



**ROZSZERZONY SKONSOLIDOWANY
RAPORT KWARTALNY
GRUPY CHEMICZNEJ CIECH
za II kwartał 2007 roku**

SKONSOLIDOWANE WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EUR	
	II kwartały narastająco od 2007-01-01 do 2007-06-30	II kwartał narastająco od 2006-01-01 do 2006-06-30	II kwartały narastająco od 2007-01-01 do 2007-06-30	II kwartał narastająco od 2006-01-01 do 2006-06-30
Przychody netto ze sprzedaży	1 793 130	982 272	465 915	251 850
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	240 935	70 659	62 603	18 117
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	234 682	80 975	60 978	20 762
Zysk (strata) netto razem	194 076	90 131	50 427	23 109
Zysk (strata) netto akcjonariuszy jednostki dominującej	193 275	89 567	50 219	22 965
Zysk (strata) netto akcjonariuszy mniejszościowych	801	564	208	145
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	82 078	89 066	21 327	22 836
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(83 501)	(50 477)	(21 696)	(12 942)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	43 255	34 943	11 239	8 959
Przepływy pieniężne netto, razem	41 832	73 532	10 869	18 853
Aktywa, razem	2 942 087	1 724 283	781 265	426 444
Zobowiązania długoterminowe	588 151	135 038	156 182	33 397
Zobowiązania krótkoterminowe	1 018 609	499 222	270 489	123 466
Kapitał własny razem	1 335 327	1 090 023	354 593	269 581
Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	1 284 533	1 040 374	341 105	257 302
Udział mniejszości	50 794	49 649	13 488	12 279
Kapitał akcyjny	164 115	164 115	43 580	40 588
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	6,93	3,20	1,80	0,82

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EUR	
	II kwartały narastająco od 2007-01-01 do 2007-06-30	II kwartał narastająco od 2006-01-01 do 2006-06-30	II kwartały narastająco od 2007-01-01 do 2007-06-30	II kwartał narastająco od 2006-01-01 do 2006-06-30
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	1 044 703	702 576	271 449	180 137
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	67 302	49 537	17 487	12 701
Zysk (strata) brutto	77 886	154 250	20 237	39 549
Zysk (strata) netto	64 420	129 253	16 738	33 140
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	108 787	34 874	28 267	8 942
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(28 657)	50 562	(7 446)	12 964
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(7 306)	(12 113)	(1 898)	(3 106)
Przepływy pieniężne netto, razem	72 824	73 323	18 922	18 800
Aktywa razem	1 560 681	1 023 959	414 435	253 242
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	823 843	330 791	218 770	81 810
Zobowiązania długoterminowe	239 204	16 632	63 520	4 113
Zobowiązania krótkoterminowe	584 639	314 159	155 250	77 697
Kapitał własny	736 838	693 168	195 666	171 432
Kapitał zakładowy	164 115	164 115	43 580	40 588

I. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY CHEMICZNEJ CIECH

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT <i>w tysiącach złotych</i>	01.01.-30.06.2007			01.01.-30.06.2006			01.04.-30.06.2007			01.04.-30.06.2006		
	Działalność kontynuowana	Działalność zaniechana	RAZEM	Działalność kontynuowana	Działalność zaniechana	RAZEM	Działalność kontynuowana	Działalność zaniechana	RAZEM	Działalność kontynuowana	Działalność zaniechana	RAZEM
Przychody netto ze sprzedaży	1 792 725	405	1 793 130	982 272	-	982 272	873 207	182	873 389	511 040	-	511 040
Koszty własny sprzedaży	(1 324 719)	(394)	(1 325 113)	(742 046)	-	(742 046)	(661 579)	(184)	(661 763)	(388 194)	-	(388 194)
Zysk/strat brutto na sprzedaży	468 006	11	468 017	240 226	-	240 226	211 628	(2)	211 626	122 846	-	122 846
Pozostałe przychody operacyjne	57 184	-	57 184	9 416	-	9 416	12 087	-	12 087	2 895	-	2 895
Koszty sprzedaży	(117 183)	(678)	(117 861)	(76 982)	-	(76 982)	(53 762)	(322)	(54 084)	(40 807)	-	(40 807)
Koszty ogólnego zarządu	(132 111)	-	(132 111)	(81 414)	-	(81 414)	(66 006)	-	(66 006)	(44 246)	-	(44 246)
Pozostałe koszty operacyjne	(34 294)	-	(34 294)	(20 587)	-	(20 587)	(18 630)	-	(18 630)	(8 426)	-	(8 426)
Zysk/strat na działalności operacyjnej	241 602	(667)	240 935	70 659	-	70 659	85 317	(324)	84 993	32 262	-	32 262
Przychody finansowe	20 863	-	20 863	17 544	-	17 544	14 579	-	14 579	8 261	-	8 261
Koszty finansowe	(29 705)	-	(29 705)	(8 080)	-	(8 080)	(18 915)	-	(18 915)	(5 118)	-	(5 118)
Przychody / Koszty finansowe netto	(8 842)	-	(8 842)	9 464	-	9 464	(4 336)	-	(4 336)	3 143	-	3 143
Udział w zyskach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	2 589	-	2 589	852	-	852	453	-	453	443	-	443
Zysk/strat przed opodatkowaniem	235 349	(667)	234 682	80 975	-	80 975	81 434	(324)	81 110	35 848	-	35 848
Podatek dochodowy	(40 606)	-	(40 606)	(17 653)	-	(17 653)	(17 943)	-	(17 943)	(8 188)	-	(8 188)
Zysk/strat netto	194 743	(667)	194 076	63 322	-	63 322	63 491	(324)	63 167	27 660	-	27 660
Zysk/strata na sprzedaży dotyczący działalności zaniechanej	-	-	-	-	26 809	26 809	-	-	-	-	-	-
Zysk netto za rok obrotowy	194 743	(667)	194 076	63 322	26 809	90 131	63 491	(324)	63 167	27 660	-	27 660
w tym:												
Zysk/strat netto akcjonariuszy jednostki dominującej	193 942	(667)	193 275	62 863	26 704	89 567	63 332	(324)	63 008	27 233	-	27 233
Zysk/strat netto akcjonariuszy mniejszościowych	801	-	801	459	105	564	159	-	159	427	-	427
Zysk na jedną akcję (w złotych):												
Podstawowy	6,95	(0,02)	6,93	2,25	0,95	3,20	2,26	(0,01)	2,25	0,97	-	0,96
Rozwodniony	6,95	(0,02)	6,93	2,25	0,95	3,20	2,26	(0,01)	2,25	0,97	-	0,96

SKONSOLIDOWANY BILANS

w tysiącach złotych

SKONSOLIDOWANY BILANS				
	30.06.2007	31.12.2006	30.06.2006	31.12.2005
AKTYWA				
Aktywa trwałe				
Rzeczowe aktywa trwałe	1 163 908	1 156 719	764 954	704 458
Prawo wieczystego użytkowania	1 568	1 534	909	733
Wartości niematerialne, w tym:	365 285	354 705	26 892	21 588
- wartość firmy	332 924	323 091	39	39
Nieruchomości inwestycyjne	14 127	14 430	14 390	15 552
Należności długoterminowe	33	37	118	166
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i współzależnych wycenianych metodą praw własności	55 429	42 220	41 871	39 431
Pozostałe inwestycje długoterminowe	61 164	39 464	19 543	25 752
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	17 121	26 162	10 016	10 141
Aktywa trwałe razem	1 678 635	1 635 271	878 693	817 821
Aktywa obrotowe				
Zapasy	223 188	243 179	128 261	132 450
Inwestycje krótkoterminowe	5 869	614	57 146	269
Należności z tytułu podatku dochodowego	1 362	10 399	3 213	5 324
Należności handlowe i pozostałe	838 637	696 869	495 457	493 591
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	194 396	147 453	161 513	101 216
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	-	2 327	-	84 461
Aktywa obrotowe razem	1 263 452	1 100 841	845 590	817 311
A k t y w a , r a z e m	2 942 087	2 736 112	1 724 283	1 635 132

PASywa

PASYWA				
Kapitał własny				
Kapitał akcyjny	164 115	164 115	164 115	164 115
Akcje własne	(6 124)	(6 124)	-	-
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	151 244	151 328	151 328	151 328
Elementy kapitału dotyczące aktywów przeznaczonych do sprzedaży	-	-	-	-
Kapitał z aktualizacji wyceny	29 955	11 986	5 761	3 543
Pozostałe kapitały rezerwowe	78 682	78 683	78 683	78 683
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych	6 501	(1 082)	(191)	(248)
Zyski zatrzymane	860 160	687 877	640 678	572 220
Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	1 284 533	1 086 783	1 040 374	969 641
Udziały mniejszości	50 794	50 435	49 649	49 490
Kapitał własny razem	1 335 327	1 137 218	1 090 023	1 019 131

Zobowiązania

Zobowiązania				
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	290 581	316 863	72 907	49 305
Świadczenia pracownicze	56 311	55 502	26 490	25 821
Pozostałe rezerwy długoterminowe	105 926	103 934	21 609	21 609
Inne zobowiązania długoterminowe	118 536	72 545	-	-
Rezerwa na podatek odroczonego	16 797	15 143	14 032	13 263
Zobowiązania długoterminowe razem	588 151	563 987	135 038	109 998
Kredyt w rachunku bieżącym	21 546	14 311	1 473	12 976
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	349 749	276 368	128 964	124 190
Zobowiązania handlowe i pozostałe	569 417	651 501	311 959	314 329
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	19 807	27 714	25 836	995

SKONSOLIDOWANY BILANS

<i>w tysiącach złotych</i>	30.06.2007	31.12.2006	30.06.2006	31.12.2005
Rezerwy (krótkoterminowe rezerwy na świadczenia pracownicze i rezerwy pozostałe)	54 991	65 013	30 990	30 659
Zobowiązania związane z aktywami trwałymi przeznaczonymi do sprzedaży	3 099	-	-	22 854
Zobowiązania krótkoterminowe razem	1 018 609	1 034 907	499 222	506 003
Zobowiązania razem	1 606 760	1 598 894	634 260	616 001
P a s y w a, r a z e m	2 942 087	2 736 112	1 724 283	1 635 132

POZYCJE POZABILANSOWE

<i>w tysiącach złotych</i>	30.06.2007	30.06.2006
1. Należności warunkowe	-	1 500
- otrzymanych gwarancji i poręczeń	-	1 500
- pozostałych należności pozabilansowych	-	-
2. Zobowiązania warunkowe	42 978	2 995
- udzielonych gwarancji i poręczeń	40 368	2 915
- pozostałych zobowiązań pozabilansowych	2 610	80
3. Inne	441	652
- inne	441	652
Pozycje pozabilansowe, razem	43 419	5 147

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPIŃWÓW PIENIĘŻNYCH

w tysiącach złotych

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPIŃWU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH

