolidacja metodą pełną na niższym szczeblu	Jednostka zależna pośrednio od CIECH S.A. - konsolidacja metodą pełną na niższym szczeblu	100%	100%	
<b>5) JANIKOSODA S.A.</b>	Jednostka zależna od CIECH S.A. - konsolidacja metodą pełną	Jednostka zależna od CIECH S.A. - konsolidacja metodą pełną	100%	100%	<ul style="list-style-type: none"> <li>– produkcja soli,</li> <li>– produkcja gazów technicznych,</li> <li>– produkcja chemikaliów nieorganicznych podstawowych pozostałych,</li> <li>– produkcja wyrobów chemicznych pozostałych, gdzie indziej nie sklasyfikowana</li> </ul>
<b>6) „Alwernia” S.A.</b>	Jednostka zależna od CIECH S.A. - konsolidacja metodą pełną	Jednostka zależna od CIECH S.A. - konsolidacja metodą pełną	99,62%	99,62%	<ul style="list-style-type: none"> <li>– produkcja chemikaliów nieorganicznych podstawowych pozostałych,</li> <li>– produkcja barwników i pigmentów,</li> <li>– produkcja chemikaliów organicznych, podstawowych, pozostałych,</li> <li>– produkcja nawozów sztucznych i związków azotowych,</li> <li>– produkcja gipsu,</li> <li>– produkcja ciepła (pary wodnej i gorącej wody)</li> </ul>
<b>7) CIECH-POLSIN PRIVATE LIMITED</b>	Jednostka zależna od CIECH S.A. - konsolidacja metodą pełną	Jednostka zależna od CIECH S.A. - konsolidacja metodą pełną	98,00%	98,00%	<ul style="list-style-type: none"> <li>– wielobranżowa sprzedaż hurtowa i detaliczna na rynkach dalekowschodnich</li> </ul>
<b>8) VITROSILICON Spółka Akcyjna</b>	Jednostka zależna od CIECH S.A. - konsolidacja metodą pełną	Jednostka zależna od CIECH S.A. - konsolidacja metodą pełną	100%	100%	<ul style="list-style-type: none"> <li>– produkcja chemikaliów nieorganicznych, podstawowych, pozostałych,</li> <li>– produkcja szkła gospodarczego i technicznego,</li> <li>– produkcja opakowań z tworzyw sztucznych,</li> <li>– produkcja pozostałych wyrobów z tworzyw sztucznych</li> </ul>
<b>9) Przedsiębiorstwo Transportowo-Usługowe TRANSCLEAN Sp. z o.o.</b>	Jednostka zależna od CIECH S.A. - konsolidacja metodą pełną	Jednostka zależna od CIECH S.A. - konsolidacja metodą pełną	100%	100%	<ul style="list-style-type: none"> <li>– transport międzynarodowy płynnych chemikaliów,</li> <li>– myjnia cystern samochodowych i kolejowych</li> </ul>
<b>10) Zakłady Chemiczne „Organika-Sarzyna” S.A.</b>	Jednostka zależna od CIECH S.A. - konsolidacja metodą pełną	Jednostka zależna od CIECH S.A. - konsolidacja metodą pełną	98,85%	98,54%	<ul style="list-style-type: none"> <li>– produkcja tworzyw sztucznych,</li> <li>– produkcja pestycydów i pozostałych środków chemicznych</li> </ul>
<b>Grupa ZACHEM</b>	Konsolidacja Grupy niższego szczebla-metodą pełną	Konsolidacja Grupy niższego szczebla-metodą pełną	99,00%	97,44%	<b>Dotychczasowy przedmiot działalności:</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>– produkcja chemikaliów organicznych i nieorganicznych pozostałych,</li> </ul>

Nazwa Spółki/Grupy	Metoda konsolidacji na dzień 31.12.2012 oraz stopień zależności od CIECH S.A.	Metoda konsolidacji na dzień 31.12.2011 oraz stopień zależności od CIECH S.A.	Udział w kapitale na 31.12.2012 roku	Udział w kapitale na 31.12.2011 roku	Przedmiot działalności
11) ZACHEM S.A.	Jednostka dominująca niższego szczebla	Jednostka dominująca niższego szczebla	99,00%	97,44%	<ul style="list-style-type: none"> <li>– produkcja i sprzedaż tworzyw sztucznych,</li> <li>– produkcja płyt, arkuszy, rur i kształtek z tworzyw sztucznych,</li> <li>– produkcja barwników i pigmentów,</li> <li>– działalność usługowa w zakresie instalowania, naprawy i konserwacji maszyn ogólnego przeznaczenia, gdzie indziej nie klasyfikowana</li> </ul> <p><b>W związku ze sprzedażą i cesją aktywów związanych z działalnością w zakresie TDI oraz badań i rozwoju TDI, nastąpiła zmiana przedmiotu działalności, która powinna zostać zarejestrowana w KRS do końca I kwartału 2013 roku.</b></p> <p>Przedmiot działalności zgodnie z uchwałą NWZ ZACHEM S.A. z dnia 7 grudnia 2012 roku:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>– dystrybucja oraz obrót energią elektryczną i ciepłą;</li> <li>– wytwarzanie i zaopatrywanie w parę wodną, gorącą wodę i powietrze do układów klimatyzacyjnych;</li> <li>– kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek;</li> <li>– wynajem i zarządzanie nieruchomościami;</li> <li>– pełnienie obowiązków Operatora Handlowo - Technicznego w zakresie wspólnych zakupów energii elektrycznej dla Spółek Grupy Ciech;</li> <li>– wykonywanie robót ogólnobudowlanych w zakresie przesyłowych obiektów liniowych: rurociągów linii elektroenergetycznych i telekomunikacyjnych; pobór, uzdatnianie i dostarczanie wody; odprowadzanie i oczyszczanie ścieków.</li> </ul>
11.1) BORUTA - ZACHEM Kolor Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością	Jednostka zależna pośrednio wobec CIECH S.A. - konsolidacja metodą pełną na niższym szczeblu	Jednostka zależna pośrednio wobec CIECH S.A. - konsolidacja metodą pełną na niższym szczeblu	98,99%	97,43%	
11.2) ZACHEM UCR Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością	Jednostka stowarzyszona pośrednio wobec CIECH S.A. - wycena metodą praw własności na niższym szczeblu	Jednostka stowarzyszona pośrednio wobec CIECH S.A. - wycena metodą praw własności na niższym szczeblu	24,78%	24,39%	
11.3) ZACHEM Epichlorohydryna Sp. z o.o.	Jednostka zależna pośrednio wobec CIECH S.A. - konsolidacja metodą pełną na niższym szczeblu	-	99,00%	-	
11.4) ZACHEM Energetyka Sp. z o.o.	Jednostka zależna pośrednio wobec CIECH S.A. - konsolidacja metodą pełną na niższym szczeblu	-	99,00%	-	
11.5) ZACHEM Park Sp. z o.o.	Jednostka zależna pośrednio wobec CIECH S.A. - konsolidacja metodą pełną na niższym szczeblu	-	99,00%	-	
<b>12) S.C. Uzinele Sodice Govora – Ciech Chemical Group S.A.</b>	Jednostka zależna od CIECH S.A. - konsolidacja metodą pełną	Jednostka zależna od CIECH S.A. - konsolidacja metodą pełną	92,91%	92,91%	<ul style="list-style-type: none"> <li>– produkcja chemikaliów nieorganicznych, podstawowych, pozostałych,</li> <li>– sprzedaż hurtowa wyrobów chemicznych</li> </ul>
<b>Grupa Soda Deutschland Ciech</b>	Konsolidacja Grupy niższego szczebla-metodą pełną	Konsolidacja Grupy niższego szczebla-metodą pełną	100%	100%	<ul style="list-style-type: none"> <li>– produkcja chemikaliów nieorganicznych podstawowych pozostałych,</li> <li>– sprzedaż hurtowa wyrobów chemicznych,</li> <li>– wytwarzanie i dystrybucja energii elektrycznej.</li> </ul>
13.) Soda Deutschland Ciech GmbH	Jednostka dominująca niższego szczebla	Jednostka dominująca niższego szczebla	100%	100%	
13.1.) Sodawerk Holding Stassfurt GmbH	Jednostka zależna pośrednio od CIECH S.A. - konsolidacja metodą pełną na niższym szczeblu	Jednostka zależna pośrednio od CIECH S.A. - konsolidacja metodą pełną na niższym szczeblu	100%	100%	

Nazwa Spółki/Grupy	Metoda konsolidacji na dzień 31.12.2012 oraz stopień zależności od CIECH S.A.	Metoda konsolidacji na dzień 31.12.2011 oraz stopień zależności od CIECH S.A.	Udział w kapitale na 31.12.2012 roku	Udział w kapitale na 31.12.2011 roku	Przedmiot działalności
13.1.1.) Sodawerk Stassfurt Verwaltungs GmbH	Jednostka zależna pośrednio od CIECH S.A. - konsolidacja metodą pełną na niższym szczeblu	Jednostka zależna pośrednio od CIECH S.A. - konsolidacja metodą pełną na niższym szczeblu	100%	100%	
13.1.2) Sodawerk Stassfurt GmbH&Co.KG	Jednostka zależna pośrednio od CIECH S.A. - konsolidacja metodą pełną na niższym szczeblu	Jednostka zależna pośrednio od CIECH S.A. - konsolidacja metodą pełną na niższym szczeblu	100%	100%	
13.1.3) KWG GmbH	Jednostka zależna pośrednio od CIECH S.A. - konsolidacja metodą pełną na niższym szczeblu	Jednostka zależna pośrednio od CIECH S.A. - konsolidacja metodą pełną na niższym szczeblu	100%	100%	
13.1.4) Kaverengesellschaft Stassfurt GbmH	Jednostka stowarzyszona pośrednio z CIECH S.A. - wycena metodą praw własności na niższym szczeblu	Jednostka stowarzyszona pośrednio z CIECH S.A. - wycena metodą praw własności na niższym szczeblu	50%	50%	
<b>14) Ciech Pianki Sp. z o.o.</b>	Jednostka zależna od CIECH S.A. - konsolidacja metodą pełną.	Jednostka zależna od CIECH S.A. - konsolidacja metodą pełną.	100%	100%	– produkcja chemikaliów organicznych i nieorganicznych pozostałych.
<b>15) Ciech Group Financing AB</b>	Jednostka zależna od CIECH S.A. - konsolidacja metodą pełną.	-	100%	-	– prowadzenie działalności finansowej, w szczególności w ramach pożyczania środków finansowych przez emisję obligacji i innych instrumentów finansowych wśród inwestorów instytucjonalnych i prywatnych oraz w ramach bezpośredniego udzielania pożyczek z takich środków na rzecz spółek Grupy oraz prowadzenie wszelkiej innej działalności wspierającej taką działalność i świadczenie powiązanych usług.

## 2. Istotne skutki zmian w strukturze jednostek gospodarczych Grupy Ciech w czterech kwartałach 2012 roku, w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek grupy, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności.

W okresie czterech kwartałów 2012 roku, w zakresie spółek, w których CIECH S.A. bezpośrednio posiada akcje/udziały zaszły poniższe istotne zmiany, które przełożyły się na zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej:

### • **Ciech Group Financing AB**

W dniu 5 października 2012 roku CIECH S.A. i firma Bolagsratt Sundsvall AB podpisały Umowę sprzedaży 6.500 udziałów Goldcup 8001 AB na rzecz CIECH S.A. za cenę 6.500 EUR. CIECH S.A. stał się właścicielem Spółki z dniem 17 października 2012 roku, tj. z dniem zapłaty ceny sprzedaży. Następnie Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników w dniu 17 października 2012 roku podjęło decyzję o podwyższeniu kapitału zakładowego o 58.500 EUR poprzez emisję 58.500 udziałów o wartości 1 EUR za udział oraz o zmianie nazwy z Goldcup 8001 AB na Ciech Group Financing AB (publ). Rejestracja podwyższenia kapitału zakładowego i zmiany nazwy spółki nastąpiła z dniem 25 października 2012 roku.

### • **ZACHEM S.A.**

W dniu 28 września 2012 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie ZACHEM S.A. podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego o 230 000 tys. zł poprzez emisję 23.000.000 akcji zwykłych imiennych serii B o wartości nominalnej 10 zł każda. Cena emisyjna akcji serii B wynosiła 10 zł za jedną akcję. Akcje serii B zostały zaoferowane CIECH S.A., jedynemu oznaczonemu adresatowi. CIECH S.A. objął 23.000.000 akcji zwykłych imiennych serii B w zamian za wkład pieniężny. Wszystkie akcje nowej emisji zostały opłacone poprzez umowne potrącenie wierzytelności CIECH S.A. z tytułu pożyczek udzielonych ZACHEM S.A. w kwocie 230 000 tys. zł z wierzytelności ZACHEM S.A. z tytułu należnej wpłaty na poczet akcji nowej emisji w kwocie 230 000 tys. zł. Obejmując akcje nowej emisji CIECH S.A. zwiększył swój udział w kapitale zakładowym Spółki z 97,44% do 99,00%. Sąd rejestrowy zarejestrował podwyższenie kapitału zakładowego w dniu 31 października 2012 roku i z tym dniem CIECH S.A. zwiększył swój udział w kapitale zakładowym.

### • **POLFA Sp. z o.o.**

W dniu 29 czerwca 2012 roku została podpisana Warunkowa Umowa Sprzedaży Udziałów POLFA Sp. z o.o. pomiędzy stronami: CIECH S.A., a BM Medical S.A. W dniu 17 września 2012 roku, po spełnieniu warunków zawieszających niniejszą Umowę, własność 3.820 udziałów POLFA Sp. z o.o., stanowiących 100% kapitału zakładowego, została przeniesiona na BM Medical S.A. Łączna cena sprzedaży wyniosła 6 500 tys. zł. POLFA Sp. z o.o. od dnia 17 września 2012 roku nie jest już jednostką powiązaną z CIECH S.A.

### • **Chemia.com S.A. w likwidacji**

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki Chemiea.com S.A. w dniu 14 listopada 2012 roku postanowiło rozwiązać spółkę Chemiea.com S.A. z siedzibą w Warszawie i otworzyć jej likwidację.

### • **Ciech America Latina w likwidacji**

Na podstawie uchwały wspólników CIECH America Latina Ltda (Brazylia) z dnia 20 lutego 2012 roku, doszło do podniesienia kapitału zakładowego Spółki o kwotę 100 tys. BRL (184 tys. PLN) i do objęcia przez CIECH S.A. nowej emisji 100 000 udziałów o wartości nominalnej 1,00 BRL każdy.

Kapitał zakładowy CIECH America Latina wynosi po podwyższeniu 700 tys. BRL (1 288 tys. PLN) i dzieli się na 700 000 udziałów o wartości nominalnej 1 BRL każdy. CIECH S.A. posiada 699.999 udziałów każdy, zaś wspólnik mniejszościowy posiada jeden udział. W dniu 30 czerwca 2009 roku spółka CIECH America Latina zawiesiła działalność i nie prowadziła działalności operacyjnej. Do uregulowania pozostawały zobowiązania publiczno-prawne Spółki, które były wymagalne i musiały zostać spłacone. Z uwagi na brak środków własnych CIECH America Latina, konieczne było dokapitalizowanie Spółki. Podwyższenie kapitału zakładowego CIECH America Latina zostało zarejestrowane w dniu 21 marca 2012 roku. Po dokonaniu spłaty wszystkich zobowiązań publiczno-prawnych, w dniu 13 czerwca 2012 roku zarejestrowana została uchwała o rozwiązaniu Spółki. Od tej daty Spółka jest formalnie w stanie likwidacji.

### • **Z. Ch. „Organika-Sarzyna” S.A.**

W dniu 14 czerwca 2012 roku przeprowadzony został kolejny skup akcji Z. Ch. „Organika-Sarzyna” S.A. od pracowników Z. Ch. „Organika-Sarzyna” S.A., którzy stali się właścicielami akcji na podstawie ustawy o komercjalizacji i prywatyzacji przedsiębiorstw państwowych. CIECH S.A. nabył łącznie 25.953 sztuk akcji zwykłych imiennych za łączną cenę 830 tys. zł, co zwiększyło udział CIECH S.A. w kapitale zakładowym Spółki z 98,53% do 98,85%.

### • **SODA MĄTWY S.A.**

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie SODA MĄTWY S.A. w dniu 12 kwietnia 2012 roku podjęło uchwałę w sprawie zmian w Statucie Spółki zawierającą zmianę siedziby Spółki z Inowrocławia na Warszawę. Postanowieniem Sądu z dnia 24 kwietnia 2012 roku zarejestrowana została nowa siedziba Spółki – Warszawa.

### • **JANIKOSODA S.A.**

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie JANIKOSODA S.A. w dniu 12 kwietnia 2012 roku podjęło uchwałę w sprawie zmian w Statucie Spółki zawierającą zmianę siedziby Spółki z Janikowa na Warszawę. Postanowieniem Sądu z dnia 24 kwietnia 2012 roku zarejestrowana została nowa siedziba Spółki – Warszawa.

- **SODA MĄTWY S.A. i JANIKOSODA S.A.**

Zarządy spółek: CIECH S.A. i SODA MĄTWY S.A. oraz CIECH S.A. i JANIKOSODA S.A. w dniu 27 sierpnia 2012 roku uzgodniły Plan podziału SODA MĄTWY S.A. oraz Plan podziału JANIKOSODA S.A., które to plany zostały ogłoszone w Monitorze Sądowym i Gospodarczym Nr 172/2012 (4037) z dnia 5 września 2012 roku pod pozycją:

- **11803 Inowrocławskie Zakłady Chemiczne SODA MĄTWY S.A., który m.in. zakłada:**

- ✓ CIECH S.A. – spółka przejmująca,
- ✓ SODA MĄTWY S.A. – spółka dzielona
- ✓ Sposób podziału: podział zostanie przeprowadzony w trybie art. 529 § 1 pkt 4 Ksh, poprzez przeniesienie na CIECH S.A. części majątku SODA MĄTWY S.A. w postaci zorganizowanej części przedsiębiorstwa - Oddziału Sodowego (podział przez wydzielenie). Od dnia uzgodnienia Planu Podziału do Dnia Wydzielenia SODA MĄTWY S.A. prowadzić będzie działalność w taki sposób, aby nie doszło do istotnych zmian wartości ekonomicznej Oddziału Sodowego, innych niż wynikające z normalnej działalności SODA MĄTWY S.A.
- ✓ W celu realizacji podziału kapitał zakładowy CIECH S.A. zostanie podwyższony o kwotę 5 zł, poprzez utworzenie 1 Akcji Emisji Podziałowej, która zostanie przyznana Akcjonariuszowi mniejszościowemu, w zamian za 1 akcję serii A SODA MĄTWY S.A. (przyjęty na potrzeby Podziału parytet wymiany: 1 akcja CIECH S.A. w zamian za 1 akcję SODA MĄTWY S.A.).
- ✓ W wyniku Podziału kapitał zakładowy SODA MĄTWY S.A. zostanie obniżony z kwoty 74.160.750 zł do kwoty 148.321,48 zł, o kwotę 74.012.428,52 zł.

- **11805 Janikowskie Zakłady Sodowe JANIKOSODA S.A., który m.in. zakłada:**

- ✓ CIECH S.A. – spółka przejmująca,
- ✓ JANIKOSODA S.A. – spółka dzielona
- ✓ Sposób podziału: podział zostanie przeprowadzony w trybie art. 529 § 1 pkt 4 Ksh, poprzez przeniesienie na CIECH S.A. części majątku JANIKOSODA S.A. w postaci zorganizowanej części przedsiębiorstwa - Oddziału Sodowego (podział przez wydzielenie). Od dnia uzgodnienia Planu Podziału do Dnia Wydzielenia JANIKOSODA S.A. prowadzić będzie działalność w taki sposób, aby nie doszło do istotnych zmian wartości ekonomicznej Oddziału Sodowego, innych niż wynikające z normalnej działalności JANIKOSODA S.A.
- ✓ W celu realizacji podziału kapitał zakładowy CIECH S.A. zostanie podwyższony o kwotę 5 zł, poprzez utworzenie 1 Akcji Emisji Podziałowej, która zostanie przyznana Akcjonariuszowi mniejszościowemu, w zamian za 1 akcję serii A JANIKOSODA S.A. (przyjęty na potrzeby Podziału parytet wymiany: 1 akcja CIECH S.A. w zamian za 1 akcję JANIKOSODA S.A.).
- ✓ W wyniku Podziału kapitał zakładowy JANIKOSODA S.A. zostanie obniżony z kwoty 44.676.080 zł do kwoty 134.028,21 zł, o kwotę 44.542.051,79 zł.

W strukturze Grupy Kapitałowej, w zakresie spółek, w których CIECH S.A. pośrednio posiada akcje/udziały, w okresie czterech kwartałów 2012 roku zachodziły następujące zmiany:

#### Grupa ZACHEM

- **BIPROCHEM Sp. z o.o. w likwidacji** - Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników BIPROCHEM Sp. z o.o. w likwidacji w dniu 24 października 2011 roku zakończyło proces likwidacji spółki. BIPROCHEM Sp. z o.o. w likwidacji została wykreślona z rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 21 lutego 2012 roku.
- **NCP Sp. z o.o. w upadłości likwidacyjnej** – Sąd Rejonowy w Bydgoszczy XV Wydział Gospodarczy postanowieniem z dnia 6 lutego 2012 roku ogłosił upadłość spółki Natural Chemical Products Sp. z o.o. obejmującą likwidację majątku spółki, sygn. akt XV GU 81/11.
- **Bydgoski Park Przemysłowo-Technologiczny Sp. z o.o.** – postanowieniem z dnia 30 kwietnia 2012 roku sąd rejestrowy zarejestrował uchwały Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego spółki z wysokości 43 405 tys. zł do wysokości 49 689 tys. zł poprzez utworzenie 6.284 udziałów, które objęte zostały przez Miasto Bydgoszcz w zamian za wkład niepieniężny w postaci nieruchomości. W związku z powyższym udział procentowy spółki ZACHEM S.A. w kapitale zakładowym Spółki zmniejszył się z 8,09% do 7,07%.
- **BUDPUR Sp. z o.o. w likwidacji** – z dniem 17 maja 2012 roku uchwałą Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników z dnia 28 marca 2012 roku Spółka została postawiona w stan likwidacji.
- **Boruta-Zachem KOLOR Sp. z o.o.** - postanowieniem z dnia 24 października 2012 roku sąd rejestrowy zarejestrował obniżenie kapitału zakładowego spółki poprzez obniżenie wartości udziału z 826 zł do 723 zł, tym samym kapitał zakładowy został obniżony z kwoty 15 945 930 zł do kwoty 13 957 515 zł. Ilość udziałów w kapitale zakładowym, po obniżeniu kapitału zakładowego, nie uległa zmianie, kapitał zakładowy dzieli się na 19.305 udziałów. Środki z obniżenia kapitału zakładowego, w wysokości 1 988 415 zł, zostały wypłacone wspólnikom proporcjonalnie do ich udziału w kapitale zakładowym. Wypłata nastąpiła w terminie 30 dni od daty zarejestrowania przez sąd rejestrowy obniżenia kapitału zakładowego.

#### Grupa SODA MĄTWY

- **Soda Polska Ciech S.A.** – z dniem 12 czerwca 2012 roku Sąd Rejonowy zarejestrował przekształcenie spółki Soda Polska Ciech Sp. z ograniczoną odpowiedzialnością w spółkę akcyjną. Kapitał zakładowy pozostał na niezmiennym poziomie, tj. 669 050 tys. zł i dzieli się będzie na 133 810 000 akcji imiennych serii A o wartości 5 zł za każdą akcję. Wspólnicy Spółki złożyli oświadczenia o uczestnictwie w Spółce i tak:
  - ✓ **SODA MĄTWY S.A.** objęła 71.605.000 akcji o wartości nominalnej 5 zł za akcję, o łącznej wartości nominalnej 358 025 tys. zł, co stanowi 53,51% kapitału zakładowego.

