

## **Pozostałe informacje do raportu kwartalnego kończącego się 31 marca 2005 roku.**

### **Realizacja wcześniej publikowanej prognozy wyników na dany rok**

Ciech S.A. nie publikuje prognoz dotyczących jednostkowych wyników spółki. W dniu 17 stycznia 2005 (raport bieżący nr 5/2005) została opublikowana prognoza finansowa dla Grupy Kapitałowej CIECH na rok 2005 zgodnie z Polskimi Zasadami Rachunkowości. Zarząd CIECH S.A. oczekuje osiągnięcia na poziomie skonsolidowanym następujących wyników:

- przychody 2 200 mln zł
- zysk netto 104 mln zł

Komentarz co do realizacji prognoz będzie publikowany w kwartalnym raporcie skonsolidowanym.

### **Akcjonariusze CIECH S.A. posiadający co najmniej 5% akcji /głosów na WZ - stan aktualny**

- Skarb Państwa reprezentowany przez Ministra Skarbu Państwa - 10 270 800 akcji, co stanowi bezpośrednio 36,68 % kapitału zakładowego CIECH S.A.; liczba głosów 10 270 800, co stanowi bezpośrednio 36,68% udziału w ogólnej liczbie głosów na WZ.
- Franklin Templeton Investments z siedzibą w Wielkiej Brytanii – 2 000 000 akcji, co stanowi 7,14% kapitału zakładowego CIECH S.A.; liczba głosów 2 000 000, co stanowi 7,14% udziału w ogólnej liczbie głosów na WZ.
- Commercial Union Otwarty Fundusz Emerytalny BPH CU WBK – 1 450 000 akcji, co stanowi 5,18% kapitału zakładowego CIECH S.A., liczba głosów 1 450 000, co stanowi 5,18% udziału w ogólnej liczbie głosów na WZ.
- Otwarty Fundusz Emerytalny PZU „Złota Jesień” – 1 712 732 akcji, co stanowi 6,12% kapitału zakładowego CIECH S.A.; liczba głosów 1 712 732, co stanowi 6,12% udziału w ogólnej liczbie głosów na WZ;
- Commercial Union Investment Management S.A. (CUIM) Polska – 1 504 961, co stanowi 5,37% kapitału zakładowego CIECH SA; liczba głosów 1 504 961, co stanowi 5,37% udziału w ogólnej liczbie głosów na WZ.

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

	Stan na 14.02.05	Akcje nabyte	Akcje zbyte	Stan na 05.05.05
Skarb Państwa	10 270 800	-	-	10 270 800
Franklin Templeton Investments z siedzibą w Wielkiej Brytanii	-	2 000 000	-	2 000 000
Commercial Union Otwarty Fundusz Emerytalny BPH CU WBK	-	1 450 000	-	1 450 000
Otwarty Fundusz Emerytalny PZU „Złota Jesień”	-	1 712 732	-	1 712 732
Commercial Union Investment Management S.A. (CUIM) Polska	-	1 504 961	-	1 504 961

### **Zmiany w strukturze własności pakietów akcji/głosów CIECH S.A, będących w posiadaniu jednostek powiązanych z CIECH S.A.**

Zgodnie z informacją uzyskaną przez Zarząd CIECH S.A., Polskie Towarzystwo Ubezpieczeniowe S.A. – spółka pośrednio stowarzyszona z CIECH S.A., sprzedała część akcji CIECH SA i obecnie akcje będące w posiadaniu PTU S.A. uprawniają do mniej niż 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy CIECH S.A.

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

	Stan na 14.02.05	Akcje nabyte	Akcje zbyte	Stan na 05.05.05
Zarząd	383 253	-	-	383 253
Rada Nadzorcza	-	-	-	-

**Postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej wg. stanu na dzień 31.03.2005 roku.**

**I. CIECH S.A. :**

**Zobowiązania CIECH S.A. (krajowe i zagraniczne) zgłoszone do postępowania sądowego lub arbitrażowego**

**ROSZCZENIE PETRO CARBO CHEM AKTIENGESELLSCHAFT (PCC AG)**

Przedmiotem pozwu wniesionego przez PCC AG w 2000 roku jest roszczenie o zapłatę odszkodowania w wysokości 21 364 tys. zł oraz 13 861,45 EURO (równowartość 57 tys. zł) za niewykonanie umowy przeniesienia udziałów Petrochemii Blachowni Sp. z o.o., przyrzeczonej w umowie przedwstępnej z dnia 09.07.1999 roku. W dniu 27.05.2003 roku. Sąd Okręgowy w Warszawie wydał wyrok wstępny uznając roszczenie PCC AG za uzasadnione co do zasady, nie określając jednocześnie kwoty samego odszkodowania. Od w/w wyroku wstępnego Ciech S.A. wniósł apelację w dniu 19.09.2003 r. zarzucając wyrokowi wstępnemu błędną ocenę prawną ustalonych okoliczności faktycznych oraz naruszenie prawa materialnego przez przyjęcie, że zamiarem stron było zawarcie umowy. Na rozprawie w dniu 12.08.2004 roku Sąd Apelacyjny utrzymał w mocy zaskarżony wyrok wstępny Sądu Okręgowego tj. potwierdził zasadność roszczeń PCC AG nie wypowiadając się co do wysokości odszkodowania, które będzie przedmiotem dalszego postępowania. W listopadzie 2004 roku Ciech S.A. wniósł kasację podnosząc zarzut naruszenia prawa materialnego przez błędną jego wykładnię i niewłaściwe zastosowanie oraz przekroczenie przez Sąd Apelacyjny zasad swobodnej oceny dowodów niezgodne z dyrektywami unijnymi.