01.01-30.06.2007

01.01-30.06.2006

w tysiącach złotych

Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej

	194 076	90 131
Zysk (strata) netto za okres	194 076	90 131
Amortyzacja	74 113	46 149
Utworzenie / odwrócenie odpisów aktualizujących	(1 786)	5 479
Zyski / straty z tytułu różnic kursowych	(1 343)	3 354
Zmiana wyceny nieruchomości inwestycyjnych	-	-
Zyski / straty z tytułu działalności inwestycyjnej	(1 532)	(2 550)
Zyski / straty ze sprzedaży środków trwałych	(15 657)	(905)
Odsetki i udziały w zyskach	9 475	1 219
Podatek dochodowy naliczony	40 606	17 653
Zysk / strata z udziałów w spółkach wycenianych metodą praw własności	(2 589)	(852)
Wynik operacyjny przed zmianą kapitału obrotowego oraz rezerw	295 363	159 678
Zmiana stanu należności	(178 175)	16 877
Zmiana stanu zapasów	20 347	4 215
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych	(17 306)	(55 916)
Zmiana stanu rezerw i świadczeń pracowniczych	(5 456)	1 615
Środki pieniężne netto wygenerowane na działalności operacyjnej	114 773	126 469
Odsetki zapłacone	(8 100)	(3 340)
Podatek dochodowy zapłacony	(22 735)	(7 175)
inne korekty	(1 860)	(79)
Zysk / strata na sprzedaży działalności zaniechanej	-	(26 809)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	82 078	89 066

Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH	01.01-30.06.2007	01.01-30.06.2006
<i>w tysiącach złotych</i>		
Wpływy (in "+")		
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	19 091	2 137
Zbycie spółki zależnej	-	104 750
Zbycie inwestycji	-	-
Dywidendy otrzymane	1 275	770
Odsetki otrzymane	628	204
Pozostałe wpływy	-	20 012
Wydatki (in "-")		
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(86 382)	(102 998)
Nabycie spółki zależnej (po potrąceniu przejętych środków pieniężnych)	(2 778)	-
Nabycie nieruchomości inwestycyjnych	-	-
Nabycie innych inwestycji	-	(3)
Wydatki na badania i rozwój	-	-
Pozostałe wydatki	(15 335)	(75 349)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(83 501)	(50 477)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy (in "+")		
Wpływy netto z emisji akcji i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	-	-
Wpływy z tytułu emisji wymiennalnych akcji uprzywilejowanych	-	-
Wpływy z zaciągniętych kredytów i pożyczek	85 228	65 784
Inne wpływy finansowe	-	220
Wydatki (in "-")		
Nabycie akcji własnych	-	-
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	-	-
Dywidendy wypłacone udziałowcom mniejszościowym	(63)	(503)
Wydatki na spłatę kredytów i pożyczek	(41 308)	(29 876)
Wykup dłużnych papierów wartościowych	-	-
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	(413)	(632)
Inne wydatki finansowe	(189)	(50)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	43 255	34 943
Przepływy pieniężne netto, razem	41 832	73 532
Środki pieniężne na początek okresu	133 141	88 240
Wpływ zmian z tytułu różnic kursowych	(2 123)	(1 732)
Środki pieniężne na koniec okresu	172 850	160 040

ZESTAWIENIE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE WŁASNYM

Przypisane akcjonariuszom jednostki dominującej

<i>w tysiącach złotych</i>	Kapitał akcyjny	Akcje własne	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Elementy kapitału dotyczące aktywów przeznaczonych do sprzedaży	Kapitał z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały rezerwowe	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych	Zyski zatrzymane	Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej razem	Udziały mniejszości	Kapitał własny ogółem
Kapitał własny na dzień (początek okresu) 01/01/2007:											
Wykazane poprzednio	164 115	(6 124)	151 328	-	11 986	78 683	(1 082)	687 877	1 086 783	50 435	1 137 218
Zmiany zasad rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Korekty błędów podstawowych	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Kapitał własny (po przekształceniu) na dzień:	164 115	(6 124)	151 328	-	11 986	78 683	(1 082)	687 877	1 086 783	50 435	1 137 218
różnice kursowe z przewalutowania spółek zagranicznych, w tym wycena wartości firmy	-	-	-	-	-	-	8 814	-	8 814	(2 160)	6 654
przeszacowanie aktywów trwałych	-	-	-	-	3 924	-	-	-	3 924	12	3 936
wycena do bieżącej wartości zobowiązań długoterminowych	-	-	-	-	-	-	-	15 469	15 469	-	15 469
wycena aktywów długoterminowych	-	-	-	-	14 096	-	-	-	14 096	1 318	15 414
Przychody i koszty ogółem za rok obrotowy ujęte bezpośrednio w kapitale własnym	-	-	-	-	18 020	-	8 814	15 469	42 303	(830)	41 473
zysk / (strata) netto	-	-	-	-	-	-	-	193 275	193 275	802	194 077
Przychody i koszty ogółem za rok obrotowy	-	-	-	-	18 020	-	8 814	208 744	235 578	(28)	235 550
zmiany w składzie grupy	-	-	(84)	-	(51)	(1)	-	(810)	(946)	946	-
wypłata dywidendy akcjonariuszom	-	-	-	-	-	-	-	(58 800)	(58 800)	(1 150)	(59 950)
utrata kontroli nad spółką USG (spółka wykazuje ujemne kapitały)	-	-	-	-	-	-	(1 231)	23 183	21 952	-	21 952
inne zmiany	-	-	-	-	-	-	-	(34)	(34)	591	557
Kapitał własny na dzień (koniec okresu) 30/06/2007:	164 115	(6 124)	151 244	-	29 955	78 682	6 501	860 160	1 284 533	50 794	1 335 327

ZESTAWIENIE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE WŁASNYM

w tysiącach złotych	Przypisane akcjonariuszom jednostki dominującej							Zyski zatrzymane	Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej razem	Udziały mniejszości	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	Pozostałe kapitały rezerwowe	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych				
Kapitał własny na dzień (początek okresu) 01/01/2006:											
Wykazane poprzednio	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							57		57	68	125
wycena inwestycji długoterminowych					2 218				2 218	350	2 568
Przychody i koszty ogółem za rok obrotowy ujęte bezpośrednio w kapitale własnym	-	-	-	-	2 218	-	57	-	2 275	418	2 693
zysk / (strata) netto								89 567	89 567	564	90 131
Przychody i koszty ogółem za rok obrotowy	-	-	-	-	2 218	-	57	89 567	91 842	982	92 824
wypłata dywidendy akcjonariuszom								(22 400)	(22 400)	(530)	(22 930)
zmiana składu grupy								2 273	2 273	(287)	1 986
Inne zmiany								(982)	(982)	(6)	(988)
Kapitał własny na dzień (koniec okresu) 30/06/2006:	164 115	-	151 328	-	5 761	78 683	(191)	640 678	1 040 374	49 649	1 090 023

Informacja dodatkowa do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Ciech

1. Informacje ogólne

Prezentowane skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2007 roku do 30 czerwca 2007 roku, wraz z danymi porównywalnymi, zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd CIECH S.A. w dniu 9 sierpnia 2007 roku.

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

Opis organizacji Grupy Ciech

Jednostką dominującą Grupy Kapitałowej Ciech jest CIECH Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, ul. Powązkowska 46/50, zarejestrowana 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 czerwca 2007 roku składała się z 52 podmiotów gospodarczych, w tym:

- jednostki dominującej CIECH S.A.,
- 34 jednostek zależnych, z tego:
 - 26 jednostek zależnych krajowych,
 - 8 jednostek zależnych zagranicznych,
- 15 jednostek stowarzyszonych krajowych,
- 2 jednostek stowarzyszonych zagranicznych.

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

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

Przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego za drugi kwartał 2007 roku konsolidacją objęto następujące spółki:

- metodą konsolidacji pełnej:
 1. CIECH S.A. – jednostka dominująca
 2. Zakłady Chemiczne „Alwernia” Spółka Akcyjna
 3. Przedsiębiorstwo Chemiczne Cheman Spółka Akcyjna
 4. „VITROSILICON” Spółka Akcyjna
 5. „CIECH POLFA” Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
 6. Zakłady Chemiczne „Organika –Sarżyna” Spółka Akcyjna
 7. Przedsiębiorstwo Transportowo-Uslugowe TRANSCLEAN Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
 8. CIECH FINANCE Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
 9. POLSIN PRIVATE LIMITED
 10. DALTRADE PLC
 11. S.C. Uzinele Sodice Govora – Ciech Chemical Group S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje również cztery grupy kapitałowe niższego szczebla:

1. Grupa FOSFORY, w tym:
 - Gdańskie Zakłady Nawozów Fosforowych „FOSFORY” Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością – jednostka dominująca
 - „AGROCHEM” Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością – w Człuchowie
 - „AGROCHEM” Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością – w Dobrym Mieście
2. Grupa SODA MĄTWY, w tym;
 - Inowrocławskie Zakłady Chemiczne SODA MĄTWY Spółka Akcyjna – jednostka dominująca
 - Elektrociepłownie Kujawskie Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
 - TRANSODA Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
 - Polskie Towarzystwo Ubezpieczeń Spółka Akcyjna (spółka wyceniana metodą praw własności)
3. Grupa JANIKOSODA, w tym:
 - Janikowskie Zakłady Sodowe JANIKOSODA Spółka Akcyjna – jednostka dominująca
 - Polskie Towarzystwo Ubezpieczeń Spółka Akcyjna (spółka wyceniana metodą praw własności)
4. Grupa ZACHEM, w tym:
 - Zakłady Chemiczne ZACHEM Spółka Akcyjna – jednostka dominująca
 - ZACHEM UCR Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
 - ZACHEM Barwniki Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością.

Jednostka dominująca nie posiada oddziałów (zakładów).

Wykaz spółek konsolidowanych i wycenianych metodą praw własności w drugim kwartale 2007 oraz w okresie porównywalnym.

