



**ROZSZERZONY SKONSOLIDOWANY
RAPORT KWARTALNY
GRUPY CIECH
za III kwartał 2006 roku**

WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE GRUPY CIECH	w tys. zł		w tys. EUR	
	3 kwartały narastająco od 2006-01-01 do 2006-09-30	3 kwartały narastająco od 2005-01-01 do 2005-09-30	3 kwartały narastająco od 2006-01-01 do 2006-09-30	3 kwartały narastająco od 2005-01-01 do 2005-09-30
Przychody netto ze sprzedaży	1 549 393	1 669 080	395 546	411 276
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	115 658	108 747	29 526	26 796
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	125 574	123 836	32 058	30 514
Zysk (strata) netto razem	125 442	97 409	32 024	24 002
Zysk (strata) netto akcjonariuszy jednostki dominującej	124 392	89 763	31 756	22 118
Zysk (strata) netto akcjonariuszy mniejszościowych	1 050	7 646	268	1 884
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	122 611	61 136	31 301	15 064
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(79 441)	(75 139)	(20 281)	(18 515)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	33 711	82 483	8 606	20 325
Przepływy pieniężne netto, razem	76 881	68 480	19 626	16 874
Aktywa, razem	1 803 131	1 685 515	452 650	430 352
Zobowiązania długoterminowe	165 853	93 774	41 635	23 943
Zobowiązania krótkoterminowe	511 840	531 285	128 490	135 650
Kapitał własny razem	1 125 438	1 060 456	282 525	270 759
Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	1 075 764	950 215	270 055	242 612
Udział mniejszości	49 674	110 241	12 470	28 147
Kapitał akcyjny	164 115	164 115	41 199	41 902
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	4,44	3,39	1,13	0,83

WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE CIECH SA	w tys. zł		w tys. EUR	
	3 kwartały narastająco od 2006-01-01 do 2009-09-30	3 kwartał narastająco od 2005-01-01 do 2005-09-30	3 kwartały narastająco od 2006-01-01 do 2009-09-30	3 kwartał narastająco od 2005-01-01 do 2005-09-30
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	1 142 093	1 227 588	291 566	302 488
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	76 091	47 554	19 425	11 718
Zysk (strata) brutto	173 344	50 206	44 253	11 718
Zysk (strata) netto	143 015	42 907	36 510	10 573
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	68 339	29 999	17 446	7 392
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	55 880	(15 972)	14 266	(3 936)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(37 176)	36 982	(9 491)	9 113
Przepływy pieniężne netto, razem	87 043	51 009	22 221	12 569
Aktywa razem	1 032 195	912 601	259 118	233 008
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	327 501	327 516	82 214	83 623
Zobowiązania długoterminowe	14 341	20 366	3 600	5 200
Zobowiązania krótkoterminowe	283 631	280 851	71 201	71 708
Kapitał własny	704 694	585 085	176 903	149 386
Kapitał zakładowy	140 001	140 001	35 145	35 746

I. SKONSOLIDOWANE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY CHEMICZNEJ CIECH

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKOW I STRAT w tysiącach złotych	01.01.-30.09.2006		01.01.-30.09.2005		01.07.-30.09.2006		01.07.-30.09.2005		
	Działalność kontynuowana	Działalność zaniechana	RAZEM	Działalność kontynuowana	RAZEM	Działalność kontynuowana	RAZEM	Działalność kontynuowana	RAZEM
Przychody netto ze sprzedaży	1 549 393	-	1 549 393	1 669 080	1 669 080	567 121	567 121	590 480	590 480
Koszty własny sprzedaży	(1 177 398)	-	(1 177 398)	(1 292 866)	(1 292 866)	(435 352)	(435 352)	(468 933)	(468 933)
Zysk/strata brutto na sprzedaży	371 995	-	371 995	376 214	376 214	131 769	131 769	121 547	121 547
Pozostałe przychody operacyjne	27 320	-	27 320	17 440	17 440	17 904	17 904	7 825	7 825
Koszty sprzedaży	(118 350)	-	(118 350)	(138 913)	(138 913)	(41 368)	(41 368)	(39 221)	(39 221)
Koszty ogólnego zarządu	(115 998)	-	(115 998)	(117 490)	(117 490)	(34 584)	(34 584)	(36 509)	(36 509)
Pozostałe koszty operacyjne	(49 309)	-	(49 309)	(28 504)	(28 504)	(28 722)	(28 722)	(8 155)	(8 155)
Zysk/strata na działalności operacyjnej	115 658	-	115 658	108 747	108 747	44 999	44 999	45 487	45 487
Przychody finansowe	18 112	-	18 112	32 450	32 450	568	568	3 077	3 077
Koszty finansowe	(8 902)	-	(8 902)	(24 096)	(24 096)	(822)	(822)	(8 772)	(8 772)
Przychody / Koszty finansowe netto	9 210	-	9 210	8 354	8 354	(254)	(254)	(5 695)	(5 695)
Udział w zyskach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	706	-	706	6 735	6 735	(146)	(146)	1 437	1 437
Zysk/strata przed opodatkowaniem	125 574	-	125 574	123 836	123 836	44 599	44 599	41 229	41 229
Podatek dochodowy	(26 941)	-	(26 941)	(26 427)	(26 427)	(9 288)	(9 288)	(9 073)	(9 073)
Zysk/strata netto	98 633	-	98 633	97 409	97 409	35 311	35 311	32 156	32 156
Zysk/strata na sprzedaży dotyczący działalności zaniechanej	-	26 809	26 809	-	-	26 809	26 809	-	-
Zysk netto za rok obrotowy	98 633	26 809	125 442	97 409	97 409	35 311	35 311	32 156	32 156
w tym:									
Zysk/strat netto akcjonariuszy jednostki dominującej	97 688	26 704	124 392	89 763	89 763	34 825	34 825	30 584	30 584
Zysk/strat netto akcjonariuszy mniejszościowych	945	105	1 050	7 646	7 646	486	486	1 572	1 572
Zysk na jedną akcję (w złotych):									

Podstawowy	3,49	0,95	4,44	3,39	1,24	1,24	1,09	1,09
Rozwodniony	3,49	0,95	4,44	3,24	1,24	1,24	1,09	1,09

SKONSOLIDOWANY BILANS

w tysiącach złotych

SKONSOLIDOWANY BILANS	30.09.2006	31.12.2005	30.09.2005	31.12.2004
w tysiącach złotych				
AKTYWA				
Aktywa trwałe				
Rzeczowe aktywa trwałe	782 528	704 458	744 828	725 068
Prawo wieczystego użytkowania	1 705	733	2 279	2 099
Wartości niematerialne, w tym:	28 420	21 588	16 705	15 630
- wartość firmy	39	39	24	6
Nieruchomości inwestycyjne	14 276	15 552	18 685	19 549
Należności długoterminowe	39	166	77	85
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i współzależnych wycenianych metodą praw własności	43 266	39 431	44 461	32 190
Pozostałe inwestycje długoterminowe	18 326	25 752	32 180	32 179
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	6 187	10 141	3 175	2 179
Aktywa trwałe razem	894 747	817 821	862 390	828 979
Aktywa obrotowe				
Zapasy	138 335	132 450	170 298	130 278
Inwestycje krótkoterminowe	56 960	269	22 609	1 174
Należności z tytułu podatku dochodowego	6 461	5 324	407	8 073
Należności handlowe i pozostałe	530 297	493 591	531 575	525 903
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	176 331	101 216	98 236	36 106
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	-	84 461	-	2 722
Aktywa obrotowe razem	908 384	817 311	823 125	704 256
A k t y w a , r a z e m	1 803 131	1 635 132	1 685 515	1 533 235

PASYWA	30.09.2006	31.12.2005	30.09.2005	31.12.2004
Kapitał własny				
Kapitał akcyjny	164 115	164 115	164 115	123 096
Akcje własne	-	-	-	(18 805)
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	151 328	151 328	151 328	-
Elementy kapitału dotyczące aktywów przeznaczonych do sprzedaży	-	-	-	-
Kapitał z aktualizacji wyceny	6 659	3 543	4 997	-
Pozostałe kapitały rezerwowe	78 683	78 683	78 683	84 633
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych	(452)	(248)	126	(1 067)
Zyski zatrzymane	675 431	572 220	550 966	467 021
Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	1 075 764	969 641	950 215	654 878
Udziały mniejszości	49 674	49 490	110 241	103 106
Kapitał własny razem	1 125 438	1 019 131	1 060 456	757 984
Zobowiązania				
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	102 823	49 305	33 624	51 942
Świadczenia pracownicze	27 121	25 821	24 321	24 097
Rezerwy (pozostałe długoterminowe)	21 642	21 609	22 249	22 645
Rezerwa na podatek odroczonego	14 267	13 263	13 580	12 283
Zobowiązania długoterminowe razem	165 853	109 998	93 774	110 967
Kredyt w rachunku bieżącym	10 134	12 976	3	7 585
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	122 775	124 190	156 545	237 452

PASYWA	30.09.2006	31.12.2005	30.09.2005	31.12.2004
Zobowiązania handlowe i pozostałe	321 389	314 329	345 826	392 425
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	27 187	995	3 243	301
Rezerwy (krótkoterminowe rezerwy na świadczenia pracownicze i rezerwy pozostałe)	30 355	30 659	25 668	26 521
Zobowiązania związane z aktywami trwałymi przeznaczonymi do sprzedaży	-	22 854	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe razem	511 840	506 003	531 285	664 284
Zobowiązania razem	677 693	616 001	625 059	775 251
P a s y w a, r a z e m	1 803 131	1 635 132	1 685 515	1 533 235

POZYCJE POZABILANSOWE

<i>w tysiącach złotych</i>	30.09.2006	30.09.2005
1. Należności warunkowe	-	3 800
- otrzymanych gwarancji i poręczeń	-	3 800
- pozostałych należności pozabilansowych	-	-
2. Zobowiązania warunkowe	1 722	35 909
- udzielonych gwarancji i poręczeń	1 652	10 819
- pozostałych zobowiązań pozabilansowych	70	25 090
3. Inne	540	14 681
- inne	540	14 681
Pozycje pozabilansowe, razem	2 262	54 390

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH*w tysiącach złotych*

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPLÝWU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH	01.01-30.09.2006	01.01-30.09.2005
<i>w tysiącach złotych</i>		
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk (strata) netto za okres	125 442	97 409
Amortyzacja	72 013	67 584
Utworzenie / odwrócenie odpisów aktualizujących	3 841	(870)
Zyski / straty z tytułu różnic kursowych	293	(3 796)
Zmiana wyceny nieruchomości inwestycyjnych	-	644
Zyski / straty z tytułu działalności inwestycyjnej	(1 266)	(33 224)
Zyski / straty ze sprzedaży środków trwałych	(2 489)	(995)
Odsetki i udziały w zyskach	2 453	23 959
Podatek dochodowy naliczony	26 941	26 427
Zysk / strata z udziałów w spółkach wycenianych metodą praw własności	(706)	(6 735)
Wynik operacyjny przed zmianą kapitału obrotowego oraz rezerw	226 522	170 403
Zmiana stanu należności	(38 649)	(3 881)
Zmiana stanu zapasów	(5 696)	(36 771)
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych	(20 922)	(41 613)
Zmiana stanu rezerw i świadczeń pracowniczych	3 473	(1 552)
Środki pieniężne netto wygenerowane na działalności operacyjnej	164 728	86 586
Odsetki zapłacone	(4 805)	(11 140)
Podatek dochodowy zapłacony	(9 222)	(20 470)
inne korekty	(1 281)	6 160

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH	01.01-30.09.2006	01.01-30.09.2005
<i>w tysiącach złotych</i>		
Zysk / strata na sprzedaży działalności zaniechanej	(26 809)	-
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	122 611	61 136
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	-	-
Wpływy (in "+")		
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	2 413	3 463
Zbycie spółki zależnej	104 750	-
Zbycie inwestycji	20 000	47 892
Dywidendy otrzymane	2 009	1 732
Odsetki otrzymane	300	486
Pozostałe wpływy	4 509	8 492
Wydatki (in "-")		
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(137 228)	(90 826)
Nabycie spółki zależnej (po potrąceniu przejętych środków pieniężnych)	-	-
Nabycie nieruchomości inwestycyjnych	-	-
Nabycie innych inwestycji	(75 000)	(46 363)
Wydatki na badania i rozwój	-	-
Pozostałe wydatki	(1 194)	(15)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(79 441)	(75 139)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	-	-
Wpływy (in "+")		
Wpływy netto z emisji akcji i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	-	192 875
Wpływy z tytułu emisji wymiennalnych akcji uprzywilejowanych	-	-
Wpływy z zaciągniętych kredytów i pożyczek	107 833	113 734
Inne wpływy finansowe	3 136	2 463
Wydatki (in "-")		
Nabycie akcji własnych	-	-
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	(22 400)	(8 400)
Dywidendy wypłacone udziałowcom mniejszościowym	(1 377)	(1 380)
Wydatki na spłatę kredytów i pożyczek	(52 443)	(196 749)
Wykup dłużnych papierów wartościowych	-	(15 000)
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	(988)	(4 982)
Inne wydatki finansowe	(50)	(78)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	33 711	82 483
Przepływy pieniężne netto, razem	76 881	68 480
Środki pieniężne na początek okresu	88 240	28 521
Wpływ zmian z tytułu różnic kursowych	1 076	1 232
Środki pieniężne na koniec okresu	166 197	98 233

ZESTAWIENIE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE WŁASNYM

w tysiącach złotych	Przypisane akcjonariuszom jednostki dominującej										Kapitał własny ogółem
	Kapitał akcyjny	Akcje własne	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Elementy kapitału dotyczące aktywów przeznaczonych do sprzedaży	Kapitał z aktualizacji wyceny rezerwowe	Pozostałe kapitały rezerwowe	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych	Zyski zatrzymane	Kapitał akcjonariuszy jednostki dominującej razem	Udziały mniejszości	
Kapitał własny na dzień (początek okresu) 01/01/2006:	164 115	-	151 328	-	3 543	78 683	(248)	572 220	969 641	49 490	1 019 131
Zmiany zasad rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Korekty błędów podstawowych	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Kapitał własny (po przekształceniu) na dzień:	164 115	-	151 328	-	3 543	78 683	(248)	572 220	969 641	49 490	1 019 131
różnice kursowe z przewalutowania spółek zagranicznych	-	-	-	-	-	-	(204)	-	(204)	(65)	(269)
przeszacowanie aktywów trwałych	-	-	-	-	-	-	-	80	80	10	90
wycena inwestycji długoterminowych	-	-	-	-	3 116	-	-	-	3 116	15	3 131
przychody i koszty ogółem za rok obrotowy ujęte bezpośrednio w kapitale własnym	-	-	-	-	3 116	-	(204)	80	2 992	(40)	2 952
Zysk / (strata) netto	-	-	-	-	-	-	-	124 392	124 392	1 050	125 442
przychody i koszty ogółem za rok obrotowy	-	-	-	-	3 116	-	(204)	124 472	127 384	1 010	128 394
zmiana składu grupy	-	-	-	-	-	-	-	2 273	2 273	(287)	1 986
wypłata dywidendy akcjonariuszom	-	-	-	-	-	-	-	(22 400)	(22 400)	(530)	(22 930)
wypłata nagrody z zysku	-	-	-	-	-	-	-	(995)	(995)	(5)	(1 000)
inne zwiększenia	-	-	-	-	-	-	-	(139)	(139)	(4)	(143)
Kapitał własny na dzień (koniec okresu) 30/09/2006:	164 115	-	151 328	-	6 659	78 683	(452)	675 431	1 075 764	49 674	1 125 438

Przypisane akcjonariuszom jednostki dominującej

w tysiącach złotych	Kapitał akcyjny	Akcje własne	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Elementy kapitału dotyczący aktywnych przyznanych do sprzedaży	Kapitał z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały rezerwowe	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych	Zyski zatrzymane	Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej razem	Udziały mniejszości	Kapitał własny ogółem
Kapitał własny na dzień (początek okresu) 01/01/2005:	123 096	(18 805)	-	-	-	84 633	(1 067)	467 021	654 878	103 106	757 984
Zmiany zasad rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Korekty błędów podstawowych	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Kapitał własny (po przekształceniu) na dzień:	123 096	(18 805)	-	-	-	84 633	(1 067)	467 021	654 878	103 106	757 984
Różnice kursowe z przewalutowania spółek zagranicznych	-	-	-	-	-	-	1 193	-	1 193	634	1 827
Wycena instrumentów finansowych	-	-	-	-	4 997	-	-	-	4 997	504	5 501
Przychody i koszty ogółem za rok obrotowy ujęte bezpośrednio w kapitale własnym	-	-	-	-	4 997	-	1 193	-	6 190	1 138	7 328
Zysk / (strata) netto	-	-	-	-	-	-	-	89 763	89 763	7 646	97 409
przychody i koszty ogółem za rok obrotowy	-	-	-	-	4 997	-	1 193	89 763	96 953	78 784	104 737
Emisja kapitału akcyjnego	41 019	-	151 328	-	-	-	-	-	192 347	-	192 347
Sprzedaż akcji własnych	-	18 805	-	-	-	(3 966)	-	-	14 839	-	14 839
Wypłata dywidendy akcjonariuszom	-	-	-	-	-	-	-	(8 400)	(8 400)	(1 387)	(9 787)
Przeniesienie z kapitału rezerwowego na zyski zatrzymane	-	-	-	-	-	(2 210)	-	2 210	-	-	-
Utworzenie innego funduszu	-	-	-	-	-	226	-	-	226	24	250
Inne zwiększenie / zmniejszenia	-	-	-	-	-	-	-	372	372	(286)	86
Kapitał własny na dzień (koniec okresu) 30/09/2005:	164 115	-	151 328	-	4 997	78 683	126	550 966	950 215	110 241	1 060 456

Informacja dodatkowa do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Ciech

1. Informacje ogólne

Prezentowane śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2006 roku do 30 września 2006 roku, wraz z danymi porównywalnymi, zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Ciech SA w dniu 13 listopada 2006 roku.

Niniejsze sprawozdanie skonsolidowane obejmuje sprawozdania finansowe Ciech SA oraz jej jednostek zależnych (zwanymi łącznie „Grupą Chemiczną Ciech”; „Grupą”), a także udziałów Grupy w jednostkach stowarzyszonych. Podmiotem dominującym w stosunku do Grupy Chemicznej Ciech jest Ciech SA.

Opis organizacji Grupy Ciech

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

Grupa Ciech jest grupą krajowych i zagranicznych spółek produkcyjno-dystrybucyjno-handlowych działających w branży chemicznej. Według stanu na dzień 30 września 2006 roku składała się z 31 podmiotów gospodarczych, w tym:

- jednostki dominującej Ciech SA,
- 27 jednostek zależnych, z tego:
 - 20 jednostek zależnych krajowych,
 - 7 jednostek zależnych zagranicznych.
- 2 jednostek stowarzyszonych krajowych,
- 1 jednostki stowarzyszonej zagranicznej.

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

Łącznie grupę jednostek powiązanych z Ciech SA stanowi 31 podmiotów gospodarczych, zależnych i stowarzyszonych bezpośrednio tj. dla których jednostką dominującą jest Ciech SA, jak również zależnych i stowarzyszonych pośrednio, dla których jednostką dominującą są jednostki bezpośrednio zależne lub stowarzyszone z Ciech SA.

Przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego za trzeci kwartał 2006 roku konsolidacją objęto następujące spółki:

- metodą konsolidacji pełnej:
 1. Ciech SA – jednostka dominująca
 2. Zakłady Chemiczne Alwernia SA
 3. Przedsiębiorstwo Chemiczne Cheman SA
 4. Vitrosilicon SA
 5. Ciech Polfa Sp z o.o.
 6. Polsin Pte. Ltd.
 7. Daltrade Plc
- metodą praw własności:
 8. Przedsiębiorstwo Transportowo-Uługowe TRANSCLEAN Sp. z o.o.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje również trzy grupy kapitałowe niższego szczebla:

1. Grupa Fosfory, w tym:
 - Gdańskie Zakłady Nawozów Fosforowych Fosfory Sp. z o.o. – jednostka dominująca
 - Agrochem Sp. z o.o. Dobre Miasto
 - Agrochem Sp. z o.o. Człuchów
2. Grupa Soda Mątwy, w tym;
 - Inowrocławskie Zakłady Chemiczne Soda Mątwy SA – jednostka dominująca
 - Elektrociepłownie Kujawskie Sp z o.o.
 - Transoda Sp. z o.o.
 - Polskie Towarzystwo Ubezpieczeniowe SA (spółka wyceniana metodą praw własności)
3. Grupa Janikosoda , w tym:
 - Janikowskie Zakłady Sodowe Janikosoda SA – jednostka dominująca
 - Polskie Towarzystwo Ubezpieczeniowe SA (spółka wyceniana metodą praw własności)

Jednostka dominująca nie posiada oddziałów (zakładów).