W dniu 19 kwietnia 2005r. Ciech S.A. otrzymał ostateczne postanowienie Sądu Najwyższego oddalające kasację. W wyniku oddalenia kasacji sprawa powróciła do Sądu Okręgowego, przed którym będzie się toczyło dalsze postępowanie ustalające obecnie wysokość odszkodowania dla PCC AG. Rozprawa przed Sądem Okręgowym została wyznaczona na dzień 25 maja 2005 roku.

**ROSZCZENIE COMEXPORTU**

Przedmiotem pozwu wniesionego przez Comexport (Brazylia) we wrześniu 2003 roku do Sądu Arbitrażowego przy Międzynarodowej Izbie Handlowej w Paryżu są roszczenia odszkodowawcze z tytułu niepełnego wykonania dostaw polskiej siarki do Brazylii w latach 1996-1999. Pozew został skierowany przeciwko Ciech S.A. oraz Kopalniom Siarki w Tarnobrzegu i Grzybowie. Wartość przedmiotu sporu stanowi aktualnie kwota 3.872.943 USD (równowartość 12.207 tys. zł), gdyż powód zmniejszył w toku sporu swoje roszczenie o 88.295 USD (równowartość 278 tys. zł). Na powyższą kwotę składają się: utracone przez Comexport zyski od nie dostarczonych odbiorcom brazylijskim ilości przewidzianych w umowie, straty z tytułu zawyżonych kosztów frachtu itp. W listopadzie 2003 roku Ciech S.A. złożył odpowiedź na pozew wnosząc o oddalenie roszczeń Comexportu; podnosząc między innymi posiadanie certyfikatu siły wyższej potwierdzającego likwidację kopalni oraz restrukturyzację przemysłu siarkowego, zarzut przedawnienia roszczeń, nieudokumentowanie roszczeń odszkodowawczych. Sąd Arbitrażowy wyznaczył jednego arbitra do rozpoznania sporu. Po zapoznaniu się ze sprawą arbiter ustalił harmonogram dalszego postępowania. Każda ze stron złożyła po dwa szczegółowe pisma procesowe wraz z dowodami.

W dniu 22 kwietnia 2005 roku odbyła się rozprawa przed Sądem Arbitrażowym przy Międzynarodowej Izbie Handlowej w Paryżu z udziałem przedstawicieli Comexportu i Ciech S.A. oraz ich pełnomocników procesowych. Pozwane Kopalnie Siarki w Tarnobrzegu i Grzybowie nie przystąpiły do toczącego się postępowania arbitrażowego i nie zgłosiły swoich przedstawicieli na rozprawę. Ciech S.A. wniósł o oddalenie pozwu Comexportu i zwrot kosztów procesu, podtrzymując swoje dotychczasowe zarzuty zgłoszone w pismach procesowych oraz w przedstawionych dokumentach. Comexport podtrzymał żądania zgłoszone w pozwie.

Wyrok Sądu Arbitrażowego przy Międzynarodowej Izbie Handlowej w Paryżu jest spodziewany w ciągu 1-2 miesięcy. Ciech S.A. jest reprezentowany w procesie przez renomowaną kancelarię, która we wcześniejszej opinii prawnej oceniła roszczenie Comexportu jako nieuzasadnione.

**ROSZCZENIE ENAPHARM**

Przedmiotem pozwu wniesionego w czerwcu 2004r. przez Likwidatora firmy Enapharm w Algierii jest kwota 172.879,84 USD (równowartość 545 tys. zł) stanowiąca odszkodowanie za dostawę przez Ciech S.A. leków w latach 1985-1991. Zdaniem powoda, Ciech S.A. nie dokonał wymiany niesprzedanych przez odbiorcę leków, które uległy przeterminowaniu – na przydatne do użytku – do czego był zobowiązany zgodnie z kontraktem. Natomiast Ciech S.A. twierdzi, że był zwolniony z tego obowiązku, gdyż powód nie przekazywał należności za sprzedane leki na rynku algierskim.

Sprawa toczy się przed sądem algierskim. Ciech S.A. jest reprezentowany przez miejscowego adwokata, którego nadzoruje renomowana kancelaria adwokacka w Paryżu. Na kolejnej rozprawie, która odbyła się w marcu 2005, sąd przychylił się do wniosku powoda i wyznaczył biegłego sądowego w celu wydania przez niego opinii, co do zasadności żądanych kwot odszkodowawczych.

Na dzień 31.03.2005 w księgach Spółki istnieje rezerwa na potencjalne roszczenia z tytułu ww. spraw sądowych w ogólnej kwocie 10.000 tys. zł.