- ✓ **JANIKOSODA S.A.** objęła 62.205.000 akcji o wartości nominalnej 5 zł za akcję, o łącznej wartości nominalnej 311 025 tys. zł, co stanowi 46,49% kapitału zakładowego.

**Z. Ch. „Organika – Sarzyna” S.A.**

- **Zakład Remontowo – Budowlany Organika Sp. z o.o.** - w dniu 24 kwietnia 2012 roku została podpisana Umowa sprzedaży udziałów Zakładu Remontowo-Budowlanego "Organika" Sp. z o.o. Własność udziałów przeszła na Kupującego z dniem 30 kwietnia 2012 roku.
- **Zakład Chemiczny Silikony Polskie Sp. z o.o.** – w dniu 27 kwietnia 2012 roku została podpisana Umowa sprzedaży udziałów Z.Ch. "Silikony Polskie" Sp. z o.o. Własność udziałów została przeniesiona na Kupującego z dniem 2 lipca 2012 roku, czyli z dniem zapłaty ceny sprzedaży.
- **Rzeszowska Agencja Rozwoju Regionalnego S.A.** – z dniem 13 lipca 2012 roku Organika-Sarzyna S.A. została wykreślona z Księgi Akcyjnej Rzeszowskiej Agencji Rozwoju Regionalnego S.A., co jest wynikiem zakończenia procesu przymusowego wykupu akcji RARR S.A. należących do akcjonariuszy mniejszościowych. Wszystkie akcje podlegające przymusowemu wykupowi nabył Województwo Podkarpackie z siedzibą w Rzeszowie.

### 3. Informacje finansowe w podziale na segmenty działalności

W poniższych tabelach przedstawione zostały dane dotyczące przychodów i kosztów oraz aktywów i pasywów poszczególnych segmentów operacyjnych Grupy Ciech za prezentowane w sprawozdaniu okresy:

<b>SEGMENTY OPERACYJNE</b> <b>01.01-31.12.2012</b>	<b>Segment</b> <b>Sodowy</b>	<b>Segment</b> <b>Organiczny</b>	<i>w tym:</i> <i>działalność</i> <i>zaniechana</i>	<b>Segment</b> <b>Krzemiany</b> <b>i Szkło</b>	<b>Segment</b> <b>Agrochemiczny</b>	<i>w tym:</i> <i>działalność</i> <i>zaniechana</i>	<b>Pozostała</b> <b>działalność</b>	<i>w tym:</i> <i>działalność</i> <i>zaniechana</i>	<b>Funkcje</b> <b>Korporacyjne</b> <b>- pozycja</b> <b>uzgadniająca</b>	<b>Eliminacje</b> <b>(korekty</b> <b>konsolidacyjne)</b>	<b>RAZEM</b>
<i>w tysiącach złotych</i>											
Przychody od podmiotów zewnętrznych	1 925 552	1 658 062	767 830	435 559	229 241	180 795	129 538	42 422	-	-	4 377 952
Przychody z transakcji pomiędzy segmentami	49 937	150 240	-	8	6 797	-	11 420	-	-	(218 402)	-
<b>Przychody, razem</b>	<b>1 975 489</b>	<b>1 808 302</b>	<b>767 830</b>	<b>435 567</b>	<b>236 038</b>	<b>180 795</b>	<b>140 958</b>	<b>42 422</b>	<b>-</b>	<b>(218 402)</b>	<b>4 377 952</b>
Koszt własny sprzedaży	(1 651 440)	(1 644 919)	(712 914)	(365 841)	(210 700)	(159 334)	(120 283)	(35 036)	-	211 726	(3 781 457)
<b>Zysk/strata brutto na sprzedaży</b>	<b>324 049</b>	<b>163 383</b>	<b>54 916</b>	<b>69 726</b>	<b>25 338</b>	<b>21 461</b>	<b>20 675</b>	<b>7 386</b>	<b>-</b>	<b>(6 676)</b>	<b>596 495</b>
Koszty sprzedaży	(125 100)	(84 874)	(49 238)	(53 340)	(7 606)	(3 676)	(11 532)	(1 315)	-	6 077	(276 375)
Koszty ogólnego zarządu	(67 069)	(65 087)	(36 194)	(7 830)	(6 698)	(6 054)	(10 078)	(5 774)	(46 309)	670	(202 401)
Wynik na zarządzaniu należnościami	(2 462)	(3 704)	(2 097)	(108)	(161)	(161)	243	(60)	-	-	(6 192)
Wynik na pozostałej działalności operacyjnej	2 568	(226 443)	(192 141)	(4 186)	(43 856)	(43 861)	(23 709)	(10)	-	(133)	(295 759)
<b>Zysk/strata na działalności operacyjnej</b>	<b>131 986</b>	<b>(216 725)</b>	<b>(224 754)</b>	<b>4 262</b>	<b>(32 983)</b>	<b>(32 291)</b>	<b>(24 401)</b>	<b>227</b>	<b>(46 309)</b>	<b>(62)</b>	<b>(184 232)</b>
Saldo różnic kursowych i odsetek od rozrachunków handlowych	(25 118)	(38 614)	(5 732)	(15 453)	(8 797)	(6 625)	(8 996)	(526)	45	-	(96 933)
Koszty finansowania Grupy	-	-	-	-	-	-	-	-	(172 924)	-	(172 924)
Wynik na działalności finansowej (nieprzypisany do segmentów)	-	-	-	-	-	-	-	-	10 609	-	10 609
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych	801	(57)	-	-	-	-	-	-	-	-	744
<b>Zysk/strata przed opodatkowaniem</b>	<b>107 669</b>	<b>(255 396)</b>	<b>(230 486)</b>	<b>(11 191)</b>	<b>(41 780)</b>	<b>(38 916)</b>	<b>(33 397)</b>	<b>(299)</b>	<b>(208 579)</b>	<b>(62)</b>	<b>(442 736)</b>
Podatek											(9 946)
<b>Zysk/strata netto</b>											<b>(452 682)</b>
Zysk / strata na sprzedaży działalności zaniechanej											(2 663)
<b>Zysk/strata netto za okres</b>											<b>(455 345)</b>
Amortyzacja	160 954	54 834	29 190	15 627	1 989	1 791	135	-	3 129	-	236 668
<b>EBITDA</b>	<b>292 940</b>	<b>(161 891)</b>	<b>(195 564)</b>	<b>19 889</b>	<b>(30 994)</b>	<b>(30 500)</b>	<b>(24 266)</b>	<b>277</b>	<b>(43 180)</b>	<b>(62)</b>	<b>52 436</b>
<i>EBITDA znormalizowana z kawernami*</i>	<i>344 426</i>	<i>71 378</i>	<i>x</i>	<i>29 489</i>	<i>14 316</i>	<i>x</i>	<i>(2 589)</i>	<i>x</i>	<i>(43 060)</i>	<i>280</i>	<i>414 240</i>

\*EBITDA znormalizowana z kawernami za okres kończący się 31 grudnia 2012 roku liczona jest jako EBITDA skorygowana o nietypowe zdarzenia jednorazowe: odpisy z tytułu utraty wartości aktywów -167,5 mln zł, odpisy z tytułu utraty wartości niematerialnych -21,5 mln zł, zysk na sprzedaży praw do emisji gazów cieplarnianych 2,1 mln zł, wycena certyfikatów energetycznych -22,3 mln zł, wycena nieruchomości inwestycyjnych do wartości godziwej 10,6 mln zł, koszty wstrzymania inwestycji -13,9 mln zł, utworzenie rezerw na ochronę środowiska -17,2 mln zł, utworzenie rezerw na zobowiązania i przewidywane straty -21,2 mln zł, rezerwy na odszkodowania -53,9 mln zł, niewykorzystane zdolności produkcyjne -21,8 mln zł, koszty usunięcia zdarzeń losowych -5,1 mln zł, rezerwę na odpisy w Grupie ZACHEM -20,1 mln zł.

01.01.-31.12.2011 w tysiącach złotych	Segment Sodowy	Segment Organiczny	w tym: działalność zaniechana	Segment Krzemiany i Szkło	Segment Agrochemiczny	w tym: działalność zaniechana	Pozostała działalność	w tym: działalność zaniechana	Funkcje Korporacyjne - pozycja uzgadniająca	Eliminacje (korekty konsolidacyjne)	RAZEM
Przychody od podmiotów zewnętrznych	1 681 429	1 548 487	808 232	315 452	378 753	325 255	250 365	88 247	-		4 174 486
Przychody z transakcji pomiędzy segmentami	47 382	56 583	-	74	11 455	-	1 665		-	(117 159)	-
<b>Przychody, razem</b>	<b>1 728 811</b>	<b>1 605 070</b>	<b>808 232</b>	<b>315 526</b>	<b>390 208</b>	<b>325 255</b>	<b>252 030</b>	<b>88 247</b>	<b>-</b>	<b>(117 159)</b>	<b>4 174 486</b>
Koszt własny sprzedaży	(1 425 644)	(1 518 646)	(805 691)	(248 091)	(312 160)	(255 376)	(220 815)	(72 455)	-	111 549	(3 613 807)
<b>Zysk/strata brutto na sprzedaży</b>	<b>303 167</b>	<b>86 424</b>	<b>2 541</b>	<b>67 435</b>	<b>78 048</b>	<b>69 879</b>	<b>31 215</b>	<b>15 792</b>	<b>-</b>	<b>(5 610)</b>	<b>560 679</b>
Koszty sprzedaży	(117 544)	(81 512)	(40 644)	(49 061)	(17 086)	(14 970)	(16 998)	(3 542)	-	6 182	(276 019)
Koszty ogólnego zarządu	(72 634)	(66 369)	(39 253)	(8 309)	(12 526)	(12 296)	(16 293)	(10 548)	(37 676)	211	(213 596)
Wynik na zarządzaniu należnościami	(1 246)	(2 681)	( 775)	( 380)	(2 021)	(2 020)	288	424	11	70	(5 959)
Wynik na pozostałej działalności operacyjnej	68 687	(8 949)	(1 387)	270	(8 812)	(8 820)	2 822	78	( 408)	0	53 610
<b>Zysk/strata na działalności operacyjnej</b>	<b>180 430</b>	<b>(73 087)</b>	<b>(79 518)</b>	<b>9 955</b>	<b>37 603</b>	<b>31 773</b>	<b>1 034</b>	<b>2 204</b>	<b>(38 073)</b>	<b>853</b>	<b>118 715</b>
Saldo różnic kursowych i odsetek od rozrachunków handlowych	(8 463)	(35 138)	(20 237)	(10 507)	(19 508)	(9 144)	( 877)	( 230)	(8 545)	657	(82 381)
Koszty finansowania Grupy	-	-	-	-	-	-	-	-	(101 657)	-	(101 657)
Wynik na działalności finansowej (nieprzypisane do segmentów)	-	-	-	-	-	-	-	-	73 907	-	73 907
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych	132	( 86)	-	-	-	-	0	-	-	-	46
<b>Zysk/strata przed opodatkowaniem</b>	<b>172 099</b>	<b>(108 311)</b>	<b>(99 755)</b>	<b>( 552)</b>	<b>18 095</b>	<b>22 629</b>	<b>157</b>	<b>1 974</b>	<b>(74 368)</b>	<b>1 510</b>	<b>8 630</b>
Podatek											4 586
<b>Zysk/strata netto</b>											<b>13 216</b>
Zysk / strata dotyczący działalności zaniechanej											(11 715)
<b>Zysk/strata netto za okres</b>											<b>1 501</b>
Amortyzacja	134 087	62 693	38 646	17 087	3 211	3 183	496	262	4 535	-	222 109
<b>EBITDA</b>	<b>314 517</b>	<b>(10 394)</b>	<b>(40 872)</b>	<b>27 042</b>	<b>40 814</b>	<b>34 956</b>	<b>1 530</b>	<b>2 466</b>	<b>(33 538)</b>	<b>853</b>	<b>340 824</b>
EBITDA znormalizowana z kawernami*	286 137	(3 133)	X	27 524	49 940	x	785	x	(34 668)	857	327 442

\*EBITDA znormalizowana z kawernami za okres kończący się 31 grudnia 2011 roku liczona jest jako EBITDA skorygowana o nietypowe zdarzenia jednorazowe: odpisy z tytułu utraty wartości aktywów -2,3 mln zł, zysk na sprzedaży praw do emisji gazów cieplarnianych 8,6 mln zł, zmniejszenie części zobowiązań związanych z dostawami ciepła do Grupy Soda Deutschland Ciech 28,3 mln zł, rozwiązanie rezerw na ochronę środowiska 2,4 mln zł, niewykorzystane zdolności produkcyjne -13,1 mln zł, likwidacja zapasów i środków trwałych -4,5 mln zł.

31.12.2012 w tysiącach złotych	Segment Sodowy	Segment Organiczny	Segment Krzemiany i Szkło	Segment Agrochemiczny	Pozostała działalność	Funkcje Korporacyjne - pozycja uzgadniająca	Eliminacje (korekty konsolidacyjne)	RAZEM
Rzeczowe aktywa trwałe	1 482 158	566 243	63 204	206	373	1 132	-	2 113 316
Wartości niematerialne	86 815	36 855	2 063	229	556	2 649	-	129 167
- wartość firmy	45 346	15 070	39	-	-	-	-	60 455
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i współzależnych wycenianych metodą praw własności	4 971						-	4 971
Zapasy	128 909	110 900	37 396	375	2 107	-	( 561)	279 126
Należności z tytułu dostaw i usług	258 059	180 553	50 844	10 110	29 369	-	(29 319)	499 616
Aktywa sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży, które w poprzednich okresach uwzględniane były w podziale na segmenty operacyjne	-	-	11 140	73 420	-	-	-	84 560
Pozostałe aktywa przeznaczone do sprzedaży	-	-	-	-	-	23 047	-	23 047
Pozostałe aktywa	-	-	-	-	-	570 640	-	570 640
<b>Aktywa razem</b>	<b>1 960 912</b>	<b>894 551</b>	<b>164 647</b>	<b>84 340</b>	<b>32 405</b>	<b>597 468</b>	<b>(29 880)</b>	<b>3 704 443</b>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	288 622	166 250	58 084	30 130	8 111	-	(30 077)	521 120
Zobowiązania sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży uwzględniane w poprzednich okresach w aktywach segmentów	-	-	-	5 507	-	-	-	5 507
Pozostałe zobowiązania przeznaczone do sprzedaży	-	-	-	-	-	28 084	-	28 084
Pozostałe zobowiązania	-	-	-	-	-	2 287 627	-	2 287 627
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>288 622</b>	<b>166 250</b>	<b>58 084</b>	<b>35 637</b>	<b>8 111</b>	<b>2 315 711</b>	<b>(30 077)</b>	<b>2 842 338</b>

31.12.2011 w tysiącach złotych	Segment Sodowy	Segment Organiczny	Segment Krzemiany i Szkło	Segment Agrochemiczny	Pozostała działalność	Funkcje Korporacyjne - pozycja uzgadniająca	Eliminacje (korekty konsolidacyjne)	RAZEM
Rzeczowe aktywa trwałe	1 467 188	605 476	83 494	52 587	328	9 647	-	2 218 720
Wartości niematerialne	115 589	53 908	2 446	2 274	546	6 358	-	181 121
- wartość firmy	48 991	15 119	39	-	-	-	-	64 149
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i współzależnych wycenianych metodą praw własności	4 655	-	-	-	-	-	-	4 655
Zapasy	126 533	152 607	34 551	43 426	-	-	( 498)	356 619
Należności z tytułu dostaw i usług	276 571	182 970	49 496	32 958	24 773	-	(22 929)	543 839
Aktywa sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży, które w poprzednich okresach uwzględniane były w podziale na segmenty operacyjne	-	-	821	-	44 210	-	-	45 031
Pozostałe aktywa przeznaczone do sprzedaży	-	-	-	-	-	11 986	-	11 986
Pozostałe aktywa	-	-	-	-	-	713 225	-	713 225
<b>Aktywa razem</b>	<b>1 990 536</b>	<b>994 961</b>	<b>170 808</b>	<b>131 245</b>	<b>69 857</b>	<b>741 216</b>	<b>(23 427)</b>	<b>4 075 196</b>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	295 723	241 364	39 537	28 439	8 919	-	(25 202)	588 780
Zobowiązania sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży uwzględniane w poprzednich okresach w aktywach segmentów	-	-	-	-	31 879	-	-	31 879
Pozostałe zobowiązania przeznaczone do sprzedaży	-	-	-	-	-	1 192	-	1 192
Pozostałe zobowiązania	-	-	-	-	-	2 138 214	-	2 138 214
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>295 723</b>	<b>241 364</b>	<b>39 537</b>	<b>28 439</b>	<b>40 798</b>	<b>2 139 406</b>	<b>(25 202)</b>	<b>2 760 065</b>

01.01.-31.12.2012 w tysiącach złotych	Segment Sodowy	Segment Organiczny	w tym: działalność zaniechana	Segment Krzemiany i Szko	Segment Agrochemiczny	w tym: działalność zaniechana	Pozostała działalność	w tym: działalność zaniechana	Funkcje Korporacyjne - pozycja uzgadniająca	Eliminacje (korekty konsolidacyjne)	RAZEM
Rozpoznane odpisy z tytułu utraty wartości	50 921	245 159	205 858	1 713	44 414	44 250	4 541	72	-	-	552 606
Odwrócone odpisy z tytułu utraty wartości	3 553	117 216	99 289	243	642	408	419	4	-	-	221 362
Rozpoznane odpisy z tytułu utraty wartości (nieprzypisane do segmentów), w tym:	-	-		-	-		-	-	73 597	-	73 597
- działalność zaniechana	-	-		-	-		-	-	-	-	-
Odwrócone odpisy z tytułu utraty wartości (nieprzypisane do segmentów)	-	-		-	-		-	-	3 871	-	3 871
Przychody z tytułu odsetek przypisane do segmentów	501	1 477	538	444	9	9	53	26	-	(454)	2 568
Przychody z tytułu odsetek ujęte w pozycji Funkcje Korporacyjne	-	-		-	-		-	-	2 390	-	2 390
- działalność zaniechana	-	-		-	-		-	-	579	-	579
Koszty z tytułu odsetek przypisane do segmentów	6 109	5 189	5 188	101	28	28	456	105	-	(454)	16 617
Koszty z tytułu odsetek ujęte w pozycji Funkcje Korporacyjne	-	-		-	-		-	-	108 307	-	108 307
- działalność zaniechana	-	-		-	-		-	-	100	-	100

01.01.-31.12.2011 w tysiącach złotych	Segment Sodowy	Segment Organiczny	w tym: działalność zaniechana	Segment Krzemiany i Szkło	Segment Agrochemiczny	w tym: działalność zaniechana	Pozostała działalność	w tym: działalność zaniechana	Funkcje Korporacyjne - pozycja uzgadniająca	Eliminacje (korekty konsolidacyjne)	RAZEM
Rozpoznane odpisy z tytułu utraty wartości	4 364	9 686	4 552	1 121	5 058	5 058	502	165	-	( 163)	20 568
Odwrócone odpisy z tytułu utraty wartości	11 815	4 161	1 325	47	459	364	732	582	-	2	17 216
Rozpoznane odpisy z tytułu utraty wartości (nieprzypisane do segmentów), w tym:	-	-	-	-	-	-	-	-	22 914	-	22 914
- działalność zaniechana	-	-	-	-	-	-	-	-	41	-	41
Odwrócone odpisy z tytułu utraty wartości (nieprzypisane do segmentów), w tym:	-	-	-	-	-	-	-	-	9 830	-	9 830
- działalność zaniechana	-	-	-	-	-	-	-	-	10	-	10
Przychody z tytułu odsetek przypisane do segmentów	941	1 602	932	226	303	289	162	-	-	( 781)	2 453
Przychody z tytułu odsetek ujęte w pozycji Funkcje Korporacyjne	-	-	-	-	-	-	-	-	8 906	-	8 906
Koszty z tytułu odsetek przypisane do segmentów	4 564	4 174	4 165	21	27	10	963	-	-	( 779)	8 970
Koszty z tytułu odsetek ujęte w pozycji Funkcje Korporacyjne	-	-	-	-	-	-	-	-	98 075	-	98 075

## INFORMACJA O OBSZARACH GEOGRAFICZNYCH

<b>01.01.-31.12.2012</b> <i>w tysiącach złotych</i>	<b>Polska</b>	<b>Unia Europejska</b>	<b>Pozostała Europa</b>	<b>Afryka</b>	<b>Azja</b>	<b>Pozostałe Regiony</b>	<b>RAZEM</b>
Przychody netto ze sprzedaży	1 527 342	1 853 267	331 799	321 193	201 758	142 593	<b>4 377 952</b>
<b>01.01.-31.12.2011</b> <i>w tysiącach złotych</i>	<b>Polska</b>	<b>Unia Europejska</b>	<b>Pozostała Europa</b>	<b>Afryka</b>	<b>Azja</b>	<b>Pozostałe Regiony</b>	<b>RAZEM</b>
Przychody netto ze sprzedaży	1 547 299	1 824 268	286 731	184 064	258 320	73 804	<b>4 174 486</b>
<b>31.12.2012</b> <i>w tysiącach złotych</i>	<b>Polska</b>	<b>Unia Europejska</b>	<b>Pozostała Europa</b>	<b>Afryka</b>	<b>Azja</b>	<b>Pozostałe Regiony</b>	<b>RAZEM</b>
Aktywa trwałe inne niż instrumenty finansowe	1 589 631	772 562	-	-	198	-	2 362 391
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	2 933	10 092	-	-	-	-	13 025
Pozostałe aktywa	724 657	504 090	38 577	33 920	17 767	10 016	1 329 027
<b>Aktywa razem</b>	<b>2 317 221</b>	<b>1 286 744</b>	<b>38 577</b>	<b>33 920</b>	<b>17 965</b>	<b>10 016</b>	<b>3 704 443</b>
<b>31.12.2011</b> <i>w tysiącach złotych</i>	<b>Polska</b>	<b>Unia Europejska</b>	<b>Pozostała Europa</b>	<b>Afryka</b>	<b>Azja</b>	<b>Pozostałe Regiony</b>	<b>RAZEM</b>
Aktywa trwałe inne niż instrumenty finansowe	1 866 293	741 102	-	-	328	-	2 607 723
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	13 490	10 500	-	-	499	-	24 489
Pozostałe aktywa	718 779	575 363	50 172	34 931	52 813	10 926	1 442 984
<b>Aktywa razem</b>	<b>2 598 562</b>	<b>1 326 965</b>	<b>50 172</b>	<b>34 931</b>	<b>53 640</b>	<b>10 926</b>	<b>4 075 196</b>

#### 4. Ekspozycja na ryzyko walutowe

Poniższe zestawienie zawiera szacunek ekspozycji walutowej Grupy Ciech w euro na dzień 31 grudnia 2012 roku z tytułu instrumentów finansowych oraz przyszłych przychodów operacyjnych netto (z wyłączeniem danych SDC):

Ekspozycja na ryzyko walutowe w EUR	('000 EUR)
Aktywa	
Udzielone Grupie SDC pożyczki wrażliwe na zmianę kursu	85 800
Należności z tytułu dostaw i usług i inne	31 449
Lokaty bankowe	7 475
Pasywa	
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i inne	(15 357)
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek oraz obligacji	(245 000)
<b>Przyszła prognozowana pozycja wynikowa netto * w EUR (12 miesięcy)</b>	<b>147 049</b>
<b>Przyszła prognozowana pozycja wynikowa netto * w EUR – pozostałe spółki Grupy CIECH (12 miesięcy)</b>	<b>(6 323)</b>
<b>Pozycja całkowita</b>	<b>5 093</b>

\* pozycja wynikowa netto = przychody operacyjne w walucie – koszty operacyjne w walucie

Tabela zawiera analizę wrażliwości poszczególnych pozycji bilansu na zmiany kursów walutowych na dzień 31.12.2012 roku.