Wykaz spółek konsolidowanych i wycenianych metodą praw własności w trzecim kwartale 2006 oraz w okresie porównywalnym.

Nazwa Spółki/Grupy	Metoda konsolidacji na dzień 30.09.2006 oraz stopień zależności do Ciech SA	Metoda konsolidacji na dzień 30.09.2005 oraz stopień zależności do Ciech SA
1) Ciech SA	Jednostka dominująca	Jednostka dominująca
2) Ciech - Polfa SA	Jednostka zależna od Ciech SA - konsolidacja metodą pełną	Jednostka zależna od Ciech SA - konsolidacja metodą pełną
3) Przedsiębiorstwo Chemiczne Cheman SA	Jednostka zależna od Ciech SA - konsolidacja metodą pełną	Jednostka zależna od Ciech SA - konsolidacja metodą pełną. Od dnia 9 lipca 2004 po połączeniu z Ciech Petrol Sp. z o.o. również konsolidowana metodą pełną.
4) Grupa Petrochemia-Blachownia	sprzedana w styczniu 2006 roku	Konsolidacja Grupy niższego szczebla metodą pełną
4.1) Petrochemia-Blachownia SA	-	Jednostka dominująca niższego szczebla (zależna w stosunku do Ciech SA)
4.2) BI-Trans Sp. z o.o.	-	Jednostka zależna pośrednio od Ciech SA - konsolidacja metodą pełną na niższym szczeblu.
5) Grupa Soda Mątwy	Konsolidacja Grupy niższego szczebla metodą pełną	Konsolidacja Grupy niższego szczebla metodą pełną
5.1) Inowrocławskie Zakłady Chemiczne Soda Mątwy SA	Jednostka dominująca niższego szczebla (zależna w stosunku do Ciech SA)	Jednostka dominująca niższego szczebla (zależna w stosunku do Ciech SA)
52) Transoda Sp. z o.o.	Jednostka zależna pośrednio od Ciech SA - konsolidacja metodą pełną na niższym szczeblu od 10 marca 2006 połączona ze Spółką Jantrans-Janikowo Sp. z o.o.	Jednostka zależna pośrednio od Ciech SA - konsolidacja metodą pełną na niższym szczeblu.
5.3) Elektrociepłownie Kujawskie Sp. z o.o.	Jednostka zależna pośrednio od Ciech SA - konsolidacja metodą pełną na niższym szczeblu.	Jednostka zależna pośrednio od Ciech SA - konsolidacja metodą pełną na niższym szczeblu.
5.4) Polskie Towarzystwo Ubezpieczeń SA	Jednostka stowarzyszona pośrednio od Ciech SA - wycena metodą praw własności na niższym szczeblu.	Jednostka stowarzyszona pośrednio od Ciech SA - wycena metodą praw własności na niższym szczeblu.
6) Grupa Janikosoda	Konsolidacja Grupy niższego szczebla metodą pełną	Konsolidacja Grupy niższego szczebla metodą pełną
6.1) Janikowskie Zakłady Sodowe Janikosoda SA	Jednostka dominująca niższego szczebla (zależna w stosunku do Ciech SA)	Jednostka dominująca niższego szczebla (zależna w stosunku do Ciech SA)
6.2) Polskie Towarzystwo Ubezpieczeń SA	Jednostka stowarzyszona pośrednio od Ciech S.A - wycena metodą praw własności na niższym szczeblu.	Jednostka stowarzyszona pośrednio od Ciech S.A - wycena metodą praw własności na niższym szczeblu.
7) Grupa Fosfory	Konsolidacja Grupy niższego szczebla-metodą pełną	Konsolidacja Grupy niższego szczebla-metodą pełną

Nazwa Spółki/Grupy	Metoda konsolidacji na dzień 30.09.2006 oraz stopień zależności do Ciech SA	Metoda konsolidacji na dzień 30.09.2005 oraz stopień zależności do Ciech SA
8.1) Gdańskie Zakłady Nawozów Fosforowych Fosfory Sp. z o.o.	Jednostka dominująca niższego szczebla (zależna w stosunku do Ciech SA)	Jednostka dominująca niższego szczebla (zależna w stosunku do Ciech SA)
8.2) Agrochem Sp. z o.o. Dobre Miasto	Jednostka zależna pośrednio od Ciech SA - konsolidacja metodą pełną na niższym szczeblu.	Jednostka zależna pośrednio od Ciech SA - konsolidacja metodą pełną na niższym szczeblu.
8.3) Agrochem Sp. z o.o. Człuchów	Jednostka zależna pośrednio od Ciech SA - konsolidacja metodą pełną na niższym szczeblu.	Jednostka zależna pośrednio od Ciech SA - konsolidacja metodą pełną na niższym szczeblu.
9) Grupa Alwernia	Konsolidacja podmiotu dominującego niższego szczebla metodą pełną	Konsolidacja Grupy niższego szczebla metodą pełną
9.1) Zakłady Chemiczne Alwernia SA	Jednostka zależna od Ciech SA - konsolidacja metodą pełną	Jednostka zależna od Ciech SA - konsolidacja metodą pełną
9.2) Alwernia Chrom Sp. z o.o.	Jednostka sprzedana w styczniu 2006 roku	Jednostka zależna pośrednio od Ciech SA - konsolidacja metodą pełną na niższym szczeblu.
10) Polsin Pte. Ltd.	Jednostka zależna od Ciech SA - konsolidacja metodą pełną	Jednostka zależna od Ciech SA - konsolidacja metodą pełną
11.) Daltrade Plc.	Jednostka zależna od Ciech SA - konsolidacja metodą pełną	Jednostka zależna od Ciech SA - konsolidacja metodą pełną
12) Vitrosilicon SA	Jednostka zależna od Ciech SA - konsolidacja metodą pełną.	Jednostka zależna od Ciech SA - konsolidacja metodą pełną.
13) Przedsiębiorstwo Transportowo-Usługowe TRASCLEAN Sp. z o.o.	Jednostka stowarzyszona przez Ciech SA - wycena metodą praw własności.	Jednostka stowarzyszona przez Ciech SA - wycena metodą praw własności.
14) Zach-Ciech Sp. z o.o.	W dniu 24.01.2006 roku ogłoszono upadłość Spółki.	Jednostka stowarzyszona w stosunku do Ciech SA- objęta odpisem z tytułu trwałej utraty wartości

Przedmiotem działalności podmiotu dominującego oraz jego jednostek zależnych jest:

▪ **Podmiot Dominujący Ciech SA**

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

Grupy niższego szczebla konsolidowane metodą pełną:

▪ **Grupa Soda Mątwy**

- produkcja chemikaliów nieorganicznych podstawowych pozostałych,
- sprzedaż hurtowa wyrobów chemicznych,
- wytwarzanie i dystrybucja energii elektrycznej,
- usługi transportowe w zakresie przewozów towarowych.

▪ **Grupa Fosfory**

- produkcja nawozów sztucznych i związków azotowych,
- produkcja pozostałych chemikaliów nieorganicznych,
- produkcja pozostałych chemikaliów organicznych,
- wytwarzanie produktów rafinacji ropy naftowej,
- produkcja tworzyw sztucznych,
- sprzedaż hurtowa zboża, nasion i pasz dla zwierząt,
- usługi przeładunkowe w oparciu o własną bazę przeładunkowo-składową.

▪ **Grupa Janikosoda**

- produkcja soli,
- produkcja gazów technicznych,
- produkcja chemikaliów nieorganicznych podstawowych pozostałych,
- produkcja wyrobów chemicznych pozostałych, gdzie indziej nie sklasyfikowana.

Spółki konsolidowane metoda pełną:

- **Zakłady Chemiczne Alwernia SA**
 - produkcja chemikaliów nieorganicznych podstawowych pozostałych,
 - produkcja barwników i pigmentów,
 - produkcja chemikaliów organicznych podstawowych pozostałych,
 - produkcja nawozów sztucznych i związków azotowych,
 - produkcja gipsu,
 - produkcja ciepła (pary wodnej i gorącej wody).

- **Vitrosilicon SA**
 - produkcja chemikaliów nieorganicznych podstawowych pozostałych,
 - produkcja szkła gospodarczego i technicznego,
 - produkcja opakowań z tworzyw sztucznych,
 - produkcja pozostałych wyrobów z tworzyw sztucznych.

- **Ciech – Polfa Sp. z o.o.**
 - sprzedaż hurtowa wyrobów farmaceutycznych,
 - sprzedaż hurtowa wyrobów chemicznych,
 - sprzedaż hurtowa perfum i kosmetyków,
 - sprzedaż detaliczna artykułów medycznych i ortopedycznych.

- **Przedsiębiorstwo Chemiczne Cheman SA**
 - sprzedaż hurtowa i dystrybucja chemikaliów nieorganicznych stałych i organicznych stałych,
 - sprzedaż hurtowa i dystrybucja surowców do chemii gospodarczej,
 - sprzedaż hurtowa i dystrybucja surowców kosmetycznych i farmaceutycznych,
 - sprzedaż hurtowa i dystrybucja wypełniaczy, pigmentów, surowców do farb i lakierów,
 - sprzedaż hurtowa i dystrybucja dodatków do żywności i pasz,
 - sprzedaż hurtowa i dystrybucja kwasów, zasad i innych chemikaliów płynnych.

- **Polsin Pte. Ltd.:**
 - wielobranżowa sprzedaż hurtowa i detaliczna na rynkach dalekowschodnich.

- **Daltrade Plc:**
 - dystrybucja i sprzedaż hurtowa chemikaliów na brytyjskim rynku chemicznym.

Spółki wyceniane metodą praw własności.

- **Przedsiębiorstwo Transportowo-Usługowe TRANSCLEAN Sp. z o.o.**
 - transport międzynarodowy płynnych chemikaliów,
 - myjnia cystern samochodowych i kolejowych.

2. Oświadczenie zgodności

Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Ciech oraz sprawozdania finansowe wszystkich jednostek zależnych i stowarzyszonych z Ciech SA za prezentowany okres oraz okresy porównywalne zostały sporządzone zgodnie z wszystkimi Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości Finansowej (MSSF) przyjętymi do stosowania w Unii Europejskiej.

Zarząd jednostki dominującej wykorzystał swoją najlepszą wiedzę co do wyboru standardów i interpretacji, jak również metod i zasad wyceny poszczególnych pozycji śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Ciech zgodnie z MSSF na dzień 30 września 2006 wraz z danymi porównywalnymi. Przedstawione poniżej zestawienia i objaśnienia zostały ustalone przy dołożeniu należytej staranności. Zaprezentowane dane finansowe nie podlegały badaniu audytora.

Zarząd Ciech SA oświadcza, że prezentowane śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe rzetelnie przedstawia sytuację majątkową, finansowe wyniki działalności oraz przepływy środków pieniężnych.

3. Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Prezentowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności.

Walutą pomiaru i walutą sprawozdawczą prezentowanego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego jest złoty polski. Dane w śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym zostały zaprezentowane w tysiącach złotych polskich (tys. zł), o ile nie jest to wskazane inaczej.

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

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

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

Dla celów sporządzenia wybranych danych finansowych, poszczególne pozycje aktywów i pasywów bilansu przeliczone zostały na EURO według średniego kursu ogłoszonego na dzień bilansowy (30 września 2006 roku) przez Narodowy Bank Polski tj. 3,9835. Poszczególne pozycje rachunku zysków i strat przeliczone zostały na EURO według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez Narodowy Bank Polski dla EURO na ostatni dzień każdego miesiąca tj. od stycznia do września 2006 roku odpowiednio: 3,8285; 3,7726; 3,9357; 3,8740; 3,9472; 4,0434; 3,9321; 3,9369; 3,9835. Dla okresu sprawozdawczego za trzeci kwartał 2006 roku jest to kurs 3,9171.

4. Istotne zasady rachunkowości i konsolidacji

W prezentowanym okresie nie nastąpiły żadne zmiany zasad rachunkowości.

Zasady rachunkowości obowiązujące przy sporządzeniu raportu okresowego za trzeci kwartał kończący się 30 września 2006 roku

Raport kwartalny Spółki Ciech SA został sporządzony zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości, z zastosowaniem wyceny aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego netto określonych na dzień bilansowy, z uwzględnieniem korekt z tytułu rezerw.

Szczegółowe informacje dotyczące zasad i metod wyceny aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego i sposobu sporządzania sprawozdania finansowego i danych porównywalnych w Grupie Ciech zostały zawarte we wprowadzeniu do Raportu Roczno-sporządzonego na dzień 31 grudnia 2005 roku, przekazanego do publicznej wiadomości w dniu 29 maja 2006 roku. Zasady te są stosowane w sposób ciągły przy sporządzaniu wszystkich skonsolidowanych sprawozdań finansowych Grupy Ciech od dnia przejścia na MSSF, czyli od dnia 1 stycznia 2004 roku.

Informujemy, że Spółka Ciech SA począwszy od roku podatkowego trwającego od 1 stycznia 2006 do 31 grudnia 2006 stosuje uproszczoną formę wpłacania zaliczek na podatek dochodowy od osób prawnych. W księgach rachunkowych Spółka ujmuje zobowiązanie wobec Urzędu Skarbowego wynikające z faktycznie sporządzanej kalkulacji kwoty podatku. Wartość zryczałtowanej miesięcznej zaliczki na podatek dochodowy wynosi 440 tys. zł.

5. Ważniejsze dokonania Ciech SA i spółek Grupy w trzecim kwartale 2006 roku.

Ciech SA

- W dniu 7 sierpnia 2006 roku Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów po przeprowadzeniu postępowania antymonopolowego wszczętego na wniosek Ciech SA wydał zgodę na dokonanie koncentracji polegającej na przejęciu przez Ciech SA kontroli nad Zakładami Chemicznymi Zachem S.A. z siedzibą w Bydgoszczy w drodze nabycia akcji stanowiących 80 proc. kapitału zakładowego tej spółki uprawnionych do 80 proc. głosów na walnym zgromadzeniu. W rezultacie, Ciech SA przejmie bezpośrednią kontrolę nad ZCh Zachem SA i pośrednio nad spółkami zależnymi, tj. Zachem UCR Sp. z o.o. i Zachem Barwniki Sp. z o.o. Strategia Ciech SA zakłada włączenie spółki Zachem S.A. w struktury korporacyjne nowoutworzonej Dywizji Organika, która działa w zakresie bazowych i przetworzonych produktów chemii organicznej. Budowa Dywizji Organika jest istotna m. in. z punktu widzenia dywersyfikacji działalności Grupy Ciech (redukcja ryzyka operacyjnego) i zwiększenia konkurencyjności wobec firm zagranicznych z sektora chemicznego.

JZS Janikosoda SA

- Spółka JZS Janikosoda SA uruchomiła instalację do przesiewania i kruszenia kamienia wapiennego, co pozwoliło na osiągnięcie stabilnych parametrów technologicznych w procesie wypalania kamienia wapiennego oraz zmniejszenie zużycia koksu.

ZCh Alwernia SA

- Spółka ZCh Alwernia SA kontynuuje prace związane z adaptacją nieczynnej instalacji siarczanu sodu do produkcji nawozów na bazie wykorzystania odpadów poprodukcyjnych.
- Wprowadzenie na rynek nowego produktu – saletry magnezowej
- Wdrożenie technologii produkcji trójpolifosforanu spożywczego na bazie kwasu ekstrakcyjnego.

6. Omówienie skonsolidowanych wyników finansowych Grupy Ciech

W ciągu trzech kwartałów 2006 roku Grupa Ciech osiągnęła zysk netto w wysokości 125 442 tys. zł, suma bilansowa wyniosła 1 803 131 tys. zł, a zmiana stanu środków pieniężnych netto wykazała wzrost stanu środków o 76 881 tys. zł (w stosunku do 68 480 tys. zł w analogicznym okresie roku poprzedniego). Poniższe zestawienia przedstawia wybrane dane finansowe wraz z podstawowymi wskaźnikami finansowymi za 3 kwartały 2006 roku i 2005 roku.

Tabela 1. Wybrane informacje finansowe
w tys. zł

	3 kw. 2006	3 kw. 2005	dynamika 2006/2005
Przychody netto ze sprzedaży	1 549 393	1 669 080	(7,2%)
Koszty własny sprzedaży	(1 177 398)	(1 292 866)	(8,9%)
Zysk brutto na sprzedaży	371 995	376 214	(1,1%)
Koszty sprzedaży	(118 350)	(138 913)	(14,8%)
Koszty ogólnego zarządu	(115 998)	(117 490)	(1,3%)
Pozostałe Przychody / Koszty operacyjne	(21 989)	(11 064)	98,7%
Zysk na działalności operacyjnej	115 658	108 747	6,4%
Przychody / Koszty finansowe	9 210	8 354	10,2%
Udział w zyskach jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	706	6 735	(89,5%)
Podatek dochodowy	(26 941)	(26 427)	1,9%
Zysk na sprzedaży dot. działalności zaniechanej	26 809	-	-
Zysk netto	125 442	97 409	28,8%
Zysk netto akcjonariuszy mniejszości	1 050	7 646	(86,3%)
Zysk netto akcjonariuszy jednostki dominującej	124 392	89 763	38,6%
EBITDA	187 671	176 331	6,4%

	30.09.2006	30.09.2005	dynamika 2006/2005
Wartość aktywów	1 803 131	1 685 515	7,0%
Aktywa trwałe	894 747	862 390	3,8%
Aktywa obrotowe, w tym:	908 384	823 125	10,4%
- zapasy	138 335	170 298	(18,8%)
- należności krótkoterminowe	536 758	531 982	0,9%
-środki pieniężne i ich ekwiwalenty	176 331	98 236	79,5%
-inwestycje krótkoterminowe	56 960	22 609	151,9%
Kapitał własny razem	1 125 438	1 060 456	6,1%
Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	1 075 764	950 215	13,2%
Udziały mniejszości	49 674	110 241	(54,9%)
Zobowiązania długoterminowe	165 853	93 774	76,9%
Zobowiązania krótkoterminowe	511 840	531 285	(3,7%)

	3 kw. 2006	3 kw. 2005	dynamika 2006/2005
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	122 611	61 136	100,6%
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	(79 441)	(75 139)	5,7%
Przepływy pieniężne z działalności finansowej	33 711	82 483	(59,1%)
Przepływy pieniężne razem	76 881	68 480	12,3%

	3 kw. 2006	3 kw. 2005	dynamika 2006/2005
Zysk netto / akcję	4,44	3,39	31,2%
Rentowność netto	8,0%	5,4%	49,3%
EBIT%	7,5%	6,5%	14,6%
EBITDA %	12,1%	10,6%	14,7%
Wskaźnik bieżącej płynności	1,8	1,5	20,0%
Wskaźnik podwyższonej płynności	1,5	1,2	25,0%
Wskaźnik stopy zadłużenia	37,6%	37,1%	1,3%
Wskaźnik udziału kapitałów własnych w finansowaniu majątku	62,4%	62,9%	-0,8%

Źródło: Ciech SA

Zasady wyliczania wskaźników:

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

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

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

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

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

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

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

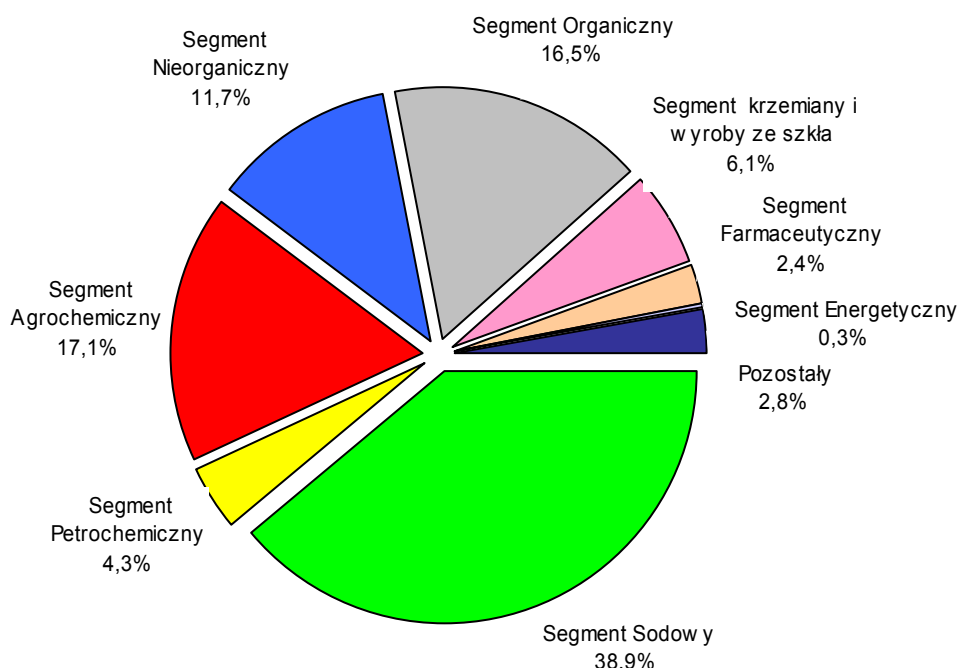
wskaźnik udziału kapitałów własnych w finansowaniu majątku – stan kapitałów własnych razem na koniec okresu / aktywa ogółem na koniec okresu

Przychody ze sprzedaży

Skonsolidowane przychody ze sprzedaży netto Grupy za trzy kwartały 2006 roku wyniosły 1 549 393 tys. zł i były o 7% niższe od zanotowanych w analogicznym okresie roku 2005. Na spadek przychodów w roku 2006 w największym stopniu wpłynęła sprzedaż (10 stycznia 2006 roku) spółki konsolidowanej metodą pełną Petrochemii Białochwini (segment petrochemiczny). Pozytywnie na poziom przychodów wpłynął w szczególności wzrost cen głównych produktów segmentu sodowego w roku 2006 (kontynuacja korzystnego dla producentów trendu z lat poprzednich).

