

**Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy CIECH  
za II kwartał 2005 roku sporządzone zgodnie z  
Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej**

## WYBRANE DANE FINANSOWE

	<i>w tysiącach zł</i>		<i>w tysiącach EUR</i>	
	<b>01.01-30.06.2005</b>	<b>01.01-30.06.2004</b>	<b>01.01-30.06.2005</b>	<b>01.01-30.06.2004</b>
Przychody netto ze sprzedaży	1 079 188	1 078 738	264 474	228 010
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	51 633	82 737	12 654	17 488
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	71 699	66 843	17 571	14 128
Zysk (strata) netto	55 329	50 860	13 559	10 750
Przepływy operacyjne netto z działalności operacyjnej	17 865	56 175	4 378	11 874
Przepływy operacyjne netto z działalności inwestycyjnej	-48 682	-31 765	-11 930	-6 714
Przepływy operacyjne netto z działalności finansowej	57 182	-12 507	14 013	-2 644
Przepływy pieniężne netto, razem	26 365	11 903	6 461	2 516
Aktywa, razem	1 691 653	1 581 301	418 716	348 135
Zobowiązania długoterminowe	107 540	113 389	26 618	24 963
Zobowiązania krótkoterminowe	504 504	657 213	124 874	144 690
Kapitał własny	1 079 609	810 699	267 223	178 482
Kapitał zakładowy	140 001	98 982	34 653	21 792
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	1,94	2,53	0,48	0,53

**SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT**

w tysiącach złotych	01.01-30.06.2005	01.04-30.06.2005	01.01-30.06.2004			01.04-30.06.2004
			Działalność kontynuowana	Działalność zaniechana	RAZEM	
<b>Przychody netto ze sprzedaży</b>	<b>1 079 188</b>	<b>537 165</b>	<b>1 075 438</b>	<b>3 300</b>	<b>1 078 738</b>	<b>535 141</b>
Koszty własny sprzedaży	-826 213	-409 491	-796 092	-3 083	-799 175	-408 034
<b>Zysk/strat brutto na sprzedaży</b>	<b>252 975</b>	<b>127 674</b>	<b>279 346</b>	<b>217</b>	<b>279 563</b>	<b>127 107</b>
Pozostałe przychody operacyjne	10 480	4 346	15 778	0	15 778	8 799
Koszty sprzedaży	-107 884	-57 004	-107 957	-18	-107 975	-48 531
Koszty ogólnego zarządu	-78 019	-38 982	-81 479	0	-81 479	-43 367
Pozostałe koszty operacyjne	-25 919	-16 324	-23 150	0	-23 150	-17 355
<b>Zysk/strat na działalności operacyjnej</b>	<b>51 633</b>	<b>19 710</b>	<b>82 538</b>	<b>199</b>	<b>82 737</b>	<b>26 653</b>
Przychody finansowe	31 380	9 921	5 259	0	5 259	1 610
Koszty finansowe	-16 559	-9 531	-17 943	0	-17 943	-11 742
<b>Przychody / Koszty finansowe netto</b>	<b>14 821</b>	<b>390</b>	<b>-12 684</b>	<b>0</b>	<b>-12 684</b>	<b>-10 132</b>
Udział w zyskach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	5 245	265	-3 210	0	-3 210	-2 335
<b>Zysk/strat przed opodatkowaniem</b>	<b>71 699</b>	<b>20 365</b>	<b>66 644</b>	<b>199</b>	<b>66 843</b>	<b>14 186</b>
Podatek dochodowy	-16 370	-5 488	-15 945	-38	-15 983	-6 249
<b>Zysk/strat netto</b>	<b>55 329</b>	<b>14 877</b>	<b>50 699</b>	<b>161</b>	<b>50 860</b>	<b>7 937</b>
Zysk/strata na sprzedaży dotyczący działalności zaniechanej	0	0	0	0	0	0
<b>Zysk netto za rok obrotowy</b>	<b>55 329</b>	<b>14 877</b>	<b>50 699</b>	<b>161</b>	<b>50 860</b>	<b>7 937</b>
w tym:						0
Zysk/strat netto akcjonariuszy jednostki dominującej	49 942	13 776	46 197	161	46 358	7 793
Zysk/strat netto akcjonariuszy mniejszościowych	5 387	1 101	4 502	0	4 502	144
Zysk na jedną akcję (w zł)	1,94	-	2,53	0,01	2,54	-

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

## SKONSOLIDOWANY BILANS

<i>w tysiącach złotych</i>	<b>30.06.2005</b>	<b>31.12.2004</b>	<b>30.06.2004</b>	<b>01.01.2004</b>
<b>AKTYWA</b>				
<b>Aktywa trwałe</b>				
Rzeczowe aktywa trwałe	781 895	780 171	770 940	777 959
Prawo wieczystego użytkowania	1 019	1 023	1 101	884
Wartości niematerialne, w tym:	17 069	18 046	19 217	19 898
- wartość firmy	1 774	4 582	4 644	4 706
Nieruchomości inwestycyjne	11 167	11 842	12 065	12 290
Należności długoterminowe	126	85	464	701
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i współzależnych wycenianych metodą praw własności	37 640	32 565	32 928	38 029
Pozostałe inwestycje długoterminowe	32 048	31 855	32 505	37 633
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 876	2 376	2 401	2 694
<b>Aktywa trwałe razem</b>	<b>883 840</b>	<b>877 963</b>	<b>871 621</b>	<b>890 088</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>				
Zapasy	174 406	137 668	129 168	135 460
Inwestycje krótkoterminowe	26 038	1 174	6 565	281
Należności z tytułu podatku dochodowego	426	8 008	6 371	5 246
Należności handlowe i pozostałe	509 359	511 596	488 877	414 779
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	62 943	36 144	43 641	31 344
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	34 641	35 058	35 058	35 080
<b>Aktywa obrotowe razem</b>	<b>807 813</b>	<b>729 648</b>	<b>709 680</b>	<b>622 190</b>
<b>A k t y w a , r a z e m</b>	<b>1 691 653</b>	<b>1 607 611</b>	<b>1 581 301</b>	<b>1 512 278</b>
<b>PASYWA</b>				
Kapitał własny				
Kapitał akcyjny	140 001	98 982	98 982	98 982
Akcje własne	0	-18 805	-14 684	-14 684
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	151 328	0	0	0
Elementy kapitału dotyczące aktywów przeznaczonych do sprzedaży	0	0	0	18
Kapitał z aktualizacji wyceny	0	0	0	0
Pozostałe kapitały rezerwowe	78 457	84 633	84 633	84 633
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych	799	-807	3 398	3 197
Zyski zatrzymane	598 785	555 448	531 355	484 626
<b>Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej</b>	<b>969 370</b>	<b>719 451</b>	<b>703 684</b>	<b>656 772</b>
Udziały mniejszości	110 239	105 512	107 015	104 409
<b>Kapitał własny razem</b>	<b>1 079 609</b>	<b>824 963</b>	<b>810 699</b>	<b>761 181</b>
Zobowiązania				
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	35 292	52 029	46 892	68 195
Świadczenia pracownicze	24 260	24 096	22 876	21 745
Rezerwy (pozostałe długoterminowe)	22 384	22 953	18 887	21 557
Rezerwa na podatek odroczonego	25 604	26 699	24 734	24 997
<b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>	<b>107 540</b>	<b>125 777</b>	<b>113 389</b>	<b>136 494</b>
Kredyt w rachunku bieżącym	79 412	144 106	164 596	146 192
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	60 856	105 562	185 162	100 087
Zobowiązania handlowe i pozostałe	334 085	380 117	286 391	352 685
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	944	584	791	723
Rezerwy (krótkoterminowe rezerwy na świadczenia pracownicze i rezerwy pozostałe)	29 207	26 502	20 273	14 916

<i>w tysiącach złotych</i>	30.06.2005	31.12.2004	30.06.2004	01.01.2004
Zobowiązania związane z aktywami trwałymi przeznaczonymi do sprzedaży	0	0	0	0
<b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>	<b>504 504</b>	<b>656 871</b>	<b>657 213</b>	<b>614 603</b>
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>612 044</b>	<b>782 648</b>	<b>770 602</b>	<b>751 097</b>
<b>P a s y w a, r a z e m</b>	<b>1 691 653</b>	<b>1 607 611</b>	<b>1 581 301</b>	<b>1 512 278</b>

## POZYCJE POZABILANSOWE

<i>w tysiącach złotych</i>	30.06.2005	30.06.2004
<b>1. Należności warunkowe</b>	<b>3 800</b>	<b>2 300</b>
- otrzymanych gwarancji i poręczeń	3 800	1 300
- pozostałych należności pozabilansowych	0	1 000
<b>2. Zobowiązania warunkowe</b>	<b>37 692</b>	<b>43 635</b>
- udzielonych gwarancji i poręczeń	11 468	14 139
- pozostałych zobowiązań pozabilansowych	26 224	29 496
<b>3. Inne</b>	<b>12 379</b>	<b>3 404</b>
- inne	12 379	3 404
<b>pozycje pozabilansowe, razem</b>	<b>53 871</b>	<b>49 339</b>

## SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPIYU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH

<i>w tysiącach złotych</i>	01.01-30.06.2005	01.01-30.06.2004
<b>Zysk (strata) netto za okres</b>	<b>55 329</b>	<b>50 860</b>
Korekty	0	0
Amortyzacja	53 945	51 187
Utworzenie / odwrócenie odpisów aktualizujących	2 703	-3 593
Zyski / straty z tytułu różnic kursowych	-2 094	-159
Zmiana wyceny nieruchomości inwestycyjnych	0	0
Zyski / straty z tytułu działalności inwestycyjnej	-18 643	-15 487
Zyski / straty ze sprzedaży środków trwałych	-312	163
Odsetki i udziały w zyskach	4 667	26 954
Podatek dochodowy naliczony	16 370	15 983
Zysk / strata z udziałów w spółkach wycenianych metodą praw własności	-5 245	3 210
<b>Wynik operacyjny przed zmianą kapitału obrotowego oraz rezerw</b>	<b>106 720</b>	<b>129 118</b>
Zmiana stanu należności	40 138	-56 225
Zmiana stanu zapasów	-54 956	6 681
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych	-60 992	-2 507
Zmiana stanu rezerw i świadczeń pracowniczych	-1 769	2 186
<b>Środki pieniężne netto wygenerowane na działalności operacyjnej</b>	<b>29 141</b>	<b>79 253</b>
Odsetki zapłacone	-4 032	-9 194
Podatek dochodowy zapłacony	-12 170	-13 516
inne korekty	4 926	-368
Zysk / strata na sprzedaży działalności zaniechanej	0	0
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>17 865</b>	<b>56 175</b>

### Przeptywy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej

#### Wpływy (in "+")

Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	2 017	1 682
Zbycie spółki zależnej	70	0
Zbycie inwestycji	25 305	2 313
Dywidendy otrzymane	1 127	756

<i>w tysiącach złotych</i>	<b>01.01-30.06.2005</b>	<b>01.01-30.06.2004</b>
Odsetki otrzymane	618	200
Pozostałe wpływy	25 594	2 833
<b>Wydatki (in "-")</b>		
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-58 308	-32 178
Nabycie spółki zależnej (po potrąceniu przejętych środków pieniężnych)	-65	-1 000
Nabycie nieruchomości inwestycyjnych	0	0
Nabycie innych inwestycji	-44 979	-6 365
Wydatki na badania i rozwój	0	0
Pozostałe wydatki	-61	-6
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>-48 682</b>	<b>-31 765</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	192 875	0
Wpływy z tytułu emisji wymiennalnych akcji uprzywilejowanych	0	0
Wpływy z zaciągniętych kredytów i pożyczek	64 730	61 586
Inne wpływy finansowe	183	69 634
<b>Wydatki (in "-")</b>		
Nabycie akcji własnych	0	0
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0	0
Dywidendy wypłacone udziałowcom mniejszościowym	-1 055	-901
Wydatki na spłatę kredytów i pożyczek	-180 555	-55 702
Wykup dłużnych papierów wartościowych	-15 000	-82 152
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	-2 281	-2 242
Inne wydatki finansowe	-1 715	-2 730
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>57 182</b>	<b>-12 507</b>
<b>Przepływy pieniężne netto, razem</b>	<b>26 365</b>	<b>11 903</b>
<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>36 144</b>	<b>31 344</b>
Wpływ zmian z tytułu różnic kursowych	297	402
<b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>	<b>62 806</b>	<b>43 649</b>
Środki pieniężne na koniec okresu (wykazane w bilansie)	62 943	43 641
różnice kursowe	-137	8
<b>Środki pieniężne na koniec okresu (wykazane w rachunku przepływów pieniężnych)</b>	<b>62 806</b>	<b>43 649</b>

## ZESTAWIENIE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE WŁASNYM

<i>w tysiącach złotych</i>	Kapitał akcyjny	Akcje własne	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Elementy kapitału dotyczące aktywów przeznaczonych do sprzedaży	Kapitał z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały rezerwowe	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych	Zyski zatrzymane	Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	Udziały mniejszości	Kapitał własny razem
<b>Kapitał własny na dzień (początek okresu): 01/01/2004</b>											
<b>Wykazane poprzednio</b>	<b>98 982</b>	<b>-14 684</b>	<b>0</b>	<b>18</b>	<b>0</b>	<b>84 633</b>	<b>3 197</b>	<b>484 626</b>	<b>656 772</b>	<b>104 409</b>	<b>761 181</b>
Zmiany zasad rachunkowości									0		0
Korekty błędów podstawowych									0		0
<b>Kapitał własny (po przekształceniu) na dzień: 01/01/2004</b>	<b>98 982</b>	<b>-14 684</b>	<b>0</b>	<b>18</b>	<b>0</b>	<b>84 633</b>	<b>3 197</b>	<b>484 626</b>	<b>656 772</b>	<b>104 409</b>	<b>761 181</b>
Zmniejszenia z tytułu likwidacji i sprzedaży środków trwałych				-18					-18	-4	-22
Zmiana składu Grupy								1 245	1 245	0	1 245
Różnice kursowe z przewalutowania spółek zagranicznych							201		201	126	327
Zysk / (strata) netto								46 358	46 358	4 502	50 860
Wypłata dywidendy akcjonariuszom								-917	-917	-2 143	-3 060
Wypłata nagrody z zysku								-181	-181	-19	-200
Inne zwiększenia								252	252	144	396
Inne zmniejszenia								-28	-28	0	-28
<b>Kapitał własny na dzień (koniec okresu): 30/06/2004</b>	<b>98 982</b>	<b>-14 684</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>84 633</b>	<b>3 398</b>	<b>531 355</b>	<b>703 684</b>	<b>107 015</b>	<b>810 699</b>

<i>w tysiącach złotych</i>	Kapitał akcyjny	Akcje własne	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Elementy kapitału dotyczące aktywów przeznaczonych do sprzedaży	Kapitał z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały rezerwowe	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych	Zyski zatrzymane	Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	Udziały mniejszości	Kapitał własny razem
<b>Kapitał własny na dzień (początek okresu): 01/01/2005</b>											
<b>Wykazane poprzednio</b>	<b>98 982</b>	<b>-18 805</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>84 633</b>	<b>-807</b>	<b>555 448</b>	<b>719 451</b>	<b>105 512</b>	<b>824 963</b>
Zmiany zasad rachunkowości									0		0
Korekty błędów podstawowych									0		0
<b>Kapitał własny (po przekształceniu) na dzień: 01/01/2005</b>	<b>98 982</b>	<b>-18 805</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>84 633</b>	<b>-807</b>	<b>555 448</b>	<b>719 451</b>	<b>105 512</b>	<b>824 963</b>
Zwiększenia z tytułu likwidacji i sprzedaży środków trwałych								5	5		5
Zmiana składu Grupy									0	-46	-46
Różnice kursowe z przewalutowania spółek zagranicznych							1 606		1 606	910	2 516
Zysk / (strata) netto								49 942	49 942	5 387	55 329
Wypłata dywidendy akcjonariuszom								-8 400	-8 400	-1 387	-9 787
Emisja kapitału akcyjnego	41 019		151 328						192 347		192 347
Sprzedaż akcji własnych		18 805				-3 966			14 839		14 839
przeniesienie kapitału rezerwowego na zyski zatrzymane						-2 210		2 210	0		0
Inne zmniejszenia								-420	-420	-137	-557
<b>Kapitał własny na dzień (koniec okresu): 30/06/2005</b>	<b>140 001</b>	<b>0</b>	<b>151 328</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>78 457</b>	<b>799</b>	<b>598 785</b>	<b>969 370</b>	<b>110 239</b>	<b>1 079 609</b>

## Informacja dodatkowa do skonsolidowanego skróconego sprawozdania finansowego Grupy Chemicznej CIECH

### 1. Informacje ogólne

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

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za drugi kwartał 2005 roku, kończący się 30 czerwca 2005 r. obejmuje sprawozdania finansowe Ciech SA oraz jej jednostek zależnych (zwanymi łącznie „Grupą Chemiczną CIECH”; „Grupą”), a także udziałów Grupy w jednostkach stowarzyszonych i współzależnych. Podmiotem dominującym w stosunku do Grupy Chemicznej CIECH jest Ciech SA.