Analiza wrażliwości na ryzyko walutowe	('000 PLN)*	Wpływ na RW	Wpływ w okresie 1.01.2013 do 31.12.2013
Walutowe pozycje bilansowe (bez pożyczek)	(2 214)	(2 214)	
Pożyczki udzielone wrażliwe na zmianę kursu	858	858	
Przyszła prognozowana pozycja wynikowa netto w EUR	1 407		1 407
<b>Wpływ całkowity</b>	<b>N/A</b>	<b>(1 256)</b>	<b>1 407</b>

\*dla kursu walutowego wzrost kursu EUR/PLN o 1 grosz

#### 5. Postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej według stanu na dzień 31 grudnia 2012 roku.

##### 5.1 CIECH S.A.

Istotne zobowiązania CIECH S.A. (krajowe i zagraniczne) zgłoszone do postępowania sądowego lub arbitrażowego wg stanu na dzień 31 grudnia 2012 roku.

##### Roszczenie Enapharm

Przedmiotem pozwu wniesionego w czerwcu 2004 roku przez Likwidatora firmy Enapharm w Algierii jest aktualnie kwota 222 tys. USD (równowartość 688 tys. zł) stanowiąca odszkodowanie za dostawę przez CIECH S.A. leków w latach 1985-1991, które uległy przeterminowaniu. Zdaniem powoda, CIECH S.A. nie dokonał wymiany niesprzedanych przez odbiorcę leków. W czerwcu 2007 roku została doręczona CIECH S.A. opinia biegłego, z której wynikało, że wartość reklamowanych leków wzrosła do kwoty 372 tys. USD (równowartość 1 153 tys. zł). W listopadzie 2007 roku sąd algierski wydał korzystne dla CIECH S.A. postanowienie, w którym odrzucił dotychczasowy raport biegłego stwierdzając naruszenie przepisów postępowania cywilnego. Równocześnie sąd nakazał przeprowadzenie nowej ekspertyzy i wyznaczył nowego biegłego zalecając, aby przy ponownym badaniu był obecny przedstawiciel pozwanej. We wrześniu 2009 roku Enapharm złożył wniosek o wznowienie postępowania i odrzucenie ostatniej opinii biegłego. W dniu 2 listopada 2010 roku wyznaczono nowego biegłego, który nie podjął żadnych czynności. Pełnomocnik poinformował CIECH S.A. w dniu 10 lutego 2012 roku o niemożności wyznaczenia nowego biegłego. Pomimo złożonego wniosku o odrzucenie opinii biegłego i wyznaczenie nowego biegłego, Sąd nie wydał postanowienia o wyznaczenie nowego biegłego. Następna rozprawa przewidziana jest na dzień 18 września 2013 roku. Sprawa toczy się przed sądem algierskim. CIECH S.A. jest reprezentowany przez miejscowego adwokata, którego nadzoruje renomowana kancelaria adwokacka w Paryżu. Sprawa w toku. Na powyższe zobowiązanie została utworzona w CIECH S.A. rezerwa w wysokości 688 tys. zł.

##### Roszczenia pracownicze

Przeciwko CIECH S.A. toczą się trzy procesy pracownicze z powództwa byłych pracowników na łączną kwotę 2 280 tys. zł, z czego dwie sprawy dotyczą roszczenia o odszkodowanie, natomiast jedna sprawa o uznanie

wypowiedzenia za bezskuteczne. Na powyższe roszczenia zostało utworzone zobowiązanie warunkowe w pełnej kwocie.

#### **Istotne wierzytelności CIECH S.A. (krajowe i zagraniczne)**

##### **Wierzytelności zgłoszone do postępowania sądowego lub arbitrażowego**

Z tytułu zwrotu należności za towar i innych w postępowaniach krajowych, CIECH S.A. dochodzi na drodze sądowej kwotę 10 tys. zł. Na powyższą należność Spółka utworzyła odpis aktualizujący w pełnej wysokości.

##### **Wierzytelności z tytułu postępowań upadłościowych**

Do krajowych postępowań upadłościowych zostały skierowane wierzytelności na łączną kwotę 1 049 tys. zł. Rokowania, co do postępowań upadłościowych, są niekorzystne z uwagi na to, że wierzytelności CIECH S.A. nie należą do uprzywilejowanych. Spółka utworzyła odpis aktualizujący na wszystkie toczące się postępowania.

##### **Wierzytelności z tytułu postępowań egzekucyjnych i układowych**

W krajowych postępowaniach egzekucyjnych CIECH S.A. dochodzi od dłużników kwoty 8 371 tys. zł. Rokowania odnośnie postępowań egzekucyjnych są zróżnicowane, w zależności od posiadanego majątku dłużników. Na powyższe należności Spółka utworzyła odpis aktualizujący w wysokości 100%.

##### **Zagraniczne postępowania upadłościowe, egzekucyjne i sądowe**

Do zagranicznych postępowań upadłościowych Spółka zgłosiła wierzytelności w kwocie 315 tys. USD (równowartość 976 tys. zł) oraz wierzytelności w kwocie 613 tys. EUR (równowartość 2 506 tys. zł), jak również kwotę 181 tys. zł, z czego największą pozycję z postępowań upadłościowych stanowią:

- Chemapol – Praga – (1 083 tys. zł),
- Euroftal N.V. Belgia – (854 tys. zł).

W zagranicznym postępowaniu egzekucyjnym znajduje się jedna sprawa o wartości 27 tys. EUR (równowartość 110 tys. zł), a w postępowaniu układowym została zgłoszona wierzytelność na łączną kwotę 457 tys. EUR (równowartość 1 868 tys. zł) z czego największą pozycję stanowi postępowanie układowe na kwotę 443 tys. EUR (równowartość 1 811 tys. zł).

Do zagranicznych postępowań sądowych Spółka zgłosiła wierzytelności w kwocie 32 tys. EUR (równowartość 131 tys. zł).

W związku z zawarciem umów pomiędzy CIECH S.A., a Euler Hermes i Coface o świadczeniu usług windykacyjnych, akta spraw zagranicznych zostały przekazane do ww. firm. Jednak obie firmy odmówiły przyjęcia zlecenia, mimo, iż wszystkie wierzytelności w sprawach zagranicznych zostały zgłoszone przez CIECH S.A. w terminie. W związku z powyższym sprawy prowadzone są przez Spółkę we własnym zakresie.

##### **Inne sprawy prowadzone z udziałem CIECH S.A.**

W dniu 15 października 2010 roku do CIECH S.A. wpłynęło wezwanie do stawienia na rozprawę przed Prezesem Sądu Gospodarczego w Rennes (Francja). Wezwanie takie zostało również przesłane na adres firmy Zakłady Chemiczne Siarkopol w Tarnobrzegu. Wezwanie to jest wynikiem wniosku firmy Citis (z siedzibą w Colombes - Francja) i jej firmy ubezpieczeniowej, którzy zostali pozwani przez dwóch francuskich producentów produktów żywnościowych dla zwierząt. W trakcie tego postępowania został wyznaczony biegły, który przeprowadza szereg ekspertyz w celu m.in. ostatecznego oszacowania wysokości szkód poniesionych przez francuskich producentów, odpowiedzialności dostawcy oraz prawidłowości przestrzegania procedur europejskich i francuskich przy produkcji produktów żywnościowych przez francuskich producentów. Z ekspertyzy biegłego sporządzonej na dzień 14 listopada 2011 roku roszczenie zostało oszacowane na kwotę ok. 584 tys. EUR (równowartość 2 387 tys. zł). CIECH S.A. sprzedawał w 2009 roku firmie Citis siarkę mieloną olejowaną, wyprodukowaną przez Zakłady Chemiczne Siarkopol w Tarnobrzegu. Zgodnie z art. 331 francuskiego kodeksu postępowania cywilnego, CIECH S.A. ma status dopozwanego przez Citis, natomiast w stosunku do powodów - francuskich producentów produktów żywnościowych dla zwierząt, CIECH S.A. ma status podmiotu trzeciego. CIECH S.A. ustanowił pełnomocnika procesowego we Francji. Do sprawy przystąpił również po stronie CIECH S.A. jego ubezpieczyciel.

W dniu 8 czerwca 2012 roku CIECH S.A. został doręczony pozew CITIS SAS i AXA France Iard SA (ubezpieczyciel CITIS) przeciwko CIECH S.A., PZU S.A. (ubezpieczyciel CIECH S.A.), Z. Ch. Siarkopol S.A. w Tarnobrzegu, Łucja Strzelecka Modex Oil z Kwidzyna, który został wniesiony przez stronę powodową w celu przerwania biegu przedawnienia w razie wystąpienia P&N przeciwko Citis/Axa. Na posiedzeniu w dniu 4 września 2012 roku decyzją Sądu Gospodarczego w Rennes obie sprawy zostały połączone i wyznaczono nowy termin rozprawy na dzień 15 stycznia 2013 roku. Rozprawa została odroczone na dzień 12 marca 2013 roku. Na powyższe zobowiązanie została utworzona rezerwa w wysokości 311 tys. zł.

W dniu 25 stycznia 2013 roku CIECH S.A. został doręczony, za pośrednictwem Sądu Rejonowego dla Warszawy Śródmieście w Warszawie, pozew spółki Air Products LLC złożony przeciwko CIECH S.A. przed Federalnym Sądem Rejonowym dla Wschodniego Rejonu Stanu Pensylwania w Stanach Zjednoczonych Ameryki Północnej. Żądania pozwu obejmują przede wszystkim:

- uznanie przez sąd odpowiedzialności CIECH S.A. wobec Air Products LLC z tytułu roszczeń sformułowanych w pozwie,
- zasądzenie na rzecz Air Products LLC odszkodowania za szkody w kwocie, która zostanie udowodniona w postępowaniu, a która przekroczy 75 tys. USD,
- zasądzenie na rzecz Air Products odszkodowania sankcyjnego tytułem umyślnego i w inny sposób karygodnego postępowania CIECH S.A.

Air Products LLC opiera swoje żądania na twierdzeniach o rzekomo oszukańczych działaniach CIECH S.A. w celu nakłonienia Air Products LLC do ustępstw cenowych w ramach umowy o dostawę aminy (TDA) zawartej pomiędzy Air Products LLC oraz Air Products Chemical Europe B.V. z jednostką zależną CIECH S.A., ZACHEM S.A., oraz o rzekomej niedozwolonej ingerencji w stosunki umowne łączące Air Products LLC z ZACHEM S.A. Air Products LLC miała jakoby ponieść z tego tytułu szkodę w wysokości 16 mln USD (równowartość 49,9 mln zł wg. kursu średniego NBP z dnia 25 stycznia 2013 roku) w postaci ustępstw cenowych oraz szkodę w postaci utraty zysków w wysokości nie mniejszej niż 98 mln USD (równowartość 305,6 mln zł wg. kursu średniego NBP z dnia 25 stycznia 2013 roku). CIECH S.A. uważa roszczenia Air Products LLC w całości za bezzasadne. Zdaniem CIECH S.A., Air Products LLC zmierza w ten sposób do uzyskania bezpodstawnych korzyści w związku z rozwiązaniem umowy dostaw aminy (TDA) zawartej przez Air Products LLC i Air Products Chemical Europe B.V. z ZACHEM S.A. Umowa ta została zaś skutecznie wypowiedziana przez ZACHEM S.A. z winy Air Products, a przyczyną jej wypowiedzenia było m.in. zaprzestanie przez Air Products dostaw aminy (TDA) z fabryki w Pasadenie, faktyczne przeniesienie obowiązku dostawy TDA na Bayer oraz niedostarczenie przez Air Products zapewnienia o możliwości dalszej realizacji dostaw aminy (TDA) w zgodzie z postanowieniami Umowy. CIECH S.A. nie dopuścił się żadnego z czynów niedozwolonych, które zarzuca mu w pozwie Air Products LLC, a w szczególności nie prowadził żadnych bezprawnych działań w zakresie okoliczności faktycznych i relacji biznesowych, których dotyczy pozew. Nadto, CIECH S.A. uważa, że w sprawie tej sąd amerykański nie ma jurysdykcji wobec niego z uwagi na brak wystarczających powiązań CIECH S.A. z terytorium Stanów Zjednoczonych Ameryki.

W dniu 16 grudnia 2010 roku pomiędzy CIECH S.A. z siedzibą w Warszawie a Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. z siedzibą w Puławach zawarta została „Warunkowa Umowa Sprzedaży Udziałów”. Na mocy Umowy CIECH S.A. zobowiązał się do sprzedaży na rzecz ZAP udziałów w spółce Gdańskie Zakłady Nawozów Fosforowych „FOSFOR” Sp. z o.o. Umowa ta, co do zasady, została przez strony wykonana, w konsekwencji czego ZAP nabył 100% udziałów w GZNF „FOSFOR” Sp. z o.o., posiadanych przez CIECH S.A. W dniu 12 listopada 2012 roku do Sądu Okręgowego w Warszawie, XVI Wydział Gospodarczy wpłynął pozew ZAP przeciwko CIECH S.A. o zapłatę kwoty 18 864 tys. zł z tytułu niewykonania przez CIECH S.A. Umowy. Jako podstawę roszczenia wskazano naruszenie zapewnień złożonych w ramach przedmiotowej Umowy przez CIECH S.A. Z tego tytułu ZAP zażądał kwoty w wysokości 18 607 tys. zł, a także zwrotu kosztów i wydatków poniesionych przez ZAP w związku z naruszeniem zapewnień, w wysokości 256.744,05 zł. Podstawą prawną roszczenia dochodzonego przez ZAP są postanowienia art. 9 wskazanej wyżej Umowy. Powództwo ZAP przeciwko CIECH S.A. wywodzone jest z szeregu domniemych przez ZAP działań spółki Agrochem Sp. z o.o. z siedzibą w Człuchowie. Wyjaśnienie okoliczności faktycznych sprawy wymaga dalszego postępowania dowodowego, a w szczególności przesłuchania kilkudziesięciu świadków i przeprowadzenia dowodów z opinii biegłych z zakresu rachunkowości. Z tego względu na tym etapie sprawy trudno przesądzić o jej wynikach. Na powyższe roszczenie została utworzona rezerwa w wysokości 18 800 tys. zł

W dniu 12 lutego 2013 roku w Sądzie Okręgowym w Gdyni, IX Wydział Gospodarczy został złożony pozew CIECH S.A. przeciwko GZNF „FOSFOR” Sp. z o.o. o zapłatę kwoty w wysokości 18 864 tys. zł z tytułu odszkodowania za złożenie przez GZNF nieprawdziwych oświadczeń wobec CIECH S.A. Podstawą prawną dochodzonego przez CIECH S.A. roszczenia jest przepis art. 416 Kodeksu cywilnego. Ww. oświadczenia złożone przez GZNF wobec CIECH S.A. były bowiem podstawą do złożenia przez CIECH S.A. zapewnień wobec ZAP.

#### **Postępowania anty-dumpingowe**

Spółka CIECH S.A. zgłosiła swój udział, zgodnie z procedurami unijnymi, w postępowaniu anty-dumpingowym zainicjowanym przez Komisję Europejską dotyczącą fosforu żółtego, importowanego z Kazachstanu do krajów Unii. Nr sprawy AD 583 (OJC 369/07 17.12.2011). W wyniku podjętych przez Spółkę działań Komisja Europejska nie wprowadziła tymczasowego cła anty-dumpingowego na okres 6 miesięcy. Trwają dalsze prace Komisji w tej sprawie zgodnie z procedurami unijnymi.

W dniu 13 lutego 2013 roku zgodnie z decyzją Komisji Europejskiej nr 2013/81/EU opublikowaną w Dzienniku Urzędowym KE nr L 43/38 zostało zakończone postępowanie anty-dumpingowe dot. fosforu żółtego.

#### **Sprawy dotyczące nieruchomości położonej w Warszawie przy ul. Powązkowskiej 46/50.**

**1. Sprawa toczy się obecnie przed Sądem Okręgowym w Warszawie, XXV Wydział Cywilny pod sygn. akt XXV C 325/12**, w związku z wniesieniem przez Skarb Państwa sprzeciwu od korzystanego dla CIECH S.A. orzeczenia Samorządowego Kolegium Odwoławczego w Warszawie z dnia 15 listopada 2011 r. wydanego w sprawie pod sygnaturą akt KOX/1596/Po/09.

Pismem z dnia 22 grudnia 2008 roku (sygn. akt ZM.ZNO.722240-IV.3212/08/GL) Prezydent m.st. Warszawy wypowiedział CIECH S.A. dotychczasową wysokość opłaty rocznej z tytułu użytkowania wieczystego nieruchomości gruntowej, położonej w Warszawie przy ul. Powązkowskiej 46/50, stanowiącej własność Skarbu Państwa, oznaczonej jako działka ewidencyjna 41 w obrębie 7-02-09 i ustalił z dniem 1 stycznia 2009 roku nową jej wysokość na kwotę 590 tys. zł.

W związku z powyższą aktualizacją pismem z dnia 28 stycznia 2009 roku CIECH S.A. wystąpiła do Samorządowego Kolegium Odwoławczego w Warszawie z wnioskiem o ustalenie, że aktualizacja opłaty rocznej z tytułu użytkowania wieczystego gruntu jest nieuzasadniona.

CIECH S.A. zlecił w toku powyższego postępowania analizę operatu szacunkowego będącego podstawą do podwyższenia opłaty za użytkowanie wieczyste. Pełnomocnik CIECH S.A. w marcu 2010 roku podtrzymał wniosek z października 2009 roku o zawieszenie postępowania do czasu zakończenia postępowania toczącego się przed Sądem Okręgowym w Warszawie, XXV Wydział Cywilny pod sygnaturą akt XXV C 1388/09.

W dniu 4 maja 2010 roku złożony wniosek o zawieszenie postępowania został ponowiony, a ponadto do akt sprawy została złożona Opinia Komisji Arbitrażowej przy Polskiej Federacji Rzeczoznawców Majątkowych, której przedmiotem oceny był operat szacunkowy będący podstawą aktualizacji opłaty z tytułu użytkowania wieczystego. Powyższy operat został przez Komisję oceniony negatywnie.

W dniu 22 grudnia 2011 roku, Kancelarii prowadzącej sprawę zostało doręczone orzeczenie Samorządowego Kolegium Odwoławczego z dnia 15 listopada 2011 roku, w którym Samorządowe Kolegium Odwoławcze opisało powyżej wypowiedzenie dotychczasowej wysokości opłaty rocznej (nie mającej obecnie sprecyzowanej wysokości wobec sprawy opisanej w pkt. 2) zostało uznane za nieskuteczne, stając na stanowisku, iż błędy ujawnione w opinii Komisji Arbitrażowej pozbawiają tę czynność skutków prawnych. Jest to rozstrzygnięcie korzystne dla CIECH S.A.

W dniu 28 grudnia 2011 roku Prezydent m. st. Warszawy, jako organ reprezentujący Skarb Państwa, wniósł sprzeciw od powyższego orzeczenia, który został skierowany przez Samorządowe Kolegium Odwoławcze w Warszawie do Sądu Okręgowego w Warszawie, XXV Wydział Cywilny, gdzie sprawa została oznaczona sygn. akt XXV C 325/12. Po uiszczeniu przez CIECH S.A. opłat sądowych oraz złożeniu przez Kancelarię prowadzącą sprawę pierwszych pism procesowych wyjaśniających kwestię wartości przedmiotu sporu Sąd Okręgowy podjął czynności przygotowawcze do nadania sprawie dalszego biegu celem jej merytorycznego rozpoznania, w tym wyznaczył pierwszą rozprawę w sprawie na dzień 6 listopada 2012 roku.

W dniu 5 września 2012 roku Kancelaria prowadząca sprawę w imieniu CIECH S.A. złożyła w Sądzie Okręgowym w Warszawie pismo, w którym zgłosiła wniosek o przypozwanie (wezwanie do udziału w sprawie) aktualnego użytkownika wieczystego ww. działki nr ew. 41, tj. firmy MARVIPOŁ S.A.

W dniu 20 września 2012 roku Kancelarii prowadzącej sprawę w imieniu CIECH S.A. doręczona odpowiedź na pozew (tj. wniosek o uznanie aktualizacji za nieuzasadnioną, który po sprzeciwie od orzeczenia Samorządowego Kolegium Odwoławczego w Warszawie z dnia 15 listopada 2011 roku, jest tak traktowany na gruncie postępowania sądowego), przygotowaną w dniu 14 września 2012 roku przez pełniącą rolę zastępcy procesowego – Prokuratorię Generalną Skarbu Państwa.

W dniu 9 października 2012 roku Kancelarii prowadzącej sprawę w imieniu CIECH S.A. doręczonego zostało zarządzenie Sądu Okręgowego o zawiadomieniu o postępowaniu o sygn. akt XXV C 325/12 aktualnego użytkownika wieczystego ww. działki nr ew. 41 – firmy MARVIPOŁ S.A., celem umożliwienia wzięcia udziału w sprawie w charakterze interwenienta ubocznego.

W dniu 6 listopada 2012 roku odbyła się pierwsza rozprawa w niniejszej sprawie, w której powód CIECH S.A. oraz interwenient uboczny po stronie powodowej MARVIPOŁ S.A. wnieśli o uznanie wypowiedzenia opłaty rocznej kwestionowanej w ramach postępowania za nieuzasadnioną, natomiast zastępca procesowy pozwanego Skarbu Państwa wniósł o dopuszczenie dowodu z opinii biegłego do spraw wyceny nieruchomości celem ustalenia wartości działki nr ew. 41 według jej stanu na dzień 1 stycznia 2009 roku Sąd wyznaczył kolejną rozprawę w postępowaniu o sygn. akt XXV C 325/12 na dzień 26 lutego 2013 roku.

Po ww. rozprawie: interwenient uboczny po stronie powodowej MARVIPOŁ SA złożył do akt sprawy pismo z 4 listopada 2012 roku informując Sąd i pozostałe strony o uiszczeniu opłaty sądowej od interwencji ubocznej, zastępca procesowy pozwanego Skarbu Państwa – Prokuratoria Generalna Skarbu Państwa w piśmie z dnia 7 grudnia 2012 roku podtrzymała wniosek o dopuszczenie przez Sąd dowodu z opinii biegłego sądowego do spraw wyceny w celu ustalenia wartości działki nr ew. 41 według stanu na dzień 1 stycznia 2009 roku, natomiast Kancelaria reprezentująca CIECH S.A. w piśmie z dnia 7 grudnia 2012 roku zgłosiła wniosek o rozważanie celowości zawieszenia postępowania w sprawie o sygn. akt XXV C 325/12 do czasu prawomocnego zakończenia mającego zbliżony charakter postępowania o sygn. akt XXV C 1388/09. W dniu 28 stycznia 2013 roku zostało wydane postanowienie Sądu Okręgowego w Warszawie o zawieszeniu postępowania do czasu rozstrzygnięcia sprawy o sygn. akt XXV C 1388/09.