Przychody za trzy kwartały 2006 roku w podziale na segmenty działalności przedstawiono na poniższym rysunku.

Rysunek 1. Struktura przychodów ze sprzedaży



Źródło: Ciech SA

W roku 2006 działalność Grupy Ciech koncentrowała się na czterech głównych segmentach działalności – sodowym, agrochemicznym, organicznym oraz nieorganicznym. Segmenty te przyniosły łącznie ponad 84% przychodów ze sprzedaży Grupy.

Segment sodowy

W ciągu trzech kwartałów 2006 roku segment sodowy wygenerował około 39% przychodów ze sprzedaży Grupy. Kluczową rolę w realizacji sprzedaży pełni – jednostka dominująca – Ciech SA obsługując w pełni sprzedaż produkcji realizowanej przez spółki zależne Soda Mątwy SA i Janikosoda SA. Podstawowym towarem segmentu jest soda kalcynowana stanowiąca 75% sprzedaży segmentu. Spółki Grupy są jedynymi producentami sody w Polsce. W porównaniu do analogicznego okresu 2005 roku przychody ze sprzedaży segmentu wzrosły o 8% przede wszystkim na skutek wzrostu cen sprzedaży głównych produktów segmentu. Jednocześnie korzystnie kształtowały się ceny koksu (jeden z głównych surowców); spadek ceny o około 35%. Dzięki powyższym czynnikom zanotowano wzrost zysku segmentu o 46% oraz poprawę rentowności o około 37%.

Segment agrochemiczny

Segment agrochemiczny wygenerował ponad 17% przychodów ze sprzedaży Grupy za 3 kwartały 2006. W segmencie agrochemicznym działa Grupa Fosfory, zajmująca się produkcją nawozów i ich sprzedażą na rynku krajowym oraz jednostka dominująca Ciech SA eksportująca produkty GZNF Fosfory oraz innych producentów krajowych jak również importująca surowce do produkcji nawozów. Główną pozycją generującą przychody są nawozy stanowiące 61% przychodów segmentu oraz środki ochrony roślin (34%). Spadek sprzedaży spowodowany był przede wszystkim niskim popytem na nawozy oraz środki ochrony roślin i zbóż (głównie w I kwartale). Było to spowodowane takimi czynnikami jak: (a) skrócony okres wysiewu zbóż z uwagi na długą zimę oraz (b) brak środków pieniężnych u producentów rolnych (późniejsze niż w roku 2005 dopłaty unijne oraz trudności ze zbyciem płodów rolnych). Wynik segmentu zmniejszył się w stosunku do roku 2005 o ponad 3%, przy czym osiągnięto wzrost rentowności działalności segmentu 15% do 17%.

Segment organiczny

Segment organiczny wygenerował w 2006 roku 16,5% przychodów ze sprzedaży Grupy. W segmencie tym kluczową rolę odgrywa Ciech SA, prowadząc pośrednictwo w sprzedaży eksportowej w znacznej części prowadzonej na zasadach komisowych oraz na zasadzie przerobu (Zachem SA – EPI) Główne produkty segmentu to: epichlorohydryna (EPI) stanowiąca 25,5% przychodów segmentu, PVC – 21%, izocyjaniany (TDI) - 16% oraz

kaprolaktam 10%. Przychody segmentu organicznego zwiększyły się w porównaniu do osiągniętych w analogicznym okresie 2005 roku o około 30%. Główną przyczyną wzrostu była zmiana typu pośrednictwa handlowego Ciech SA przy sprzedaży wybranych towarów segmentu (głównie EPI i TDI) polegająca na przejściu z rozliczeń komisowych na rozliczenia w rachunku własnym. W efekcie obniżeniu uległ wskaźnik rentowności (z 10% do 9%)

Segment nieorganiczny

Segment nieorganiczny wygenerował w okresie 3 kwartałów 2006 roku około 12% przychodów ze sprzedaży Grupy. Głównym producentem segmentu jest spółka zależna - Alwernia SA, produkująca związki fosforu i chromu; w imporcie surowców i eksporcie części swoich produktów spółka korzysta z pośrednictwa handlowego Ciech SA. Do segmentu zalicza się również towary handlowe producentów spoza Grupy sprzedawanych przez Ciech SA oraz inne spółki handlowe Grupy. Struktura towarowa segmentu nieorganicznego jest rozdrobniona; głównym towarem segmentu jest trójpolifosforan sodu generujący 26% przychodów segmentu oraz kwas borowy (16,5% przychodów segmentu). Sprzedaż segmentu zmalała w stosunku do okresu porównywalnego 2005 o 8%. Był to efekt niższego wolumenu sprzedaży produktów Alwerni w tym w szczególności spadku popytu na TPFS.

Segment krzemiany i szkło

Udział segmentu krzemiany i szkło w przychodach ze sprzedaży Grupy wyniósł 6%. Głównym producentem w segmencie jest spółka zależna Vitrosilicon SA, produkująca krzemiany, pustaki szklane, lampiony szklane. Spółka Vitrosilicon SA. jest jedynym producentem pustaków szklanych w Polsce. Największą rolę w przychodach segmentu odgrywają pustaki i lampiony szklane stanowiące 56% przychodów segmentu oraz szkło wodne sodowe stanowiące 36% przychodów segmentu. Wzrost sprzedaży segmentu w porównaniu okresu analogicznego 2005 roku o wyniósł 9% i wynikał ze zwiększonej sprzedaży wybranych asortymentów segmentu spowodowanej rozwojem rynku i wzrostem popytu. Rentowność segmentu zwiększyła się z 14% do 15%.

Segment petrochemiczny

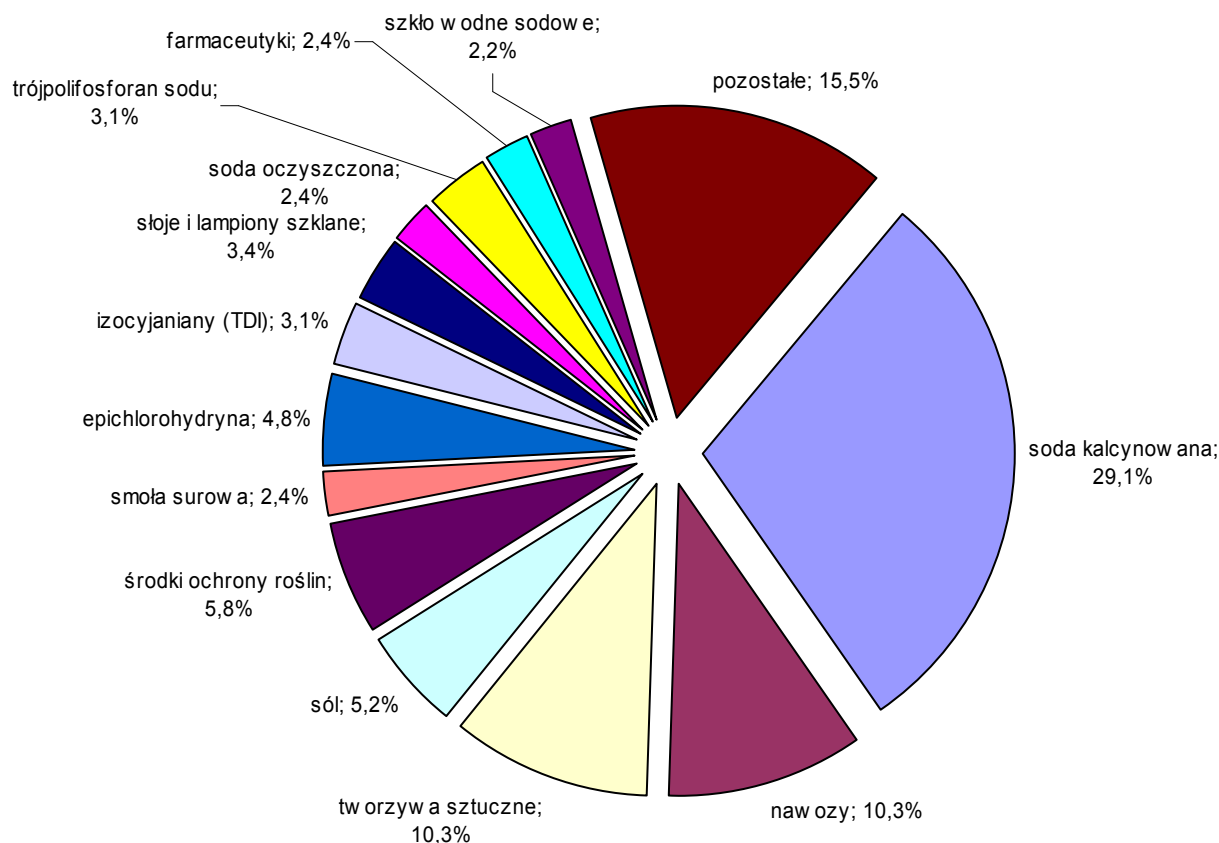
Z uwagi na sprzedaż spółki konsolidowanej metodą pełną Petrochemia Blachownia SA i wycofywanie się Grupy z produkcji w segmencie petrochemicznym jego udział w sprzedaży Grupy zmniejszył się do 4% (przed rokiem 14%). Obecnie segment tworzą transakcje pośrednictwa handlowego prowadzonego przez spółkę Ciech SA oraz przez spółkę Cheman SA.

Tabela Nr 2
Przychody netto ze sprzedaży - segmenty branżowe

<i>w tysiącach złotych</i>	01.01.-30.09.2006	01.01.-30.09.2005
Segment Sodowy	602 425	558 154
Segment Petrochemiczny	66 378	248 119
Segment Agrochemiczny	264 259	299 173
Segment Nieorganiczny	181 697	198 257
Segment Organiczny	255 262	196 851
Segment krzemiany i wyroby ze szkła	93 872	86 187
Segment Farmaceutyczny	37 798	39 113
Segment Energetyczny	3 942	3 006
Pozostały	43 760	40 220
Segment działalność zaniechana	-	-
RAZEM	1 549 393	1 669 080

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

Rysunek 2. Struktura przychodów ze sprzedaży w podziale na główne produkty.



Źródło: Ciech SA

Zysk brutto ze sprzedaży

Skonsolidowany zysk brutto na sprzedaży po trzech kwartałach 2006 roku wyniósł 371 995 tys. zł. Wartość zysku była zbliżona do ubiegłorocznej (dynamika wyniosła zaledwie około -1%). Utrzymanie kwoty zysku na poziomie z 3 kwartałów 2005 r. przy ujemnej dynamice przychodów (-7%) pozytywnie świadczy o realizacji strategii wzrostu rentowności działalności Grupy. W okresie trzech kwartałów 2006 r. osiągnięto wzrost stopy marży brutto do 24,0% (z 22,5% w analogicznym okresie 2005 r.). Było to możliwe przede wszystkim dzięki wzrostowi rentowności w segmencie sodowym - wyższe ceny sprzedaży przy jednoczesnym zmniejszeniu kosztów jednostkowych (w tym: spadek ceny koksu oraz zwiększeniu efektywności wykorzystania surowców). Negatywnie na poziom zysku wpłynęło zaprzestanie konsolidacji metodą pełną sprzedanej spółki Petrochemia Blachownia.

Zysk operacyjny (EBIT)

Po trzech kwartałach 2006 roku zysk z działalności operacyjnej był równy 115 658 tys. zł. (w analogicznym okresie roku 2005 wyniósł 108 747 tys. zł). Wzrost zysku operacyjnego w największym stopniu był efektem zwiększonych zysków segmentu sodowego (wzrost wolumenu sprzedaży wybranych produktów, wyższe ceny produktów oraz znaczący spadek cen koksu i poprawa efektywności technologicznej). Szczególnie korzystnie należy ocenić zwiększenie zyskowności działalności operacyjnej – wzrost stopy marży EBIT z 6,5% do 7,5% oraz EBITDA z 10,6% do 12,1%. Świadczy to o rosnącej opłacalności działalności podstawowej Grupy.

Wynik netto

Skonsolidowany zysk netto za 3 kwartały 2006 wyniósł 125 442 tys. zł, z czego 124 392 tys. zł stanowił zysk netto akcjonariuszy jednostki dominującej. Rentowność netto osiągnęła poziom 8,0% (przed rokiem 5,4%). Głównym źródłem zysku był – podobnie jak w roku ubiegłym – wynik działalności podstawowej - zysk ze sprzedaży brutto pomniejszony o koszty sprzedaży i koszty ogólnego zarządu. Grupa odnotowała wzrost wyniku netto w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego o 29%. W największym stopniu był to efekt sprzedaży spółki Petrochemia Blachownia SA – zysk netto na tej transakcji 26 409 tys. zł. Drugim istotnym czynnikiem wzrostu był zwiększony zysk operacyjny o 6 911 tys. zł. Istotnym elementem wpływającym na wynik netto za trzy kwartały roku ubiegłego był zysk ze sprzedaży akcji Ciech SA przez spółki-córki (ponad 17 mln zł brutto).

Dzięki zwiększeniu zaangażowania kapitałowego Ciech SA w roku 2005 w spółkach sodowych oraz Fosforach udział zysku netto akcjonariuszy mniejszościowych zmniejszył się. Spowodowało to zwiększenie zysku akcjonariuszy jednostki dominującej o około 6,6 mln zł.

Tabela 3. Wyniki finansowe osiągnięte na kolejnych rodzajach działalności (tys. zł)

	3 kw. 2006	3 kw. 2005	dynamika 2006/2005
1. Zysk na działalności operacyjnej	115 658	108 747	6,4%
2. Przychody/Koszty finansowe netto	9 210	8 354	10,2%
3. Udział w zyskach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	706	6 735	(89,5%)
4. Podatek dochodowy	(26 941)	(26 427)	1,9%
5. Zysk ze sprzedaży dot. działalności zaniechanej	26 809	-	-
6. Zysk netto (1+2+3-4+5)	125 442	97 409	28,8%
7. Zysk akcjonariuszy mniejszościowych	1 050	7 646	(86,3%)
8. Zysk akcjonariuszy jednostki dominującej (6-7)	124 392	89 763	38,6%

Źródło: Ciech SA

Bilans**Kapitały własne**

Skonsolidowany kapitał własny Grupy na dzień 30 września 2006 roku wyniósł 1 125 438 tys. zł (w tym jednostki dominującej wyniósł 1 075 764 tys. zł) i był wyższy niż przed rokiem o kwotę 64 982 tys. zł. Decydujący udział we wzroście kapitału miało wypracowanie zysku netto za trzy kwartały 2006 roku w wysokości 125 442 tys. zł. oraz wypracowanie zysku w czwartym kwartale roku 2005, w tym odkupienie od udziałowców mniejszościowych w czwartym kwartale 2005 roku udziałów spółek zależnych Soda Mątwy SA, Janikosoda SA oraz Fosfory Sp. z o.o.

Aktywa trwałe

Na dzień 30 września 2006 roku aktywa trwałe Grupy były równe 894 747 tys. zł i stanowiły – podobnie jak przed rokiem – około 50% wartości aktywów ogółem. Majątek trwały wzrósł w ciągu roku o około 4%. Inwestycje (głównie w majątek produkcyjny) przewyższały odpisy amortyzacyjne oraz skutki sprzedaży Petrochemii Blachowni, co świadczy o rozwoju organicznym Grupy.

Aktywa obrotowe

Na dzień 30 września 2006 roku aktywa obrotowe Grupy wyniosły 908 384 tys. zł. W strukturze aktywów obrotowych dominowały: (a) należności handlowe i pozostałe – 58% aktywów obrotowych, (b) zapasy – 15% oraz (c) środki pieniężne i ich ekwiwalenty – 19%. W porównaniu do stanu na dzień 30 września 2005 roku wartość aktywów obrotowych wzrosła o około 10%. Wynikało to przede wszystkim ze zwiększenia: (a) środków pieniężnych i ich ekwiwalentów (o 78 095 tys. zł) oraz (b) wzrostu inwestycji krótkoterminowych o 34 351 tys. zł. Był to głównie efekt pozyskania środków finansowych ze sprzedaży akcji Petrochemii Blachowni przez Ciech SA.

Skonsolidowane zobowiązania

Zobowiązania (długo i krótkoterminowe łącznie) Grupy Ciech stanowiły na dzień 30 września 2006 roku wartość 677 693 tys. zł, co oznacza wzrost w porównaniu ze stanem na 30 września 2005 o ponad 8%. Zobowiązania długoterminowe były równe 165 853 tys. zł. Wzrost tej pozycji bilansowej wyniósł 77%, głównie w wyniku zwiększenia zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek długoterminowych w spółkach: Vitrosilicon SA (sfinansowanie zobowiązaniami długoterminowymi zakupów inwestycyjnych: Huta Pobiedziska) oraz Fosfory Sp. z o.o. i Cheman SA (efekt zmiany struktury źródeł finansowania – w większym stopniu spółki finansują się zobowiązaniami długoterminowymi). Zobowiązania krótkoterminowe wyniosły 511 840 tys. zł co oznacza spadek o około 4% (tj. o 19 445 tys. zł) w porównaniu ze stanem na 30 września 2005. Zmniejszyły się głównie: (a) zobowiązania handlowe o 7% tj. o 24 437 tys. zł (przede wszystkim z powodu braku w 2006 roku zobowiązań Blachowni) oraz (b) zobowiązania

krótkoterminowe finansowe (kredyty w rachunku bieżącym oraz zobowiązania z tyt. kredytów i pożyczek) o 15% tj. o 23 639 tys. zł (w największym stopniu spadek w Fosforach – spłata części kredytów oraz zmiana struktury źródeł finansowania z krótkich na długie). Jednocześnie nastąpił wzrost zobowiązań z tytułu podatku dochodowego o 23 944 tys. zł, co wynikało z zastosowania przez Ciech SA w 2006 roku uproszczonej formy wpłacania zaliczek na podatek dochodowy od osób prawnych.