### **ROSZCZENIA PRACOWNICZE**

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

### **Wierzytelności Ciech S.A. (krajowe i zagraniczne)**

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

Z tytułu zwrotu należności za towar i innych Ciech S.A. prowadzi siedem czynnych spraw cywilnych o zapłatę na łączną kwotę 440 tys. zł. Rokowania korzystne.

#### **Wierzytelności dochodzone w postępowaniu administracyjnym**

Ciech S.A. prowadzi trzy sprawy przed NSA z tytułu zwrotu niesłusznie pobranej akcyzy oraz o zwrot należności celnych na łączną kwotę 427 tys. zł. Rokowania, co do wyniku korzystne.

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

Do krajowych postępowań upadłościowych (pięćdziesiąt siedem postępowań) zostały skierowane wierzytelności na łączną kwotę 19.453 tys. zł. Do zagranicznych postępowań upadłościowych Ciech S.A. zgłosił wierzytelności w kwocie USD 724.464 oraz EURO 418.868 (łącznie równowartość 3.994 tys. zł.), z czego największą pozycję stanowią postępowania upadłościowe: Chemapol – Praga (1.094 tys. zł), Euroftal N.V. Belgia (853 tys. zł), Petrimex – Bratysława (709 tys. zł), WMW – Nowosybirsk (581 tys. zł). Rokowania, co do postępowań upadłościowych są niekorzystne z uwagi na to, że wierzytelności Ciech S.A. nie należą do uprzywilejowanych.

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

W krajowych postępowaniach egzekucyjnych (dwadzieścia dziewięć postępowań) Ciech S.A. dochodzi od dłużników kwoty 26.791 tys. zł. Największą pozycję (17.619 tys. zł) stanowi postępowanie egzekucyjne przeciwko Sur5Net wszczęte w sierpniu 2004 roku. Jak dotąd, działania komornika nie przyniosły rezultatu. Ciech S.A. podjął próbę ustalenia majątku dłużnika w drodze wywiadu gospodarczego. Rokowania odnośnie pozostałych postępowań egzekucyjnych są zróżnicowane w zależności od posiadanego majątku dłużników. W pięciu postępowaniach układowych znajduje się kwota 43 tys. zł. Rokowania, co do postępowań układowych korzystne.

Przy przeliczaniu zobowiązań wyrażonych w walucie obcej przyjęto następujące kursy:

Kurs USD	3,1518
Kurs EURO	4,0837

## **II. Spółki zależne**

### **Soda Mątwy S.A Grupa Kapitałowa**

Wobec Soda Mątwy S.A. oraz spółek od niej zależnych nie zostały zgłoszone roszczenia (zobowiązania) mogące mieć istotne znaczenie dla ich działalności. Sprawy sądowe bierne (zobowiązania) zamykają się kwotą 62 tys. zł. Natomiast wierzytelności dochodzone od dłużników przez Soda Mątwy S.A. i jej spółki zależne w postępowaniu egzekucyjnym stanowią kwotę 27.477 tys. zł, z czego największą pozycję tj. kwotę 21.814 tys. zł stanowią wierzytelności wobec firmy B. Lepiarz z tytułu należności za towar. Według informacji Soda Mątwy S.A. – rokowania są niekorzystne. W postępowaniu egzekucyjnym znajduje się również wyrok na rzecz Soda Mątwy S.A. wobec Biura Maklerskiego Sur5 Net na kwotę 5.663 tys. zł wraz z odsetkami ustawowymi. Postępowanie egzekucyjne jest zawieszona w związku z wystąpieniem Soda Mątwy S.A. z pozwem o ujawnienie majątku Sur5 Net. Pozostałe sprawy GK Soda Mątwy to postępowania upadłościowe na łączną kwotę 1.116 tys. zł oraz postępowania układowe na łączną kwotę 206 tys. zł.

Soda Mątwy S.A. Grupa Kapitałowa utworzyła odpis aktualizacyjny na toczące się postępowania w wysokości 32.558 tys. zł.

#### **Janikosoda S.A. Grupa Kapitałowa**

Wobec Janikosoda S.A. oraz jej spółek zależnych nie zostały zgłoszone istotne roszczenia (zobowiązania) mogące mieć wpływ na ich działalność. Przed Naczelnym Sądem Administracyjnym toczą się trzy postępowania w wyniku skarg Janikosody S.A. na wydane w latach 1999-2000 decyzje Głównego Inspektora Ochrony Środowiska nakładające na Janikosodę S.A. kary w kwocie 2.330 tys. zł z tytułu przekroczenia dopuszczalnej emisji substancji zanieczyszczających powietrze. Postępowania w w/w sprawach są od 2002 roku zawieszane na zgodny wniosek stron. Łączna kwota pozostałych zobowiązań GK Janikosoda z tytułu postępowań biernych wynosi 531 tys. zł. Wierzytelności GK Janikosoda dochodzone w sądowych postępowaniach cywilnych wobec kilkudziesięciu dłużników w związku z prowadzoną działalnością handlową stanowią kwotę 361 tys. zł. W postępowaniu egzekucyjnym dochodzone są wierzytelności na kwotę 2.119 tys. zł, z czego największą pozycję 2.104 tys. zł stanowi wyrok przeciwko B.Lepiarz. W postępowaniu upadłościowym dochodzona jest kwota 376 tys. zł, natomiast do postępowań układowych została zgłoszona kwota 464 tys. zł.