## **2. Sprawa toczy się obecnie przed Sądem Okręgowym w Warszawie, XXV Wydział Cywilny pod sygnaturą akt XXV C 1388/09 (sygnatura akt postępowania przed SKO Kox/584/Po/04).**

Sprawa toczy się obecnie przed Sądem Okręgowym w Warszawie, XXV Wydział Cywilny pod sygnaturą akt XXV C 1388/09 (sygnatura akt postępowania przed SKO KOX/584/Po/04). Pismem z dnia 17 grudnia 2003 roku, doręczonym CIECH S.A. w dniu 6 stycznia 2004 roku Prezydent miasta stołecznego Warszawy wypowiedział ze skutkiem na dzień 31 grudnia 2003 roku dotychczasową wysokość opłaty z tytułu użytkowania wieczystego nieruchomości gruntowej, położonej w Warszawie przy ul. Powązkowskiej 46/50, stanowiącej własność Skarbu Państwa, oznaczonej, jako działka ewidencyjna 41 w obrębie 7-02-09. Ustalona na dzień 1 stycznia 2004 roku opłata wynosiła 500 tys. zł (do chwili dokonania wypowiedzenia opłata ta wynosiła 26 tys. zł). Na skutek złożonego przez CIECH S.A. wniosku/odwołania Samorządowe Kolegium Odwoławcze zgodnie z orzeczeniem z dnia 9 stycznia 2009 roku (sygn. akt KOX/584/Po/04) ustaliło, że od dnia 1 stycznia 2005 roku CIECH S.A. jako użytkownik wieczysty działki ew. nr 41 jest zobowiązany wносить opłatę roczną w wysokości 409 tys. zł. Od powyższego orzeczenia Samorządowego Kolegium Odwoławczego CIECH S.A. wniosła sprzeciw z dnia 29 stycznia 2009 roku do Sądu Okręgowego w Warszawie, XXV Wydział Cywilny za pośrednictwem Samorządowego Kolegium Odwoławczego.

Postanowieniem Sądu z dnia 10 marca 2010 roku dopuszczony został dowód z opinii biegłego z zakresu wyceny nieruchomości. Na początku maja 2010 roku doręczony został przez Sąd Okręgowy w Warszawie sporządzony w toku postępowania sądowego operat szacunkowy powyżej opisanej działki, w stosunku, do którego nie zostały zgłoszone przez CIECH S.A. zastrzeżenia. Na rozprawie w dniu 3 grudnia 2010 roku sąd uwzględnił wniosek CIECH S.A. o dokonanie oceny operatu szacunkowego przez Komisję Arbitrażową przy Polskiej Federacji Stowarzyszeń Rzeczoznawców Majątkowych.

Do akt sądowych wpłynęła opinia Komisji Arbitrażowej przy Polskiej Federacji Stowarzyszeń Rzeczoznawców Majątkowych z dnia 20 czerwca 2011 roku, w której stwierdzono, że operat szacunkowy przygotowany w toku postępowania prawidłowo określa wartość nieruchomości według stanu na dzień 1 stycznia 2005 roku. W powyższej sprawie odbyła się rozprawa w dniu 23 września 2011 roku, na której Sąd uwzględnił zawarty w piśmie procesowym

z 20 września 2011 roku wniosek kancelarii prowadzącej sprawę o wezwanie do udziału w sprawie aktualnego użytkownika działki nr 41 – spółki MARVIPOL S.A., rozprawa została odroczone bez terminu, a nowy termin miał zostać wyznaczony z urzędu po dokonaniu czynności związanych z wezwaniem w/w spółki, a także przedstawieniu przez Kancelarię prowadzącą sprawę konkretnych pytań do autorów w/w opinii z dnia 20 czerwca 2011 roku.

W dniu 5 grudnia 2011 roku Kancelaria prowadząca sprawę przedłożyła listę skonkretyzowanych pytań do autorów ww. opinii Komisji Arbitrażowej, które powinny zostać wzięte pod uwagę w toku dalszego postępowania. Ponadto, w dniu 5 stycznia 2012 roku Kancelarii prowadzącej sprawę doręczono pismo aktualnego użytkownika wieczystego działki nr ew. 41 firmy MARVIPOL S.A. z dnia 5 października 2011 roku o dopuszczenie jej do ww. postępowania w charakterze interwenienta ubocznego.

Postanowieniem Sądu z dnia 30 stycznia 2012 r., wydanym z urzędu, zlecono Komisji Arbitrażowej przy Polskiej Federacji Stowarzyszeń Rzeczoznawców Majątkowych sporządzenie opinii uzupełniającej wobec opinii ww. Komisji z dnia 20 czerwca 2011 roku, w celu udzielenia odpowiedzi na pytania ujawnione w piśmie pełnomocnika CIECH S.A. z dnia 5 grudnia 2011 roku. Opinia ta została sporządzona przedstawiona Sądowi w dniu 14 marca 2012 roku, a następnie doręczona Kancelarii prowadzącej sprawę.

Ostatecznie kolejna rozprawa w sprawie odbyła się w dniu 16 maja 2012 roku, lecz jej przedmiotem było przede wszystkim rozpoznanie opozycji Skarbu Państwa reprezentowanego przez Prezydenta M.st. Warszawy wobec przystąpieniu do sprawy w charakterze interwenienta ubocznego spółki MARVIPOL S.A. Podczas przedmiotowej rozprawy Sąd Okręgowy w Warszawie wydał postanowienie o oddaleniu opozycji Skarbu Państwa, zobowiązując spółkę MARVIPOL S.A. do złożenia wniosków dowodowych w określonym terminie po uprawomocnieniu się tego orzeczenia, po czym ma zostać wyznaczony z urzędu termin kolejnej rozprawy.

W dniu 26 września 2012 roku Kancelarii prowadzącej sprawę doręczono zawiadomienie o wyznaczeniu terminu kolejnej rozprawy na dzień 12 października 2012 roku, na który wezwani zostali przedstawiciele CIECH S.A., jako powoda, MARVIPOL S.A., jako interwenienta ubocznego po stronie powodowej, oraz Skarbu Państwa reprezentowanego przez Prezydenta M.st. Warszawy, jako pozwanego.

W dniu 12 października 2012 roku odbyła się rozprawa w sprawie, w której po umożliwieniu stroną zajęcia końcowych stanowisk, Sąd Okręgowy zamknął rozprawę, odraczając ogłoszenie wyroku w sprawie do dnia 26 października 2012 roku.

W dniu 26 października 2012 roku Sąd Okręgowy w Warszawie ogłosił wyrok, w którym: (1) ustalił, że wysokość opłaty rocznej za użytkowanie wieczyste Działki nr 41 powinna wynosić od dnia 1 stycznia 2005 roku na kwotę 341 tys. zł, (2) zasądził od pozwanego Skarbu Państwa na rzecz powoda CIECH kwotę 39 tys. zł tytułem zwrotu kosztów procesu oraz kwotę 7 tys. zł tytułem zwrotu kosztów zastępstwa procesowego, (3) zasądził od pozwanego Skarbu Państwa na rzecz interwenienta ubocznego po stronie pozwanej MARVIPOL S.A. kwotę 12 tys. zł tytułem zwrotu kosztów procesu oraz kwotę 7 tys. zł tytułem zwrotu kosztów zastępstwa procesowego, (4) nakazał pobrać od pozwanego Skarbu Państwa kwotę 192,98 zł tytułem uzupełnienia kosztów procesu.

W dniu 31 października 2012 roku Kancelaria reprezentująca CIECH S.A. zgłosiła pisemny wniosek o sporządzenie uzasadnienia wobec ww. wyroku Sądu Okręgowego z dnia 26 października 2012 roku. Następnie po doręczeniu przedmiotowego wyroku wraz z uzasadnieniem Kancelaria reprezentująca CIECH S.A. wniosła apelację zaskarżając tenże wyrok w części, tj. w zakresie pkt. 1 w jakim Sąd pierwszej instancji uznała za uzasadnioną opłatę roczną kwotę 341 tys. zł. W dniu 21 grudnia 2012 roku Kancelarii doręczono zostało wezwanie Sądu Okręgowego w Warszawie z dnia 14 grudnia 2012 roku do uzupełnienia braku formalnego ww. apelacji przez złożenie odpisu pełnego z Krajowego Rejestru Sądowego dotyczącego CIECH S.A., wezwanie to zostało wykonane przez Kancelarię w dniu jego doręczenia, tj. w dniu 21 grudnia 2012 roku przez wysłanie przesyłki listowej listem poleconym.

Na powyższe postępowania (związane z opłatami za użytkowanie wieczyste działki przy Powązkowskiej) została stworzona w CIECH S.A. rezerwa w wysokości 1 890 tys. zł.

## 5.2 Spółki zależne – istotne pozycje

### Soda Polska Ciech S.A. (Grupa SODA MĄTWY)

Wobec Soda Polska Ciech S.A. nie zostały zgłoszone roszczenia mogące mieć istotne znaczenie dla jej działalności, a łączna kwota zobowiązań zgłoszonych przez wierzycieli wynosi 1 188 tys. zł. Wobec żadnej ze Spółek wchodzących w skład Grupy SODA MĄTWY nie zostały zgłoszone istotne roszczenia (zobowiązania) mogące mieć wpływ na ich działalność. W grudniu 2011 roku zostało wszczęte postępowanie administracyjne przez Kujawsko-Pomorski Wojewódzki Inspektorat Ochrony Środowiska w Bydgoszczy w sprawie wstrzymania użytkowania kotłów parowych OP-140 nr 4 i nr 5 w Soda Polska Ciech S.A. – elektrociepłowni Zakładu Produkcyjnego Janikosoda w Janikowie. Wojewódzki Inspektorat Ochrony Środowiska ustalił termin usunięcia na dzień 31 lipca 2013 roku. Realizacja harmonogramu działań w zakresie usuwania naruszenia – w toku. Wojewódzki Inspektorat Ochrony Środowiska w Bydgoszczy w wyniku naruszenia warunków określonych w posiadanym przez SPC pozwoleniu zintegrowanym w zakresie przekroczenia standardów emisji płynów naliczy SPC kary administracyjne, jednakże ich wysokość jeszcze nie jest znana.

Przeciwko spółce zostało wszczęte z urzędu postępowanie administracyjne, zgodnie z ustaleniami pokontrolnymi Urzędu Kontroli Skarbowej w Bydgoszczy, w sprawie przystąpienia do użytkowania pieca wapiennego w Janikowie i silosu w Inowrocławiu z naruszeniem art. 55 ustawy Prawo budowlane. Przeciwko Spółce toczy się jedno postępowanie pracownicze o nawiązanie stosunku pracy.

Kwota wierzytelności (m.in. za towar) dochodzona w różnego rodzaju postępowaniach wynosi 26 038 tys. zł, z czego kwota wierzytelności zgłoszonych do postępowań egzekucyjnych wynosi 25 899 tys. zł., z czego największą pozycję

– kwotę 25 514 tys. zł stanowią wierzytelności wobec firmy PHU „STARTER” B. Lepiarz. Łączna kwota wierzytelności dochodzonych na drodze sądowej i w postępowaniu upadłościowym przez TRANSODA Sp. z o.o. wynosi 13,5 tys. zł.

Soda Polska Ciech S.A. przejęła wierzytelności wobec firmy PHU „STARTER” B. Lepiarz od JANIKOSODY S.A. i SODY MATWY S.A. Jednakże postępowanie prowadzone przed SR w Częstochowie o wyjawienie majątku nie wykazało żadnego majątku. Komornik poinformował o bezskuteczności egzekucji z powodu dużego zadłużenia i niemożności zaspokojenia wierzycieli. Soda Polska Ciech S.A. utworzyła odpis aktualizujący na wszystkie toczące się postępowania.

#### **SODA MATWY S.A. i JANIKOSODA S.A.**

W dniu 14 grudnia 2011 roku z Kancelarii Beiten Burkhardt, reprezentującej firmę Gothea Finanzholding AG (Kupujący), która nabyła w 2010 roku należące do SODA MATWY S.A. oraz JANIKOSODA S.A. udziały w Polskim Towarzystwie Ubezpieczeń S.A. (PTU), wpłynęło powiadomienie o naruszeniu Umowy Zakupu Akcji. Podstawowym zarzutem stawianym Sprzedającym jest rzekome nie dostarczenie Kupującemu pełnych informacji, które pozwoliłyby mu na właściwą ocenę działalności oraz sytuacji finansowej, aktuarialnej i prawnej PTU. W przesłanym powiadomieniu Kupujący nie zgłosił żądania zapłaty, lecz jedynie wskazał, że w wyniku niedoszacowania rezerw techniczno-ubezpieczeniowych mógł ponieść on szkodę, za którą Sprzedający (JANIKOSODA S.A. oraz SODA MATWY S.A.) odpowiadają w łącznej kwocie 24 981 tys. zł. Kupujący zadeklarował gotowość polubownego rozstrzygnięcia sprawy. Podstawa odpowiedzialności wg Gothaer to pkt.5.1.1. Umowy Sprzedaży Akcji – naprawienie szkody wynikłe z nieprawdliwości zapewnień i gwarancji. Zgodnie z pkt. 5.2 umowy sprzedaży akcji, Gothaer jest uprawniony do żądania naprawienia swojej szkody majątkowej wynoszącej łącznie 55 mln. zł w części 45,42 %, czyli w kwocie 24 981 tys. zł. W odpowiedzi Kancelaria prowadząca sprawę (doradca prawny Sprzedających w procesie sprzedaży akcji PTU) działając w imieniu Sprzedających, w dniu 31 stycznia 2012 roku wystosowała do Kupującego szczegółowo uargumentowane pismo, całkowicie odrzucające stawiane Sprzedającym zarzuty.

W dniu 23 stycznia 2013 roku do JANIKOSODA S.A. oraz SODA MATWY S.A. wpłynęło zawiadomienie z Sądu Rejonowego dla m. st. Warszawy, IX Wydział Gospodarczy, informujące o terminie posiedzenia w sprawie wniosku o zawezwanie do próby ugodowej złożonego przez Gothea Finanzholding AG, w którym to wniosku Kupujący wskazał wartość przedmiotu sporu w wysokości 24 981 tys. zł. Termin posiedzenia sądu wyznaczony został na dzień 4 kwietnia 2013 roku.

Wg opinii radców prawnych powołanych w tej sprawie, istnieje niskie prawdopodobieństwo wygrania przez Kupującego ewentualnego sporu, JANIKOSODA S.A. i SODA MATWY S.A. W sprawozdaniu na 31 grudnia 2012 roku nie dokonano żadnych korekt z tego tytułu w postaci dodatkowych rezerw lub dodatkowych zobowiązań pozabilansowych.

#### **„VITROSILICON” Spółka Akcyjna**

Spółka nie odnotowała wobec niej roszczeń (zobowiązań) mogących mieć wpływ na prowadzoną przez nią działalność handlową. Spółka dochodzi od dłużników wierzytelności w postępowaniach sądowych w łącznej kwocie 612 tys. zł, z czego największą pozycję stanowią postępowania egzekucyjne w wysokości 392 tys. zł oraz upadłościowe w wysokości 164 tys. zł. „VITROSILICON” Spółka Akcyjna utworzyła odpis aktualizujący na wszystkie toczące się postępowania.

#### **„ALWERNIA” S.A.**

Przeciwko Alwernia S.A. nie zostały zgłoszone roszczenia (zobowiązania) mogące mieć istotny wpływ na wynik jej działalności. Toczy się jedno postępowanie dotyczące uzgodnienia świadectwa pracy w warunkach szczególnych.

Alwernia S.A. zgłosiła swój udział w postępowaniu anty-dumpingowym zainicjowanym przez Komisję Europejską, a dotyczącym fosforu żółtego, importowanego z Kazachstanu. W dniu 13 lutego 2013 roku zgodnie z decyzją Komisji Europejskiej nr 2013/81/EU opublikowaną w Dzienniku Urzędowym KE nr L 43/38 zostało zakończone postępowanie anty-dumpingowe dot. fosforu żółtego.

Alwernia S.A. dochodzi w drodze postępowania sądowych lub egzekucyjnych należności od wielu drobnych odbiorców na łączną kwotę 331 tys. zł. Należności te zostały w sprawozdaniu finansowym objęte odpisem aktualizacyjnym. Pozostałe sprawy upadłościowe, w których Spółka jest stroną to należności od wielu odbiorców na łączną wartość 2 640 tys. zł. Spółka nie ma w tych sprawach decydującego wpływu na przebieg postępowania. Należności zostały objęte odpisem aktualizującym.

#### **CHEMAN S.A.**

Przeciwko Cheman S.A. nie zostały zgłoszone roszczenia (zobowiązania) mające istotny wpływ na wynik jej działalności. Spółka Cheman S.A. dochodzi na drodze sądowej wierzytelności od kilkudziesięciu swoich dłużników z tytułu prowadzonej działalności handlowej w łącznej kwocie 3 617 tys. zł, z czego w postępowaniu egzekucyjnym znajduje się kwota 1 557 tys. zł. Natomiast do postępowania upadłościowego zostały zgłoszone wierzytelności na kwotę 863 tys. zł. Cheman S.A. utworzył odpis aktualizujący na wszystkie toczące się postępowania.

#### **CIECH FINANCE Sp. z o.o.**

Wobec Spółki Ciech Finance Sp. z o.o. nie zostały zgłoszone roszczenia (zobowiązania) mające istotny wpływ na wynik jej działalności. Przeciwko Spółce toczy się postępowanie na kwotę 100 tys. zł dotyczące sporu, co do zwrotu kwoty zadatku w wysokości dwukrotności wpłaty dokonanej na poczet nabycia nieruchomości. Na powyższe zobowiązanie została utworzona w Ciech Finance Sp. z o.o. rezerwa w wysokości 140 tys. zł.

Na rozprawie w dniu 16 stycznia 2013 roku została zawarta ugoda sądowa na mocy, której Spółka ma zapłacić powodowi 100 tys. zł z tytułu uzupełnienia zadatku należnego powodowi w podwójnej wysokości oraz koszty sądowe wraz z kosztami zastępstwa procesowego. W lutym 2013 roku kwota została zapłacona.

#### **ZAKŁADY CHEMICZNE „ORGANIKA-SARZYNA” Spółka Akcyjna**

Wobec Z.Ch. „Organika – Sarzyna” S.A. nie zostały zgłoszone istotne roszczenia (zobowiązania), które mogą mieć wpływ na wynik ich działalności handlowej. Wobec spółki toczy się postępowanie o uznanie wypowiedzenia umowy o pracę za bezskuteczne. Z.Ch. „Organika – Sarzyna” S.A. dochodzą od kilkunastu spółek krajowych łącznej kwoty 4 222 tys. zł tytułu wierzytelności za towar lub inne dochodzone na drodze sądowej, w postępowaniach upadłościowych, układowych i egzekucyjnych. Należności za towar i inne dochodzone w sądzie stanowią łącznie kwotę 951 tys. zł. W postępowaniach egzekucyjnych dochodzone są wierzytelności w kwocie 3 078 tys. zł, a w postępowaniach upadłościowych i układowych jest dochodzona kwota 193 tys. zł. Na wszystkie toczące się postępowania upadłościowe oraz dochodzone na drodze sądowej spółka utworzyła odpis aktualizujący, natomiast na należności będące w egzekucji komorniczej odpis został pomniejszony o zabezpieczenia, tj. ubezpieczenie w KUKE i hipoteki.

#### **Grupa ZACHEM**

Wobec spółek Grupy ZACHEM nie zostały zgłoszone roszczenia (zobowiązania), które mogą mieć istotny wpływ na wynik ich działalności gospodarczej.

Wobec ZACHEM S.A. toczy się postępowanie z powództwa Mostostal S.A. Puławy o zapłatę kwoty 1 896 tys. zł tytułem pozostałej części wynagrodzenia należnego w związku z realizacją umowy; nadto toczą się postępowania, z którymi wystąpili pracownicy Spółki na łączną kwotę 258 tys. zł. Przeciwno spółce został również złożony przez osoby prywatne pozew o zapłatę kwoty 34 tys. zł tytułem bezumownego korzystania z nieruchomości (zasiedzenie służebności gruntowej).

Wierzytelności Grupy ZACHEM dochodzone w sprawach gospodarczych, upadłościowych, egzekucyjnych i innych sprawach sądowych stanowią łącznie kwotę 5 039 tys. zł, z czego największą pozycję stanowią postępowania upadłościowe i układowe 3 409 tys. zł.

W postępowaniach egzekucyjnych dochodzone są wierzytelności w łącznej kwocie 1 040 tys. zł. Grupa utworzyła odpis na wszystkie toczące się postępowania w wysokości 5 039 tys. zł.

W dniu 20 stycznia 2012 roku ZACHEM S.A. wniósł do Sądu Okręgowego w Bydgoszczy odpowiedź na pozew Prezydenta Bydgoszczy o wydanie nieruchomości przy ul. Toruńskiej 157 w Bydgoszczy, której łączna wartość wynosi 1 094 tys. zł. W uzasadnieniu ZACHEM S.A. wniósł o oddalenie powództwa, a nadto wystąpił z pozwem wzajemnym, w którym żąda stwierdzenia przez sąd obowiązku złożenia przez powoda oświadczenia o zawarciu umowy wieczystego użytkowania nieruchomości będącej przedmiotem sporu.

W dniu 5 września 2012 roku, ZACHEM S.A. otrzymał pozew Syndyka masy upadłości NCP Spółka z o.o. w upadłości likwidacyjnej z siedzibą w Bydgoszczy o odszkodowanie w kwocie 12 tys. zł. Ponadto w I półroczu 2012 roku ZACHEM S.A. otrzymał pozew TUIR WARTA S.A. w Warszawie o zapłatę kwoty 24 tys. zł jako regres ubezpieczyciela z tytułu naprawionej szkody energetycznej.

W dniu 6 listopada 2012 roku został złożony przez Royal Europa Sp. z o.o. pozew o zapłatę kwoty 1.386 tys. zł tytułem odszkodowania związanego z jakością nabytych towarów. Jednocześnie ZACHEM S.A. wniósł do sądu przeciwko Royal Europa Sp. z o.o. pozew o zapłatę kwoty 490 tys. zł tytułem zapłaty za sprzedane wyroby. W sprawie został wydany przez Sąd Okręgowy w Bydgoszczy nakaz zapłaty, od którego Royal Europa Sp. z o.o. złożyła sprzeciw. Obie sprawy są w toku.

Przeciwko ZACHEM S.A. został złożony przez TRANSAND Firma Transportowo-Budowlana Jerzy Gotowski, Nekla, gm. Dobrcz, woj. Kujawsko-Pomorskie pozew o zapłatę kwoty 172 tys. zł jako wynagrodzenia/odszkodowania z tytułu zawartej umowy o kompleksowe usługi w zakresie zagospodarowania osadów. W sprawie 19 grudnia 2012 roku został wydany nakaz zapłaty, od którego ZACHEM S.A. wniosło sprzeciw;- sprawa jest w toku.

W dniu 7 stycznia 2013 roku ZACHEM S.A. został zawiadomiony przez Międzynarodową Izbę Handlową w Paryżu (International Chamber of Commerce) o wszczęciu przez Air Products LLC oraz Air Products Chemicals Europe BV(Air Products) przeciwko ZACHEM S.A. postępowania arbitrażowego. Pozew arbitrażowy obejmuje roszczenie o zapłatę kwoty 98 609 tys. USD oraz zapłatę o odszkodowania w kwocie pieniężnej nieoznaczonej w pozwie. Dochodzone w postępowaniu arbitrażowym roszczenia Air Products wywodzi z rzekomo niezasadnego i niezgodnego z prawem rozwiązania przez ZACHEM S.A. umowy dostaw aminy (TDA). CIECH S.A. uważa Pozew za niezasadny. Zdaniem CIECH S.A., Air Products nie przysługują roszczenia pieniężne, których domaga się od ZACHEM S.A., gdyż powyższa umowa została skutecznie wypowiedziana przez ZACHEM S.A. i uległa rozwiązaniu zgodnie z jej postanowieniami. Przyczyną jej wypowiedzenia było m.in. zaprzestanie przez Air Products dostaw aminy (TDA) z fabryki w Pasadenie, faktyczne przeniesienie obowiązku dostawy TDA na Bayer oraz niedostarczenie przez Air Products zapewnienia o możliwości dalszej realizacji dostaw aminy (TDA) w zgodzie z postanowieniami Umowy.

