



www.ciechgroup.com

**ROZSZERZONY SKONSOLIDOWANY RAPORT
GRUPY CIECH ZA I PÓŁROCZE 2016 ROKU**

Warszawa, 30.08.2016

Grupa CIECH – wybrane skonsolidowane dane finansowe

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EUR	
	6 mies zakoc 30.06.2016	6 mies zakoc 30.06.2015	6 mies zakoc 30.06.2016	6 mies zakoc 30.06.2015
	stan na 30.06.2016	stan na 31.12.2015	stan na 30.06.2016	stan na 31.12.2015
Przychody netto z sprzedaży	1 693 59	1 658 12	386 62	401 08
Zysk/(strata) na działalności	344 41	240 78	78 62	58 24
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem	334 35	178 74	76 32	43 23
Zysk/(strata) netto za okres	264 31	138 78	60 33	33 57
Zysk/(strata) netto właścic	263 99	138 45	60 26	33 49
Zysk/(strata) netto udziałó	324	326	74	79
Inne całkowite dochody nett	(29 420)	11 163	(6 716)	2 700
Całkowite dochody ogółem	234 89	149 94	53 62	36 27
Przepływy rodaków pieniny	361 58	202 70	82 54	49 03
Przepływy rodaków pieniny	(231 049)	(200 411)	(52 745)	(48 478)
Przepływy rodaków pieniny	(3 060)	1 255	(699)	304
Przepływy pienine netto r	127 47	3 552	29 100	859
	stan na 30.06.2016	stan na 31.12.2015	stan na 30.06.2016	stan na 31.12.2015
Aktywa razem	4 212 79	3 910 27	951 93	917 58
Zobowiązania długoterminowe	1 891 26	1 802 31	427 35	422 92
Zobowiązania krótkoterminow	895 32	766 45	202 31	179 85
Kapitał własny razem	1 426 20	1 341 50	322 27	314 79
Kapitał własny właścicieli	1 429 80	1 345 57	323 08	315 75
Udziały niekontroluj ce	(3 598)	(4 072)	(813)	(956)
Kapitał akcyjny	287 61	287 61	64 99	67 49
Zysk (strata) jændn akcyjny	5,01	2,63	1,14	0,64

CIECH S.A. – wybrane jednostkowe dane finansowe

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EUR	
	6 mies zakoc 30.06.2016	6 mies zakoc 30.06.2015	6 mies zakoc 30.06.2016	6 mies zakoc 30.06.2015
	stan na 30.06.2016	stan na 31.12.2015	stan na 30.06.2016	stan na 31.12.2015
Przychody netto ze sprzedaży	1 073 35	1 000 53	245 03	242 01
Zysk/(strata) na działalności	155 31	141 74	35 45	34 28
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem	259 20	247 02	59 17	59 75
Zysk/(strata) netto za okres	241 95	225 66	55 23	54 58
Inne całkowite dochody nett	(3 048)	2 629	(696)	636
Całkowite dochody ogółem	238 90	228 28	54 53	55 22
Przepływy pieniodkowych z dział	234 57	94 95	53 55	22 96
Przepływy rodaków pieniny	(176 960)	(121 540)	(40 397)	(29 399)
Przepływy rodaków pieniny	29 216	40 92	6 670	9 899
Przepływy pienine netto r	86 83	14 34	19 82	3 46
	stan na 30.06.2016	stan na 31.12.2015	stan na 30.06.2016	stan na 31.12.2015
Aktywa razem	3 700 36	3 227 76	836 14	757 42
Zobowiązania długoterminowe	1 613 21	1 537 11	364 52	360 69
Zobowiązania krótkoterminow	701 21	393 42	158 44	92 32
Kapitał własny	1 385 93	1 297 22	313 17	304 40
Kapitał akcyjny	287 61	287 61	64 99	67 49

Powyższe wybrane dane finansowe zostały przeliczone na EUR

- < pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej przeliczono stanem na dzień kończy okres sprawozdawczy
- < pozycje sprawozdania z zysków lub strat, sprawozdania z innych pieniężnych przeliczono według kursu stanowiącego średni kurs Banku Polskiego na ostatni dzień kalendarzowego okresu sprawozdawczego

na dzień	na dzień	okres 6 miesięcy z	okres 6 miesięcy z
1 EUR = 4,4255 PLN	1 EUR = 4,2615 PLN	1 EUR = 4,3805 PLN	1 EUR = 4,1341 PLN

SPIS TREŚCI

I. PÓŁROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY CIECH SPORZĄDZONE ZGODNIE Z MIĘDZYNARODOWYMI STANDARDAMI SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ ZATWIERDZONYMI PRZEZ UNIĘ EUROPEJSKĄ	6
Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie z Zysków i lub Strat Grupy CIECH	6
Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie z Innych Całkowitych Dochodów Grupy CIECH	8
Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie z Sytuacji Finansowej Grupy CIECH	8
Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie z Przepływów Pieni nych Grupy CIECH	10
Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie z Zmian w Kapitał	10
II. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO PÓŁROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY CIECH	11
1. Podstawa sporządzenia Półrocznego Skróconego Skonsolidowanego Sprawozdania	11
2. Przyjęte zasady rachunkowości	11
3. Waluta funkcjonalna oraz waluta prezentacji i zasady przeliczeń	12
4. Sezonowo i cykliczność działalności Grupy CIECH	12
5. Informacje finansowe w podziale na segmenty działalności	12
6. Rezerwy i odpisy aktualizujące wartość aktywów	16
7. Podatek odroczonej	18
8. Informacja o wartości godziwej instrumentów finansowych	19
9. Informacja o nabyciu i zbyciu rzeczowych aktywów trwałych oraz poczynione zakupy rzeczowych aktywów trwałych	20
10. Informacje dotyczące umów kredytowych, w tym o niedotrzymaniu terminów warunków umowy	20
11. Informacja o transakcjach z jednostkami powiązany	20
12. Emisja, wykup i spłata dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych	21
13. Aktywa warunkowe i zobowiązania warunkowe w tym gwarancje i poręczenia	21
14. Informacja dotycząca wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy, łącznie na akcje zwykłe i uprzywilejowane	22
15. Informacja o zdarzeniach po dniu bilansowym	22
III. PÓŁROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE CIECH S.A. SPORZĄDZONE ZGODNIE Z MIĘDZYNARODOWYMI STANDARDAMI SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ ZATWIERDZONYMI PRZEZ UNIĘ EUROPEJSKĄ	24
Skrócone Jednostkowe Sprawozdanie z Zysków i lub Strat CIECH S.A.	24
Skrócone Jednostkowe Sprawozdanie z Innych Całkowitych Dochodów CIECH S.A.	25
Skrócone Jednostkowe Sprawozdanie z Sytuacji Finansowej CIECH S.A.	26
Skrócone Jednostkowe Sprawozdanie z Przepływów Pieni nych CIECH S.A.	27
Skrócone Jednostkowe Sprawozdanie ze Zmian w Kapitał Własnym CIECH S.A.	28
IV. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO PÓŁROCZNEGO SKRÓCONEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO CIECH S.A.	29
1. Podstawa sporządzenia Półrocznego Skróconego Jednostkowego Sprawozdania	29
2. Przyjęte zasady rachunkowości	29
3. Waluta funkcjonalna oraz waluta prezentacji i zasady przeliczeń	30
4. Sezonowo i cykliczność działalności CIECH S.A.	30
5. Informacje finansowe w podziale na segmenty działalności	30
6. Rezerwy i odpisy aktualizujące wartość aktywów	32
7. Podatek odroczonej	34
8. Informacja o wartości godziwej instrumentów finansowych	34
9. Informacja o nabyciu i zbyciu rzeczowych aktywów trwałych oraz poczynione zakupy rzeczowych aktywów trwałych	34
10. Informacje dotyczące umów kredytowych, w tym o niedotrzymaniu terminów warunków umowy	34
11. Informacja o transakcjach z jednostkami powiązany	35
12. Emisja, wykup i spłata dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych	35
13. Aktywa warunkowe i zobowiązania warunkowe w tym gwarancje i poręczenia	35
14. Informacja dotycząca wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy, łącznie uprzywilejowanej	36
15. Informacja o zdarzeniach po dniu bilansowym	36
V. SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY CIECH	38
1. Opis organizacji Grupy CIECH	38
2. Informacja o jednostkach zależnych nieobjętych konsolidacją	40
3. Istotne skutki zmian w strukturze jednostek gospodarczych Grupy CIECH	40
4. Najważniejsze zdarzenia w Grupie CIECH w ciągu pierwszego półrocza 2016	40
5. Komentarz do wyników finansowych osiągniętych w okresie od dnia 1 stycznia do 31 grudnia 2016 r. z uwzględnieniem czynników i zdarzeń mających wpływ na osiągnięte wyniki	42
5.1 Podstawowe dane finansowe	42
5.2 Przychody ze sprzedaży	44
5.3 Wynik na sprzedaży oraz wynik operacyjny	45
5.4 Działalność finansowa oraz wynik netto	46
5.5 Aktywa	46
5.6 Zobowiązania	47
5.7 Przepływy pieniężne	47
5.8 Informacja o sytuacji finansowej Grupy CIECH	47
6. Istotne czynniki ryzyka	50
7. Realizacja wcześniej publikowanych prognoz wyników operacyjnych i porównanie do wyników prognozowanych	52
8. Czynniki wywierające wpływ na wyniki Grupy CIECH ze szczytów	53
9. Akcjonariusze CIECH S.A. posiadający co najmniej 5% akcji	54
10. Zmiany w stanie akcji CIECH S.A. posiadanych przez członków Zarządu	55
11. Postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania	55
11.1 Istotne zobowiązania sporne Grupy CIECH	55
11.2 Istotne wierzytelności sporne Grupy CIECH	55
12. Udzielone przez CIECH S.A. lub jednostki od niego zaliczone	56
13. Informacja o transakcjach z podmiotami powiązany	56
VI. ZATWIERDZENIE ROZSZERZONEGO SKONSOLIDOWANEGO RAPORTU PÓŁROCZNEGO GRUPY CIECH	57

**PÓŁROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY CIECH
ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 CZERWCA 2016 ROKU**

**SPORZĄDZONE ZGODNIE Z
MIĘDZYNARODOWYMI STANDARDAMI SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ
ZATWIERDZONYMI PRZEZ UNIĘ EUROPEJSKĄ**

I. PÓŁROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY CIECH SPORZĄDZONE ZGODNIE Z MIĘDZYNARODOWYMI STANDARDAMI SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ ZATWIERDZONYMI PRZEZ UNIĘ EUROPEJSKĄ

Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie z Zysków lub Strat Grupy CIECH

	01.01-30.06.2016	01.01-30.06.2015*	01.04-30.06.2016	01.04-30.06.2015*
	<i>Dane nieaudytowane</i>			
DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA				
Przychody netto ze sprzedaży	1 693 596	1 658 124	867 127	840 765
Koszt własny sprzedaży	(1 182 561)	(1 221 620)	(599 647)	(617 833)
Zysk/(strata) brutto na sprzedaży	511 028	436 504	267 480	222 932
Pozostałe przychody operacyjne	44 701	22 281	32 671	9 462
Koszty sprzedaży	(111 632)	(100 161)	(59 056)	(57 087)
Koszty ogólnego zarządu	(80 057)	(68 855)	(42 078)	(34 037)
Pozostałe koszty operacyjne	(19 631)	(48 986)	(5 065)	(17 618)
Zysk/(strata) na działalności operacyjnej	344 411	240 784	193 958	123 652
Przychody finansowe	11 923	2 476	10 435	1 443
Koszty finansowe	(22 447)	(64 696)	(2 265)	(16 232)
Przychody / koszty finansowe netto	(10 524)	(62 220)	8 170	(14 789)
Udział w zyskach netto podporządkowanych wycen własności	469	182	86	78
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem	334 356	178 746	202 214	108 941
Podatek dochodowy	(70 039)	(39 963)	(40 135)	(23 381)
Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej	264 317	138 783	162 079	85 560
DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA				
Zysk/(strata) netto z działalności zaniechanej	-	-	-	-
Zysk/(strata) netto za okres	264 317	138 783	162 079	85 560
w tym:				
Zysk / (strata) netto właścicieli	263 999	138 451	161 921	86 241
Zysk / (strata) netto udziałowców	324	326	154	(688)
Zysk/(strata) na jedną akcję (w złotych):				
Podstawowy	5,01	2,63	3,07	1,64
Rozwodniony	5,01	2,63	3,07	1,64
Zysk/(strata) na jedną akcję (w złotych) na działalność kontynuowaną:				
Podstawowy	5,01	2,63	3,07	1,64
Rozwodniony	5,01	2,63	3,07	1,64

*D

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z zysków lub strat Grupy CIECH za I kwartał 2016 roku stanowi integralną część skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie z Innych Całkowitych Dochodów Grupy CIECH

	01.01-30.06.2016	01.01-30.06.2015	01.04-30.06.2016	01.04-30.06.2015
			<i>Dane nieaudytowane</i>	
Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej	264 317	138 783	162 079	85 560
Zysk / (strata) zaniechanej z dzia	-	-	-	-
Zysk/(strata) netto za okres	264 317	138 783	162 079	85 560
Inne całkowite dochody brutto, które mogą zostać przeniesione do sprawozdania z zysków lub strat	(40 452)	14 940	(41 888)	(24 281)
Różnice kursowe z przel	6 185	(2 211)	4 630	(1 789)
Zabezpieczenie przepływ	(46 637)	17 165	(46 518)	(22 484)
Pozostałe składniki inn	-	(14)	-	(8)
Inne całkowite dochody brutto, które nie mogą zostać przeniesione do sprawozdania z zysków lub strat	-	-	-	-
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów	11 032	(3 777)	10 918	5 073
Podatek dochodowy dotyc	11 032	(3 777)	10 918	5 073
Inne całkowite dochody netto	(29 420)	11 163	(30 970)	(19 208)
CAŁKOWITE DOCHODY OGÓŁEM	234 897	149 946	131 109	66 352
Całkowite dochody, w tym przypadające:	234 897	149 946	131 109	66 352
Akcjonariuszom jednostki	234 423	148 814	130 904	67 341
Udziałom niekontroluj cyr	474	1 132	200	(993)

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z innych całkowitych dochodów Grupy CIECH za I kwartał 2016 roku jest objęte objawianymi, które zostały opracowane zgodnie z zasadami skonsolidowanego sprawozdania

Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie z Sytuacji Finansowej Grupy CIECH

	30.06.2016	31.12.2015
AKTYWA		
Rzeczowe aktywa trwałe	2 479 93	2 305 00
Prawo wieczystego użytkowania	30 830	31 400
Wartości niematerialne, w tym:	124 840	140 870
-	64 197	62 370
Nieruchomości inwestycyjne	49 290	34 300
Należności długoterminowe	97 700	89 610
Inwestycje w jednostkach zależnych i ryzykowne własności	5 581	4 910
Pozostałe inwestycje długoterminowe	61 050	40 470
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	191 770	213 740
Aktywa trwałe razem	3 041 021	2 860 347
Zapasy	280 300	293 630
Inwestycje krótkoterminowe	51 010	50 780
Należności z tytułu podatku dochodowego	6 911	29 540
Należności handlowe i pozostałe	500 420	469 650
rodzki pieniężne i ich ekwiwalenty	329 740	202 930
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	3 380	3 380
Aktywa obrotowe razem	1 171 776	1 049 926
Aktywa razem	4 212 797	3 910 273
PASYWA		
Kapitał akcyjny	287 610	287 610
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości	470 840	470 840
Kapitał z tytułu stosowania rachunkowo	(53 770)	(16 000)
Kapitał akcyjny	434	434
Pozostałe kapitały rezerwowe	78 520	78 520
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek	(44 880)	(53 090)
Zyski zatrzymane	691 050	577 250
Kapitał własny właścicieli jednostki dominującej	1 429 804	1 345 576
Udziały niekontrolujące	(3 598)	(4 072)
Kapitał własny razem	1 426 206	1 341 504
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek	1 504 470	1 494 770
Zobowiązania z tytułu leasingu	21 310	21 880
Inne zobowiązania długoterminowe	181 440	113 480
wiadzczenia pracownicze	12 740	12 820
Rezerwy (pozostałe długoterminowe)	77 310	74 700
Rezerwa na podatek odroczonego	93 950	84 630
Zobowiązania długoterminowe razem	1 891 262	1 802 311
Zobowiązania z tytułu korekt błędów	23 070	19 800
Zobowiązania z tytułu leasingu	3 151	4 990
Zobowiązania handlowe i pozostałe	722 780	585 930
Zobowiązania z faktoringu odwrotnego	13 640	18 990
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	53 990	55 020
Krótkoterminowe rezerwy na wiadzczenia	856	1 600
Pozostałe rezerwy	77 820	80 090
Zobowiązania krótkoterminowe razem	895 329	766 458
Zobowiązania razem	2 786 591	2 568 769
Pasywa razem	4 212 797	3 910 273

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej Grupy CIECH jest analizą znowelizowaną o zdarzenia, które stanowi półroczny raport z skonsolidowanego sprawozdania

Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie z Przepływów Pieniężnych Grupy CIECH