Skonsolidowane zadłużenie

Zadłużenie netto na dzień 30 września 2006 roku (liczone jako kredyty bankowe, pożyczki i inne zobowiązania finansowe pomniejszone o środki pieniężne) wyniosło 59 401 tys. zł (przed rokiem 91 936 tys. zł). 35%-owy spadek zadłużenia netto wynikał z wyższego wzrostu środków pieniężnych niż zobowiązań finansowych (w szczególności efekt pozyskania środków ze sprzedaży akcji Blachowni). Również z tego powodu wskaźnik zadłużenia Grupy (liczony jako stosunek zadłużenia netto do aktywów ogółem) spadł w porównaniu ze stanem na 30 września 2005 r. z 5,5% do 3,3%. Dźwignia finansowa (stosunek zadłużenia netto do sumy zadłużenia netto i kapitałów własnych razem) na dzień 30 września 2006 roku była równa 5,0%. Przed rokiem wskaźnik ten wynosił blisko 8%.

Grupa Ciech ma pełną zdolność do wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań. Wskaźnik bieżącej płynności liczony jako iloraz majątku obrotowego razem i zobowiązań krótkoterminowych razem wyniósł 1,8 i świadczy o poprawie płynności w stosunku do wartości sprzed roku, kiedy wskaźnik wynosił 1,5.

Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałem stałym (kapitał własny razem, zobowiązania i rezerwy długoterminowe) wyniósł na dzień 30 września 2006 roku 144%, a w porównywalnym okresie 134%.

Wskaźnik zadłużenie netto / kapitały własne wyniósł na koniec września 2006 r. 5,3% (przed rokiem 8,7%).

Na koniec września 2006 roku Grupę Ciech charakteryzował bezpieczny poziom zadłużenia; wartość wszystkich zobowiązań była równa około 38% aktywów. Wysoki stopień pokrycia majątku kapitałem własnym daje możliwość zwiększenia w przyszłości finansowania działalności ze źródeł obcych. Pozwoli to na realizowanie zadań strategicznych Grupy w tym w szczególności planowanych akwizycji.

Przepływy pieniężne

Wielkość przepływów pieniężnych netto w okresie 3 kwartałów 2006 roku wyniosła 76 881 tys. zł. W analogicznym okresie roku poprzedniego Grupa wygenerowała kwotę przepływów o ponad 8 mln zł niższą. Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej wyniosły 122 611 tys. zł i były dwukrotnie wyższe od wygenerowanych w okresie 3 kwartałów 2005. Na poziom środków z działalności operacyjnej w największym stopniu wpłynął osiągnięty zysk na sprzedaży (zysk brutto na sprzedaży pomniejszony o koszty sprzedaży i koszty ogólnego zarządu) wraz z amortyzacją. Przepływ pieniężny wynikający ze zmiany składników kapitału obrotowego oraz rezerw był ujemny i wyniósł -61 794 tys. zł.

Działalność inwestycyjna przyniosła w trzech kwartałach 2006 roku ujemny przepływ w wysokości -79 441 tys. zł. Najistotniejszymi wydatkami były nakłady na majątek trwały (głównie produkcyjny w spółkach sodowych oraz Vitrosiliconie) w wysokości 137 228 tys. zł oraz działalność lokacyjna Ciech SA. Największe wpływy stanowiły środki ze sprzedaży spółki Petrochemia Blachownia SA.

Środki pieniężne netto wygenerowane na działalności finansowej wyniosły 33 711 tys. zł. Głównym źródłem wzrostu środków była nadwyżka zaciągniętych kredytów nad spłaconymi równa 55 390 tys. zł (w tym głównie zwiększenie finansowania kredytami w Vitrosiliconie). W okresie 3 kwartałów 2006 wypłacono dywidendy dla właścicieli i udziałowców mniejszościowych w łącznej kwocie 23 777 tys. zł (w analogicznym okresie roku poprzedniego 9 780 tys. zł).

Wykazany w rachunku przepływów stan środków pieniężnych na koniec września 2006 roku wyniósł 166 197 tys. zł.

7. Przychody i wyniki przypadające na poszczególne segmenty branżowe.
01.01.-30.09.2006

W tysiącach złotych	Segment Sodowy	Segment Energetyczny	Segment Organiczny	Segment Petrochemiczny	Segment Agromiczny	Segment Farmaceutyczny	Segment Krzemiany i wyroby ze szkła	Segment Nieorganiczny	Pozostała działalność	Eliminacje (korekty konsolidacyjne)	RAZEM
Przychody od podmiotów zewnętrznych	543 775	2 965	255 224	66 378	264 151	37 798	93 872	181 196	43 472		1 488 831
Przychody z transakcji pomiędzy segmentami	87 611	70 558	258	224		205		1 623	21 521	(121 438)	60 562
Przychody, razem	631 386	73 523	255 482	66 378	264 375	37 798	94 077	182 819	64 993	(121 438)	1 549 393
Wynik segmentu	198 977	8 371	23 733	3 527	44 246	14 355	13 789	41 515	26 539	(20 151)	354 901
Nieprzypisane (koszty) przychody											
Zysk operacyjny	(239 243)										
Przychody (Koszty) finansowe netto	115 658										
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych	9 210										
Podatek	706										
Zysk dotyczący działalności zaniechanej	(26 941)										
Zysk netto	26 809										
Zysk netto	125 442										

01.01.-30.09.2005

W tysiącach złotych	Segment Sodowy	Segment Energetyczny	Segment Organiczny	Segment Petrochemiczny	Segment Agromiczny	Segment Farmaceutyczny	Segment Krzemiany i wyroby ze szkła	Segment Nieorganiczny	Pozostała działalność	Eliminacje (korekty konsolidacyjne)	RAZEM
Przychody od podmiotów zewnętrznych	548 060	2 952	147 937	295 241	298 883	39 106	86 187	197 604	36 514		1 652 483
Przychody z transakcji pomiędzy segmentami	45 859	160 346	1 868	65	290	54	155	1 843	23 226	(217 109)	16 597
Przychody, razem	593 919	163 298	149 805	295 306	299 173	39 160	86 342	199 447	59 740	(217 109)	1 669 080
Wynik segmentu	136 419	9 185	14 620	7 943	45 655	15 080	12 343	26 004	26 960	(5 254)	288 954
Nieprzypisane (koszty) przychody											
Zysk operacyjny	(180 207)										
Przychody (Koszty) finansowe netto	108 747										
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych	8 354										
Podatek	6 735										
Zysk netto	(26 427)										
Zysk netto	97 409										

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

w tys. zł.

Dane za okres 01.01.2006 do 30.09.2006	Zakup	Sprzedaż
a) Środki trwałe, w tym	17 948	6 247
grunty, budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	2 209	1 481
urządzenia techniczne i maszyny	9 456	4 552
środki transportu	3 439	158
inne środki trwałe	2 844	56
b) Środki trwałe w budowie	136 867	18 470
c) Zaliczki na środki trwałe w budowie (netto)	2 770	6 237
Rzeczowe aktywa trwałe razem	157 585	30 954

Podmiot dominujący- Ciech SA

Ciech SA dokonała zakupu środków trwałych na łączną kwotę 871 tys. zł, z czego kwota 723 tys. zł została przeznaczona na zakup urządzeń technicznych i maszyn. Wszystkie środki trwałe zostały zakupione ze środków własnych.

Zakłady Chemiczne Alwernia SA

Spółka Alwernia SA dokonała zakupu środków trwałych o wartości 679 tys. zł, z czego na zakup urządzeń technicznych i maszyn przeznaczyła kwotę 237 tys. zł, a na środki transportu kwotę 299 tys. zł. Zakup środków trwałych w kwocie 387 tys. zł. był finansowany na podstawie umowy leasingu, pozostałe środki trwałe zostały zakupione ze środków własnych.

Przedsiębiorstwo Chemiczne Cheman SA

Spółka Cheman SA zakupiła rzeczowe aktywa trwałe na łączną kwotę 180 tys. zł, z czego kwota 107 tys. zł została przeznaczona na zakup środków transportu, a 50 tys. zł. przeznaczono na zakup urządzeń technicznych i maszyn. Zakup rzeczowych aktywów trwałych pokryty został środkami własnymi.

Grupa Fosfory

Spółka GZNF Fosfory Sp. z o.o. (podmiot dominujący niższego szczebla) dokonała zakupu środków trwałych w budowie o wartości 7 932 tys. zł oraz zakupu środków trwałych w kwocie 2 777 tys. zł, z czego 1 875 tys. zł przeznaczyła na zakup środków transportu, a za kwotę 708 tys. zł zakupiła urządzenia techniczne i maszyny. Wszystkie środki własne zostały zakupione ze środków własnych.

Grupa Janikosoda

Spółka JZS Janikosoda SA (podmiot dominujący niższego szczebla) przeznaczyła na zakup środków trwałych w budowie kwotę 33 956 tys. zł. Zakup został pokryty środkami własnymi.

Ciech – Polfa Sp. z o. o

Spółka dokonała zakupu rzeczowych aktywów trwałych o wartości 651 tys. zł, z czego wartość środków trwałych wyniosła 485 tys. zł, a środków trwałych w budowie 166 tys. zł. Wszystkie środki trwałe zostały zakupione ze środków własnych.

Grupa Soda Mątwy

Spółka IZCH Soda Mątwy SA (podmiot dominujący niższego szczebla) dokonała zakupu środków trwałych w wysokości 12 795 tys. zł oraz środków trwałych w budowie w wysokości 40 330 tys. zł zaliczki na środki trwałe w budowie wyniosły 3 784 tys. zł. Ponadto, spółka sprzedała środki trwałe w budowie o wartości 18 470 tys. zł. Zakup środków trwałych w kwocie 18 973 tys. zł. został sfinansowany kredytem, pozostałe aktywa zostały zakupione ze środków własnych.

Vitrosilicon SA

Spółka przeznaczyła 54 483 tys. zł na zakup środków trwałych w budowie. Łączna wartość rzeczowych aktywów trwałych wyniosła 54 571 tys. zł, z czego 37 957 tys. zł zostało pokrytych kredytem, 8 000 tys. zł pożyczką, a pozostałe środki trwałe zostały zakupione ze środków własnych.

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

W prezentowanym kwartale w Grupie Ciech nie wystąpiły wyżej wymienione zdarzenia.

10. Rezerwy i odpisy aktualizujące wartość aktywów – dotyczy okresu 01.07.2006 – 30.09.2006

W trzecim kwartale 2006 roku w skonsolidowanym raporcie Grupy Ciech ujęte zostały następujące korekty z tytułu utworzenia i rozwiązania rezerw oraz odpisów aktualizujących wartość składników majątku.

Utworzone rezerwy w III kwartale 2006	<i>tys. zł</i>
Rezerwa na podatek dochodowy	800
Rezerwa na odprawy emerytalne, urlopy, premie, rekompensaty i podobne	9 281
Rezerwa na ochronę środowiska	1 902
Rezerwa na przewidywane zobowiązania(koszty)	3 360
Razem	15 343

Rozwiązane rezerwy w III kwartale 2006	<i>tys. zł</i>
Rezerwa na podatek dochodowy	660
Rezerwa na odprawy emerytalne, urlopy, premie, rekompensaty i podobne	6 158
Rezerwa na przewidywane straty	20
Rezerwa na ochronę środowiska	192
Rezerwa na restrukturyzację	1 221
Rezerwa na zobowiązania (koszty)	2 460
Razem	10 711

Odpisy aktualizujące aktywa (zwiększenie) w III kwartale 2006	<i>tys. zł</i>
Odpisy aktualizujące należności	8 380
Odpisy aktualizujące zapasy	67
Odpisy aktualizujące wartość długoterminowych aktywów finansowych (udziały i akcje)	64
Odpisy aktualizujące rzeczowe aktywa trwałe oraz wartości niematerialne	-
Razem	8 511

Odpisy aktualizujące aktywa (zmniejszenia) w III kwartale 2006	<i>tys. zł</i>
Odpisy aktualizujące należności	1 483
Odpisy aktualizujące zapasy	894
Odpisy aktualizujące wartość długoterminowych aktywów finansowych (udziały i akcje)	-
Odpisy aktualizujące rzeczowe aktywa trwałe oraz wartości niematerialne	446
Razem	2 823

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w III kwartale 2006	<i>tys. zł</i>
Zwiększenie	1 334
Zmniejszenie	7 978

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

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

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

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

Dlatego też, sprzedaż Grupy charakteryzuje wysoki poziom cykliczności w skali roku.

Zjawiska sezonowości związane z okresowymi wahaniami popytu i podaży mają niewielkie znaczenie w kształtowaniu ogólnych trendów sprzedaży. Zidentyfikowane pozycje towarowe o zauważalnym wpływie sezonowości to:

- nawozy sztuczne
- surowce do produkcji nawozów
- środki ochrony roślin.

Koncentracja sprzedaży nawozów następuje w III kwartale roku. Wynika to ze zwiększonego zużycia do nawożenia pól w okresie jesiennym. Podobnie większość środków ochrony roślin jest używana w II kwartale roku, w okresie silnego wzrostu roślin.

Sezonowość sprzedaży występuje w dwóch podstawowych asortymentach segmentu wyrobów ze szkła czyli: pustaki szklane i lampiony szklane. Największy poziom sprzedaży w tych asortymentach występuje w miesiącach maj-październik (pustaki) i czerwiec-listopad (lampiony). W okresie I kwartału podjęto starania by złagodzić skutki sezonowości sprzedaży, a mianowicie wprowadzono system sprzedaży z wydłużonym terminem płatności oraz rozliczenia faktoringowe.

Ze względu na końcowe przeznaczenie wybranych wyrobów segmentu petrochemicznego rynek na którym są lokowane cechuje okresowa sezonowość. Dotyczy to przede wszystkim etylobenzenu – budownictwo oraz toluenu i solwentnafty – rynek farb i lakierów. Dlatego też w okresie I-go i IV-go kwartału obserwowany jest zazwyczaj spadek cen i popytu, których poziom wzrasta w pozostałych kwartałach.

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

Wśród najważniejszych trzeba wymienić :

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

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

W okresie III kwartału 2006 roku kończącego się 30 września 2006 roku Grupa nie dokonywała emisji papierów dłużnych typu: obligacje, weksle, krótkoterminowe papiery dłużne.

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

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Ciech S.A., uchwałą Nr 8 z dnia 14 czerwca 2006 r., postanowiło przeznaczyć kwotę 22 400 tys. zł z wypracowanego przez Spółkę zysku netto Ciech S.A. za rok obrotowy 2005 na wypłatę dywidendy dla Akcjonariuszy, co stanowiło 0,80 zł na jedną akcję. Dywidenda za rok 2005 została wypłacona Akcjonariuszom, którzy byli właścicielami akcji spółki w dniu 4 lipca 2006 r. (dzień dywidendy). Wypłata dywidendy nastąpiła w dniu 1 sierpnia 2006 r.

14. Zdarzenia które wystąpiły po dniu 30 września 2006 roku, nie ujęte w sprawozdaniu a mogące w znaczny sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Grupy Ciech.

W dniu 27 października 2006 roku Ciech SA wraz z Ciech Polfa Sp. z o.o. (spółka zależna od Ciech SA) podpisał z Polskim Holdingiem Farmaceutycznym SA list intencyjny w sprawie zbycia przez Ciech SA akcji Ciech Polfa Sp. z o.o. W tym celu będą prowadzone prace zmierzające do zawarcia stosownych umów i porozumień między Stronami. Porozumienie wygasa z dniem 31 grudnia 2007 roku. Zgodnie ze strategią rozwoju, Ciech SA rezygnuje z dalszej aktywności i ekspansji na rynku dystrybucji farmaceutycznej.

W dniu 26 października 2006 roku Ciech SA podpisał w Bukareszcie umowę, której stronami są Ciech SA, S.C. Begacom SA i rumuńska agencja rządowa AVAS. Przedmiotem umowy jest cesja kontraktu prywatyzacyjnego, dotyczącego największego rumuńskiego producenta sody kalcyonowanej Uzinele Sodce Govora SA, z S.C. Begacom SA, na Ciech SA. W wyniku tej umowy nastąpi uruchomienie procedury przejęcia przez Ciech SA pakietu większościowego USG. Zamknięcie transakcji nastąpi w końcu bieżącego roku.

W dniu 25 października 2006 roku Ciech SA podpisał z Zakładami Chemicznymi Zachem SA umowę operatora handlowego sprzedaży TDI. Umowa określa warunki sprzedaży przez Ciech SA całości TDI wytwarzanego w Zachem SA, sprzedaż zapewni spółce blisko 50% przychodów. TDI służy między innymi do produkcji pianek poliuretanowych stosowanych w meblarstwie. Umowa będzie obowiązywała w okresie od 1 listopada 2006 roku do 31 grudnia 2007 roku, a jej szacunkowa wartość w 2007 roku wyniesie 450 mln złotych.

Z dniem 1 listopada 2006 roku w Dywizji Organika Ciech SA powołane zostało Biuro Sprzedaży TDI, które zgodnie z podpisaną umową realizować będzie działalność sprzedażową całości produkcji TDI w Zachem SA. Podstawowym celem Dywizji Organika jest znaczący wzrost udziału Grupy Ciech w obrocie produktami organicznymi na rynku wewnętrznym oraz w imporcie i eksporcie poprzez przejęcie produkcji wybranych produktów chemii organicznej, spełniających oczekiwania Grupy Ciech w zakresie wnoszonej wartości oraz potencjału wzrostu. Powołanie Biura Sprzedaży TDI wspiera realizację tego celu.

W dniu 11 października 2006 roku Ciech SA podpisał z Nafta Polską SA przy udziale Ministra Skarbu Państwa, protokół ustaleń dodatkowych do umów sprzedaży akcji Zakładów Chemicznych Zachem SA oraz akcji Zakładów Chemicznych Organika-Sarzyna SA zawartych w Warszawie w dniu 29 marca 2006 roku. Strony ustaliły, że określona w umowie sprzedaży akcji Zakładów Chemicznych Zachem SA cena zakupu ulega zmianie i wynosi 80 038 tys. zł. Minister Skarbu Państwa wystąpi o zgodę rady Ministrów na sprzedaż Zakładów Chemicznych Zachem SA oraz Zakładów Chemicznych Organika-Sarzyna SA na rzecz Ciech SA.

W październiku 2006 roku spółka IZCh Soda Mątwy SA wobec otrzymanych z Kujawsko-Pomorskiego Urzędu Skarbowego korzystnych dla Spółki postanowień w trybie wiążących interpretacji przepisów prawa podatkowego złożyła korektę deklaracji podatku dochodowego od osób prawnych za 2005 rok wykazując nadpłatę w wysokości 1 011 tys. zł. Skutki złożonej korekty deklaracji zostaną odniesione na wynik finansowy 2006 roku.

15. Skutki zmian w strukturze jednostek gospodarczych Grupy Ciech w III kwartale 2006, w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek grupy, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności.

W trzecim kwartale 2006 roku w Grupie Ciech nie wystąpiły powyższe zdarzenia.

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

Na dzień 30 września 2006 roku w Grupie Ciech nie wystąpiły należności warunkowe. W stosunku do dnia 31 grudnia 2005 roku spadły one o kwotę 1 500 tys. zł. co było wynikiem wygaśnięcia gwarancji celnych otrzymanych przez spółkę Cheman SA od TU Allianz Polska SA.

Wartość zobowiązań warunkowych na dzień 30 września 2006 roku wyniosła 1 722 tys. zł co oznacza spadek o kwotę 28 217 tys. zł w stosunku do stanu na dzień 31 grudnia 2005 roku. Spadek zobowiązań warunkowych z tytułu udzielonych gwarancji i poręczeń wyniósł 3 067 tys. zł. Pozostałe zobowiązania warunkowe zmniejszyły się w stosunku do końca 2005 roku o kwotę 25 150 tys. zł.

Spadek wartości pozostałych zobowiązań warunkowych w stosunku do końca roku 2005 wynika głównie ze sprzedaży spółki Petrochemia Blachownia, która to wykazywała na dzień 31 grudnia 2005 roku wartość zobowiązań pozabilansowych w kwocie 25 300 tys. zł (25 000 tys. zł pozostałe zobowiązania warunkowe, 300 tys. zł z tytułu udzielonych gwarancji i poręczeń). W styczniu 2005 roku Ciech SA udzielił bezterminowego poręczenia kredytów w kwocie 1 247 tys. zł zaciąganych w BRE-Multibank SA przez pracowników Ciech SA uprawnionych do nabycia akcji

spółki (akcji pracowniczych) w ramach publicznej oferty zamkniętej. Na dzień 31 grudnia 2005 roku wartość poręczenia wyniosła 136 tys. zł. Poręczenie wygasło po całkowitym rozliczeniu kredytów w dniu 3 lutego 2006 roku.