#### **TRANSCLEAN Sp. z o.o.**

Wobec TRANSCLEAN Sp. z o.o. nie zostały zgłoszone istotne roszczenia (zobowiązania), które mogą mieć wpływ na wynik jego działalności handlowej. Spółka dochodzi na drodze sądowej i egzekucyjnej wierzytelności od kilkudziesięciu swoich dłużników z tytułu prowadzonej działalności handlowej w łącznej kwocie 55 tys. zł. Spółka TRANSCLEAN Sp. z o.o. utworzyła na powyższe należności odpis aktualizujący.

**Grupa Soda Deutschland Ciech**

Wobec grupy Soda Deutschland Ciech nie zostały zgłoszone roszczenia (zobowiązania), które mogą mieć wpływ na wynik jej działalności gospodarczej.

Przeciwko Spółce toczyła się jedna sprawa z powództwa VASA Kraftwerke-Pool GmbH&Co. o zapłatę kwoty 4 162 tys. EUR (równowartość 17 015 tys. zł) z tytułu zaległych rachunków za energię w 2008 roku. W dniu 24 marca 2011 roku Sąd Rejonowy I Instancji w Magdeburgu nakazał Sodawerk Stassfurt GmbH & Co. KG zapłatę zaległych należności głównych i odsetek za 2008 rok, od czego SWS wniosła apelację do sądu II Instancji.

W wyniku porozumienia weszła w życie umowa dzierżawy w rezultacie której Soda SWS zapłaciła VASA 3 000 tys. EUR (równowartość 12 264 tys. zł), a VASA wycofała wszelkie roszczenia o zapłatę przeciwko SWS. W związku z powyższym postępowanie sądowe zostało zakończone.

**S.C. UZINELE SODICE GOVORA - Ciech Chemical Group S.A.**

Wobec Spółki S.C. Uzinele Sodice Govora – Ciech Chemical Group S.A. nie zostały zgłoszone roszczenia mogące mieć wpływ na wynik działalności gospodarczej. Przeciwko Spółce toczy się 5 postępowań, z czego 4 z byłymi pracownikami.

Z drugiej strony USG założyła "Wodom Rumuńskim" 23 sprawy w związku z niesłusznymi - zdaniem Spółki - karami za pobieranie wody bez ważnego pozwolenia oraz karami z tytułu przekroczenia dopuszczalnych stężeń w ściekach odprowadzanych do rzeki Olt. Spółka odmówiła części zapłaty z otrzymanych faktur na łączną kwotę 5.093 tys. RON (równowartość 4 684 tys. zł). Kwoty te nie zostały objęte rezerwą. Ewentualne przegrane w tych sporach wpłyną negatywnie na wyniki finansowe USG. Dotychczasowe wyroki wydawane były jednak na korzyść Spółki.

S.C. Uzinele Sodice Govora - Ciech Chemical Group S.A. dochodzi w 31 postępowaniach swoich wierzytelności na kwotę 4 352 tys. RON (równowartość 4 003 tys. zł) w tym przede wszystkim od spółki Oltchim (3 365 tys. RON, tj. równowartość 3 095 tys. PLN) oraz od spółki Dacochim International SRL na łączną kwotę 182 tys. USD (równowartość 564 tys. zł).

Ponadto, toczą się postępowania zainicjowane przez spółkę przeciwko jednemu z poprzednich dyrektorów Spółki na łączną kwotę 2 037 tys. RON (równowartość 1 873 tys. zł).

S.C. Uzinele Sodice Govora - Ciech Chemical Group S.A. wystąpiła do Sądu Apelacyjnego w Bukareszcie o uchylenie Decyzji nr 75/26.02.2010 wydanej przez ANAF (Agencja Administracji Podatkowej) po kontroli przeprowadzonej w S.C. Uzinele Sodice Govora – Ciech Chemical Group S.A. Sporna kwota wynosiła 7 115 tys. RON (równowartość 6 544 tys. zł) i obejmowała przekroczony podatek VAT, przekroczone koszty i inne zobowiązania. Z tej kwoty ANAF uznał jedynie wartość 853 tys. RON (równowartość 785 tys. zł), ale wypłacił tylko kwotę 424 tys. RON (równowartość 390 tys. zł) z tytułu kar. Pozostała kwota tj. 429 tys. RON (równowartość 395 tys. zł) nie została zwrócona. Od tej decyzji USG złożyła odwołanie, którego skutkiem była zlecona przez ANAF kontrola. W wyniku kontroli ANAF uznała jedynie kwotę 620 tys. RON (570 tys. zł), na którą składają się kwoty: 312 tys. RON – VAT oraz 308 tys. RON – kary. Sprawa w toku.

Ciech Chemical Group S.A. utworzyła na powyższe zobowiązania rezerwę w wysokości 1 653 tys. RON (równowartość 1 520 tys. zł).

W dniu 10 stycznia 2013 roku Związki Zawodowe "Sodistul" złożyły przeciwko US Govora S.A. pozew, który dotyczy:

- Wypłaty wynagrodzeń za lata 2010-2012 obliczonych na bazie zapisu Porozumienia Socjalnego zawartego w 2006 roku pomiędzy CIECH S.A., a Związkiem Zawodowym "Sodistul", w którym CIECH S.A. deklarował przeznaczanie 16% przychodów operacyjnych na wypłatę wynagrodzeń. Zapis ten został następnie przeniesiony do Układu Zbiorowego Pracy.
- Budżetowania w przyszłych latach funduszu wynagrodzeń na poziomie co najmniej 16% przychodów spółki.
- Zwiększenia liczby pracowników do poziomu określonego zgodnie z Uchwałą nr 1/09.10.2009.

Pierwsza rozprawa odbyła się w dniu 12 lutego 2013 roku. Sąd wyznaczył biegłego celem oszacowania wartości roszczenia. Następną rozprawę odbędzie się w dniu 26 marca 2013 roku. W zakresie pierwszej części pozwu, Zarząd ocenia ryzyko przegranej sprawy jako małe, zważywszy na fakt, że obie strony co roku negocjowały poziom wynagrodzeń i akceptowały go w formie podpisanego protokołu. Pozostałe roszczenia są w ocenie Zarządu bezzasadne.

Kursy przyjęte do obliczeń (na dzień 31 grudnia 2012 roku) zostały zaprezentowane w punkcie III.3. niniejszego sprawozdania.

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

W ciągu czterech kwartałów 2012 roku w Grupie Ciech nie występowały transakcje zawarte pomiędzy spółkami Grupy na warunkach innych niż rynkowe.

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

**Poręczenia i gwarancje udzielone na 31 grudnia 2012 roku**

Nazwa podmiotu któremu udzielono poręczenia	Kwota poręczonych kredytów które w całości lub określonej części zostały poręczone		Okres na jaki udzielono poręczenia	Warunki finansowe na jakich udzielono poręczeń, z uwzględnieniem wynagrodzenia spółki za udzielone poręczenie	Podmiot, za którego zobowiązania udzielone zostało poręczenie	Charakter powiązań istniejących między CIECH S.A. a podmiotem, który zaciągnął kredyt
	waluta w tys.	w tys. zł.				
ZACHEM S.A.						
Bank PEKAO S.A.		18 160	do 31.12.2014	Nie występują	Spółka Wodna Kapuściska	Brak
Nordea Bank		18 160	do 31.12.2014	Nie występują	Spółka Wodna Kapuściska	Brak
Razem ZACHEM S.A.		36 320				

Nazwa podmiotu któremu udzielono gwarancję	Łączna kwota udzielonych gwarancji własnych, które w całości lub określonej części zostały gwarantowane		Okres na jaki udzielono gwarancji	Warunki finansowe na jakich udzielono gwarancji własnych, z uwzględnieniem wynagrodzenia spółki za udzielone gwarancje	Podmiot, za którego zobowiązania udzielone zostało gwarancja	Charakter powiązań istniejących między CIECH S.A. a podmiotem za którego została udzielona gwarancja
	waluta w tys.	w tys. zł.				
CIECH S.A.						
SG Equipment Leasing Polska Sp. z o.o. - Warszawa	358 EUR	1 465	01.09.2013	Do umowy leasingu zawartej pomiędzy S.C Uzinele Sodice Govora i ECS International Polska Sp. z o.o. z dnia 10.07.2007	S.C. Uzinele Sodice Govora – Ciech Chemical Group S.A. - Rumunia	Spółka zależna
Jastrzębska Spółka Węglowa S.A.	-	4 000	Czas nieokreślony	Zabezpieczenie płatności do umowy wieloletniej KK/04/2008 na zakup koksu	ZACHEM S.A.	Spółka zależna
ING Lease Romania IFN S.A.	310 EUR	1 269	31.10.2013	Zabezpieczenie płatności do umów leasingowych	S.C. Uzinele Sodice Govora – Ciech Chemical Group S.A. - Rumunia	Spółka zależna
GZNF FOSFORY Sp.z o.o.	-	750	Czas nieokreślony	Zabezpieczenie płatności do Umowy o Współpracy 6/HH/2010 dotyczącej zakupu kwasu siarkowego	ZACHEM S.A.	Spółka zależna
AECTRA S.A. Switzerland	2 300 EUR	9 403	31.03.2013	Gwarancja zabezpieczająca zapłatę za produkty sprzedawane do ZACHEM S.A.	ZACHEM S.A.	Spółka zależna
PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A.	-	40 000	31.03.2013	Zabezpieczenie płatności za dostawy ciepła	ZACHEM S.A.	Spółka zależna
ENEA S.A. Poznań	-	10 000	28.02.2013	Zabezpieczenie płatności za dostawy energii elektrycznej	ZACHEM S.A.	Spółka zależna
VA Intertrading	900	3 679	Do czasu	Zabezpieczenie	ZACHEM S.A.	Spółka

Nazwa podmiotu któremu udzielono gwarancję	Łączna kwota udzielonych gwarancji własnych, które w całości lub określonej części zostały gwarantowane		Okres na jaki udzielono gwarancji	Warunki finansowe na jakich udzielono gwarancji własnych, z uwzględnieniem wynagrodzenia spółki za udzielone gwarancje	Podmiot, za którego zobowiązania udzielone zostało gwarancja	Charakter powiązań istniejących między CIECH S.A. a podmiotem za którego została udzielona gwarancja
	waluta w tys.	w tys. zł.				
Aktiengesellschaft Austria	EUR		całkowitej spłaty zobowiązań wynikających z dostaw zrealizowanych w 2012	płatności za dostawy chloru płynnego		zależna
PCC Rokita Spółka Akcyjna		2 500	28.02.2013	Zabezpieczenie płatności za dostawy chloru płynnego	ZACHEM S.A.	Spółka zależna
<b>Razem kwota udzielonych gwarancji</b>		<b>73 066</b>				

## 8. Rezerwy i odpisy aktualizujące wartość aktywów

W czwartym kwartale 2012 roku w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Ciech ujęte zostały następujące zmiany (utworzenie, wykorzystanie i rozwiązanie) rezerw oraz odpisów aktualizujących wartość aktywów.

<b>Zwiększenia rezerw w okresie 01.10.-31.12.2012 roku</b>	<i>tys. zł</i>
Rezerwa na podatek dochodowy	31 340
Rezerwa na odprawy emerytalne, urlopy, premie, rekompensaty i podobne	31 268
Rezerwa na ochronę środowiska	13 099
Rezerwa na przewidywane straty	11
Rezerwa na restrukturyzację	279
Rezerwa na zobowiązania (koszty)	53 844
<b>Razem</b>	<b>129 841</b>

<b>Zmniejszenia (wykorzystanie i rozwiązanie) rezerw w okresie 01.10.-31.12.2012 roku</b>	<i>tys. zł</i>
Rezerwa na podatek dochodowy	45 305
Rezerwa na odprawy emerytalne, urlopy, premie, rekompensaty i podobne	40 018
Rezerwa na ochronę środowiska	16 259
Rezerwa na restrukturyzację	75
Rezerwa na zobowiązania (koszty)	3 650
<b>Razem</b>	<b>105 307</b>

<b>Zwiększenia odpisów aktualizujących aktywa w okresie 01.10.-31.12.2012 roku</b>	<i>tys. zł</i>
Odpisy aktualizujące wartość wartości niematerialnych	195
Odpisy aktualizujące wartość rzeczowych aktywów	8 697
Odpisy aktualizujące wartość należności krótkoterminowych	4 537
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	16 397
<b>Razem</b>	<b>29 826</b>

<b>Zmniejszenia (wykorzystanie i rozwiązanie) odpisów aktualizujących aktywa w okresie 01.10.-31.12.2012 roku</b>	<i>tys. zł</i>
Odpisy aktualizujące wartość rzeczowych aktywów	118 885
Odpisy aktualizujące wartość należności krótkoterminowych	4 466
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	1 925
Odpisy aktualizujące wartość długoterminowych aktywów finansowych	3 575
<b>Razem</b>	<b>128 851</b>
<b>Zmiany aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w okresie 01.10.-31.12.2012 roku</b>	<i>tys. zł</i>
Zwiększenie	24 558
Zmniejszenie	22 212

## 9. Informacja dodatkowa do Skonsolidowanego Sprawozdania z Całkowitych Dochodów Grupy Ciech

## Efekt podatkowy każdego ze składników Innych Całkowitych Dochodów Grupy Ciech

<i>w tysiącach złotych</i>	01.01.-31.12.2012			01.01.-31.12.2011		
	Przed podatkiem	Podatek	Netto po opodatkowaniu	Przed podatkiem	Podatek	Netto po opodatkowaniu
Różnice kursowe z przewalutowania jednostek działających za granicą	12 278	-	12 278	(16 056)	-	(16 056)
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	16 523	(3 139)	13 384	(9 471)	1 799	(7 672)
Różnice kursowe z inwestycji netto w jednostki działające za granicą	(23 002)	-	(23 002)	31 955	-	31 955
<b>Inne całkowite dochody netto</b>	<b>5 799</b>	<b>(3 139)</b>	<b>2 660</b>	<b>6 428</b>	<b>1 799</b>	<b>8 227</b>

## Korekty podatku dochodowego i korekty z przeniesienia w Innych Całkowitych Dochodach ogółem

<b>Inne Całkowite Dochody Brutto</b> <i>w tysiącach złotych</i>	zmiana w okresie	01.01.-31.12.2012	zmiana w okresie	01.01.-31.12.2011
<b>Różnice kursowe z przewalutowania jednostek działających za granicą</b>	-	<b>12 278</b>	-	<b>(16 056)</b>
- wycena za okres bieżący	12 278	-	(16 056)	-
<b>Różnice kursowe z inwestycji netto w jednostki działające za granicą</b>	-	<b>(23 002)</b>	-	<b>31 955</b>
- zmiana wynikająca ze zmiany kursu w okresie	(23 002)	-	31 955	-
<b>Zabezpieczenie przepływów pieniężnych</b>	-	<b>16 523</b>	-	<b>(9 741)</b>
- wycena do wartości godziwej w okresie	12 842	-	(5 065)	-
- korekta reklasifikacyjna do rachunku zysków i strat	3 681	-	(4 406)	-
<b>Podatek dochodowy dotyczący pozostałych składników Innych Całkowitych Dochodów</b>	-	<b>(3 139)</b>	-	<b>1 799</b>
- naliczony za okres bieżący	(2 440)	-	962	-
- korekta reklasifikacyjna do rachunku zysków i strat	(699)	-	837	-
<b>Inne całkowite dochody netto</b>	-	<b>2 660</b>	-	<b>8 227</b>

**10. Informacja o nabyciu i zbyciu pozycji rzeczowych aktywów trwałych**

W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku w Grupie Ciech dokonano następujących transakcji zwiększających i zmniejszających wartość brutto rzeczowych aktywów trwałych:

<b>01.01.-31.12.2012</b>							
<i>w tysiącach złotych</i>	<b>Grunty</b>	<b>Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej</b>	<b>Urządzenia techniczne i maszyny</b>	<b>Środki transportu</b>	<b>Inne środki trwałe</b>	<b>Środki trwałe w budowie</b>	<b>Rzeczowe aktywa trwałe</b>
<b>Wartość brutto rzeczowych aktywów trwałych na początek okresu</b>	<b>85 660</b>	<b>926 341</b>	<b>2 016 062</b>	<b>126 452</b>	<b>47 328</b>	<b>243 719</b>	<b>3 445 562</b>
Zakup	-	292	829	784	2 048	-	3 953
Przejęcie z inwestycji	-	42 512	157 026	1 256	786	(201 580)	-
Modernizacja	-	1 295	13 160	263	118	-	14 836
Nakłady inwestycyjne na środki trwałe w budowie	-	-	-	-	-	227 143	227 143
Zmiana rzeczowych aktywów trwałych z tytułu zawarcia umowy leasingu finansowego elektrociepłowni	-	21 122	100 522	-	-	-	121 644
Przeniesienie do aktywów przeznaczonych do sprzedaży	(735)	(50 553)	(91 966)	(6 139)	(3 679)	(13 974)	(167 046)
Aktywowanie kosztów finansowania zewnętrznego	-	8	140	-	-	14 617	14 765
Sprzedaż	-	(1 652)	(7 956)	(6 294)	(58)	(3 160)	(19 120)
Likwidacja	-	(5 234)	(14 246)	(164)	(536)	-	(20 180)
Różnice z przeliczenia jednostek zagranicznych	(6 685)	(15 805)	(56 838)	(1 185)	(815)	(916)	(82 244)
Inne	-	5 645	(938)	(3 631)	(18)	(551)	507
<b>Wartość brutto rzeczowych aktywów trwałych na koniec okresu</b>	<b>78 240</b>	<b>923 971</b>	<b>2 115 795</b>	<b>111 342</b>	<b>45 174</b>	<b>265 298</b>	<b>3 539 820</b>

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

<b>POZYCJE POZABILANSOWE</b> <i>w tysiącach złotych</i>	<b>31.12.2012</b>	<b>31.12.2011</b>
<b>1. Aktywa warunkowe</b>	-	<b>663</b>
- otrzymane gwarancje i poręczenia	-	-
- pozostałe należności pozabilansowe	-	663
<b>2. Zobowiązania warunkowe</b>	<b>89 989</b>	<b>105 122</b>
- udzielone gwarancje i poręczenia	36 320	36 320
- pozostałe zobowiązania pozabilansowe	49 931	42 493
- inne	3 738	26 309

Na dzień 31 grudnia 2012 roku w Grupie Ciech nie wystąpiły aktywa warunkowe - w Spółce Z. Ch. „Organika-Sarzyna” S.A. wygaśł weksel własny niezupełny otrzymany od firmy realizującej na rzecz spółki jako zabezpieczenie właściwego wykonania umowy.

Wartość zobowiązań warunkowych na dzień 31 grudnia 2012 roku wyniosła 89 989 tys. zł, co oznacza spadek o 15 133 tys. zł w stosunku do stanu na dzień 31 grudnia 2011 roku.

Zmiana zobowiązań warunkowych w porównaniu do stanu na 31 grudnia 2011 roku wynika głównie z:

- zmiany kursu walutowego EUR do przeliczenia w Grupie Soda Deutschland Ciech między innymi potencjalnego zobowiązania z tytułu rekultywacji stawów, które zostanie ujęte w przypadku konieczności zastosowania przepisów gospodarki odpadami,
- zmiany kursu walutowego RON w spółce S.C. Uzinele Sodice Govora – Ciech Chemical Group S.A. na zobowiązanie warunkowe wobec CET Govora,
- zmniejszenia posiadanego przez Alwernię S.A. zobowiązania warunkowego wynikającego z umów zakupu rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych,
- zmniejszenia zobowiązania w Grupie SODA MAŁY, które wynika z przeklasyfikowania jednego ze zobowiązań (odroczone kara za emisję dwutlenku siarki) do rezerw, ponieważ zadanie inwestycyjne z nim związane nie zostanie wykonane w terminie do 31 grudnia 2012 roku zgodnie z ostatnią decyzją WIOŚ. Kara ta wraz z odsetkami została zapłacona na koniec lipca 2012 roku;
- powstania zobowiązania warunkowego w odniesieniu do projektu „Rozbudowa kotła CKT13 celem dostosowania EC Janikowo do wymogów ochrony środowiska – kwota 9 591 tys. zł,
- wygaśnięcia zobowiązania warunkowego w wysokości 3 339 tys. RON w związku z ostatecznym korzystnym dla CIECH S.A. postanowieniem sądu o oddaleniu zarzutów niedopełnienia obowiązków informacyjnych, wynikających z umowy z AVAS na zakup S.C. Uzinele Sodice Govora-Ciech Chemical Group,
- powstania zobowiązania warunkowego w wysokości 2 219 tys. zł wynikającego z roszczenia zgłoszonego przez byłego pracownika Spółki o odszkodowanie w związku z rozwiązaniem umowy o pracę,
- przeklasyfikowania na rezerwę zobowiązania warunkowego w kwocie 18 800 tys. zł związanego z roszczeniem zgłoszonym przez ZA Puławy wynikającego z rzekomego naruszenia warunków umowy sprzedaży udziałów GZNF FOSFOR Sp. z o.o.

Dodatkowo w związku z zaprzestaniem w ZACHEM S.A. produkcji TDI istnieje potrzeba dokonania rekultywacji terenów znajdujących się pod instalacjami oraz terenów w najbliższym otoczeniu instalacji. Ze względu na fakt, że prognozowana wielkość obszarów możliwych skażeń gruntów, jak i metody realizacji działań naprawczych nie są znane, na dzień bilansowy nie można wystarczająco wiarygodnie wycenić kwoty nakładów niezbędnych do dokonania rekultywacji w/w terenów.

## 12. Działalność zaniechana i aktywa przeznaczone do sprzedaży.

### Działalność zaniechana

Zasady rachunkowości zastosowane do sporządzenia rachunku zysków i strat dla działalności zaniechanej są takie same jak polityka rachunkowości Grupy. Wyniki działalności zaniechanej obejmują:

Za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku:

- wyniki POLFA Sp. z o.o. za okres bytności w Grupie, jak również wynik skonsolidowany na sprzedaży tego podmiotu,
- wyniki Grupy ZACHEM za okres bytności w Grupie (wykazanie działalności zaniechanej w związku z podpisaniem umowy pomiędzy ZACHEM S.A., CIECH S.A., a BASF Polska Sp. z o.o. oraz BASF SE opisanej szczegółowo w punkcie II.1 niniejszego sprawozdania),

- wyniki Alwernia S.A. za okres bytności w Grupie wykazanie działalności zaniechanej w związku z podpisaniem umowy pomiędzy CIECH S.A., a Alwernia Invest Sp. z o.o. opisanej szczegółowo w punkcie II.1 niniejszego sprawozdania),
- eliminacje wyników na transakcjach pomiędzy jednostkami objętymi konsolidacją w Grupie Ciech, a jednostkami wykazanymi w działalności zaniechanej.
- wyniki spółek Grupy Ciech (w tym CIECH S.A.) uzyskane z tytułu transakcji z jednostkami wykazanymi w działalności zaniechanej.

Poniższa tabela prezentuje szczegółowo osiągnięty wynik na sprzedaży działalności zaniechanej:

<i>w tysiącach złotych</i>	<b>POLFA Sp. z o.o.</b>
Przychody ze sprzedaży	6 500
Koszt skonsolidowany	(8 378)
Wynik brutto	(1 878)
Podatek dochodowy	(785)
<b>Wynik skonsolidowany netto</b>	<b>(2 663)</b>

Za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku:

- wyniki jednostek przeznaczonych do sprzedaży – POLFA Sp. z o.o.,
- wyniki spółki ZACHEM UCR Sp. z o.o., nad którą Grupa w wyniku sprzedaży udziałów utraciła kontrolę,
- wyniki Grupy FOSFOROY oraz spółki Daltrade Plc. Ltd. za okres bytności w Grupie, jak również wyniki skonsolidowane na sprzedaży tych podmiotów,
- wyniki Grupy ZACHEM za okres bytności w Grupie,
- wyniki Alwernia S.A. za okres bytności w Grupie,
- eliminacje wyników na transakcjach pomiędzy jednostkami objętymi konsolidacją w Grupie Ciech, a jednostkami wykazanymi w działalności zaniechanej.