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

Nazwa Spółki/Grupy	Metoda konsolidacji na dzień 30.06.2005 oraz stopień zależności do Ciech SA	Metoda konsolidacji na dzień 31.12.2004 oraz stopień zależności do Ciech SA	Metoda konsolidacji na dzień 30.06.2004 oraz stopień zależności do Ciech SA
1) Ciech SA	Jednostka dominująca	Jednostka dominująca	Jednostka dominująca
2) Ciech - Polfa SA	Jednostka zależna od Ciech SA- konsolidacja metodą pełną	Jednostka zależna od Ciech SA- konsolidacja metodą pełną	Jednostka zależna od Ciech SA- konsolidacja metodą pełną
3) Ciech Petrol Sp. z o. o.	Jednostka połączona z Cheman SA	Jednostka zależna od Ciech SA- konsolidacja metodą pełną do dnia połączenia z Cheman SA czyli do dnia 9 lipca 2004.	Jednostka zależna od Ciech SA- konsolidacja metodą pełną
4) Przedsiębiorstwo Chemiczne Cheman SA	Jednostka zależna od Ciech SA- konsolidacja metodą pełną	Jednostka zależna od Ciech SA- konsolidacja metodą pełną. Od dnia 9 lipca 2004 po połączeniu z Ciech Petrol Sp. z o.o. również konsolidowana metodą pełną.	Jednostka zależna od Ciech SA- konsolidacja metodą pełną
5) Grupa Petrochemia-Blachownia	Konsolidacja Grupy niższego szczebla metodą pełną	Konsolidacja Grupy niższego szczebla metodą pełną	Konsolidacja Grupy niższego szczebla metodą pełną
5.1) Petrochemia-Blachownia SA	Jednostka dominująca niższego szczebla (zależna w stosunku do Ciech SA)	Jednostka dominująca niższego szczebla (zależna w stosunku do Ciech SA)	Jednostka dominująca niższego szczebla (zależna w stosunku do Ciech SA)
5.2) BI-Trans Sp. z o.o.	Jednostka zależna pośrednio od Ciech SA - konsolidacja metodą pełną na niższym szczeblu.	Jednostka zależna pośrednio od Ciech SA - konsolidacja metodą pełną na niższym szczeblu.	Jednostka zależna pośrednio od Ciech SA - konsolidacja metodą pełną na niższym szczeblu.
6) Grupa Soda Mątwy	Konsolidacja Grupy niższego szczebla metodą pełną	Konsolidacja Grupy niższego szczebla metodą pełną	Konsolidacja Grupy niższego szczebla metodą pełną
6.1) Inowrocławskie Zakłady Chemiczne SODA MĄTWY SA	Jednostka dominująca niższego szczebla (zależna w stosunku do Ciech SA)	Jednostka dominująca niższego szczebla (zależna w stosunku do Ciech SA)	Jednostka dominująca niższego szczebla (zależna w stosunku do Ciech SA)
6.2) Transoda Sp. z o.o.	Jednostka zależna pośrednio od Ciech SA- konsolidacja metodą pełną na niższym szczeblu.	Jednostka zależna pośrednio od Ciech SA- konsolidacja metodą pełną na niższym szczeblu.	Jednostka zależna pośrednio od Ciech SA- konsolidacja metodą pełną na niższym szczeblu.
6.3) Elektrociepłowni Kujawskie Sp. z o.o.	Jednostka zależna pośrednio od Ciech SA- konsolidacja metodą pełną na niższym szczeblu.	Jednostka zależna pośrednio od Ciech SA- konsolidacja metodą pełną na niższym szczeblu.	Jednostka zależna pośrednio od Ciech SA- konsolidacja metodą pełną na niższym szczeblu.
6.4) Polskie Towarzystwo Ubezpieczeń SA	Jednostka stowarzyszona pośrednio od Ciech SA - wycena metodą praw własności na niższym szczeblu.	Jednostka stowarzyszona pośrednio od Ciech SA - wycena metodą praw własności na niższym szczeblu.	Jednostka stowarzyszona pośrednio od Ciech SA- wycena metodą praw własności na niższym szczeblu.

Nazwa Spółki/Grupy	Metoda konsolidacji na dzień 30.06.2005 oraz stopień zależności do Ciech SA	Metoda konsolidacji na dzień 31.12.2004 oraz stopień zależności do Ciech SA	Metoda konsolidacji na dzień 30.06.2004 oraz stopień zależności do Ciech SA
<b>7.) Janikowskie Zakłady Sodowe Janikosoda SA</b>	Jednostka zależna od Ciech SA- konsolidacja metodą pełną	Jednostka zależna od Ciech SA- konsolidacja metodą pełną	Jednostka zależna od Ciech SA- konsolidacja metodą pełną
7.1) Polskie Towarzystwo Ubezpieczeń SA	Jednostka stowarzyszona pośrednio od Ciech S.A - wycena metodą praw własności na niższym szczeblu.	Jednostka stowarzyszona pośrednio od Ciech S.A - wycena metodą praw własności na niższym szczeblu.	Jednostka stowarzyszona pośrednio od Ciech S.A - wycena metodą praw własności na niższym szczeblu.
<b>8) Grupa Fosfory</b>	Konsolidacja Grupy niższego szczebla-metodą pełną	Konsolidacja Grupy niższego szczebla-metodą pełną	Konsolidacja Grupy niższego szczebla-metoda pełną
8.1) Gdańskie Zakłady Nawozów Fosforowych Fosfory Sp. z o.o.	Jednostka dominująca niższego szczebla (zależna w stosunku do Ciech SA)	Jednostka dominująca niższego szczebla (zależna w stosunku do Ciech SA)	Jednostka dominująca niższego szczebla (zależna w stosunku do Ciech SA)
8.2) Agrochem Sp. z o.o. Dobre Miasto	Jednostka zależna pośrednio od Ciech SA- konsolidacja metodą pełną na niższym szczeblu.	Jednostka zależna pośrednio od Ciech SA- konsolidacja metodą pełną na niższym szczeblu.	Jednostka zależna pośrednio od Ciech SA- konsolidacja metodą pełną na niższym szczeblu.
8.3) Agrochem Sp. z o.o. Człuchów	Jednostka zależna pośrednio od Ciech SA- konsolidacja metodą pełną na niższym szczeblu.	Jednostka zależna pośrednio od Ciech SA- konsolidacja metodą pełną na niższym szczeblu.	Jednostka zależna pośrednio od Ciech SA- konsolidacja metodą pełną na niższym szczeblu.
<b>9) Grupa Alwernia</b>	Konsolidacja Grupy niższego szczebla-metodą pełną	Konsolidacja Grupy niższego szczebla-metodą pełną	Konsolidacja Grupy niższego szczebla-metodą pełną
9.1) Zakłady Chemiczne Alwernia SA	Jednostka zależna od Ciech SA- konsolidacja metodą pełną	Jednostka zależna od Ciech SA- konsolidacja metodą pełną	Jednostka zależna od Ciech SA- konsolidacja metodą pełną
9.1) Alwernia Chrom Sp. z o.o.	Jednostka zależna pośrednio od Ciech SA- konsolidacja metodą pełną na niższym szczeblu.	Jednostka zależna pośrednio od Ciech SA- konsolidacja metodą pełną na niższym szczeblu.	Jednostka zależna pośrednio od Ciech SA- konsolidacja metodą pełną na niższym szczeblu.
<b>10) Polsin Pte. Ltd.</b>	Jednostka zależna od Ciech SA- konsolidacja metodą pełną	Jednostka zależna od Ciech SA- konsolidacja metodą pełną	Jednostka zależna od Ciech SA- konsolidacja metodą pełną
<b>11.) Daltrade Plc.</b>	Jednostka zależna od Ciech SA- konsolidacja metodą pełną	Jednostka zależna od Ciech SA- konsolidacja metodą pełną	Jednostka zależna od Ciech SA- konsolidacja metodą pełną
<b>12) Vitrosilicon SA</b>	Jednostka zależna od Ciech SA- konsolidacja metodą pełną.	Jednostka zależna od Ciech SA- konsolidacja metodą pełną.	Jednostka zależna od Ciech SA- konsolidacja metodą pełną.
<b>14) Przedsiębiorstwo Transportowo-Usługowe TRASCLEAN Sp. z o.o.</b>	Jednostka współzależna przez Ciech SA- wycena metodą praw własności.	Jednostka współzależna przez Ciech SA- wycena metodą praw własności.	Jednostka współzależna od Ciech SA- wycena metodą praw własności.
<b>15) Zach-Ciech Sp. z o.o.</b>	Jednostka stowarzyszona w stosunku do Ciech SA- wycena metodą praw własności, spółka w likwidacji od dnia 11 marca 2005 roku. Dokonano odpisu na trwałą utratę wartości.	Jednostka stowarzyszona w stosunku do Ciech SA- wycena metodą praw własności, spółka w likwidacji od dnia 11 marca 2005 roku. Dokonano odpisu na trwałą utratę wartości.	Jednostka stowarzyszona w stosunku do Ciech SA- wycena metodą praw własności.
<b>16) Zakłady Tworzyw i Farb Sp. z o.o.</b>	-	Jednostka stowarzyszona w stosunku do Ciech SA- wycena metodą praw własności. do dnia sprzedaży 13.06.2004 r.	Jednostka stowarzyszona w stosunku do Ciech SA- wycena metodą praw własności. do dnia sprzedaży 13.06.2004 r.

**Przedmiotem działalności podmiotu dominującego oraz jego jednostek zależnych jest:**

▪ **Podmiot Dominujący Ciech SA**

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

## Grupy niższego szczebla konsolidowane metodą pełną

- **Grupa Petrochemia-Blachownia**
  - produkcja chemikaliów organicznych podstawowych pozostałych,
  - wytwarzanie produktów rafinacji ropy naftowej,
  - sprzedaż hurtowa wyrobów chemicznych,
  - sprzedaż hurtowa paliw stałych, ciekłych, gazowych oraz produktów pochodnych,
  - towarowy transport drogowy pojazdami specjalizowanymi oraz uniwersalnymi.
- **Grupa Alwernia**
  - produkcja chemikaliów nieorganicznych podstawowych pozostałych,
  - produkcja barwników i pigmentów,
  - produkcja chemikaliów organicznych podstawowych pozostałych,
  - produkcja nawozów sztucznych i związków azotowych,
  - produkcja gipsu,
  - produkcja ciepła (pary wodnej i gorącej wody).
- **Grupa Soda Mątwy**
  - produkcja chemikaliów nieorganicznych podstawowych pozostałych,
  - sprzedaż hurtowa wyrobów chemicznych,
  - wytwarzanie i dystrybucja energii elektrycznej.
- **Grupa Fosfory**
  - produkcja nawozów sztucznych i związków azotowych,
  - produkcja pozostałych chemikaliów nieorganicznych,
  - produkcja pozostałych chemikaliów organicznych,
  - wytwarzanie produktów rafinacji ropy naftowej,
  - produkcja tworzyw sztucznych,
  - sprzedaż hurtowa zboża, nasion i pasz dla zwierząt.

## Spółki konsolidowane metoda pełną

- **Spółka Vitrosilicon SA**
  - produkcja chemikaliów nieorganicznych podstawowych pozostałych,
  - produkcja szkła gospodarczego i technicznego,
  - produkcja opakowań z tworzyw sztucznych,
  - produkcja pozostałych wyrobów z tworzyw sztucznych.
- **Spółki JZS Janikosoda SA**
  - produkcja soli,
  - produkcja gazów technicznych,
  - produkcja chemikaliów nieorganicznych podstawowych pozostałych,
  - produkcja wyrobów chemicznych pozostałych, gdzie indziej nie sklasyfikowana.
- **Spółka Ciech – Polfa SA**
  - sprzedaż hurtowa wyrobów farmaceutycznych,
  - sprzedaż hurtowa wyrobów chemicznych,
  - sprzedaż hurtowa perfum i kosmetyków,
  - sprzedaż detaliczna artykułów medycznych i ortopedycznych.
- **Spółka Cheman SA**
  - sprzedaż hurtowa i dystrybucja chemikaliów nieorganicznych stałych i organicznych stałych,
  - sprzedaż hurtowa i dystrybucja surowców do chemii gospodarczej,
  - sprzedaż hurtowa i dystrybucja surowców kosmetycznych i farmaceutycznych,
  - sprzedaż hurtowa i dystrybucja wypełniaczy, pigmentów, surowców do farb i lakierów,
  - sprzedaż hurtowa i dystrybucja dodatków do żywności i pasz,
  - sprzedaż hurtowa i dystrybucja kwasów, zasad i innych chemikaliów płynnych.
- **Spółka Polsin Ltd.:**
  - wielobranżowa sprzedaż hurtowa i detaliczna na rynkach dalekowschodnich.
- **Spółka Daltrade PLC:**
  - dystrybucja i sprzedaż hurtowa chemikaliów na brytyjskim rynku chemicznym.

## Spółki wyceniane metodą praw własności.

- Spółka współkontrolowana Przedsiębiorstwo Transportowo-Usługowe TRANSCLEAN Sp. z o.o., Bydgoszcz
- Spółka stowarzyszona „Zach-Ciech” Sp. z o.o.- w likwidacji. W dniu 11 marca 2005 roku została podjęta Uchwała Nr3/2005 o otwarciu likwidacji spółki. Dokonano odpisu na trwałą utratę wartości.

Dla celów sporządzenia wybranych danych finansowych, poszczególne pozycje aktywów i pasywów bilansu przeliczone zostały na EURO według średniego kursu ogłoszonego na dzień bilansowy (30 czerwca 2005 roku) przez Narodowy Bank Polski tj. 4,0401. Poszczególne pozycje rachunku zysków i strat przeliczone zostały na EURO według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez Narodowy Bank Polski dla EURO na ostatni dzień każdego miesiąca tj. od stycznia do czerwca 2005 roku odpowiednio: 4,0503 ; 3,9119; 4,0837; 4,2756; 4,1212; 4,0401. Dla okresu sprawozdawczego za drugi kwartał 2005 roku jest to kurs 4,0805.

## 2. Oświadczenie zgodności

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) przyjętymi przez UE. MSSF obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) oraz Komisję ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej ('IFRIC')

Z dniem 1 stycznia 2005 roku nowelizacja polskiej Ustawy o Rachunkowości nałożyła na Grupę CIECH obowiązek przygotowania skonsolidowanego sprawozdania finansowego zgodnie z MSSF przyjętymi przez UE.

Niniejsze, skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe jest pierwszym skróconym sprawozdaniem finansowym sporządzonym przy zastosowaniu MSSF, w związku z tym Grupa zastosowała MSSF 1.

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

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

## 3. Podstawa sporządzenia skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Walutą pomiaru i walutą sprawozdawczą niniejszych skróconych skonsolidowanych sprawozdań finansowych jest złoty polski. Dane w skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym zostały podane w tysiącach złotych polskich.

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

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

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

## 4. Istotne zasady rachunkowości i konsolidacji

Zasady polityki rachunkowości przedstawione poniżej stosowane były w odniesieniu do wszystkich okresów zaprezentowanych w skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, jak również przy sporządzaniu zgodnego z MSSF bilansu otwarcia na dzień 1 stycznia 2004 r. dla celów przejścia na sprawozdawczość zgodną z MSSF.

## **a) Zasady konsolidacji**

### **(i) Jednostki zależne**

Jednostkami zależnymi są podmioty kontrolowane przez Spółkę. Kontrola ma miejsce wtedy, gdy Grupa posiada zdolność kierowania bezpośrednio lub pośrednio polityką finansową i operacyjną danej jednostki, w celu uzyskiwania korzyści płynących z jej działalności. Przy ocenie stopnia kontroli bierze się pod uwagę wpływ istniejących i potencjalnych praw głosu, które na dzień bilansowy mogą zostać zrealizowane lub mogą podlegać konwersji. Sprawozdania finansowe spółek zależnych uwzględniane są w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym począwszy od dnia uzyskania nad nimi kontroli aż do momentu jej wygaśnięcia.

### **(ii) Jednostki stowarzyszone, jednostki współzależne**

Jednostki stowarzyszone są to jednostki gospodarcze, na których politykę operacyjną i finansową Grupa wywiera znaczący wpływ, lecz ich nie kontroluje.

Jednostki współzależne Grupy to jednostki, nad działalnością których, na skutek uzgodnień umownych, Grupa sprawuje wspólną kontrolę.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zawiera udział Grupy w zyskach i stratach jednostek stowarzyszonych i współzależnych wykazywanych metodą praw własności, od momentu uzyskania znaczącego wpływu lub wspólnej kontroli do momentu jej wygaśnięcia. Grupa dokonuje również pomiaru utraty wartości udziałów w aktywach netto jednostek stowarzyszonych i współzależnych i dokonuje odpowiednich odpisów aktualizujących. W przypadku, gdy udział Grupy w stratach przekracza wartość bilansową jednostki stowarzyszonej lub współzależnej, wartość ta zostaje zredukowana do zera i zaprzestaje się rozpoznawania dalszych strat o ile nie istnieje prawny obowiązek pokrycia strat lub nie dokonano już płatności z tytułu pokrycia jakichkolwiek zobowiązań.

Wartość firmy powstała w wyniku nabycia udziałów w jednostkach stowarzyszonych lub współzależnych jest ujęta w wartości tych udziałów. Natomiast nadwyżkę udziału Grupy w wartości godziwej zidentyfikowanych aktywów, zobowiązań oraz zobowiązań warunkowych nad kosztem nabycia udziałów odnosi się do rachunku zysków i strat.

### **(iii) Korekty konsolidacyjne**

Salda rozrachunków wewnętrznych pomiędzy jednostkami Grupy, transakcje zawierane w obrębie Grupy oraz wszelkie wynikające stąd niezrealizowane zyski lub straty, a także przychody oraz koszty Grupy, dywidendy wewnątrz grupowe oraz wewnątrzgrupowa sprzedaż środków trwałych są eliminowane w trakcie sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego. W przypadku zaistnienia, niezrealizowane zyski wynikające z transakcji z jednostkami stowarzyszonymi oraz współzależnymi będą wyłączone ze skonsolidowanego sprawozdania proporcjonalnie do wysokości udziału Grupy w tych jednostkach. Analogiczne niezrealizowane straty będą wyłączone ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego na tej samej zasadzie co niezrealizowane zyski, do momentu wystąpienia przesłanek wskazujących na utratę wartości.

## **b) Waluty obce**

### **(i) Transakcje w walucie obcej**

Transakcje wyrażone w walutach obcych w dniu dokonania transakcji ujmowane są w PLN według średniego kursu NBP dla danej waluty obowiązującego na ten dzień. Pozycje pieniężne aktywów i pasywów wyrażone w walucie obcej są przeliczane na dzień bilansowy według średniego kursu NBP dla danej waluty obowiązujący na ten dzień. Różnice kursowe wynikające z rozliczenia transakcji w walutach obcych oraz wyceny bilansowej aktywów i pasywów pieniężnych wyrażonych w walutach obcych ujmowane są w rachunku zysków i strat. Niepieniężne pozycje aktywów i zobowiązań wyceniane według kosztu historycznego w walucie obcej są przeliczane według średniego kursu NBP obowiązującego w dniu dokonania transakcji. Niepieniężne pozycje bilansowe wyrażone w walucie obcej wyceniane według wartości godziwej są przeliczane według średniego kursu NBP, obowiązującego na dzień ustalenia wartości godziwej.

### **(ii) Sprawozdania finansowe podmiotów zagranicznych**

Spółki zagraniczne z Grupy CIECH działają w gospodarce innej niż hiperinflacyjna w rozumieniu MSR 29.

Wszystkie pozycje rachunku zysków i strat przedstawionego w walucie zagranicznej powinny być przeliczane na PLN według kursu z dnia transakcji (MSR 21.39(b)). W Grupie zastosowano uproszczenie i przyjęto kursy średnie dla danego okresu (MSR 21.40), albowiem nie było takich wahań kursów, w wyniku których wystąpiłby istotny wpływ na skonsolidowany wynik finansowy.