Nazwa Spółki/Grupy	Metoda konsolidacji na dzień 30.06.2007 oraz stopień zależności od CIECH S.A.	Metoda konsolidacji na dzień 30.06.2006 oraz stopień zależności od CIECH S.A.
1) CIECH S.A.	Jednostka dominująca	Jednostka dominująca
2) CIECH POLFA Sp. z o.o.	Jednostka zależna od CIECH S.A. - konsolidacja metodą pełną	Jednostka zależna od CIECH S.A. - konsolidacja metodą pełną
3) Grupa CIECH FINANCE	-	-
3.1) CIECH FINANCE Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością	Jednostka zależna od CIECH S.A. - konsolidacja metodą pełną	Spółka nie podlegała konsolidacji ze względu na niematerialność danych finansowych
3.2) Cheman S.A.	Jednostka pośrednio zależna od CIECH S.A. – konsolidowana metodą pełną na poziomie Grupy Ciech. Jednostki zależne CIECH FINANCE Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością zostały objęte konsolidacją przez CIECH S.A. poczynając od sprawozdania za rok obrotowy 2006.	Jednostka zależna od CIECH S.A. - konsolidacja metodą pełną.
4) Grupa SODA MĄTWY	Konsolidacja Grupy niższego szczebla metodą pełną	Konsolidacja Grupy niższego szczebla metodą pełną
4.1) SODA MĄTWY S.A.	Jednostka dominująca niższego szczebla (zależna od CIECH S.A.)	Jednostka dominująca niższego szczebla (zależna od CIECH S.A.)
4.2) TRANSODA Sp. z o.o.	Jednostka zależna pośrednio od CIECH S.A. - konsolidacja metodą pełną na niższym szczeblu. Od 10 marca 2006 połączona ze Spółką „Jantrans-Janikowo” Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością	Jednostka zależna pośrednio od CIECH S.A. - konsolidacja metodą pełną na niższym szczeblu.
4.3) Elektrociepłownie Kujawskie Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością	Jednostka zależna pośrednio od CIECH S.A. - konsolidacja metodą pełną na niższym szczeblu.	Jednostka zależna pośrednio od CIECH S.A. - konsolidacja metodą pełną na niższym szczeblu.
4.4) Polskie Towarzystwo Ubezpieczeń	Jednostka stowarzyszona pośrednio z	Jednostka stowarzyszona pośrednio od

Nazwa Spółki/Grupy	Metoda konsolidacji na dzień 30.06.2007 oraz stopień zależności od CIECH S.A.	Metoda konsolidacji na dzień 30.06.2006 oraz stopień zależności od CIECH S.A.
S.A.	CIECH S.A. - wycena metodą praw własności na niższym szczeblu.	CIECH S.A. - wycena metodą praw własności na niższym szczeblu.
5) Grupa JANIKOSODA	Konsolidacja Grupy niższego szczebla metodą pełną	Konsolidacja Grupy niższego szczebla metodą pełną
5.1) JANIKOSODA S.A.	Jednostka dominująca niższego szczebla (zależna od CIECH S.A.)	Jednostka dominująca niższego szczebla (zależna w stosunku do CIECH S.A.)
5.2) Polskie Towarzystwo Ubezpieczeń SA	Jednostka stowarzyszona pośrednio z CIECH S.A. - wycena metodą praw własności na niższym szczeblu.	Jednostka stowarzyszona pośrednio od CIECH S.A. - wycena metodą praw własności na niższym szczeblu.
6) Grupa FOSFORY	Konsolidacja Grupy niższego szczebla-metodą pełną	Konsolidacja Grupy niższego szczebla-metodą pełną
6.1) GZNF „FOSFORY” Sp. z o.o.	Jednostka dominująca niższego szczebla (zależna od CIECH S.A.)	Jednostka dominująca niższego szczebla (zależna w stosunku do CIECH S.A.)
6.2) „AGROCHEM” Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością - w Dobrym Mieście	Jednostka zależna pośrednio od CIECH S.A. - konsolidacja metodą pełną na niższym szczeblu.	Jednostka zależna pośrednio od CIECH S.A. - konsolidacja metodą pełną na niższym szczeblu.
6.3) „AGROCHEM” Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością - w Człuchowie	Jednostka zależna pośrednio od CIECH S.A. - konsolidacja metodą pełną na niższym szczeblu.	Jednostka zależna pośrednio od CIECH S.A. - konsolidacja metodą pełną na niższym szczeblu.
7 Grupa Alwernia	Konsolidacja podmiotu dominującego niższego szczebla metodą pełną	Konsolidacja Grupy niższego szczebla metodą pełną
7.1) „Alwernia” S.A.	Jednostka zależna od CIECH S.A. - konsolidacja metodą pełną	Jednostka zależna od CIECH S.A. - konsolidacja metodą pełną
7.2) ALWERNIA-CHROM Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością	Spółka sprzedana w styczniu 2006 roku	Spółka sprzedana w styczniu 2006 roku
8) POLSIN PRIVATE LIMITED	Jednostka zależna od CIECH S.A. - konsolidacja metodą pełną	Jednostka zależna od CIECH S.A. - konsolidacja metodą pełną
9) DALTRADE PLC.	Jednostka zależna od CIECH S.A. - konsolidacja metodą pełną	Jednostka zależna od CIECH S.A. - konsolidacja metodą pełną
10) VITROSILICON Spółka Akcyjna	Jednostka zależna od CIECH S.A. - konsolidacja metodą pełną.	Jednostka zależna od CIECH S.A. - konsolidacja metodą pełną.
11) Przedsiębiorstwo Transportowo-Uslugowe TRANSCLEAN Sp. z o.o.	Jednostka zależna od CIECH S.A. - konsolidacja metodą pełną od dnia 31.12.2006 roku	Jednostka stowarzyszona przez CIECH S.A. - wycena metodą praw własności.
12) Zakłady Chemiczne „Organika-Sarzyna” S.A.	Jednostka zależna od CIECH S.A. - konsolidacja metodą pełną od dnia 31.12.2006 roku	-
13) Grupa ZACHEM		
13.1) ZACHEM S.A.	Jednostka zależna od CIECH S.A. - konsolidacja metodą pełną od dnia 31.12.2006 roku	-
13.2) ZACHEM UCR Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością	Jednostka zależna pośrednio od CIECH S.A. - konsolidacja metodą pełną na niższym szczeblu.	-
13.3) ZACHEM Barwniki Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością	Jednostka zależna pośrednio od CIECH S.A. - konsolidacja metodą pełną na niższym szczeblu.	-
14) S.C. Uzinele Sodice Govora – Ciech Chemical Group S.A.	Jednostka zależna od CIECH S.A. - konsolidacja metodą pełną od dnia 31.12.2006 roku	-

Przedmiotem działalności podmiotu dominującego oraz jego jednostek zależnych jest:**▪ Podmiot Dominujący CIECH S.A.**

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.

▪ Grupa ZACHEM

- produkcja chemikaliów organicznych i nieorganicznych pozostałych,
- produkcja i sprzedaż tworzyw sztucznych,
- produkcja płyt, arkuszy, rur i kształtek z tworzyw sztucznych,
- produkcja barwników i pigmentów,
- działalność usługowa w zakresie instalowania, naprawy i konserwacji maszyn ogólnego przeznaczenia, gdzie indziej nie klasyfikowana.

Spółki konsolidowane metoda pełną:**▪ Zakłady Chemiczne „Alwernia” Spółka Akcyjna**

- 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” Spółka Akcyjna

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

▪ „CIECH POLFA” Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością

- sprzedaż hurtowa wyrobów farmaceutycznych,
- sprzedaż hurtowa wyrobów chemicznych,
- sprzedaż hurtowa perfum i kosmetyków,
- sprzedaż detaliczna artykułów medycznych i ortopedycznych.

- **Przedsiębiorstwo Chemiczne Cheman Spółka Akcyjna**
 - 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.
- **Zakłady Chemiczne „Organika-Sarzyna” Spółka Akcyjna**
 - produkcja tworzyw sztucznych,
 - produkcja pestycydów i pozostałych środków chemicznych.
- **CIECH FINANCE Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością**
 - prowadzenie projektów dezinvestycyjnych dotyczących zbędnego majątku trwałego (nieruchomości) i aktywów finansowych (akcji i udziałów spółek kapitałowych).
- **Przedsiębiorstwo Transportowo-Usługowe TRANSCLEAN Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością**
 - transport międzynarodowy płynnych chemikaliów,
 - myjnia cystern samochodowych i kolejowych.
- **S.C. Uzinele Sodice Govora – Ciech Chemical Group S.A.**
 - produkcja chemikaliów nieorganicznych podstawowych pozostałych,
 - sprzedaż hurtowa wyrobów chemicznych.
- **POLSIN PRIVATE LIMITED**
 - wielobranżowa sprzedaż hurtowa i detaliczna na rynkach dalekowschodnich.
- **DALTRADE PLC.**
 - dystrybucja i sprzedaż hurtowa chemikaliów na rynku brytyjskim.

2. Oświadczenie zgodności

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Ciech oraz sprawozdania finansowe wszystkich jednostek zależnych i stowarzyszonych z CIECH S.A. za prezentowany okres oraz okresy porównywalne zostały sporządzone zgodnie ze wszystkimi Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) przyjętymi do stosowania w Unii Europejskiej według stanu na dzień 30 czerwca 2007 roku.

W przypadku spółek Zakłady Chemiczne ZACHEM Spółka Akcyjna, Zakłady Chemiczne „Organika-Sarzyna” Spółka Akcyjna oraz S.C. Uzinele Sodice Govora – Ciech Chemical Group S.A. zastosowano dozwolone przez MSSF 3 „Połączenia jednostek gospodarczych” początkowe rozliczenie ustalone prowizorycznie. Spółki te zostały włączone do konsolidacji na dzień 31 grudnia 2006 roku na podstawie wartości księgowych ich aktywów oraz zobowiązań. Po zakończeniu trwającej obecnie wyceny do wartości godziwej poszczególnych możliwych do zidentyfikowania składników aktywów, zobowiązań oraz zobowiązań warunkowych tych spółek wszelkie korekty wynikające z zakończenia początkowego rozliczenia prowizorycznego zostaną wprowadzone do skonsolidowanego sprawozdania finansowego na dzień przejścia oraz na kolejne dni bilansowe.

Zarząd jednostki dominującej wykorzystał swoją najlepszą wiedzę co do wyboru standardów i interpretacji, jak również metod i zasad wyceny poszczególnych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Ciech zgodnie z MSSF na dzień 30 czerwca 2007 wraz z danymi porównywalnymi. Przedstawione poniżej zestawienia i objaśnienia zostały ustalone przy dołożeniu należytej staranności. Zaprezentowane dane finansowe nie podlegały badaniu audytora.

3. Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Prezentowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności, zarówno jednostki dominującej CIECH S.A., jak i wszystkich spółek zależnych i stowarzyszonych objętych konsolidacją lub wyceną metodą praw własności.

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

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 czerwca 2007 roku) przez Narodowy Bank Polski tj. 3,7658. Poszczególne pozycje rachunku zysków i strat przeliczone zostały na EURO według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez Narodowy Bank Polski dla EURO na ostatni dzień każdego miesiąca tj. od stycznia do czerwca 2007 roku odpowiednio: 3,9320; 3,9175; 3,8695; 3,7879; 3,8190; 3,7658. Dla prezentowanego okresu sprawozdawczego jest to kurs 3,8486.

4. Istotne zasady rachunkowości i konsolidacji

W prezentowanym okresie nie nastąpiły żadne zmiany zasad rachunkowości.

Zasady rachunkowości obowiązujące przy sporządzeniu raportu okresowego za drugi kwartał kończący się 30 czerwca 2007 roku:

Raport kwartalny 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-Okresowego sporządzonego na dzień 31 grudnia 2006 roku, przekazanego do publicznej wiadomości w dniu 6 czerwca 2007 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.

5. Ważniejsze dokonania CIECH S.A. i spółek Grupy w drugim kwartale 2007 roku.

CIECH S.A.