Poniższa tabela prezentuje szczegółowo osiągnięty wynik na sprzedaży działalności zaniechanej:

<i>w tysiącach złotych</i>	<b>Grupa FOSFOROY</b>	<b>Daltrade Ltd.</b>	<b>RAZEM</b>
Przychody ze sprzedaży	106 740	89	106 829
Koszt skonsolidowany	(102 195)	(671)	(102 866)
Zysk brutto	4 545	(582)	3 963
Podatek dochodowy	(16 311)	633	(15 678)
<b>Wynik skonsolidowany netto</b>	<b>(11 766)</b>	<b>51</b>	<b>(11 715)</b>

Korekta prezentacyjna dokonana została również w sprawozdaniu za 2011 rok.

#### **Aktywa i zobowiązania zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży**

**Na dzień 31 grudnia 2012 roku** w Grupie Ciech w pozycji „Aktywa sklasyfikowane jako aktywa przeznaczone do sprzedaży” zostały wykazane poniższe aktywa:

- VITROSILICON Spółka Akcyjna wykazała rzeczowe aktywa trwałe na kwotę 11 992 tys. zł - w bieżącym okresie do kategorii aktywów przeznaczonych do sprzedaży zaklasyfikowano jeden z trzech zakładów VITROSILICON S.A., zlokalizowany w miejscowości Pobiedziska oraz linię do produkcji pustaków szklanych znajdującą się w zakładzie w Iłowej. Przedmiotem planowanego zbycia jest kompleks nieruchomości oraz maszyny i urządzenia. Wstępna umowa sprzedaży została podpisana 15 lutego 2013 roku. Aktywa te zaliczane są do segmentu krzemiany i szkło.
- CIECH S.A. wykazała akcje w spółce Alwernia S.A. w związku z podpisaniem w dniu 31 stycznia 2013 roku przedwstępnej umowy sprzedaży akcji. Przedmiotem sprzedaży jest 2 277 431 akcji stanowiących 99,62% kapitału zakładowego spółki. W sprawozdaniu skonsolidowanym, w związku z powyższą transakcją, Alwernia S.A. wykazała wszystkie swoje pozycje bilansowe jako aktywa lub zobowiązania klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży. Aktywa te zaliczane są do segmentu agrochemicznego.

**Na dzień 31 grudnia 2011 roku** w Grupie Ciech były wykazane w pozycji „Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży” poniższe pozycje:

- CIECH S.A. wykazał udziały w spółce POLFA Sp. z o.o. w związku z podpisaniem w dniu 15 lipca 2011 roku umowy sprzedaży udziałów. Przedmiotem sprzedaży było 3 820 udziałów, co stanowi 100% kapitału zakładowego POLFA Sp. z o.o. Jako aktywa przeznaczone do sprzedaży, w sprawozdaniu jednostkowym, została wykazana również wartość pożyczek udzielonych przez CIECH S.A. spółce POLFA Sp. z o.o. W sprawozdaniu skonsolidowanym, w związku z powyższą transakcją, POLFA Sp. z o.o. wykazała wszystkie swoje pozycje bilansowe jako aktywa lub zobowiązania klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży. Aktywa te zaliczane są do segmentu pozostałe.
- W związku z prowadzonym przez CIECH S.A. w 2011 roku procesem sprzedaży akcji Cheman S.A. oraz udziałów Ciech Finance Sp. z o.o., w sprawozdaniu skonsolidowanym Cheman S.A. oraz Ciech Finance

Sp. z o.o. wykazały wszystkie swoje pozycje bilansowe jako aktywa lub zobowiązania klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży. Spółki były przypisane do segmentu pozostałego.

- W związku z podpisaniem przez ZACHEM S.A. w dniu 27 września 2011 roku umowy sprzedaży udziałów w spółce ZACHEM UCR Sp. z o.o. w sprawozdaniu skonsolidowanym Grupa ZACHEM wykazała wszystkie pozycje bilansowe dotyczące ZACHEM UCR Sp. z o.o. jako aktywa lub zobowiązania klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży. Aktywa te zaliczane są do segmentu organicznego.
- VITROSILICON Spółka Akcyjna wykazała rzeczowe aktywa trwałe na kwotę 821 tys. zł w tym:
  - grunty – 368 tys. zł,
  - budynki i budowle – 132 tys. zł,
  - urządzenia techniczne i maszyny – 321 tys. zł.

Aktywa te zaliczane są do segmentu krzemiany i szkło.

- Spółka Z.Ch. „Organika – Sarzyna” S.A. wykazała rzeczowe aktywa trwałe na kwotę 844 tys., zł. Aktywa te zaliczane są do segmentu organicznego.

### 13. Informacje dotyczące umów kredytowych, w tym o niedotrzymaniu terminów spłaty długów lub jakimkolwiek naruszeniu warunków umowy dotyczącej długu.

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.

### 14. Informacja o jednostkach zależnych nie objętych konsolidacją oraz o jednostkach stowarzyszonych

Przy wyborze jednostek do konsolidacji Zarząd jednostki dominującej kierował się kryterium istotności (zgodnie z założeniami koncepcyjnymi MSSF) ich danych finansowych dla realizacji obowiązku prawdziwego i rzetelnego obrazu sytuacji majątkowej i finansowej oraz wyniku finansowego Grupy.

Poniższe zestawienie przedstawia łączne dane spółek zależnych, które nie zostały objęte konsolidacją metodą pełną, ze względu na nieistotność ich danych, w porównaniu do łącznych wartości Grupy Ciech za okres od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku:

Łączna wartość w tysiącach złotych	Jednostki nie objęte konsolidacją	Grupa Ciech	Udział w %
Sum bilansowych	11 816	8 783 640	0,13%
Przychodów netto ze sprzedaży towarów i produktów oraz operacji finansowych	50 914	7 299 560	0,70%

Poniższe zestawienie przedstawia łączne dane spółek stowarzyszonych, które nie zostały objęte wyceną metodą praw własności za okres od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku:

Łączna wartość	Jednostki stowarzyszone nie wyceniane metodą praw własności	Kapitał własny Grup Ciech	Udział w %
Udział w aktywach netto	12 738	846 772	1,50%

### 15. Uzgodnienie danych prezentowanych w poprzednio publikowanym sprawozdaniu do danych prezentowanych obecnie.

**Wycena nieruchomości inwestycyjnych wg wartości godziwej** - od 1 stycznia 2012 roku Zarząd CIECH S.A. dokonał zmiany polityki rachunkowości w zakresie wyceny nieruchomości inwestycyjnych z wyceny według kosztu historycznego na wycenę według wartości godziwej. Przy początkowym ujęciu wynik wyceny nieruchomości inwestycyjnych do wartości godziwej jest ujmowany w kapitale własnym w pozycji *Zyski zatrzymane*. W kolejnych okresach sprawozdawczych zysk lub strata wynikająca ze zmiany wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnej wpływa na zysk lub stratę netto w okresie, w którym nastąpiła zmiana i wykazywana jest w pozycji pozostałych kosztów / przychodów operacyjnych.

**Prezentacja certyfikatów energetycznych** – zmiana dotyczy ujęcia świadectw pochodzenia energii uzyskanych w związku z wytworzeniem energii elektrycznej w kogeneracji jako zapasy.

Poniżej przedstawiono wpływ zmian zasad przyjętych do stosowania przy sporządzaniu sprawozdań finansowych na dane na dzień 31 grudnia 2011 roku.

<i>w tysiącach złotych</i>	<b>31.12.2011 poprzednio publikowany w sprawozdaniu rocznym</b>	<i>nieruchomości inwestycyjne</i>	<i>prezentacja certyfikatów energetycznych</i>	<b>31.12.2011 obecnie publikowany</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	2 217 219	1 501	-	2 218 720
Prawo wieczystego użytkowania	129 491	(73 213)	-	56 278
Nieruchomości inwestycyjne	7 084	80 403	-	87 487
<b>Aktywa trwałe razem</b>	<b>2 677 201</b>	<b>8 691</b>	<b>-</b>	<b>2 685 892</b>
Zapasy	335 591	-	21 028	356 619
Należności handlowe i pozostałe	840 586	-	(21 028)	819 558
<b>Aktywa obrotowe razem</b>	<b>1 389 304</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1 389 304</b>
<b>Aktywa, razem</b>	<b>4 066 505</b>	<b>8 691</b>	<b>-</b>	<b>4 075 196</b>
Zyski zatrzymane	495 365	7 040	-	502 405
<i>w tym zysk (strata) netto</i>	<i>1 501</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>1 501</i>
<b>Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej</b>	<b>1 310 111</b>	<b>7 040</b>	<b>-</b>	<b>1 317 151</b>
Udziały mniejszości	(2 020)	-	-	(2 020)
<b>Kapitał własny razem</b>	<b>1 308 091</b>	<b>7 040</b>	<b>-</b>	<b>1 315 131</b>
Rezerwa na podatek odroczony	119 015	1 651	-	120 666
<b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>	<b>683 563</b>	<b>1 651</b>	<b>-</b>	<b>685 214</b>
Zobowiązania krótkoterminowe	2 074 851	-	-	2 074 851
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>2 758 414</b>	<b>1 651</b>	<b>-</b>	<b>2 760 065</b>
<b>Pasywa, razem</b>	<b>4 066 505</b>	<b>8 691</b>	<b>-</b>	<b>4 075 196</b>

<i>w tysiącach złotych</i>	<b>31.12.2010 dane publikowane jako dane porównywalne przy sprawozdaniu rocznym 2011</b>	<i>nieruchomości inwestycyjne</i>	<i>prezentacja certyfikatów energetycznych</i>	<b>31.12.2010 obecnie publikowany</b>
<b>Aktywa trwałe</b>				
Rzeczowe aktywa trwałe	2 063 540	1 989	-	2 065 529
Prawo wieczystego użytkowania	134 181	(73 213)	-	60 968
Nieruchomości inwestycyjne	5 920	81 747	-	87 667
<b>Aktywa trwałe razem</b>	<b>2 456 399</b>	<b>10 523</b>	<b>-</b>	<b>2 466 922</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>				
Zapasy	297 233	-	8 420	305 653
Należności handlowe i pozostałe	731 412	-	(8 420)	722 992
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	257 820	(1 832)	-	255 988
<b>Aktywa obrotowe razem</b>	<b>1 472 617</b>	<b>(1 832)</b>	<b>-</b>	<b>1 470 785</b>
<b>Aktywa, razem</b>	<b>3 929 016</b>	<b>8 691</b>	<b>-</b>	<b>3 937 707</b>
Zyski zatrzymane	494 304	7 040	-	501 344
<b>Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej</b>	<b>817 851</b>	<b>7 040</b>	<b>-</b>	<b>824 891</b>

<i>w tysiącach złotych</i>	<b>31.12.2010 dane publikowane jako dane porównywalne przy sprawozdaniu rocznym 2011</b>	<i>nieruchomości inwestycyjne</i>	<i>prezentacja certyfikatów energetycznych</i>	<b>31.12.2010 obecnie publikowany</b>
Udziały mniejszości	32 619	-	-	32 619
<b>Kapitał własny razem</b>	<b>850 470</b>	<b>7 040</b>	-	<b>857 510</b>
Rezerwa na podatek odroczony	106 401	1 651	-	108 052
<b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>	<b>961 333</b>	<b>1 651</b>	-	<b>962 984</b>
Zobowiązania krótkoterminowe razem	2 117 213	-	-	2 117 213
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>3 078 546</b>	<b>1 651</b>	-	<b>3 080 197</b>
<b>Pasywa, razem</b>	<b>3 929 016</b>	<b>8 691</b>	-	<b>3 937 707</b>

## V. Skrócone Jednostkowe Sprawozdanie Finansowe CIECH S.A. za czwarty kwartał 2012 roku sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej

### 1. Skrócony jednostkowy Rachunek Zysków i Strat CIECH S.A.

w tysiącach złotych	01.01.-31.12.2012			01.01.-31.12.2011		
	Działalność kontynuowana	Działalność zaniechana	RAZEM	Działalność kontynuowana	Działalność zaniechana	RAZEM
<b>Przychody netto ze sprzedaży</b>	<b>1 794 630</b>	<b>762 101</b>	<b>2 556 731</b>	<b>1 690 664</b>	<b>630 643</b>	<b>2 321 307</b>
Koszt własny sprzedaży	(1 532 467)	(724 090)	(2 256 557)	(1 448 525)	(593 400)	(2 041 925)
<b>Zysk / strata brutto na sprzedaży</b>	<b>262 163</b>	<b>38 011</b>	<b>300 174</b>	<b>242 139</b>	<b>37 243</b>	<b>279 382</b>
Pozostałe przychody operacyjne	7 469	4	7 473	4 739	15	4 754
Koszty sprzedaży	(141 726)	(19 355)	(161 081)	(134 995)	(16 136)	(151 131)
Koszty ogólnego zarządu	(50 008)	-	(50 008)	(40 479)	-	(40 479)
Pozostałe koszty operacyjne	(50 884)	-	(50 884)	(17 353)	-	(17 353)
<b>Zysk / strata na działalności operacyjnej</b>	<b>27 014</b>	<b>18 660</b>	<b>45 674</b>	<b>54 051</b>	<b>21 122</b>	<b>75 173</b>
Przychody finansowe	57 255	37 946	95 201	407 344	24 478	431 822
Koszty finansowe	(316 288)	(283 032)	(599 320)	(118 391)	(4 070)	(122 461)
<b>Przychody / Koszty finansowe netto</b>	<b>(259 033)</b>	<b>(245 086)</b>	<b>(504 119)</b>	<b>288 953</b>	<b>20 408</b>	<b>309 361</b>
<b>Zysk / strata przed opodatkowaniem</b>	<b>(232 019)</b>	<b>(226 426)</b>	<b>(458 445)</b>	<b>343 004</b>	<b>41 530</b>	<b>384 534</b>
Podatek dochodowy	21 581	(11 234)	10 347	(24 573)	(8 785)	(33 358)
<b>Zysk/strata netto</b>	<b>(210 438)</b>	<b>(237 660)</b>	<b>(448 098)</b>	<b>318 431</b>	<b>32 745</b>	<b>351 176</b>

#### Zysk / strata na jedną akcję (w złotych)

Podstawowy	(3,99)	(4,51)	(8,50)	6,76	0,70	7,46
Rozwodniony	(3,99)	(4,51)	(8,50)	6,76	0,70	7,46

w tysiącach złotych	01.10.-31.12.2012			01.10.-31.12.2011		
	Działalność kontynuowana	Działalność zaniechana	RAZEM	Działalność kontynuowana	Działalność zaniechana	RAZEM
<b>Przychody netto ze sprzedaży</b>	<b>459 533</b>	<b>180 633</b>	<b>640 166</b>	<b>424 827</b>	<b>157 661</b>	<b>582 488</b>
Koszt własny sprzedaży	(394 450)	(171 410)	(565 860)	(360 257)	(148 875)	(509 132)
<b>Zysk / strata brutto na sprzedaży</b>	<b>65 083</b>	<b>9 223</b>	<b>74 306</b>	<b>64 570</b>	<b>8 786</b>	<b>73 356</b>
Pozostałe przychody operacyjne	1 906	-	1 906	2 013	1	2 014
Koszty sprzedaży	(35 879)	(4 658)	(40 537)	(36 703)	(4 341)	(41 044)
Koszty ogólnego zarządu	(18 827)	-	(18 827)	(10 283)	-	(10 283)
Pozostałe koszty operacyjne	(477)	-	(477)	(1 688)	-	(1 688)
<b>Zysk / strata na działalności operacyjnej</b>	<b>11 806</b>	<b>4 565</b>	<b>16 371</b>	<b>17 909</b>	<b>4 446</b>	<b>22 355</b>
Przychody finansowe	25 355	4 479	29 834	127 402	7 176	134 578
Koszty finansowe	(184 003)	(53 345)	(237 348)	(23 225)	(103)	(23 328)
<b>Przychody / Koszty finansowe netto</b>	<b>(158 648)</b>	<b>(48 866)</b>	<b>(207 514)</b>	<b>104 177</b>	<b>7 073</b>	<b>111 250</b>
<b>Zysk / strata przed opodatkowaniem</b>	<b>(146 842)</b>	<b>(44 301)</b>	<b>(191 143)</b>	<b>122 086</b>	<b>11 519</b>	<b>133 605</b>
Podatek dochodowy	17 052	(11 234)	5 818	(372)	(1 638)	(2 010)
<b>Zysk/strata netto</b>	<b>(129 790)</b>	<b>(55 535)</b>	<b>(185 325)</b>	<b>121 714</b>	<b>9 881</b>	<b>131 595</b>

#### Zysk / strata na jedną akcję (w złotych)

Podstawowy	(2,46)	(1,06)	(3,52)	2,59	0,21	2,80
Rozwodniony	(2,46)	(1,06)	(3,52)	2,59	0,21	2,80

## 2. Skrócone Jednostkowe Sprawozdanie z Całkowitych Dochodów CIECH S.A.

### SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW CIECH S.A.

	01.01-31.12.2012			01.01-31.12.2011		
	Działalność kontynuowana	Działalność zaniechana	RAZEM	Działalność kontynuowana	Działalność zaniechana	RAZEM
Zysk/strata netto za rok obrotowy	(210 438)	(237 660)	(448 098)	318 431	32 745	351 176
Inne Całkowite Dochody Brutto	-	-	-	(7 647)	-	(7 647)
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	-	-	-	(7 647)	-	(7 647)
Podatek dochodowy dotyczący innychCałkowitych Dochodów	-	-	-	1 453	-	1 453
Inne całkowite dochody netto	-	-	-	(6 194)	-	(6 194)
<b>CAŁKOWITE DOCHODY Ogółem</b>	<b>(210 438)</b>	<b>(237 660)</b>	<b>(448 098)</b>	<b>312 237</b>	<b>32 745</b>	<b>344 982</b>

## 3. Skrócone Jednostkowe Sprawozdanie z Sytuacji Finansowej CIECH S.A.

<i>w tysiącach złotych</i>	31.12.2012	31.12.2011*	31.12.2010*
<b>AKTYWA</b>			
<b>Aktywa trwałe</b>			
Rzeczowe aktywa trwałe	5 104	11 517	10 492
Prawo wieczystego użytkowania	843	843	843
Wartości niematerialne	5 664	6 960	8 070
Nieruchomości inwestycyjne	6 073	5 454	5 454
Należności długoterminowe	224 318	29 061	32 363
Udzielone pożyczki długoterminowe	820 376	1 185 509	525 702
Inwestycje długoterminowe w jednostki zależne	861 581	1 029 345	920 383
Pozostałe inwestycje długoterminowe	30 561	17 667	15 841
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	-	7 412
<b>Aktywa trwałe razem</b>	<b>1 954 520</b>	<b>2 286 356</b>	<b>1 526 560</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>			
Zapasy	19 263	28 505	28 704
Inwestycje krótkoterminowe - udzielone pożyczki	90 787	500	334 308
Należności z tytułu podatku dochodowego	262	2 449	2 027
Należności handlowe i pozostałe	539 582	431 654	359 898
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	31 322	15 099	35 131
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	66 930	19 718	141 499
<b>Aktywa obrotowe razem</b>	<b>748 146</b>	<b>497 925</b>	<b>901 567</b>
<b>A k t y w a, r a z e m</b>	<b>2 702 666</b>	<b>2 784 281</b>	<b>2 428 127</b>
<b>PASYWA</b>			
Kapitał własny			
Kapitał akcyjny	287 614	287 614	164 115
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	507 835	508 122	151 328
Pozostałe kapitały rezerwowe	76 199	76 199	76 199
Kapitał z tyt. stosowania rachunkowości zabezpieczeń	-	-	6 194
Zyski zatrzymane	(311)	447 787	96 611
<b>Kapitał własny razem</b>	<b>871 337</b>	<b>1 319 722</b>	<b>494 447</b>
Zobowiązania			
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	1 286 264	-	299 936
Świadczenia pracownicze	717	2 029	1 712
Inne zobowiązania długoterminowe	22 346	33 434	33 170
Rezerwa na podatek odroczonego	6 193	16 645	-
<b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>	<b>1 315 520</b>	<b>52 108</b>	<b>334 818</b>
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	33 303	967 200	1 167 117
Zobowiązania handlowe i pozostałe	456 901	438 801	423 568
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	321	-	-
Rezerwy (krótkoterminowe rezerwy na świadczenia pracownicze i rezerwy pozostałe)	25 133	6 368	8 177
Zobowiązania związane z aktywami trwałymi przeznaczonymi do sprzedaży	151	82	-
<b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>	<b>515 809</b>	<b>1 412 451</b>	<b>1 598 862</b>
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>1 831 329</b>	<b>1 464 559</b>	<b>1 933 680</b>
<b>P a s y w a, r a z e m</b>	<b>2 702 666</b>	<b>2 784 281</b>	<b>2 428 127</b>

\* Dane przekształcone.

**4. Skrócone Jednostkowe Sprawozdanie z Przepływów Pieniężnych CIECH S.A.**

<i>w tysiącach złotych</i>	<b>01.01-31.12.2012</b>	<b>01.01-31.12.2011</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		
<b>Zysk (strata) netto za okres</b>	<b>(448 098)</b>	<b>351 176</b>
Amortyzacja	5 733	4 965
Utworzenie / odwrócenie odpisów aktualizujących	419 378	(96 522)
Zyski / straty z tytułu różnic kursowych	66 101	(85 425)
Zmiana wyceny nieruchomości inwestycyjnych	(1 320)	-
Zyski / straty z tytułu działalności inwestycyjnej	(4 588)	(82 349)
Zyski / straty ze sprzedaży środków trwałych	(50)	(287)
Odsetki i udziały w zyskach	3 780	(65 964)
Podatek dochodowy naliczony	(10 347)	33 358
<b>Wynik operacyjny przed zmianą kapitału obrotowego oraz rezerw</b>	<b>30 589</b>	<b>58 952</b>
Zmiana stanu należności	(42 040)	(8 298)
Zmiana stanu zapasów	9 242	199
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych	27 722	(25 002)
Zmiana stanu rezerw i świadczeń pracowniczych	17 452	(1 491)
<b>Środki pieniężne netto wygenerowane na działalności operacyjnej</b>	<b>42 965</b>	<b>24 360</b>
Odsetki zapłacone	(72 456)	(83 153)
Podatek dochodowy zapłacony	2 395	(8 355)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu prowizji aranzacyjnej	(16 762)	-
Wycena instrumentów finansowych o charakterze pochodnym	-	(7 647)
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>(43 858)</b>	<b>(74 795)</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
<b>Wpływy (in "+")</b>		
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	148	3 151
Zbycie spółki zależnej	6 500	106 829
Dywidendy otrzymane	620	4 278
Odsetki otrzymane	2 225	7 655
Wpływy ze spłaty pożyczek	21 141	127 170
<b>Wydatki (in "-")</b>		
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(1 417)	(2 019)
Nabycie spółki zależnej (po potrąceniu przejętych środków pieniężnych)	(21 010)	(41 275)
Wydatki na podwyższenie i dopłaty do kapitału	(239)	-
Udzielone pożyczki	(42 379)	(168 513)
Lokaty zabezpieczające	(13 936)	-
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>(48 347)</b>	<b>37 276</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
<b>Wpływy (in "+")</b>		
Wpływy netto z emisji akcji i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	-	435 994
Wpływy z zaciągniętych kredytów i pożyczek	87 931	7 270
Emisja dłużnych papierów wartościowych	356 460	-
<b>Wydatki (in "-")</b>		
Wydatki na spłatę kredytów i pożyczek	(33 882)	(429 348)
Wykup dłużnych papierów wartościowych	(300 000)	-
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	(1 477)	(699)
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>109 032</b>	<b>13 217</b>
<b>Przepływy pieniężne netto, razem</b>	<b>16 827</b>	<b>(24 302)</b>
<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>15 099</b>	<b>35 131</b>
Wpływ zmian z tytułu różnic kursowych	(604)	4 270
<b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>	<b>31 322</b>	<b>15 099</b>

Dnia 6 grudnia 2012 roku CIECH S.A. przeprowadził emisję obligacji imiennych denominowanych w euro, które zostały objęte przez Ciech Group Financing AB (publ).