Ponadto w dniu 7 lutego 2006 roku Ciech SA udzielił gwarancji na rzecz Lokalbanken w Danii za zobowiązania Danske Unipol do wysokości 1 000 DKK (na dzień bilansowy wartość wynosi 534 tys. zł). Gwarancja ważna jest do 31 grudnia 2006 roku. W związku ze spłatą ostatniej raty pożyczki otrzymanej przez IZCh Soda Mątwy SA z NFOŚiGW z dniem 31 marca 2006 roku wygasła wartość gwarancji udzielonej do NFOŚiGW przez Bank Handlowy SA w Warszawie w wysokości 1 541 tys. zł. Z kolei w związku ze spłatą kolejnych rat pożyczki zaciągniętej w NFOŚiGW przez Urząd Miasta w Inowrocławiu poręczonej przez IZCh Soda Mątwy SA zobowiązanie warunkowe z tego tytułu na dzień 30 września 2006 roku spadło o 400 tys. zł w stosunku do stanu na dzień 31 grudnia 2005 roku. Ponadto w III kwartale 2006 roku zobowiązania warunkowe zmniejszyły się o kwotę 1 500 tys. zł. z tytułu wygaśnięcia zobowiązań spółki Cheman SA wobec Izby Celnej oraz Urzędu Celnego. Dodatkowo w 2006 roku wartość weksli oddanych do dyskonta przez spółkę Alwernia SA spadła o 150 tys. zł.

Pozycja „inne pozycje pozabilansowe „ na dzień 30 września 2006 roku wyniosła 540 tys. zł i spadła w stosunku do stanu na dzień 31 grudnia 2005 roku o 367 tys. zł.

Szczegółowa informacja o pozycjach pozabilansowych została zaprezentowana pod skonsolidowanym bilansem.

17. Aktywa przeznaczone do sprzedaży.

Na dzień 30 września 2006 roku w Grupie Ciech nie występują aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży. W III kwartale 2006 roku nie wystąpiła działalność zaniechana.

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

Zarząd Ciech SA raportem bieżącym nr 13/2006 z dnia 15 lutego 2006 roku opublikował prognozę skonsolidowanych wyników Grupy Ciech za rok 2006. Prognoza zakładała osiągnięcie skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży na poziomie 1 984 mln zł, oraz skonsolidowanego zysku netto Grupy Ciech w wysokości 121 mln zł. Po przeprowadzeniu analiz wyników finansowych kluczowych spółek Grupy Ciech za okres 6 miesięcy oraz w oparciu o przygotowanie szacunki wyniku finansowego Grupy Ciech za I półrocze 2006 roku Zarząd Ciech SA w dniu 19 lipca 2006 roku zmienił prognozę wyniku finansowego netto Grupy Ciech na rok 2006 do poziomu 134 mln złotych (raport bieżący RB/49/2006) z pierwotnie publikowanej prognozy na poziomie 121 mln złotych.

Zarząd Ciech SA podtrzymuje opublikowaną prognozę.

19. Akcjonariusze Ciech SA posiadający co najmniej 5% akcji /głosów na WZ

Zarząd Ciech SA powziął informację, w trybie art. 69 Ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, iż następujące podmioty posiadają co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnych zgromadzeniach spółki:

- Kompania Węglowa SA - 10 270 800 akcji, co stanowi bezpośrednio 36,68 % kapitału zakładowego Ciech SA; liczba głosów 10 270 800, co stanowi bezpośrednio 36,68% udziału w ogólnej liczbie głosów na WZ.
- Franklin Templeton Investments z siedzibą w Wielkiej Brytanii – 2 000 000 akcji, co stanowi 7,14% kapitału zakładowego Ciech SA; liczba głosów 2 000 000, co stanowi 7,14% udziału w ogólnej liczbie głosów na WZ.
- Otwarty Fundusz Emerytalny PZU „Złota Jesień” – 1 712 732 akcji, co stanowi 6,12% kapitału zakładowego Ciech SA; liczba głosów 1 712 732, co stanowi 6,12% udziału w ogólnej liczbie głosów na WZ;
- Commercial Union Investment Management SA (CUIM) Polska – 1 504 961 akcji, co stanowi 5,37% kapitału zakładowego Ciech SA; liczba głosów 1 504 961, co stanowi 5,37% udziału w ogólnej liczbie głosów na WZ.
- Pioneer Pekso Investment Management SA (PPIM) – 1 410 325, co stanowi 5,04% kapitału zakładowego Ciech SA; liczba głosów 1 410 325, co stanowi 5,04% udziału w ogólnej liczbie głosów na WZ,

w tym fundusze inwestycyjne Pioneer zarządzane przez PPIM – 1 443 379, co stanowi 5,15% kapitału zakładowego Ciech SA; liczba głosów 1 443 379, co stanowi 5,15% udziału w ogólnej liczbie głosów na WZ.

W dniu 11 września 2006 roku Spółka Ciech SA została poinformowana przez Pioneer Pekao Investment Management SA (PPIM) o wzroście łącznego zaangażowania do poziomu 5,04% całkowitej liczby głosów na

Walnym Zgromadzeniu Ciech SA w zakresie akcji wchodzących w skład portfeli zarządzanych w ramach wykonywania przez PPIM usługi zarządzania portfelem maklerskich instrumentów finansowych na zlecenie.

W dniu 14 września 2006 roku Spółka Ciech SA została poinformowana przez Pioneer Pekao Investment Management SA (PPIM), wykonującą umowę świadczenia usług w zakresie zarządzania portfelem maklerskich instrumentów finansowych na zlecenie, zawartą między Pioneer Pekao Towarzystwem Funduszy Inwestycyjnych S.A. a PPIM, w imieniu następujących funduszy:

1. Pioneer Akcji Polskich Fundusz Inwestycyjny Otwarty
2. Pioneer Dochodu MIX20 Fundusz Inwestycyjny Otwarty
3. Pioneer Wzrostu i Dochodu MIX40 Fundusz Inwestycyjny Otwarty
4. Pioneer Wzrostu MIX60 Fundusz Inwestycyjny Otwarty
5. Pioneer Małych i Średnich Spółek Rynku Polskiego Fundusz Inwestycyjny Otwarty
6. Pioneer Stabilnego Wzrostu Fundusz Inwestycyjny Otwarty
7. Pioneer Zrównoważony Fundusz Inwestycyjny Otwarty
8. Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty Telekomunikacji Polskiej

o wzroście zaangażowania powyższych funduszy do poziomu 5,15% całkowitej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Ciech SA w zakresie akcji wchodzących w skład portfeli tych funduszy.

Akcjonariuszami posiadającymi łącznie wskazaną liczbę głosów na WZ są ww. fundusze inwestycyjne Pioneer. Portfele funduszy inwestycyjnych Pioneer stanowią podgrupę portfeli Klientów PPIM.

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

	Stan na 25.09.06	Akcje nabyte	Akcje zbyte	Stan na 13.11.06
Kompania Węglowa SA	10 270 800	-	-	10 270 800
Franklin Templeton Investments z siedzibą w Wielkiej Brytanii	2 000 000	-	-	2 000 000
Otwarty Fundusz Emerytalny PZU „Złota Jesień”	1 712 732	-	-	1 712 732
Commercial Union Investment Management SA (CUIM) Polska	1 504 961	-	-	1 504 961
Pioneer Pekao Investment Management SA (PPIM):	1 410 325	-	-	1 410 325
w tym fundusze inwestycyjne Pioneer zarządzane przez PPIM	1 443 379	-	-	1 443 379

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

Z oświadczeń przekazanych przez osoby zarządzające i nadzorujące wynika, że na dzień 13 listopada 2006 roku żadna z osób zarządzających oraz nadzorujących spółkę nie posiada akcji Ciech SA, ani akcji lub udziałów w jednostkach powiązanych.

21. Postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej według stanu na dzień 30.09.2006 roku.

I. Ciech SA

Zobowiązania Ciech S.A. (krajowe i zagraniczne) zgłoszone do postępowania sądowego lub arbitrażowego wg stanu na dzień 30.09.2006.

Roszczenie Petro Carbo Chem Aktiengesellschaft (PCC)

Przedmiotem pozwu wniesionego przez PCC AG w 2000 roku było roszczenie o zapłatę odszkodowania w wysokości 21.364 tys. zł oraz EURO 13.861,45 (równowartość 55 tys. zł) za niewykonanie umowy przeniesienia udziałów Petrochemii Blachowni Sp. z o.o. przyrzeczonej w umowie przedwstępnej z dnia 09.07.1999 r. W dniu 27.05.2003 r. Sąd Okręgowy w Warszawie wydał wyrok wstępny uznając roszczenie PCC AG za uzasadnione co do zasady, nie określając jednocześnie kwoty samego odszkodowania. Od w/w wyroku wstępnego Ciech S.A. wniósł apelację w dniu 19.09.2003 r. zarzucając wyrokowi wstępnemu błędną ocenę prawną ustalonych okoliczności faktycznych oraz naruszenie prawa materialnego przez przyjęcie, że zamiarem stron było zawarcie umowy. Na rozprawie w dniu 12.08.2004 r. Sąd Apelacyjny utrzymał w mocy zaskarżony wyrok wstępny Sądu Okręgowego tj.

potwierdził zasadność roszczeń PCC nie wypowiadając się co do wysokości odszkodowania, które będzie przedmiotem dalszego postępowania. W listopadzie 2004 Ciech S.A. wniósł kasację podnosząc zarzut naruszenia prawa materialnego przez błędną jego wykładnię i niewłaściwe zastosowanie oraz przekroczenie przez Sąd Apelacyjny zasad swobodnej oceny dowodów niezgodne z dyrektywami unijnymi. W dniu 19 kwietnia 2005r. Ciech S.A. otrzymał ostateczne postanowienie Sądu Najwyższego oddalające kasację. W wyniku oddalenia kasacji sprawa powróciła do Sądu Okręgowego, przed którym toczyło się dalsze postępowanie ustalające wysokość odszkodowania dla PCC AG. Po uprawomocnieniu się wyroku wstępnego, powód rozszerzył swoje roszczenie odszkodowawcze m.in. o odsetki ustawowe z tytułu utraconej dywidendy za lata 1999 i 2000.

W dniu 10.11.2005 Sąd Okręgowy ogłosił wyrok oddalający w całości roszczenie PCC.

Od wyroku Sądu Okręgowego, PCC AG wniósł w dniu 1.03.2006 apelację do Sądu Apelacyjnego w Warszawie wnosząc o zmianę zaskarżonego wyroku i uwzględnienie powództwa w całości. PCC AG domaga się zasądzenia kwoty 30.591.919,96 zł i EURO 13.861,44 (równowartość 55 tys.zł) tytułem odszkodowania za wartość utraconych dywidend za 1999 rok oraz utraconych korzyści w związku z wzrostem wartości Petrochemii Blachowni.

W dniu 18.04.2006 Ciech S.A. złożył odpowiedź na apelację wnosząc o jej oddalenie w całości i podtrzymując dotychczasową linię obrony. Według renomowanej kancelarii, która reprezentuje Ciech S.A. roszczenia PCC AG zgłoszone w apelacji są bezpodstawne. Aktualnie strony oczekują na wyznaczenie terminu rozprawy.

Roszczenie Comexportu

Przedmiotem pozwu wniesionego we wrześniu 2003r. przez Comexport (Brazylia) do Sądu Arbitrażowego przy Międzynarodowej Izbie Handlowej w Paryżu były roszczenia odszkodowawcze z tytułu niepełnego wykonania dostaw polskiej siarki do Brazylii w latach 1996-1999. Pozew został skierowany przeciwko Ciech S.A. oraz Kopalniom Siarki w Tarnobrzegu i Grzybowie. Wartość przedmiotu sporu stanowiła kwota USD 3.872.943 (równowartość 12.171 tys. zł) oraz odsetki ustawowe według polskiego prawa liczone od dnia 16.09.2003, które według stanu na 30.09.2006r. stanowiły kwotę 4 569 tys. zł. Ponadto Comexport zażądał zwrotu kosztów sądowych i adwokackich w kwocie EURO 204.436,26 (równowartość 814 tys. zł.).

Na kwotę należności głównej składały się: utracone przez Comexport zyski od nie dostarczonych odbiorcom brazylijskim ilości przewidzianych w umowie, straty z tytułu zawyżonych kosztów frachtu itp. W listopadzie 2003 r. Ciech S.A. złożył odpowiedź na pozew wnosząc o oddalenie roszczeń Comexportu; podnosząc między innymi posiadanie certyfikatu siły wyższej potwierdzającego likwidację kopalni oraz restrukturyzację przemysłu siarkowego, zarzut przedawnienia roszczeń, nieudokumentowanie roszczeń odszkodowawczych. Sąd Arbitrażowy wyznaczył jednego arbitra do rozpoznania sporu. Po zapoznaniu się ze sprawą arbiter ustalił harmonogram dalszego postępowania. Każda ze stron złożyła po dwa szczegółowe pisma procesowe wraz z dowodami.

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

W dniu 27 października 2005r. Ciech S.A. otrzymał wyrok zasądający solidarnie od trzech pozwanych tj. Ciechu oraz Kopalni Siarki w Grzybowie i Tarnobrzegu kwotę USD 2.474.166,- (równowartość 7.775 tys. zł) wraz z odsetkami w wysokości 5% od 17 września 2003r., wynoszącymi według stanu na dzień 30.09.2006 kwotę USD 376 tys.zł.(równowartość 1 181 tys. zł) oraz USD 123 tys. (równowartość 387 tys. zł) tytułem kosztów postępowania. Zasądzona kwota stanowi utracony zysk, o który występował Comexport.

W dniu 18 listopada 2005 Ciech złożył do Sądu Apelacyjnego w Paryżu zapowiedź skargi o uchylenie wyroku Sądu Arbitrażowego. Skarga wraz z uzasadnieniem została złożona przez Ciech S.A. w dniu 22.03.2006. Podstawą złożenia skargi jest m.in. złamanie przez arbitra zasady prawidłowego prowadzenia procesu arbitrażowego (zasada kontrydiktoryjności) przez powołanie się na wyrok polskiego Sądu Najwyższego z 1973 roku w istotnej kwestii przerwania biegu przedawnienia, bez wcześniejszego umożliwienia stronom wypowiedzenia się na ten temat. Zdaniem kancelarii reprezentującej Ciech, powołany przez arbitra wyrok z 1973 roku nie ma zastosowania do postępowania arbitrażowego.

Comexport złożył w dniu 21 lipca 2006 odpowiedź na skargę Ciech S.A.. Aktualnie Ciech S.A. przygotowuje kolejne pismo procesowe. Termin rozprawy przed Sądem Apelacyjnym przewidziany jest w maju 2007.

Roszczenie Enapharm

Przedmiotem pozwu wniesionego w czerwcu 2004r. przez Likwidatora firmy Enapharm w Algierii jest kwota USD 172.879,84 (równowartość 543 tys. zł) stanowiąca odszkodowanie za dostawę przez Ciech S.A. leków w latach 1985-1991.

Zdaniem powoda, Ciech S.A. nie dokonał wymiany niesprzedanych przez odbiorcę leków, które uległy przeterminowaniu – na przydatne do użytku – do czego był zobowiązany zgodnie z kontraktem. Natomiast Ciech S.A. twierdzi, że był zwolniony z tego obowiązku, gdyż powód nie przekazywał należności za sprzedane leki na rynku algierskim.

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

Roszczenia pracownicze

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

Na powyższe zobowiązania została utworzona w Ciech S.A. rezerwa w wysokości 17.500 tys. zł.

Wierzytelności Ciech SA (krajowe i zagraniczne)

Wierzytelności zgłoszone do postępowania sądowego lub arbitrażowego

Z tytułu zwrotu należności za towar i innych, Ciech S.A. prowadzi dziewięć czynnych spraw cywilnych krajowych o zapłatę na łączną kwotę 796 tys. zł. Rokowania korzystne. Na powyższą należność Spółka utworzyła odpis aktualizujący w pełnej wysokości.

Wierzytelności z tytułu postępowań upadłościowych

Do krajowych postępowań upadłościowych (pięćdziesiąt siedem postępowań) zostały skierowane wierzytelności na łączną kwotę 12 834 tys. zł.

Do zagranicznych postępowań upadłościowych Ciech SA zgłosił wierzytelności w kwocie USD 689.632 oraz EURO 487.455 (łącznie równowartość 4.109 tys. zł.) z czego największą pozycję stanowią postępowania upadłościowe: Chemapol – Praga (1.085 tys. zł), Euroftal N.V. Belgia (832 tys. zł), Petrimex – Bratysława (706 tys. zł), WMW – Nowosybirsk (471 tys. zł).

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

Spółka utworzyła odpis aktualizujący na wszystkie toczące się postępowania.

Wierzytelności z tytułu postępowań egzekucyjnych i układowych

W krajowych postępowaniach egzekucyjnych (trzydzieści cztery postępowania) Ciech SA dochodzi od dłużników kwoty 27.540 tys. zł. Największą pozycję (17.620 tys. zł) stanowi postępowanie egzekucyjne przeciwko Sur5Net wszczęte w sierpniu 2004r. Komornik umorzył postępowanie egzekucyjne uznając, że egzekucja jest bezskuteczna. W październiku 2005 Ciech złożył do Sądu Okręgowego zażalenie na postanowienie o umorzeniu egzekucji. Do dnia dzisiejszego brak rozstrzygnięcia w tej sprawie.

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

W zagranicznym postępowaniu egzekucyjnym znajduje się jedna sprawa wartości EURO 27.116 (równowartość 108 tys. zł)

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

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

Przy przeliczaniu zobowiązań wyrażonych w walucie obcej przyjęto następujące kursy:

Kurs USD 3,1425
Kurs EURO 3,9835

II. Spółki zależne

Grupa Soda Mątwy

Wobec Soda Mątwy SA oraz spółek od niej zależnych nie zostały zgłoszone roszczenia (zobowiązania) mogące mieć istotne znaczenie dla ich działalności. Natomiast wierzytelności dochodzone od dłużników przez Soda Mątwy SA i jej spółki zależne w postępowaniu sądowym i egzekucyjnym stanowią kwotę 21.906 tys. zł, z czego największą pozycję tj. kwotę 21.814 tys. zł stanowią wierzytelności wobec firmy B. Lepiarz z tytułu należności za towar dochodzone w postępowaniu egzekucyjnym. Według informacji Soda Mątwy SA rokowania są niekorzystne. Pozostałe wierzytelności GK Soda Mątwy dotyczą postępowań upadłościowych na łączną kwotę 1.750 tys. zł oraz postępowań układowych na łączną kwotę 118 tys. zł.

Soda Mątwy SA Grupa utworzyła odpis aktualizacyjny na wszystkie toczące się postępowania.

Grupa Janikosoda

Wobec Janikosoda SA oraz jej spółek zależnych nie zostały zgłoszone istotne roszczenia (zobowiązania) mogące mieć wpływ na ich działalność. Przed Naczelnym Sądem Administracyjnym toczy się postępowanie w wyniku skargi Janikosody SA na wydaną w 2002r. decyzję Wojewody Kujawsko-Pomorskiego w sprawie wymierzenia opłaty w wysokości 14.706 tys. zł kary za wprowadzenie ścieków w 2001 roku. Z ostrożności procesowej oraz w celu uniknięcia płacenia odsetek ustawowych zapłała kary za ścieki została dokonana przez Janikosodę. Aktualnie Janikosoda S.A. oczekuje na wyznaczenie rozprawy przed NSA.

Wierzytelności GK Janikosoda dochodzone w sądowych postępowaniach cywilnych wobec kilkudziesięciu dłużników w związku z prowadzoną działalnością handlową stanowią kwotę 501 tys. zł. W postępowaniu egzekucyjnym dochodzone są wierzytelności na kwotę 2.122 tys. zł, z czego największą pozycję 2.102 tys. zł stanowi wyrok przeciwko B. Lepiarz. W postępowaniu upadłościowym dochodzona jest kwota 690 tys. zł.

Janikosoda SA Grupa utworzyła odpis aktualizacyjny na wszystkie toczące się postępowania.