Wszystkie pozycje bilansu, z wyjątkiem kapitałów własnych, przeliczane są na PLN według średniego kursu NBP, ogłoszonego na dzień sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Wszystkie korekty aktywów netto przejętej jednostki z tytułu wyceny na dzień nabycia do wartości godziwej, oraz wartość firmy powstała na ten dzień przeliczone są kursem z dnia nabycia na walutę funkcjonalną jednostki zagranicznej, a w kolejnych okresach są przeliczone na walutę prezentacyjną zgodnie z zasadami ogólnymi dla przeliczania aktywów i pasywów jednostki zależnej (na dzień bilansowy).

Różnica wynikająca z przeliczenia kapitału własnego według innych kursów niż średni kurs na dzień bilansowy zastosowany do pozostałych pozycji bilansu, wykazywana jest w kapitałach własnych jako "różnice kursowe z przeliczenia".

### **c) Instrumenty Finansowe**

#### **(i) Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy**

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy klasyfikowane są jako aktywa krótkoterminowe i wykazywane są w wartości godziwej, zaś zyski i straty wynikające z ich wyceny ujmowane są bezpośrednio w rachunku zysków i strat. Do aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy zalicza się aktywa finansowe:

- nabyte w celu sprzedaży w krótkim terminie,
- stanowiące część zarządzanego łącznie portfela, dla którego istnieje potwierdzenie uzyskiwania krótkoterminowych zysków w przeszłości,
- wyznaczone przez Grupę do tej kategorii przy początkowym ujęciu.

Do aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy zalicza się również instrumenty pochodne, o ile nie zostały spełnione wymagania dotyczące zastosowania rachunkowości zabezpieczeń.

#### **(ii) Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności**

Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności są to aktywa finansowe nie będące instrumentami pochodnymi, z ustalonymi lub możliwymi do określenia płatnościami oraz o ustalonym terminie wymagalności, względem których jednostka ma stanowiący zamiar i jest w stanie utrzymać w posiadaniu do upływu terminu wymagalności i które nie są pożyczkami i należnościami, i które nie zostały wyznaczone przy początkowym ujęciu jako aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy lub aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności wycenia się według zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej.

#### **(iii) Pożyczki i należności**

Pożyczki i należności są aktywami finansowymi nie będącymi instrumentami pochodnymi, z ustalonymi lub możliwymi do określenia płatnościami, które nie są kwotowane na aktywnym rynku, inne niż aktywa finansowe, które:

- Grupa zamierza sprzedać natychmiast lub w bliskim terminie, które klasyfikuje się jako przeznaczone do obrotu i te, które przy początkowym ujęciu zostały wyznaczone przez jednostkę jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy;
- Grupa przy początkowym ujęciu wyznaczyła jako dostępne do sprzedaży; lub
- Grupa może nie odzyskać zasadniczo pełnej kwoty inwestycji początkowej z innego powodu, niż pogorszenie obsługi kredytu, które klasyfikuje się jako dostępne do sprzedaży

Pożyczki i należności wycenia się według zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej.

#### **(iv) Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży**

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży są to aktywa finansowe nie będące instrumentami pochodnymi, które zostały wyznaczone jako dostępne do sprzedaży lub nie będące pożyczkami i należnościami, inwestycjami utrzymywanymi do upływu terminu wymagalności, ani aktywami finansowymi wycenianymi w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży wycenia się w wartości godziwej zaś zyski i straty z wyceny ujmowane są w kapitale z aktualizacji wyceny. W przypadku oprocentowanych instrumentów dłużnych zaliczonych do tej kategorii część odsetkowa ustalona przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej jest odnoszona bezpośrednio do rachunku zysków i strat.

### **d) Rzeczowe aktywa trwałe**

#### **(i) Własne składniki rzeczowych aktywów trwałych**

Składniki rzeczowych aktywów trwałych ujmuje się w księgach według cen nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne oraz odpisy z tytułu utraty wartości. Cena nabycia obejmuje cenę zakupu składnika aktywów (tj. kwotę należną sprzedającemu, pomniejszoną o podlegające odliczeniu podatki: od towarów i usług oraz akcyzowy), obciążenia o charakterze publicznoprawnym (w przypadku importu) oraz koszty bezpośrednio związane z zakupem i przystosowaniem składnika aktywów do stanu zdatnego do używania, łącznie z kosztami transportu, jak też załadunku, wyładunku i składowania. Rabaty, opusty oraz inne podobne zmniejszenia i odzyski zmniejszają cenę nabycia składnika aktywów. Koszt wytworzenia składnika środków trwałych oraz środków trwałych w budowie obejmuje ogół kosztów poniesionych przez jednostkę w okresie jego budowy, montażu, przystosowania i ulepszenia poniesionych do dnia przyjęcia takiego składnika majątkowego do używania (lub do dnia bilansowego, jeśli składnik nie został jeszcze oddany do używania), w tym również nie podlegający odliczeniu podatek od towarów i

usług oraz podatek akcyzowy, a także koszt obsługi zobowiązań zaciągniętych w celu finansowania nabycia (wytworzenia) środka trwałego, uwzględniający różnice kursowe do wysokości będącej korektą wysokości odsetek związanych z tymi zobowiązaniami.

Pozycje rzeczowych aktywów trwałych, które zostały przeszacowane do wartości godziwej na dzień 1 stycznia 2004 roku, czyli dzień zastosowania po raz pierwszy przez Grupę MSSF, są wycenione w oparciu o koszt uznany, który stanowi wartość godziwą na dzień dokonania przeszacowania. Efekt przeszacowania został odniesiony na zyski zatrzymane z lat ubiegłych.

#### **(ii) Składniki rzeczowych aktywów trwałych użytkowane na podstawie umów leasingu**

Umowy leasingowe, w ramach których Grupa ponosi praktycznie całość ryzyka oraz czerpie praktycznie wszystkie korzyści wynikające z posiadania składników rzeczowych aktywów trwałych sklasyfikowano są jako umowy leasingu finansowego. Rzeczowe aktywa trwałe nabyte w drodze leasingu finansowego są wykazane początkowo w wartości godziwej lub wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych, w zależności od tego, która z tych kwot jest niższa, a następnie pomniejszane o odpisy amortyzacyjne oraz straty z tytułu utraty wartości.

Płatności z tytułu zawartych przez podmioty Grupy umów leasingu operacyjnego ujmowane są w rachunku zysków i strat w okresie trwania leasingu.

#### **(iii) Późniejsze wydatki**

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

Zgodnie z MSR 16 (paragraf 13) odrębna część środka trwałego, która wymaga wymiany w regularnych odstępach czasu, jest amortyzowana zgodnie z jej ekonomicznym okresem użytkowania. Koszty remontów są aktywowane, gdy kwota nakładów poniesionych dotyczy części uznanych za odrębną część składową środka trwałego. Jeśli składniki te nie zostały wyodrębnione w momencie rozpoznania środka trwałego można tego dokonać w momencie poniesienia nowych nakładów.

Zgodnie z MSR 16 (paragraf 14) Grupa zwiększa wartość środków trwałych o wartość nakładów poniesionych podczas regularnych remontów generalnych, które są niezbędne do dalszego funkcjonowania środka trwałego. Nakłady te traktuje się jako oddzielny środek trwały i amortyzuje przez oczekiwany okres do następnego planowanego remontu generalnego. W momencie kapitalizacji nowych kosztów remontów generalnych nieumorzona wartość poprzednich remontów zostaje spisana w ciężar kosztów operacyjnych.

W momencie nabycia lub wytworzenia środka trwałego Grupa wyodrębnia z ceny nabycia lub kosztu wytworzenia wartość równą nakładom koniecznym do poniesienia podczas następnego remontu generalnego, który dotyczy danego środka trwałego i amortyzuje ją przez oczekiwany okres pozostały do następnego planowanego remontu generalnego.

#### **(iv) Amortyzacja**

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

Budynki	20 - 25	lat
Urządzenia techniczne i maszyny, w tym:	2 - 20	lat

#### **e) Wartości niematerialne**

##### **(i) Wartość firmy**

Wartość firmy powstaje w momencie połączenia oddzielnych jednostek lub działalności w jedną jednostkę sporządzającą sprawozdania finansowe. W szczególności ma to miejsce w przypadku nabycia udziałów w jednostkach zależnych, stowarzyszonych lub współzależnych. Wszelkie łączenia jednostek niepowiązanych są ujmowane metodą nabycia. Wartość firmy ustalana jest jako nadwyżka kosztów poniesionych w wyniku połączenia jednostek nad udziałem nabywcy w wartości godziwej identyfikowalnych aktywów netto. W przypadku kiedy cena nabycia jednostki lub zorganizowanej jej części jest niższa od wartości godziwej przejętych aktywów netto Grupa weryfikuje poprawność ustalenia wartości godziwej aktywów i pasywów, a następnie rozpoznaje w rachunku zysków i strat pozostałą różnicę w pozycji pozostałych przychodów operacyjnych.

Zgodnie z obowiązującymi przepisami wycena spółek do wyliczenia wartości firmy na moment nabycia udziałów dokonywana jest według wartości godziwej. Wartość godziwą ustala się w zasadzie na moment powstania relacji podporządkowania i każdego znaczącego jej wzmocnienia. Grupa uznaje konieczność stałej weryfikacji wartości godziwej pod kątem utraty wartości oraz ujawniania się okoliczności, o których w momencie przeprowadzania wyceny

nie było wiadomo. W przypadku weryfikacji wartości godziwej składników aktywów netto w ciągu 12 miesięcy od daty transakcji, wpływa ona na zmianę kwoty wartości firmy. Ujawnione w następnych miesiącach zmiany wpływają na bieżący wynik finansowy za wyjątkiem stwierdzenia wystąpienia błędu (ujmowany zgodnie z MSR 8), rozpoznania aktywa z tytułu podatku odroczonego oraz korekt ceny nabycia, które ujmowane są w relacji z wartością firmy przy zastosowaniu zasady ostrożnej wyceny.

Wartość firmy dotycząca podmiotów stowarzyszonych ujęta jest w wartości bilansowej tych podmiotów wykazywanej w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy. W związku z powyższym analiza utraty wartości dokonywana jest łącznie dla udziałów w jednostkach stowarzyszonych oraz związanej z nimi wartości firmy.

Zgodnie z MSSF 1 nie dokonuje się korekt wartości bilansowej wartości firmy w związku z dokonywanymi w poprzednich okresach sprawozdawczych odpisami amortyzacyjnymi wartości firmy. Grupa stosująca MSSF po raz pierwszy zastosowała wymogi MSR 36 „Utrata wartości aktywów” przeprowadzając test na utratę wartości firmy na dzień przejścia na MSSF. Powstałe odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości ujmowane są w Grupie w pozycji zyski zatrzymane. Test sprawdzający, na utratę wartości firmy został przeprowadzony w oparciu o warunki istniejące na dzień przejścia na MSSF.

Na dzień przejścia na MSSF niezamortyzowana nadwyżka udziału nabywcy w przejętych aktywach netto nad ceną nabycia (dawniej: ujemna wartość firmy) została spisana w korespondencji z pozycją zyski zatrzymane.

#### **(ii) Pozostałe wartości niematerialne**

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

#### **(iii) Późniejsze wydatki**

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

#### **(iv) Amortyzacja**

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

Koszty badań i rozwoju	2 - 5	lat
Patenty oraz licencje	2 - 10	lat
Pozostałe	2 - 5	lat

#### **f) Nieruchomości inwestycyjne**

Nieruchomości inwestycyjne są utrzymywane w celu uzyskiwania przychodów czynszowych, z tytułu wzrostu ich wartości lub obu przyczyn.

Nieruchomości inwestycyjne wyceniane są zgodnie z zasadami określonymi do wyceny środków trwałych, tj. według cen nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne oraz odpisy z tytułu utraty wartości.

Przychody z tytułu wynajmu nieruchomości podmiotom trzecim wykazywane są zgodnie z zasadami przedstawionymi w punkcie o).

#### **g) Należności handlowe i pozostałe**

Krótkoterminowe należności handlowe i pozostałe są wyceniane w kwocie wymagającej zapłaty, o ile efekt naliczenia odsetek nie jest znaczący. W przeciwnym przypadku należności są ujmowane początkowo w ich wartości godziwej, a następnie wyceniane według zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej. Zgodnie z zasadą przyjętą przez Grupę, należności o okresie płatności powyżej 180 dni podlegają dyskontowaniu.

Należności wyrażone w walutach obcych wykazywane są na dzień dokonania operacji według średniego kursu NBP ustalonego dla danej waluty na ten dzień, chyba że w zgłoszeniu celnym lub innym wiążącym jednostkę dokumencie ustalony został inny kurs.

Na dzień bilansowy należności wyrażone w walutach obcych wycenia się w oparciu o średni kurs ustalony dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na ten dzień.

Odpisy aktualizujące na należności szacuje się, gdy należność staje się wątpliwa, między innymi na podstawie analizy sytuacji finansowej i majątkowej dłużnika.

#### **h) Zapasy**

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

Zapasy wyrobów gotowych oraz produkcji w toku wycenia się w wysokości kosztu wytworzenia obejmującego koszty bezpośrednie oraz uzasadnioną część kosztów pośrednio związanych z wytworzeniem produktu.

W przypadku, gdy cena nabycia lub koszt wytworzenia składnika zapasów jest wyższy od możliwej do uzyskania ceny ustalonej w transakcji sprzedaży dokonywanej w toku zwykłej działalności gospodarczej i pomniejszonej o szacowane koszty wykończenia oraz koszty niezbędne do doprowadzenia sprzedaży do skutku, Grupa dokonuje odpowiednich odpisów aktualizacyjnych.

Zapasy wykazywane są w bilansie w wartości netto tj. pomniejszone o wartość odpisów aktualizujących

Rozchód zapasów ustala się metodą pierwsze weszło – pierwsze wyszło.

#### **i) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty**

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

#### **j) Odpisy z tytułu utraty wartości aktywów**

Wartość bilansowa aktywów Grupy innych niż zapasy oraz aktywa z tytułu podatku odroczonego poddawana jest analizie na każdy dzień bilansowy w celu stwierdzenia, czy występują przesłanki wskazujące na utratę ich wartości. W przypadku wystąpienia takich przesłanek Grupa dokonuje szacunku wartości odzyskiwalnej poszczególnych aktywów.

Wartość odzyskiwalna wartości firmy, aktywów o nieokreślonym terminie użyteczności oraz wartości niematerialnych, które nie są jeszcze zdatne do użycia jest szacowana na każdy dzień bilansowy niezależnie od wystąpienia przesłanek.

Odpis z tytułu utraty wartości rozpoznawany jest w momencie, kiedy wartość bilansowa składnika aktywów lub ośrodka generującego środki pieniężne przewyższa jego wartość odzyskiwalną. Odpisy z tytułu utraty wartości rozpoznawane są w rachunku zysków i strat.

Utrata wartości ośrodka generującego środki pieniężne jest w pierwszej kolejności ujmowana jako zmniejszenie wartości firmy przypisanej do tego ośrodka (grupy ośrodków), a następnie jako zmniejszenie wartości bilansowej pozostałych aktywów tego ośrodka (grupy ośrodków) na zasadzie proporcjonalnej.

Wartość firmy oraz wartości niematerialne o nieokreślonym terminie użyteczności były analizowane pod kątem utraty wartości na dzień 1 stycznia 2004, datę przejścia na MSSF, nawet jeżeli nie istniały przesłanki wskazujące na utratę wartości.

#### **(i) Kalkulacja wartości odzyskiwalnej**

Wartość odzyskiwalna w odniesieniu do inwestycji utrzymywanych do terminu wymagalności oraz należności wycenianych według skorygowanej ceny nabycia ustalana jest jako wartość bieżąca przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych przy użyciu efektywnej stopy procentowej (wewnętrznej stopy zwrotu danego składnika aktywów). Należności o krótkim terminie zapadalności nie są dyskontowane.

W przypadku instrumentów kapitałowych wycenianych według kosztu nabycia, które nie są notowane na aktywnym rynku i ich wartość godziwa nie może być w inny sposób wiarygodnie oszacowana, wartość bieżącą przyszłych przepływów pieniężnych ustala się przy zastosowaniu bieżącej stopy procentowej dla podobnych aktywów finansowych.

#### **(ii) Odwrócenie odpisów aktualizacyjnych z tytułu utraty wartości**

W przypadku wzrostu wartości inwestycji finansowych, który może być obiektywnie przypisany zdarzeniom mającym miejsce po dokonaniu odpisu aktualizującego, Grupa dokonuje odpowiedniego zmniejszenia odpisu w korespondencji z rachunkiem zysków i strat, za wyjątkiem inwestycji kapitałowych klasyfikowanych jako dostępne do sprzedaży.

Odpis aktualizacyjny z tytułu utraty wartości firmy nie jest odwracany.

W pozostałych przypadkach odpis aktualizacyjny z tytułu utraty wartości jest odwracany, jeżeli zmieniły się szacunki zastosowane do ustalenia wartości odzyskiwalnej.

Odpis z tytułu utraty wartości odwracany jest tylko do wysokości wartości bilansowej składnika aktywów pomniejszonej o odpisy amortyzacyjne, jaka byłaby wykazana w sytuacji, gdyby odpis z tytułu utraty wartości nie został rozpoznany.

#### **k) Kapitały własne razem**

Zgodnie z zasadami prezentacji sprawozdań finansowych, określonych w MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych”, suma skonsolidowanego kapitału własnego razem obejmuje kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej oraz udziały mniejszości. Również wynik finansowy netto wykazany w rachunku zysków i strat nie jest pomniejszany o udział mniejszości.

Kapitał zakładowy jednostki dominującej jest kapitałem zakładowym Grupy i wykazywany jest według wartości nominalnej w wysokości zgodnej ze statutem Spółki oraz wpisem do rejestru handlowego.

Kapitał własny jednostek podporządkowanych w wysokości na dzień nabycia udziałów, w części odpowiadającej udziałowi Grupy w kapitale zakładowym tych jednostek, jest kompensowany z wartością nabycia udziałów ujętych w bilansie jednostki dominującej (znaczącego inwestora) na dzień nabycia (różnica stanowi wartość firmy). Przyrost (spadek) kapitałów po dniu nabycia udziałów w części przypadającej jednostce dominującej (znaczącemu inwestorowi) zalicza się do kapitałów Grupy i jest wykazywany w odpowiednich pozycjach kapitałów własnych Grupy. Pozostałą część kapitału własnego jednostek konsolidowanych metodą pełną zalicza się do kapitałów mniejszości, które zostały opisane poniżej.

Korekty konsolidacyjne odnoszone są na odpowiednie pozycje kapitałów w zależności od charakteru korekt.

Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych składają się z różnic kursowych powstałych przy przeliczeniu na walutę polską kapitału własnego według stanu na dzień objęcia kontroli lub rozpoczęcia wywierania znacznego wpływu przez jednostkę dominującą - według ustalonego dla danej waluty przez Prezesa Narodowego Banku Polskiego na ten dzień kursu średniego, oraz z różnic kursowych powstałych przy jego przeliczaniu według ustalonego dla danej waluty przez Prezesa Narodowego Banku Polskiego kursu średniego na dzień bilansowy, a także z różnic kursowych powstałych z przeliczenia na walutę polską wyniku finansowego netto według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną ogłoszonych przez Prezesa Narodowego Banku Polskiego kursów średnich dla danej waluty na dzień kończący każdy miesiąc roku obrotowego.

Na dzień sprzedaży akcji (udziałów) jednostki objętej konsolidacją, różnice kursowe z konsolidacji, związane z tą jednostką, podlegają odpisaniu na rachunek zysków i strat.

W przypadku zakupu akcji własnych, kwota zapłaty z tego tytułu wraz z kosztami bezpośrednimi transakcji, wykazywana jest jako zmiana w kapitale własnym. Zakupione akcje wykazywane są jako zmniejszenie kapitału własnego.

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

Dywidendy otrzymane przez podmiot dominujący za okres przed dniem objęcia kontroli nad podmiotem zależnym pomniejszają cenę nabycia udziałów. Ma to wpływ na obliczenie wartości firmy z konsolidacji lub na wielość nadwyżki udziału nabywcy w przejętych aktywach netto nad ceną nabycia (poprzednio ujemnej wartości firmy). Należy zauważyć, że nie są dokonywane żadne korekty dotyczące dywidend wypłaconych udziałowcom mniejszościowym.

Dywidendy otrzymane przez podmiot dominujący za okres po dniu objęcia kontroli podlegają wyłączeniu z przychodów finansowych podmiotu dominującego i włączeniu do kapitału własnego jednostki wypłacającej dywidendę. Włączenie to następuje po podziale kapitału własnego jednostki na kapitał przypadający Grupie i kapitał mniejszości.

Eliminacja dywidendy powiększa zyski zatrzymane przypadające Grupie.

Skonsolidowany zysk (strata) netto prezentowany jest w kapitale własnym w pozycji zyski zatrzymane i jest sumą zysku (straty) netto jednostki dominującej, udziałów w zyskach (stratach) netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności, zysków (strat) netto jednostek konsolidowanych metodą pełną oraz zysków (strat) udziałowców mniejszościowych.

Udziały mniejszości (kapitał własny akcjonariuszy lub udziałowców mniejszościowych)

Udziały mniejszości wylicza się jako procent kapitałów własnych posiadanych przez akcjonariuszy lub udziałowców mniejszościowych na dzień bilansowy. Wartość ta jest zgodna z wartością kapitałów udziałowców mniejszościowych wyliczoną poprzez dodanie do wartości kapitałów udziałowców mniejszościowych na koniec poprzedniego okresu (będącego jednocześnie bilansem otwarcia) zmian w wartości kapitałów przypadających udziałowcom mniejszościowym w okresie sprawozdawczym. Zmiany te w szczególności mogą wynikać:

- ze zmian w procencie udziałów posiadanych przez udziałowców mniejszościowych - np. zakup, sprzedaż podwyższenie lub obniżenie kapitału zakładowego,
- ze zmian wartości kapitałów własnych nie związanych ze zmianami w procencie posiadanych udziałów - np. podwyższenie lub obniżenie kapitału nie zmieniające procentowych udziałów, dopłaty do kapitału wniesione przez udziałowców mniejszościowych, wynik roku bieżącego, kapitały z przeszacowania jeśli miało ono miejsce w roku bieżącym, wypłaty nagród z zysku poprzedniego roku.

Udziały mniejszości nie mogą być ujemne. W przypadku, gdy aktywa netto przypadające udziałowcom mniejszościowym są ujemne, strata przypadająca mniejszości w części przekraczającej kapitał własny mniejszości obciąża kapitały Grupy. Jeżeli dana spółka zależna osiągnie zysk w kolejnych latach, będzie on w całości przypadał Grupie, dopóki strata mniejszości, którą obciążono kapitały Grupy nie zostanie w całości pokryta.

#### **l) Świadczenia pracownicze**

Nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne

Zgodnie z zakładowym regulaminem wynagrodzeń pracownicy spółek Grupy są uprawnieni do nagród jubileuszowych za długoletni staż pracy oraz do odpraw emerytalnych. Zobowiązania te wynikają z praw nabytych przez pracowników Spółki w roku bieżącym jak i w latach poprzednich.

Wartość zobowiązań Grupy z tytułu nagród jubileuszowych oraz odpraw emerytalnych wyliczana jest przez uprawnionego aktuariusza przy zastosowaniu metody prognozowanych uprawnień jednostkowych dyskontowane do ich wartości bieżącej po odliczeniu wartości godziwej wszelkich powiązanych aktywów.

#### **m) Rezerwy**

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

##### **(i) Restrukturyzacja**

Rezerwa na restrukturyzację rozpoznawana jest w przypadku, gdy został zaakceptowany szczegółowy i oficjalny plan restrukturyzacji, a proces ten został zapoczątkowany lub został publicznie ogłoszony. Rezerwą nie są objęte przyszłe koszty operacyjne.

##### **(ii) Rekultywacja**

Zgodnie z opublikowaną i stosowaną polityką Grupy związaną z ochroną środowiska i stosownymi wymogami prawnymi, rozpoznaje się rezerwę na pokrycie kosztów usunięcia skażeń gruntu w przypadku ich wystąpienia.

#### **n) Zobowiązania handlowe i inne**

Zobowiązania handlowe i inne ujmuje się według kosztu.

#### **o) Przychody**

##### **(i) Sprzedaż towarów i świadczenie usług**

Przychody ze sprzedaży produktów oraz towarów rozpoznawane są w rachunku zysków i strat, gdy znaczące ryzyko i korzyści wynikające z ich własności zostały przeniesione na kupującego. Przychody z tytułu usług ujmowane są w rachunku zysków i strat w proporcji do stopnia ich realizacji na dzień bilansowy. Stopień realizacji usługi oceniany jest w oparciu o wyniki przeglądu wykonanych prac. Przychody nie zostają rozpoznane, gdy istnieje istotna niepewność w związku z uzyskaniem należnego wynagrodzenia, zwrotem poniesionych kosztów lub potencjalnym zwrotem produktów i towarów.

##### **(ii) Przychody z tytułu wynajmu**

Przychody z tytułu najmu nieruchomości inwestycyjnych ujmowane są w rachunku zysków i strat metodą liniową przez okres trwania umowy. Przyznane rabaty są ujmowane łącznie z przychodami z tytułu najmu.

#### **p) Koszty**

##### **(i) Płatności z tytułu leasingu finansowego**

Płatności leasingowe są rozdzielane na część stanowiącą koszt finansowania oraz część zmniejszającą zobowiązanie. Część stanowiącą koszt finansowania jest przypisywana do poszczególnych okresów w czasie trwania leasingu przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej.

##### **(ii) Koszty finansowania netto**

Koszty finansowania netto obejmują odsetki płatne z tytułu zadłużenia ustalone w oparciu o efektywną stopę procentową, dywidendy z tytułu akcji uprzywilejowanych, odsetki należne z tytułu zainwestowanych przez Grupę środków pieniężnych, należne dywidendy, zyski i straty z tytułu różnic kursowych oraz zyski i straty dotyczące instrumentów zabezpieczających, które ujmowane są w rachunku zysków i strat.

Przychody z tytułu odsetek wykazuje się w rachunku zysków i strat na zasadzie memoriałowej, przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej. Dochód z tytułu dywidend ujmuje się w rachunku zysków i strat w momencie, kiedy Grupa nabywa prawa do jej otrzymania. Część stanowiąca koszt finansowania powstałe w związku z opłatami leasingu finansowego wykazuje się w rachunku zysków i strat przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej.

#### **q) Podatek**

Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat obejmuje część bieżącą i część odroczoną. Podatek od dochodów ujmowany jest w rachunku zysków i strat, za wyjątkiem kwot związanych z pozycjami rozliczonymi bezpośrednio z kapitałem własnym. W takiej sytuacji ujmuje się go w kapitale własnym.

Podatek bieżący stanowi zobowiązanie podatkowe z tytułu opodatkowanego dochodu za dany rok, ustalone przy zastosowaniu stawek podatkowych obowiązujących na dzień bilansowy oraz korekty podatku dotyczącego lat ubiegłych.

Podatek odroczony wyliczany jest przy zastosowaniu metody bilansowej, w oparciu o różnice przejściowe pomiędzy wartością aktywów i zobowiązań ustaloną dla celów księgowych, a ich wartością ustaloną dla celów podatkowych. Rezerwy nie tworzy się na następujące różnice przejściowe: wartość firmy nie rozpoznawaną dla celów podatkowych, początkowe ujęcie aktywów lub pasywów, które nie wpływają na zysk księgowy i podatkowy, różnice związane z inwestycjami w jednostkach zależnych w zakresie, w którym nie jest prawdopodobne, że zostaną one zrealizowane w dającej się przewidzieć przyszłości. Rozpoznana kwota podatku odroczonego opiera się na oczekiwaniach, co do sposobu realizacji wartości bilansowej aktywów i pasywów, przy zastosowaniu stawek podatkowych obowiązujących lub uchwalonych na dzień bilansowy.

Aktywa z tytułu podatku odroczonego rozpoznawane są jedynie wtedy, gdy jest prawdopodobne, że dostępne będą przyszłe dochody podatkowe, względem, których można będzie zrealizować dany składnik aktywów. Aktywa z tytułu podatku odroczonego podlegają redukcji, jeżeli można stwierdzić, iż nie jest prawdopodobne, że reprezentowane przez nie korzyści podatkowe będą zrealizowane.

#### **r) Raportowanie segmentów działalności**

W ramach Grupy CIECH wiodącym podziałem działalności jest segmentacja branżowa. Na ryzyko i na stopy zwrotu z inwestycji w przeważającym stopniu wpływają różnice istniejące między towarami, produktami i usługami.

Wyodrębniono następujące segmenty branżowe:

Segment Sodowy  
Segment Energetyczny  
Segment Organiczny  
Segment Petrochemiczny  
Segment Agrochemiczny  
Segment Farmaceutyczny  
Segment Krzemiany i Wyroby ze szkła.  
Segment Nieorganiczny  
Segment działalność zaniechana  
Segment pozostała działalność

#### **s) Działalność w trakcie zaniechania oraz aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży**

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

Działalność zaniechana rozumiana jest jako część Grupy zbywana lub zaklasyfikowana jako przeznaczona do zbycia i reprezentująca:

- oddzielną główną linię działalności,
- część planu zbycia oddzielnej linii działalności lub segmentu geograficznego,
- jednostkę zależną nabytą wyłącznie w celu odsprzedaży

Przez część Grupy definiuje się działania i przepływy pieniężne odróżnialne pod względem operacyjnym i dla celów raportowania finansowego podmiotu (np. ośrodki generujące środki pieniężne lub ich grupy)

Aktywa te wyceniane są w wartości niższej z dwóch: ceny sprzedaży netto oraz wartości księgowej netto.

Grupa stosuje zasady ujmowania aktywów przeznaczonych do sprzedaży zgodnie z MSSF 5.

#### **t) Połączenia jednostek wchodzących w skład Grupy**

Połączenia jednostek wchodzących w skład Grupy mają miejsce, kiedy połączeniem objęte są spółki podlegające kontroli w Grupie zarówno przed jak i po połączeniu, przy założeniu, że kontrola taka nie jest krótkotrwała.

Połączenia jednostek pod wspólną kontrolą zostają rozliczone (na potrzeby skonsolidowanego sprawozdania finansowego) w taki sposób aby ta operacja nie miała wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

## 5. Ważniejsze dokonania Ciech SA i spółek Grupy w drugim kwartale 2005 roku.

W dniu 29 czerwca 2005 roku odbyło się Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki Ciech SA, na którym m.in. podjęto Uchwały w sprawie :

- zatwierdzenia jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego i sprawozdań Zarządu z działalności Ciech SA i Grupy Ciech za 2004 rok;
- podziału zysku osiągniętego w 2004 roku w wysokości 19 445 003,64 zł;
- wyboru członków Rady Nadzorczej V kadencji
- zmian w Statucie Spółki.
- udzielenia absolutorium Członkom Zarządu i Rady Nadzorczej

W drugim kwartale 2005 roku Grupa CIECH realizuje projekty inwestycyjne zgodnie z przyjętym planem inwestycyjnym na rok 2005. Główne projekty inwestycyjne to:

- budowa instalacji monohydratu, która umożliwi wytwarzanie sody ciężkiej typu „monohydrat”;
- budowa instalacji do produkcji fosforanów paszowych;
- budowa drugiej linii do produkcji pustaków szklanych;
- budowa instalacji destylacji ekstrakcyjnej frakcji BT.

Realizacja w/w projektów pozwoli na wzmocnienie pozycji rynkowej Grupy CIECH, wprowadzenie nowych produktów oraz zwiększenie możliwości pozyskania nowych obszarów zbytu.

## 6. Omówienie skonsolidowanych wyników finansowych Grupy CIECH

W ciągu dwóch kwartałów 2005 roku Grupa CIECH zanotowała zysk netto w wysokości 55 329 tys. zł, suma bilansowa wyniosła 1 691 653 tys. zł, a zmiana stanu środków pieniężnych netto wykazała wzrost stanu środków o 26 366 tys. zł. Poniższe zestawienia przedstawia wybrane dane finansowe wraz z podstawowymi wskaźnikami finansowymi za dwa kwartały 2005 roku i 2004 roku.

### Wybrane informacje finansowe

w tys. zł.

	2 kwartały 2005	2 kwartały 2004	dynamika 2005/2004
<b>Przychody netto ze sprzedaży</b>	<b>1 079 188</b>	<b>1 078 738</b>	0,04%
Koszty własny sprzedaży	-826 213	-799 175	3,38%
Zysk brutto ze sprzedaży	252 975	279 563	-9,51%
Koszty sprzedaży	-107 884	-107 975	-0,08%
Koszty ogólne	-78 019	-81 479	-4,25%
Pozostałe Przychody / Koszty operacyjne	-15 439	-7 372	109,43%
Zysk operacyjny	51 633	82 737	-37,59%
Przychody / Koszty finansowe	14 821	-12 684	-
Udział w zyskach jednostek podporządkowanych	5 245	-3 210	-
Podatek dochodowy	-16 370	-15 983	2,42%
<b>Zysk netto</b>	<b>55 329</b>	<b>50 860</b>	8,79%
Zysk netto akcjonariuszy mniejszości	5 387	4 502	19,66%
<b>Zysk netto akcjonariuszy jednostki dominującej</b>	<b>49 942</b>	<b>46 358</b>	7,73%
EBITDA	105 578	133 924	-21,17%
Zysk netto / akcję	1,94	2,53	-23,32%
Rentowność netto	4,63%	4,30%	7,69%
EBIT%	4,78%	7,67%	-37,62%
EBITDA %	9,78%	12,41%	-21,20%
Wskaźnik bieżącej płynności	1,60	1,08	48,28%
Wskaźnik podwyższonej płynności	1,26	0,88	42,14%
Wskaźnik stopy zadłużenia	36,18%	48,73%	-25,76%
Wskaźnik udziału kapitałów własnych w finansowaniu majątku	63,82%	51,27%	24,48%

Zasady wyliczenia wskaźników:

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

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

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

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

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

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

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

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

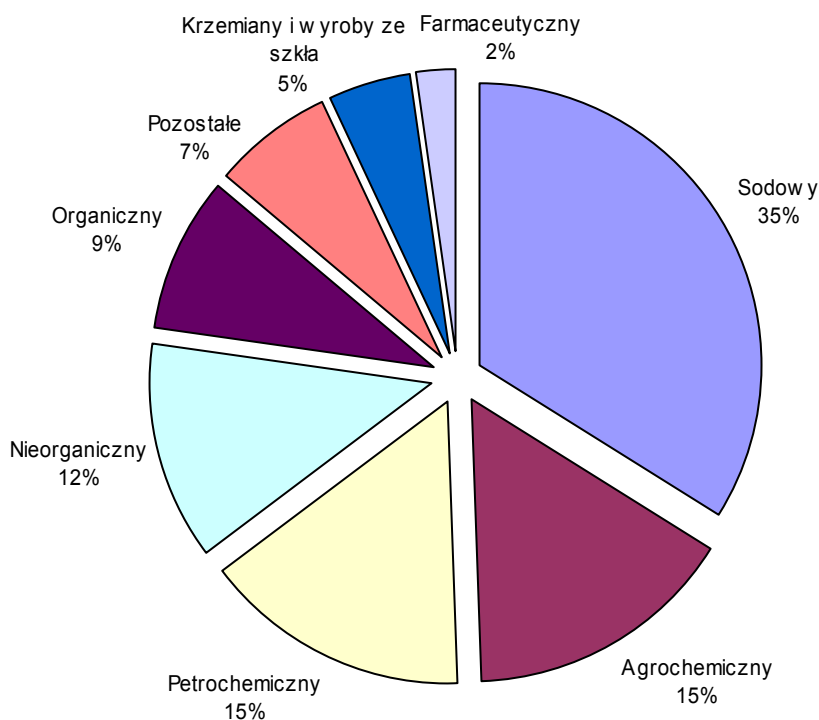
## Przychody ze sprzedaży

Skonsolidowane przychody ze sprzedaży netto Grupy za dwa kwartały 2005 roku wyniosły 1 079 188 tys. zł i były zbliżone do poziomu przychodów ze sprzedaży osiągniętych w analogicznym okresie roku 2004. Należy odnotować, iż pierwsze dwa kwartały roku 2004 był to okres szczególnie biorąc pod uwagę silny popyt na produkty chemiczne, a w szczególności agrochemiczne (efekt wzmożonego handlu przed przystąpieniem Polski do Unii Europejskiej) oraz korzystny kurs Euro do złotówki (średni kurs EUR/PLN w pierwszych 6 miesiącach 2004 roku wynosił 4,73 podczas gdy w średni kurs w roku bieżącym wyniósł 4,07). Pozytywny wpływ na wielkość przychodów w ciągu dwóch kwartałów 2005 roku miał uzyskany wzrost cen na produkty chemiczne w stosunku do analogicznego okresu 2004 roku, zauważalny w szczególności w branży sodowej.

Przychody ze sprzedaży w II kwartale wyniosły 537 165 tys. zł i były niższe od osiągniętych w I kwartale o niespełna 1% co głównie wynikało ze zmniejszonej sprzedaży nawozów fosforowych (efekt sezonowości).