- W dniu 3 kwietnia 2007 roku podpisano aneksy do umów zawartych 20 stycznia 2005 roku między CIECH S.A. i spółką zależną JANIKOSODA S.A. Ustalono nowe ceny zakupu – sprzedaży w roku 2007 sody kalcynowanej, kredy aragonitowej, dwutlenku węgla, bikarbonatu (aneks do umowy o wartości ok. 265 mln zł) oraz soli warzonej (aneks do umowy o wartości ok. 76 mln zł).
- W dniu 3 kwietnia 2007 roku podpisano aneksy do umów zawartych 20 stycznia 2005 roku między CIECH S.A. i spółką zależną SODA MĄTWY S.A. Ustalono nowe ceny zakupu – sprzedaży w roku 2007 sody kalcynowanej (aneks do umowy o wartości ok. 240 mln zł) oraz sody oczyszczonej, chlorku wapnia, kredy strącanej i pozostałych (aneks do umowy o wartości ok. 70 mln zł).
- W dniu 3 kwietnia 2007 roku CIECH S.A. zatwierdził z Office Cherifien des Phosphates (OCP) Maroko warunki umowy dotyczącej importu fosforytów w okresie od 1 kwietnia 2007 roku do 31 marca 2008 roku. Odbiorcami są spółka zależna CIECH S.A. - GZNF „FOSFOR” Sp. z o.o. oraz Z.Ch. Siarkopol Tarnobrzeg. Wartość umowy wynosi ok. 37,44 mln zł. Z firmą Maroc Phosphore S.A. należącą do Grupy OCP uzgodniono także warunki sprzedaży siarki na rok 2007 w ramach kontraktu wieloletniego 2002-2010. Wartość umowy wynosi około 95 mln zł.
- W dniu 10 kwietnia 2007 roku CIECH S.A. podjął decyzję o zawarciu z firmą Procter & Gamble International Operations S.A. kontraktu na dostawy sody ciężkiej i lekkiej w latach 2007 - 2008. Przewidywana łączna wartość kontraktu wynosi około 63 mln zł.
- W dniu 11 maja 2007 roku Rada Nadzorcza CIECH S.A. podjęła uchwałę w sprawie wyboru firmy Deloitte Audit Sp. z o.o. jako biegłego rewidenta do przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego CIECH S.A. oraz sprawozdania finansowego Grupy Ciech za rok obrotowy 2007.

- W dniu 20 czerwca 2007 roku Zarząd CIECH S.A. przedstawił szczegóły nowej strategii Grupy Chemicznej Ciech na lata 2007-2011, która przewiduje znaczne zwiększenie w tym czasie przychodów i zysku Grupy. Strategia rozwoju Grupy przewiduje budowę nowych dywizji. Obecnie w Ciech istnieją trzy dywizje: Sodowa, Organiczna i FosChem. W wyniku przekształcenia tej ostatniej powstaną dwie nowe: Agro oraz Krzemiany i Szkło.

Inwestycje i akwizycje

Istotnym elementem budowy dywizji Agro będzie akwizycja jednego z producentów nawozów azotowych. Realizacja tego scenariusza, określonego jako „Skoncentrowany rozwój”, będzie do 2011 roku wymagała inwestycji na poziomie rzędu 4,8 mld zł, a jej efektem będzie zwiększenie przychodów Grupy do ok. 8 mld zł. Jednocześnie będzie realizowany szereg inwestycji i akwizycji, które również pozwolą na zwiększenie potencjału produkcyjnego, a w konsekwencji na wzrost przychodów nawet w przypadku, gdyby nie doszło do przejęcia przez CIECH S.A. producenta nawozów azotowych. Ten wariant został określony przez Zarząd CIECH S.A. jako scenariusz „Zrównoważonego rozwoju”. Jego realizacja będzie wymagała mniejszych nakładów inwestycyjnych (ok. 3,1 mld zł) i jej efektem będzie mniejszy wzrost przychodów (do 5,6 mld zł), jednak zapewnia ona uzyskanie wyższej rentowności.

Rozwój czterech Dywizji

Priorytetowe działania zakładane w strategii do 2011 roku wyglądają następująco:

- ✓ Dywizja Organika - zakłada się zwiększenie konkurencyjności poprzez obniżenie kosztów produkcji TDI oraz umiarkowaną rozbudowę mocy produkcyjnych. W przypadku EPI, żywic epoksydowych, żywic poliestrowych i pianek PUR dodatkowe efekty przyniesie obniżka kosztów, poszerzenie portfela produktów i rozbudowa mocy produkcyjnych. Przewiduje się, że nakłady inwestycyjne wyniosą 0,7 – 1,0 mld zł, a szacowany roczny wpływ na EBITDA w perspektywie 3-4 lat będzie na poziomie 150 mln zł.
- ✓ Dywizja Sodowa - umocnienie pozycji Grupy Ciech na rynku sody kalcynowanej wymaga optymalizacji cenowej i geograficznej sprzedaży, przywrócenia rentowności spółce S.C. Uzinele Sodice Govora – Ciech Chemical Group S.A., rozwoju mocy produkcyjnych w spółkach sodowych. Oprócz efektów wynikających z połączenia spółek sodowych, poszukiwane będą możliwości kolejnych akwizycji.
- ✓ Dywizja Krzemiany i Szkło - budowa wymaga rozwoju organicznego i akwizycji. Inwestycje będą skierowane w produkcję szklatego krzemianu sodu i szkła wodnego sodowego, opanowanie zyskowej niszy w krzemianach potasu. Na wzrost sprzedaży pustaków szklanych powinny wpłynąć akcje marketingowe, także na rynkach zagranicznych. W segmencie lampionów i słoików rozważane są akwizycje.
- ✓ Dywizja Agro - skala rozwoju dywizji uzależniona będzie od tego, czy możliwe będzie zrealizowanie wystarczająco atrakcyjnej akwizycji. Uzyskanie dobrej pozycji konkurencyjnej wymaga w Polsce konsolidacji rynku nawozów. Odpowiednie akwizycje muszą umożliwić synergie produkcyjne i surowcowe z pozostałymi Dywizjami Grupy. Celem jest kompleksowa obsługa rolnictwa w nawozy i środki ochrony roślin. Służyć temu będzie budowa efektywnego systemu dystrybucji.

Awans do pierwszej dwudziestki firm chemicznych

Nowa strategia powstała w odpowiedzi na umocnienie pozycji Grupy Ciech w Europie Środkowo-Wschodniej. Realizacja obydwu zakładanych scenariuszy gwarantuje, że CIECH S.A. znajdzie się w pierwszej dwudziestce największych firm chemicznych w Europie.

Nowa strategia oznacza także zmianę misji Grupy Ciech. Obecnie realizowaną misję określa formuła: „Tworzymy wartość w tych segmentach rynku chemicznego, w których posiadamy kompetencje oraz osiągamy silną i trwałą pozycję konkurencyjną”.

Sformułowanie nowej misji jest nie tylko efektem konsekwentnego rozwoju, ale także odpowiedzią Ciech na przywilej rywalizowania z największymi organizacjami gospodarczymi Europy.

- W dniu 21 czerwca 2007 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy zatwierdziło sprawozdanie finansowe CIECH S.A. oraz skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Ciech za rok obrotowy 2006. Ponadto Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę w sprawie podziału zysku CIECH S.A. osiągniętego w roku obrotowym 2006 w następujący sposób 58 800 tys. zł na dywidendę dla Akcjonariuszy, 107 939 tys. zł na kapitał zapasowy spółki.

S.C. Uzinele Sodice Govora – Ciech Chemical Group S.A.

- W dniu 27 kwietnia 2007 roku Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy spółki S.C. Uzinele Sodice Govora – Ciech Chemical Group S.A. podjęło decyzję o unieważnieniu 7 943 853 nieobjętych akcji z poprzedniej emisji. Akcje poprzedniej emisji zostały objęte jedynie przez elektrociepłownię S.C. CET Govora S.A. w ramach konwersji zadłużenia odsetkowego S.C. Uzinele Sodice Govora – Ciech Chemical Group S.A. zgodnie z umową z dnia 8 stycznia 2007 roku. Rejestracja akcji nowej emisji nastąpiła w dniu 10 maja 2007 roku.
- W tym samym dniu Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy spółki S.C. Uzinele Sodice Govora – Ciech Chemical Group S.A. podjęło decyzję o obniżeniu wartości nominalnej akcji z 2,5 RON do 0,25 RON. Tym samym kapitał akcyjny spółki zmniejszy się z 105.421 tys. RON do 10.542 tys. RON, a udział CIECH S.A. wynosić będzie 75,59%.
- W dniu 27 kwietnia 2007 roku Rada Dyrektorów S.C. Uzinele Sodice Govora – Ciech Chemical Group S.A. podjęła decyzję o konwersji zobowiązań wobec CIECH S.A. na kapitał (w kwocie 8 mln EUR) i zwołaniu Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy na dzień 10 lipca 2007 roku w celu podjęcia uchwały w tej sprawie. Po dokonaniu konwersji zobowiązań udział CIECH S.A. w kapitale akcyjnym S.C. Uzinele Sodice Govora – Ciech Chemical Group S.A. powróci do stanu na dzień dzisiejszy tj. 93%.
- Uruchomienie zgodnie z planem inwestycyjnym instalacji chłodzenia gazu po RH na bazie wymienników płytowych (RHCD).

SODA MATWY S.A.

- W Inowrocławskich Zakładach Chemicznych SODA MATWY Spółka Akcyjna uruchomiono instalację do produkcji sody ciężkiej monohydratowej.

„Alwernia” S.A.

- Przeprowadzenie rozruchu mechanicznego i technologicznego instalacji do produkcji nawozów granulowanych PK/NPK (na bazie wykorzystania odpadów poprodukcyjnych).

6. Omówienie skonsolidowanych wyników finansowych Grupy Ciech

W ciągu dwóch kwartałów 2007 roku Grupa Ciech osiągnęła zysk netto w wysokości 194 076 tys. zł, suma bilansowa wyniosła 2 942 087 tys. zł, a zmiana stanu środków pieniężnych netto wykazała wzrost stanu środków o 41 832 tys. zł (w stosunku do 73 532 tys. zł w analogicznym okresie roku poprzedniego). Poniższe zestawienie przedstawia wybrane dane finansowe wraz z podstawowymi wskaźnikami finansowymi za dwa kwartały 2007 roku i 2006 roku.