Janikosoda S.A. Grupa Kapitałowa utworzyła odpis aktualizacyjny na kwotę 3.402 tys. zł.

#### **Vitrosilicon S.A.**

Spółka nie odnotowała, zgłoszonych wobec niej roszczeń (zobowiązań) mogących mieć wpływ na prowadzoną przez nią działalność handlową. Spółka dochodzi od dłużników wierzytelności z tytułu dostaw i usług w łącznej kwocie 1.165 tys. zł, z czego największą pozycję stanowią postępowania egzekucyjne w wysokości 609 tys. zł. oraz upadłościowe w wysokości 470 tys. zł

Vitrosilicon S.A. utworzyła odpis aktualizacyjny na wszystkie toczące się postępowania.

#### **Zakłady Chemiczne „Alwernia” S.A. Grupa Kapitałowa**

Wobec GK Alwernia nie zostały zgłoszone roszczenia (zobowiązania) mogące mieć istotny wpływ na wynik jej działalności. GK Alwernia S.A. dochodzi od dłużników z tytułu wierzytelności za towar i odszkodowań na drodze sądowej i egzekucyjnej w łącznej kwocie 584 tys. zł. Do postępowania upadłościowego zgłoszona została wierzytelność w kwocie 687 tys. zł.

Zakłady Chemiczne Alwernia S.A. GK utworzyły odpis aktualizacyjny na wszystkie toczące się postępowania.

#### **Chemian S.A.**

Wobec Chemian S.A. nie zostały zgłoszone roszczenia (zobowiązania) mające istotny wpływ na wynik jej działalności., Spółka Chemian S.A. dochodzi na drodze sądowej wierzytelności od kilkudziesięciu swoich dłużników z tytułu prowadzonej działalności handlowej w łącznej kwocie 3.009 tys. zł z czego w postępowaniu egzekucyjnym znajduje się kwota 1.362 tys., natomiast do postępowania upadłościowego zostały zgłoszone wierzytelności na kwotę 826 tys. zł. Z tytułu spraw sądowych czynnych Chemian S.A. dochodzi kwoty 821 tys. zł, stanowiącej należność za towar i usługi.

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

#### **GZNF „Fosfory” Sp. z o.o. Grupa Kapitałowa**

Wobec spółek GK Fosfory nie zostały zgłoszone roszczenia (zobowiązania) mogące mieć istotny wpływ na wynik ich działalności handlowej. GK Fosfory dochodzi od kilkudziesięciu dłużników w postępowaniach sądowych, egzekucyjnych i upadłościowych wierzytelności na łączną kwotę 4.357 tys. zł, na którą został utworzony odpis aktualizacyjny.

#### **Petrochemia – Blachownia S.A. Grupa Kapitałowa**

GK Petrochemia Blachownia nie odnotowała zgłoszonych wobec niej roszczeń (zobowiązań) o istotnym znaczeniu. Petrochemia-Blachownia S.A. dochodzi wierzytelności od kilkudziesięciu dłużników w związku z prowadzoną działalnością gospodarczą na łączną kwotę 543 tys. zł będącą przedmiotem postępowania egzekucyjnego. Do postępowań upadłościowych Petrochemia-Blachownia S.A. zgłosiła kwotę 168 tys. zł.

Na całość powyższych należności utworzony został odpis aktualizacyjny.

### Ciech Service Sp. z o.o.

Spółka jest stroną pozwaną w jednym sporze pracowniczym o zapłatę 100 tys. zł plus odsetki ustawowe, z powództwa byłego pracownika.

Spółka utworzyła odpis aktualizacyjny na całą należność.

### 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 (zgodnie z informacjami przekazanymi przez spółki)

Nazwa podmiotu z którym została zawarta transakcja	Powiązanie spółki z podmiotem będącym stroną transakcji	Przedmiot transakcji	Istotne warunki transakcji (tys. zł)		Dodatkowe informacje
			Warunki finansowe	Specyficzne warunki charakterystyczne dla tej umowy, w szczególności odbiegające od warunków powszechnie stosowanych dla danego typu umowy	
Soda Mątwy S.A.					
Transoda Sp.zo.o	Spółka pośrednio zależna	Udzielenie pożyczki	T/N WIBOR + marża 0,7%	brak	Pożyczka udzielona w 2004 roku. Saldo zadłużenia na dzień 31.03.2005 – 1 500 tys. zł.

### Informacja o udzieleniu przez CIECH S.A. lub jednostkę od niego zależną, poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji (zgodnie z informacjami przekazanymi przez spółki)