## Struktura przychodów ze sprzedaży

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



Głównym rynkiem zbytu na produkty i towary Grupy pozostaje rynek krajowy, natomiast głównym rynkiem eksportowym jest Unia Europejska. Bliskość geograficzna i brak barier handlowych sprawia, iż gospodarki Unii Europejskiej są naturalnymi rynkami eksportowymi dla Grupy CIECH. Na rynku krajowym, w dwóch kwartałach 2005 roku Grupa uzyskała przychody na poziomie 600 mln zł stanowiące 56% przychodów Grupy, a na rynkach zagranicznych przychody na poziomie 479 mln zł stanowiące 44% przychodów Grupy. Znaczna część przychodów ze sprzedaży (86%) Grupy CIECH w dwóch kwartałach 2005 roku pochodziła z pięciu głównych segmentów działalności – segment sodowy, agrochemiczny, petrochemiczny, nieorganiczny, organiczny.

### **Segment sodowy**

W dwóch kwartałach 2005 roku segment sodowy wygenerował 35% przychodów ze sprzedaży Grupy. Kluczową rolę w realizacji sprzedaży pełni – jednostka dominująca – Ciech SA obsługując w pełni sprzedaż produkcji realizowanej przez spółki zależne Soda Mątwy SA i Janikosoda SA. Podstawowym towarem segmentu jest soda kalcynowana stanowiąca 74% sprzedaży segmentu. Spółki Grupy są jedynymi producentami sody w Polsce. Spadek sprzedaży w segmencie sodowym w porównaniu do dwóch pierwszych kwartałów 2004 roku spowodowany był: ograniczeniem popytu wewnętrznego oraz niższą opłacalnością eksportu (niekorzystne relacje kursowe).

### **Segment agrochemiczny**

Segment agrochemiczny generował w dwóch kwartałach 2005 roku 15% przychodów ze sprzedaży Grupy. W segmencie agrochemicznym działa jednostka dominująca Ciech SA, zajmująca się eksportem nawozów oraz importem surowców do produkcji nawozów oraz spółka zależna Fosfory Sp z o.o. zajmująca się produkcją nawozów i ich sprzedażą na rynku krajowym. Główną pozycją generującą przychody są nawozy stanowiące ponad 84% przychodów segmentu. Wzrost sprzedaży segmentu w porównaniu do dwóch kwartałów 2005 roku wynika ze zwiększonego eksportu nawozów przez Ciech SA spowodowanego pozyskaniem dodatkowego towaru od krajowych dostawców, oraz zwiększonego importu surowców do produkcji nawozów. Sprzedaż nawozów w kraju prowadzona przez spółkę zależną Fosfory Sp z o.o. w porównaniu do dwóch kwartałów 2004 roku spadła z powodu na skrócony okres nawożenia związany z przedłużonym okresem zalegania śniegu na polach.

### **Segment petrochemiczny**

Segment petrochemiczny generował w dwóch kwartałach 2005 roku 15% przychodów ze sprzedaży Grupy. W segmencie petrochemicznym główną pozycję odgrywał etylobenzen stanowiący 44% przychodów segmentu. W segmencie petrochemicznym kluczową rolę pełnią Ciech SA oraz Petrochemia Blachownia SA i ograniczonym zakresie Cheman SA. Spadek przychodów w segmencie wynikał ze zmniejszonej produkcji w spółce Petrochemia Blachownia spowodowanej czasowym ograniczeniem produkcji etylobenzenu ze względu na niekorzystne ceny sprzedaży oraz sukcesywne wycofywanie się Ciech SA z rynku paliw płynnych.

### **Segment nieorganiczny**

Segment nieorganiczny wygenerował w dwóch kwartałach 2005 roku 12% przychodów ze sprzedaży Grupy. Głównym producentem segmentu jest spółka zależna - Alwernia SA, produkująca związki fosforu i chromu; w imporcie surowców i eksporcie części swoich produktów spółka korzystała z pośrednictwa handlowego Ciech SA. Głównym towarem segmentu jest trójpolifosforanu sodu generujący 39% przychodów segmentu. Sprzedaż segmentu utrzymała się na podobnym poziomie w stosunku do dwóch kwartałów 2004 roku. Jednak w segmencie następuje stopniowa zmiana struktury produktowej poprzez zmniejszanie produkcji związków chromu na rzecz pozostałych produktów nieorganicznych segmentu.

### **Segment organiczny**

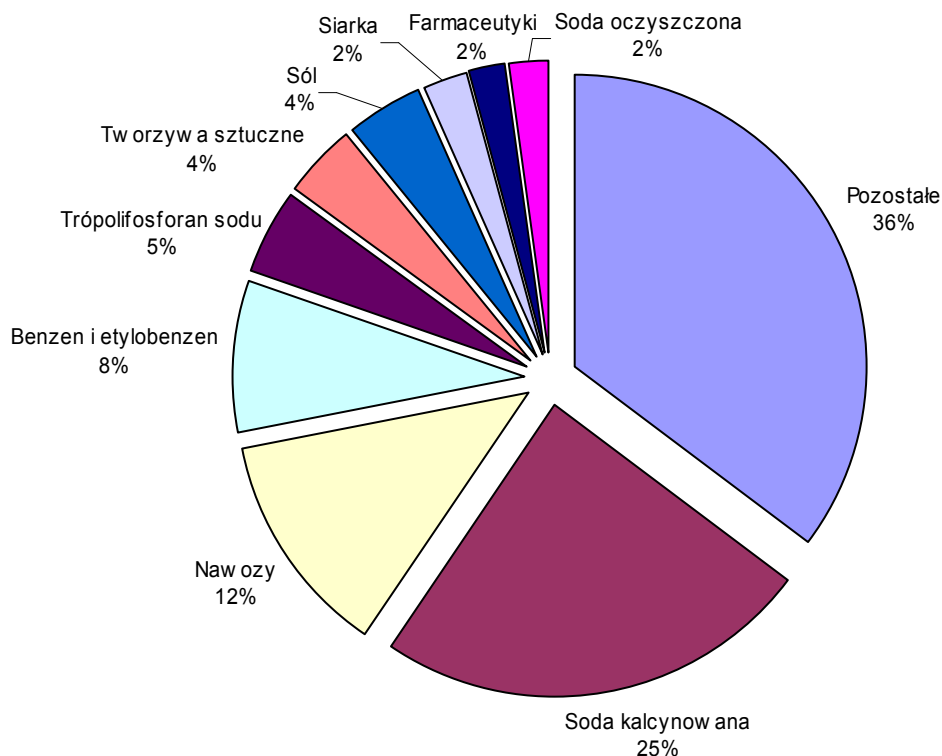
Segment organiczny wygenerował w dwóch kwartałach 2005 roku 9% przychodów ze sprzedaży Grupy. W segmencie tym kluczową rolę odgrywa Ciech SA, prowadząc pośrednictwo w sprzedaży eksportowej przeważnie na zasadach komisowych. Główne produkty segmentu to tworzywa sztuczne stanowiące po 50% przychodów segmentu. Znaczącymi towarami w generowaniu przychodów segmentu są epichlorohydryna i izocyjaniany (TDI); w dwóch kwartałach 2005 roku eksport tych towarów był prowadzony przez Ciech SA na zasadach komisowych. Spadek przychodów segmentu w porównaniu do I kwartału 2004 roku wynikał ze zmian formy rozliczeń (przejście na komis w roku 2005) oraz z rezygnacji Ciech SA z oferowania na eksport nonylofenolu, a także zmniejszenia ilości dostaw eksportowych epichlorohydryny.

### **Segment krzemiany i szkło**

Segment krzemiany i szkło wygenerował w dwóch kwartałach 2005 roku 5% przychodów ze sprzedaży Grupy. Głównym producentem w segmencie jest spółka zależna Vitrosilicon SA, produkująca krzemiany, pustaki szklane, lampiony szklane. Spółka Vitrosilicon SA. jest jedynym producentem pustaków szklanych w Polsce. Największą rolę w przychodach w dwóch kwartałach 2005 roku segmentu odgrywały pustaki i lampiony szklane stanowiące ok. 51% przychodów segmentu. Sprzedaż krzemianów kierowana jest przede wszystkim na eksport, głównie za pośrednictwem handlowym Ciech SA. Wzrost sprzedaży segmentu w porównaniu do dwóch kwartałów 2004 roku wynikał ze zwiększonej sprzedaży wszystkich asortymentów segmentu spowodowanej dobrym rozwojem rynku i wzrostem popytu.

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

**Rysunek 1. Struktura przychodów ze sprzedaży w podziale na główne produkty.**



Źródło: Ciech SA

### **Zysk brutto ze sprzedaży**

Skonsolidowany zysk brutto na sprzedaży za dwa kwartały 2005 roku wyniósł 252 975 tys. zł i był niższy o około 10% od zysku wypracowanego w analogicznym okresie roku 2004. Na poziom zysku brutto ze sprzedaży w pierwszych sześciu miesiącach 2005 roku szczególny wpływ miały niekorzystne trendy na rynku walutowym (średni kurs EUR/PLN w dwóch kwartałach 2005 roku wyniósł 4,07, podczas gdy w porównywalnym okresie roku 2004 wynosił 4,72) oraz wzrost kosztów surowców używanych do produkcji.

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

Zysk brutto ze sprzedaży w drugim kwartale roku 2005 wyniósł 127 674 tys. zł i był wyższy od pierwszego kwartału b.r. o 2 373 tys. zł. Głównym źródłem wzrostu zysku było uzyskanie wyższych cen produktów sodowych przy spadkowym trendzie cen koksu.

### **Zysk operacyjny (EBIT)**

W dwóch kwartałach 2005 r. zysk z działalności operacyjnej wyniósł 51 633 tys. zł. Oznacza to spadek w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego o około 38%. Zmniejszenie zysku wynikało z (a) spadku zysku brutto na sprzedaży (o 26 588 tys. zł) oraz (b) wyższej straty z pozostałej działalności operacyjnej (o 8 067 tys. zł – głównie efekt utworzenia rezerw na przewidywane straty oraz odpisów aktualizujących wartość należności). Ponadto negatywny wpływ na wynik na pozostałej działalności operacyjnej miało spisanie wartości firmy spółki Cheman SA w kwocie 2 826 tys. zł. Spadek poziomu EBIT w pewnym stopniu zmniejszyła redukcja kosztów ogólnego zarządu, które zmalały o 3 460 tys. zł. i prowadzone programy doskonałości operacyjnej skierowane na obniżkę zużycia surowców do produkcji i redukcji kosztów. Efekty finansowe z wdrożonych programów szacuje się na 8 mln zł. za I półrocze 2005 roku.

### **Wynik netto**

Skonsolidowany zysk netto za dwa kwartały 2005 wyniósł 55 329 tys. zł. Zysk netto akcjonariuszy jednostki dominującej był równy 49 942 tys. zł. Rentowność netto osiągnęła poziom 4,63% (przed rokiem 4,30%). Udział akcjonariuszy mniejszościowych w zysku netto wyniósł 5 387 tys. zł. Głównym źródłem zysku był – podobnie jak w roku ubiegłym – wynik działalności podstawowej (zysk ze sprzedaży brutto pomniejszony o koszty sprzedaży i koszty ogólnego zarządu). Pozytywny wpływ na wynik netto miało dodatnie saldo przychodów i kosztów działalności finansowej w kwocie 14 821 tys. zł. Zysk osiągnięty na działalności finansowej wynikał przede wszystkim z ze

sprzedaży akcji Ciech SA przez spółki Grupy w trakcie oferty publicznej (zysk na transakcji 17 815 tys. zł). Niekorzystny wpływ na kształtowanie się wyniku netto miała strata spółki zależnej Cheman SA (kwota 6,5 mln zł.).

### Struktura kapitałowa

	30.06.2005	30.06.2004	dynamika 2005/2004
<b>Wartość aktywów</b>	<b>1 691 653</b>	<b>1 581 301</b>	7,0%
Majątek trwały	883 840	871 621	1,4%
Majątek obrotowy, w tym:	807 813	709 680	13,8%
- zapasy	174 406	129 168	35,0%
- należności handlowe i pozostałe	509 359	488 877	4,2%
- środki pieniężne i ich ekwiwalenty	62 943	43 641	44,2%
<b>Kapitał własny jednostki dominującej</b>	<b>969 370</b>	<b>703 684</b>	<b>37,8%</b>
Udziały mniejszości	110 239	107 015	3,0%
<b>Kapitał własny</b>	<b>1 079 609</b>	<b>810 699</b>	<b>33,2%</b>
Zobowiązania długoterminowe	107 540	113 389	-5,2%
Zobowiązania krótkoterminowe	504 504	657 213	-23,2%

### Kapitały własne

Skonsolidowany kapitał własny jednostki dominującej Grupy CIECH wyniósł na koniec II kwartału 969 370 tys. zł i był wyższy niż przed rokiem o kwotę 265 686 tys. zł. Decydujący udział we wzroście kapitału miało pozyskanie środków z emisji akcji w kwocie 192 347 tys. zł oraz wypracowanie zysku netto akcjonariuszy jednostki dominującej za dwa kwartały 2005 roku w wysokości 49 942 tys. zł.

Kapitał zakładowy wynosił 140 001 tys. zł i dzielił się na 28 000 000 akcji o wartości nominalnej 5 zł każda.

### Aktywa trwałe

Na dzień 30 czerwca 2005 roku aktywa trwałe Grupy stanowiły 52% sumy bilansowej i były równe 883 840 tys. zł. Ich udział spadł w porównaniu ze stanem sprzed roku pomimo wzrostu wartości majątku trwałego o 12 219 tys. zł. Przyczyną była wysoka dynamika wzrostu aktywów obrotowych. W skład aktywów trwałych wchodziły przede wszystkim: rzeczowe aktywa trwałe, które stanowiły ponad 88% aktywów trwałych

### Aktywa obrotowe

Na dzień 30 czerwca 2005 roku aktywa obrotowe Grupy stanowiły 48% wartości aktywów ogółem. W strukturze aktywów obrotowych dominowały: (a) należności handlowe i pozostałe – 63% aktywów obrotowych, (b) zapasy – 22% aktywów obrotowych oraz (c) środki pieniężne i ich ekwiwalenty – 8%. W porównaniu do stanu na dzień 30.06.2004 roku wartość aktywów obrotowych wzrosła o 13,8%, co wynikało ze zwiększenia: (a) zapasów (o 45 238 tys. zł), (b) należności handlowych i innych (o 20 482 tys. zł), (c) inwestycji krótkoterminowych (o 19 473 tys. zł) oraz (d) środków pieniężnych i ich ekwiwalentów (o 19 302 tys. zł). Wzrost zapasów wynikał głównie ze sprowadzenia z importu zwiększonej partii surowców fosforowych spowodowanej chęcią wykorzystania przejściowego spadku cen oraz korzystnego kursu dolara (Fosfory, Alwernia). Zwiększenie poziomu inwestycji krótkoterminowych oraz wielkości środków pieniężnych wynikało przede wszystkim z pozyskania wpływów z emisji akcji przeprowadzonej w lutym 2005 roku.

### Skonsolidowane zadłużenie

Zobowiązania (długo i krótkoterminowe łącznie) Grupy CIECH osiągnęły na dzień 30.06.2005 roku wartość 612 044 tys. zł, co oznacza spadek w porównaniu ze stanem na 30.06.2004 o około 21%. Zobowiązania długoterminowe stanowiły 18% ogółu zobowiązań. W porównaniu ze stanem na 30.06.2004 spadły o 5 849 tysięcy złotych.

Zobowiązania krótkoterminowe spadły w porównaniu ze stanem na 30.06.2004 roku o 152 709 tys. zł. Spadek zobowiązań wynikał głównie ze spłaty kredytów bankowych. W strukturze zobowiązań krótkoterminowych zobowiązania bankowe stanowiły 28%, natomiast handlowe i pozostałe 66%.

Zadłużenie netto na dzień 30 czerwca 2005 roku (liczone jako kredyty bankowe, pożyczki i inne zobowiązania finansowe pomniejszone o środki pieniężne) wyniosło 112 617 tysięcy złotych (przed rokiem 353 009 tys. zł). Tak duży spadek zadłużenia netto wynikał ze spłaty części kredytów bieżących przy jednoczesnym wzroście środków pieniężnych (głównie efekt pozyskania środków z emisji publicznej akcji). Również z tego powodu wskaźnik zadłużenia Grupy (liczony jako stosunek zadłużenia netto do sumy bilansowej) spadł w porównaniu ze stanem na 30 czerwca 2004 r. z 22,3% do 6,7%.

Dźwignia finansowa (stosunek zadłużenia netto do sumy zadłużenia netto i kapitałów własnych razem) na dzień 30 czerwca 2005 roku była równa 9,4%. Przed rokiem wskaźnik ten wynosił 30,3%.

Wskaźnik bieżącej płynności liczony jako iloraz majątku obrotowego razem i zobowiązań krótkoterminowych razem wyniósł 1,6 i świadczy o znacznej poprawie płynności w stosunku do wartości sprzed roku, kiedy wskaźnik wynosił 1,1.

### **Przepływy pieniężne**

Wielkość przepływów pieniężnych netto po dwóch kwartałach 2005 r. wyniosła 26 365 tys. zł. Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej wyniosły 17 865 tys. zł. Na poziom wygenerowanych środków największy wpływ poza wynikiem netto powiększonym o amortyzację miały zmiany w kapitale obrotowym: (a) zwiększenie stanu zapasów (-54 956 tys. zł), (b) zmniejszenie zobowiązań (-60 992 tys. zł) oraz (c) zmniejszenie należności (+40 138 tys. zł). Saldo wpływów i wydatków działalności inwestycyjnej było ujemne i wyniosło 48 682 tys. zł. Najistotniejszymi wydatkami dwóch kwartałów były nakłady na majątek trwały w spółkach produkcyjnych oraz wydatki związane z działalnością lokacyjną Ciech SA po otrzymaniu środków z emisji akcji. Największe wpływy z działalności inwestycyjnej stanowiły środki ze sprzedaży akcji własnych Ciech SA przez spółki Grupy CIECH oraz wpływy z działalności lokacyjnej Ciech SA. Głównym źródłem wzrostu środków pieniężnych były przepływy z działalności finansowej których saldo wyniosło 57 182 tys. zł. Wpływy środków pochodziły przede wszystkim z emisji akcji, które w części przeznaczono na spłatę kredytów bieżących.

Wykazany w rachunku przepływów stan środków pieniężnych na koniec czerwca 2005 roku wyniósł 62 806 tys. zł.