	01.01-30.06.2016	01.01-30.06.2015*
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej	264 317	138 783
Korekty		
Amortyzacja	109 34	110 45
Utworzenie / (odwrócenie) odpisów aktualizacyjnych / straty z tytułu różnic kursowych	(16)	(30)
Zmiana wyceny nieruchomości inwestycyjnych / straty z tytułu działalności inwestycyjnej	(7 258)	8 775
(Zyski) / straty z tytułu działalności inwestycyjnej	(14 984)	6 347
(Zyski) / straty ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	(32)	2 845
(Zyski) / straty z tytułu działalności inwestycyjnej	(1 584)	(477)
Dywidendy i odsetki	11 059	50 53
Podatek dochodowy naliczony	70 03	39 96
(Zyski) / straty z rozliczenia umów o świadczenie usług	(2 598)	(3163)
(Zysk) / strata z udziałów w spółkach	(469)	(182)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu provisioningu	876	4 418
Nieefektywna cz. rachunkowości zabezpieczeniowej	(1 273)	-
Inne korekty	(1 970)	(7 558)
Wynik operacyjny przed zmianą kapitału obrotowego oraz rezerw	425 451	350 717
Zmiana stanu należności	(22 836)	(84 607)
Zmiana stanu zapasów	15 076	(4 786)
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych	(9 664)	(40 577)
Zmiana stanu przepływów finansowych	(4 559)	29 618
Środki pieniężne netto wygenerowane na działalności operacyjnej	403 471	250 365
Odsetki zapłacone	(26 367)	(51 277)
Przepływy z umów o usługi budowlane (z tytułu działalności operacyjnej)	(1 717)	(2 175)
Podatek dochodowy zapłacony / zwrócony	(13 805)	5 795
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	361 582	202 708
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy	20 318	7 678
Zbycie spółki zależnej	2 931	-
Zbycie wartości niematerialnych oraz praw	2 657	890
Zbycie nieruchomości inwestycyjnych	-	310
Dywidendy otrzymane	743	233
Odsetki otrzymane	2 348	1 344
Otrzymane dotacje	11 635	4 907
Wydutki	(251 367)	(208 089)
Wypływ środków pieniężnych w wyniku ulgi podatkowej	-	(3 390)
Nabywanie wartości niematerialnych oraz praw	(247 120)	(200 441)
Wydatki na rozwój	(4 144)	(4 248)
Inne wydatki inwestycyjne	(103)	(6)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(231 049)	(200 411)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy	-	53 003
Wpływy z zaciągniętych kredytów i pożyczek	-	50 177
Inne wpływy finansowe	-	2 826
Wydutki	(3 060)	(51 748)
Zwrot wkładów "cichych wspólników"	-	(49 609)
Płatnościzby w ramach umów leasingu finansowego	(3 060)	(2 124)
Inne wydatki finansowe	-	(15)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(3 060)	1 255
Przepływy pieniężne netto razem	127 473	3 552
Środki pieniężne na początek okresu	202 935	49 162
±	(668)	(26)
Środki pieniężne na koniec okresu	329 740	52 688

*)

**) ±

wyniku

Pte.Ltd. w pierwszym kwartale 2015 roku.

owego w

Skrócone Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych Grupy CIECH za I kwartał 2016 roku, objęte jest załącznikami, które stanowią integralną część niniejszego sprawozdania.

Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie ze Zmian w Kapitale Własnym Grupy CIECH

	Przypisane akcjonariuszom jednostki dominującej						Zyski zatrzymane	Kapitał własny właścicieli jednostki dominującej	Udziały niekontrolowane	Kapitał własny razem
	Kapitał akcyjny	Kapitał emisji akcji powyżej wartości nominalnej	Kapitał stosowania rachunków zabezpieczających	Kapitał wyceny aktuarialnej	Pozostałe kapitały rezerwowe	Różnice kursowe przeliczenia jednostek działających w granicach				
Kapitał własny na dzień 01.01.2016:	287 614	470 846	(16 004)	434	78 521	(53 092)	577 257	1 345 576	(4 072)	1 341 504
Transakcje z akcjonariuszami jednostki dominującej ujęte bezpośrednio w kapitale własnym	-	-	-	-	-	-	(150 195)	(150 195)	-	(150 195)
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	-	(150 195)	(150 195)	-	(150 195)
Całkowite dochody ogółem za okres	-	-	(37 775)	-	-	8 205	263 993	234 423	474	234 897
Zysk / strata netto	-	-	-	-	-	-	263 99	263 99	324	264 31
Inne całkowite	-	-	(37 775)	-	-	8 205	-	(29 570)	150	(29 420)
Kapitał własny na dzień 30.06.2016:	287 614	470 846	(53 779)	434	78 521	(44 887)	691 055	1 429 804	(3 598)	1 426 206
Kapitał własny na dzień 01.01.2015:	287 614	470 846	(28 254)	(114)	78 521	(47 716)	233 877	994 774	(9 300)	985 474
Transakcje z akcjonariuszami jednostki dominującej ujęte bezpośrednio w kapitale własnym	-	-	-	-	-	(1 508)	1 477	(31)	(387)	(418)
Zmiana składu	-	-	-	-	-	(1 508)	1 477	(31)	(387)	(418)
Całkowite dochody ogółem za okres	-	-	13 904	-	-	(3 533)	138 443	148 814	1 132	149 946
Zysk / strata netto	-	-	-	-	-	-	138 45	138 45	326	138 78
Inne całkowite	-	-	13 904	-	-	(3 533)	(14)	10 35	806	11 163
Kapitał własny na dzień 30.06.2015:	287 614	470 846	(14 350)	(114)	78 521	(52 757)	373 797	1 143 557	(8 555)	1 135 002

Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie ze Zmian w Kapitale Własnym Grupy CIECH za I kwartał 2016 roku jest częścią składową skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy CIECH za I kwartał 2016 roku.

	01.01-30.06.2016	01.01-30.06.2015
EBITDA	453 75	351 24
Zdarzenia jednorazowe, w tym:	(19 708)	29 36
Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości	(16)	170
Pozycje gotówkowe (b)	(2 836)	3 114
Pozycje bezgotówkowe (z wyłączeniem)	(16 856)	26 08
EBITDA znormalizowana	434 047	380 605

h
h
h

korzystania

mocy produkcyjnych oraz

Dodatkowe informacje dotyczące notowań akcji przeliczonej z zysków lub strat w podziale na segmenty operacyjne

W poniższych tabelach przedstawiono strukturę wydatków w podziale na segmenty operacyjne i pozostałą działalność w okresie 01.01.-30.06.2016 r.

SEGMENTY OPERACYJNE 01.01.-30.06.2016	Segment Sodowy	Segment Organiczny	Segment Krzemiany i Szkło	Segment Transportowy	Pozostała działalność	Funkcje Korporacyjne (pozycje nieprzypisane do innych segmentów)	Eliminacje (korekty konsolidacyjne)	RAZEM
Przychody od podmiotów zewnętrznych	1 190 80	384 27	73 47	7 28	37 75	-	-	1 693 59
Przychody z transakcji międzysegmentami	12 61	2 79	3	56 03	26 77	-	(98 22)	-
Przychody razem	1 203 419	387 075	73 478	63 315	64 535	-	(98 226)	1 693 596
Koszt własny sprzedaży	(778 41)	(317 30)	(54 65)	(57 36)	(49 06)	-	74 24	(1 182 56)
Zysk/(strata) brutto na sprzedaży	425 000	69 767	18 820	5 955	15 468	-	(23 982)	511 028
Koszty sprzedaży	(99 06)	(31 54)	(9 49)	(76)	(4 13)	(4 99)	37 67	(111 63)
Koszty ogólnego zarządu	(27 05)	(11 06)	(2 59)	(2 56)	(2 27)	(19 67)	(14 83)	(80 05)
Wynik na zarządzaniu należnościami	(571)	(3 08)	(40)	16	(7)	-	-	(3 68)
Wynik na pozostałej działalności	14 06	(3 03)	10	2 53	15 26	-	(91)	28 75
Zysk/(strata) na działalności operacyjnej	312 381	21 047	6 698	5 864	24 320	(24 666)	(1 233)	344 411
Saldo różnic kursowych i odse	(4 77)	(9 48)	240	(203)	1 45	-	-	(12 76)
Koszty finansowania Grupy	-	-	-	-	-	(16 46)	-	(16 46)
Wynik na działalności finansowej	-	-	-	-	-	18 70	-	18 70
Udział w zyskach netto jednostek powiązanych	469	-	-	-	-	-	-	469
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem	308 075	11 559	6 938	5 661	25 779	(22 423)	(1 233)	334 356
Podatek dochodowy	-	-	-	-	-	-	-	(70 03)
Zysk/ (strata) netto z działalności kontynuowanej	-	-	-	-	-	-	-	264 317
Zysk/ (strata) netto z działalności	-	-	-	-	-	-	-	-
Zysk/ (strata) netto za okres	-	-	-	-	-	-	-	264 317
Amortyzacja	80 86	15 39	7 66	2 96	182	2 27	-	109 34
EBITDA	393 24	36 43	14 36	8 83	24 50	(22 39)	(1 233)	453 75
EBITDA znormalizowana*	390 70	36 05	14 36	6 86	9 64	(22 39)	(1 190)	434 04

*EBITDA znormalizowana za okres 01.01.-30.06.2016 r. w dniu 30 czerwca 2016 roku liczona jest jako EBITDA skorygowana o wyjątkowe zdarzenia jednorazowe w wysokości 14,9 mln zł.

SEGMENTY OPERACYJNE* 01.01-30.06.2015	Segment Sodowy	Segment Organiczny	Segment Krzemiany i Szkło	Segment Transportowy	Pozostała działalność	Funkcje Korporacyjne (pozycje nieprzypisane do innych segmentów)	Eliminacje (korekty konsolidacyjne)	RAZEM
Przychody od podmiotów zewnętrznych	1 078 47	431 91	86 37	6 33	55 02	-	-	1 658 12
Przychody z transakcji pomiędzy jednostkami	13 61	1 31	10	56 04	17 77	-	(88 76)	-
Przychody razem	1 092 094	433 237	86 380	62 377	72 800	-	(88 764)	1 658 124
Koszt własny sprzedaży	(752 94)	(360 74)	(63 63)	(54 53)	(60 18)	-	70 42	(1 221 62)
Zysk/strata brutto na sprzedaży	339 152	72 488	22 748	7 839	12 614	-	(18 337)	436 504
Koszty sprzedaży	(83 18)	(28 06)	(10 24)	-	(4 16)	(4 08)	29 59	(100 16)
Koszty ogólnego zarządu	(23 05)	(9 91)	(2 87)	(2 79)	(2 20)	(16 80)	(11 22)	(68 85)
Wynik na zarządzaniu należnościami	(30)	1 88	66	11	77	-	-	2 00
Wynik na pozostałej działalności	(14403)	(2 57)	817	343	(7 41)	(3 79)	(1 67)	(28 71)
Zysk/strata na działalności operacyjnej	218 480	33 814	10 513	5 401	(1 095)	(24 679)	(1 650)	240 784
Saldo różnic kursowych i odsetków	(5 08)	(2 14)	67	(168)	(700)	-	(1489)	(9 51)
Koszty finansowania Grupy	-	-	-	-	-	(49 45)	-	(49 45)
Wynik na działalności finansowej	-	-	-	-	-	(3 25)	-	(3 25)
Udział w zyskach netto jednostek powiązanych	182	-	-	-	-	-	-	182
Zysk/strata przed opodatkowaniem	213 581	31 673	10 580	5 233	(1 795)	(77 387)	(3 139)	178 746
Podatek dochodowy	-	-	-	-	-	-	-	(39 96)
Zysk/ (strata) netto z działalności kontynuowanej	-	-	-	-	-	-	-	138 783
Zysk/ (strata) netto z działalności zakończonych	-	-	-	-	-	-	-	-
Zysk/ (strata) netto za okres	-	-	-	-	-	-	-	138 783
Amortyzacja	80 19	17 34	7 49	3 08	184	2 15	-	110 45
EBITDA	298 67	51 16	18 00	8 48	(911)	(22 52)	(1 650)	351 24
EBITDA znormalizowana**	315 86	50 568	17 90	8 14	6 92	(18 737)	(65)	380 60

*Dane

**EBITDA znormalizowana za okres 6 miesięcy

w dniu 30 czerwca 2015 roku liczona jest jako EBITDA skorygowana o nietypowe zdarzenia jednorazowe: rezerwy wyceni

Grupa CIECH - AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA W PODZIALE NA SEGMENTY OPERACYJNE

	AKTYWA		ZOBOWIĄZANIA	
	30.06.2016	31.12.2015	30.06.2016	31.12.2015
Segment Sodowy	2 422 74	2 287 89	179 26	180 84
Segment Organiczny	542 24	537 57	86 10	77 10
Segment Krzemiany i Sz	171 40	129 06	15 40	14 87
Segment Transportowy	58 76	65 43	9 99	11 62
Pozostała działalność	29 69	25 12	17 33	20 68
Funkcje Korporacyjne (pozycje nieprzypisane innym segmentom)	1 020 25	901 33	2 505 56	2 295 43
Eliminacje (korekty konsolidacyjne)	(32 31)	(36 14)	(27 08)	(31 79)
RAZEM	4 212 797	3 910 273	2 786 591	2 568 769

Grupa CIECH - INFORMACJA O OBSZARACH GEOGRAFICZNYCH

	AKTYWA		Przychody netto ze sprzedaży	
	30.06.2016	31.12.2015	01.01-30.06.2016	01.01-30.06.2015
Polska	2 865 09	2 641 47	635 42	661 86
Unia Europejska (poza	1 252 40	1 191 99	815 00	805 41
Pozostała Europa	53 03	44 62	118 66	106 22
Afryka	7 123	8 628	38 47	12 18
Azja	34 44	22 59	75 74	60 11
Pozostałe regiony	694	960	10 28	12 32
RAZEM	4 212 797	3 910 273	1 693 596	1 658 124

6. Rezerwy i odpisy aktualizujące wartość aktywów

W ciągu pierwszego kwartału 2016 roku w konsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy CIECH ujte zostały następujące zmiany wartości aktywów

REZERWY NA ŚWIADCZENIA PRACOWNICZE	Stan na początek okresu	Utworzenie	Wykorzystanie (wypłata i rozwiązanie)	Inne zmiany (w tym różnice)	Stan na koniec okresu
01.01.-30.06.2016					
Długoterminowe	12 829	113	(444)	250	12 748
Krótkoterminowe	1 603	252	(488)	(511)	856
01.01.-30.06.2015					
Długoterminowe	12 720	388	(122)	(26)	12 960
Krótkoterminowe	963	439	(488)	71	985
01.04.-30.06.2016					
Długoterminowe	12 565	87	(114)	210	12 748
Krótkoterminowe	1 260	117	(477)	(44)	856
01.04.-30.06.2015					
Długoterminowe	12 784	153	(147)	170	12 960
Krótkoterminowe	808	311	(463)	329	985
ZMIANA STANU POZOSTAŁYCH REZERW DŁUGOTERMINOWYCH					
ZMIANA STANU POZOSTAŁYCH REZERW DŁUGOTERMINOWYCH	Stan na początek okresu	Utworzenie	Wykorzystanie (wypłata i rozwiązanie)	Inne zmiany (w tym różnice)	Stan na koniec okresu
01.01.-30.06.2016					
Rezerwa na zobowiąz	6 547	-	-	-	6 547
Rezerwa na ochron	68 157	-	-	2 614	70 771
RAZEM	74 704	-	-	2 614	77 318
01.01.-30.06.2015					
Rezerwa na zobowiąz	6 789	-	(242)	-	6 547
Rezerwa na ochron	68 455	-	-	(287)	68 168
RAZEM	75 244	-	(242)	(287)	74 715

ZMIANA STANU POZOSTAŁYCH REZERW DŁUGOTERMINOWYCH	Stan na początek okresu	Utworzenie	Wykorzystanie (wypłata i rozwój	Inne zmiany (w tym różnice)	Stan na koniec okresu
01.04.-30.06.2016					
Rezerwa na zobowiązania	6 547	-	-	-	6 547
Rezerwa na ochronę	68 481	-	-	2 290	70 771
RAZEM	75 028	-	-	2 290	77 318
01.04.-30.06.2015					
Rezerwa na zobowiązania	6 789	-	(242)	-	6 547
Rezerwa na odroczone podatki	71 667	(5 468)	-	1 969	68 168
RAZEM	78 456	(5 468)	(242)	1 969	74 715