Środki z tej emisji, bez angażowania rachunków bankowych CIECH S.A., zostały wykorzystane przede wszystkim na spłatę kredytów udzielonych CIECH S.A. na podstawie umowy kredytów z dnia 10 lutego 2011 roku oraz na spłatę kredytów udzielonych Sodawerk Stassfurt GmbH & Co. KG oraz Sodawerk Holding Stassfurt GmbH zgodnie z umową kredytową z dnia 23 stycznia 2008 roku. W związku z powyższym, kwota jaką CIECH S.A. uzyskał z emisji obligacji imiennych denominowanych w euro przeznaczona na wyżej wymienione spłaty nie została zaprezentowana w Sprawozdaniu z Przepływów Pieniężnych.

## 5. Skrócone Jednostkowe Sprawozdanie ze zmian w Kapitale Własnym CIECH S.A.

<i>w tysiącach złotych</i>	Kapitał akcyjny	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał z tytułu stosowania rachunkowości zabezpieczeń	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	<b>Kapitał własny razem</b>
<b>Kapitał własny na dzień (początek okresu) 01/01/2012</b>	<b>287 614</b>	<b>508 122</b>	<b>-</b>	<b>76 199</b>	<b>447 787</b>	<b>1 319 722</b>
Obniżenie kapitału dotyczącego agio		(287)				(287)
<b>Całkowite dochody ogółem za okres</b>	-	-	-	-	(448 098)	(448 098)
Zysk / strata netto					(448 098)	(448 098)
<b>Kapitał własny na dzień (koniec okresu) 31/12/2012</b>	<b>287 614</b>	<b>507 835</b>	<b>-</b>	<b>76 199</b>	<b>(311)</b>	<b>871 337</b>

<i>w tysiącach złotych</i>	Kapitał akcyjny	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał z tytułu stosowania rachunkowości zabezpieczeń	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	<b>Kapitał własny razem</b>
<b>Kapitał własny na dzień (początek okresu) 01/01/2011</b>						
<b>Wykazane poprzednio</b>	<b>164 115</b>	<b>151 328</b>	<b>6 194</b>	<b>76 199</b>	<b>93 062</b>	<b>490 898</b>
Zmiany zasad rachunkowości	-	-	-	-	3 549	3 549
<b>Po przekształceniu *</b>	<b>164 115</b>	<b>151 328</b>	<b>6 194</b>	<b>76 199</b>	<b>96 611</b>	<b>494 447</b>
Emisja akcji	123 499	-	-	-	-	123 499
Nadwyżka wartości emisyjnej nad nominalną (agio)	-	356 794	-	-	-	356 794
<b>Całkowite dochody ogółem za okres</b>	-	-	(6 194)	-	351 176	344 982
Zysk/ strata netto	-	-	-	-	351 176	351 176
Inne całkowite dochody	-	-	(6 194)	-	-	(6 194)
<b>Kapitał własny na dzień (koniec okresu) 31/12/2011*</b>	<b>287 614</b>	<b>508 122</b>	<b>-</b>	<b>76 199</b>	<b>447 787</b>	<b>1 319 722</b>

\* Dane przekształcone.

## 6. Noty objaśniające do sprawozdania finansowego sporządzonego za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2012 roku.

### 6.1. Podstawa sporządzenia oraz zasady (polityka) rachunkowości

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy CIECH S.A. w dniu 31 stycznia 2007 roku podjęło uchwałę nr 4 w sprawie sporządzania jednostkowych sprawozdań finansowych według MSSF/MSR. W związku z podjętą uchwałą od roku 2007 raporty Spółki CIECH S.A. są sporządzone zgodnie z zasadami MSSF/MSR z zastosowaniem wyceny aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego netto określonych w polityce rachunkowości.

Szczegółowe informacje dotyczące zasad i metod wyceny aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego i sposobu sporządzania sprawozdania finansowego i danych porównywalnych zostały zawarte w raporcie CIECH S.A. za 2011 rok, przekazany do publicznej wiadomości w dniu 20 marca 2012 roku.

Od 1 stycznia 2012 roku Zarząd CIECH S.A. dokonał zmiany polityki rachunkowości w zakresie wyceny nieruchomości inwestycyjnych z wyceny według kosztu historycznego na wycenę według wartości godziwej. Przy początkowym ujęciu wynik wyceny nieruchomości inwestycyjnych do wartości godziwej jest ujmowany w kapitale własnym w pozycji Zyski zatrzymane. W kolejnych okresach sprawozdawczych zysk lub strata wynikająca ze zmiany wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnej wpływa na zysk lub stratę netto w okresie, w którym nastąpiła zmiana i wykazywana jest w pozycji pozostałych kosztów / przychodów operacyjnych.

Zmienioną zasadę przyjęto do stosowania przy sporządzaniu sprawozdań finansowych od 1 stycznia 2012 roku (wraz z danymi porównywalnymi). Dokonano również zmiany prezentacyjnej dotyczącej odsetek od należności handlowych i odsetek od udzielonych pożyczek.

Od dnia 1 stycznia 2012 roku (i w okresach porównywalnych) wartość odsetek ujęta w rachunku zysków i strat jest prezentowana per saldo - po pomniejszeniu o utworzone odpisy aktualizujące.

### 6.2. Zysk przypadający na jedną akcję

Poniżej przedstawiono dane dotyczące zysku oraz akcji, które stanowią podstawę do wyliczenia podstawowego oraz rozwodnionego zysku na jedną akcję.

w tys. zł	31.12.2012	31.12.2011
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	(210 438)	318 431
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	(237 660)	32 745
Zysk (strata) netto przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej, zastosowany do obliczenia podstawowego zysku/straty na jedną akcję	(448 098)	351 176
Zysk (strata) netto przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej, zastosowany do obliczenia rozwodnionego zysku/straty na jedną akcję	(448 098)	351 176
<hr/>		
w szt.	31.12.2012	31.12.2011
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych zastosowana do obliczenia podstawowego zysku/straty na jedną akcję	52 699 909	47 070 649
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych zastosowana do obliczenia rozwodnionego zysku/straty na jedną akcję	52 699 909	47 070 649

### 6.3. Sezonowość i cykliczność działalności

Informacje dotyczące sezonowości i cykliczności zostały przedstawione w punkcie II.3 niniejszego Raportu.

### 6.4. Zmiany wartości szacunkowych

Nie nastąpiły istotne zmiany wartości szacunkowych podawanych w poprzednich latach obrotowych.

### 6.5. Informacje na temat emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych

Informacje na temat emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych zostały przedstawione w punkcie II.8 niniejszego Raportu.

### 6.6. Informacja o wypłaconych dywidendach

Informacja o wypłaconych dywidendach została przedstawiona w punkcie II.9 niniejszego Raportu.

## 6.7. Informacje finansowe w podziale na segmenty działalności

01.01.-31.12.2012

<i>W tysiącach złotych</i>	Segment Sodowy	Segment Organiczny	<i>w tym działalność zaniechana</i>	Segment Agrochemiczny	<i>w tym działalność zaniechana</i>	Segment Krzemiany i Szkło	Pozostała działalność	<i>w tym działalność zaniechana</i>	Funkcje Korporacyjne - pozycja uzgadniająca	RAZEM
Przychody od podmiotów zewnętrznych	968 634	908 522	554 273	48 859	5 692	333 223	887	-	-	2 260 125
Przychody z transakcji pomiędzy segmentami	68 860	112 771	85 854	111 356	116 245	1 006	2 613	37	-	296 606
<b>Przychody, razem</b>	<b>1 037 494</b>	<b>1 021 293</b>	<b>640 127</b>	<b>160 215</b>	<b>121 937</b>	<b>334 229</b>	<b>3 500</b>	<b>37</b>	<b>-</b>	<b>2 556 731</b>
Koszt własny sprzedaży	(848 608)	(961 171)	(604 779)	(156 181)	(119 311)	(290 317)	( 280)	-	-	(2 256 557)
<b>Zysk/strata brutto na sprzedaży</b>	<b>188 886</b>	<b>60 122</b>	<b>35 348</b>	<b>4 034</b>	<b>2 626</b>	<b>43 912</b>	<b>3 220</b>	<b>37</b>	<b>-</b>	<b>300 174</b>
Koszty sprzedaży	(83 021)	(38 561)	(19 248)	(1 206)	(107)	(36 006)	(2 287)	-	-	(161 081)
Koszty ogólnego zarządu	(2 111)	(1 019)	-	( 560)	-	( 8)	( 1)	-	(46 309)	(50 008)
Wynik na zarządzaniu należnościami	(16 383)	( 858)	-	-	-	-	(2 979)	-	-	(20 220)
Wynik na pozostałej działalności operacyjnej	1 377	( 220)	-	( 35)	-	71	(24 384)	4	-	(23 191)
<b>Zysk/strata na działalności operacyjnej</b>	<b>88 748</b>	<b>19 464</b>	<b>16 100</b>	<b>2 233</b>	<b>2 519</b>	<b>7 969</b>	<b>(26 431)</b>	<b>41</b>	<b>(46 309)</b>	<b>45 674</b>
Saldo różnic kursowych i odsetek od rozrachunków handlowych	(14 239)	(31 879)	(2 542)	(4 941)	(2 859)	(15 180)	(8 475)	( 173)	-	(74 714)
Koszty finansowania Spółki	-	-	-	-	-	-	-	-	(56 571)	(56 571)
Wynik na działalności finansowej (nieprzypisane do segmentów)	-	-	-	-	-	-	-	-	(372 834)	(372 834)
<b>Zysk/strata przed opodatkowaniem</b>	<b>74 509</b>	<b>(12 415)</b>	<b>13 558</b>	<b>(2 708)</b>	<b>( 340)</b>	<b>(7 211)</b>	<b>(34 906)</b>	<b>( 132)</b>	<b>(475 714)</b>	<b>(458 445)</b>
Podatek										10 347
<b>Zysk/strata netto</b>										<b>(448 098)</b>
Amortyzacja	1 013	1 131		198		262			3 129	5 733
<b>EBITDA</b>	<b>89 761</b>	<b>20 595</b>		<b>2 431</b>		<b>8 231</b>	<b>(26 431)</b>		<b>(43 180)</b>	<b>51 407</b>

## 01.01.-31.12.2011

<i>W tysiącach złotych</i>	Segment Sodowy	Segment Organiczny	w tym działalność zaniechana	Segment Agrochemiczny	w tym działalność zaniechana	Segment Krzemiany i Szkło	Pozostała działalność	w tym działalność zaniechana	Funkcje Korporacyjne - pozycja uzgadniająca	RAZEM
Przychody od podmiotów zewnętrznych	885 868	803 579	440 262	98 528	7 316	216 042	1 326	-	-	2 005 343
Przychody z transakcji pomiędzy segmentami	66 118	106 489	80 219	141 495	102 774	1 016	846	72	-	315 964
<b>Przychody, razem</b>	<b>951 986</b>	<b>910 068</b>	<b>520 481</b>	<b>240 023</b>	<b>110 090</b>	<b>217 058</b>	<b>2 172</b>	<b>72</b>	<b>-</b>	<b>2 321 307</b>
Koszt własny sprzedaży	(782 688)	(852 771)	(488 097)	(228 103)	(105 296)	(178 193)	( 170)	( 7)	-	(2 041 925)
<b>Zysk/strata brutto na sprzedaży</b>	<b>169 298</b>	<b>57 297</b>	<b>32 384</b>	<b>11 920</b>	<b>4 794</b>	<b>38 865</b>	<b>2 002</b>	<b>65</b>	<b>-</b>	<b>279 382</b>
Koszty sprzedaży	(78 084)	(34 875)	( 15 974)	(1 815)	( 162)	(31 833)	(4 524)	-	-	(151 131)
Koszty ogólnego zarządu	( 942)	(1 284)	-	( 230)	-	( 345)	( 2)	-	(37 676)	(40 479)
Wynik na zarządzaniu należnościami	(12 185)	(1 879)	-	-	-	-	( 513)	-	11	(14 566)
Wynik na pozostałej działalności operacyjnej	45	146	-	8	-	648	1 531	15	( 411)	1 967
<b>Zysk/strata na działalności operacyjnej</b>	<b>78 132</b>	<b>19 405</b>	<b>16 410</b>	<b>9 883</b>	<b>4 632</b>	<b>7 335</b>	<b>(1 506)</b>	<b>80</b>	<b>(38 076)</b>	<b>75 173</b>
Saldo różnic kursowych i odsetek od rozrachunków handlowych	(14 480)	(39 358)	13 415	(12 069)	1 697	(11 044)	378	( 3)	( 166)	(76 739)
Koszty finansowania Spółki	-	-	-	-	-	-	-	-	(10 919)	(10 919)
Wynik na działalności finansowej (nieprzypisane do segmentów)	-	-	-	-	-	-	-	-	397 019	397 019
<b>Zysk/strata przed opodatkowaniem</b>	<b>63 652</b>	<b>(19 953)</b>	<b>29 825</b>	<b>(2 186)</b>	<b>6 329</b>	<b>(3 709)</b>	<b>(1 128)</b>	<b>77</b>	<b>347 858</b>	<b>384 534</b>
Podatek										(33 358)
<b>Zysk/strata netto</b>										<b>351 176</b>
Amortyzacja	221	151		28		30			4 535	4 965
<b>EBITDA</b>	<b>78 353</b>	<b>19 556</b>		<b>9 911</b>		<b>7 365</b>	<b>(1 506)</b>		<b>(33 541)</b>	<b>80 138</b>

**31.12.2012**

<i>W tysiącach złotych</i>	Segment Sodowy	Segment Organiczny	Segment Agrochemiczny	Segment Krzemiany i Szkło	Pozostała działalność	Funkcje Korporacyjne - pozycja uzgadniająca	RAZEM
Rzeczowe aktywa trwałe	1 057	1 180	206	273	-	2 388	5 104
Wartości niematerialne i prawne	1 173	1 310	229	303	-	2 649	5 664
Zapasy	9 435	9 453	375	-	-	-	19 263
Należności z tytułu dostaw i usług	197 760	127 151	10 191	31 194	6 940	-	373 236
Pozostałe aktywa	-	-	-	-	-	2 299 399	2 299 399
<b>Aktywa, razem</b>	<b>209 425</b>	<b>139 094</b>	<b>11 001</b>	<b>31 770</b>	<b>6 940</b>	<b>2 304 436</b>	<b>2 702 666</b>

<i>W tysiącach złotych</i>	Segment Sodowy	Segment Organiczny	Segment Agrochemiczny	Segment Krzemiany i Szkło	Pozostała działalność	Funkcje Korporacyjne - pozycja uzgadniająca	RAZEM
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	221 265	94 758	30 148	52 609	4 943	-	403 723
Pozostałe zobowiązania	-	-	-	-	-	1 427 606	1 427 606
<b>Zobowiązania, razem</b>	<b>221 265</b>	<b>94 758</b>	<b>30 148</b>	<b>52 609</b>	<b>4 943</b>	<b>1 427 606</b>	<b>1 831 329</b>

**31.12.2011**

<i>w tysiącach złotych</i>	Segment Sodowy	Segment Organiczny	Segment Agrochemiczny	Segment Krzemiany i Szkło	Pozostała działalność	Funkcje Korporacyjne - pozycja uzgadniająca	RAZEM
Rzeczowe aktywa trwałe	436	298	55	59	-	10 669	11 517
Wartości niematerialne i prawne	310	211	39	42	-	6 358	6 960
Zapasy	10 156	10 219	8 106	24	-	-	28 505
Należności z tytułu dostaw i usług	156 156	107 059	9 387	30 039	24	-	302 665
Pozostałe aktywa	-	-	-	-	-	2 434 634	2 434 634
<b>Aktywa, razem</b>	<b>167 058</b>	<b>117 787</b>	<b>17 587</b>	<b>30 164</b>	<b>24</b>	<b>2 451 661</b>	<b>2 784 281</b>

<i>w tysiącach złotych</i>	Segment Sódowy	Segment Organiczny	Segment Agrochemiczny	Segment Krzemiany i Szkło	Pozostała działalność	Funkcje Korporacyjne - pozycja uzgadniająca	RAZEM
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	191 994	114 061	22 770	33 440	-	-	362 265
Pozostałe zobowiązania	-	-	-	-	-	1 102 294	1 102 294
<b>Zobowiązania, razem</b>	<b>191 994</b>	<b>114 061</b>	<b>22 770</b>	<b>33 440</b>	<b>-</b>	<b>1 102 294</b>	<b>1 464 559</b>

**01.01.-31.12.2012**

<i>W tysiącach złotych</i>	Segment Sódowy	Segment Organiczny	Segment Agrochemiczny	Segment Krzemiany i Szkło	Pozostała działalność	Funkcje Korporacyjne - pozycja uzgadniająca	RAZEM
Rozpoznane odpisy z tytułu utraty wartości	16 729	1 025	164	-	7 539	-	25 457
Odwrócone odpisy z tytułu utraty wartości	18	140	234	-	251	-	643
Rozpoznane odpisy z tytułu utraty wartości (nieprzypisane do segmentu)	-	-	-	-	-	416 546	416 546
Odwrócone odpisy z tytułu utraty wartości (nieprzypisane do segmentu)	-	-	-	-	-	145	145
	<b>16 747</b>	<b>1 165</b>	<b>398</b>	<b>-</b>	<b>7 790</b>	<b>416 691</b>	<b>442 791</b>

**01.01.-31.12.2011**

<i>W tysiącach złotych</i>	Segment Sódowy	Segment Organiczny	Segment Agrochemiczny	Segment Krzemiany i Szkło	Pozostała działalność	Funkcje Korporacyjne - pozycja uzgadniająca	RAZEM
Rozpoznane odpisy z tytułu utraty wartości	12 587	1 968	(51)	-	513	-	15 017
Odwrócone odpisy z tytułu utraty wartości	394	217	95	-	11	-	717
Rozpoznane odpisy z tytułu utraty wartości (nieprzypisane do segmentu)	-	-	-	-	-	16 850	16 850
Odwrócone odpisy z tytułu utraty wartości (nieprzypisane do segmentu)	-	-	-	-	-	116 837	116 837
	<b>12 981</b>	<b>2 185</b>	<b>44</b>	<b>-</b>	<b>524</b>	<b>133 687</b>	<b>149 421</b>

**INFORMACJA O OBSZARACH GEOGRAFICZNYCH**
**31.12.2012**

<i>w tysiącach złotych</i>	<b>Polska</b>	<b>Unia Europejska</b>	<b>Pozostała Europa</b>	<b>Afryka</b>	<b>Azja</b>	<b>Pozostałe regiony</b>	<b>RAZEM</b>
Aktywa segmentu razem	1 570 242	1 041 853	36 164	33 416	11 231	9 760	2 702 666
Przychody netto ze sprzedaży	985 942	878 976	248 509	240 461	87 386	115 457	2 556 731

**31.12.2011**

<i>w tysiącach złotych</i>	<b>Polska</b>	<b>Unia Europejska</b>	<b>Pozostała Europa</b>	<b>Afryka</b>	<b>Azja</b>	<b>Pozostałe regiony</b>	<b>RAZEM</b>
Aktywa segmentu razem	1 770 906	930 232	32 549	31 206	13 476	5 912	2 784 281
Przychody netto ze sprzedaży	919 567	850 401	193 102	152 091	152 180	53 966	2 321 307

### 6.8. Informacje o istotnych zdarzeniach po dniu 31 grudnia 2012 roku, które nie zostały odzwierciedlone w prezentowanym raporcie okresowym

Nie wystąpiły istotne zdarzenia po dniu 31 grudnia 2012 roku, które nie zostały odzwierciedlone w sprawozdaniu finansowym za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku.

### 6.9. Informacje o zmianach w strukturze posiadanych akcji/udziałów

W ciągu czterech kwartałów 2012 roku zanotowano zmiany w portfelu posiadanych udziałów/akcji, które zostały opisane w punkcie IV.2 niniejszego Raportu.

### 6.10. Informacje o zmianach zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych

w tysiącach złotych

POZYCJE POZABILANSOWE	31.12.2012	31.12.2011
<b>1. Należności warunkowe</b>	-	-
<b>2. Zobowiązania warunkowe</b>	<b>75 285</b>	<b>425 787</b>
Udzielone gwarancje i poręczenia	73 066	400 820
Inne	2 219	24 967
<b>Pozycje pozabilansowe razem</b>	<b>75 285</b>	<b>425 787</b>

Na dzień 31.12.2012 w CIECH S.A. nie wystąpiły należności warunkowe.

Wartość zobowiązań warunkowych na dzień 31 grudnia 2012 roku wyniosła 75 285 tys. zł co oznacza spadek w stosunku do grudnia 2011 roku o kwotę 350 502 tys. zł.

Główne przyczyny tej różnicy to zmniejszenie udzielonych gwarancji i poręczeń za zobowiązania spółki zależnej GOVORA o kwotę 1 076 tys. EUR, spółki zależnej Soda Deutschland Ciech GmbH o kwotę 25 000 tys. EUR, spółki zależnej ZACHEM S.A. o kwotę 53 086 tys. USD oraz wygaśnięcie zobowiązania warunkowego w wysokości 3 339 tys. RON w związku z ostatecznym korzystnym dla Ciech postanowieniem sądu o oddaleniu zarzutów niedopełnienia obowiązków informacyjnych, wynikających z umowy z AVAS na zakup S.C. Uzinele Sodice Govora-Ciech Chemical Group. Na różnicę ma również wpływ zmniejszenie do kwoty 18 800 tys. zł zobowiązania związanego z roszczeniem zgłoszonym przez Zakłady Azotowe PUŁAWY S.A. wynikającym z rzekomego naruszenia warunków umowy sprzedaży udziałów GZNF FOSFOR Sp. z o.o. oraz przekwalifikowanie go ze zobowiązania warunkowego na rezerwę jak również udzielenie nowych gwarancji za zobowiązania Spółki Zachem S.A. w wysokości 59 500 tys. zł. oraz 900 tys. EUR. Pozostała różnica wynika ze zmian wartości kursów waluty przyjętych do wyceny zobowiązań.

Inne zobowiązanie warunkowe na kwotę 2 219 tys. zł wynika z roszczenia zgłoszonego przez byłego pracownika Spółki o odszkodowanie w związku z rozwiązaniem umowy o pracę.

### 6.11. Informacja na temat odpisów aktualizujących wartość aktywów oraz rezerw za okres objęty sprawozdaniem tj. od 01.10. – 31.12.2012

01.10.-31.12.2012

w tysiącach złotych	stan na początek okresu	zwiększenie	zmniejszenie	stan na koniec okresu
Rzeczowe aktywa trwałe	3 525	84	-	3 609
Nieruchomości inwestycyjne	700	-	-	700
Inwestycje długoterminowe	391 708	180 924	85 109	487 523
Zapasy	716	-	185	531
Należności	62 249	372	1 033	61 588
Inwestycje krótkoterminowe	29 049	87 606	191	116 464

W związku z wystąpieniem przesłanek określonych w MSR 36 CIECH S.A. przeprowadziła testy na wartość zaangażowania w spółkach zależnych.

W przypadku spółki US Govora S.A. jako wartość możliwą do odzyskania zastosowano wartość użytkową wyliczoną na podstawie modeli obowiązujących w Grupie Kapitałowej Ciech. Wartość użytkowa została wyliczona

na podstawie sporządzonych przez spółkę US Govora planów pięcioletnich. Projekcje finansowe obejmowały inwestycje związane z kontynuacją bieżącej działalności biznesowej.