Tabela 1. Wybrane informacje finansowe

w tys. zł	2 kw. 2007	2 kw. 2006	dynamika 2007/2006
Przychody netto ze sprzedaży	1 793 130	982 272	82,5%
Koszty własny sprzedaży	1 325 113	742 046	78,6%
Zysk brutto na sprzedaży	468 017	240 226	94,8%
Koszty sprzedaży	117 861	76 982	53,1%
Koszty ogólnego zarządu	132 111	81 414	62,3%
Pozostałe Przychody / Koszty operacyjne	22 890	(11 171)	-
Zysk na działalności operacyjnej	240 935	70 659	241,0%
Przychody / Koszty finansowe	(8 842)	9 464	-
Udział w zyskach jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	2 589	852	203,9%
Podatek dochodowy	40 606	17 653	130,0%
Zysk na sprzedaży dot. działalności zaniechanej	-	26 809	-
Zysk netto	194 076	90 131	115,3%
Zysk netto akcjonariuszy mniejszości	801	564	42,0%
Zysk netto akcjonariuszy jednostki dominującej	193 275	89 567	115,8%
EBITDA	315 048	116 808	169,7%

w tys. zł.	30.06.2007	30.06.2006	dynamika 2007/2006
Wartość aktywów	2 942 087	1 724 283	70,6%
Aktywa trwałe	1 678 635	878 693	91,0%
Aktywa obrotowe, w tym:	1 263 452	845 590	49,4%
- zapasy	223 188	128 261	74,0%
- należności krótkoterminowe	839 999	498 670	68,4%
- środki pieniężne i ich ekwiwalenty	194 396	161 513	20,4%
- inwestycje krótkoterminowe	5 869	57 146	-89,7%
Kapitał własny razem	1 335 327	1 090 023	22,5%
Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	1 284 533	1 040 374	23,5%
Udziały mniejszości	50 794	49 649	2,3%
Zobowiązania długoterminowe	588 151	135 038	335,5%
Zobowiązania krótkoterminowe	1 018 609	499 222	104,0%

w tys. zł.	2 kw. 2007	2 kw. 2006	dynamika 2007/2006
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	82 078	89 066	-7,8%
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	(83 501)	(50 477)	65,4%
Przepływy pieniężne z działalności finansowej	43 255	34 943	23,8%
Przepływy pieniężne razem	41 832	73 532	-43,1%

	2 kw. 2007	2 kw. 2006	dynamika 2007/2006
Zysk netto / akcję	6,93	3,20	116,5%
Rentowność netto	10,8%	9,1%	18,2%
EBIT%	13,4%	7,2%	86,8%
EBITDA %	17,6%	11,9%	47,7%
Wskaźnik bieżącej płynności	1,2	1,7	-29,4%
Wskaźnik podwyższonej płynności	1,0	1,4	-28,6%
Wskaźnik stopy zadłużenia	54,6%	36,8%	48,5%
Wskaźnik udziału kapitałów własnych w finansowaniu majątku	45,4%	63,2%	-28,2%

Źródło: CIECH S.A.

Zasady wyliczenia wskaźników:

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

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

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

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

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

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

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

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

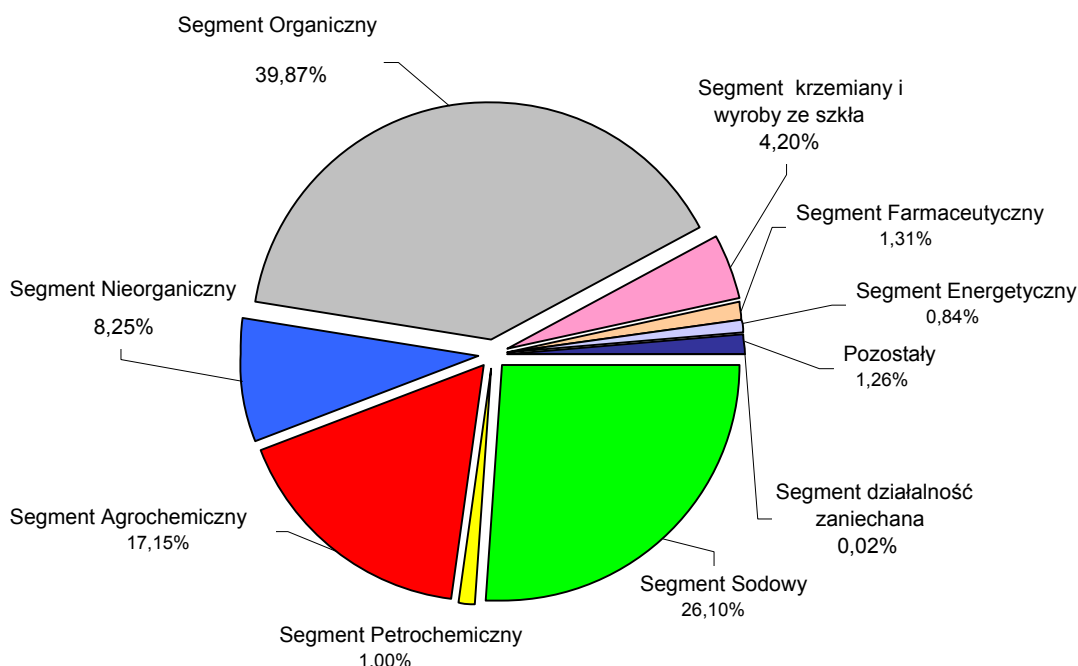
Przychody ze sprzedaży

Skonsolidowane przychody ze sprzedaży netto Grupy za dwa kwartały 2007 roku wyniosły 1 793 130 tys. zł. W stosunku do analogicznego okresu 2006 roku przychody zwiększyły się o 810 858 tys. zł, tj. o około 83%. Podstawowym źródłem wzrostu była sprzedaż wygenerowana przez spółki nabyte w IV kwartale roku 2006: Z.Ch. „Organika-Sarżyna” S.A., ZACHEM S.A. oraz S.C. Uzinele Sodice Govora – Ciech Chemical Group S.A. Koniunktura na produkty Grupy Ciech w dwóch kwartałach roku 2007 była korzystna. Ceny sprzedaży głównych produktów segmentu sodowego były wyższe niż w analogicznym okresie roku poprzedniego. Wysoka dynamika cen głównych produktów organicznych (TDI oraz EPI), jak również wysoki popyt spowodowały osiągnięcie przez Dywizję Organiczną znacznie wyższych przychodów niż tego oczekiwano w roku 2006. Korzystniejsze od ubiegłorocznych relacje cenowo-popytowe wystąpiły również na rynkach, na których działają spółki GZNF „FOSFOR” Sp. z o.o. oraz „Alwernia” S.A. Sprzedaż II kwartału 2007 roku była niższa od zrealizowanej w I kwartale o 46 352 tys. zł. Spadek przychodów

zanotowano głównie w Dywizji Organicznej. Był to przede wszystkim wynik: (a) planowanych przestojów produkcyjnych instalacji w spółce ZACHEM S.A., (b) spadku cen sprzedaży TDI oraz EPI oraz (c) spadku kursów EUR i USD (główne waluty dla eksportu TDI oraz EPI).

Przychody netto ze sprzedaży za dwa kwartały 2007 roku w podziale na segmenty działalności przedstawiono na poniższym rysunku.

Rysunek 1. Struktura przychodów ze sprzedaży



Źródło: CIECH S.A.

W roku 2007 działalność Grupy Ciech koncentrowała się na czterech głównych segmentach działalności – organicznym, sodowym, agrochemicznym oraz nieorganicznym. Segmenty te przyniosły łącznie ponad 91% przychodów ze sprzedaży. W 2007 roku struktura przychodów Grupy uległa zmianie w stosunku do lat poprzednich; w skonsolidowanych przychodach dominującą rolę zaczęła odgrywać sprzedaż segmentu organicznego (wcześniej sodowego). Był to efekt nabycia w IV kwartale 2006 roku spółek ZACHEM S.A. oraz Z.Ch. „Organika-Sarzyna” S.A.

Segment organiczny

Segment organiczny wygenerował w ciągu dwóch kwartałów 2007 roku około 40% przychodów ze sprzedaży Grupy. W segmencie tym kluczową rolę odgrywa spółka ZACHEM S.A. będąca producentem głównych produktów segmentu tj. TDI i EPI. Sprzedaż tych wyrobów jest realizowana przez CIECH S.A. na warunkach wyłączności. W mniejszym stopniu segment organiczny obejmuje również produkty Z.Ch. „Organika-Sarzyna” S.A. (głównie żywice). CIECH S.A. prowadzi pośrednictwo w sprzedaży eksportowej wybranych produktów Z.Ch. „Organika-Sarzyna” (na zasadach komisowych) oraz handel zagraniczny produktami dostawców spoza Grupy. Główne produkty segmentu to: TDI - 42% sprzedaży segmentu, tworzywa sztuczne (w tym żywice) – 34% oraz epichlorohydryna (EPI) - 7%. Przychody segmentu organicznego zwiększyły się w porównaniu do osiągniętych w analogicznym okresie 2006 roku ponad czterokrotnie. Główną przyczyną wzrostu było ujęcie w wynikach Grupy Ciech zysków ze sprzedaży produktów spółek nabytych w IV kwartale 2006 roku: ZACHEM S.A. oraz Z.Ch. „Organika-Sarzyna” S.A. W 2007 roku na rynku TDI oraz EPI zanotowano dobrą koniunkturę. Pomimo spadku cen sprzedaży TDI i EPI w II kwartale 2007 roku (w porównaniu do I kwartału) Grupa CIECH nadal osiągała wyższe ceny niż zakładano w Planie Finansowym 2007 roku. Drugi kwartał przyniósł spadek wolumenu sprzedaży głównych produktów segmentu, co wynikało przede wszystkim z planowanych przestojów produkcyjnych.

Segment sodowy

W okresie dwóch kwartałów 2007 roku segment sodowy wygenerował ponad 26% przychodów ze sprzedaży Grupy. Kluczową rolę w realizacji sprzedaży pełni – jednostka dominująca – CIECH S.A. obsługując w pełni sprzedaż produkcji realizowanej przez spółki zależne SODA MĄTWEY S.A. i JANIKOSODA S.A. Spółki Grupy są jedynymi producentami sody w Polsce. Sprzedaż w segmencie sodowym realizuje również S.C. Uzinele Sodice Govora – Ciech Chemical Group S.A. – rumuńska spółka sodowa nabyta w IV kwartale 2006 roku. Podstawowym produktem

segmentu jest soda kalcynowana, stanowiąca około 78% sprzedaży segmentu. W porównaniu do analogicznego okresu 2006 roku przychody ze sprzedaży segmentu wzrosły o ponad 17%; prawie w całości z uwagi na ujęcie w skonsolidowanych przychodach sprzedaży spółki S.C. Uzinele Sodice Govora – Ciech Chemical Group S.A. Średnie ceny sprzedaży głównych produktów spółek polskich były w 2007 roku wyższe niż w porównywalnym okresie roku poprzedniego. Jednocześnie wolumen obrotów był niższy z uwagi na: (a) awarię kotłów parowych w JANIKOSODA S.A. oraz (b) mniejszy wolumen sprzedaży pochodzącego z SODA MAŁTWY S.A. chlorku wapnia (łagodna zima spowodowała, że odbiorcy mają zapasy produktu, a w efekcie odbiorcy są niższe niż w analogicznym okresie lat poprzednich). W roku 2007 niekorzystnie kształtowały się ceny koksu - jednego z głównych surowców segmentu. Potencjalny wzrost kosztu wytworzenia ograniczono dzięki zastosowaniu w produkcji antracytu, co całkowicie zniwelowało podwyżkę ceny koksu. W II kwartale przychody segmentu utrzymały się na poziomie zbliżonym do I kwartału b.r.