#### Udzielone poręczenia

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. zł.				
CIECH S.A.						
NFOŚiGW w Warszawie		4 185	do 31.03.2006 r.		Z.CH. Soda Mątwy S.A.	jednostka zależna
KREDYT BANK S.A. Oddział w Sieradzu		4 500	do 31.08.2005	Wniesienie opłaty na rzecz CIECH S.A. w wysokości 1% wartości poręczenia	Cheman S.A - Warszawa	jednostka zależna
KREDYT BANK S.A. Oddział w Sieradzu		3 750	do 31.08.2005	wniesienie opłaty na rzecz CIECH S.A. w wysokości 1% wartości poręczenia	Cheman S.A - Warszawa	jednostka zależna
BANK HANDLOWY S.A.		1 200	do 01.05.2005	wniesienie opłaty na rzecz CIECH S.A. W wysokości 1% wartości poręczenia	Ciech-Polfa Sp. z o. o.	jednostka zależna
BANK HANDLOWY S.A.		4 800	do 01.05.2006	wniesienie opłaty na rzecz CIECH S.A. W wysokości 1% wartości poręczenia	Ciech-Polfa Sp. z o. o.	jednostka zależna
PKN ORLEN S.A.		1 200	bezterminowo	wniesienie opłaty na rzecz CIECH S.A. W wysokości 1% wartości poręczenia	Cheman S.A - Warszawa	jednostka zależna
BRE BANK S.A.	USD 500	1 576	do 14.10.2005	wniesienie opłaty na rzecz CIECH S.A. W wysokości 1% wartości poręczenia	Cheman S.A - Warszawa	jednostka zależna

Nazwa podmiotu tóremu udzielono poręczenia	Kwota poręczonych kredytów które w całości lub określonej części zostały poręczone		Okres na jaki udzielono poręczenia	Warunki finansowe na jakich udzielono poręczeń, z uwzględnieniem wynagrodzenia spółki za udzielone poręczenie	Podmiot, za którego zobowiązania udzielone zostało poręczenie	Charakter powiązań istniejących między CIECH S.A. a podmiotem który zaciągnął kredyt
	waluta	w tys. zł.				
BANK PKO S.A. I Oddział w Warszawie		4 000	do 31.07.2005	Wniesienie opłaty na rzecz CIECH S.A. w wysokości 1% wartości poręczenia (od 2 mln zł.) + PLN 10,000 od podwyższenia	Chemana S.A.	jednostka zależna
BRE – Multibank S.A.		1 247	Bezterminowo – poręczenie wygasa po całkowitym rozliczeniu kredytów		Pracownicy Ciech S.A.	
BANK PKO S.A. I Oddział w Warszawie		2 000	do 20.01.2006	Wniesienie opłaty na rzecz Ciech S.A. w wysokości 10,000 PLN	Chemana S.A.	jednostka zależna
<b>Razem CIECH S.A.</b>		<b>28 458</b>				
<b>Petrochemia Blachownia S.A.</b>						
Bank Ochrony Środowiska S.A.		2 000	do 31.12. 2005	brak	ZK Zdzieszowice Sp. z o.o.	brak powiązania
Bank PKO BP S.A		300	do 05.07. 2010	brak	BL-Trans Sp. z o.o.	Jednostka zależna pośrednio
<b>Razem Petrochemia Blachownia S.A.</b>		<b>2 300</b>				
<b>Soda Mątwy S.A.</b>						
ING BSK Leasing S.A.		2 370	do 31.03.2007	brak	Transoda Sp. z o. o.	jednostka zależna pośrednio
<b>Razem Soda Mątwy S.A.</b>		<b>2 370</b>				
<b>Janikosoda S.A.</b>						
BOŚ Poznań	EUR 2 697	11 013	do 16.11.2009	bez wynagrodzenia	Vitrosilicon S.A.	jednostka zależna
<b>Razem Janikosoda S.A.</b>		<b>11 013</b>				
<b>Alwernia S.A.</b>						
Alwernia Chrom Sp.zo.o	USD 400	1 596	Do 31.01.2005	lokata 1%	Alwernia Chrom Sp. z o. o.	jednostka zależna pośrednio
<b>Razem Alwernia S.A.</b>		<b>1 596</b>				
<b>Razem kwota poręczonych kredytów</b>		<b>45 737</b>				

Nazwa podmiotu któremu udzielono poręczenia	Łączna kwota poręczonych pożyczek które w całości lub określonej części zostały poręczone		Okres na jaki udzielono poręczenia	Warunki finansowe na jakich udzielono poręczeń, z uwzględnieniem wynagrodzenia spółki za udzielone poręczenia	Podmiot, za którego zobowiązania udzielone zostało poręczenie	Charakter powiązań istniejących między CIECH S.A. a podmiotem który zaciągnął pożyczkę
	waluta	w tys. zł.				
Soda Mątwy S.A.						
NFOŚiG W		1 800	do 31.12.2006	Wierzytelności przysługujące Urzędowi Miasta w Inowrocławiu z tytułu podatku od nieruchomości	Urząd Miasta w Inowrocławiu	brak powiązania
<b>Razem Soda Mątwy S.A.</b>		<b>1 800</b>				

#### Udzielone gwarancje

Nazwa podmiotu któremu udzielono gwarancji	Łączna kwota udzielonych gwarancji własnych które w całości lub określonej części zostały gwarantowane		Okres na jaki udzielono gwarancji	Warunki finansowe na jakich udzielono gwarancji własnych, z uwzględnieniem wynagrodzenia spółki za udzielone gwarancje	Podmiot, za którego zobowiązania udzielona została gwarancja	Charakter powiązań istniejących między CIECH S.A. a podmiotem za którego zobowiązania została udzielona gwarancja
	waluta	w tys. zł.				
Ciech S.A						
RBP S.A. Warszawa	DKK 1 000	548	do 30.12.2005	wniesienie opłaty na rzecz CIECH S.A. W wysokości 1% wartości poręczenia + pokrycie kosztów bankowych	Danske Unipol A.S. - Dania	
RBP S.A. Warszawa	EUR 110	449	do 30.12.2005	wniesienie opłaty na rzecz CIECH S.A. W wysokości 1% wartości poręczenia + pokrycie kosztów bankowych	Polcommerce Gmbh - Austria	
<b>Razem Ciech S.A</b>		<b>997</b>				