Na podstawie wyniku przeprowadzonego testu, Zarząd CIECH S.A. podjął decyzję o utworzeniu odpisów aktualizujących wartość pożyczek długoterminowych udzielonych spółce US Govora S.A. Odpis utworzono w wysokości 128 468 tys. zł.

Do kalkulacji dla spółki US Govora S.A. zastosowano średnio ważony koszt kapitału w wysokości 11,8% i stopę wzrostu w okresie rezydualnym w wysokości 3%.

Wartość odzyskiwalna zaangażowania w spółce ZACHEM S.A. została ustalona w oparciu o aktywa netto GK ZACHEM (wg MSR). Na podstawie przeprowadzonej analizy, Zarząd CIECH S.A. podjął decyzję o utworzeniu odpisów aktualizujących wartość udziałów w spółce ZACHEM S.A. na kwotę 48 263 tys. zł.

**01.10.-31.12.2012**

<i>w tysiącach złotych</i>	stan na początek okresu	zwiększenie	zmniejszenie	stan na koniec okresu
Rezerwa na podatek dochodowy	22 275	-	7 605	14 670
Rezerwa na odprawy emerytalne, urlopy, premie, rekompensaty i podobne	6 183	1 689	-	7 872
Rezerwa na przewidywane straty	23 696	-	7	23 689
Rezerwa na zobowiązania (koszty)	2 233	-	564	1 669

**01.10.-31.12.2012**

<i>w tysiącach złotych</i>	stan na początek okresu	zwiększenie	zmniejszenie	stan na koniec okresu
Aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego	10 213	-	1 736	8 477

**01.10.-31.12.2011**

<i>w tysiącach złotych</i>	stan na początek okresu	zwiększenie	zmniejszenie	stan na koniec okresu
Inwestycje długoterminowe	294 452	-	124 673	169 779
Zapasy	252	-	7	245
Należności	47 307	-	276	47 031
Inwestycje krótkoterminowe	14 658	4 116	-	18 774

**01.10.-31.12.2011**

<i>w tysiącach złotych</i>	stan na początek okresu	zwiększenie	zmniejszenie	stan na koniec okresu
Rezerwa na podatek dochodowy	27 109	1 483	-	28 592
Rezerwa na odprawy emerytalne, urlopy, premie, rekompensaty i podobne	3 989	456	-	4 445
Rezerwa na przewidywane straty	7 246	-	1 278	5 968
Rezerwa na zobowiązania (koszty)	3 543	-	3 199	344

**01.10.-31.12.2011**

<i>w tysiącach złotych</i>	stan na początek okresu	zwiększenie	zmniejszenie	stan na koniec okresu
Aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego	12 225	-	278	11 947

Rezerwy i aktywa z tytułu podatku odroczonego w sprawozdaniu z sytuacji finansowej są prezentowane w kwocie netto.

## 6.12. Informacja dodatkowa do Sprawozdania z Całkowitych Dochodów CIECH S.A.

	01.01.-31.12.2012			01.01.-31.12.2011		
<b>Efekt podatkowy każdego ze składników Innych Całkowitych Dochodów CIECH S.A.</b>						
<i>w tysiącach złotych</i>	<b>Przed podatkiem</b>	<b>Podatek</b>	<b>Netto po opodatkowaniu</b>	<b>Przed podatkiem</b>	<b>Podatek</b>	<b>Netto po opodatkowaniu</b>
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	-	-	-	(7 647)	1 453	(6 194)
<b>Inne całkowite dochody netto</b>	-	-	-	<b>(7 647)</b>	<b>1 453</b>	<b>(6 194)</b>

<i>w tysiącach złotych</i>	zmiana w okresie	<b>01.01-31.12.2012</b>	zmiana w okresie	<b>01.01-31.12.2011</b>
<b>Inne Całkowite Dochody Brutto</b>				
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	-	-	-	(7 647)
- wycena do wartości godziwej w okresie	-	-	-	-
- korekta reklasifikacyjna zysków/strat uwzględnionych do rachunku zysków i strat	-	-	(7 647)	-
Podatek dochodowy dotyczący pozostałych składników Innych Całkowitych Dochodów, w tym:	-	-	-	1 453
- naliczony za bieżący okres	-	-	-	-
- korekta reklasifikacyjna do rachunku zysków i strat	-	-	1 453	-
<b>Inne całkowite dochody netto</b>	-	-	-	<b>(6 194)</b>

**6.13. Informacja o rozwiązaniu wszelkich rezerw na koszty restrukturyzacji**

Spółka CIECH S.A. nie tworzyła rezerw na koszty restrukturyzacji.

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

**01.01.-31.12.2012**

<i>w tysiącach złotych</i>	grunty, budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	urządzenia techniczne i maszyny	środki transportu	inne środki trwałe	środki trwałe w budowie	Razem
zakup	-	274	98	7	21	400
zbycie	-	147	671	31	-	849

CIECH S.A. dokonał zakupu rzeczowych aktywów trwałych za kwotę 400 tys. zł. Zostały one sfinansowane ze środków własnych Spółki.

**01.01.-31.12.2011**

<i>w tysiącach złotych</i>	grunty, budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	urządzenia techniczne i maszyny	środki transportu	inne środki trwałe	środki trwałe w budowie	Razem
zakup	34	6 123	44	14	148	6 363
zbycie	-	9 292	276	50	-	9 618

CIECH S.A. dokonał zakupu rzeczowych aktywów trwałych na łączną kwotę 6 363 tys. zł. Zostały one sfinansowane ze środków własnych Spółki oraz leasingiem finansowym.

**6.15. Sprawy sądowe**

Informacja została przedstawiona w punkcie IV.5.1 niniejszego Raportu.

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

Informacje na temat akcjonariuszy CIECH S.A. posiadających co najmniej 5% akcji/głosów na WZ została przedstawiona w punkcie II. 7 niniejszego Raportu.

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

Informacje na temat zmian w stanie akcji CIECH S.A. posiadanych przez członków Zarządu oraz Rady Nadzorczej została przedstawiona w punkcie II.6 niniejszego Raportu.

**6.18. Informacja o korektach błędów poprzednich okresów**

Nie wystąpiły korekty błędów poprzednich okresów.

**6.19. Działalność zaniechana i aktywa przeznaczone do sprzedaży****Działalność zaniechana**

W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku jako działalność zaniechana zostały zaprezentowane wyniki osiągnięte na realizacji transakcji z następującymi Spółkami:

- POLFA Sp. z o.o. – w związku ze sprzedażą udziałów w tej Spółce – działalność prezentowana w segmencie pozostałym,
- ZACHEM S.A. - w związku z podpisaniem umowy pomiędzy ZACHEM S.A., CIECH S.A., a BASF Polska Sp. z o.o. oraz BASF SE opisanej szczegółowo w punkcie II.1 niniejszego sprawozdania – działalność prezentowana w segmencie organicznym,
- ALWERNIA S.A. - w związku z podpisaniem umowy pomiędzy CIECH S.A., a Alwernia Invest Sp. z o.o. opisanej szczegółowo w punkcie II.1 niniejszego sprawozdania – działalność prezentowana z segmencie agrochemicznym.

Jako działalność zaniechaną zaprezentowano również przychody ze sprzedaży oraz koszt własny sprzedaży osiągany przez CIECH S.A. z tytułu sprzedaży towarów do podmiotów zewnętrznych, nabywanych od powyżej wymienionych podmiotów.

Dane dla okresu porównywalnego zostały odpowiednio przekształcone i zaprezentowane.

**Aktywa przeznaczone do sprzedaży**

Na dzień 31 grudnia 2012 roku jako aktywa przeznaczone do sprzedaży wykazano akcje, pożyczki oraz należności i zobowiązania spółki Alwernia S.A. w związku z podpisaniem w dniu 31 stycznia 2013 roku przedwstępnej umowy sprzedaży akcji. Przedmiotem sprzedaży jest 2 277 431 akcji stanowiących 99,62% kapitału zakładowego spółki. Spółka jest przypisana do segmentu agrochemicznego.

Na dzień 31 grudnia 2011 roku w pozycjach „Aktywa sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży” oraz „Zobowiązania związane bezpośrednio z aktywami sklasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży” były wykazane udziały/akcje, pożyczki oraz należności i zobowiązania spółek POLFA Sp. z o.o., Ciech Finance Sp. z o.o. oraz Cheman S.A. Taka prezentacja wynikała z zawarcia przez CIECH S.A. umowy sprzedaży 3 820 udziałów POLFA Sp. z o.o., co stanowi 100% kapitału zakładowego POLFA Sp. z o.o. oraz utrzymania w procesie sprzedaży akcji Cheman S.A. oraz udziałów Ciech Finance Sp. z o.o. Spółki były przypisane do segmentu pozostałego.

**6.20. Informacja o niedotrzymaniu terminów spłaty długów lub naruszeniu warunków umowy dotyczącej długu**

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.

**6.21. Transakcje z jednostkami powiązanymi**

Transakcje z jednostkami powiązanymi są zawierane na warunkach rynkowych

<i>w tysiącach złotych</i>	Przychody ze sprzedaży 01.01.-31.12.2012	Zakupy towarów i usług 01.01.- 31.12.2012	Przychody finansowe 01.01.- 31.12.2012	Należności stan na 31.12.2012	Zobowiązania stan na 31.12.2012
Jednostki objęte konsolidacją	296 606	1 796 201	89 716	167 686	292 621
Jednostki nie objęte konsolidacją	62 743	6 443	626	5 278	1 453

<i>w tysiącach złotych</i>	Przychody ze sprzedaży 01.01.-31.12.2011	Zakupy towarów i usług 01.01.- 31.12.2011	Przychody finansowe 01.01.- 31.12.2011	Należności stan na 31.12.2011	Zobowiązania stan na 31.12.2011
Jednostki objęte konsolidacją	315 964	1 643 979	271 726	78 039	319 528
Jednostki nie objęte konsolidacją	69 885	7 455	997	7 707	2 031

**6.22. Uzgodnienie danych prezentowanych w poprzednio publikowanym sprawozdaniu do danych prezentowanych obecnie.**

Od 1 stycznia 2012 roku Zarząd CIECH S.A. dokonał zmiany polityki rachunkowości w zakresie wyceny nieruchomości inwestycyjnych z wyceny według kosztu historycznego na wycenę według wartości godziwej. Przy początkowym ujęciu wynik wyceny nieruchomości inwestycyjnych do wartości godziwej został ujęty w kapitale własnym w pozycji Zyski zatrzymane. W kolejnych okresach sprawozdawczych zysk lub strata wynikająca ze zmiany wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnej wpływa na zysk lub stratę netto w okresie, w którym nastąpiła zmiana i wykazywana jest w pozycji pozostałych kosztów / przychodów operacyjnych.

Poniżej przedstawiono wpływ zmian zasad przyjętych do stosowania przy sporządzaniu sprawozdań finansowych na dane na 31.12.2011 roku.

<i>w tysiącach złotych</i>	31.12.2011 poprzednio publikowany w sprawozdaniu rocznym	Zmiana zasad rachunkowości - wycena nieruchomości inwestycyjnych do wartości godziwej	31.12.2011 obecnie publikowany
<b>AKTYWA</b>			
<b>Aktywa trwałe</b>			
Rzeczowe aktywa trwałe	9 803	1 714	11 517
Prawo wieczystego użytkowania	-	843	843
Wartości niematerialne	6 960	-	6 960
Nieruchomości inwestycyjne	3 630	1 824	5 454
Należności długoterminowe	29 061	-	29 061
Udzielone pożyczki długoterminowe	1 185 509	-	1 185 509

<i>w tysiącach złotych</i>	<b>31.12.2011 poprzednio publikowany w sprawozdaniu rocznym</b>	<i>Zmiana zasad rachunkowości - wycena nieruchomości inwestycyjnych do wartości godziwej</i>	<b>31.12.2011 obecnie publikowany</b>
Inwestycje długoterminowe w jednostki zależne	1 029 345	-	1 029 345
Pozostałe inwestycje długoterminowe	17 667	-	17 667
<b>Aktywa trwałe razem</b>	<b>2 281 975</b>	<b>4 381</b>	<b>2 286 356</b>
<b>Aktywa obrotowe razem</b>	<b>497 925</b>	<b>-</b>	<b>497 925</b>
<b>A k t y w a , r a z e m</b>	<b>2 779 900</b>	<b>4 381</b>	<b>2 784 281</b>
<b>PASYWA</b>			
Kapitał własny			
Kapitał akcyjny	287 614	-	287 614
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	508 122	-	508 122
Pozostałe kapitały rezerwowe	76 199	-	76 199
Zyski zatrzymane	444 238	3 549	447 787
<i>w tym: wynik finansowy netto</i>	<i>351 176</i>	<i>-</i>	<i>351 176</i>
<b>Kapitał własny razem</b>	<b>1 316 173</b>	<b>3 549</b>	<b>1 319 722</b>
Świadczenia pracownicze	2 029	-	2 029
Inne zobowiązania długoterminowe	33 434	-	33 434
Rezerwa na podatek odroczony	15 813	832	16 645
<b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>	<b>51 276</b>	<b>832</b>	<b>52 108</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>	<b>1 412 451</b>	<b>-</b>	<b>1 412 451</b>
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>1 463 727</b>	<b>832</b>	<b>1 464 559</b>
<b>P a s y w a , r a z e m</b>	<b>2 779 900</b>	<b>4 381</b>	<b>2 784 281</b>

Poniżej przedstawiono wpływ zmian zasad przyjętych do stosowania przy sporządzaniu sprawozdań finansowych na dane na 31.12.2010 roku.

<i>w tysiącach złotych</i>	<b>31.12.2010 poprzednio publikowany w sprawozdaniu rocznym</b>	<i>Zmiana zasad rachunkowości - wycena nieruchomości inwestycyjnych do wartości godziwej</i>	<b>31.12.2010 obecnie publikowany</b>
<b>AKTYWA</b>			
<b>Aktywa trwałe</b>			
Rzeczowe aktywa trwałe	8 778	1 714	10 492
Prawo wieczystego użytkowania	-	843	843
Wartości niematerialne	8 070	-	8 070
Nieruchomości inwestycyjne	3 630	1 824	5 454
Należności długoterminowe	32 363	-	32 363
Udzielone pożyczki długoterminowe	525 702	-	525 702
Inwestycje długoterminowe w jednostki zależne	920 383	-	920 383
Pozostałe inwestycje długoterminowe	15 841	-	15 841
Aktywa z tyt. odroczonego podatku dochodowego	8 244	(832)	7 412
<b>Aktywa trwałe razem</b>	<b>1 523 011</b>	<b>3 549</b>	<b>1 526 560</b>
<b>Aktywa obrotowe razem</b>	<b>901 567</b>	<b>-</b>	<b>901 567</b>
<b>A k t y w a , r a z e m</b>	<b>2 424 578</b>	<b>3 549</b>	<b>2 428 127</b>
<b>PASYWA</b>			
Kapitał własny			
Kapitał akcyjny	164 115	-	164 115
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	151 328	-	151 328
Kapitał z tytułu stosowania rachunkowości zabezpieczeń	6 194	-	6 194
Pozostałe kapitały rezerwowe	76 199	-	76 199
Zyski zatrzymane	93 062	3 549	96 611
<i>w tym: wynik finansowy netto</i>	<i>(5 038)</i>	<i>-</i>	<i>(5 038)</i>

<i>w tysiącach złotych</i>	<b>31.12.2010 poprzednio publikowany w sprawozdaniu rocznym</b>	<i>Zmiana zasad rachunkowości - wycena nieruchomości inwestycyjnych do wartości godziwej</i>	<b>31.12.2010 obecnie publikowany</b>
<b>Kapitał własny razem</b>	<b>490 898</b>	<b>3 549</b>	<b>494 447</b>
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	299 936		299 936
Świadczenia pracownicze	1 712	-	1 712
Inne zobowiązania długoterminowe	33 170	-	33 170
<b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>	<b>334 818</b>	<b>-</b>	<b>334 818</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>	<b>1 598 862</b>	<b>-</b>	<b>1 598 862</b>
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>1 933 680</b>	<b>-</b>	<b>1 933 680</b>
<b>P a s y w a, r a z e m</b>	<b>2 424 578</b>	<b>3 549</b>	<b>2 428 127</b>

### 6.23. Informacja o zdarzeniach po dniu bilansowym

- W dniu 21 stycznia 2013 roku Sąd Rejonowy XIII Wydział Gospodarczy zarejestrował obniżenie kapitału zakładowego spółki JANIKOSODA S.A. W dniu 25 stycznia 2013 roku zostało zarejestrowane obniżenie kapitału zakładowego SODA MĄTWY S.A. i dzień ten stał się dniem w którym podział przez wydzielenie spółek JANIKOSODA S.A. oraz SODA MĄTWY S.A. został wpisany do KRS, a co za tym idzie dzień ten jest dniem wydzielenia oddziałów sodowych i przyłączenia ich do CIECH S.A. Podział przez wydzielenie został dokonany w trybie art. 529 § 1 pkt 4) Kodeksu Spółek Handlowych poprzez przeniesienie części majątku spółek dzielonych, tj. Spółki SODA MĄTWY S.A. oraz Spółki JANIKOSODA S.A. na CIECH S.A. jako spółkę przejmującą. Jednocześnie w tym dniu zostało zarejestrowanie podwyższenia kapitału zakładowego CIECH S.A. o dwie akcje imienne wydane akcjonariuszowi mniejszościowemu JANIKOSODA S.A. i SODA MĄTWY S.A. za unicestwioną w wyniku zarejestrowania podziału przez wydzielenie 1 akcję JANIKOSODA S.A. i 1 akcję SODA MĄTWY S.A.

Dokonane w roku 2013 rozliczenie połączenia wykazało dodatni wpływ na wynik finansowy CIECH S.A. w wysokości ponad 200 mln zł. W momencie rozliczenia połączenia wygenerowane zostało także aktywo na podatek odroczonej w wysokości ok. 63 mln zł. Wynik na połączeniu zostanie rozpoznany w sprawozdaniu finansowym za 2013 rok.

- W dniu 25 stycznia 2013 roku CIECH S.A., za pośrednictwem Sądu Rejonowego dla Warszawy Śródmieścia w Warszawie, doręczony został pozew spółki Air Products LLC w sprawie wytoczonej przeciwko CIECH S.A. przed Federalnym Sądem Rejonowym dla Wschodniego Rejonu Stanu Pensylwania w Stanach Zjednoczonych Ameryki Północnej. Żądania pozwu obejmują przede wszystkim:
  - uznanie odpowiedzialności CIECH S.A. wobec Air Products LLC z tytułu zdarzeń formułowanych w pozwie,
  - zasądzenie na rzecz Air Products LLC odszkodowania za szkody udowodnione w toku postępowania, w kwocie, która przekroczy 75 tys. USD,
  - zasądzenie na rzecz Air Products LLC odszkodowania sankcyjnego tytułem umyślnego i w inny sposób karygodnego postępowania Emitenta.

Z odpisu pozwu doręzonego CIECH S.A. wynika, że Air Products LLC opiera swoje żądania na twierdzeniach o rzekomo oszukańczych działaniach CIECH S.A. w celu nakłonienia Air Products LLC do ustępstw cenowych w ramach umowy o dostawę aminy zawartej pomiędzy Air Products LLC oraz Air Products Chemical Europe B.V. z jednostką zależną CIECH S.A., ZACHEM S.A. oraz o rzekomej niedozwolonej ingerencji CIECH S.A. w stosunki umowne łączące Air Products LLC z ZACHEM S.A. Air Products LLC twierdzi, że poniosła z tego tytułu szkodę w wysokości 16 mln USD (równowartość 49,9 mln zł wg. kursu średniego NBP z dnia 25 stycznia 2013 roku) w postaci ustępstw cenowych oraz szkodę w postaci utraty zysków w wysokości nie mniejszej niż 98 mln USD (równowartość 305,6 mln zł wg. kursu średniego NBP z dnia 25 stycznia 2013 roku).

CIECH S.A. uważa roszczenia Air Products LLC w całości za bezzasadne. Zdaniem CIECH S.A., Air Products LLC zmierza w ten sposób do uzyskania bezpodstawnych korzyści w związku z rozwiązaniem umowy dostaw aminy (TDA) zawartej przez Air Products LLC i Air Products Chemical Europe B.V. z ZACHEM S.A. Umowa ta została zaś skutecznie wypowiedziana przez ZACHEM S.A. z winy Air Products, a przyczyną jej wypowiedzenia było m.in. zaprzestanie przez Air Products dostaw aminy (TDA) z fabryki w Pasadenie, faktyczne przeniesienie obowiązku dostawy TDA na Bayer oraz niedostarczenie przez Air Products zapewnienia o możliwości dalszej realizacji dostaw aminy (TDA) w zgodzie z postanowieniami Umowy. CIECH S.A. nie dopuścił się żadnego z czynów niedozwolonych, które zarzuca mu w pozwie Air Products LLC, a w szczególności nie prowadził żadnych bezprawnych działań w zakresie okoliczności faktycznych i relacji biznesowych, których dotyczy pozew. Nadto, CIECH S.A. uważa, że w sprawie tej sąd amerykański nie ma jurysdykcji wobec niego z uwagi na brak wystarczających powiązań CIECH S.A. z terytorium Stanów Zjednoczonych Ameryki.

- W dniu 31 stycznia 2013 roku CIECH S.A. oraz Alwernia Invest Sp. z o.o. podpisały przedwstępną umowę sprzedaży 2 277 431 akcji stanowiących 99,62% kapitału zakładowego jednostki zależnej CIECH S.A., Alwernia S.A. Umowa przedwstępna sprzedaży akcji ma charakter warunkowy i jest uzależniona między innymi od uzyskania zgody UOKiK i spłaty pożyczek udzielonych przez CIECH S.A. spółce Alwernia S.A., w kwocie około 14,2 mln zł. Cena sprzedaży akcji Spółki została ustalona na poziomie 13,4 mln USD. Część ceny jest płatna w oprocentowanych ratach.
- W dniu 12 lutego 2013 roku w Sądzie Okręgowym w Gdyni, IX Wydział Gospodarczy został złożony pozew CIECH S.A. przeciwko GZNF „FOSFOR” Sp. z o.o.o zapłatę kwoty w wysokości 18 864 tys. zł z tytułu odszkodowania za złożenie przez GZNF nieprawdziwych oświadczeń wobec CIECH S.A. Podstawą prawną dochodzonego przez CIECH S.A. roszczenia jest przepis art. 416 Kodeksu cywilnego. Ww. oświadczenia złożone przez GZNF wobec CIECH S.A. były bowiem podstawą do złożenia przez CIECH S.A. zapewnień wobec ZAP.

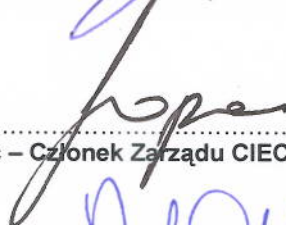
## VI. Oświadczenie Zarządu.

Niniejszy rozszerzony skonsolidowany raport kwartalny Grupy Ciech za czwarty kwartał 2012 roku został zatwierdzony przez Zarząd Spółki CIECH S.A. w jej siedzibie w dniu 28 lutego 2013 roku do publikacji w dniu 1 marca 2013 roku.

Warszawa, 28 lutego 2013 roku.



.....  
Dariusz Krawczyk - Prezes Zarządu CIECH Spółka Akcyjna



.....  
Andrzej Kopeć - Członek Zarządu CIECH Spółka Akcyjna



.....  
Artur Osuchowski - Członek Zarządu CIECH Spółka Akcyjna



.....  
Katarzyna Rybacka - Główny Księgowy CIECH Spółka Akcyjna