Vitrosilicon SA

Spółka nie odnotowała, wobec niej roszczeń (zobowiązań) mogących mieć wpływ na prowadzoną przez nią działalność handlową. Spółka dochodzi od dłużników wierzytelności z tytułu dostaw i usług w łącznej kwocie 1.392 tys. zł, z czego największą pozycję stanowią postępowania egzekucyjne w wysokości 825 tys. zł. oraz upadłościowe w wysokości 502 tys. zł

Vitrosilicon SA utworzyła odpis aktualizacyjny na wszystkie toczące się postępowania.

Grupa Zakłady Chemiczne Alwernia SA

Przeciwko Grupie Alwernia nie zostały zgłoszone roszczenia (zobowiązania) mogące mieć istotny wpływ na wynik jej działalności. Grupa Alwernia SA dochodzi od dłużników z tytułu wierzytelności za towar i odszkodowań na drodze sądowej i egzekucyjnej w łącznej kwocie 439 tys. zł. Do postępowania upadłościowego zgłoszona została wierzytelność w kwocie 1.084 tys. zł.

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

Przedsiębiorstwo Chemiczne Cheman SA

Przeciwko Cheman SA nie zostały zgłoszone roszczenia (zobowiązania) mające istotny wpływ na wynik jej działalności, Spółka Cheman SA dochodzi na drodze sądowej wierzytelności od kilkudziesięciu swoich dłużników z tytułu prowadzonej działalności handlowej w łącznej kwocie 5.593 tys. zł z czego w postępowaniu egzekucyjnym znajduje się kwota 3.059 tys., natomiast do postępowania upadłościowego i układowego zostały zgłoszone wierzytelności na kwotę 1.323 tys. zł.

Cheman SA utworzył odpis aktualizacyjny na wszystkie toczące się postępowania.

Grupa Fosfory

Wobec spółek Grupy Fosfory nie zostały zgłoszone roszczenia (zobowiązania) mogące mieć istotny wpływ na wynik ich działalności handlowej. Grupa Fosfory dochodzi od kilkudziesięciu dłużników w postępowaniach sądowych, egzekucyjnych i upadłościowych wierzytelności na łączną kwotę 4.583 tys. zł z czego największą kwotę 3.084 tys. zł stanowią wierzytelności zgłoszone do postępowań upadłościowych i układowych.

Na całość powyższych należności Grupa Fosfory utworzyła odpis aktualizacyjny.

22. Informacje o zawarciu przez Ciech SA lub jednostkę od niej zależną, jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, nie będących transakcjami typowymi i rutynowymi.

W prezentowanym okresie w grupie Ciech nie wystąpiły transakcje z podmiotami powiązanymi, nie będące transakcjami typowymi i rutynowymi, których wartość przekroczyłaby wyrażoną w złotych polskich równowartość 500 tys. euro.

23. Informacja o udzieleniu przez Ciech SA lub jednostkę od niego zależną, poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji.

Poręczenia i gwarancje udzielone

Nazwa podmiotu któremu udzielono poręczenia	Kwota poręczonych kredytów które w całości lub określonej części zostały poręczone		Okres na jaki udzielono poręczenia	Warunki finansowe na jakich udzielono poręczeń, z uwzględnieniem wynagrodzenia spółki za udzielone poręczenie	Podmiot, za którego zobowiązania udzielone zostało poręczenie	Charakter powiązań istniejących między Ciech SA a podmiotem który zaciągnął kredyt
	waluta w tys.	w tys. zł.				
Ciech SA						
KREDYT BANK SA Oddział w Sieradzu		4 500	do 31.08.2007	wniesienie opłaty na rzecz Ciech SA w wysokości 1% wartości poręczenia	Chemana S.A - Warszawa	jednostka zależna
KREDYT BANK SA Oddział w Sieradzu		3 750	do 15.09.2007	wniesienie opłaty na rzecz Ciech SA w wysokości 1% wartości poręczenia	Chemana S.A - Warszawa	jednostka zależna
PKN ORLEN SA		1 200	bezterminowo	wniesienie opłaty na rzecz Ciech SA W wysokości 1% wartości poręczenia	Chemana S.A - Warszawa	jednostka zależna
BANK PKO SA I Oddział w Warszawie		4 000	do 31.07.2007	wniesienie opłaty na rzecz Ciech SA w wysokości 1% wartości poręczenia (od 2 mln zł) + 10 tys. zł od podwyższenia + 4 tys. zł. + 5 tys. zł. od prolongaty	Chemana SA	jednostka zależna
BANK PKO SA I Oddział w Warszawie		500	do 31.07.2007		Chemana SA	jednostka zależna
Razem Ciech SA		13 950				
Soda Mątwy SA						
ING BSK Leasing SA		387	do 31.03.2007	brak (umowa leasingowa)	Transoda Sp. z o. o.	jednostka zależna pośrednio
Bank Handlowy w Warszawie SA		600	do 31.10.2007	nie występują	Transoda Sp. z o. o.	jednostka zależna pośrednio
Razem Soda Mątwy SA		987				
Janikosoda SA						
BOŚ Poznań	EUR 1 830	7 296	do 16.11.2009	bez wynagrodzenia	Vitrosilicon SA	jednostka zależna
Razem Janikosoda SA		7 296				
Razem kwota poręczonych kredytów		22 233				

Nazwa podmiotu któremu udzielono poręczenia	Łączna kwota poręczonych pożyczek które w całości lub określonej części zostały poręczone		Okres na jaki udzielono poręczenia	Warunki finansowe na jakich udzielono poręczeń, z uwzględnieniem wynagrodzenia spółki za udzielone poręczenia	Podmiot, za którego zobowiązania udzielone zostało poręczenie	Charakter powiązań istniejących między Ciech SA a podmiotem który zaciągnął pożyczkę
	waluta w tys.	w tys. zł.				
Soda Mątwy SA						
Narodowy Fundusz Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej		400	do 31.12.2006	Wierzytelności przysługujące Urzędowi Miasta w Inowrocławiu z tytułu podatku od nieruchomości stanowią zabezpieczenie z tytułu udzielonego poręczenia	Urząd Miasta w Inowrocławiu	brak powiązania
Razem Soda Mątwy SA		400				

Nazwa podmiotu któremu udzielono gwarancję	Łączna kwota udzielonych gwarancji własnych, które w całości lub określonej części zostały gwarantowane		Okres na jaki udzielono gwarancji	Warunki finansowe na jakich udzielono gwarancji własnych, z uwzględnieniem wynagrodzenia spółki za udzielone gwarancje	Podmiot, za którego zobowiązania udzielone zostało gwarancja	Charakter powiązań istniejących między Ciech SA a podmiotem za którego została udzielona gwarancja
	waluta w tys.	w tys. zł.				
Ciech SA						
Lokalbanken Dania	1000 DKK	534	do 31.12.2006	wniesienie opłaty na rzecz Ciech SA w wysokości 1% wartości gwarancji + pokrycie kosztów bankowych	Danske Unipol AS - Dania	spółka zależna
Razem Ciech SA		534				
Janikosoda SA						
Kompania Węglowa SA		112 000	do 31.12.2007		Elektrociepłownie Kujawskie Sp. z o.o.	spółka zależna pośrednio
Razem Janikosoda SA		112 000				
Razem kwota udzielonych gwarancji		112 534				

24. Informacja dodatkowa

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

Jednostki nie objęte konsolidacją	Udziały Ciech SA w spółce (bezpośrednie + pośrednie)	Przychody netto ze sprzedaży towarów i produktów oraz operacji finansowych	Zysk / Strata netto	Suma bilansowa danej jednostki/ Grupy**	Procent przychodów Ciech SA	Procent sumy bilansowej Ciech SA	Stopień zależności od Ciech SA
1) Chemia.com SA	100,00%	4 284	253	1 313	0,34%	0,13%	Spółka zależna
2) Polcommerce GmbH, Austria	100,00%	38 776	445	13 027	3,09%	1,26%	Spółka zależna
3) Ciech-Service Sp. z o.o.	100,00%	3 311	92	1 075	0,26%	0,10%	Spółka zależna
4) Boruta-Kolor Sp. z o.o.	100,00%	10 061	(1 069)	17 464	0,80%	1,69%	Spółka zależna
5) Grupa Ciech Polfa							
5.1.) Polcommerce Ltd., Węgry	100,00%	1 838	(330)	843	0,15%	0,08%	Spółka zależna pośrednio
6) InChem Sp. z o.o.	100,00%	37	(248)	2 300	0,00%	0,22%	Spółka zależna
7) Ciech Finance Sp. z o.o.	100,00%	-	(14)	31	0,00%	0,00%	Spółka zależna
8) Grupa Soda Mątwy							
8.1.) Soda-Med. Sp. z o.o.	95,72%	738	8	2 863	0,06%	0,28%	Spółka zależna pośrednio
9) Nordiska Unipol AB	97,78%	22 005	273	8 672	1,75%	0,84%	Spółka zależna
10) Grupa Alwernia							
10.1.) Alwernia Fosforany Sp. z o.o.*	73,75%	-	-	50	0,00%	0,00%	Spółka zależna pośrednio
10.2.) Soc-Al. Sp. z o.o.	69,88%	1 642	19	1 614	0,13%	0,16%	Spółka zależna pośrednio
11) Chemiepetrol GmbH	60,00%	28 434	1 299	6 739	2,26%	0,65%	Spółka zależna
12) Danske Umipol A/S	55,00%	24 268	853	7 709	1,93%	0,75%	Spółka zależna

* jednostka nie prowadzi działalności

Łączna wartość	Jednostki nie objęte konsolidacją	Grupa Ciech (bez wyłączeń)	Udział w %
Sum bilansowych	63 700	2 548 703	2,50%
Przychodów netto ze sprzedaży towarów i produktów oraz operacji finansowych	135 394	2 734 701	4,95%

Dodatkowo nie wyceniono metodą praw własności spółki stowarzyszonej pośrednio w Grupie Ciech. Suomen Unipol Oy. Wycena tego podmiotu nie jest istotna dla skonsolidowanego sprawozdania.

Jednostki nie wyceniane metodą praw własności	Udziały bezpośrednie Ciech SA w spółce	Udziały Ciech SA w spółce (bezpośrednie+pośrednie).	Kapitał własny na dzień 30.09.2006 przypadający Grupie Ciech (tys. zł)	Wartość nabycia (tys. zł)	Odpisy aktualizujące wartość nabycia (tys. zł)
1) Suomen Unipol Oy	15,00%	24,78%	908	132	0

Jednostki nie wyceniane metodą praw własności	Przychody netto ze sprzedaży towarów i produktów oraz operacji finansowych danej jednostki (tys. zł)	Suma bilansowa danej jednostki (tys. zł)	Zysk / (strata) netto (tys. zł)
1) Suomen Unipol Oy	38 388	12 349	705

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

- Calanda Polska Sp. z o.o. - spółka w likwidacji, 95,70% udziałów/głosów bezpośrednio posiada Ciech SA
- ZAO-Polfa Ciech, Rosja – spółka w upadłości, 65,00 % udziałów/głosów bezpośrednio posiada Ciech SA
- Polsin-Karbid Sp. z o.o. – spółka w upadłości, 22,76% łącznych udziałów/głosów posiada Ciech SA, udziały/głosy (bezpośrednie +pośrednie) poprzez Ciech SA i Polsin Pte.Ltd.
- K.Foster&Son Ltd. - utrata kontroli, 46,51%, udziały/głosy pośrednie Ciech SA poprzez Daltrade Plc
- Polfa Nigeria - utrata kontroli, brak kontaktu ze spółką, 20% udział bezpośredni Ciech SA
- Zach-Ciech Sp. z o.o.- 35,65% udziałów/głosów bezpośrednio posiada Ciech SA , w dniu 24 stycznia 2006 roku Sad Rejonowy w Katowicach ogłosił upadłość Spółki.

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

Informacje istotne dla oceny sytuacji kadrowej

W III kwartale 2006 roku Zarząd Spółki Ciech SA podjął działania zmierzające do wypracowania wspólnego stanowiska z organizacjami związkowymi w kwestiach pracowniczych. Zarząd zatwierdził kierunek, zakres i harmonogram prac nad wewnętrznymi uregulowaniami w zakresie zbiorowych stosunków pracy. Ocenie poddano również zgodnie z założeniami, funkcjonujący w Ciech SA , system Zarządzania przez Cele (MBO) oraz metodologię przeprowadzonej w II kwartale 2006 roku oceny pracowniczej. Zebrane opinie będą stanowić podstawę do doskonalenia wdrożonego systemu ZPC oraz narzędzi o charakterze motywacyjnym.

W dniach 19 i 20 września 2006 roku firma certyfikująca KEMA Quality Polska Sp. z o.o. przeprowadziła w Ciech SA drugi audyt nadzoru. Audyt nie wykazał żadnej niezgodności systemowej. Ciech SA utrzymał certyfikat zgodności systemu zarządzania z normą ISO 9001:2000 w obszarze: „Działalność handlowa na rynku krajowym i za granicą w zakresie chemikaliów, surowców chemicznych i produktów pokrewnych”.

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

- Planowana finalizacja transakcji zakupów przez Ciech S.A. 80% akcji spółek Zachem S.A. i Organika-Sarzyna S.A., która skutkować będzie znacznym zwiększeniem zakresu działalności i przychodów Ciech S.A. i Grupy Ciech.
- Kontynuacja procesu inwestycji w zakłady produkujące sodę w Europie Środkowo-Wschodniej w celu wzmocnienia Dywizji Sodowej.
- Kontynuacja procesu analiz inwestycyjnych zakładów produkujących krzemiany w Europie Środkowo-Wschodniej w celu rozbudowy Dywizji Organicznej.
- Utrzymywanie się dobrej koniunktury w europejskim przemyśle szklarskim oraz krajowym budownictwie, będących istotnymi rynkami docelowymi Ciech S.A. (uruchomienia nowych linii produkcyjnych w zakresie szkła płaskiego w Europie w 2006r.).
- Zamknięcie fabryki sody kalcynowanej firmy Solvay w Austrii o mocach produkcyjnych 150 tys. ton/rok pod koniec 2005r., które pozwala na większe wykorzystanie mocy produkcyjnych w Europie w skali całego 2006r. (zrównoważenie podaży i popytu).

- Inwestycje kapitałowe indyjskich producentów sody kalcynowanej w fabryki europejskie (Brunner Mond z Wielkiej Brytanii przejęty przez TATA Chemicals Ltd. oraz Bega UPSOM Ocna Mures z Rumunii nabyta przez Gujarat Heavy Chemicals Ltd.) pod koniec 2005r. Akwizycje te zmieniają nieco układ sił na europejskim i światowym rynku sody kalcynowanej.
- Plany zwiększenia mocy wytwórczych sody kalcynowanej w Rosji, na Ukrainie, w Rumunii i Bułgarii w najbliższych latach, których produkcja skierowana będzie głównie na zaspokojenie rosnącego popytu rynków tych krajów.
- Plany zamknięcia części instalacji produkcyjnych nawozów NPK we Francji (Grande Paroisse), co pozwoli na lepsze zbilansowanie rynku tych produktów w Europie i poprawi pozycję konkurencyjną Grupy Ciech w tym zakresie.
- Zamknięcie w sierpniu bieżącego roku instalacji TDI koncernu Dow Chemical we Włoszech (o zdolnościach produkcyjnych ok. 110 tys. ton/rok stanowiących kilkanaście procent mocy wytwórczych Europy), które przyczyni się do polepszenia pozycji konkurencyjnych pozostałych dostawców europejskich; w tym Ciech S.A. (obecnie sprzedającej ten produkt z Zachem S.A. - spółki, która ma wejść do Grupy Ciech w najbliższym czasie).
- Planowane podwyżki cen sody kalcynowanej na rok 2007r. o ok. 5% przez największych europejskich dostawców.
- Przewidywane na 2007r. mniejsze natężenie dostaw do Europy w zakresie konkurencyjnej sody kalcynowanej z USA (na rzecz eksportu do Chin).

Czynniki zewnętrzne o charakterze ogólnym

Koniunktura gospodarcza w Europie i na świecie

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

Ocenia się, że w 2007r. światowa gospodarka będzie rozwijać się wolniej niż w br. (wzrost PKB o 3,1% wobec 3,6% w 2006r. wg Europejskiej Rady Przemysłu Chemicznego - CEFIC). W Unii Europejskiej (25) dynamika ta będzie jeszcze mniejsza (2,2% wobec 2,3% w 2006r.).

Na rok 2006 CEFIC przewidywała niewielką krótkotrwałą poprawę dynamiki produkcji chemicznej 25 krajów Unii Europejskiej (w zakresie chemikaliów bez farmacji na poziomie 2,6% wobec 2,4% w 2005r.). W roku 2007r. spodziewany jest już jednak spadek tego tempa wzrostu do 2,2%.

Sytuacja w branżach odbiorców produktów Spółki w Polsce

Do bezpośrednich największych krajowych odbiorców produktów Ciech SA należą branże: wyrobów chemicznych i z tworzyw sztucznych oraz przemysł szklarski.

Rozwój tych sektorów gospodarki zależy od koniunktury ekonomicznej w Polsce. Produkcja przemysłowa w cenach stałych w ciągu 9 miesięcy 2006r. wzrosła aż o 12,3% (w analogicznym okresie 2005r. o 2,5%). Podobnie dynamika przemysłu chemicznego wyniosła +10,9% (w 2005r. +3,2%) w zakresie produkcji wyrobów chemicznych i +14,2% (w 2005r. +5,9%) w zakresie produkcji wyrobów gumowych i z tworzyw sztucznych.

Prognozowane na 2006r. przyspieszenie tempa wzrostu gospodarczego (do 4,8-5,5% PKB w porównaniu z 3,4% w 2005r.) znajduje swoje odzwierciedlenie w wysokiej dynamice sprzedaży sektora chemicznego, który zazwyczaj rozwija się podobnie lub nawet szybciej niż cała gospodarka.

Kondycja finansowa rolnictwa

Część przychodów Ciech S.A. obejmująca nawozy mineralne oraz środki ochrony roślin realizowana jest do sektora rolniczego. W opinii Ciech S.A. wielkość popytu na nawozy mineralne w Polsce powinna utrzymywać się na stabilnym poziomie z tendencją wzrostu znaczenia nawozów wieloskładnikowych. Do istotnych czynników, które będą sprzyjać zwiększeniu zużycia agrochemikaliów a więc i popytu na produkty wytwarzane przez Grupę Ciech należą procesy poprawiające kondycję finansową i rentowność produkcji rolnej, w tym: kwotowanie produkcji oraz dopłaty bezpośrednie. Powinno się to przełożyć na wzrost przychodów Ciech SA. Brak natomiast istotnej poprawy w sile nabywczej sektora rolniczego oznaczać może stagnację popytu na nawozy i środki ochrony roślin i tym samym stagnację przychodów Ciech SA. w zakresie produktów agrochemicznych.

Koniunktura na rynku surowcowym

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

Projekt nowego prawa Unii Europejskiej dot. rejestracji i oceny chemikaliów (system REACH)

W Ciech S.A. na bieżąco śledzony jest przebieg prac nad projektem Rozporządzenia w sprawie REACH. Podjęto także działania mające na celu przeprowadzenie wstępnej analizy skutków wdrożenia systemu dla Ciech S.A. oraz spółek zależnych. Prace w tym kierunku są obecnie realizowane.

17 listopada 2005 roku Parlament Europejski w ramach pierwszego czytania przyjął projekt Rozporządzenia w sprawie REACH wprowadzając do niego kilkaset poprawek. Wyniki drugiego czytania w Parlamencie Europejskim (przewidzianego na październik/listopad bieżącego roku) mogą zdecydować zarówno o dalszych zmianach jak i terminie wprowadzenia w życie nowych przepisów.