ZMIANA STANU POZOSTAŁYCH REZERW KRÓTKOTERMINOWYCH	Stan na początek okresu	Utworzenie	Wykorzystanie (wypłata i rozwój	Inne zmiany (w tym różnice)	Stan na koniec okresu
01.01.-30.06.2016					
Rezerwa na odszkodowania	8 368	580	-	45	8 993
Rezerwa na zobowiązania	37 020	135	(6 170)	3 935	34 920
Rezerwa na ochronę	2 236	-	(1 083)	-	1 153
Rezerwa na przewidywane straty	30 887	-	-	435	31 322
Inne rezerwy	1 585	1 714	(1 896)	38	1 441
RAZEM	80 096	2 429	(9 149)	4 453	77 829
01.01.-30.06.2015					
Rezerwa na odszkodowania	5 749	57	(68)	-	5 738
Rezerwa na zobowiązania	33 612	18 175	(1 058)	12 030	62 763
Rezerwa na ochronę	2 205	-	(546)	-	1 659
Rezerwa na przewidywane straty	19 363	3 994	(8)	58	23 407
Inne rezerwy	439	2 164	(903)	(730)	970
RAZEM	61 368	24 394	(2 583)	11 358	94 537
01.04.-30.06.2016					
Rezerwa na odszkodowania	8 595	380	-	18	8 993
Rezerwa na zobowiązania	36 628	(1 350)	(3 997)	3 639	34 920
Rezerwa na ochronę	2 022	-	(869)	-	1 153
Rezerwa na przewidywane straty	33 711	(2 853)	-	464	31 322
Inne rezerwy	1 998	478	(1 062)	27	1 441
RAZEM	82 954	(3 345)	(5 928)	4 148	77 829
01.04.-30.06.2015					
Rezerwa na odszkodowania	5 749	57	(68)	-	5 738
Rezerwa na zobowiązania	35 145	15 795	(984)	12 801	62 763
Rezerwa na ochronę	1 942	-	(283)	-	1 659
Rezerwa na przewidywane straty	19 358	3 994	(3)	58	23 407
Inne rezerwy	7	1 712	(451)	(298)	970
RAZEM	62 201	21 558	(1 789)	12 567	94 537

ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH	Stan na początek okresu	Utworzenie	Wykorzystanie (wypłata i rozwój	Inne zmiany (w tym różnice)	Stan na koniec okresu
01.01.-30.06.2016					
Rzeczowe aktywa trwałe	6 021	-	-	37	6 058
Wartości niematerialne i prawne	456 422	-	-	16 965	473 387
Długoterminowe aktywa finansowe	412 97	-	-	15 386	428 363
Zapasy	1 343	-	-	-	1 343
Zapasy	38 215	1 311	(3 273)	320	36 573
Investycje krótkoterminowe	24 601	-	-	-	24 601
Należności handlowe	44 826	5 110	(2 173)	2 539	50 302
RAZEM	571 428	6 421	(5 446)	19 867	592 264

ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH	Stan na początek okresu	Utworzenie	Wykorzystanie (wypłata wiadczeń rozwiąz	Inne zmiany (w ty różnice k	Stan na koniec okresu
01.01.-30.06.2015					
Rzeczowe aktywa trwałe	6 262	-	-	(18)	6 244
Wartości niematerialne i prawne	457 191	-	-	5 767	462 958
±	413 73	-	-	(6 419)	407 311
Długoterminowe aktywa finansowe	23 131	-	(3 299)	-	19 832
Zapasy	44 393	1 264	(9 094)	(138)	36 425
Inwestycje krótkoterminowe	6 807	-	-	-	6 807
Należności handlowe	51 620	643	(5 510)	(899)	45 854
RAZEM	589 404	1 907	(17 903)	4 712	578 120
01.04.-30.06.2016					
Rzeczowe aktywa trwałe	6 035	-	-	23	6 058
Wartości niematerialne i prawne	457 934	-	-	15 451	473 385
±	414 411	-	-	13 942	428 353
Długoterminowe aktywa finansowe	1 343	-	-	-	1 343
Zapasy	37 754	592	(1 994)	221	36 573
Inwestycje krótkoterminowe	24 601	-	-	-	24 601
Należności handlowe	49 267	1 457	(1 177)	755	50 302
RAZEM	576 934	2 049	(3 171)	16 451	592 264
01.04.-30.06.2015					
Rzeczowe aktywa trwałe	6 263	-	-	(19)	6 244
Wartości niematerialne i prawne	446 502	(6 045)	-	22 501	462 958
±	398 75	-	-	8 561	407 311
Długoterminowe aktywa finansowe	19 832	-	-	-	19 832
Zapasy	36 962	868	(1 468)	63	36 425
Inwestycje krótkoterminowe	6 807	-	-	-	6 807
Należności handlowe	50 807	(224)	(3 315)	(1 414)	45 854
RAZEM	567 173	(5 401)	(4 783)	21 131	578 120

7. Podatek odroczony

Główne składniki obciążenia podatkowego przedstawia się następująco:

PODSTAWOWE SKŁADNIKI OBCIĄŻENIA PODATKOWEGO (PRZYCHODU PODATKOWEGO)	01.01.-30.06.2016	01.01.-30.06.2015
Podatek dochodowy bieżący	28 99	26 131
Podatek odroczony	41 041	13 831
PODATEK DOCHODOWY WYKAZANY W SPRAWOZDANIU Z ZYSKÓW LUB STRAT	70 039	39 963

Odroczony podatek dochodowy wynika z następujących pozycji:

AKTYWA Z TYTUŁU PODATKU ODRÓCZONEGO ORAZ REZERWA NA PODATEK ODRÓCZONY	30.06.2016			31.12.2015		
	Razem aktywo	Razem rezerwa	Warto netto	Razem aktywo	Razem rezerwa	Warto netto
Rzeczowe aktywa trwałe	1 795	131 391	(129 596)	1 772	121 321	(119 549)
Wartości niematerialne i prawne	34 821	4 091	30 730	36 611	4 975	31 636
Prawo wieczystego użytkowania	-	5 197	(5 197)	-	5 218	(5 218)
Nieruchomości inwestycyjne	2 365	4 370	(2 005)	2 365	1 602	763
Aktywa finansowe	33 191	3 321	29 870	32 651	3 514	29 137
Zapasy	1 601	41	1 560	1 558	538	1 020
Należności handlowe	2 798	35 731	(32 933)	1 401	30 631	(29 230)
Rezerwy na świadczenia	2 631	11	2 620	2 161	11	2 150
Pozostałe rezerwy	23 201	24	23 177	18 581	1	18 580
Straty podatkowe podlegające odroczeniu	141 041	-	141 041	179 301	-	179 301

AKTYWA Z TYTUŁU PODATKU ODROZCZONEGO ORAZ REZERWA NA PODATEK ODROZCZONY	30.06.2016			31.12.2015		
	Razem aktywo	Razem rezerwa	Warto netto	Razem aktywo	Razem rezerwa	Warto netto
Różnice kursowe	3 124	461	2 663	2 521	728	1 794
Zobowiązania	47 782	36	47 746	34 021	877	33 144
Inne	414	4 209	(3 795)	131	4 594	(4 463)
Aktywa / rezerwa z tytułu podatku odroczonego	294 795	188 898	105 897	313 100	174 017	139 083
Kompensata aktywów / r odroczonego	(94 940)	(94 940)	-	(89 383)	(89 383)	-
Nierozpoznana warto odroczonego	(8 080)	-	(8 080)	(9 968)	-	(9 968)
Aktywa / rezerwa z tytułu podatku odroczonego wykazane w bilansie	191 775	93 958	97 817	213 749	84 634	129 115

8. Informacja o wartości godziwej instrumentów finansowych

a) Instrumenty finansowe wyceniane do wartości godziwej

Na dzień 30 czerwca 2015 roku Grupa CIECH posiadała następujące typy instrumentów finansowych: kontrakty zabezpieczenia kursu (interest rate swap), forward walutowy EUR/PLN oraz kontrakty CIRS (currency and interest rate swap) EUR/PLN. Istotne wyżej wymienione instrumenty jednostki dominującej CIECH S.A.

W stosunku do poprzedniego okresu sprawozdawczego CIECH nie dokonywała zmian metod wyceny instrumentów finansowych. Opis metod wyceny znajduje się w Skonsolidowanym Raportie Roczno-Grupy CIECH za 2015 rok, opublikowanym w dniu 21 marca 2016 roku.

Wartość godziwa instrumentów finansowych	Pozostawienie inwestycji długoter	Inwestycje krótkoter	Inne zobowiązania długoter	Zobowiązania handlowe	RAZEM
30.06.2016					
IRS PLN	-	-	(682)	(1358)	(2 040)
IRS EUR	-	-	(2974)	(1210)	(4 184)
CIRS	49 660	17 015	(10 454)	-	(37 871)
Forward EUR/PLN	-	-	-	(422)	(422)
RAZEM	49 660	17 015	(108 202)	(2 990)	(44 517)
31.12.2015					
IRS PLN	-	-	(1380)	(1430)	(2 810)
IRS EUR	2 300	-	(617)	(782)	901
CIRS	26 778	16 781	(39 831)	-	3 728
Forward EUR/PLN	-	-	-	(718)	(718)
Forward USD/PLN	-	-	-	(254)	(254)
RAZEM	29 078	16 781	(41 828)	(3 184)	847

Według hierarchii wartości godziwej jest to Poziom

W ciągu pierwszego półrocznego nie nastąpiły transfery instrumentów finansowych w hierarchii wartości godziwej, a także zmiany w klasyfikacji instrumentów finansowych, które mogłyby wynikać z wyceny wariantów

W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wszystkie zawarte rachunkowo ci zabezpieczenia, zabezpieczenia wyceny Skonsolidowanego Raportu Roczno-Grupy CIECH za 2015 rok, opublikowanego w dniu 21 marca 2016 roku.

W jednostkowym sprawozdaniu finansowym wszystkie instrumenty rachunkowo ci zabezpieczenia, a szczególony desygnat CIECH S.A. zostały opublikowane w dniu 21 marca 2016 roku.

b) Instrumenty finansowe niewyceniane do wartości godziwej

Grupa CIECH posiada wyemitowane obligacje rajowe o wartości księgowej 2016 r. na kwotę 160 000 zł, wartość godziwą 160 000 zł.

Dla pozostałych instrumentów finansowych posiadanych przez podległe jednostki, zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej.

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

W okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2016 roku w Grupie CIECH dokonano następujących czynności z rzeczowymi aktywami trwałymi:

TABELA RUCHU RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH 01.01.-30.06.2016	Grunty	Budynki, lokale i inne inżynierskie budowle wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	rodki transportu	Inne rzeczowe aktywa trwałe	Rzeczowe aktywa trwałe budowie	Rzeczowe aktywa trwałe, RAZEM
Wartość brutto rzeczowych aktywów trwałych na początek okresu	81 567	908 740	2 354 758	102 007	42 748	392 084	3 881 904
Zakup	-	-	2 764	868	236	3 868	7 736
Nakłady inwestycyjne	-	-	-	-	-	238 07	238 076
Modernizacja	-	2 022	13 000	1 961	74	-	17 057
Przyjęcie z tytułu umowy leasingu finansowego	-	20 800	99 620	102	1 365	-	121 898
Aktywowane koszty finansowania	-	-	-	-	-	10 800	10 803
Przyjęcie do	-	-	-	-	-	(145 00)	(145 026)
Różnice kursowe	3 100	9 081	34 630	550	413	1 710	49 494
Sprzedaż	-	-	(16 547)	(9 731)	(31)	(568)	(26 877)
Likwidacja	-	(3 401)	(18 430)	(3 184)	(128)	-	(25 146)
Inne zmiany	-	86	-	(1)	3	2	90
Wartość brutto rzeczowych aktywów trwałych na koniec okresu	84 676	937 336	2 469 796	94 775	44 680	503 152	4 134 415

Zakupy rzeczowych aktywów trwałych w okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2016 roku w Grupie CIECH dokonano następujących czynności z rzeczowymi aktywami trwałymi: Zobowiązania poczynione w okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2016 roku w Grupie CIECH w kwocie 125 553 zł.

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

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem finansowym adresem nie wystąpiły przypadki naruszenia warunków umów kredytowych wykazanych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej.

Wszelkie informacje dotyczące umów kredytowych w Grupie CIECH za I kwartał 2016 roku, przekazany w raporcie rocznym Grupy CIECH za 2016 r., w dniu 21 marca 2016 roku.

11. Informacja o transakcjach z jednostkami powiązаныmi

Transakcje pomiędzy jednostkami dominującą CIECH S.A. oraz konsolidacją zostały wyeliminowane w trakcie konsolidacji. Szczegółowe informacje o transakcjach z jednostkami powiązаныmi kontrolowanymi przez jednostki dominujące Kulczyk Investments S.A. oraz spółkami niekontrolowanymi w Grupie CIECH (CIECH S.A. i spółki zależne) są dostępne w Sprawozdaniu z sytuacji finansowej Grupy CIECH za I kwartał 2016 roku.

TRANSAKcje JEDNOSTEK KONSOLIDOWANYCH Z POZOSTAŁYMI JEDNOSTKAMI POWIĄZANYMI		
	01.01.-30.06.2016	01.01.-30.06.2015
Przychody ze sprzedaży produktów i	2 915	2 415
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	41 620	31 650
Pozostałe przychody operacyjne	14	252
Przychody finansowe	781	355
Zakupy produktów, towarów i materiałów	-	6 965
Zakupy usług	20 000	19 930
Pozostałe koszty operacyjne	2	1
Koszty finansowe	9	-
	30.06.2016	31.12.2015
Należności	11 041	7 561
Zobowiązania	4 045	8 965

Warunki transakcji z jednostkami powiązany

Istotne są sprzedaż rzecz oraz zakupy angażujące jednostki powiązane w wyjątkowo ważnych warunkach. Zobowiązania i należności jednostek powiązanych w I kwartale 2016 roku w Grupie CIECH wyjątkowo istotne transakcje zawarte pomiędzy jednostkami powiązany i typowymi rutynowymi w prezentowanym okresie kluczowy personel kierowniczy CIECH nie zawierał i transakcji z podmiotami powiązany.

12. Emisja, wykup i spłata dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych w Grupie CIECH

W prezentowanym okresie spółki z Grupy CIECH nie wyemitowały i nie wykupiły papierów wartościowych.

13. Aktywa warunkowe i zobowiązania warunkowe, w tym gwarancje i poręczenia

POZOSTAŁE POZYCJE WARUNKOWE	30.06.2016	31.12.2015
1. Aktywa warunkowe	18 864	18 864
- pozostałe należności warunkowe*	18 864	18 864
2. Zobowiązania warunkowe	650 028	634 322
- udzielone gwarancje i poręczenia	533 090	528 600
- inne***	116 938	105 722

** w tym:

- kwota 045 oraz kredytu 673 tys. EUR kwota 000 tys.

- Romania S.A. kwota 18 760 (19153 tys. RON), 8 (0) # 16 118 (642 tys. EUR), # @ - # = 0
- h o # @ - # = 0: in blanco na rzecz Narodowego Funduszu Ochrony
- P 10 dotacji w U -110 nr 2 i 4 w EC Inow
- potencjalne w CIECH S.A. 4 883

Wartość zobowiązań na 31 grudnia 2015 roku wynosiła 306,50 mln zł, w tym w tym czasie w związku z otrzymaniem dwóch dotacji z Polskiej Agencji Rozwoju Potencjału (PARP) w ramach konkursu „Wzrost i rozwój” w kwocie 419,66 mln zł. Wartość zobowiązań na 31 grudnia 2015 roku wynosiła 306,50 mln zł, w tym w tym czasie w związku z otrzymaniem dwóch dotacji z Polskiej Agencji Rozwoju Potencjału (PARP) w ramach konkursu „Wzrost i rozwój” w kwocie 419,66 mln zł.

Pozostalielone gwarancje i w punkcie 14.2 Skonolidowanym Raportie Roczny Grupy CIECH za 2015 rok, przekazany do publicznej wiadomości w dniu 16 sierpnia 2016 roku.

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

W dniu 16 czerwca 2016 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie CIECH S.A. w wysokości 331 579 tys. zł w następujący sposób:

< kwota 150 000 zł w całości wypłaconej w formie gotówki dla akcjonariuszy posiadających akcje zwykłe na jedną akcję, 8,5% wysokości

< kwota 3 814 814 zł przeznaczony na kapitał zapasowy CIECH S.A. Liczba akcji objętych dywidendą wynosi 52 149 900. Dywidenda na 30 czerwca 2016 roku została wypłaconiona w dniu 16 sierpnia 2016 roku.

15. Informacja o zdarzeniach po dniu bilansowym

W dniu 6 lipca 2016 roku nadzorca sądowy spółki S.C. CET Govora S.A. w Rumunii przepisał w sprawie o niewypłacalność spółki CIECH Soda Romania (dostawy pary technologicznej) zawartą na czas określony z nadzorcą sądowym S.C. CET Govora S.A. dotychczasową dostawcą pary technologicznej od dnia 1 sierpnia 2016 roku. W dniu 28 lipca 2016 roku CIECH Soda Romania poinformowała o wypowiedzeniu spółce CIECH Soda Romania S.A. na dzień 31 lipca 2016 roku, dostawy pary technologicznej do 31 sierpnia 2016 roku, ze stopniowym ograniczeniem ich zakresu o 25% dziennie. W wyniku do całkowitego ograniczenia dostaw pary technologicznej spółka CIECH Soda Romania 3 sierpnia 2016 roku produkcyjnie S.C. Govora S.A. w Rumunii. Spółka CIECH Soda Romania podjęła w tym kierunku odpowiednie działania prawne przed sądem w Rumunii zawieszając skutki prawne dozwolone w Rumunii. W dniu 18 sierpnia 2016 roku CIECH Soda Romania poinformowała o rozpatrzeniu sprawy przez Nadzorca Sądowy w Rumunii. W wyniku tego orzeczenia nastąpiło wznowienie dostaw pary technologicznej do CIECH Soda Romania S.A. Wymuszony postój wykorzystano w celu wykazania nieumotywowanego postój kontynuowane nadzorcą sądowym S.C. CET Govora S.A. na dotychczasową dostawę pary technologicznej.