Segment agrochemiczny

Segment agrochemiczny wygenerował ponad 17% przychodów ze sprzedaży Grupy za dwa kwartały 2007 roku. W segmencie agrochemicznym działają: Grupa FOSFORY zajmująca się produkcją nawozów i ich sprzedażą na rynku krajowym, Z.Ch. „Organika-Sarzyna” S.A. produkująca przede wszystkim środki ochrony roślin oraz jednostka dominująca CIECH S.A. eksportująca produkty GZNF „FOSFORY” Sp. z o.o., pośrednicząca w sprzedaży produktów Z.Ch. „Organika-Sarzyna” S.A. oraz innych producentów krajowych jak również importująca surowce do produkcji nawozów. Głównymi pozycjami generującymi przychody segmentu są nawozy (50%) oraz środki ochrony roślin (43%). Ponad dwukrotny wzrost przychodów segmentu – w odniesieniu do analogicznego okresu roku poprzedniego – był przede wszystkim efektem konsolidacji przychodów Z.Ch. „Organika-Sarzyna” S.A. W mniejszym stopniu na wyniki segmentu agrochemicznego wpłynęły: wzrost sprzedaży i poprawa wyniku zanotowane przez Grupę FOSFORY, szczególnie w I kwartale 2007 roku (w I kwartale roku poprzedniego warunki rynkowe były niesprzyjające dla produktów GZNF „FOSFORY” Sp. z o.o. – głównie niekorzystne warunki pogodowe).

Segment nieorganiczny

Segment nieorganiczny wygenerował ponad 8% przychodów ze sprzedaży Grupy w 2007 roku. Głównym producentem segmentu jest spółka zależna – „Alwernia” S.A., produkująca m.in.: trójpolifosforan sodu (24% sprzedaży segmentu), związki fosforu (18% przychodów segmentu) i związki chromu (6%). W imporcie surowców i eksporcie części swoich produktów spółka korzysta z pośrednictwa handlowego CIECH S.A. Do segmentu zalicza się również takie produkty jak wodorotlenek sodu (17% sprzedaży segmentu) i kwas solny (8%), których dostawcami są ZACHEM S.A. oraz spółki spoza Grupy, sprzedawane przez CIECH S.A. oraz inne spółki handlowe Grupy. Siarka stanowiąca 11% przychodów segmentu jest sprzedawana przez CIECH S.A. na zasadach komisji. Przychody segmentu po 2 kwartałach 2007 roku wzrosły w stosunku do okresu porównywalnego 2006 roku o 28%. Był to efekt: (a) wyższego niż ubiegłoroczny popytu na produkty „Alwernia” S.A. (szczególnie w I kwartale), (b) ujęcia w skonsolidowanych wynikach produktów nieorganicznych ZACHEM S.A. oraz (c) zwiększonej sprzedaży siarki.

Segment krzemiany i szkło

Udział segmentu krzemiany i szkło w przychodach ze sprzedaży Grupy wyniósł ponad 4%. Głównym producentem w segmencie jest spółka zależna „VITROSILICON” Spółka Akcyjna, produkująca krzemiany, pustaki szklane, lampiony szklane. „VITROSILICON” Spółka Akcyjna jest jedynym producentem pustaków szklanych w Polsce. Największą rolę w przychodach segmentu odgrywają pustaki i lampiony szklane stanowiące 57% przychodów segmentu, szkliwo sodowe (30% przychodów segmentu) oraz szkło wodne sodowe stanowiące (10% przychodów segmentu). Wzrost sprzedaży segmentu w porównaniu do analogicznego okresu 2006 roku wyniósł 32% i wynikał ze zwiększonej sprzedaży wybranych asortymentów segmentu, spowodowanej realizowaniem przez „VITROSILICON” Spółka Akcyjna od roku 2006 inwestycji w majątek produkcyjny, rozwojem rynku oraz wzrostem popytu. W II kwartale 2007 roku przychody segmentu były wyższe od sprzedaży zrealizowanej w I kwartale, głównie z uwagi na sezonowość sprzedaży (analogiczna sytuacja była w 2006 roku).

Pozostałe segmenty

Po sprzedaży akcji spółki Petrochemia Blachownia S.A. w 2006 roku i w efekcie realizowania strategii wycofywania się Grupy z produkcji w segmencie petrochemicznym jego udział w sprzedaży Grupy pozostaje nieistotny (stanowi 1% przychodów). Obecnie segment petrochemiczny tworzą transakcje pośrednictwa handlowego prowadzonego przez spółkę CIECH S.A. oraz przez spółkę CHEMAN S.A. Segment farmaceutyczny obejmuje działalność handlową CIECH POLFA Sp. z o.o. W segmencie energetycznym działa spółka EC KUJAWY Sp. z o.o. zajmująca się wytwarzaniem i dystrybucją energii elektrycznej na potrzeby SODA MAŁTWY S.A. i JANIKOSODA S.A. oraz podmiotów zewnętrznych.

Tabela Nr 2

Przychody netto ze sprzedaży - segmenty branżowe

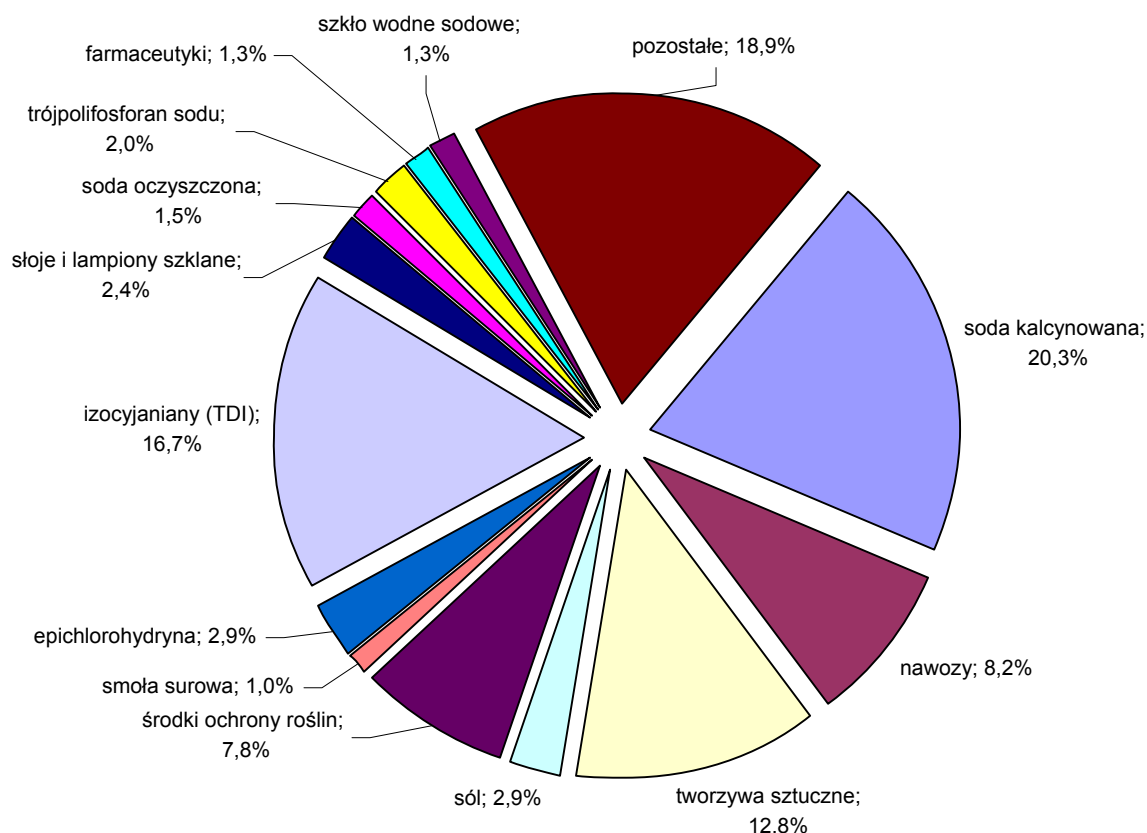
w tysiącach złotych	01.01.-30.06.2007	01.01.-30.06.2006
Segment Sodowy	468 084	398 387
Segment Petrochemiczny	17 834	45 573
Segment Agrochemiczny	307 471	152 823
Segment Nieorganiczny	147 903	115 096
Segment Organiczny	714 858	156 569

w tysiącach złotych	01.01.-30.06.2007	01.01.-30.06.2006
Segment krzemiany i wyroby ze szkła	75 335	57 016
Segment Farmaceutyczny	23 480	26 640
Segment Energetyczny	15 094	2 476
Pozostały	22 666	27 692
Segment działalność zaniechana	405	-
RAZEM	1 793 130	982 272

Źródło: CIECH S.A.

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 S.A.

Zysk brutto ze sprzedaży

Skonsolidowany zysk brutto na sprzedaży po dwóch kwartałach 2007 roku wyniósł 468 017 tys. zł. Wartość zysku była o 227 791 tys. zł wyższa od ubiegłorocznej. Prawie dwukrotny wzrost zysku był głównie zasługą konsolidowania wyników polskich spółek nabytych w czwartym kwartale 2006 roku: Z.Ch. „Organika-Sarzyna” S.A. oraz ZACHEM S.A. oraz zwiększenia wyniku na sprzedaży produktów tych spółek w CIECH S.A. W drugim kwartale 2007 roku zysk brutto ze sprzedaży był niższy od osiągniętego w I kwartale 2007 roku o około 17%. Najistotniejszym czynnikiem spadku wyniku była sytuacja w segmencie organicznym: (a) w II kwartale osłabiła się koniunktura dla EPI oraz TDI (nastąpił spadek cen sprzedaży, jednak ich poziom był nadal wyższy od przewidywań z 2006 roku) oraz (b) w II kwartale zmniejszyła się produkcja w spółce ZACHEM S.A. z uwagi na planowane postoje techniczne.

Zysk operacyjny (EBIT)

Po dwóch kwartałach 2007 roku zysk z działalności operacyjnej był równy 240 935 tys. zł. (w analogicznym okresie roku 2006 wyniósł 70 659 tys. zł). Podstawowym źródłem wzrostu zysku był dynamiczny rozwój Dywizji Organicznej w

2007 roku, w tym: (a) ujęcie w wyniku Grupy zysków spółek Z.Ch. „Organika-Sarzyna” S.A. i ZACHEM S.A. oraz (b) wzrost zysku CIECH S.A. z tytułu handlu produktami organicznymi (głównie TDI oraz EPI). Jednocześnie pozytywnie na wynik operacyjny wpłynęły również następujące czynniki: (a) wzrost cen głównych produktów segmentu sodowego, (b) poprawa salda pozostałej działalności operacyjnej w Grupie SODA MAŁY – w tym zrealizowane w 2007 roku przychody ze sprzedaży praw do emisji CO₂ (6,3 mln zł) oraz (c) poprawa wyników Grupy FOSFOR oraz „Alwernia” S.A. (korzystniejsze warunki rynkowe w porównaniu do I półrocza 2006 roku). Negatywnie na poziom zysku operacyjnego wpłynął ujemny EBIT spółki S.C. Uzinele Sodice Govora – Ciech Chemical Group S.A. (około 19,6 mln zł) oraz w mniejszym stopniu: (a) zmniejszona produkcja w spółce JANIKOSODA S.A. spowodowana awarią kotła parowego, (b) niższa sprzedaż chlorku wapnia (łagodna zima w 2007 roku spowodowała obniżenie sprzedaży produktu z uwagi na zapasy posiadane przez odbiorców) i (c) wyższe niż przed rokiem koszty utworzonych rezerw i odpisów aktualizujących w CIECH S.A. Stopa marży EBIT wyniosła po dwóch kwartałach 2007 roku 13,4% (przed rokiem 7,2%). Zwiększenie rentowności działalności operacyjnej w największym stopniu było spowodowane wynikami spółek Z.Ch. „Organika-Sarzyna” S.A. i ZACHEM S.A., których poziom stopy marży EBIT w ciągu 6 miesięcy 2007 roku był znacznie wyższy od notowanych przez pozostałe spółki Grupy.