## **7. Przychody i wyniki przypadające na poszczególne segmenty branżowe.**

### **Przychody netto ze sprzedaży - segmenty branżowe**

<i>w tysiącach złotych</i>	<b>II kwartały 2005</b>	<b>II kwartały 2004</b>
Segment Sodowy	365 963	379 081
Segment Petrochemiczny	166 054	176 025
Segment Agrochemiczny	166 817	131 004
Segment Nieorganiczny	133 970	133 274
Segment Organiczny	96 179	146 494
Segment krzemiany i wyroby ze szkła	51 812	46 590
Segment Farmaceutyczny	24 499	22 336
Segment Energetyczny	3 118	2 155
Pozostały	70 776	38 479
Segment działalność zaniechana	0	3 300
<b>RAZEM</b>	<b>1 079 188</b>	<b>1 078 738</b>

Wyniki przypadające na poszczególne segmenty branżowe

01.01.-31.06.2005	Segment Sodowy	Segment Energetyczny	Segment Organiczny	Segment Petrochemiczny	Segment Agrochemiczny	Segment Farmaceutyczny	Segment Krzemiany i wyroby ze szkła	Segment Nieorganiczny	Segment działalność zaniechana	Pozostała działalność	Eliminacje (korekty konsolidacyjne)	RAZEM
Przychody od podmiotów zewnętrznych	361 206	2 441	94 377	166 054	165 296	24 494	51 825	131 965	0	71 176	0	1 068 834
Przychody z transakcji pomiędzy segmentami	23 790	105 117	1 860	79 702	5	42	115	2 989	0	12 911	-216 177	10 354
<b>Przychody, razem</b>	<b>384 996</b>	<b>107 558</b>	<b>96 237</b>	<b>245 756</b>	<b>165 301</b>	<b>24 536</b>	<b>51 940</b>	<b>134 954</b>	<b>0</b>	<b>84 087</b>	<b>-216 177</b>	<b>1 079 188</b>
<b>Wynik segmentu</b>	<b>92 631</b>	<b>6 272</b>	<b>11 046</b>	<b>7 065</b>	<b>30 691</b>	<b>1 139</b>	<b>6 220</b>	<b>19 375</b>	<b>0</b>	<b>6 229</b>	<b>-4 678</b>	<b>175 990</b>
Nieprzypisane (koszty) przychody												-124 357
<b>Zysk operacyjny</b>												<b>51 633</b>
Przychody (Koszty) finansowe netto												14 821
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych	0	0	0	0	0	0	0	0	0	5 245	0	5 245
Podatek												-16 370
Zysk dotyczący działalności zaniechanej												0
<b>Zysk netto</b>												<b>55 329</b>

01.01.-31.06.2004	Segment Sodowy	Segment Energetyczny	Segment Organiczny	Segment Petrochemiczny	Segment Agrochemiczny	Segment Farmaceutyczny	Segment Krzemiany i wyroby ze szkła	Segment Nieorganiczny	Segment działalność zaniechana	Segment pozostała działalność	Eliminacje (korekty konsolidacyjne)	RAZEM
Przychody od podmiotów zewnętrznych	375 013	2 105	144 039	176 025	130 818	22 336	46 590	132 650	3 300	37 648	0	1 070 524
Przychody z transakcji pomiędzy segmentami	24 093	103 281	2 502	69 636	186	76	89	1 430	0	8 672	-201 751	8 214
<b>Przychody, razem</b>	<b>399 106</b>	<b>105 386</b>	<b>146 541</b>	<b>245 661</b>	<b>131 004</b>	<b>22 412</b>	<b>46 679</b>	<b>134 080</b>	<b>3 300</b>	<b>46 320</b>	<b>-201 751</b>	<b>1 078 738</b>
<b>Wynik segmentu</b>	<b>123 866</b>	<b>13 090</b>	<b>21 850</b>	<b>9 955</b>	<b>5 466</b>	<b>1 811</b>	<b>9 212</b>	<b>63 247</b>	<b>217</b>	<b>16 200</b>	<b>-5 622</b>	<b>259 292</b>
Nieprzypisane (koszty) przychody												-176 555
<b>Zysk operacyjny</b>												<b>82 737</b>
Przychody (Koszty) finansowe netto												-12 684
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-3 210	0	-3 210
Podatek												-15 983
Zysk dotyczący działalności zaniechanej												0
<b>Zysk netto</b>												<b>50 860</b>

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

w tys. zł.

Dane za okres 01.01.2005 do 30.06.2005	Zakup	Sprzedaż
a) Środki trwałe, w tym	19 119	3 544
grunty, budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	1 993	875
urządzenia techniczne i maszyny	13 942	495
środki transportu	2 112	1 851
inne środki trwałe	1 072	323
b) Środki trwałe w budowie	34 436	0
c) Zaliczki na śr. trwałe w budowie(netto)	2 703	0
<b>Rzeczowe aktywa trwałe razem</b>	<b>56 258</b>	<b>3 544</b>

### Podmiot dominujący- Ciech SA

Ciech SA dokonała zakupu środków trwałych na łączną kwotę 2 240 tys. zł, z czego kwota 1 667 tys. zł została przeznaczona na zakup urządzeń technicznych i maszyn natomiast kwota 536 tys. zł na zakup środków transportu. Zakupu rzeczowych aktywów trwałych spółka dokonała ze środków własnych.

### Grupa Alwernia

Spółka Alwernia S.A (podmiot dominujący niższego szczebla) dokonała zakupu rzeczowych aktywów trwałych o wartości 950 tys. zł. Kwota 521 tys. zł. została pokryta z własnych środków finansowych które przeznaczono na zakup środków transportu. Saldo zobowiązań na dzień 30.06.2005 z tytułu zakupu środków trwałych wynosi 655 tys. zł. Wartość umów skutkujących przyszłymi zobowiązaniami z tytułu zakupu rzeczowych aktywów trwałych wynosi 327 tys. zł.

### Przedsiębiorstwo Chemiczne Cheman SA

Spółka Cheman SA zakupiła rzeczowe aktywa trwałe na łączną kwotę 2 387 tys. zł, z czego kwota 2 065 tys. zł została przeznaczona na zakup środków trwałych w budowie. Na dzień 30.06.2005 roku Spółka posiada zobowiązanie poczynione na rzecz zakupionych rzeczowych aktywów trwałych w wysokości 45 tys. zł.

### Grupa Fosfory

Spółka GZNF Fosfory Sp. z o.o. (podmiot dominujący niższego szczebla) dokonała zakupu środków trwałych w budowie o wartości 4 733 tys. zł. Na dzień 30.06.2005 roku Spółka posiada zobowiązanie w wysokości 717 tys. zł. Zakupy środków trwałych zostały sfinansowane ze środków własnych. Wartość umów skutkujących przyszłymi zobowiązaniami z tytułu zakupu rzeczowych aktywów trwałych wynosi 5 932 tys. zł. Wartość przekazanych zaliczek na poczet zakupu rzeczowych aktywów trwałych wynosi 978 tys. zł.

### Janikowskie Zakłady Sodowe Janikosoda SA

Spółka przeznaczyła na zakup środków trwałych w budowie 14 668 tys. zł z własnych środków finansowych. Spółka dokonała również zakupu urządzeń technicznych i maszyn na kwotę 4 927 tys. zł.

### Grupa Petrochemia Blachownia

Spółka Petrochemia-Blachownia SA (podmiot dominujący niższego szczebla) dokonała zakupu środków trwałych w budowie o wartości 5 089 tys. zł. i sfinansowała je z środków własnych.

### Ciech – Polfa Sp. z o. o

Spółka dokonała zakupu środków trwałych o wartości 604 tys. zł. Kwota 444 tys. zł. została pokryta z własnych środków finansowych, które przeznaczono na zakup środków transportu.

### Grupa Soda Mątwy

Spółka IZCH Soda Mątwy SA (podmiot dominujący niższego szczebla) dokonała zakupu urządzeń technicznych i maszyn w wysokości 6 510 tys. zł oraz środków trwałych w budowie w wysokości 6 700 tys. zł. Stan zobowiązań na rzecz dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych wynosi na dzień 30.06.2005 r. 3 910 tys. zł. i dotyczy zakupu dóbr i usług związanych z kontynuowanymi projektami o charakterze modernizacyjno - odtworzeniowym. Wartość umów skutkujących przyszłymi zobowiązaniami z tytułu zakupu rzeczowych aktywów trwałych wynosi 10 371 tys. zł. Wartość przekazanych zaliczek na poczet zakupu rzeczowych aktywów trwałych wynosi 2 703 tys. zł.

## Vitrosilicon SA

Zakupy rzeczowych aktywów trwałych finansowane są z własnych środków. Spółka przeznaczyła 1 173 tys. zł na kontynuację rozpoczętych inwestycji. Wartość umów skutkujących przyszłymi zobowiązaniami z tytułu zakupu rzeczowych aktywów trwałych wynosi 452 tys. zł. Wartość przekazanych zaliczek na poczet zakupu rzeczowych aktywów trwałych wynosi 43 tys. zł.

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

W Grupie nie wystąpiły ww. zdarzenia.

## 10. Rezerwy i odpisy aktualizujące wartość aktywów – dotyczy okresu 01.01.2005 – 30.06.2005

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

<b>Utworzone rezerwy w II kwartale 2005</b>	<i>tys. zł</i>
Rezerwa na podatek dochodowy	2 481
Rezerwa na odprawy emerytalne, urlopy, premie, rekompensaty i podobne	4 501
Rezerwa na przewidywane straty	3 855
Rezerwa na przewidywane zobowiązania( koszty)	1 576
<b>Razem</b>	<b>12 413</b>

<b>Rozwiązane rezerwy w II kwartale 2005</b>	<i>tys. zł</i>
Rezerwa na podatek dochodowy	1 269
Rezerwa na odprawy emerytalne, urlopy, premie, rekompensaty i podobne	3 866
Rezerwa na przewidywane straty	1 978
Rezerwa na rekultywację	568
Rezerwa na restrukturyzację	530
Rezerwa na zobowiązania (koszty)	1 081
<b>Razem</b>	<b>9 292</b>

<b>Odpisy aktualizujące aktywa (zwiększenie) w II kwartale 2005</b>	<i>tys. zł</i>
Odpisy aktualizujące należności	4 308
Odpisy aktualizujące zapasy	401
Odpisy aktualizujące rzeczowe aktywa trwałe oraz wartości niematerialne i prawne	90
<b>Razem</b>	<b>4 799</b>

<b>Odpisy aktualizujące aktywa (zmniejszenia) w II kwartale 2005</b>	<i>tys. zł</i>
Odpisy aktualizujące należności	1 852
Odpisy aktualizujące zapasy	1 150
Odpisy aktualizujące rzeczowe aktywa trwałe oraz wartości niematerialne i prawne	633
Odpisy aktualizujące wartość krótkoterminowych aktywów finansowych	550
<b>Razem</b>	<b>4 185</b>

<b>Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w II kwartale 2005</b>	<i>tys. zł</i>
Zwiększenie	2 791
Zmniejszenie	993

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

Poziom przychodów Grupy CIECH i osiąganych wyników finansowych zależy w znacznym stopniu od poziomu koniunktury ogólnogospodarczej. Poziom cyklicznych wahań przychodów i wyników jest widoczny w szczególności w segmencie chemii organicznej, w której występują kilkuletnie cykle koniunkturalne. Ze względu na fakt, że prawie połowa przychodów Grupy uzyskiwana jest dzięki sprzedaży produktów chemii nieorganicznej, których rynki zbytu charakteryzują się dużą stabilnością, fluktuacje przychodów i wyników Grupy są relatywnie małe.

Poziom sprzedaży w kolejnych kwartałach charakteryzuje zwykle znaczna równomierność. Wśród dodatkowych czynników wpływających na to zjawisko należy wymienić :

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

Dlatego też, sprzedaż Spółki charakteryzuje wysoki poziom cykliczności i duża równomierność w skali roku.

**Przykłady produktów i towarów Grupy, których sprzedaż ma charakter sezonowy bądź cykliczny**

<b>Grupa asortymentowa/Produkt</b>	<b>Charakter sezonowości</b>
Soda kalcynowana	Wahania w produkcji i sprzedaży o charakterze cyklicznym wynikają z przyczyn technologicznych. W cyklach 2-letnich przeprowadzane są remonty linii technologicznych, które powodują przejściowe obniżenie produkcji sody.
Nawozy mineralne	Sprzedaż powiązana z cyklem prac związanych z nawożeniem (występują dwa szczyty sprzedaży: wiosenny oraz jesienny, miesiące letnie oraz październik i listopad stanowią okresy martwe)
Chlorek wapnia	Sprzedaż związana z warunkami pogodowymi. Szczyt sprzedaży przypada w miesiącach zimowych
Lampiony szklane	Zwiększona sprzedaż w okresie świąt religijnych
Pustaki szklane	Sprzedaż związana z cyklem budowlanym. Zwiększona sprzedaż występuje w sezonie letnim, natomiast zmniejszona od grudnia do lutego

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

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

Działalność handlowa Grupy CIECH w dużej mierze dotyczy chemikaliów o charakterze surowcowym. Rynki surowcowe charakteryzują się dużą cyklicznością związaną z wahaniami koniunktury w gospodarce światowej. Największe wahania cen rynkowych związane z tymi cyklami dotyczą produktów ropopochodnych takich jak benzen, toluen, etylobenzen. W tych przypadkach w okresach kilkuletnich (3-5 lat) różnice w cenach sięgają od 50% do ponad 100%. W zakresie chemikaliów nieorganicznych dominujących w obrotach Ciech SA (soda kalcynowana, produkty sodo-pochodne, nawozy wieloskładnikowe i fosforowe) różnice w cenach rynkowych są niższe lub wręcz niewielkie. Rok 2004 charakteryzował się wzrostem notowań cen na wiele chemikaliów, ale przewiduje się, że w następnych okresach wzrost cen zostanie zatrzymany.

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

W okresie II kwartału 2005 roku kończącego się 30.06.2005 roku Grupa nie dokonywała emisji papierów dłużnych typu: obligacje, weksle, krótkoterminowe papiery dłużne.

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

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

**14. Zdarzenia które wystąpiły po dniu 30 czerwca 2005 roku, nieujęte w sprawozdaniu a mogące w znaczny sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Grupy CIECH.**

W/w zdarzenia nie wystąpiły w II kwartale 2005 roku.

**15. Skutki zmian w strukturze jednostek gospodarczych Grupy CIECH, w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek grupy kapitałowej, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności.**

W II kwartale 2005 roku w Grupie CIECH nie dokonano połączenia lub przejęcia innych jednostek gospodarczych, nie zaniechano również żadnej prowadzonej działalności.

W dniu 06.06.2005 roku nastąpiło przymusowe wykupienie akcji spółki Vitrosilicon SA od akcjonariuszy posiadających mniej niż 5% kapitału zakładowego. Akcje Vitrosilicon SA zostały nabyte przez dotychczasowych akcjonariuszy tj. Ciech SA ( nabycie 753 szt. akcji), Janikosoda SA (nabycie 248 szt. akcji), oraz Soda Mątwy SA (nabycie 248 szt. akcji). Na dzień publikacji sprawozdania udział poszczególnych spółek w kapitale zakładowym Vitrosilicon SA wynosi: Ciech SA - 60,4%; Janikosoda S.A - 19,8%; Soda Mątwy SA - 19,8%.

W dniu 14.06.2005 roku spółka Ciech SA dokonała sprzedaży udziałów spółki zależnej Polcommerce Kft z siedzibą w Budapeszcie (spółka nie podlegała konsolidacji) do spółki zależnej Ciech Polfa Sp. z o.o. za kwotę 203 tys. zł.(zysk ze sprzedaży wyniósł 0,00 zł.)

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

Stan należności warunkowych na dzień 30.06.2005 roku wyniósł 3 800 tys. zł co oznacza wzrost o 1 000 tys. zł. w stosunku do dnia 31.12.2004. Wzrost wartości należności warunkowych spowodowany jest wystawieniem gwarancji na zabezpieczenie należności celno-podatkowych Ciech SA zgodnie art. 74 WKC o wartości 2 000 tys. zł. oraz z wygaśnięciem gwarancji celnej o wartości 1 000 tys. zł wystawionej przez spółkę Alwernia SA

Wartość zobowiązań na dzień 30.06.2005 roku wyniosła 37 692 tys. zł. co oznacza spadek o kwotę 3 095 tys. zł. w stosunku do stanu na dzień 31.12.2004 roku. W tym spadek zobowiązań warunkowych z tytułu udzielonych gwarancji i poręczeń wyniósł 1 857 tys. zł. Inne zobowiązania warunkowe zmalały w stosunku do końca roku 2004 o kwotę 1 238 tys. zł. (spółka Alwernia SA, jak również Fosfory Sp .z o. o. przekazała część posiadanych weksli do dyskonta). W styczniu 2005 roku Spółka udzieliła bezterminowego poręczenia kredytów w kwocie 1 247 tys. zł. zaciąganych w BRE-Multibank SA przez pracowników Ciech SA uprawnionych do nabycia akcji spółki (akcji pracowniczych) w ramach publicznej oferty zamkniętej. Poręczenie wygasa po całkowitym rozliczeniu kredytów.

Pozycja inne pozycje pozabilansowe na dzień 30.06.2005 roku wyniosły 12 379 tys. zł. i wzrosły w stosunku do stanu na dzień 31.12. 2004 o 2 424 tys. zł., w tym o kwotę 754 tys. zł. leasingu operacyjnego spowodowanego zawarciem przez Cheman SA nowej umowy z Volkswagen Leasing Polska dotyczącej samochodu osobowego, jak również o kwotę zdyskontowanych weksli obcych Vitrosiliconu.

**17. Aktywa przeznaczone do sprzedaży.**

Zarząd Spółki Ciech SA podjął decyzję o przeznaczeniu do sprzedaży następujących składników majątkowych:

- kompleksu biurowego przy ul. Powązkowskiej w Warszawie,
- nieruchomości w Kędzierzynie Koźlu.

Zarząd oczekuje, iż sprzedaż nastąpi do końca roku 2005.

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

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

Po pierwszym półroczu prognoza roczna dotycząca przychodów ze sprzedaży w Grupie została zrealizowana w około 50%, a zysk netto Grupy w około 53% i wyniósł 55 mln zł .

Do istotnych czynników mających wpływ na kształtowanie się wyniku netto Grupy miały z jednej strony niekorzystne relacje kursowe (PLN/EUR) obniżające rentowność eksportu oraz zdarzenia jednorazowe tzn. strata netto spółki Cheman i związany z tym odpis wartości firmy oraz słabsze wyniki operacyjne w segmencie petrochemicznym a z

drugiej strony do pozytywnych czynników należy zaliczyć wyniki operacyjne segmentu sodowego (wzrost cen na produkty sodowe i spadające ceny na podstawowe surowce – koks, węgiel) oraz przychody finansowe ze sprzedaży akcji Ciech SA przez spółki zależne w procesie oferty publicznej w lutym 2005 roku.