W dniu 10 sierpnia 2016 roku Zarząd CIECH S.A. podjął decyzję o obrocie akcji CIECH S.A. do obrotu na rynku regulowanym w segmencie podstawowy Frankfurt (Frankfurter Börse, „FSE”) oraz o sporządzeniu podsumowującego wymagane przepisy o obrocie na rynku regulowanym w segmencie Frankfurt podjęła decyzję o dopuszczeniu z dniem 22 sierpnia 2016 roku wszystkich akcji CIECH S.A. do obrotu na rynku regulowanym w segmencie General Standard FSE. W dniu 22 sierpnia 2016 roku dopuszczenie akcji CIECH S.A. do obrotu na rynku regulowanym w segmencie General Standard FSE (dual listing).

**PÓŁROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE CIECH S.A.
ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 CZERWCA 2016 ROKU**

**SPORZĄDZONE ZGODNIE Z
MIĘDZYNARODOWYMI STANDARDAMI SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ
ZATWIERDZONYMI PRZEZ UNIĘ EUROPEJSKĄ**

III. PÓŁROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE CIECH S.A. SPORZĄDZONE ZGODNIE Z MIĘDZYNARODOWYMI STANDARDAMI SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ ZATWIERDZONYMI PRZEZ UNIĘ EUROPEJSKĄ

Skrócone Jednostkowe Sprawozdanie z Zysków lub Strat CIECH S.A.

	01.01-30.06.2016	01.01-30.06.2015*	01.04-30.06.2016	01.04-30.06.2015*
	<i>Dane nieaudytowane</i>			
DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA				
Przychody netto ze sprzedaży	1 073 357	1 000 532	543 429	515 063
Koszt własny sprzedaży	(807 897)	(787 771)	(402 870)	(409 700)
Zysk/(strata) brutto na sprzedaży	265 460	212 761	140 559	105 362
Pozostałe przychody operacyjne	1 522	23 337	756	1 156
Koszty sprzedaży	(83 106)	(69 024)	(44 457)	(37 177)
Koszty ogólnego zarządu	(26 485)	(19 540)	(14 336)	(7 646)
Pozostałe koszty operacyjne	(2 080)	(5 783)	(924)	(5 250)
Zysk/(strata) na działalności operacyjnej	155 311	141 745	81 598	56 445
Przychody finansowe	175 917	194 971	166 820	145 760
Koszty finansowe	(72 017)	(89 699)	(48 618)	(34 601)
Przychody / koszty finansowe netto	103 894	105 276	118 210	111 167
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem	259 205	247 021	199 808	167 612
Podatek dochodowy	(17 250)	(21 361)	(7 018)	(4 432)
Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej	241 955	225 660	192 790	163 180
DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA				
Zysk/(strata) netto z działalności zaniechanej	-	-	-	-
Zysk/(strata) netto za okres	241 955	225 660	192 790	163 180
Zysk/(strata) na jedną akcję (w złotych):				
Podstawowy	4,59	4,28	3,66	3,10
Rozwodniony	4,59	4,28	3,66	3,10
Zysk/(strata) na jedną akcję (w złotych) na działalności kontynuowanej:				
Podstawowy	4,59	4,28	3,66	3,10
Rozwodniony	4,59	4,28	3,66	3,10

*) Wykazano w tysiącach złotych, zaokrąglono do pełnych złotych. @ - tysiąc złotych

Skrócone jednostkowe sprawozdanie z zysków i strat za I kwartał 2016 roku stanowi integralną część półrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania z zysków i strat za I kwartał 2016 roku.

Skrócone Jednostkowe Sprawozdanie z Innych Całkowitych Dochodów CIECH S.A.

	01.01-30.06.2016	01.01-30.06.2015	01.04-30.06.2016	01.04-30.06.2015
			<i>Dane nieaudytowane</i>	
Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej	241 955	225 660	192 790	163 180
Zysk/(strata) netto z działalności	-	-	-	-
Zysk/(strata) netto za okres	241 955	225 660	192 790	163 180
Inne całkowite dochody brutto, które mogą zostać przeniesione do sprawozdania z zysków lub strat	(3 763)	3 245	(6 824)	(877)
Zabezpieczenie przepływu	(3 763)	3 245	(6 824)	(877)
Inne całkowite dochody brutto, które nie mogą zostać przeniesione do sprawozdania z zysków lub strat	-	-	-	-
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów	715	(616)	1 297	167
Podatek dochodowy dotyczący dochodów, które mogą zostać przeniesione do sprawozdania z zysków lub strat	715	(616)	1 297	167
Inne całkowite dochody netto	(3 048)	2 629	(5 527)	(710)
CAŁKOWITE DOCHODY OGÓŁEM	238 907	228 289	187 263	162 470

Skrócone jednostkowe sprawozdanie z innych całkowitych dochodów CIECH S.A. objęte jest objęciem, które stanowi jednostkowe sprawozdanie finansowe o okresie

Skrócone Jednostkowe Sprawozdanie z Sytuacji Finansowej CIECH S.A.

	30.06.2016	31.12.2015
AKTYWA		
Rzeczowe aktywa trwałe	12 192	12 808
Wartości niematerialne	9 431	9 462
Należności długoterminowe	227	-
Udzielone pożyczki długoterminowe	572 011	292 861
Pozostałe inwestycje długoterminowe	2 056 071	2 035 481
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	120 621	135 311
Aktywa trwałe razem	2 770 559	2 485 941
Zapasy	34 231	19 671
Inwestycje krótkoterminowe	204 831	215 411
Należności z tytułu podatku dochodowego	233	194
Należności handlowe i pozostałe	429 591	331 791
rodki pieniężne i ich ekwiwalenty	260 911	174 741
Aktywa obrotowe razem	929 805	741 820
Aktywa razem	3 700 364	3 227 761
PASYWA		
Kapitał akcyjny	287 611	287 611
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości	470 841	470 841
Kapitał własny w ujęciu rachunkowo zabezpieczony	(5 383)	(2 335)
Kapitał z wyceny aktuarialnej	50	50
Pozostałe kapitały rezerwowe	76 191	76 191
Zyski zatrzymane	556 601	464 841
Kapitał własny razem	1 385 935	1 297 223
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	1 504 471	1 494 771
Inne zobowiązania długoterminowe	108 201	41 821
wiadzczenia pracownicze	532	510
Zobowiązania długoterminowe razem	1 613 212	1 537 113
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	155 731	124 121
Zobowiązania handlowe i pozostałe	516 431	238 121
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	4 971	4 211
Krótkoterminowe rezerwy na świadczenia	223	240
Pozostałe rezerwy	23 841	26 711
Zobowiązania krótkoterminowe razem	701 217	393 425
Zobowiązania razem	2 314 429	1 930 538
Pasywa razem	3 700 364	3 227 761

Skrócone jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej CIECH S.A. należy analizować łącznie z innymi składowymi jednostkowymi sprawozdaniami finansowymi, które stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

Skrócone Jednostkowe Sprawozdanie z Przepływów Pieniężnych CIECH S.A.

	01.01-30.06.2016	01.01-30.06.2015*
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej	241 955	225 660
Korekty		
Amortyzacja	2 273	2 149
Utworzenie / (odwrócenie) odpisów aktualizujących (Zyski) / straty z tytułu różnic kursowych (Zyski) / straty z tytułu działalności (Zyski) / straty ze sprzedaży rzeczoch	(1 088)	44 84
Dywidendy i odsetki	4 415	(8 160)
Podatek dochodowy wliczony	-	(13 039)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu pro	(11)	(358)
Wycena instrumentów pochodnych	(145 641)	(137 743)
	17 250	21 361
	876	4 305
	41 591	-
Wynik operacyjny przed zmianą kapitału obrotowego oraz rezerw	161 620	139 021
Zmiana stanu należności	(14 428)	(4 198)
Zmiana stanu zapasów	(14 558)	5 759
Zmiana stanu zobowiązań krótkotermin	129 45	(3 584)
Zmiana stanu rezerw i świadczeń prac	(2 864)	4 650
Środki pieniężne netto wygenerowane na działalności operacyjnej	259 229	141 654
Odsetki zapłacone	(24 651)	(55 861)
Podatek dochodowy zapłacony / zwrócony	-	9 163
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	234 578	94 956
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy	77 836	138 517
Zbycie spółki zależnej	2 931	-
Zbycie wartości niematerialnych oraz rze	18	358
Dywidendy otrzymane	42 071	60 871
Odsetki otrzymane	3 877	9 061
Wpływy ze spłaty pożyczek	22 970	68 221
Wpływy z tytułu cash pooling	5 966	-
Wydutki	(254 796)	(260 057)
Nabycie spółki zależnej (po potrąceniu p	-	(5 053)
Nabycie wartości niematerialnych ora	(3 986)	(6 900)
Wydutki na podwyższenie i dopłaty do	(35)	(35 495)
Wydutki z tytułu cash pooling	-	(36 594)
Wyplacone pożyczki	(250 775)	(176 015)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(176 960)	(121 540)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy	29 216	70 621
Wpływy z zaciąganych kredytów i po	-	70 621
Wpływy z tytułu cash pooling	29 216	-
Wydutki	-	(29 696)
Wydutki z tytułu cash pooling	-	(29 536)
Płatności zobowiązań z tytułu umów l	-	(160)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	29 216	40 925
Przepływy pieniężne netto razem	86 834	14 341
Środki pieniężne na początek okresu	174 745	10 261
±	(668)	(25)
Środki pieniężne na koniec okresu	260 911	24 577

Skrócone jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych Grupy CIECH nie jest integralną częścią sprawozdania finansowego Grupy CIECH, które stanowi integralną część sprawozdania finansowego Grupy CIECH.

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

	Kapitał	Kapitał akcji po wartości nominalnej	Kapitał z stosowania rachunków zabezpie	Kapitał aktuarialnej	Pozostałości rezerwowe	Zyski zatrzymane	Kapitał własny razem
Kapitał własny na dzień 01.01.2016:	287 614	470 846	(2 335)	50	76 199	464 849	1 297 223
Transakcje z akcjonariuszami ujęte bezpośrednio w kapitale własnym	-	-	-	-	-	(150 195)	(150 195)
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	(150 195)	(150 195)
Całkowite dochody ogółem za okres	-	-	(3 048)	-	-	241 955	238 907
Zysk / strata netto	-	-	-	-	-	241 955	241 955
Inne całkowite dochody	-	-	(3 048)	-	-	-	(3 048)
Kapitał własny na dzień 30.06.2016:	287 614	470 846	(5 383)	50	76 199	556 609	1 385 935
Kapitał własny na dzień 01.01.2015:	287 614	470 846	(5 724)	(348)	76 199	133 271	961 858
Transakcje z akcjonariuszami ujęte bezpośrednio w kapitale własnym	-	-	-	-	-	-	-
Całkowite dochody ogółem za okres	-	-	2 629	-	-	225 660	228 289
Zysk / strata netto	-	-	-	-	-	225 660	225 660
Inne całkowite dochody	-	-	2 629	-	-	-	2 629
Kapitał własny na dzień 30.06.2015:	287 614	470 846	(3 095)	(348)	76 199	358 931	1 190 147

Skrócone jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym CIECH S.A. z notami objaśniającymi, które stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

3. Waluta funkcjonalna oraz waluta prezentacji i zasady przeliczeń

Walutą funkcjonalną jednostki dominującej CIECH S.A. oraz walutą polską. Dane w sprawozdaniu finansowym zostały zaprezentowane w ten sposób, jak w rzeczywistości.

4. Sezonowość i cykliczność działalności CIECH S.A.

Zjawiska sezonowości związane z okresowymi wahaniami popytu i trendów. CIECH S.A. W zakresie segmentu sodowego istnieje sezonowość w zakresie niektórych produktów, a przebiegiem zimy. W przypadku chlorku (chlorkowa, sól wypadowa) ciepła zima ma abszys, a zimno przynosi podwyższenie cen. W przypadku pozostałych produktów CIECH S.A. w okresie roku obrotowego dochód nie podlega istotnym wahaniom sezonowym. Z tego powodu CIECH S.A. jest relatywnie niewielki.

5. Informacje finansowe w podziale na segmenty działalności

W CIECH S.A. segmenty operacyjne zostały wyznaczone na podstawie sprawozdania z działalności, a nie na podstawie decyzji o podziale na segmenty oraz oceny osiągniętych przez nie wyników. W tym celu zaliczana sprzedaż produktów w ramach segmentów. W tym celu z punktu widzenia raportowania segmentów (niezależnie od składowych wyników finansowych z wyjątkiem odsetek) oraz podatków dochodowych i innych zobowiązań, a także całości środków alokowane do poszczególnych segmentów. W tym celu CIECH S.A. na podstawie poziomu zarządczej pozycji EBITDA i EBITDA, a także EBITDA znormalizowana. Poziom EBITDA i EBITDA znormalizowana przez inne podmioty. Poniżej przedstawiono zestawienie danych.

	01.01-30.06.2016	01.01-30.06.2015
Wynik netto na działalności kontynuowanej	241 95	225 66
Podatek dochodowy	17 250	21 367
Koszty finansowe	72 017	89 691
Przychody finansowe	(175 911)	(194 975)
Amortyzacja	2 273	2 145
EBITDA	157 584	143 894

	01.01-30.06.2016	01.01-30.06.2015
EBITDA	157 584	143 894
Zdarzenia jednorazowe, w tym:	(366)	3 402
Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości	-	-
Pozycje gotówkowe (b)	101	(1189)
Pozycje bezgotówkowe (z wyłączeniem o	(467)	4 591
EBITDA znormalizowana	157 218	147 296

h
h
h
oraz inne

Dodatkowe informacje dotyczące celów i polityki finansowej w sprawozdaniu z zysków lub strat w podziale na segmenty operacyjne

W poniższych tabelach przedstawione zostały dane dotyczące segmentów w OCECH S.A. zaprezentowane w sprawozdaniu okresy:

SEGMENTY OPERACYJNE 01.01.-30.06.2016	Segment Sodowy	Segment Organiczny	Segment Krzemiany i Szkło	Segment Transportowy	Pozostała działalność	Funkcje Korporacyjne (pozycje nieprzypisane do innych segmentów)	RAZEM
w tysiącach złotych							
Przychody ze sprzedaży	869 275	182 391	6 378	760	14 553	-	1 073 357
Koszt własny sprzedaży	(609 104)	(178 708)	(5 912)	(572)	(13 601)	-	(807 897)
Zysk/strata brutto na sprzedaży	260 171	3 683	466	188	952	-	265 460
Koszty sprzedaży	(75 885)	(71)	(108)	(76)	(1 972)	(4 994)	(83 106)
Koszty ogólnego zarobku	(3 803)	(2 770)	(54)	-	(186)	(19 672)	(26 485)
Wynik na zarządzaniu	(1 147)	147	-	-	11	-	(989)
Wynik na pozostałej operacyjnej	755	(33)	-	-	(291)	-	431
Zysk/strata na działalności operacyjnej	180 091	956	304	112	(1 486)	(24 666)	155 311
Saldo różnic kursowych i rozrachunków handlowych	(4 343)	(5 409)	-	-	(441)	-	(10 193)
Koszty finansowania Grupy	-	-	-	-	-	(13 782)	(13 782)
Wynik na działalności (nieprzypisane do segmentów)	-	-	-	-	-	127 86	127 86
Zysk/strata przed opodatkowaniem	175 748	(4 453)	304	112	(1 927)	89 421	259 205
Podatek dochodowy	-	-	-	-	-	-	(17 250)
Zysk/ (strata) netto za okres	-	-	-	-	-	-	241 955
Amortyzacja	-	-	-	-	-	2 271	2 271
EBITDA	180 09	956	304	112	(1 486)	(22 391)	157 58
EBITDA znormalizowana*	179 63	956	304	112	(1 391)	(22 391)	157 21

* - " @ u)

jest jako EBITDA skorygowana o nietypowe

0,5

-0,1

SEGMENTY OPERACYJNE* 01.01.-30.06.2015	Segment Sodowy	Segment Organiczny	Segment Krzemiany i Szkło	Segment Transportowy	Pozostała działalność	Funkcje Korporacyjne (pozycje nieprzypisane do innych segmentów)	RAZEM
Przychody ze sprzedaży	765 163	219 916	5 461	-	9 992	-	1 000 532
Koszt własny sprzedaży	(557 708)	(215 361)	(5 166)	-	(9 532)	-	(787 771)
Zysk/strata brutto na sprzedaży	207 455	4 551	295	-	460	-	212 761
Koszty sprzedaży	(63 489)	(70)	(34)	-	(1 351)	(4 080)	(69 024)
Koszty ogólnego zarobku	(2 106)	(596)	(14)	-	(19)	(16 805)	(19 540)
Wynik na zarządzaniu	20 88	-	-	-	20	-	20 90
Wynik na pozostałej operacyjnej	(949)	-	8	-	1 381	(3 794)	(3 354)
Zysk/strata na działalności operacyjnej	161 793	3 885	255	-	491	(24 679)	141 745
Saldo kursowych i odsetek od rozrachunków handlowych	(3 928)	(6 601)	16	-	(404)	-	(10 917)
Koszty finansowania Grupy	-	-	-	-	-	(26 432)	(26 432)
Wynik na działalności (nieprzypisane do segmentów)	-	-	-	-	-	142 62	142 62
Zysk/strata przed opodatkowaniem	157 865	(2 716)	271	-	87	91 514	247 021
Podatek dochodowy	-	-	-	-	-	-	(21 361)
Zysk/ (strata) netto za okres	-	-	-	-	-	-	225 660
Amortyzacja	-	-	-	-	-	2 149	2 149
EBITDA	161 793	3 885	255	-	491	(22 530)	143 89
EBITDA znormalizowana**	162 54	3 885	247	-	(641)	(18 736)	147 29

*)

V.2.