Wynik netto

Skonsolidowany zysk netto za dwa kwartały 2007 roku wyniósł 194 076 tys. zł, z czego 193 275 tys. zł stanowił zysk netto akcjonariuszy jednostki dominującej. Rentowność netto osiągnęła poziom 10,8% (przed rokiem 9,1%). Grupa odnotowała wzrost wyniku netto w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego o 103 945 tys. zł. Prawie w całości był to efekt wyraźnego zwiększenia poziomu zysku na działalności operacyjnej (o 170 276 tys. zł). Negatywnie na poziom zysku netto wpłynął wzrost kosztów finansowania bankowego (efekt zwiększania korzystania z kredytów bankowych przez Grupę w celu sfinansowania inwestycji rozwojowych) oraz niekorzystna sytuacja na rynku walutowym w 2007 roku skutkująca ujemną wyceną walutowych rozrachunków (znaczna część transakcji zagranicznych jest objęta w 2007 roku zabezpieczeniami co eliminuje potencjalne straty z tytułu zrealizowanych różnic).

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

	2 kw. 2007	2 kw. 2006	dynamika 2006/2005
1. Zysk na działalności operacyjnej	240 935	70 659	241,0%
2. Przychody/Koszty finansowe netto	-8 842	9 464	-193,4%
3. Udział w zyskach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	2 589	852	203,9%
4. Podatek dochodowy	40 606	17 653	130,0%
5. Zysk ze sprzedaży dot. działalności zaniechanej	0	26 809	-
6. Zysk netto (1+2+3-4+5)	194 076	90 131	115,3%
7. Zysk akcjonariuszy mniejszościowych	801	564	42,0%
8. Zysk akcjonariuszy jednostki dominującej (6-7)	193 275	89 567	115,8%

Źródło: CIECH S.A.

Bilans

Kapitały własne

Skonsolidowany kapitał własny Grupy na dzień 30 czerwca 2007 roku wyniósł 1 335 327 tys. zł (w tym jednostki dominującej 1 284 533 tys. zł) i był wyższy niż przed rokiem o kwotę 245 304 tys. zł. Decydujący udział we wzroście kapitału miały zyski zatrzymane, w tym w szczególności wypracowanie zysku netto za 2 kwartały 2007 roku w wysokości 194 076 tys. zł.

Aktywa trwałe

Na koniec drugiego kwartału 2007 roku aktywa trwałe Grupy były równe 1 678 635 tys. zł. W porównaniu do stanu na 30 czerwca 2006 roku wartość majątku trwałego zwiększyła się prawie dwukrotnie (o 799 942 tys. zł). Wzrost wynikał przede wszystkim z akwizycji przeprowadzonych w IV kwartale 2006 roku; z tego tytułu aktywa trwałe zwiększyły się o około 717 641 tys. zł (w tym o wartość firmy 332 885 tys. zł obejmująca również korektę wyceny S.C. Uzinele Sodice Govora – Ciech Chemical Group S.A. przygotowaną w 2007 roku). Jednocześnie w okresie lipiec 2006-czerwiec 2007 spółki Grupy prowadziły projekty inwestycyjne (głównie w majątek produkcyjny) w celu utrzymania dotychczasowego tempa rozwoju organicznego. W szczególności dotyczy to spółek: JANIKOSODA S.A. Grupy SODA MATWY oraz: „VITROSILICON” Spółka Akcyjna. W ciągu 12 miesięcy nastąpił wzrost udziału majątku trwałego w aktywach ogółem do 57% (przed rokiem 51%).

Aktywa obrotowe

Aktywa obrotowe Grupy na dzień 30 czerwca 2007 roku wyniosły 1 263 452 tys. zł. W strukturze aktywów obrotowych dominowały: (a) należności handlowe i pozostałe – 66% aktywów obrotowych, (b) zapasy – 18% oraz (c) środki

pieniężne i ich ekwiwalenty – 15%. W porównaniu do stanu na koniec II kwartału 2006 roku wartość aktywów obrotowych wzrosła o ponad 49%, tj. o 417 862 tys. zł. Wynikało to przede wszystkim z ujęcia w skonsolidowanym bilansie aktywów spółek nabytych w IV kwartale 2006 roku.

Skonsolidowane zobowiązania

Zobowiązania (długo i krótkoterminowe łącznie) Grupy Ciech stanowiły na dzień 30 czerwca 2007 roku wartość 1 606 760 tys. zł, co oznacza wzrost w porównaniu ze stanem na koniec II kwartału roku 2006 o 972 500 tys. zł. Zobowiązania długoterminowe były równe 588 151 tys. zł. Kilkukrotny wzrost tej pozycji bilansowej był głównie efektem zwiększenia: (a) zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek długoterminowych o 217 674 tys. zł, (b) innych zobowiązań długoterminowych o 118 536 tys. zł oraz (c) pozostałych rezerw długoterminowych o kwotę 84 317 tys. zł. Stan kredytów zwiększył się głównie w CIECH S.A. (o 175 419 tys. zł – przede wszystkim finansowanie zakupów akwizycyjnych) oraz w mniejszym stopniu jako efekt finansowania projektów rozwojowych: (a) w spółkach sodowych o łączną kwotę 36 851 tys. zł oraz (b) w „VITROSILICON” Spółka Akcyjna (o 7 774 tys. zł). Wzrost innych zobowiązań długoterminowych był przede wszystkim efektem ujęcia w bilansie: (a) zobowiązań dotyczących przyszłego wykupu akcji od Skarbu Państwa i pracowników spółek ZACHEM S.A. oraz Z.Ch. „Organika-Sarzyna” S.A. oraz (b) wierzytelności wobec spółki CET Govora (dostawca i akcjonariusz S.C. Uzinele Sodice Govora – Ciech Chemical Group S.A.). Zwiększenie poziomu pozostałych rezerw długoterminowych wynikało prawie w całości z wielkości w bilansach spółek Z.Ch. „Organika-Sarzyna” S.A., ZACHEM S.A. oraz S.C. Uzinele Sodice Govora – Ciech Chemical Group S.A. Zobowiązania krótkoterminowe wyniosły 1 018 609 tys. zł, co oznacza wzrost o 519 387 tys. zł w porównaniu ze stanem na 30 czerwca 2006 roku. Zwiększyły się głównie: (a) zobowiązania handlowe i pozostałe o 257 458 tys. zł (przede wszystkim efekt akwizycji z IV kwartału 2006 roku) oraz (b) zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek o 220 785 tys. zł (w największym stopniu wzrost w CIECH S.A. o 148 673 tys. zł – głównie finansowanie inwestycji zrealizowanych w IV kwartale 2006 roku i zwiększenie korzystania z bankowych źródeł finansowania działalności).

Skonsolidowane zadłużenie

Zadłużenie netto na koniec drugiego kwartału 2007 roku (liczone jako kredyty bankowe, pożyczki i inne zobowiązania finansowe pomniejszone o środki pieniężne) wyniosło 467 480 tys. zł (przed rokiem 41 831 tys. zł). Wzrost poziomu zadłużenia netto wynikał przede wszystkim ze zwiększenia zobowiązań bankowych (głównie finansowanie inwestycji). W drugim kwartale 2007 roku poziom zadłużenia netto zmniejszył się w porównaniu do stanu na koniec I kwartału 2007 roku o 13 460 tys. zł. Wskaźnik zadłużenia Grupy (liczony jako stosunek zadłużenia netto do aktywów ogółem) wzrósł w porównaniu ze stanem na 30 czerwca 2006 roku z 2,4% do 15,9%. Dźwignia finansowa (stosunek zadłużenia netto do sumy zadłużenia netto i kapitałów własnych razem) na koniec II kwartału 2007 roku była równa 25,9%. Przed rokiem wskaźnik ten wynosił 3,7%.

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 na dzień 30 czerwca 2007 roku 1,2, a wskaźnik płynności podwyższonej był równy 1,0. Przed rokiem wartość tych wskaźników była wyższa. Spadek był głównie efektem akwizycji i inwestycji - wzrosły kredyty krótkoterminowe, które były jednym ze źródeł finansowania projektów. Dodatkowo spółki ZACHEM S.A. oraz S.C. Uzinele Sodice Govora – Ciech Chemical Group S.A. charakteryzują się poziomem płynności niższym od notowanego w Grupie Ciech przed akwizycjami. Poprawa płynności jest jednym z kluczowych założeń restrukturyzacyjnych nabytych spółek.

Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałem stałym (kapitał własny razem, zobowiązania i rezerwy długoterminowe) wyniósł na dzień 30 czerwca 2007 roku 115% i pomimo spadku (na dzień 30 czerwca 2006 roku 139%) utrzymywał się na poziomie uznawanym za bezpieczny.

Wskaźnik zadłużenie netto / kapitały własne wyniósł na koniec II kwartału 2007 roku 35,0% (przed rokiem 3,8%).

Na koniec II kwartału 2007 roku Grupę Ciech charakteryzował bezpieczny poziom zadłużenia. Zobowiązania ogółem finansowały aktywa w około 54,6%. Wzrost wskaźnika z poziomu 36,8% (wg stanu na dzień 30 czerwca 2006 roku) świadczy o zapowiadanych w planach strategicznych wykorzystaniu potencjału finansowania akwizycji ze źródeł obcych jaki Grupa uzyskała po debiucie giełdowym w 2005 roku.

Przepływy pieniężne

Wielkość przepływów pieniężnych netto po dwóch kwartałach 2007 roku wyniosła 41 832 tys. zł. W analogicznym okresie roku poprzedniego Grupa wygenerowała kwotę przepływów o 31 700 tys. zł wyższą (przede wszystkim z uwagi na fakt, że w 2006 roku zrealizowano sprzedaż akcji Petrochemii Blachowni S.A.; wpływ z transakcji 104 mln zł). Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej wyniosły 82 078 tys. zł i były o około 8% niższe od wygenerowanych w analogicznym okresie 2006 roku (głównie z uwagi na zmiany stanu pozycji kapitału obrotowego). Głównym źródłem środków pieniężnych z działalności operacyjnej w dwóch kwartałach 2007 roku był wynik na działalności podstawowej (zysk brutto na sprzedaży pomniejszony o koszty sprzedaży i koszty ogólnego zarządu) wraz z amortyzacją. Zmiana stanu kapitału obrotowego była ujemna i wynosiła -180 590 tys. zł, co wynikało przede wszystkim z: (a) wyższego wzrostu należności handlowych niż zobowiązań w segmencie agrochemicznym - odroczone płatności od odbiorców zajmujących się produkcją rolną są charakterystyczne dla I półrocza roku oraz (b) zwiększenia stanu należności przy jednoczesnym zmniejszeniu poziomu zobowiązań spółki S.C. Uzinele Sodice Govora – Ciech Chemical Group S.A. –

w ramach restrukturyzacji, zintensyfikowano sprzedaż, jednak z uwagi na problemy z wiarygodnością wobec dostawców, surowce są nabywane w formie gotówkowej, a dodatkowo spłacono część zobowiązań przeterminowanych. Negatywnie na poziom przepływów z działalności operacyjnej oraz na dynamikę w stosunku do 2006 roku wpłynęły również: (a) zapłacone odsetki (głównie od kredytów – Grupa Ciech w 2007 roku zwiększyła stopień korzystania z bankowych źródeł finansowania w porównaniu z analogicznym okresem roku poprzedniego) oraz (b) zapłacony podatek dochodowy (wyższy od ubiegłorocznego z uwagi na korzystniejsze wyniki finansowe spółek Grupy).