Zarząd dokonuje analizy założeń prognozy oraz perspektyw drugiego półrocza. Ocena podtrzymania prognozy lub korekty (+/-) będzie przedstawiona w następnym raporcie kwartalnym.

#### 19. Akcjonariusze Ciech SA posiadający co najmniej 5% akcji /głosów na WZ - stan 16.08.2005.

Zgodnie z zawiadomieniami otrzymanymi przez Spółkę w trybie art. 147 ust. 1 Ustawy Prawo o publicznym obrocie papierami wartościowymi:

- Skarb Państwa reprezentowany przez Ministra Skarbu Państwa – posiada 10 270 800 akcji, co stanowi bezpośrednio 36,68 % kapitału zakładowego Ciech SA; 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 – posiada 2 000 000 akcji, co stanowi 7,14% kapitału zakładowego Ciech SA; liczba głosów 2 000 000, co stanowi 7,14% udziału w ogólnej liczbie głosów na WZ.
- Commercial Union Otwarty Fundusz Emerytalny BPH CU WBK – posiada 1 450 000 akcji co stanowi 5,18 % kapitału zakładowego Ciech SA, liczba głosów 1 450 000, co stanowi 5,18% udziału w ogólnej liczbie głosów na WZ.
- Otwarty Fundusz Emerytalny PZU „Złota Jesień” – posiada 1 712 732, co stanowi 6,12% kapitału zakładowego Ciech SA; Liczba głosów 1 712 732, co stanowi 6,12% udziału w ogólnej liczbie głosów na WZ;
- Commercial Union Investment Management SA (CUIM) Polska – posiada 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.

W dniu 29.06.2005 roku odbyło się ZWZ Ciech SA. Lista akcjonariuszy, którzy posiadali co najmniej 5% akcji / głosów na tym Zgromadzeniu została opublikowana raportem bieżącym nr 84/2005.

Zgodnie z informacjami posiadanymi przez Zarząd Ciech SA wg stanu na dzień 16.08.2005 jednostki z nią powiązane nie posiadają akcji dających ponad 5% udziału w ogólnej liczbie głosów na WZ.

#### Zmiany w strukturze własności znacznych pakietów akcji/głosów Ciech SA (co najmniej 5%).

	Stan na 16.05.05	Akcje nabyte	Akcje zbyte	Stan na 16.08.05
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 SA (CUIM) Polska	1 504 961	-	-	1 504 961

Zarząd Ciech SA powziął informację<sup>1</sup>, że na posiedzeniu w dniu 17 lipca 2005 roku Rada Ministrów zaakceptowała wniosek ministra skarbu państwa w sprawie wyrażenia zgody na niepubliczny tryb zbycia akcji Spółki Ciech SA , stanowiących własność Skarbu Państwa. Obecnie Skarb Państwa posiada 10 270 800 akcji, Spółki, co stanowi bezpośrednio 36,68 % kapitału zakładowego.

<sup>1</sup> Źródło: Komunikat po posiedzeniu Rady Ministrów - 19.07.2005, [http://www.kprm.gov.pl/441\\_14293.htm](http://www.kprm.gov.pl/441_14293.htm)

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

	Stan na 16.05.05	Akcje nabyte	Akcje zbyte	Stan na 16.08.05
Zarząd	383 253	7 388	-	390 641
Rada Nadzorcza	-	-	-	-

## 21. Postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej według stanu na dzień 30.06.2005 roku.

### I. Ciech SA :

#### **Zobowiązania Ciech SA (krajowe i zagraniczne) zgłoszone do postępowania sądowego lub arbitrażowego**

##### Roszczenie Petro Carbo Chem Aktiengesellschaft (PCC)

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 56 tys. zł) za niewykonanie umowy przeniesienia udziałów Petrochemii Blachowni Sp. z o.o. przyrzeczonej w umowie przedwstępnej z dnia 09.07.1999 r. W dniu 27.05.2003 r. Sąd Okręgowy w Warszawie wydał wyrok wstępny uznając roszczenie PCC AG za uzasadnione co do zasady, nie określając jednocześnie kwoty samego odszkodowania. Od w/w wyroku wstępnego Ciech SA wniósł apelację w dniu 19.09.2003 r. zarzucając wyrokowi wstępnemu błędną ocenę prawną ustalonych okoliczności faktycznych oraz naruszenie prawa materialnego przez przyjęcie, że zamiarem stron było zawarcie umowy. Na rozprawie w dniu 12.08.2004 r. Sąd Apelacyjny utrzymał w mocy zaskarżony wyrok wstępny Sądu Okręgowego tj. potwierdził zasadność roszczeń PCC nie wypowiadając się co do wysokości odszkodowania, które będzie przedmiotem dalszego postępowania. W listopadzie 2004 Ciech SA 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 SA 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 14 października 2005 roku.

##### ROSZCZENIE COMEXPORTU

Przedmiotem pozwu wniesionego we wrześniu 2003r. przez Comexport (Brazylia) do Sądu Arbitrażowego przy Międzynarodowej Izbie Handlowej w Paryżu są roszczenia odszkodowawcze z tytułu niepełnego wykonania dostaw polskiej siarki do Brazylii w latach 1996-1999. Pozew został skierowany przeciwko Ciech SA oraz Kopalniom Siarki w Tarnobrzegu i Grzybowie. Wartość przedmiotu sporu stanowi aktualnie kwota 3.872.943 USD (równowartość 12.959 tys. zł) gdyż powód zmniejszył w toku sporu swoje roszczenie o 88.295 USD (równowartość 295 tys). 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 r. Ciech SA 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 arbitry ustalili harmonogram dalszego postępowania. Każda ze stron złożyła po dwa szczegółowe pisma procesowe wraz z dowodami.

W dniu 22 kwietnia 2005r. odbyła się rozprawa przed Sądem Arbitrażowym przy Międzynarodowej Izbie Handlowej w Paryżu z udziałem przedstawicieli Comexportu i Ciech SA 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 SA wniósł o oddalenie pozwu Comexportu i zwrot kosztów procesu, podtrzymując swoje dotychczasowe zarzuty zgłoszone w pismach procesowych oraz w przedstawionych dokumentach. Comexport podtrzymał żądania zgłoszone w pozwie. Po zamknięciu rozprawy postępowanie arbitrażowe zostało zakończone.

Wyrok Sądu Arbitrażowego przy Międzynarodowej Izbie Handlowej w Paryżu jest spodziewany do końca sierpnia 2005r. Ciech SA 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 578 tys. zł) stanowiąca odszkodowanie za dostawę przez Ciech SA leków w latach 1985-1991.

Zdaniem powoda, Ciech SA nie dokonał wymiany niesprzedanych przez odbiorcę leków, które uległy przeterminowaniu – na przydatne do użytku – do czego był zobowiązany zgodnie z kontraktem. Natomiast Ciech SA

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 SA jest reprezentowany przez miejscowego adwokata, którego nadzoruje renomowana kancelaria adwokacka w Paryżu. Na kolejnej rozprawie, która odbyła się w marcu 2005, sąd przychylił się do wniosku powoda i wyznaczył biegłego sądowego w celu wydania przez niego opinii, co do zasadności żądanych kwot odszkodowawczych. Nowego terminu rozprawy nie wyznaczono.

Na dzień 30.06.2005 w księgach Spółki istnieje rezerwa na potencjalne roszczenia z tytułu ww. spraw sądowych w ogólnej kwocie 12.000 tys. zł.

#### Roszczenia pracownicze

Przeciwko Ciech S.A toczy się aktualnie sześć 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 SA (krajowe i zagraniczne)**

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

Z tytułu zwrotu należności za towar i innych Ciech S.A prowadzi osiem czynnych spraw cywilnych krajowych o zapłatę na łączną kwotę 1.586 tys. zł. Rokowania korzystne.

Na powyższą należność Spółka utworzyła odpis aktualizujący w pełnej wysokości.

##### Wierzytelności dochodzone w postępowaniu administracyjnym

Ciech SA prowadzi sprawę przed NSA z tytułu zwrotu należności celnych na łączną kwotę 94 tys. zł. Rokowania, co do wyniku korzystne.

Na powyższą należność Spółka utworzyła odpis aktualizujący w pełnej wysokości.

##### Wierzytelności z tytułu postępowań upadłościowych

Do krajowych postępowań upadłościowych (sześćdziesiąt postępowań) zostały skierowane wierzytelności na łączną kwotę 12 921 tys. zł.

Do zagranicznych postępowań upadłościowych Ciech SA zgłosił wierzytelności w kwocie USD 724.465 oraz EURO 418.868 (łącznie równowartość 4.116 tys. zł.) z czego największą pozycję stanowią postępowania upadłościowe: Chemapol – Praga (1.139 tys. zł), Euroftal N.V. Belgia (844 tys.), Petrimex – Bratysława (753 tys. zł), WMW – Nowosybirsk (618 tys.).

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

Spółka utworzyła odpis aktualizujący na wszystkie toczące się postępowania.

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

W krajowych postępowaniach egzekucyjnych (trzydzieści osiem postępowań) Ciech SA dochodzi od dłużników kwoty 27.035 tys. zł. Największą pozycję (17.619 tys.) zł stanowi postępowanie egzekucyjne przeciwko Sur5Net wszczęte w sierpniu 2004r. Jak dotąd, działania komornika nie przyniosły rezultatu. Ciech SA podjął próbę ustalenia majątku dłużnika w drodze wywiadu gospodarczego.

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

W pięciu postępowaniach układowych znajduje się kwota 24 tys. zł. Rokowania, co do postępowań układowych korzystne.

Na powyższe należności Spółka utworzyła odpis aktualizujący w wysokości 100 %.

Przy przeliczaniu zobowiązań wyrażonych w walucie obcej przyjęto następujące kursy:

Kurs USD	3,3461
Kurs EURO	4,0401

## **II. Spółki zależne**

### **Grupa Soda Mątwy SA**

Wobec Soda Mątwy SA oraz spółek od niej zależnych nie zostały zgłoszone roszczenia (zobowiązania) mogące mieć istotne znaczenie dla ich działalności. Sprawy sądowe bierne (zobowiązania) zamykają się kwotą 62 tys. zł. Natomiast wierzytelności dochodzone od dłużników przez Soda Mątwy SA i jej spółki zależne w postępowaniu sądowym i egzekucyjnym stanowią kwotę 27.477 tys. zł, z czego największą pozycję tj. kwotę 21.814 tys. zł stanowią wierzytelności wobec firmy B. Lepiarz z tytułu należności za towar. Według informacji Soda Mątwy SA – rokowania są niekorzystne.

W postępowaniu egzekucyjnym znajduje się również wyrok na rzecz Soda Mątwy SA wobec Biura Maklerskiego Sur5 Net na kwotę 5.663 tys. zł wraz z odsetkami ustawowymi. Postępowanie egzekucyjne jest zawieszona w związku z wystąpieniem Soda Mątwy SA z wnioskiem o ujawnienie majątku Sur5 Net. Pozostałe sprawy GK Soda Mątwy to postępowania upadłościowe na łączną kwotę 1.747 tys. zł oraz postępowania układowe na łączną kwotę 211 tys. zł.

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

### **Grupa Janikosoda SA**

Wobec Janikosoda SA oraz jej spółek zależnych nie zostały zgłoszone istotne roszczenia (zobowiązania) mogące mieć wpływ na ich działalność. Przed Naczelnym Sądem Administracyjnym toczą się trzy postępowania w wyniku skarg Janikosody SA na wydane w latach 1999-2000 decyzje Głównego Inspektora Ochrony Środowiska nakładające na Janikosodę SA kary w kwocie 2.330 tys. zł z tytułu przekroczenia dopuszczalnej emisji substancji zanieczyszczających powietrze. Postępowania w/w sprawach są od 2002 roku zawieszona na zgodny wniosek stron. Łączna kwota pozostałych zobowiązań Grupy Janikosoda z tytułu postępowań biernych wynosi 331 tys. zł. Wierzytelności GK Janikosoda dochodzone w sądowych postępowaniach cywilnych wobec kilkudziesięciu dłużników w związku z prowadzoną działalnością handlową stanowią kwotę 214 tys. zł. W postępowaniu egzekucyjnym dochodzone są wierzytelności na kwotę 2.115 tys. zł, z czego największą pozycję 2.102 tys. zł stanowi wyrok przeciwko B.Lepiarz. W postępowaniu upadłościowym dochodzona jest kwota 376 tys. zł, natomiast do postępowań układowych została zgłoszona kwota 263 tys. zł.

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

### **Vitrosilicon SA**

Spółka nie odnotowała, wobec niej roszczeń (zobowiązań) mogących mieć wpływ na prowadzoną przez nią działalność handlową. Spółka dochodzi od dłużników wierzytelności z tytułu dostaw i usług w łącznej kwocie 1.197 tys. zł, z czego największą pozycję stanowią postępowania egzekucyjne w wysokości 628 tys. zł. oraz upadłościowe w wysokości 502 tys. zł

Vitrosilicon SA utworzyła odpis aktualizacyjny na wszystkie toczące się postępowania.

### **Grupa Zakłady Chemiczne „Alwernia” SA**

Przeciwko Grupie Alwernia nie zostały zgłoszone roszczenia (zobowiązania) mogące mieć istotny wpływ na wynik jej działalności. Grupa Alwernia SA dochodzi od dłużników z tytułu wierzytelności za towar i odszkodowań na drodze sądowej i egzekucyjnej w łącznej kwocie 406 tys. zł. Do postępowania upadłościowego zgłoszona została wierzytelność w kwocie 687 tys. zł, natomiast do postępowania układowego została zgłoszona wierzytelność na kwotę 63 tys. zł.

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

### **Chemian SA**

Przeciwko Chemian SA nie zostały zgłoszone roszczenia (zobowiązania) mające istotny wpływ na wynik jej działalności. Spółka Chemian SA dochodzi na drodze sądowej wierzytelności od kilkudziesięciu swoich dłużników z tytułu prowadzonej działalności handlowej w łącznej kwocie 3.780 tys. zł z czego w postępowaniu egzekucyjnym znajduje się kwota 1.875 tys., natomiast do postępowania upadłościowego zostały zgłoszone wierzytelności na kwotę 925 tys. zł.

Chemian SA utworzył odpis aktualizacyjny na wszystkie toczące się postępowania.

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

Wobec spółek Grupy Fosfory nie zostały zgłoszone roszczenia (zobowiązania) mogące mieć istotny wpływ na wynik ich działalności handlowej. Grupa Fosfory dochodzi od kilkudziesięciu dłużników w postępowaniach sądowych, egzekucyjnych i upadłościowych wierzytelności na łączną kwotę 5.868 tys. zł, na którą został utworzony odpis aktualizacyjny.

## **Grupa Petrochemia – Blachownia SA**

Grupa Petrochemia Blachownia nie odnotowała wobec niej roszczeń (zobowiązań) o istotnym znaczeniu. Petrochemia-Blachownia SA dochodzi wierzytelności od kilkudziesięciu dłużników w związku z prowadzoną działalnością gospodarczą na łączną kwotę 458 tys. zł będącą przedmiotem postępowania egzekucyjnego. Do postępowań upadłościowych Petrochemia-Blachownia SA zgłosiła kwotę 165 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 + odsetki ustawowe, z powództwa byłego pracownika.

Spółka utworzyła odpis aktualizacyjny na całą należność.

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

Nazwa podmiotu z którym została zawarta transakcja	Powiązanie spółki z podmiotem będącym stroną transakcji	Przedmiot transakcji	Istotne warunki transakcji (tys. zł)		Dodatkowe informacje
			Warunki finansowe	Specyficzne warunki charakterystyczne dla tej umowy, w szczególności odbiegające od warunków powszechnie stosowanych dla danego typu umowy	
<b>Soda Mątwy SA</b>					
Transoda Sp.zo.o	Spółka pośrednio zależna	Udzielenie pożyczki	T/N WIBOR + marża 0,7%	brak	Pożyczka udzielona w 2004 roku. Spłata do dnia 31.12.2005. Saldo zadłużenia na dzień 30.06.2005 – 1 150 tys. zł.
<b>Chemian SA</b>					
Ciech SA	Jednostka dominująca	Realizacja w imieniu Ciech SA ale na rzecz Chemian SA transakcji handlowych w zakresie obrotu tworzywami sztucznymi	135 tys. zł	brak	Umowa obowiązuje w okresie trzech miesięcy od 01.04.2005
<b>Ciech SA</b>					
Chemian.com	Spółka zależna	Organizacja i współudział we wdrożeniu systemu ERP w IZCh Soda Mątwy	900 tys. zł	brak	Umowa obowiązuje w okresie od 01.06.2005 do 31.03.2006 roku
Chemian SA	Spółka zależna	Realizacja w imieniu i na rzecz Ciech SA transakcji handlowych w zakresie obrotu tworzywami sztucznymi oraz półproduktami	135 tys. zł	brak	Umowa obowiązuje w okresie od 01.04.2005 do 31.12.2005
Chemian SA	Spółka zależna	Umowa kupna - sprzedaży wg której Ciech SA sprzedaje a Chemian SA kupuje różne towary chemiczne	1 106 tys. zł	brak	Umowa zawarta w dn. 15.04.2005
Chemian SA	Spółka zależna	Umowa kupna - sprzedaży wg której Ciech SA sprzedaje a Chemian SA kupuje różne towary chemiczne	1 043 tys. zł	brak	Umowa zawarta w dn. 18.04.2005
Ciech Polfa Sp.zo.o	Spółka zależna	Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych	326 tys. zł	brak	Sprzedaż nastąpiła w styczniu i marcu
Soda Mątwy S.A	Spółka zależna	Umowa dotycząca współpracy w zakresie	4 777 tys. zł	brak	Umowa zawarta w dn. 06.06.2005 roku