** - " @ u)

2015 roku liczona jest jako EBITDA skorygowana o

zdarzenia jednorazowe

ary i odszkodowania: 0,8

CIECH S.A.**AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA W PODZIALE NA SEGMENTY OPERACYJNE**

	AKTYWA		ZOBOWIĄZANIA	
	30.06.2016	31.12.2015	30.06.2016	31.12.2015
Segmenty podstawowe	223 48	200 70	253 71	138 71
Segment Organiczny	52 90	86 23	55 93	49 70
Segment Krzemiany i S	3 213	706	3 04	1 149
Segment Transportowy	427	-	702	-
Pozostała działalność	4 68	8 140	6 420	11 831
Funkcje Korporacyjne (pozycje przypisane do innych segmentów)	3 415 65	2 931 97	1 994 61	1 729 14
RAZEM	3 700 364	3 227 761	2 314 429	1 930 538

CIECH S.A.**INFORMACJA O OBSZARACH GEOGRAFICZNYCH**

	AKTYWA		Przychody netto ze sprzedaży	
	30.06.2016	31.12.2015	01.01-30.06.2016	01.01-30.06.2015
Polska	2 313 38	1 943 12	501 97	513 20
Unia Europejska (poza Polskę)	1 304 07	1 221 38	349 08	312 86
Pozostała Europa	49 70	38 47	103 99	93 43
Afryka	7 123	8 628	38 47	12 185
Azja	25 62	15 620	69 82	56 90
Pozostałe regiony	457	520	10 00	11 950
RAZEM	3 700 364	3 227 761	1 073 357	1 000 532

6. Rezerwy i odpisy aktualizujące wartość aktywów

W ciągu pierwszego półrocznego sprawozdania finansowego CIECH S.A. ujęte zostały następujące zmiany rezerw oraz odpisów aktualizujących wartość

ZMIANA STANU REZERW NA ŚWIADCZENIA PRACOWNICZE	Stan na początek okresu	Utworzenie	Inne zmiany (w tym różnice k)	Stan na koniec okresu
01.01.-30.06.2016				
Długoterminowe	510	5	17	532
Krótkoterminowe	240	-	(17)	223
01.01.-30.06.2015				
Długoterminowe	875	10	40	925
Krótkoterminowe	132	221	(118)	235
01.04.-30.06.2016				
Długoterminowe	521	5	6	532
Krótkoterminowe	217	-	6	223
01.04.-30.06.2015				
Długoterminowe	900	10	15	925
Krótkoterminowe	14	221	-	235

ZMIANA STANU POZOSTAŁYCH REZERW KRÓTKOTERMINOWYCH	Stan na początek okresu	Utworzenie	Wykorzystanie (wypłata wiadczeń rozwiąz	Inne zmiany (w tym ró kursowe)	Stan na koniec okresu
w tysiącach złotych					
01.01.-30.06.2016					
Rezerwa na odszkodowania	839	-	-	45	884
Rezerwa na zobowiązania	5 489	-	(3 021)	(38)	2 430
Rezerwa na przewidywane straty	19 836	-	-	11	19 847
Inne rezerwy	551	134	-	-	685
RAZEM	26 715	134	(3 021)	18	23 846
01.01.-30.06.2015					
Rezerwa na odszkodowania	779	57	-	-	836
Rezerwa na zobowiązania	1 748	4 931	(477)	-	6 202
Rezerwa na przewidywane straty	19 362	-	(8)	-	19 354
RAZEM	21 889	4 988	(485)	-	26 392
01.04.-30.06.2016					
Rezerwa na odszkodowania	866	-	-	18	884
Rezerwa na zobowiązania	3 628	(309)	(889)	-	2 430
Rezerwa na przewidywane straty	19 847	-	-	-	19 847
Inne rezerwy	595	(4)	94	-	685
RAZEM	24 936	(313)	(795)	18	23 846
01.04.-30.06.2015					
Rezerwa na odszkodowania	779	57	-	-	836
Rezerwa na zobowiązania	1 802	4 877	(477)	-	6 202
Rezerwa na przewidywane straty	19 357	-	(3)	-	19 354
RAZEM	21 938	4 934	(480)	-	26 392
ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH					
	Stan na początek okresu	Utworzenie	Wykorzystanie (wypłata wiadczeń rozwiąz	Inne zmiany (w tym ró kursowe)	Stan na koniec okresu
01.01.-30.06.2016					
Długoterminowe akty	200 809	-	-	-	200 809
Zapasy	84	-	(84)	-	-
Inwestycje krótkoterminowe	123 655	-	(1 088)	-	122 567
Należności handlowe	31 890	2 708	(2 665)	374	32 307
RAZEM	356 438	2 708	(3 837)	374	355 683
01.01.-30.06.2015					
Długoterminowe akty	643 454	24 640	(120)	(5 810)	662 164
Zapasy	218	-	-	-	218
Inwestycje krótkoterminowe	41 963	20 547	(221)	(942)	61 347
Należności handlowe	119 362	1 045	(23 075)	(204)	97 124
RAZEM	804 997	46 232	(23 420)	(6 956)	820 853
01.04.-30.06.2016					
Długoterminowe akty	200 809	-	-	-	200 809
Inwestycje krótkoterminowe	122 567	-	-	-	122 567
Należności handlowe	31 770	1 954	(2 140)	723	32 307
RAZEM	355 146	1 954	(2 140)	723	355 683
01.04.-30.06.2015					
Długoterminowe akty	652 045	1 122	(120)	9 117	662 164
Zapasy	218	-	-	-	218
Inwestycje krótkoterminowe	48 025	12 277	(221)	1 266	61 347
Należności handlowe	96 384	389	(502)	853	97 124
RAZEM	796 672	13 788	(843)	11 236	820 853

7. Podatek odroczony

Główne składniki obciążenia podatkowego przedstawia się następująco:

PODSTAWOWE SKŁADNIKI OBCIĄŻENIA PODATKOWEGO (PRZYCHODU PODATKOWEGO)	01.01.-30.06.2016	01.01.-30.06.2015
Podatek dochodowy bieżący	1 845	5 455
Podatek odroczony	15 405	15 900
PODATEK DOCHODOWY WYKAZANY W SPRAWOZDANIU Z ZYSKÓW LUB STRAT	17 250	21 361

Odroczony podatek dochodowy wynika z następujących pozycji:

AKTYWA Z TYTUŁU PODATKU ODRÓCZONEGO ORAZ REZERWA NA PODATEK ODRÓCZONY	30.06.2016			31.12.2015		
	Razem aktywo	Razem rezerwa	Warto netto	Razem aktywo	Razem rezerwa	Warto netto
Rzeczowe aktywa trwałe	160	-	160	160	-	160
Aktywa finansowe	33 190	9 810	23 380	32 650	10 220	22 430
Zapasy	-	-	-	16	-	16
Należności handlowe i pozostałe	-	823	(823)	-	736	(736)
Rezerwy na świadczenia pracownicze	104	11	93	102	11	91
Straty podatkowe podlegające odroczeniu	84 640	-	84 640	108 310	-	108 310
Różnice kursowe	2 980	-	2 980	2 430	-	2 430
Zobowiązania	10 230	43	10 190	3 930	1 327	2 603
Aktywa / rezerwa z tytułu podatku odroczonego	131 320	10 693	120 627	147 615	12 299	135 316
Kompensata aktywów/rezerwy odroczonego	(10 693)	(10 693)	-	(12 299)	(12 299)	-
Aktywa / rezerwa z tytułu podatku odroczonego wykazane w bilansie	120 627	-	120 627	135 316	-	135 316

Na prezentowane daty sprawozdawcze nie wystąpiły nierozpoznane transakcje.

8. Informacja o wartości godziwej instrumentów finansowych

Informacja na temat wartości godziwej instrumentów finansowych znajduje się w załączniku nr 8 niniejszego raportu.

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

W okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2016 roku w CIECH dokonano następujących transakcji wartości brutto rzeczowych aktywów trwałych:

	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	RAZEM
Zakup	3 385	-	25	1 540	4 950
Zbycie	2 870	305	3	-	3 178

Zakupy w pierwszym półroczu 2016 roku zostały dokonane ze środków własnych. Na dzień 30 czerwca 2016 roku w CIECH nie ma żadnych zobowiązań na rzecz dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych.

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

Informacja została zaprezentowana w załączniku nr 10 niniejszego raportu.

11. Informacja o transakcjach z jednostkami powiązаныmi

Poniższa tabela przedstawia kwoty transakcji za prezentowany okres z podmiotami powiązаныmi z CIECH S.A.: poprzez jej jednostki

	01.01.-30.06.2016	01.01.-30.06.2015
Przychody ze sprzedaży	313 196	312 376
Zakup towarów i usług	646 496	581 896
Przychody finansowe	175 766	198 416
	30.06.2016	31.12.2015
Należności	217 916	151 311
Udzielone pożyczki	759 836	507 486
Zobowiązania	341 766	207 996
Zacięgnięte pożyczki	59 446	59 426

Warunki transakcji z jednostkami powiązаныmi

Istotne sprzedaż i nabycie oraz zakupy od podmiotów powiązаныmi z CIECH S.A. nie zabezpieczono w sposób szczególny. W prezentowanym okresie kluczowy personel kierowniczy CIECH S.A. nie wykonał transakcji z jednostkami powiązаныmi.

12. Emisja, wykup i spłata dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych w CIECH S.A.

W prezentowanym okresie CIECH S.A. nie dokonywał wykupu lub spłaty papierów wartościowych.

13. Aktywa warunkowe i zobowiązania warunkowe, w tym gwarancje i poręczenia

w	30.06.2016	31.12.2015
1. Aktywa warunkowe	18 864	18 864
- pozostałe należności warunkowe*	18 864	18 864
2. Zobowiązania warunkowe	744 153	734 048
- udzielone gwarancje i poręczenia	739 276	729 836
- inne***	4 877	4 212

* - pozostałe należności warunkowe w tym: 8 - V7 7 \ 0 7 \ k' o 8 - V 7 7 \ 0 7

** t kwota 045 oraz kredytu 673 tys. EUR mach u) @ " o 7 000 tys. EUR) 015 rok, przekazany do pu 11.27.3.

Wartość zobowiązań warunkowych na 30.06.2016 r. wyniła 744 153 tys. zł, w tym 739 276 tys. zł w stosunku do stanu na dzień 31 grudnia 2015 roku. Zmiana 31 grudnia 2016 roku wynika głównie z:

- udzielenia gwarancji spółce ANDRITZ SEPPURSKA w wysokości 797,9 tys. zł (1 EUR), gwarancja została udzielona do dnia 31 grudnia 2016 roku, w ramach umowy o dostawę części finansowych; przewidziano 1,5% p.a. od wartości gwarantowanego zobowiązania;
 - wygaśnięcia gwarancji z tytułu dostawy części do CIECH S.A. z tytułu dostawy części;
 - zmiany potencjalnego zobowiązania w CIECH S.A. z tytułu dostawy części.
- Pozostała część wynika ze zmian wartości kursów waluty przyjętych

Pozostałe informacje gwarancji opisane w punkcie 2.7 w Jednostkowym Raportie Roczny CIECH S.A. za 2015 rok, przekazany do publicznej wiadomości w dniu 21 marca 2016 roku.

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

Informacja została zaprezentowana w punkcie II.14 niniejszego

15. Informacja o zdarzeniach po dniu bilansowym

W dniu 10 sierpnia 2016 roku Zarząd CIECH S.A. podpisał umowę o dopuszczenie CIECH S.A. do obrotu na rynku regulowanym w segmencie podstawowym (Frankfurter Börse, „FSE”) oraz o wprowadzenie do obiegu dokumentu wymaganego przepisami prawa dla celów dopuszczenia. Zarząd dopuszczeniu z dniem 22 sierpnia 2016 roku i wprowadzeniu z dniem 23 sierpnia 2016 roku CIECH S.A. do obrotu na rynku regulowanym w segmencie General Standard FSE. Po dopuszczeniu akcje CIECH S.A. notowane równolegle na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY CIECH

V. SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY CIECH
1. Opis organizacji Grupy CIECH

Jednostką dominującą Grupy CIECH jest CIECH Spółka Akcyjna o numerem 0000011687 w Sądzie Rejonowym dla m. St. Warszawy, XII Sądowego.

Grupa CIECH jest grupą przedsiębiorstw produkcyjnych, handlowych i usługowych chemicznej. Według stanu na 30.06.2016 roku w skład Grupy wchodzi:

- < jednostki dominujące,
- < 32 jednostek zależnych, z
 - 23 jednostek zależnych krajowych,
 - 9 jednostek zależnych zagranicznych,
- < 2 jednostek stowarzyszonych krajowych,
- < 1 jednostki stowarzyszonej zagranicznej,
- < 1 jednostki spółki kontrolowanej zagranicznej.

Jednostką dominującą CIECH S.A. posiada oddział w Rumunii, w Inowrocławiu i Nowej Sarzynie. Spółka zależna CIECH Traditions S.A.

Podstawowym przedmiotem działalności Grupy CIECH jest produkcja i sprzedaż chemicznych. Dodatkowo Grupa CIECH prowadzi sprzedaż towarów handlowych, działalność handlową, realizację usług doradczych, usług inżynierskich, usług handlowych, natomiast działalność produkcyjną przez zakłady produkcyjne.

Przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego w oparciu o dane przedstawione w poniższym zestawieniu:

Lp.	Nazwa Spółki/Grupy	Siedziba	Udział w kapitale na 30.06.2016 roku / % głosów na WZ	Udział w kapitale na 30.06.2015 roku / % głosów na WZ	Przedmiot działalności
Jednostka dominująca					
1	CIECH S.A.	Warszawa	-	-	Podstawowym faktycznym przedmiotem działalności Grupy CIECH jest sprzedaż i produkcja chemicznych. Dodatkowo Grupa CIECH prowadzi sprzedaż towarów handlowych, działalność handlową, realizację usług doradczych, usług inżynierskich, usług handlowych, natomiast działalność produkcyjną przez zakłady produkcyjne.
Jednostki zależne (bezpośrednio lub pośrednio) konsolidowane metodą pełną					
2	CIECH FINANCE Sp. z o.o.	Warszawa	100%	100%	Prowadzenie projektów inwestycyjnych i finansowych (akcji i udziałów) w przedsiębiorstwach i zakupów wybranych surowców.
3	CIECH R&D Sp. z o.o.	Warszawa	100%	100%	Udzielanie licencji spółkom z udziałem CIECH S.A. w zakresie znaków towarowych: „Ciech”, „naturalna czysta” dla celów gospodarczych, dzierżawo- i najem.
4	Ciech Nieruchomości S.A.	Warszawa	100%	100%	Pracownictwo w obrocie nieruchomościami