#### **Inne istotne informacje dla oceny sytuacji majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian oraz istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań.**

##### **a. informacje istotne dla oceny sytuacji kadrowej**

Z dniem 01 stycznia 2005r. wdrożona została w Ciech SA nowa struktura organizacyjna, oparta na podziale zadań między Centrum Korporacyjnym a Dywizjami biznesowymi: Sodową i FosChem.

Centrum Korporacyjne realizuje zadania wpływające na wartość całej Grupy Kapitałowej. Wypracowuje strategię rozwoju dla Grupy Kapitałowej Ciech, monitoruje i ocenia poziom realizacji strategii, realizuje zadania związane z budową wizerunku Grupy w oczach inwestorów i instytucji finansowych oraz wprowadza jednakowe standardy zarządzania całą Grupą w zakresie planowania finansowego, polityki inwestycyjnej.

Dywizje: Sodowa i FosChem są jednostkami o charakterze biznesowym. Skupiają działalność operacyjną Grupy. Oceną działalności Grupy dokonywana jest w ramach segmentów produktowych Grupy, a nie poszczególnych jej spółek, kreując jasną odpowiedzialność za produkty, od momentu wytworzenia do momentu sprzedaży.

W związku z wdrożeniem nowej struktury organizacyjnej w I kwartale 2005 roku rozpoczęto proces optymalizacji zatrudnienia. Przebieg procesu uzgodniony został na bazie porozumienia, zawartego z organizacjami związkowymi, działającymi w Ciech SA. Zawarte porozumienie nie ma wpływu na przyjęty wcześniej plan kosztów Spółki.

W ramach realizowanego projektu zaplanowano szereg działań osłonowych dla odchodzących pracowników: warsztaty, dofinansowania szkoleń, pomoc w poszukiwaniu pracy. Na terenie spółki działa punkt konsultacyjny służący pomocą osobom poszukującym nowego zatrudnienia.

## **b. informacje istotne dla oceny sytuacji finansowej i istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań**

Na sytuację finansową Ciech SA największy wpływ miała przeprowadzona w I kwartale emisja akcji serii C. Łączna kwota środków z emisji wyniosła 192 193 116,00 zł, przy cenie emisyjnej wynoszącej 24,00 zł.

Środki z emisji mają sfinansować plany inwestycyjne Ciech SA i Grupy CIECH zgodnie z zapowiadany w prospekcie emisyjnym programem inwestycyjnym. W związku z pewnym horyzontem czasowym istniejącym do momentu wykorzystania środków z emisji na czas dysponowania środkami Zarząd CIECH podjął kroki zmierzające do zagospodarowania środków z emisji. Działania skierowane były na :

- redukcję zobowiązań krótkoterminowych – kredytów i wykupienie wyemitowanych weksli
- obniżenia wartości zabezpieczeń kredytów krótkoterminowych
- efektywnego i bezpiecznego zagospodarowania nadwyżek

Zgodnie z intencją Zarządu w okresie najbliższych trzech lata około 20% wypracowanego zysku netto będzie wypłacane akcjonariuszom w postaci dywidendy. Poziom wypłacanej dywidendy będzie uzależniony od poziomu środków generowanych przez Emitenta oraz przewidywanych wydatków inwestycyjnych.

W opinii Zarządu Spółka ma pełną zdolność do sfinansowania przedstawionego w prospekcie emisyjnym programu inwestycyjnego w branży chemicznej.

## **Czynniki, które mogą mieć wpływ na wyniki w perspektywie najbliższego kwartału oraz opis podstawowych ryzyk i niepewności**