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	
		wdrożenia systemu informatycznego ERP opartego na platformie programowej firmy Oracle. Ciech SA jako inwestor spowoduje wdrożenie systemu w spółce Soda Mątwy do 31.05.2006 roku.			
Ciech Polfa	Spółka zależna	Sprzedaż udziałów spółki Polcommerce Kft. Budapeszt	Cena sprzedaży 203 tys. zł.	brak	
Janikosoda SA	Spółka zależna	Udzielenie pożyczki	Oprocentowanie 6,60% w stosunku rocznym	brak	Pożyczka na kwotę 4 000 tys. zł, zaciągnięta dn. 09.05.2005, w celu sfinansowania bieżącej działalności spółki, spłacona dn. 28.06.2005
Soda Mątwy SA	Spółka zależna	Udzielenie pożyczki	Oprocentowanie 6,60% w stosunku rocznym	brak	Pożyczka na kwotę 4 500 tys. zł zaciągnięta dn. 04.05.2005, spłacona dn. 28.06.2005, kwota odsetek zapłaconych do Ciech SA 43 tys. zł
GZNF Fosfory SA	Spółka zależna	Udzielenie pożyczki	Oprocentowanie 6,54% w stosunku rocznym	brak	Pożyczka na kwotę 4 500 tys. zł, spłata do dn. 30.11.2005
GZNF Fosfory SA	Spółka zależna	Udzielenie pożyczki	Oprocentowanie 6,54% w stosunku rocznym	brak	Pożyczka na kwotę 4 500 tys. zł, spłata do dn. 31.12.2005

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

**Poręczenia i gwarancje udzielone**

Nazwa podmiotu któremu udzielono poręczenia	Kwota poręczonych kredytów które w całości lub określonej części zostały poręczone		Okres na jaki udzielono poręczenia	Warunki finansowe na jakich udzielono poręczeń, z uwzględnieniem wynagrodzenia spółki za udzielone poręczenie	Podmiot, za którego zobowiązania udzielone zostało poręczenie	Charakter powiązań istniejących między Ciech SA a podmiotem który zaciągnął kredyt
	waluta	w tys. zł.				
Ciech SA						
NFOŚiGW w Warszawie		4 185	do 31.03.2006 r.		Z.CH. Soda Mątwy SA	jednostka zależna
KREDYT BANK SA Oddział w Sieradzu		4 500	do 31.08.2005	Wniesienie opłaty na rzecz Ciech SA w wysokości 1% wartości poręczenia	Cheman S.A - Warszawa	jednostka zależna

Nazwa podmiotu torem udzielono poręczenia	Kwota poręczonych kredytów które w całości lub określonej części zostały poręczone		Okres na jaki udzielono poręczenia	Warunki finansowe na jakich udzielono poręczeń, z uwzględnieniem wynagrodzenia spółki za udzielone poręczenie	Podmiot, za którego zobowiązania udzielone zostało poręczenie	Charakter powiązań istniejących między Ciech SA a podmiotem który zaciągnął kredyt
	waluta	w tys. zł.				
KREDYT BANK SA Oddział w Sieradzu		3 750	do 31.08.2005	wniesienie opłaty na rzecz Ciech SA w wysokości 1% wartości poręczenia	Cheman S.A - Warszawa	jednostka zależna
BANK HANDLOWY SA		4 800	do 01.05.2006	wniesienie opłaty na rzecz Ciech SA W wysokości 1% wartości poręczenia	Ciech-Polfa Sp. z o. o.	jednostka zależna
PKN ORLEN SA		1 200	bezterminowo	wniesienie opłaty na rzecz Ciech SA W wysokości 1% wartości poręczenia	Cheman S.A - Warszawa	jednostka zależna
BRE - MULTIBANK SA		1 247	bezterminowo – poręczenie wygasa po całkowitym rozliczeniu kredytów		Pracownicy Ciech SA	
BANK PKO SA I Oddział w Warszawie		4 000	do 31.07.2005	Wniesienie opłaty na rzecz Ciech SA w wysokości 1% wartości poręczenia (od 2 mln zł.) + PLN 10,000 od podwyższenia	Cheman SA	jednostka zależna
BANK PKO SA I Oddział w Warszawie		2 000	do 20.01.2006	Wniesienie opłaty na rzecz Ciech SA w wysokości 10,000 PLN	Cheman SA	jednostka zależna
<b>Razem Ciech SA</b>		<b>25 682</b>				
<b>Petrochemia Blachownia SA</b>						
Bank Ochrony Środowiska SA		2 000	do 31.12. 2005	brak	ZK Zdzeszowice 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 SA</b>		<b>2 300</b>				
<b>Soda Mątwy SA</b>						
ING BSK Leasing SA		2 370	do 31.03.2007	brak	Transoda Sp. z o. o.	jednostka zależna pośrednio
<b>Razem Soda Mątwy SA</b>		<b>2 370</b>				
<b>Janikosoda SA</b>						
BOŚ Poznań	EUR 2 557	10 329	do 16.11.2009	bez wynagrodzenia	Vitrosilicon SA	jednostka zależna
<b>Razem Janikosoda SA</b>		<b>10 329</b>				
<b>Razem kwota poręczonych kredytów</b>		<b>40 681</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 SA a podmiotem który zaciągnął pożyczkę
	waluta	w tys. zł.				
<b>Soda Mątwy SA</b>						
Narodowy Fundusz Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej		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 SA</b>		<b>1 800</b>				

Nazwa podmiotu któremu udzielono gwarancji	Łączna kwota udzielonych gwarancji własnych które w całości lub określonej części zostały gwarantowane		Okres na jaki udzielono gwarancji	Warunki finansowe na jakich udzielono gwarancji własnych, z uwzględnieniem wynagrodzenia spółki za udzielone gwarancje	Podmiot, za którego zobowiązania udzielona została gwarancja	Charakter powiązań istniejących między Ciech SA a podmiotem za którego zobowiązania została udzielona gwarancja
	waluta	w tys. zł.				
<b>Ciech SA</b>						
RBP SA Warszawa	DKK 1 000	542	do 30.12.2005	wniesienie opłaty na rzecz Ciech SA W wysokości 1% wartości poręczenia + pokrycie kosztów bankowych	Danske Unipol A.S. - Dania	jednostka zależna
RBP SA Warszawa	EUR 110	444	do 30.12.2005	wniesienie opłaty na rzecz Ciech SA W wysokości 1% wartości poręczenia + pokrycie kosztów bankowych	Polcommerce GmbH - Austria	jednostka zależna
<b>Razem Ciech SA</b>		<b>986</b>				

#### 24. Informacja dodatkowa

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

Jednostki nie objęte konsolidacją	Udziały Ciech SA w spółce (bezpośrednie + pośrednie)	Przychody netto ze sprzedaży towarów i produktów oraz operacji finansowych **	Suma bilansowa danej jednostki/ Grupy**	Zysk / Strata netto	Procent przychodów Ciech SA	Procent sumy bilansowej Ciech SA	Stopień zależności od Ciech SA
1) Chemia.com SA	100,00%	1 855	955	123	0,22%	0,10%	Spółka zależna
2) Polcommerce GmbH, Austria	100,00%	13 586	6 439	252	1,63%	0,70%	Spółka zależna
3) Ciech-Service Sp. z o.o.	100,00%	1 992	1 985	48	0,24%	0,22%	Spółka zależna
4) Boruta-Kolor Sp. z o.o.	100,00%	9 194	20 911	-7	1,10%	2,28%	Spółka zależna
5) Grupa Ciech Polfa							
5.1.) Polcommerc Ltd., Węgry	100,00%	1 367	1 246	54	0,16%	0,14%	Spółka zależna pośrednio
6) Grupa Soda Mątwy							
6.1.) Soda-Med. Sp. z o.o.	90,96%	483	2 833	13	0,06%	0,31%	Spółka zależna pośrednio
7) Grupa Janikosoda							
7.1.) Jantrans - Janikowo Sp. z o.o.	90,31%	6 397	10 899	19	0,86%	1,30%	Spółka zależna pośrednio
8) Nordiska Unipol AB	97,78%	1 094	1 032	168	0,77%	1,19%	Spółka zależna
9) Grupa Alwernia							
9.1.) Alwernia Fosforany Sp. z o.o.*	73,75%	0	50	0	0,00%	0,01%	Spółka zależna pośrednio
9.2.) Soc-Al. Sp. z o.o.	69,88%	1 106	1 604	16	0,13%	0,17%	Spółka zależna pośrednio
10) Chemiepetrol GmbH	60,00%	17 628	5 084	474	2,12%	0,55%	Spółka zależna
11) Danske UmipolA/S	55,00%	11 540	3 409	777	1,39%	0,37%	Spółka zależna

\* jednostka nie prowadzi działalności

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

Łączna wartość	Jednostki nie objęte konsolidacją	Grupa Ciech (bez wyłączeń)	Udział w %
Sum bilansowych	56 447	2 370 414	2,38%
Przychodów netto ze sprzedaży towarów i produktów oraz operacji finansowych	66 244	1 949 470	3,40%

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

Jednostki nie wyceniane metodą praw własności	Udziały bezpośrednie Ciech SA w spółce	Udziały Ciech SA w spółce (bezpośrednie+pośrednie).	Kapitał własny na dzień 30.06.2005 przypadający Grupie Ciech (tys. zł)	Wartość nabycia (tys. zł)	Odpisy aktualizujące wartość nabycia (tys. zł)
1) Suomen Unipol Oy	15,00%	24,78%	783	132	0
2) InChem Sp. z o. o.*	50,00%	50,00%	1 313	2 702	2 702

Jednostki nie wyceniane metodą praw własności	Przychody netto ze sprzedaży towarów i produktów oraz operacji finansowych danej jednostki (tys. zł)	Suma bilansowa danej jednostki (tys. zł)	Zysk / (strata) netto (tys. zł)
1) Suomen Unipol Oy	24 307	11 249	599
2) InChem Sp. z o. o.*	9 262	2 631	7 917

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

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

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

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

### Informacje istotne dla oceny sytuacji kadrowej

W drugim kwartale 2005 roku odbyły się Walne Zgromadzenia /Zgromadzenia Wspólników spółek Grupy CIECH, które udzieliły absolutorium członkom Zarządów i Rad Nadzorczych. W związku z upływem w części spółek kadencji Zarządów, powołano na kolejną kadencję Zarządy w niezmiennych składach.

W związku z wdrożeniem w Ciech SA nowej struktury organizacyjnej, w II kwartale 2005 roku kontynuowano 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.

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

W II kwartale 2005 roku Spółka regulowała wszystkie swoje zobowiązania zgodnie z terminami ich zapadalności. Nie istnieją zagrożenia dla realizacji zobowiązań Spółki. W II kwartale 2005 roku Spółka ulokowała w funduszach inwestycyjnych łącznie kwotę 20 mln zł.

W opinii Zarządu Grupa ma pełną zdolność do sfinansowania przedstawionego w prospekcie emisyjnym programu inwestycyjnego.

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

### **Sytuacja w branżach odbiorców produktów Spółki**

Do bezpośrednich największych krajowych odbiorców produktów Ciech SA należą branże: wyrobów chemicznych i z tworzyw sztucznych oraz przemysł szklarski. Rozwój tych sektorów gospodarki zależy od koniunktury gospodarczej w Polsce. Produkcja przemysłowa w cenach stałych w ciągu 6 miesięcy 2005r. wzrosła zaledwie o 1,5% (w całym 2004r. o 12,3%). Podobnie dynamika przemysłu chemicznego wyniosła +2,2% (w 2004r. 9,7%) w zakresie produkcji wyrobów chemicznych i +3,3% (w 2004r. 13,7%) w zakresie produkcji wyrobów gumowych i z tworzyw sztucznych. Można oczekiwać, że prognozowany na 2005r. spadek tempa wzrostu gospodarczego w Polsce (do ok. 3,5% PKB z 5,4% w 2004r.) znajdzie swoje odzwierciedlenie w spowolnieniu dynamiki sprzedaży sektora chemicznego. Należy tu jednak pamiętać, że sytuacja ta jest rezultatem tzw. wysokiej bazy – wyjątkowo dobrych ubiegłorocznych wyników gospodarczych związanych w dużym stopniu z akcesją Polski do UE. Z drugiej strony ostatnie badania koniunktury wskazują na spodziewane przyspieszenie rozwoju gospodarczego kraju w drugiej połowie 2005r.; w tym szczególnie w budownictwie.

### **Stagnacja gospodarcza w Europie i na świecie**

Działalność Ciech SA opiera się w znacznej części na eksporcie produktów chemicznych, którego poziom i rentowność są zależne od globalnej koniunktury gospodarczej w Europie i na świecie. Osłabienie światowej koniunktury gospodarczej może wpłynąć na obniżenie zapotrzebowania na surowce na rynkach światowych, a tym samym na wysokość realizowanych przez Ciech SA obrotów eksportowych.

### **Koniunktura na rynku surowcowym**

W ramach działalności Ciech SA istotną część obrotów handlowych stanowi import surowców chemicznych do Polski. Rynki surowcowe charakteryzują się dużą cyklicznością związaną z wahaniami koniunktury w gospodarce światowej. Rosnące ceny surowców powodują z jednej strony obniżkę marż pośredników handlowych, słabnący popyt u odbiorców. Z drugiej strony malejące ceny są najczęściej oznaką słabnącego popytu i początków dekoniunktury. Na rynku krajowym, surowce podlegają podobnym tendencjom. W przypadku utrzymania stabilnego tempa wzrostu i stabilnych cen surowców chemicznych będzie to miało pozytywny skutek na działalność Grupy CIECH w zakresie importu surowców chemicznych do Polski. Znaczne wahania popytu i cen spowodowane bądź szybkim wzrostem gospodarczym bądź stagnacją gospodarczą będą negatywnie oddziaływać na działalność w zakresie obrotu surowcami chemicznymi przez Ciech SA.

### **Wzrost konkurencji w segmencie sodowym**

Do głównych produktów Grupy CIECH należą produkty sodowe wytwarzane w spółkach zależnych JZS Janikosoda SA i IZCh Soda Mątwy SA, a sprzedawanych przez Ciech SA. Postępujące w Europie procesy koncentracji produkcji przyczyniają się do wzrostu konkurencji ze strony dużych, ponadregionalnych koncernów chemicznych produkujących sodę kalcynowaną. Ciech SA zamierza wziąć udział w koncentracji produkcji, dokonując akwizycji producentów z branży sodowej.

### **Realizacja projektu fosforowego**

Strategia rozwoju Ciech SA i Grupy CIECH zakłada budowę drugiego dużego filaru produkcyjnego, którym ma się stać produkcja nawozów fosforowych i wieloskładnikowych. Powyższy projekt Ciech SA planuje realizować we współpracy z ZCH Police SA, po uprzednim zakupie większościowego pakietu akcji tej Spółki. Ze względu na odsunięcie w czasie rozstrzygnięć w zakresie prywatyzacji tej Spółki, istnieje ryzyko opóźnienia realizacji tego projektu.

### **Ryzyko kursowe**

Ciech SA około 44% przychodów realizuje w eksporcie - głównie w Euro. Wysoki poziom kursu Euro w stosunku do PLN zwiększa opłacalność sprzedawanych na rynkach zagranicznych produktów. Ponadto wysoki kurs Euro w stosunku do PLN sprzyja zwiększeniu sprzedaży eksportowej przez partnerów handlowych Ciech SA., co przekłada się na wzrost obrotów Spółki. Eksport realizowany w USD ma znacznie mniejsze znaczenie dla wyników osiągniętych przez Spółkę. Poziom kursu USD nie ma wpływu na wyniki realizowane przez Spółkę, gdyż są one naturalnie zabezpieczone zbliżonym wartościowo importem realizowanym w USD. Spółka stale monitoruje poziom ryzyka kursowego, a w odniesieniu do dużych transakcji realizowanych w walutach obcych stosuje działania zabezpieczające w postaci transakcji terminowych oraz zabezpieczających strategii opcyjnych.

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

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

Przeszacowanie środków trwałych: zgodnie z MSSF 1 „Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy” Grupa CIECH przyjęła jako wartość środków trwałych używanych w latach hiperinflacji wartość godziwą tych aktywów (wyznaczoną na podstawie wycen dokonanych przez

rzeczoznawców majątkowych). Korekta wartości bilansowej środków trwałych spowodowała postawnie dodatniej różnicy przejściowej pomiędzy wartościami podatkowymi a bilansowymi.

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

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

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

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

Wartość firmy: Zgodnie z MSSF 3 „Połączenia jednostek gospodarczych” Grupa CIECH zaprzestała z dniem 1 stycznia 2004 roku amortyzacji wartości firmy. Wartość odpisów została odwrócona w korespondencji z rachunkiem zysków i strat za rok 2004. Zgodnie z MSR 36 „Utrata wartości aktywów” Grupa CIECH na dzień 1 stycznia 2004 roku oraz na dzień 31 grudnia 2004 roku przeprowadziła testy na trwałą utratę wartości wykazywanej w aktywach wartości firmy. Wyniki testów nie skutkowały wprowadzeniem korekt.

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

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

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

Poniższe zestawienie przedstawia:

- uzgodnienie kapitału własnego na dzień 30.06.2004 ustalonego zgodnie z Polskimi Zasadami Rachunkowości a kapitałem własnym ustalonym na tę datę zgodnie z MSSF
- oraz
- uzgodnienie zysku netto za okres 01.01.-30.06.2004 ustalonego zgodnie z Polskimi Zasadami Rachunkowości a zyskiem netto ustalonym za ten okres zgodnie z MSSF.

wyszczególnienie	stan na dzień 30.06.2004
<b>kapitał własny wg PZR poprzednio publikowany</b>	<b>534 229</b>
korekty Audytora*	-13 686
przeszacowanie środków trwałych	148 049
aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży	896
wartość firmy	3 448
ujemna wartość firmy	34 784
udziały mniejszości	96 951
amortyzacja nieruchomości inwestycyjnych	-846
reklasyfikacja funduszu celowego	6 176
wycena metodą praw własności	1 162

Inne	-464
<b>kapitał własny wg MSSF</b>	<b>810 699</b>

wyszczególnienie	za okres 01.01-30.06.2004
<b>zysk netto wg PZR poprzednio publikowany</b>	<b>47 999</b>
korekty Audytora*	2 293
przeszacowanie środków trwałych	-4 867
aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży	896
wartość firmy	3 448
ujemna wartość firmy	-3 180
udziały mniejszości	4 338
wycena metodą praw własności	-382
inne	315
<b>zysk netto wg MSSF</b>	<b>50 860</b>

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

Uzgodnienie kapitału własnego na dzień przejścia na MSSF (01.01.2004 r.) oraz uzgodnienie kapitału własnego i zysku netto prezentowanych w ostatnim rocznym sprawozdaniu finansowym sporządzonym zgodnie z Polskimi Zasadami Rachunkowości zostało przedstawione w punkcie 27 skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy CIECH za I kwartał 2005 roku sporządzonym zgodnie z MSSF (opublikowanym w dniu 16.05.2005 r.).

**28. Oświadczenie Zarządu.**

Niniejsze skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy CIECH zostało zatwierdzone przez Zarząd Spółki w jej siedzibie w dniu 16 sierpnia 2005 roku.

Warszawa 16 sierpnia 2005 roku.

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

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

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

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