Lp.	Nazwa Spółki/Grupy	Siedziba	Udział w kapitale na 30.06.2016 roku / % głosów na WZ	Udział w kapitale na 30.06.2015 roku / % głosów na WZ	Przedmiot działalności
5	CIECH Soda Romania S.A.	Rm. Valcea, Rumunia	98,74%	93,76%	Produkcja pozostałych produktów nieorganicznych, sprzedaż hurtowa
Grupa CIECH Trading					
6	CIECH Trading S.A.	Warszawa	100%	100%	Sprzedaż hurtowa i dystrybucja stałych i organicznych surowców do chemii gospod domowej, dystrybucja surowców kosmetycznych, dystrybucja surowców do farb i lakierów, dystrybucja dodatków do żywności i upstrzawek kwasów, zasad i innych chemikaliów
6.1.	JANIKOSODA S.A.	Warszawa	100%	100%	Działalność usługowa związana z działalnością pozostałe pozaszkolne formy edukacyjne
Grupa CIECH Sołuska					
7	CIECH Soda Polska S.A.	Ilno wród	100%	100%	Produkcja pozostałych produktów nieorganicznych, sprzedaż hurtowa, wytwarzanie i dystrybucja energii elektrycznej.
7.1.	CIECH Cargo Sp. z o.o.	Ilno wród	100%	100%	Usługi transportowe w zakresie transportu drogowego
7.2.	Cerium Sp. z o.o.	Warszawa	100%	100%	Spółka jest jedynym kompletnym właścicielem Sp. z o.o. SK, jej głównym zadaniem jest zarządzanie jej działalnością
7.3	CeriumFinance Sp. z o.o.	Warszawa	100%	100%	Prowadzenie działalności w ramach bezpo redniego udzielania pożyczek i trwałych na rzecz spółek Grupy CIECH
7.3.1.	CIECH Cerium Sp. z o.o. SK*	Warszawa	100%	-	Działalność finansowa
8	CIECH Vitrosilicon S.A.***	Ilno wród	100%	100%	Produkcja pozostałych produktów nieorganicznych, produkcja pozostałych opakowań z tworzyw sztucznych, produkcja pozostałych wyrobów z tworzyw sztucznych
9	CIECH Transclean Sp. z o.o.	Bydgoszcz	100%	100%	Transport i handel z płynnymi i gazowymi produktami chemicznymi
Grupa CIECH Sarzyna					
10	CIECH Sarzyna S.A.	Nowa Sarzyna	100%	99,6%	Produkcja tworzyw sztucznych pozostałych rodków chemicznych
101.	Verbis KAPPA Sp. z o.o.	Nowa Sarzyna	100%	99,6%	Spółka jest jedynym kompletnym właścicielem Sp. z o.o. SKA, pozostałe powiązania
102.	Verbis KAPPA Sp. z o.o. SKA	Nowa Sarzyna	100%	99,6%	Pozostałe powiązania
103.	Algete Sp. z o.o.	Nowa Sarzyna	100%	99,6%	Udzielanie licencji spółkom z znanym znakiem towarowym, Chwas, działalność gospodarcza
11	Ciech Pianki Sp. z o.o.	Bydgoszcz	100%	100%	Produkcja chemikaliów organicznych pozostałych
12	Ciech Group Financial AB	Sztokholm, Szwecja	100%	100%	Prowadzenie działalności finansowej polegającej na inwestowaniu w instrumenty finansowe w trybie prywatnym oraz w ramach bezpo redniego udzielania pożyczek i trwałych na rzecz wszelkiej innej działalności, w tym w ramach świadczenia powiązanych usług
13	Verbis ETA Sp. z o.o.	Warszawa	100%	100%	Spółka jest jedynym kompletnym właścicielem Sp. z o.o. SKA, jej głównym zadaniem jest zarządzanie działalnością w ramach Grupy CIECH
14	Verbis ETA Sp. z o.o. SKA	Warszawa	100%	100%	Prowadzenie działalności w ramach bezpo redniego udzielania pożyczek i trwałych na rzecz wszelkiej innej działalności, w tym w ramach świadczenia powiązanych usług

Lp.	Nazwa Spółki/Grupy	Siedziba	Udział w kapitale na 30.06.2016 roku / % głosów na WZ	Udział w kapitale na 30.06.2015 roku / % głosów na WZ	Przedmiot działalności
	Grupa SDC				
15	SDC GmbH	Stassfurt, Niemcy	100%	100%	Produkcja pozostałych produktów nieorganicznych, sprzedaż wytwarzanie i dystrybucja energii elektrycznej
15.1.	Sodawerk Holding Stassfurt GmbH	Stassfurt, Niemcy	100%	100%	
15.1.1.	Sodawerk Stassfurt Verwaltungs GmbH	Stassfurt, Niemcy	100%	100%	
15.1.2.	CIECH Soda Deutschland GmbH&Co.KG	Stassfurt, Niemcy	100%	100%	
15.1.2.1.	KWG-Kraftwerksgesellschaft Stassfurt mbH	Stassfurt, Niemcy	100%	100%	
15.1.2.2.	Kaverngesellschaft Stassfurt GmbH***	Stassfurt, Niemcy	50%	50%	
16	Gamma Finance Sp. z o.o.****	Warszawa	100%	-	Działalność finansowa

* Liczba głosów
 ** M
 *** 0
 **** 0
 ***** 0

2. Informacja o jednostkach zależnych nieobjętych konsolidacją oraz o jednostkach stowarzyszonych

Przy wyborze jednostek do konsolidacji Zarząd jednostki do (zgodnie z założeniami koncepcyjnymi MSSF) służył jako kryterium jej znaczenia finansowej oraz wyniku finansowego Grupy.

Łączny udział danych spółek zależnych, które nie zostały stosunku do łącznych wartości 31 stycznia 2016 roku i 30 czerwca 2016 roku nie przekracza 1% skonsolidowanej sumy bilansowej Grupy oraz skonsolidowanych operacji finansowych.

Łączne dane spółek stawałyby się istotne, gdyby w okresie poczyni 2016 roku do dnia 30 czerwca 2016 roku nie przekraczają 1% skonsolidowanego kapitału.

3. Istotne skutki zmian w strukturze jednostek gospodarczych Grupy CIECH w ciągu pierwszego półrocza 2016 roku

CIECH Transclean Sp. z o.o.

W związku z planowanymi zmianami modelu zakupu usług transportu Spółka zdecydowała o zaprzestaniu przez siebie działalności operacyjnej i wygaszeniu działalności. Dalsze decyzje co do tej spółki zostaną podjęte w terminie późniejszym.

Cerium Sp. z o.o. S.K.A. / Cerium Finance Sp. z o.o.

W związku z planowanymi zmianami w strukturze Grupy CIECH, Zarząd wyznaczył w dniu 22 grudnia 2016 roku postanowieniem sądu rejestrowego, Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki Cerium Finance Sp. z o.o. S.K.A. w celu zmiany statutu i zwiększenia kapitału zakładowego z 100 000 000 zł na 287 730 000 zł, w tym 100 000 000 zł w formie gotówki i 187 730 000 zł w formie wkładu niepieniężnego (własności) w postaci wkładów rzeczowych.

- < Cerium Sp. z o.o., komplementarna część wady 100 000 000 zł
- < CIECH Soda Polska Sp. z o.o. Spółka, do której 287 730 000 zł zostało w całości opłacone, o łącznej wartości nominalnej 100 000 000 zł
- < JANI KOSODA Sp. z o.o. Spółka, do której 287 730 000 zł zostało w całości opłacone, o łącznej wartości nominalnej 100 000 000 zł

Grupa CIECH otrzymała tytuł „Solidny Pracodawca Roku 2015”.

Konkurs Solidny Pracodawca to jeden z najważniejszych i prestiżowych konkursów w Polsce. Konkursowa decyzja, które firmy zasługują na nagrodę za prestiżowego tytułu firma otrzymała na podstawie rekomendacji Inspekcji Pracy Powiatowego Urzędu Pracy, Stowarzyszenia Agencji Związków Pracodawców (respektowanie przepisów bhp, prawo pracy i szkolenia pracowników). Solidnym Pracodawcą Roku jest wyłoniony szczególnie tych, którzy w swojej działalności promują najpierw do wiadomości na łamach o przedsiębiorstwa, które przez cały rok promują podmioty gospodarcze cechujące się wzorcami polityki usług świadczonych na wymagającym poziomie. Priorytetem dla pracowników to znaczące wyróżnienie, ale i zobowiązanie do zasobami ludzkimi.

Umowa sprzedaży węgla energetycznego - przeniesienia praw i obowiązków

W dniu 13 maja 2015 roku CIECH Soda Polska S.A. zawarła umowę sprzedaży węgla energetycznego z CIECH Soda Polska S.A. w sprawie przeniesienia praw i obowiązków z tytułu sprzedaży węgla energetycznego. Umowa została zawarta w dniu 27 czerwca 2016 roku. Umowa została zawarta w sprawie przeniesienia praw i obowiązków z tytułu sprzedaży węgla energetycznego. Umowa została zawarta w sprawie przeniesienia praw i obowiązków z tytułu sprzedaży węgla energetycznego.

Wniosek o ogłoszenie upadłości głównego dostawcy – wypowiedzenie umowy na dostawę pary

W dniu 6 lipca 2016 roku zarządca sądowy spółki S.C. CET Govora S.A. w Rumunii skierował do sądu wniosek o ogłoszenie upadłości, w wyniku czego CIECH Soda Polska S.A. wypowiedział umowę na dostawę pary technologicznej. W dniu 31 lipca 2016 roku CET Govora S.A. zaprosił CIECH Soda Romania S.A. do rozmów technologicznych. W dniu 28 lipca 2016 roku zarządca sądowy spółki S.C. CET Govora S.A. poinformował CIECH Soda Romania S.A. o wypowiedzeniu umowy na dostawę pary technologicznej z dniem 31 lipca 2016 roku, ze skutkiem ograniczonym. W dniu 18 sierpnia 2016 roku nastąpiło usunięcie z rejestru sądowego umowy. W dniu 18 sierpnia 2016 roku nastąpiło usunięcie z rejestru sądowego umowy. W dniu 18 sierpnia 2016 roku nastąpiło usunięcie z rejestru sądowego umowy.

Wprowadzenie akcji CIECH S.A. do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych we Frankfurcie

W dniu 10 sierpnia 2016 roku Zarząd CIECH S.A. podjął decyzję o wprowadzeniu akcji CIECH S.A. do obrotu na rynku regulowanym w segmencie General Standard FSE (Frankfurter Börse, „FSE”) oraz o sporządzeniu i złożeniu wymaganych przepisami prawa dla celów dopuszczenia do dopuszczenia z dniem 22 sierpnia 2016 roku i wprowadzeniu z dniem 23 sierpnia 2016 roku wszystkich akcji CIECH S.A. na rynku regulowanym w segmencie General Standard FSE. Po dopuszczeniu akcje CIECH S.A. zostały wprowadzone do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

5. Komentarz do wyników finansowych osiągniętych w okresie od dnia 1 stycznia do 30 czerwca 2016 roku wraz z opisem czynników i zdarzeń mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki

5.1 Podstawowe dane finansowe

W ciągu pierwszych 6 miesięcy 2016 roku Grupa CIECH osiągnęła wyjątkowo dobre wyniki finansowe. Wzrost wyników finansowych w pierwszym półroczu 2016 roku wynikał z:

Poniżej zestawiono dane finansowe w podziale na kwartały z pierwszego półroczu 2016 oraz 2015 roku.

Wybrane informacje finansowe

	01.01-30.06.2016	01.01-30.06.2015	Zmiana % 2016/2015	Zmiana wartościowa 2016/2015
DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA				
Przychody netto ze sprzedaży	1 693 596	1 658 124	2,1%	35 472
Koszt własny sprzedaży	(1 182 56)	(1 221 62)	3,2%	39 05
Zysk / (strata) brutto na sprzedaży	511 028	436 504	17,1%	74 524
Koszty sprzedaży	(111 632)	(100 161)	(11,5%)	(11 471)
Koszty ogólnego zarządu	(80 057)	(68 855)	(16,3%)	(11 202)
Pozostałe Przychody / Koszty	25 071	(26 704)	-	51 776
Zysk / (Strata) na działalności operacyjnej	344 411	240 784	43,0%	103 627
Przychody / Koszty finansowe	(10 524)	(62 220)	83,1%	51 696
Udział w wynikach netto podporządkowanych wycen własności	469	182	157,7%	287
Podatek dochodowy	(70 035)	(39 963)	(75,3%)	(30 072)
Wynik netto na działalności kontynuowanej	264 317	138 783	90,5%	125 534
DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA				
Zysk / (strata) netto z działalności	-	-	-	-
Zysk/(strata) netto za okres	264 317	138 783	90,5%	125 534
w tym:				
Wynik netto udziałowców	324	326	(0,6%)	(2)
Wynik netto właścicieli	263 99	138 45	90,7%	125 53
EBITDA na działalności	453 75	351 24	29,2%	102 51
EBITDA znormalizowana na kontynuowanej*	434 04	380 60	14,0%	53 44

*punkci 4.5 niniejszego Raportu

	30.06.2016	31.12.2015	Zmiana % 2016/2015	Zmiana wartościowa 2016/2015
Wartość aktywów	4 212 797	3 910 273	7,7%	302 524
Aktywa trwałe	3 041 02	2 860 34	6,3%	180 67
Aktywa obrotowe, w tym:	1 171 77	1 049 92	11,6%	121 85
- zapasy	280 30	293 63	(4,5%)	(13 32)
-	507 33	499 19	1,6%	8 13
-	329 74	202 93	62,5%	126 80
-	510 16	50 78	0,5%	235
-	3 38	3 38	0,0%	-
Kapitał własny razem	1 426 206	1 341 504	6,3%	84 702
Kapitał własny właścicieli	1 429 80	1 345 57	6,3%	84 22
Udziały niekontrolujące	(3 598)	(4 072)	11,6%	474
Zobowiązania długotermin	1 891 26	1 802 31	4,9%	88 95
Zobowiązania krótkotermin	895 32	766 45	16,8%	128 87

	01.01-30.06.2016	01.01-30.06.2015	Zmiana % 2016/2015	Zmiana wartościowa 2016/2015
rodki pieniężne z działalności	361 58	202 70	78,4%	158 87
rodki pieniężne netto z	(231 04)	(200 41)	(15,3%)	(30 63)
rodki pieniężne netto z	(3 060)	1 25	-	(4 315)
Przepływy pieniężne netto razem	127 473	3 552	3 488,8%	123 921
	130 53	2 29	5582,8%	128 23

*

	01.01-30.06.2016	01.01-30.06.2015	Zmiana wartościowa 2016/2015
DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA			
Zysk(strata) netto / akcję (w zł)	5,01	2,63	2,38
Rentowno netto	15,6%	8,4%	7,2 p.p.
Rentowno EBIT	20,3%	14,5%	5,8 p.p.
Rentowno EBITDA	26,8%	21,2%	5,6 p.p.
Rentowno EBITDA znormalizow	25,6%	23,0%	2,6 p.p.

punkci 1.5 niniejszego Raportu

— # @ - # = ' o

(wg danych
Zysk(strata) netto zysk(strata) netto
U o k

zysk(strata) netto
zysk " @ u operacyjnej
za dany okres

(zysk " @ u) * operacyjnej

- " @ u) : " @ u)

II.5 / przychody netto

5.2 Przychody ze sprzedaży

Skonsolidowane przychody ze sprzedaży w I kwartale 2016 roku wyniosły 693,5 mln zł. W porównaniu z I kwartałem 2015 roku przychody wzrosły o 35,4%. Głównymi zmianami były czynniki rynkowe.

Pozytywnie na osiągniętych przychodach wpłynęły:

- < wzrost wolumenu produkcji i sprzedaży sody
- < nieznaczny wzrost cen sprzedaży sody pochodzącej z Polski

Negatywnie na osiągniętych przychodach wpłynęły:

- < nieznaczny spadek cen sprzedaży sody z Rumunii
- < niższy wolumen sprzedaży wyrobów ochrony roślin
- < spadek wolumenu sprzedaży szkliwa sodowego

Działalność Grupy w I kwartale 2016 roku koncentrowała się w segmencie sodowym, organicznym, w tym w segmencie transportowym. Na segmenty te przypadały przychody ze sprzedaży o wartości 71,1% w I kwartale 2016 roku i 65,9% w I kwartale 2015 roku. Niezmiennie największy udział w przychodach stanowiła

Przychody ze sprzedaży – segmenty branżowe

	01.01-30.06.2016	01.01-30.06.2015	Zmiana	Zmiana %	% udziału w przychodach ogółem 2016	% udziału w przychodach ogółem 2015
Segment sodowy, w tym:	1 203 419	1 092 094	111 325	10,2%	71,1%	65,9%
Soda kalcynowana ciężka	714 95	610 05	104 89	17,2%	42,2%	36,8%
Soda kalcynowana lekka	228 91	217 52	11 38	5,2%	13,5%	13,1%
Sól	86 84	86 00	839	1,0%	5,1%	5,2%
Soda oczyszczona	81 06	76 03	5 02	6,6%	4,8%	4,6%
Energia	41 84	38 66	3 18	8,2%	2,5%	2,3%
Gaz*	653	13 84	(13 188)	(95,3%)	0,0%	0,8%
Chlorek wapnia	13 15	8 39	4 75	56,6%	0,8%	0,5%
Pozostałe produkty	23 36	27 94	(4 577)	(16,4%)	1,4%	1,7%
Przychody z transakcji z segmentami	12 61	13 61	(999)	(7,3%)	0,7%	0,8%
Segment organiczny, w tym:	387 075	433 237	(46 162)	(10,7%)	22,9%	26,1%
w tym: c	160 44	183 04	(22 60)	(12,3%)	9,5%	11,0%

	01.01- 30.06.2016	01.01- 30.06.2015	Zmiana	Zmiana %	% udziału w przychodach ogółem 2016	% udziału w przychodach ogółem 2015
Pianki PUR	113 961	113 941	17	0,0%	6,7%	6,9%
rodzki ochrony ro	104 391	128 381	(23 981)	(18,7%)	6,2%	7,7%
Pozostałe produkty	5 471	6 541	(1 070)	(16,4%)	0,3%	0,4%
Przychody z transa segmentami	2 791	1 311	1 471	112,2%	0,2%	0,1%
Segment Krzemiany i Szkło, w tym:	73 478	86 380	(12 902)	(14,9%)	4,3%	5,2%
Pustaki i opakowania szklane (lampio słójce)	35 831	42 671	(6 831)	(16,0%)	2,1%	2,6%
Szklivo sodowe	17 251	26 651	(9 391)	(35,2%)	1,0%	1,6%
Szkło wodne sodowe	16 681	13 861	2 821	20,4%	1,0%	0,8%
Pozostałe produkty	3 701	3 181	514	16,1%	0,2%	0,2%
Przychody z transa segmentami	3	10	(7)	(70,0%)	0,0%	0,0%
Segment transportowy, w tym:	63 315	62 377	938	1,5%	3,7%	3,8%
Usługi transportow	7 281	6 331	950	15,0%	0,4%	0,4%
Przychody z transa segmentami	56 031	56 041	(12)	(0,0%)	3,3%	3,4%
Segment pozostała działalność	64 535	72 800	(8 265)	(11,4%)	3,8%	4,4%
Przychody od podmi	37 751	55 021	(17 261)	(31,4%)	2,2%	3,3%
Przychody z transa segmentami	26 771	17 771	9 001	50,6%	1,6%	1,1%
Wyłączenia konsolidacyjne	(98 226)	(88 764)	(9 462)	10,7%	(5,8%)	(5,4%)
RAZEM	1 693 596	1 658 124	35 472	2,1%	100,0%	100,0%

— # @ - # = ' o

5.3 Wynik na sprzedaży oraz wynik operacyjny

Po pierwszym półroczu 2016 roku wynik bruttowy ma 501 028 zł, sprzedaż w ogólnym okresie roku 436 504 tys. zł. Natomiast wynik z działo 34 411 tys. o 240 784 tys. z tego z sakt a porównywalny.