### **Czynniki zewnętrzne**

- **Koniunktura gospodarcza w Europie i na świecie oraz sytuacja branży chemicznej** - wahania w koniunkturze ogólnogospodarczej wpływają na możliwości rozwojowe sektora chemicznego w poszczególnych krajach na świecie; poziom aktywności gospodarczej w branży chemicznej przekłada się bezpośrednio na popyt na wyroby chemiczne oraz obrót chemikaliami; ponieważ w działalności CIECH S.A. istotną rolę odgrywa eksport, gdzie lokowana jest znaczna część sprzedaży, koniunktura gospodarcza na rynkach światowych ma istotne znaczenie dla możliwości eksportowych Spółki;
- **Koniunktura gospodarcza w Polsce oraz sytuacja w branżach będących odbiorcami produktów Spółki** - Do bezpośrednich największych krajowych odbiorców produktów CIECH S.A. należą branże: chemiczna, przemysł szklarski oraz tworzyw sztucznych. Rozwój tych sektorów gospodarki zależy od koniunktury gospodarczej w Polsce; dane statystyczne wskazują, iż produkcja chemiczna jest silnie, dodatnio skorelowana z ogólną koniunkturą gospodarczą i przemysłową; CIECH S.A. oczekuje, iż rosnące tempo wzrostu gospodarczego w Polsce (w 2004r. wzrost PKB o 5,3%) znajdzie swoje odzwierciedlenie we wzroście sprzedaży sektora chemicznego. W przypadku realizacji pozytywnego scenariusza w zakresie dalszego wzrostu gospodarczego można oczekiwać utrzymania dobrej koniunktury również w branżach będących bezpośrednimi odbiorcami CIECH S.A., co powinno przełożyć się na utrzymanie dużego popytu na produkty wytwarzane przez Grupę CIECH.
- **Kondycja finansowa rolnictwa** - część przychodów CIECH S.A. obejmująca nawozy sztuczne oraz środki ochrony roślin realizowana jest do sektora rolniczego. Popyt generowany z tego sektora wpływa na możliwości sprzedaży produktów CIECH S.A. Popyt na produkty agrochemiczne uzależniony jest przede wszystkim od możliwości finansowych rolników oraz zmian w strukturze sektora rolniczego. W opinii CIECH S.A. wielkość popytu na nawozy mineralne w Polsce powinna utrzymywać się na stabilnym poziomie z tendencją wzrostu znaczenia nawozów wieloskładnikowych. Poprawa kondycji finansowej rolnictwa powinna przełożyć się na wzrost popytu na produkty agrochemiczne wytwarzane przez Grupę Kapitałową Ciech, w tym w szczególności nawozy wieloskładnikowe, a w konsekwencji na wzrost przychodów CIECH SA. Brak natomiast istotnej poprawy w sile nabywczej sektora rolniczego oznaczać może stagnację popytu na nawozy i środki ochrony roślin i tym samym stagnację przychodów CIECH SA. w zakresie produktów agrochemicznych;
- **Relacje kursowe PLN/Euro** - sprzedaż eksportowa CIECH S.A. realizowana jest przede wszystkim w Euro. Silne Euro zwiększa opłacalność sprzedaży eksportowej zarówno CIECH S.A. jak też innych producentów z branży chemicznej w Polsce. W przypadku deprecjacji krajowej waluty w stosunku do Euro można oczekiwać zwiększenia się wartości realizowanych przychodów i zyskowności sprzedaży eksportowej realizowanej w Euro przez CIECH S.A. W przypadku natomiast umocnienia się krajowej waluty w stosunku do Euro prawdopodobny jest spadek opłacalności eksportu i negatywny wpływ na wielkość sprzedaży eksportowej realizowanej przez CIECH S.A. CIECH S.A. stale monitoruje poziom

ryzyka kursowego, a w odniesieniu do dużych transakcji realizowanych w walutach obcych stosuje działania zabezpieczające w postaci transakcji terminowych oraz zabezpieczających strategii opcyjnych;

- **Przystąpienie Polski do struktur UE** - przystąpienie Polski do struktur UE spowodowało zmianę warunków funkcjonowania oraz konkurowania krajowych podmiotów gospodarczych na rynku krajowym i rynkach europejskich. Do głównych, negatywnych w dłuższej perspektywie czasu, czynników istotnych dla spółek z sektora chemicznego (związanych z wejściem do UE) należą:
  - a. obowiązek rejestracji produktów chemicznych,
  - b. pozwolenia zintegrowane,
  - c. wymogi związane z ochroną środowiska.

Obowiązkowi rejestracji produktów w tzw. systemie REACH będą podlegać produkty produkowane bądź importowane do UE w określonej ilości. Wymogi związane z rejestracją chemikaliów oznaczają będą koszty poniesione przez krajowych producentów i importerów chemikaliów na: procedurę rejestracji, koszty badań i prac laboratoryjnych oraz koszty prowadzenia dokumentacji. Obecnie nie są znane jeszcze szczegółowe rozwiązania właściwej dyrektywy UE w zakresie wysokości opłat związanych z systemem REACH. W opinii CIECH S.A. dodatkowe koszty związane z systemem rejestracji dotkną głównie małe firmy produkcyjne.

Do głównych, pozytywnych, czynników związanych z wejściem do Unii Europejskiej należą:

- a. likwidacja ceł na niektóre produkty chemiczne,
  - b. pośrednictwo Unii Europejskiej w rozwiązywaniu sporów handlowych z państwami spoza UE.
- **Stawki frachtów morskich** – Po okresie gwałtownego wzrostu stawek frachtów morskich w 2004 roku (wzrost od kilkudziesięciu do kilkuset procent) nastąpiła stabilizacja wysokości stawek frachtowych morskich w 2005 roku. Stawki te mają znaczący wpływ na rentowność działalności Ciech SA w zakresie obrotu surowcami i nawozami. Stabilizacja stawek powinna przyczynić się do poprawy konkurencyjności CIECH S.A. w handlu prowadzonym z wykorzystaniem transportu morskiego.