Relacje kursowe PLN/Euro

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

Czynniki wewnętrzne

Realizacja projektów inwestycyjnych o charakterze technologicznym, w tym m.in.: budowa instalacji monohydratu, stworzenie ogólnopolskiego systemu dystrybucji soli warzonej

Celem inwestycji technologicznych realizowanych lub planowanych w Grupie Ciech jest: zwiększenie zdolności wytwórczych produktów wysokorentownych, podniesienie jakości i właściwości wytwarzanych produktów (inwestycja monohydrat), oraz wprowadzenie na rynek nowych produktów, które mają szansę pełnić rolę liderów rynkowych (fosforany paszowe). Projekt w zakresie soli warzonej ma umożliwić natomiast Grupie Ciech wejście na rynek dystrybucji soli warzonej i wykreowanie własnej marki. Realizacja projektu solnego obejmować będzie również wzrost możliwości konfekcjonowania soli poprzez inwestycje kapitałowe lub rzeczowe. Realizacja tych projektów będzie miała istotne znaczenie dla zachowania przewagi konkurencyjnej oraz umocnienia pozycji rynkowej w wybranych segmentach działalności Grupy Ciech. W wyniku realizacji inwestycji o charakterze technologicznym, Ciech SA oczekuje: utrzymania dominującej pozycji na rynku sody kalcynowanej w Polsce, wzmocnienia pozycji w sektorze agrochemicznym oraz zdobycia znaczącej pozycji na rynku detalicznym soli warzonej. Osiągnięcie zakładanych celów powinno przynieść wzrost przychodów oraz wzrost rentowności sprzedaży.

Skuteczne przeprowadzenie wewnętrznej konsolidacji segmentu sodowego

Projekt konsolidacji segmentu sodowego polega na: (i) osiągnięciu 100% udziałów w obu spółkach sodowych w wyniku odkupu pozostałych akcji od drobnych akcjonariuszy, (ii) kontynuacji restrukturyzacji kosztowej. Realizacja tego projektu oraz wdrożenie projektów doskonałości operacyjnej umożliwi, dalszą obniżkę kosztów jednostkowych produkcji sody kalcynowanej, która wpłynie na podniesienie konkurencyjności Grupy Ciech w segmencie sodowym. W październiku 2005r. Ciech S.A. osiągnął niemal 100% udziały w kapitałach spółek sodowych (99,26% w JZS Janikosoda SA; 99,77% w IZCh Soda Mątwy SA).

Możliwość realizacji strategii rozwoju, w szczególności związanej ze stworzeniem pozostałych dywizji

W ramach realizowanej strategii rozwoju Grupa Ciech zamierza obok stworzonej dywizji sodowej budować pozostałe trzy dywizje obejmujące najważniejsze dla Grupy obszary sektora chemicznego: dywizję fosforową, dywizję organiczną oraz dywizję nieorganiczną. Obecnie Ciech S.A. tworzy Dywizję Organiczną, która powstanie na bazie spółek Zachem S.A. i Organika-Sarżyna S.A. Akwizycje te powinny być sfinalizowane najpóźniej do końca 2006r.

Jakość i stabilność kadry zarządzającej oraz pracowników

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

Podstawowe ryzyki i niepewności działalności grupy Ciech

Ryzyko odwrócenia pozytywnych tendencji w zakresie tempa wzrostu gospodarczego w Polsce

Działalność Ciech S.A. związana jest z wieloma segmentami szeroko rozumianej branży chemicznej, której rozwój jest bezpośrednio skorelowany z koniunkturą gospodarczą. Obecnie Polska notuje tempo wzrostu gospodarczego rzędu kilku procent PKB rocznie. Pomimo, że prognozy długoterminowe wskazują generalnie na utrzymanie wysokiej dynamiki wzrostu, nie można wykluczyć ryzyka okresowego osłabienia koniunktury w Polsce (np. na skutek niskiego tempa wzrostu popytu wewnętrznego oraz osłabienia eksportu). Ewentualne pogorszenie tej koniunktury może dotknąć pośrednio sektor chemiczny. Osłabienie popytu na produkty chemiczne może negatywnie wpłynąć na uzyskiwane przez Ciech S.A. przychody i spowodować pogorszenie wyników.

Ryzyko stagnacji gospodarczej w Europie i na świecie

Działalność Ciech S.A. opiera się w znacznej części na eksporcie produktów chemicznych, którego poziom i rentowność są zależne od globalnej koniunktury gospodarczej w Europie i na świecie. Osłabienie światowej koniunktury gospodarczej może wpłynąć na obniżenie realizowanych obrotów handlowych na rynkach zagranicznych w eksporcie i tym samym obniżyć przychody w poszczególnych segmentach działalności Ciech S.A.

Ryzyko wzrostu konkurencji w segmencie sodowym.

Do głównych produktów Grupy Ciech należą produkty sodowe wytwarzane w spółkach zależnych JZS Janikosoda S.A. i IZCh Soda Mątwy S.A. Postępujące w Europie procesy koncentracji produkcji przyczyniają się do wzrostu konkurencji ze strony dużych, ponadregionalnych koncernów chemicznych produkujących sodę kalcynowaną. Ciech S.A. zamierza uczestniczyć w tych procesach dokonując akwizycji nowych podmiotów.

27. Uzgodnienie danych kapitałów własnych prezentowanych w sprawozdaniu za III kwartał 2005 roku do danych prezentowanych obecnie (III kwartał 2005 roku jako dane porównywalne).

Spółki Grupy Ciech systematycznie od roku 2002 wprowadzały zmiany w zakresie polityki rachunkowości ujednolicając zasady wyceny i metody ustalania wyniku finansowego oraz wprowadzając korekty, mające na celu eliminację różnic pomiędzy PZR a MSR (np. wyceny aktuarialne, rozliczenie podatku odroczonego etc.). Jednym z kluczowych dla Grupy wyzwań było wdrożenie wyceny środków trwałych do wartości godziwej na dzień przejścia na sprawozdawczość wg MSR/MSSF. Spółki wchodzące w skład Grupy Ciech dokonały wyceny środków trwałych na przełomie roku 2004 oraz 2005, przy pomocy rzeczoznawców i własnych służb technicznych.

Pierwsze sprawozdanie sporządzone wg MSSF, które było przedmiotem przeglądu przez firmę audytorską Deloitte, sporządzone zostało przez Grupę Ciech za okres I półrocza 2005 roku. W piśmie skierowanym do zarządu Ciech SA, po przeglądzie półrocznym, biegły zalecił dokonanie przeglądu sporządzonych wycen i ujednoczenia dokumentacji (w szczególności metod i zasad) dotyczącej tych wycen, w poszczególnych spółkach.

Ciech SA zatrudnił renomowaną Firmę, której powierzył następujące zadania, zgodne z zaleceniami audytora:

1. analizę raportów zawierających wyniki wyceny środków trwałych wg wartości godziwej dla spółek objętych projektem,
2. analizę i omówienie uwag audytora i/lub rzeczoznawcy współpracującego z audytorem odnośnie raportów z wyceny środków trwałych wg wartości godziwej poszczególnych spółek Grupy,
3. opracowanie kwestionariusza dla wyceniających środki trwałe w poszczególnych spółkach Grupy objętych projektem,
4. przeprowadzenie warsztatów z wyceniającymi środki trwałe w poszczególnych spółkach grupy,
5. opracowanie instrukcji zawierającej szczegółowe zalecenia co do zakresu dodatkowych czynności przewidzianych do realizacji przez podmioty dokonujące wyceny w poszczególnych spółkach Grupy,
6. opracowanie propozycji zawartości raportu zawierającego minimalny oczekiwany przez audytora poziom szczegółowości,
7. weryfikację dodatkowych prac wykonanych przez dokonujących wyceny, pod kątem spełnienia wymogów audytora oraz wyeliminowania ewentualnych nieprawidłowości lub nieścisłości.

Proces weryfikacji wycen w spółkach okazał się znaczącym przedsięwzięciem i spowodował, iż w 4 przypadkach (spółkach zależnych) zlecono ponowną lub dodatkową wycenę środków trwałych, co wydłużyło ten proces, poza wcześniej ustalony harmonogram. Proces weryfikacji wycen przez zatrudnioną Firmę, jak i audytora zakończył się na przełomie lutego i marca 2006 roku.

Ponowna bądź dodatkowa wycena rzeczowego majątku trwałego w spółkach spowodowała zmianę wcześniejszych wielkości i przyczyniła się do wprowadzenia korekt do sprawozdania. Dodatkowym elementem weryfikacji wycen, wymaganym przez firmę audytorską, było sporządzenie i przeprowadzenie przez poszczególne spółki testów na utratę wartości środków trwałych, metodą zdyskontowanych przepływów pieniężnych (DCF). W wyniku tej weryfikacji, jak i również w wyniku przeprowadzonego audytu sprawozdań rocznych poszczególnych spółek wprowadzono korekty do poszczególnych pozycji.

Poniżej przedstawiamy wykaz oraz opis wprowadzonych korekt na dzień 30 września 2005 roku:

Korekta nr 1 - Przeszacowanie środków trwałych oraz wartości niematerialnych (wraz z korektą amortyzacji)

Korekta dotyczy zakończenia wyceny środków trwałych i wartości niematerialnych używanych w latach hiperinflacji do wartości godziwej wyznaczonej na podstawie wycen dokonanych przez rzeczoznawców majątkowych.

Korekta nr 2 – Zmiana podatku dochodowego w związku z przeszacowaniem środków trwałych oraz wartości niematerialnych

Dokonano korekty podatku odroczonego związanego z wprowadzonymi korektami przeszacowania środków trwałych oraz wartości niematerialnych.

Korekta nr 3 - Wycena inwestycji w jednostce stowarzyszonej w związku z wyceną portfela aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży

W sprawozdaniach grup niższego szczebla dokonano korekty wyceny jednostki stowarzyszonej PTU SA wycenianej metodą praw własności. Dokonano korekty ujmowania wyceny portfela AFS (aktywów dostępnych do sprzedaży). Portfel ten zgodnie z obowiązującymi zakłady ubezpieczeń przepisami może być wyceniany jedynie przez kapitał i odnoszony na wynik finansowy dopiero w momencie sprzedaży

Korekta nr 4 – Reklasyfikacja funduszu specjalnego przeznaczenia do kapitałów

W sprawozdaniu skonsolidowanym dokonano reklasyfikacji funduszu specjalnego przeznaczenia z pozycji zobowiązań krótkoterminowych do pozycji kapitałów (zyski zatrzymane).

	01.01-30.09.2005 wg MSSF prezentowany przy sprawozdaniu za III kwartał 2005	Korekta przeszacowania środków trwałych oraz wartości niematerialnych (wraz z korektą amortyzacji)	Korekta podatku odroczonego w związku z przeszacowaniem środków trwałych oraz wartości niematerialnych	Wycena inwestycji w jednostce stowarzyszonej w związku z wyceną portfela aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	Reklasyfikacja funduszu specjalnego do kapitałów	Pozostałe korekty	01.01-30.09.2005 wg MSSF prezentowany przy sprawozdaniu za III kwartał 2006 jako dane porównywalne
		KOREKTA NR 1	KOREKTA NR 2	KOREKTA NR 3	KOREKTA NR 4		
Wyszczególnienie							
Kapitał akcyjny	164 115						164 115
Akcje własne	-						-
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	151 328						151 328
Elementy kapitału dotyczące aktywów przeznaczonych do sprzedaży	-						-
Kapitał z aktualizacji wyceny	-			4 997			4 997
Pozostałe kapitały rezerwowe	78 683						78 683
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych	-278					404	126
Zyski zatrzymane	589 621	(46 555)	7 657	(82)	250	75	550 966
Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	983 469	(46 555)	7 657	4 915	250	479	950 215
Udziały mniejszości	110 627	(1 280)	194	496	-	204	110 241
Kapitał własny razem	1 094 096	(47 835)	7 851	5 411	250	683	1 060 456
Zysk/strata za rok obrotowy	86 243	13 929	(2 894)	54	-	77	97 409
Zysk/strata netto akcjonariuszy jednostki dominującej	79 770	12 505	(2 623)	49	-	62	89 763
Zysk/strata netto akcjonariuszy mniejszościowych	6 473	1 424	(271)	5	-	15	7 646

II. SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE CIECH SA ZA III KWARTAŁ 2006 ROKU SPORZĄDZONE ZGODNIE Z POLSKIMI ZASADAMI RACHUNKOWOŚCI.

BILANS

AKTYWA	stan na 2006-09-30 koniec III kwartału 2006	stan na 2006-06-30 koniec poprzedniego kwartału 2006	stan na 2005-12-31 koniec poprzedniego roku	stan na 2005-09-30 koniec III kwartału 2005
I. Aktywa trwałe	491 093	496 285	492 865	489 829
1. Wartości niematerialne i prawne, w tym:	8 212	8 725	9 098	10 192
- Wartość firmy	-	-	-	-
2. Rzeczowe aktywa trwałe	22 552	22 756	24 691	27 746
3. Należności długoterminowe	-	-	-	-
3.1. Od jednostek powiązanych	-	-	-	-
3.2. Od pozostałych jednostek	-	-	-	-
4. Inwestycje długoterminowe	447 435	447 728	444 790	445 834
4.1. Nieruchomości	10 684	10 791	10 961	11 133
4.2. Wartości niematerialne i prawne	-	-	-	-
4.3. Długoterminowe aktywa finansowe	436 751	436 937	433 829	434 701
a) w jednostkach powiązanych, w tym:	435 630	435 630	432 644	433 260
b) w jednostkach pozostałych	1 121	1 307	1 185	1 441
4.4. Inne inwestycje długoterminowe	-	-	-	-
5. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	12 894	17 076	14 286	6 057
5.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	12 852	17 000	14 169	6 057
5.2. Inne rozliczenia międzyokresowe	42	76	117	-
II. Aktywa obrotowe	541 102	518 015	410 311	422 772
1. Zapasy	25 080	23 684	10 987	18 684
2. Należności krótkoterminowe	310 253	305 385	310 688	318 265
2.1. od jednostek powiązanych	52 603	62 551	48 709	72 393
2.2. od pozostałych jednostek	257 650	242 834	261 979	245 872
3. Inwestycje krótkoterminowe	204 955	186 469	88 212	84 790
3.1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	204 955	186 469	88 212	84 790
a) w jednostkach powiązanych	11 238	9 183	38 815	9 047
b) w pozostałych jednostkach	56 792	56 461	257	21 276
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	136 925	120 825	49 140	54 467
3.2. Inne inwestycje krótkoterminowe	-	-	-	-
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	814	2 477	424	1 033
A k t y w a , r a z e m	1 032 195	1 014 300	903 176	912 601

PASYWA	stan na 2006-09-30 koniec III kwartału 2006	stan na 2006-06-30 koniec poprzedniego kwartału 2006	stan na 2005-12-31 koniec poprzedniego roku	stan na 2005-09-30 koniec III kwartału 2005
I. Kapitał własny	704 694	683 288	584 079	585 085
1. Kapitał zakładowy	140 001	140 001	140 001	140 001
2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy (wielkość ujemna)	-	-	-	-
3. Akcje (udziały) własne (wielkość ujemna)	-	-	-	-
4. Kapitał zapasowy	345 785	345 787	326 740	325 580
5. Kapitał z aktualizacji wyceny	(306)	(308)	(761)	398

PASYWA	stan na 2006-09-30 koniec III kwartału 2006	stan na 2006-06-30 koniec poprzedniego kwartału 2006	stan na 2005-12-31 koniec poprzedniego roku	stan na 2005-09-30 koniec III kwartału 2005
6. Pozostałe kapitały rezerwowe	76 199	76 199	76 199	76 199
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-	-	-	-
8. Zysk (strata) netto	143 015	121 609	41 900	42 907
9. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	-	-	-	-
II. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	327 501	331 012	319 097	327 516
1. Rezerwy na zobowiązania	19 200	19 182	20 736	21 338
1.1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	641	205	266	523
1.2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	944	944	2 247	2 295
a) długoterminowa	458	458	1 607	2 102
b) krótkoterminowa	486	486	640	193
1.3. Pozostałe rezerwy	17 615	18 033	18 223	18 520
a) długoterminowe	-	-	-	-
b) krótkoterminowe	17 615	18 033	18 223	18 520
2. Zobowiązania długoterminowe	14 341	16 174	18 527	20 366
2.1. wobec jednostek powiązanych	-	-	-	-
2.2. wobec pozostałych jednostek	14 341	16 174	18 527	20 366
3. Zobowiązania krótkoterminowe	283 631	287 287	271 314	280 851
3.1. Wobec jednostek powiązanych	143 603	146 005	167 690	163 628
3.2. Wobec pozostałych jednostek	139 614	140 605	103 025	116 801
3.3. Fundusze specjalne	414	677	599	422
4. Rozliczenia międzyokresowe	10 329	8 369	8 520	4 961
4.1. Ujemna wartość firmy	-	-	-	-
4.2. Inne rozliczenia międzyokresowe	10 329	8 369	8 520	4 961
a) długoterminowe	-	-	-	-
b) krótkoterminowe	10 329	8 369	8 520	4 961
P a s y w a, r a z e m	1 032 195	1 014 300	903 176	912 601

Wartość księgowa	704 694	683 288	584 079	585 085
Liczba akcji (w szt.)	28 000 000	28 000 000	28 000 000	28 000 000
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	25,17	24,40	20,86	20,90
Rozwodniona liczba akcji (w szt.)	28 000 000	28 000 000	28 000 000	28 000 000
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	25,17	24,40	20,86	20,90

POZYCJE POZABILANSOWE

<i>w tysiącach złotych</i>	stan na 2006-09-30 koniec III kwartału 2006	stan na 2006-06-30 koniec poprzedniego kwartału 2006	stan na 2005-12-31 koniec poprzedniego roku	stan na 2005-09-30 koniec III kwartału 2005
1. Należności warunkowe	-	-	-	2 000
1.1. Od jednostek powiązanych (z tytułu)	-	-	-	-
- otrzymanych gwarancji i poręczeń	-	-	-	-
1.2. Od pozostałych jednostek (z tytułu)	-	-	-	2 000
- otrzymanych gwarancji i poręczeń	-	-	-	2 000
2. Zobowiązania warunkowe	14 484	21 292	26 571	26 020
1.1. Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)	14 484	21 292	26 435	25 391
- udzielonych gwarancji i poręczeń	14 484	21 292	26 435	25 391

<i>w tysiącach złotych</i>	stan na 2006-09-30 koniec III kwartału 2006	stan na 2006-06-30 koniec poprzedniego kwartału 2006	stan na 2005-12-31 koniec poprzedniego roku	stan na 2005-09-30 koniec III kwartału 2005
1.2. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)	-	-	136	629
- udzielonych gwarancji i poręczeń	-	-	136	629
3. Inne (z tytułu)	9 400	9 400	9 400	9 400
- inne poręczenia handlowe	9 400	9 400	9 400	9 400
Pozycje pozabilansowe, razem	23 884	30 692	35 971	37 420

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

Lp.	Wyszczególnienie	3 kwartał 2006 okres od 2006-07-01 do 2006-09-30	3 kwartały narastająco 2006 okres od 2006-01-01 do 2006-09-30	3 kwartał 2005 okres od 2005-07-01 do 2005-09-30	3 kwartały narastająco 2005 okres od 2005-01-01 do 2005-09-30
A.	Przychody netto ze sprzedaży produktów towarów i materiałów, w tym:	439 517	1 142 093	416 077	1 227 588
	<i>od jednostek powiązanych</i>	79 586	212 296	92 639	287 447
	Przychody netto ze sprzedaży produktów	10 092	34 185	19 043	57 412
	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	429 425	1 107 908	397 034	1 170 176
B.	Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	364 768	933 688	352 729	1 047 720
	<i>jednostkom powiązanym</i>	62 239	168 432	79 559	247 523
	Koszty wytworzenia sprzedanych produktów	78	213	112	283
	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	364 690	933 475	352 617	1 047 437
C.	Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	74 749	208 405	63 348	179 868
D.	Koszty sprzedaży	25 051	74 879	28 124	87 516
E.	Koszty ogólnego zarządu	14 985	50 193	14 101	42 563
F.	Zysk (strata) ze sprzedaży	34 713	83 333	21 123	49 789
G.	Pozostałe przychody operacyjne	1 790	5 592	5 367	9 360
	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	70	377	3 286	3 335
	Dotacje	-	-	-	-
	Inne przychody operacyjne	1 720	5 215	2 081	6 025
H.	Pozostałe koszty operacyjne	10 126	12 834	3 488	11 595
	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	-	-	-
	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	4 785	6 398	2 758	3 805
	Inne koszty operacyjne	5 341	6 436	730	7 790
I.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	26 377	76 091	23 002	47 554
J.	Przychody finansowe	929	114 499	1 545	22 681
	Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	43	23 214	223	14 790
	<i>od jednostek powiązanych</i>	-	23 171	223	14 790
	Odsetki, w tym:	1 551	4 372	855	5 892
	<i>od jednostek powiązanych</i>	426	978	389	3 978
	Zysk ze zbycia inwestycji	-	78 887	97	396
	Aktualizacja wartości inwestycji	421	1 435	151	484
	Inne	(1 086)	6 591	219	1 119
K.	Koszty finansowe	(1 224)	17 246	6 619	20 029
	Odsetki, w tym:	670	2 241	592	3 666
	<i>dla jednostek powiązanych</i>	-	-	-	-
	Strata ze zbycia inwestycji	-	-	-	-
	Aktualizacja wartości inwestycji	64	14 527	1 200	7 300