Pozytywnie na prezentowane wyniki wpłynęły:

- Utrzymanie się ubiegłorocznej koniunktury gospodarczej w koniunkturę na poziomie do roku poprzedniego wg danych Komisji
- Korzystna koniunktura w krajowej gospodarce i eksporcie w pierwszym półroczu 2016 roku w całości, a także w niektórych istotnych dla (rynkach odbiorców chemikalia i tworzywa sztucznych (o 86%); produkcja pojazdów (o 7%); produkcja mebli (o 4%); (produkcja artykułów (o 6,2%))
- Niewielki wzrost cen sody kalcynowanej na rynkach europejskich
- Spadek europejskich cen energetycznych (głównie gazu ziemnego) w stosunku do pierwszego półroczu 2015 roku
- Zbilansowany rynek sody kalcynowanej (zrównoważenie popytu i podaży)
- Wzrost produkcji o 7,5% w okresie I kwartału 2016 roku w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego (w ujęciu ilościowym).
- Niski poziom cen ropy kłowej (przebiegający w pierwszym półroczu 2016 roku) w konsekwencji niskie ceny surowców medycznych i farmaceutycznych Grupy CIECH.
- Obniżenie wartości kursu EUR do USD w stosunku do pierwszego 2015 roku przyczyniło się do zwiększenia eksportu Grupy CIECH
- Poprawa wyników na sprzedaż (w porównaniu z pierwszym półroczem 2015 roku) w Grupie CIECH i Spółkach zależnych (w surowców).

wolumenem, w I kwadracie 2016 roku sprzedaż wykręśliła się o 1,5% w porównaniu z I kwadratem 2015 roku.

5.6 Zobowiązania

Zobowiązania Grupy CIECH na koniec czerwca 2016 roku wyniosły 15 217,82 tys. zł, co oznacza wzrost porównany do końca grudnia 2015 roku o 8,5%. Wskaźnik stopy zadłużenia (zobowiązania ogółem) w I kwadracie 2016 roku wyniósł 66,1% (na koniec grudnia 2015 roku 65,7%). Skonsolidowane zadłużenie netto Grupy CIECH na koniec czerwca 2016 roku wyniosło 12 896,64 tys. zł, co oznacza wzrost porównany do końca grudnia 2015 roku o 71,64%. Wzrost zobowiązań ogółem w I kwadracie 2016 roku wynika z tytułu dywidendy, która została zatwierdzona przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Grupy CIECH w dniu 15 czerwca 2016 roku.

5.7 Przepływy pieniężne

Wielkość przepływu pieniężnego z działalności operacyjnej w I kwadracie 2016 roku wyniosła 127,47 tys. zł. W relacji do analogicznego okresu roku poprzedniego przepływy z działalności operacyjnej w I kwadracie 2016 roku były wyższe o 123,92%. Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej w I kwadracie 2016 roku wyniosły 158,87 tys. zł. W ciągu pierwszego półroczaprzepływy z działalności operacyjnej w I kwadracie 2016 roku wyniosły 127,47 tys. zł, co oznacza wzrost porównany do analogicznego okresu 2015 roku o 64,31%.

5.8 Informacja o sytuacji finansowej Grupy CIECH

Zyskowność po pierwszym półroczu 2016 roku

W ciągu pierwszego półroczapozycja ekonomiczna Grupy CIECH składowa była wyższa niż w pierwszym półroczu 2015 roku. Wskazniki rentowności w I kwadracie 2016 roku były wyższe niż w I kwadracie 2015 roku.

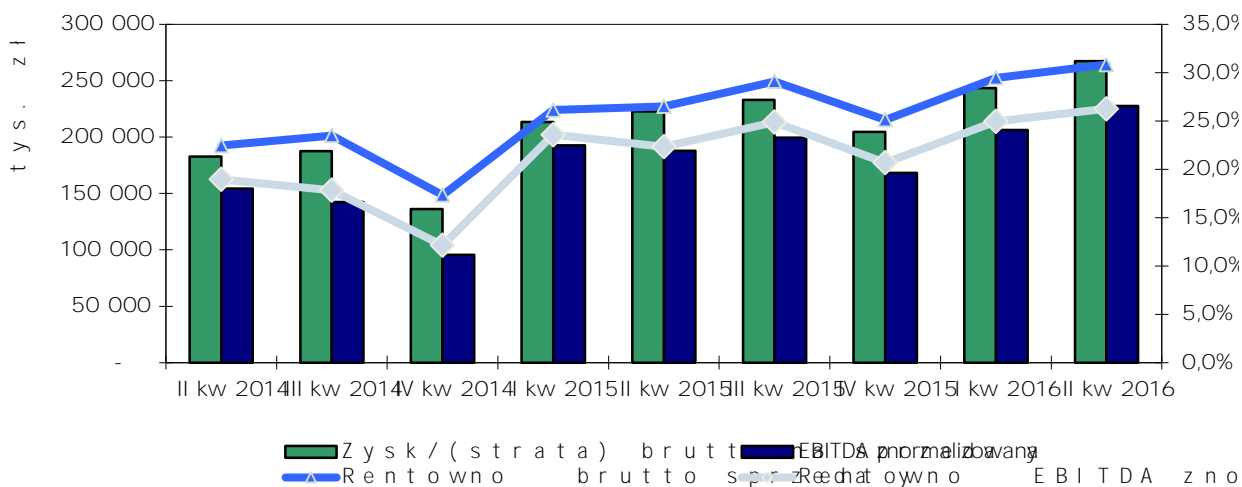
Wskaźniki rentowności Grupy CIECH

	01.01-30.06.2016	01.01-30.06.2015
DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA		
Rentowno brutto sprzedaży	30,2%	26,3%
Rentowno sprzedaży	18,9%	16,1%
Rentowno EBIT	20,3%	14,5%
Rentowno EBITDA	26,8%	21,2%
Rentowno EBIT znormalizowana*	19,2%	16,3%
Rentowno EBITDA znormalizowana*	25,6%	23,0%
Rentowno sprzedaży netto (ROS)	15,6%	8,4%
Rentowno aktywów ogółem (ROA)	6,3%	3,5%
Rentowno kapitału własnego (ROE)	18,5%	10,3%

* w punkcie 5. niniejszego Raportu

okres:	zysk(strata) brutto	przychody	
okres:	zysk(strata) netto		
za dany okres:	zysk(strata) netto		
okres:	zysk(strata) netto		
za dany okres:	zysk(strata) netto		
okres:	zysk(strata) netto		
za dany okres:	zysk(strata) netto		

Poziomy rentowności Grupy CIECH



*Poziomy EBITDA znormalizowany
 — # @ - # = ' o

Płynność Grupy i kapitał obrotowy

Wskaźnik płynności Grupy CIECH w I kw. 2016 roku utrzymał się na podobnym poziomie jak na 31 grudnia 2015 r. Wskaźnik bieżącej płynności liczonej w sposób tradycyjny, tj. jako iloczyn obrotu i zapasów, w I kw. 2016 roku wyniósł 1,31, natomiast w szybkim tempie, tj. przy założeniu, że zapasy są sprzedawane natychmiast, wskaźnik ten wyniósł 1,00.

Wskaźniki płynności Grupy CIECH

	30.06.2016	31.12.2015
Wskaźnik bieżącej płynności	1,31	1,37
Wskaźnik szybkiej płynności	1,00	0,99

Zdolność do generowania przepływów pieniężnych

	01.01-30.06.2016	01.01-30.06.2015
(1) Nadwyżka finansowa ((zysk/(strata) - amortyzacja)	373 66	249 24
(2) Pozostałe korekty z kontynuowanej straty	5 342	83 43
(3) Skorygowana nadwyżka finansowa (1+2)	379 003	332 678
(4) Zmiana kapitału pracującego**	(17 421)	(129 970)
(5) Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej (3+4)	361 582	202 708
(6) Przepływy pieniężne z inwestycyjnej działalności	(231 046)	(200 416)
(7) Wolne przepływy pieniężne (5+6)	130 533	2 292

* kontynuowanej
 ** poza amortyzacją

Grupa CIECH w I kw. 2016 roku osiągnęła wolne przepływy pieniężne, ponieważ w tym okresie wydatki inwestycyjne z przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej zostały częściowo pokryte przez nadwyżkę finansową uzyskaną z działalności operacyjnej, co pozwoliło na utrzymanie płynności finansowej Grupy CIECH na poziomie, który umożliwia realizację strategii inwestycyjnej.

Kapitał obrotowy, wyrażony z dokładnością do różnic pomiarowych, w tym w wartościach nominalnych, skorygowany o odpowiednie pozycje bilansowe (w tym w wartościach nominalnych), na koniec pierwszego kwartału 2016 roku wynosił 52 228 tys. zł, spadek z 28 972 tys. zł w stosunku do końca 2015 roku.

Kapitał obrotowy Grupy CIECH

	30.06.2016	31.12.2015
1. Aktywa obrotowe, w tym:	1 171 776	1 049 920
Zapasy	280 300	293 630
V	314 880	277 300
2. Rodzki pieniężne i inne inwestycje	380 750	253 710
3. Aktywa obrotowe skorygowane (1-2)	791 020	796 210
4. Zobowiązania krótkoterminowe, w tym:	895 320	766 450
-	281 030	273 330
5. Kredyty krótkoterminowe finansowe	52 080	46 990
6. Zobowiązania krótkoterminowe skorygowane (4-5)	843 248	719 468
7. Kapitał obrotowy z uwzględnieniem kredytów krótkoterminowych (1-4)	276 447	283 468
8. Kapitał obrotowy (3-6)	(52 228)	76 742

*@

w pochodnych

+ Z

Zadłużenie

Stopa zadłużenia, w stosunku do grudnia 2015 roku wynosi 66,1%. Jednocześnie poziom zadłużenia netto (zobowiązania finansowe netto) w stosunku do EBITDA znormalizowanej (zobowiązania finansowe netto odniesione do znormalizowanej EBITDA) w I kwadracie 2016 roku wynosi 2,0, co jest niższe niż w IV kwadracie 2015 roku (2,1).

Zadłużenie netto Grupy

	30.06.2016	31.12.2015
Zobowiązania tytułu kredytów, pożyczek oraz leasingu	1 527 550	1 514 580
Zobowiązania z tytułu leasingu	24 460	26 880
Zobowiązania z faktoringu odwrotnego	13 640	18 990
Zobowiązania z tytułu faktoringu	9 220	-
Wycena netto zobowiązań w tytułach pochodnych	44 510	3 780
Zobowiązania finansowe brutto	1 619 400	1 564 240
Rodzki pieniężne i ekwiwalenty	329 740	202 930
Zobowiązania finansowe netto	1 289 660	1 361 310

Wskaźniki zadłużenia Grupy CIECH

	30.06.2016	31.12.2015
Wskaźnik stopy zadłużenia	66,1%	65,7%
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego	44,9%	46,1%
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	195,4%	191,5%
Wskaźnik pokrycia majątku kapitałami	33,9%	34,3%
Zobowiązania finansowe brutto	1 619 400	1 564 240
Zobowiązania finansowe netto	1 289 660	1 361 310
EBITDA zannualizowana*	810 050	707 530
EBITDA znormalizowana (zannualizowana)	801 860	748 420
Zobowiązania finansowe netto / EBITDA	1,6	1,9
Zobowiązania finansowe netto / EBITDA	1,6	1,8
Zobowiązania finansowe brutto / EBITDA	2,0	2,2
Zobowiązania finansowe brutto / EBITDA	2,0	2,1

* EBITDA zannualizowana " @ u)

**"

punkcie 1.5 niniejszego Raportu

-	(wg danych dla		
f			
	ych w		ych
w			
	wyemitowanych obligacji, leasing finansowy + ujemna wycena netto + z		rachunku liczona oddzielnie dla) pomniejszone
	(leasing finansowy ujemna + z		liczona oddzielnie dla

Finansowanie dłużne Grupy CIECH

Na dzień 31 marca 2016 roku całkowite finansowanie dłużne Grupy CIECH wynosiło 160 000 tys. zł, w tym:

- Obbligacje krajowe wyemitowane przez CIECH S.A. na dzień 31 marca 2016 roku w wysokości 160 000 tys. zł,
- Kredyty u CIECH S.A. na podstawie umowy kredytów z dnia 10 kwietnia 2016 roku w wysokości 1 045 000 zł (z czego 310 000 zł to kredyt terminowy w wysokości 1 045 000 zł, a 310 000 zł to kredyt odnowialny w wysokości 250 000 zł),
- kredyt w rachunku bieżącym udzielony przez CIECH S.A. na dzień 31 marca 2016 roku w wysokości 4 912 tys. zł (z czego 2 173 tys. zł to kredyt w rachunku bieżącym udzielony przez CIECH S.A. na dzień 31 marca 2016 roku w wysokości 4 912 tys. zł).

Szczegółowe informacje dotyczące warunków emisji obligacji zostały opisane w Rozszerzonym Raportie Grupy CIECH z 2015 roku, przekazanym publicznie w dniu 21 marca 2016 roku.

Czynniki i zdarzenia mogące mieć wpływ na przyszłe wyniki

W ocenie Zarządu CIECH S.A. druga połowa 2016 roku będzie realizowała Strategię, Grupa CIECH będzie koncentrowała się na poniższych czynnikach:

- sprzedaż wyrobów z wyjątkiem wyrobów kalcyonowanej z wyjątkiem wyrobów CIECH Soda Polska S.A. w Polsce i w USA,
- dalsze działania optymalizacyjne w zakresie stopnia wykorzystania mocy produkcyjnych Grupy,
- podnoszenie efektywności obszaru Agro w CIECH Sarszyna S.A. i CIECH Sarszyna S.A. w Polsce i w USA,
- uruchomienie dostaw szklonego krzemianu sodowego przez CIECH Soda Polska S.A. w Polsce i w USA.

Należy jednak pamiętać o wpływie na wyniki finansowe Grupy globalnej sytuacji makroekonomicznej.

6. Istotne czynniki ryzyka

W związku z prowadzoną działalnością Grupa CIECH narażona jest na następujące czynniki ryzyka:

Najistotniejsze czynniki ryzyka Skonsolidowanego Raportu Rocznej Grupy CIECH za 2015 rok w punkcie 1.3.4, przekazanym do publicznej wiadomości w dniu 21 marca 2016 roku, nie pojawiły się w 2016 roku.

W ciągu pierwszego półrocza 2016 roku nie pojawiły się nowe czynniki ryzyka, które zostały zidentyfikowane, w tym:

- W dniu 6 lipca 2016 roku nadzorca sądowy spółki S.C. CET Sarszyna S.A. przepisywano umowę o dostawę ciepłej (dostawy pary technologicznej) zawartą na czas nieokreślony z nadzorcą sądowym S.C. CET Govora S.A. zaproszenia do dostaw pary technologicznej od dnia 1 sierpnia 2016 roku.

W dniu 28 lipca 2016 roku nadzorca sądowy spółki S.C. CET Sarszyna S.A. CIECH Soda Romania S.A. umowę o dostawę ciepłej (dostawy pary technologicznej) do CIECH Soda Romania S.A. w zakresie o 25% dziennie, a do całkowitego wstrzymania dostaw pary technologicznej do CIECH Soda Romania S.A. z powodów technologicznych.

Spółka CIECH Soda Romania kwestionowała w ano dokonanego odpowiednio działania prawne przed właściwym sądem z siedzibą w dniu 18 sierpnia 2016 roku w sądzie apelacyjnym w Bukareszcie. W sprawie skutki prawne dokonano wypowiedzenia umowy. Orzeczenie w sprawie przez sąd dyktowane zostało w dniu 19 września 2016 roku. W sprawie dotyczącej umowy na dostawę pary do CIECH Soda Romania

Na skutek wyżej wymienionego orzeczenia sędziów w dniu 19 września 2016 roku CIECH Soda Romania otrzymała pozwolenie na wykonanie remontów i konserwacji urządzeń.