#### Czynniki wewnętrzne

- **Realizacja projektów inwestycyjnych o charakterze technologicznym, w tym: budowa instalacji monohydratu, zwiększenie mocy produkcyjnych krzemianów i krzemionek, budowa drugiej linii do produkcji pustaków szklanych, stworzenie ogólnopolskiego systemu dystrybucji soli warzonej** - Celem inwestycji technologicznych planowanych w Grupie Kapitałowej Ciech jest podniesienie jakości i właściwości wytwarzanych produktów (inwestycja monohydrat), zwiększenie zdolności produkcyjnych produktów wysokorentownych (krzemiany, pustaki szklane) oraz wprowadzenie na rynek nowych produktów, które mają szansę pełnić rolę liderów rynkowych (fosforany paszowe). Projekt w zakresie soli warzonej ma umożliwić natomiast Grupie Kapitałowej Ciech wejście na rynek dystrybucji soli warzonej i kreację własnej marki handlowej. Realizacja projektu obejmować będzie zakup oddziału do konfekcjonowania soli oraz stworzenie ogólnopolskiej sieci dystrybucji. Realizacja tych projektów będzie miała istotne znaczenie dla zachowania przewagi konkurencyjnej oraz umocnienia pozycji rynkowej w wybranych segmentach działalności Grupy Kapitałowej Ciech. W przypadku realizacji planowanych inwestycji o charakterze technologicznym, CIECH S.A. oczekuje: utrzymania dominującej pozycji na rynku sody kalcynowanej w Polsce, wzrostu sprzedaży i rentowności produktów krzemianowych, wzmocnienie pozycji w sektorze agrochemicznym oraz zdobycie znaczącej pozycji na rynku dystrybucji soli warzonej. Osiągnięcie zakładanych celów powinno przynieść wzrost przychodów oraz wzrost rentowności sprzedaży, w szczególności w zakresie produktów krzemianowych oraz soli warzonej. Nieprowadzenia w realizacji zakładanych inwestycji technologicznych mogą spowodować powolne pogorszenie pozycji Grupy Ciech na rynku sody kalcynowanej oraz brak poprawy rentowności sprzedaży.
- **Przeprowadzenie wewnętrznej konsolidacji dywizji sodowej** - Projekt konsolidacji segmentu sodowego polegał będzie na: (i) osiągnięciu 100% udziałów w dwóch spółkach zależnych od CIECH S.A., JANIKOSODA S.A. oraz SODA MAŁY S.A., w wyniku odkupu kilkuprocentowych pakietów tych spółek od Skarbu Państwa i drobnych akcjonariuszy, (ii) kontynuacji restrukturyzacji kosztowej. Realizacja tego projektu oraz wdrożenie projektów doskonałości operacyjnej umożliwi, dalszą obniżkę kosztów jednostkowych produkcji sody kalcynowanej, która wpłynie na podniesienie konkurencyjności Grupy Kapitałowej Ciech w segmencie sodowym. CIECH S.A. oczekuje, iż osiągnięcie 100% udziału w kapitałach spółek sodowych nastąpi do końca 2005 roku, po czym szczegółowej analizie zostanie poddana możliwość i celowość inkorporacji spółek sodowych w strukturę Ciech SA.
- **Możliwość realizacji strategii rozwoju, w szczególności związanej ze stworzeniem pozostałych dywizji.** W ramach realizowanej strategii rozwoju Grupa CIECH zamierza obok stworzonej dywizji sodowej budować pozostałe trzy dywizje obejmujące najważniejsze dla Grupy obszary sektora chemicznego: dywizję fosforową, dywizję nieorganiczną oraz dywizję organiczną. Z tego punktu widzenia zamiarem CIECH S.A. jest uczestnictwo w prywatyzacji wybranych przedsiębiorstw

chemicznych w Polsce, w tym również przedsiębiorstw z grupy tzw. „wielkiej syntezy chemicznej”. W przypadku realizacji zaplanowanych przez CIECH S.A. inwestycji kapitałowych w wybrane przedsiębiorstwa można oczekiwać znacznego wzrostu przychodów i wyników finansowych Grupy CIECH.

- **Jakość i stabilność kadry zarządzającej oraz pracowników** - Pozycja rynkowa CIECH S.A. w sektorze chemicznym jest w dużej mierze zasługą wysokiej jakości kadry zarządzającej oraz pracowników średniego szczebla. Celem działań CIECH S.A. w tym zakresie jest zachowanie stabilności kadry oraz stałe podnoszenie jej kwalifikacji. Znaczna część produktów Spółki to tzw. produkty masowe (soda kalcynowana, sól), których pozycja rynkowa poza czynnikami kosztowymi zależy głównie od stabilnej jakości i pewności dostaw. Warunek ten może być spełniony tylko przy dysponowaniu wysokiej jakości i stabilną kadrą pracowników. Możliwości realizacji strategii rozwoju zależą w dużym stopniu od zapewnienia stabilności kluczowych pracowników CIECH S.A., którzy gwarantują odpowiedni poziom jakości produktów i usług. W opinii CIECH S.A., prowadzona przez niego polityka personalna gwarantuje pracownikom stabilizację i możliwość rozwoju zawodowego oraz stałe podnoszenie swoich kwalifikacji. Dlatego też, zdaniem CIECH S.A. w przyszłości zostanie utrzymany wysoki poziom kadry zarządzającej i pracowników, co przełoży się na pozytywne efekty w zakresie jakości produktów oraz sprawności operacyjnej działania CIECH S.A.