Lp.	Wyszczególnienie	3 kwartał 2006 okres od 2006-07-01 do 2006-09-30	3 kwartały narastająco 2006 okres od 2006-01-01 do 2006-09-30	3 kwartał 2005 okres od 2005-07-01 do 2005-09-30	3 kwartały narastająco 2005 okres od 2005-01-01 do 2005-09-30
	Inne	(1 958)	478	4 827	9 063
L.	Zysk (strata) z działalności gospodarczej	28 530	173 344	17 928	50 206
M.	Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	-	-	-	-
	Zyski nadzwyczajne	-	-	-	-
	Straty nadzwyczajne	-	-	-	-
N.	Zysk (strata) brutto	28 530	173 344	17 928	50 206
O.	Podatek dochodowy	7 124	30 329	3 708	7 299
	część bieżąca	2 540	28 636	4 075	8 516
	część odroczonea	4 584	1 693	(367)	(1 217)
P.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	-	-	-	-
R.	Zysk (strata) netto	21 406	143 015	14 220	42 907
	Zysk (strata) netto (zanualizowany)	142 008	-	37 509	-
	Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.)	28 000 000	-	26 701 547	-
	Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	5,07	-	1,40	-
	Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych (w szt.)	28 000 000	-	27 933 647	-
	Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	5,07	-	1,34	-

RACHUNEK PRZEPIŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	3 kwartał 2006 okres od 2006-07-01 do 2006-09-30	3 kwartały narastająco 2006 okres od 2006-01-01 do 2006-09-30	3 kwartał 2005 okres od 2005-07-01 do 2005-09-30	3 kwartały narastająco 2005 okres od 2005-01-01 do 2005-09-30
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
I. Zysk (strata) netto	21 406	143 015	14 220	42 907
II. Korekty razem	11 431	(74 676)	18 985	(12 908)
1. Amortyzacja	1 481	4 446	1 587	5 515
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	(2 599)	341	(704)	(1 957)
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	44	(23 182)	98	(12 106)
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	(429)	(66 172)	(2 333)	3 174
5. Zmiana stanu rezerw	17	(1 536)	(156)	1 383
6. Zmiana stanu zapasów	(1 397)	(14 093)	1 813	(224)
7. Zmiana stanu należności	(12 229)	823	4 551	(15 487)
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	19 813	21 802	14 118	8 666
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	7 807	2 813	130	(1 753)
10. Inne korekty	(1 077)	82	(119)	(119)
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	32 837	68 339	33 205	29 999
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
I. Wpływy	8 029	144 099	18 384	53 290
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	120	1 362	4 317	4 688
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	-	-	-	-
3. Z aktywów finansowych, w tym:	7 909	138 237	14 067	40 102

	3 kwartał 2006 okres od 2006-07-01 do 2006-09-30	3 kwartały narastająco 2006 okres od 2006-01-01 do 2006-09-30	3 kwartał 2005 okres od 2005-07-01 do 2005-09-30	3 kwartały narastająco 2005 okres od 2005-01-01 do 2005-09-30
a) jednostkach powiązanych	7 909	118 237	9 146	15 102
zbycie aktywów finansowych	-	104 300	-	203
odsetki	266	623	246	246
dywidendy i udziały w zyskach	7 643	13 314	8 900	14 653
b) w pozostałych jednostkach	-	20 000	4 921	25 000
zbycie aktywów finansowych	-	20 000	5 000	25 000
odsetki	-	-	(79)	-
4. Inne wpływy inwestycyjne	-	4 500	-	8 500
II. Wydatki	2 711	88 219	2 166	69 262
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	711	3 219	847	5 441
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	-	-	-	-
3. Na aktywa finansowe, w tym:	-	83 000	1 319	46 321
a) w jednostkach powiązanych	-	8 000	-	65
nabycie aktywów finansowych	-	-	-	65
udzielone pożyczki długoterminowe	-	8 000	-	-
b) w pozostałych jednostkach	-	75 000	1 319	46 256
nabycie aktywów finansowych	-	75 000	1 319	46 256
inne	-	-	-	-
4. Inne wydatki inwestycyjne	2 000	2 000	-	17 500
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	5 318	55 880	16 218	(15 972)
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
I. Wpływy	-	-	-	195 084
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	-	-	-	192 875
2. Kredyty i pożyczki	-	-	-	-
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	-	-	-	-
4. Inne wpływy finansowe	-	-	-	2 209
II. Wydatki	24 435	37 176	15 114	158 102
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych	-	-	-	-
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	22 400	22 400	8 400	8 400
3. Inne niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	-	-	-	-
4. Spłaty kredytów i pożyczek	1 771	13 884	6 248	131 303
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	-	-	-	15 000
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	-	-	-	-
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	-	-	-	149
8. Odsetki	264	892	466	3 250
9. Inne wydatki finansowe	-	-	-	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	(24 435)	(37 176)	(15 114)	36 982
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III +/- B.III +/- C.III)	13 720	87 043	34 309	51 009
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	16 100	87 785	33 933	50 839
zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu	2 380	742	(376)	(170)

	3 kwartał 2006 okres od 2006-07-01 do 2006-09-30	3 kwartały narastająco 2006 okres od 2006-01-01 do 2006-09-30	3 kwartał 2005 okres od 2005-07-01 do 2005-09-30	3 kwartały narastająco 2005 okres od 2005-01-01 do 2005-09-30
różnic kursowych				
F. Środki pieniężne na początek okresu	122 393	49 070	20 328	3 628
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F +/- D), w tym:	136 113	136 113	54 637	54 637
o ograniczonej możliwości dysponowania	172	172	44	44

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	3 kwartał /2006 okres od 2006-07-01 do 2006-09-30	3 kwartały narastająco /2006 okres od 2006- 01-01 do 2006- 09-30	rok 2005 okres od 2005- 01-01 do 2005- 12-31	3 kwartały narastająco /2005 okres od 2005- 01-01 do 2005- 09-30
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)	584 079	584 079	356 022	356 022
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-
b) korekty błędów podstawowych	-	-	-	-
I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych	584 079	584 079	356 022	356 022
1. Kapitał zakładowy na początek okresu	140 001	140 001	98 982	98 982
1.1. Zmiany kapitału zakładowego	-	-	41 019	41 019
a) zwiększenia (z tytułu)	-	-	41 019	41 019
- emisji akcji (wydania udziałów)	-	-	41 019	41 019
b) zmniejszenia (z tytułu)	-	-	-	-
1.2. Kapitał zakładowy na koniec okresu	140 001	140 001	140 001	140 001
2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy na początek okresu	-	-	-	-
2.1. Zmiany należnych wpłat na kapitał zakładowy	-	-	-	-
a) zwiększenia (z tytułu)	-	-	-	-
b) zmniejszenia (z tytułu)	-	-	-	-
2.2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy na koniec okresu	-	-	-	-
3. Akcje (udziały) własne na początek okresu	-	-	(6 176)	(6 176)
3.1. Zmiany akcji (udziałów) własnych	-	-	6 176	6 176
a) zwiększenia (z tytułu)	-	-	-	-
b) zmniejszenia (z tytułu)	-	-	6 176	6 176
- sprzedaż	-	-	6 176	6 176
3.2. Akcje (udziały) własne na koniec okresu	-	-	-	-
4. Kapitał zapasowy na początek okresu	345 787	326 740	157 186	157 186
4.1. Zmiany kapitału zapasowego	(2)	19 045	169 554	168 394
a) zwiększenia (z tytułu)	1	19 682	169 941	168 761
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	-	-	151 328	151 328
- z podziału zysku	-	19 500	14 824	14 823
- dodatnia różnica z aktualizacji środków trwałych	1	182	1 580	401
- inne zwiększenia	-	-	2 209	2 209

	3 kwartał /2006 okres od 2006-07-01 do 2006-09-30	3 kwartały narastająco /2006 okres od 2006- 01-01 do 2006- 09-30	rok 2005 okres od 2005- 01-01 do 2005- 12-31	3 kwartały narastająco /2005 okres od 2005- 01-01 do 2005- 09-30
b) zmniejszenie (z tytułu)	3	637	387	367
- ujemna różnica z aktualizacji środków trwałych	3	637	387	367
4.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu	345 785	345 785	326 740	325 580
5. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	(308)	(761)	432	432
5.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	2	455	(1 193)	(34)
a) zwiększenia (z tytułu)	3	637	387	367
- przeniesienie na kapitał zapasowy aktualizowanych ST w związku z ich likwidacją lub sprzedażą	3	637	387	367
b) zmniejszenia (z tytułu)	1	182	1 580	401
- przeniesienie na kapitał zapasowy aktualizowanych ST w związku z ich likwidacją lub sprzedażą	1	182	1 580	401
5.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	(306)	(306)	(761)	398
6. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu	76 199	76 199	82 375	82 375
6.1. Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych	-	-	(6 176)	(6 176)
a) zwiększenia (z tytułu)	-	-	-	-
b) zmniejszenia (z tytułu)	-	-	6 176	6 176
- sprzedaż akcji własnych	-	-	6 176	6 176
6.2. Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	76 199	76 199	76 199	76 199
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	-	41 900	23 223	23 223
7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	-	41 900	23 223	23 223
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-
b) korekty błędów podstawowych	-	-	-	-
7.2. Zysk z lat ubiegłych, na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	-	41 900	23 223	23 223
a) zwiększenia (z tytułu)	121 609	-	-	-
- zysk za II kwartały 2006	121 609	-	-	-
b) zmniejszenia (z tytułu)	-	41 900	23 223	23 223
- podziału zysku z lat ubiegłych	-	19 500	14 823	14 823
- dywidenda	-	22 400	8 400	8 400
7.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	121 609	-	-	-
7.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	-	-	-	-
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-
b) korekty błędów podstawowych	-	-	-	-
7.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	-	-	-	-
a) zwiększenia (z tytułu)	-	-	-	-
b) zmniejszenia (z tytułu)	-	-	-	-
7.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	-	-	-	-
7.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	121 609	-	-	-

	3 kwartał /2006 okres od 2006-07-01 do 2006-09-30	3 kwartały narastająco /2006 okres od 2006- 01-01 do 2006- 09-30	rok 2005 okres od 2005- 01-01 do 2005- 12-31	3 kwartały narastająco /2005 okres od 2005- 01-01 do 2005- 09-30
8. Wynik netto	21 406	143 015	41 900	42 907
a) zysk netto	21 406	143 015	41 900	42 907
b) strata netto	-	-	-	-
c) odpisy z zysku	-	-	-	-
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	704 694	704 694	584 079	585 085
III. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	704 694	704 694	561 679	585 085

1. Rezerwy i odpisy aktualizujące wartość aktywów Ciech SA – dotyczy okresu 01.07.2006- 30.09.2006

W trzecim kwartale 2006 roku w skróconym sprawozdaniu Ciech SA ujęte zostały następujące korekty z tytułu utworzenia i rozwiązania rezerw oraz odpisów aktualizujących wartość składników majątku.

Rezerwy utworzone w okresie	<i>w tys. zł.</i>
Rezerwa na świadczenia pracownicze	5 681
Rezerwa na koszty	2 653
Rezerwa na podatek odroczoney	436
Razem	8 770

Rezerwy rozwiązane i wykorzystane w okresie	<i>w tys. zł.</i>
Rezerwa na świadczenia pracownicze	4 422
Rezerwa na koszty	1 975
Rezerwa na restrukturyzacja	418
Razem	6 815

Odpisy aktualizujące utworzone w okresie	<i>w tys. zł.</i>
Odpisy aktualizujące długoterminowe aktywa finansowe	64
Odpisy aktualizujące należności	4 706
Razem	4 770

Odpisy aktualizujące rozwiązane i wykorzystane w okresie	<i>w tys. zł.</i>
Odpisy aktualizujące zapasy	104
Odpisy aktualizujące należności	605
Razem	709

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	<i>w tys. zł.</i>
Zwiększenia	516
Zmniejszenia	4 664

2. Aktywa Finansowe Ciech SA

ZMIANA STANU DŁUGOTERMINOWYCH AKTYWÓW FINANSOWYCH	01.01.-30.09.2006	01.01.-31.12.2005	01.01.-30.09.2005
Stan na początek okresu	481 074	464 526	464 526
a) zwiększenia (z tytułu)	17 450	42 728	1 383
zakup akcji	-	41 878	1 383
podwyższenie kapitału	-	850	-
udzielone pożyczki	17 450	-	-
b) zmniejszenia (z tytułu)	61 773	73 425	31 208
sprzedaż udziałów	-	803	203
przeniesienie do krótkoterminowych aktywów finansowych	-	25 243	-
inne	-	134	-
odpis aktualizujący	61 773	47 245	31 005
Stan na koniec okresu	436 751	433 829	434 701

ZMIANA STANU KRÓTKOTERMINOWYCH AKTYWÓW FINANSOWYCH	01.01.-30.09.2006	01.01.-31.12.2005	01.01.-30.09.2005
Stan na początek okresu	91 205	6 637	6 637
- udziały i akcje	26 993	1 750	1 750
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	257	16	16
- udzielone pożyczki	14 815	1 243	1 243
- środki pieniężne	49 140	3 628	3 628
b) zwiększenia (z tytułu)	146 448	84 568	81 146
- udziały i akcje	-	25 243	-
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	-	241	442
- inne papiery wartościowe	56 663	-	20 818
- udzielone pożyczki	2 000	13 572	9 047
- środki pieniężne	87 785	45 512	50 839
c) zmniejszenia (z tytułu)	32 698	2 993	2 993
- udziały i akcje	25 243	-	-
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	128	-	-
- udzielone pożyczki	4 334	-	-
- odpis aktualizujący	2 993	2 993	2 993
Stan na koniec okresu	204 955	88 212	84 790

3. Transakcje Ciech SA z jednostkami konsolidowanymi

Wykaz transakcji z jednostkami konsolidowanymi na 30.09.2006r

	Nazwa spółki	Sprzedaż towarów i usług	Zakup towarów i usług	Pozostałe przychody operacyjne	Przychody finansowe (odsetki)	Przychody finansowe (dywidendy)
1.	Agrochem Sp. z o.o. Dobre Miasto	-	262	-	-	-
2.	CIECH-Polfa Sp. z o.o.	571	209	218	-	775
3.	Daltrade Plc.	14 860	-	-	-	652
4.	Elektrociepłownie Kujawskie Sp. z o.o.	1 260	-	-	-	-
5.	Gdańskie Zakłady Nawozów Fosforowych "FOSFOR" Sp. z o.o.	55 361	6 058	-	454	854
6.	Inowrocławskie Zakłady Chemiczne SODA MAŁY S.A.	1 343	221 670	-	-	8 139
7.	Janikowskie Zakłady Sodowe JANIKOSODA S.A.	1 086	242 677	-	-	11 219
8.	Polsin Pte. Ltd.	12 969	28	-	-	245
9.	Przedsiębiorstwo Chemiczne Cheman S.A.	19 885	23	211	328	-
10.	Transoda Sp. z o.o.	-	11 449	-	-	-
11.	VITROSILICON S.A.	13 974	29 449	-	149	-
12.	Zakłady Chemiczne "Alwernia" S.A.	31 637	24 983	-	47	270

Wykaz transakcji z jednostkami konsolidowanymi na 31.12.2005r

	Nazwa spółki	Sprzedaż towarów i usług	Zakup towarów i usług	Pozostałe przychody operacyjne	Przychody finansowe (odsetki)	Przychody finansowe (dywidendy)
1.	Agrochem Sp. z o.o. Dobre Miasto	-	341	-	-	-
2.	CIECH-Polfa Sp. z o.o.	919	342	597	-	290
3.	Daltrade Plc.	21 459	2	-	-	-
4.	Elektrociepłownie Kujawskie Sp. z o.o.	1 684	-	-	-	-
5.	Gdańskie Zakłady Nawozów Fosforowych "FOSFOR" Sp. z o.o.	64 155	10 971	-	359	1 456
6.	Inowrocławskie Zakłady Chemiczne SODA MAŁY S.A.	1 599	313 239	-	43	2 033
7.	Janikowskie Zakłady Sodowe JANIKOSODA S.A.	1 153	334 682	-	37	6 658
8.	Petrochemia-Blachownia S.A.	54 263	144 884	3 735	-	2 150
9.	Polsin Pte. Ltd.	1 060	2 033	-	-	258
10.	Przedsiębiorstwo Chemiczne Cheman S.A.	36 928	169	1 166	34	-
11.	Transoda Sp. z o.o.	-	8 215	-	-	-
12.	VITROSILICON S.A.	17 644	36 224	-	-	550
13.	Zakłady Chemiczne "Alwernia" S.A.	101 763	17 413	-	52	303

Wykaz transakcji z jednostkami konsolidowanymi na 30.09.2005r

	Nazwa spółki	Sprzedaż towarów i usług	Zakup towarów i usług	Pozostałe przychody operacyjne	Przychody finansowe (odsetki)	Przychody finansowe (dywidendy)
1.	Agrochem Sp. z o.o. Dobre Miasto	-	255	-	-	-
2.	CIECH-Polfa Sp. z o.o.	687	249	237	-	290
3.	Daltrade Plc.	15 183	2	-	-	-
4.	Elektrociepłownie Kujawskie Sp. z o.o.	1 184	-	-	-	-
5.	Gdańskie Zakłady Nawozów Fosforowych "FOSFOR" Sp. z o.o.	63 850	8 966	-	214	1 456

	Nazwa spółki	Sprzedaż towarów i usług	Zakup towarów i usług	Pozostałe przychody operacyjne	Przychody finansowe (odsetki)	Przychody finansowe (dywidendy)
6.	Inowrocławskie Zakłady Chemiczne SODA MAŹWY S.A.	708	233 799	-	43	2 033
7.	Janikowskie Zakłady Sodowe JANIKOSODA S.A.	592	248 892	-	37	6 658
8.	Petrochemia-Blachownia S.A.	35 510	109 056	3 518	-	2 150
9.	Polsin Pte. Ltd.	865	909	-	-	-
10.	Przedsiębiorstwo Chemiczne Cheman S.A.	29 070	90	218	300	-
11.	Transoda Sp. z o.o.	-	6 217	-	-	-
12.	VITROSILICON S.A.	13 169	28 221	-	-	550
13.	Zakłady Chemiczne "Alwernia" S.A.	93 002	13 256	-	175	303

4. Informacja dodatkowa Ciech SA za trzeci kwartał kończący się 30.09.2006 roku

Zasady rachunkowości obowiązujące przy sporządzeniu raportu okresowego za trzeci kwartał kończący się 30.09.2006 roku

Raport kwartalny Spółki Ciech SA został sporządzony zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości, z zastosowaniem wyceny aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego netto określonych na dzień bilansowy, z uwzględnieniem korekt z tytułu rezerw.

Szczegółowe informacje dotyczące zasad i metod wyceny aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego i sposobu sporządzania sprawozdania finansowego i danych porównywalnych w Ciech S.A. zostały zawarte w Skonsolidowanym rozszerzonym raporcie za I półrocze 2006 roku, przekazany do publicznej wiadomości w dniu 03.10.2006 roku.

III. Oświadczenie Zarządu.

Niniejszy rozszerzony skonsolidowany raport kwartalny Grupy Ciech za III kwartał 2006 roku został zatwierdzony przez Zarząd Spółki w jej siedzibie w dniu 13 listopada 2006 roku.

Warszawa, 13 listopada 2006 roku.

.....
Mirosław Kochalski – Prezes Zarządu Ciech SA

.....
Rafał Pasieka – Członek Zarządu Ciech SA

.....
Wojciech Wardacki- Członek Zarządu Ciech SA

.....
Kazimierz Przelomski – Dyrektor Finansowy Ciech SA