Spółka dokłada wszelkich starań, aby CIECH Soda Romania była atrakcyjnym miejscem do inwestycji w sprawach gospodarczych. Nie należy jednak wykluczyć, że może dojść do zmiany sytuacji. W takim przypadku istnieje ryzyko dla kontynuacji produkcji na stronie CIECH Soda Romania.

W związku z tym CIECH Soda Romania znajduje się obecnie w procesie upadłościowym. CIECH Soda Romania jest istotnym źródłem przychodów oraz, że para pary z elektrowni CIEH Govora S.A. jest produkowana w regionie Valcea, są to dane średnie.

W związku z wynikami referendum z dnia 23 czerwca 2016 roku pojawia się ryzyko związane z potencjalnymi zmianami obowiązków handlowo-gospodarczych Wielkiej Brytanii i Unii Europejskiej. Obecnie trudno jest przewidzieć skutki przyszłego odwołania się do sądu w sprawie. Najwcześniejsze informacje o tym, że Wielka Brytania nie wycofa się z zaproponowanej zmiany harmonogramu i procedury odpowiedniej Wielkiej Brytanii z Unii Europejskiej, zostały ogłoszone przez Grupę CIECH w Wielkiej Brytanii.

Zmiana w rozporządzeniu Ministerstwa Rodowisk w sprawie powierzenia oraz rodowiskowych wytycznych, która przewiduje zmianę graniczej w wodach podziemnych, która przewiduje pozwolenie (raz na 4 lata) i/lub pułapki w zakresie CIECH Soda Polska S.A. istnieje ryzyko, które spółka oceniła jako niskie. Spółka może ograniczyć warunki korzystania z wód.

Ponadto, zgodnie z projektem ustawy Prawo Wodne, z dniem 1 stycznia 2017 roku administracja państwowa Gospodarstwo Wodne Pomorskie wydała pozwolenia rodowiskowe na odpowiadające im za uzyskanie właściwego stanu wód, co przy planowanym obniżeniu granic wód (JCW) może stanowić duże wyzwanie dla przebiegu. Projekt ustawy przewiduje stawki za pobór wód oraz wprowadza opłaty wodnoprawne, opłaty b.d. w obszarze wód powierzchniowych i wód podziemnych.

W ciągu pierwszego kwartału 2016 roku nie wystąpiły istotne zmiany w ryzyku.

Ekspozycja na ryzyko walutowe

Poniższe zestawienie zawiera szacunki Grupy CIECH na 2016 rok podzieleny według tytułu instrumentów finansowych (z wyłączeniem danych Grupy w EUR jest ich walutą funkcjonalną):

Ekspozycja na ryzyko walutowe w EUR	('000 EUR)	Wpływ na sprawozdanie z zysków lub strat	Wpływ na sprawozdanie z innych całkowitych dochodów*
Aktywa			
Udziały w Grupie SDC po	47 354	X	
Należności z tytułu dostaw i usług, w tym	19 388	X	
inne, w tym	11 254	X	
Pasywa			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, w tym	(15 543)	X	
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	(6 977)		X

Ekspozycja na ryzyko walutowe w EUR	('000 EUR)	Wpływ na sprawozdanie z zysków lub strat	Wpływ na sprawozdanie z innych całkowitych dochodów*
Instrumenty zabezpieczaj	(15 900)		X
Instrumenty zabezpieczaj wydzielone w ramach dekompozycji CIRS)	(24 639)		X
Pozycja całkowita	(270 054)		

Tabela zawiera analizę wrażliwości sytuacji finansowej Grupy CIECH na zmiany kursów walut w I kwartale 2016 roku.

Analiza wrażliwości na ryzyko walutowe	('000 PLN)*	Wpływ na sprawozdanie z zysków lub strat	Wpływ na sprawozdanie z innych całkowitych dochodów
Walutowe pozycje bilansowe	(73)	625	(698)
Instrumenty zabezpieczaj CIRS):	(2627)		(2627)

* wzrost kursu EUR/PLN o 1 grosz

Poniższe zestawienie zawiera szacunki wrażliwości Grupy CIECH na zmiany kursów walut w I kwartale 2016 roku.

Ekspozycja na ryzyko walutowe w USD	('000 USD)	Wpływ na sprawozdanie z zysków lub strat	Wpływ na sprawozdanie z innych całkowitych dochodów
Aktywa			
Należności z tytułu dostaw i usług, w tym	16 937		X
	4 244		X
Pasywa			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, w tym	(1440)		X
Pozycja całkowita	19 735		

Tabela zawiera analizę wrażliwości poszczególnych pozycji w I kwartale 2016 roku.

Analiza wrażliwości na ryzyko walutowe	('000 PLN)*	Wpływ na sprawozdanie z zysków lub strat	Wpływ na sprawozdanie z innych całkowitych dochodów
Walutowe pozycje bilansowe	197	197	-

*dla kursu walutowego wzrost kursu USD/PLN o 1 grosz

Grupa CIECH stosuje rachunek walutowy zabezpieczony. Należy pamiętać, że w I kwartale 2016 roku Grupa CIECH przeprowadziła operacje walutowe, w tym operacje forward EUR/PLN wydzielonych podjętych w I kwartale 2016 roku. Wskazano w tabeli powyżej, że w I kwartale 2016 roku Grupa CIECH miała wolumen transakcji walutowych w wysokości 270 054 tys. zł.

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

Grupa CIECH nie publikowała prognoz wyników na 2016 rok.

8. Czynniki wywierające wpływ na wyniki Grupy CIECH, ze szczególnym uwzględnieniem najbliższego półrocza

Czynniki zewnętrzne mające wpływ na wyniki Grupy

Sytuacja w branżach odbiorców produktów Grupy w Polsce

Polska jest największym rynkiem zbytu dla Grupy CIECH. Wiodącymi branżami są: przemysł szklarski, branża wyrobów chemicznych i przemysł spożywczy. Rozwój tych sektorów w Polsce zależy od sytuacji w gospodarce. Według danych Głównego Urzędu Statystycznego w 2016 roku wzrosła o 4,4% w porównaniu do analogicznego okresu 2015 roku. W 2016 roku stosowne dynamiki produkcji w różnych branżach istotnymi były m.in.: chemikalia i wyroby chemiczne (wzrost o 3,7%); pojazdów samochodowych (wzrost o 9,7%); produkcja mebli (wzrost o 11,9%); produkcja budowlano-montażowa (spadek o 11,9%). W latach 2014-2015 polska gospodarka notowała zdecydowanie ponadprzeciętne dynamiki PKB (wzrost PKB odpowiednio o 3,3% i 3,6%). (przewidywany wzrost PKB w 2017 roku: 3,5% według IMF). Zbliżone dynamiki ma przemysł chemiczny, który rozwija się zazwyczaj podobnie.

Koniunktura gospodarcza w Europie i na świecie

Działalność Grupy CIECH opiera się w znacznej części na sprzedaży międzynarodowej. Koniunktura gospodarcza wpływa zazwyczaj na obniżenie zapotrzebowania na produkty Grupy. W 2016 roku, według szacunków Międzynarodowego Funduszu Walutowego (IMF), światowa gospodarka (z wyjątkiem USA) odnotowała spadek o 1,2% i PKB w Unii Europejskiej (z wyjątkiem Wielkiej Brytanii) spadł o 3,8%. W 2017 roku w Unii Europejskiej oczekiwane jest niewielkie spowolnienie rozwoju (wzrost PKB o 1,8% w 2016 roku wobec 2,0% w 2015 roku). Dla sektora chemicznego Amerykańska Izba Chemiczna (ACC) przewiduje wzrost o 3,0% w 2016 roku i 2,8% w 2017 roku. W przypadku USA wzrost ten ma być wyższy, wynosząc 4,4% w 2016 roku i 4,2% w 2017 roku. W Unii Europejskiej Europejska Rada Przemysłu Chemicznego (CEC) przewiduje produkcję chemiczną wzrosnąć o 1,0% w 2016 roku i 1,0% w 2017 roku. W przypadku europejskiego sektora chemicznego organizacja Euroconstruct przewiduje wzrost o 2,5% w 2016 roku (z poziomu 1,4% w 2015 roku).

Kondycja finansowa rolnictwa

Czynniki zewnętrzne mające wpływ na wyniki Grupy CIECH obejmują również sytuację w rolnictwie. W ramach sprzedaży do sektora rolniczego. W opinii Grupy w 2016 roku w Polsce i Europie kondycja rolnictwa nadal rośnie. Do istotnych czynników wpływających na kondycję rolnictwa w Polsce, a więc i popytu na produkty i towary Grupy, należą: wzrost cen produktów rolnych, w tym: kwotowanie produkcji rolnej, w tym: przychodów z uprawy i hodowli zwierząt, a także wzrost cen energii i kosztów produkcji. Według danych Instytutu Ekonomiki Rolnictwa i Orodniczo-Przemysłowej (IERiG) w 2016 roku w Unii Europejskiej stosunek do analogicznego okresu roku poprzedniego, nastąpił wzrost o 1,0% w rolnictwie. Efekt ten był związany z niewielkim spadkiem cen produktów rolnych do produkcji rolnej. W 2017 roku w polskim rolnictwie powinny ulec niewielkiej poprawie przychodów z uprawy i hodowli zwierząt i wzrost dochodów ludności.

Działania konkurencji w zakresie rozbudowy mocy produkcyjnych

W branżach masowych produktów chemicznych, w których operuje Grupa CIECH, segmentu sodowego, inwestycje w rozbudowę mocy produkcyjnych realizowane są rzadko i generują wysokie koszty. Planowane uruchomienie nowych fabryk sody kalcyonowanej i innych produktów w 2017-2018 roku może skutkować znaczną nadpodażą produktu oraz spadkiem cen w regionach, co może negatywnie wpłynąć na wyniki finansowe Grupy.

Koniunktura na rynku surowcowym

W ramach działalności Grupy czynniki obrotów handlowych stanowią charakterystyczny cykl, związany z wahaniami cen surowców. Wzrost gospodarczy lub spadki cen surowców mogą być spowodowane wzrostem popytu i cen surowców lub spadkiem popytu i cen surowców. Znaczące wahania popytu i cen surowców mogą być spowodowane wzrostem gospodarczym lub spadkiem cen surowców. Znaczące wahania popytu i cen surowców mogą być spowodowane wzrostem gospodarczym lub spadkiem cen surowców.

Wdrożenie systemu REACH

Zgodnie z wymaganiami rozporządzenia REACH, spółki Grupy wdrożyły lub zamierzają dokonać rejestracji właściwej tych substancji chemicznych w dotychczasowym zakresie. Dotychczas zarejestrowano do 1000 Mg/r. Do dnia 31 maja 2018 roku planuje się zarejestrować do 1000 Mg/r.

System handlu emisjami

Systemem handlu emisjami objęte są:

- CIECH Soda Polska S.A. posiada 2 instalacje elektrociepłowni
- Grupa SDC posiadająca 1 instalację elektrociepłowni oraz
- CIECH Soda Romania S.A. posiadająca 1 instalację do produkcji
- CIECH Vitrosilicon S.A. posiada 2 instalacje

Z wewnętrznych analiz wykonanych przez spółki Grupy w 2017 roku wynika, że w rozliczeniowym (lata 2013-20) nie będzie wystraczać na potrzeby rozliczeniowe. Powstały deficyt uprawnień do emisji dwutlenku węgla lub kilku z następujących działań:

- zakupu brakujących uprawnień w ramach transakcji,
- inwestycjom kapitałowym zmierzającym do zmniejszenia emisji i wzrostu efektywności energetycznej,
- zastosowaniu mniej emisyjnych surowców i paliw.

Oprócz kosztów bezpośrednich związanych z zakupem uprawnień do emisji dwutlenku węgla, koszty zakupu energii elektrycznej z sieci publicznej.

Relacje kursowe EUR/PLN i USD/PLN

Sprzedaż eksportowa Grupy CIECH przede wszystkim w walucie euro, natomiast sprzedaż eksportowa Grupy CIECH przede wszystkim w walucie amerykańskiej. W przypadku natomni następuje spadek opłacalności eksportu w walucie amerykańskiej.

Czynniki wewnętrzne mające wpływ na wyniki Grupy

Utrzymanie konkurencyjności kosztowej i jakościowej

Konkurencyjność Grupy CIECH wynika z takich podstawowych czynników:

- konkurencyjność kosztowa, bazująca na efektach skali produkcji, doświadczeniu,
- przywództwo jakościowe oraz systemy sterowania jakością,
- konkurencyjność oparte na sile rynkowej przedsiębiorstwa.

Jakość i stabilność kadry zarządzającej oraz pracowników

Pozycja rynkowa Grupy CIECH jest w dużej mierze zasługą wyszkolenia i doświadczenia. Prowadzona przez Grupę CIECH polityka inwestycyjna w stałe podnoszenie kwalifikacji.

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

Akcje CIECH S.A. notowane są na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie. Wartość nominalna akcji wynosi 500 zł. Podzielony jest na 629 090 akcji o wartości nominalnej 314 795 000 zł. Ostatniego prezentowanego okresu.

AKCJONARIUSZE

Od dnia przedstawienia poprzedniego raportu do dnia publikacji niniejszego skonsolidowanego raportu kwartalnego Grupy CIECH za I kwartał 2016 roku nie nastąpiła zmiana w strukturze akcjonariatu Spółki informacja o zmianach w strukturze akcyjnej.

Poniższa tabela przedstawia najbardziej aktualne, dostępne w oparciu o listę akcjonariuszy posiadających co najmniej 16 czerwca 2016 roku, którzy zarejestrowali swoje akcje w Walnym Zgromadzeniu.

Akcjonariusz	Rodzaj akcji	Udział w ogólnej liczbie		Liczba głosów na			
		Raport z I kw 2016 rok	zmiana	Raport z I pół 2016 roku*	Raport z I kw 2016 rok	zmiana	Raport z I pół 2016 roku*
KI Chemisty s. à r. l. z siedzibą w Luksemburgu	Zwykłe na okaziciela	51,14%*	-	51,14%	26 952 052*	-	26 952 052
Nationale Nederlanden	Zwykłe okaziciela	9,49%*	(3,80%)	5,69%	5 000 000*	(2 000 000)	3 000 000
Otwarty Fundusz Emerytalny							
Pozostali	Zwykłe okaziciela	39,37%	3,80%	43,17%	20 747 810	2 000 000	22 747 810

* na podstawie informacji z dnia 9 czerwca 2014 roku przekazanej przez Akcjonariusza na podstawie art. 77 ust. 7 oraz art. 69 ust. 1 Ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzenia papierów wartościowych emitowanych przez przedsiębiorstwa publicznych.

*** na podstawie listy akcjonariuszy posiadających co najmniej 1% akcji Grupy CIECH S.A. z dnia 16 czerwca 2016 roku, Rb 22/2016 sporządzony i przekazany do publicznej wiadomości na podstawie art. 70 pkt 3 Ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzenia papierów wartościowych emitowanych przez przedsiębiorstwa publicznych.

Udział procentowy w kapitale Grupy CIECH S.A. wyżej wymienionych akcjonariuszy w liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu CIECH S.A.

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

Stan posiadania akcji CIECH S.A. przez osoby zarządzające i nadzorujące następujący:

- Pan Artur Osuchowski, członek Zarządu CIECH S.A. posiada 65 195 akcji

Pozostałe osoby zarządzające oraz nadzorujące CIECH S.A. ani akcji lub udziałów w jednostkach zależnych Grupy CIECH S.A. nie posiada.

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

11.1 Istotne zobowiązania sporne Grupy CIECH

Łączna wartość istotnych i spornych zobowiązań Grupy CIECH S.A. do 30 czerwca 2016 roku, do których dochodzonych we wszelkiego rodzaju postępowaniach przed sądem lub organem administracji publicznej stanowi mniej niż 10% kapitału własnego Grupy CIECH S.A.

11.2 Istotne wierzytelności sporne Grupy CIECH

Łączna wartość istotnych i spornych wierzytelności Grupy CIECH S.A. do 30 czerwca 2016 roku, do których dochodzonych we wszelkiego rodzaju postępowaniach przed sądem lub organem administracji publicznej stanowi mniej niż 10% kapitału własnego Grupy CIECH S.A.

12. Udzielone przez CIECH S.A. lub jednostkę od niego zależną poręczenia kredytu lub pożyczki lub udzielone gwarancje

Informacja o udzielonych gwarancjach lub innych zobowiązaniach została

Listy patronackie

Na dzień 30 czerwca 2016 r. nie ma informacji o udzieleniu poręczenia kredytu lub pożyczki lub udzielonych gwarancji. Wyniki z 31 grudnia 2015 roku opisanego w punkcie II.42 Skonsolidowanego Raportu Rocznej Grupy CIECH za 2015 r. opublikowanego w dniu 21 marca 2016 roku.

13. Informacja o transakcjach z podmiotami powiązаныmi

Informacja o transakcjach z podmiotami powiązаныmi została