Po dwóch kwartałach 2007 roku nadwyżka wydatków inwestycyjnych nad wpływami wyniosła 83 501 tys. zł. Głównymi wydatkami były: (a) poniesione nakłady inwestycyjne w majątek produkcyjny w ramach projektów rozwojowych oraz modernizacji (prawie wszystkie spółki Grupy realizowały tego typu inicjatywy, przy czym największe wydatki poniosły polskie spółkach sodowe - około 62 325 tys. zł) oraz (b) złożenie przez CIECH S.A. depozytu w kwocie 15 046 tys. zł, będącego zabezpieczeniem wystawionej gwarancji bankowej w ramach restrukturyzacji zadłużenia S.C. Uzinele Sodice Govora – Ciech Chemical Group S.A. Głównym źródłem wpływów z działalności inwestycyjnej była sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych przez ZACHEM S.A. (18 436 tys. zł – spółka realizuje program restrukturyzacji w obszarze pozbywania się zbędnych składników majątku).

Środki pieniężne netto wygenerowane na działalności finansowej były równe 43 255 tys. zł. Źródłem dodatniego przepływu była nadwyżka zaciągniętych kredytów i pożyczek nad spłaconymi, która wyniosła 43 920 tys. zł. Był to efekt finansowania zewnętrznego projektów inwestycyjnych prowadzonych w spółkach produkcyjnych Grupy Ciech w tym głównie w JANIKOSODA S.A. oraz „VITROSILICON” Spółka Akcyjna. W drugim kwartale 2007 roku Grupa Ciech wykazała zmniejszenie zadłużenia bankowego (nadwyżka spłat nad wartością zaciągniętych kredytów była równa 18 978 tys. zł).

Wykazany w rachunku przepływów stan środków pieniężnych na koniec II kwartału 2007 roku wyniósł 172 850 tys. zł.

7. Przychody i wyniki przypadające na poszczególne segmenty branżowe.

01.01.-30.06.2007

<i>W tysiącach złotych</i>	Segment Sodowy	Segment Energetyczny	Segment Organiczny	Segment Petrochemiczny	Segment Agrochemiczny	Segment Farmaceutyczny	Segment Krzemiany i wyroby ze szkła	Segment Nieorganiczny	Segment działalność zaniechana	Pozostała działalność	Eliminacje (korekty konsolidacyjne)	RAZEM
Przychody od podmiotów zewnętrznych	468 084	14 513	714 858	17 834	307 471	23 480	75 335	147 903	405	23 247		1 793 130
Przychody z transakcji pomiędzy segmentami	29 972	110 628	21 158	1 734	3 087	161	105	1 537		32 303	(200 685)	
Przychody, razem	498 056	125 141	736 016	19 568	310 558	23 641	75 440	149 440	405	55 550	(200 685)	1 793 130
Wynik segmentu	136 222	7 812	137 353	1 657	100 304	8 897	7 869	30 819	11	6 642	(21 972)	415 614
Nieprzypisane (koszty) przychody												(174 679)
Zysk operacyjny												240 935
Przychody (Koszty) finansowe netto												(8 842)
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych										2 589		2 589
Podatek												(40 606)
Zysk netto												194 076

01.01.-30.06.2006

<i>W tysiącach złotych</i>	Segment Sodowy	Segment Energetyczny	Segment Organiczny	Segment Petrochemiczny	Segment Agrochemiczny	Segment Farmaceutyczny	Segment Krzemiany i wyroby ze szkła	Segment Nieorganiczny	Segment działalność zaniechana	Pozostała działalność	Eliminacje (korekty konsolidacyjne)	RAZEM
Przychody od podmiotów zewnętrznych	398 389	2 476	180 621	21 528	152 823	26 640	56 334	115 777		27 684		982 272
Przychody z transakcji pomiędzy segmentami	25 517	106 462	52	35	123	190	133	975		15 828	(149 315)	
Przychody, razem	423 906	108 938	180 673	21 563	152 946	26 830	56 467	116 752		43 512	(149 315)	982 272
Koszty segmentu, w tym:												
Wynik segmentu	137 711	5 402	15 257	1 696	27 697	9 480	7 323	25 896		11 894	(12 871)	229 486
Nieprzypisane (koszty) przychody												(158 827)
Zysk operacyjny												70 659
Przychody (Koszty) finansowe netto												9 464
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych										852		852
Podatek												(17 653)
Zysk dotyczący działalności zaniechanej									26 809			26 809
Zysk netto												90 131

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

w tys. zł.

Dane za okres 01.01.2007 do 30.06.2007	Zakup	Sprzedaż
a) Rzeczowe aktywa trwałe, w tym	71 280	14 428
grunty, budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	25 988	5 904
urządzenia techniczne i maszyny	41 043	6 262
środki transportu	2 005	1 600
inne środki trwałe	2 243	662
b) Środki trwałe w budowie	59 063	58 284
c) Zaliczki na środki trwałe w budowie (netto)	563	2 447
Rzeczowe aktywa trwałe razem	130 906	75 159

CIECH S.A.

CIECH S.A. dokonał zakupu rzeczowych aktywów trwałych na łączną kwotę 1 420 tys. zł, z czego kwota 1 358 tys. zł została przeznaczona na zakup urządzeń technicznych i maszyn. Wszystkie rzeczowe aktywa trwałe zostały zakupione ze środków własnych.

Zakłady Chemiczne „Alwernia” Spółka Akcyjna

Spółka „Alwernia” S.A. dokonała zakupu rzeczowych aktywów trwałych o wartości 288 tys. zł, z czego na zakup urządzeń technicznych i maszyn przeznaczyła kwotę 201 tys. zł, a na grunty, budynki i lokale inżynierii lądowej i wodnej kwotę 40 tys. zł. Zakup rzeczowych aktywów trwałych w kwocie 288 tys. zł był finansowany ze środków własnych.

Przedsiębiorstwo Chemiczne Cheman Spółka Akcyjna

Spółka Cheman S.A. zakupiła rzeczowe aktywa trwałe na łączną kwotę 98 tys. zł, z czego kwota 72 tys. zł została przeznaczona na zakup urządzeń technicznych i maszyn. Zakup rzeczowych aktywów trwałych pokryty został środkami własnymi.

Grupa FOSFORY

Spółka GZNF „FOSFORY” Sp. z o.o. dokonała zakupu rzeczowych aktywów trwałych na kwotę 10 634 tys. zł, z czego kwota 3 071 tys. zł została przeznaczona na urządzenia techniczne i maszyny, 3 059 tys. zł na grunty, budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej, a 336 tys. zł na środki transportu. Na środki trwałe w budowie przeznaczono 4 060 tys. zł. Rzeczowe aktywa trwałe zostały zakupione ze środków własnych.

Grupa JANIKOSODA

Spółka JANIKOSODA S.A. (podmiot dominujący niższego szczebla) przeznaczyła na zakup środków trwałych w budowie kwotę 20 646 tys. zł. Zakup został pokryty środkami własnymi.

„CIECH-POLFA” Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością

Spółka dokonała zakupu rzeczowych aktywów trwałych o wartości 282 tys. zł, z czego wartość zakupionych środków transportu wyniosła 250 tys. zł, a urządzeń technicznych i maszyn 25 tys. zł. Wszystkie środki trwałe zostały zakupione ze środków własnych.

Grupa SODA MĄTWY

Spółka SODA MĄTWY S.A. (podmiot dominujący niższego szczebla) dokonała zakupu środków trwałych w wysokości 79 239 tys. zł, w tym środków trwałych w budowie w wysokości 19 499 tys. zł, urządzeń technicznych i maszyn w wysokości 35 037 tys. zł oraz zaliczek na środki trwałe w budowie wyniosły 563 tys. zł. Ponadto, spółka sprzedała środki trwałe w budowie o wartości 58 190 tys. zł (w tym oddanie do użytkowania „Instalacji Monohydratu” - 51 138 tys. zł). Budowę „Instalacji Monohydratu” spółka finansowała z kredytu w wysokości 7 463 tys. zł, pozostałe rzeczowe aktywa trwałe zostały zakupione ze środków własnych.

„VITROSILICON” Spółka Akcyjna

Spółka przeznaczyła 4 922 tys. zł na zakup środków trwałych w budowie. Łączna wartość rzeczowych aktywów trwałych wyniosła 5 005 tys. zł. Wszystkie zakupy środków trwałych zostały pokryte środkami własnymi.

Grupa ZACHEM

Spółka ZACHEM S.A. (podmiot dominujący niższego szczebla) dokonała zakupu rzeczowych aktywów trwałych na łączną kwotę 1 227 tys. zł, z czego 1 073 tys. zł przeznaczono na urządzenia techniczne i maszyny, 149 tys. zł na inne środki trwałe. Środki trwałe zostały zakupione z własnych środków.

Zakłady Chemiczne „Organika-Sarzyna” Spółka Akcyjna

Z.Ch. „Organika-Sarzyna” S.A. dokonały zakupy rzeczowych aktywów trwałych na łączną kwotę 6 947 tys. zł. Na środki trwałe w budowie przeznaczono 5 189 tys. zł. Na zakup środków trwałych przeznaczono 1 758 tys. zł, z czego na środki transportu przeznaczono 325 tys. zł. Zakupów rzeczowych aktywów dokonano ze środków własnych.

S.C. Uzinele Sodice Govora – Ciech Chemical Group S.A.

Spółka dokonała zakupu rzeczowych aktywów trwałych na łączną kwotę 4 826 tys. zł ze środków własnych. Na środki trwałe w budowie przeznaczyła kwotę 4 683 tys. zł.

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 01.04.2007 – 30.06.2007

W drugim kwartale 2007 roku w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Ciech ujęte zostały następujące utworzenia i rozwiązania rezerw oraz odpisów aktualizujących wartość aktywów.

Utworzone rezerwy w II kwartale 2007	<i>tys. zł</i>
Rezerwa na podatek dochodowy	1 139
Rezerwa na odprawy emerytalne, urlopy, premie, rekompensaty i podobne	4 515
Rezerwa na przewidywane straty	2 536
Rezerwa na ochronę środowiska	852
Rezerwa na restrukturyzację	-
Rezerwa na przewidywane zobowiązania (koszty)	4 163
Razem	13 205

Rozwiązane rezerwy w II kwartale 2007	<i>tys. zł</i>
Rezerwa na podatek dochodowy	686
Rezerwa na odprawy emerytalne, urlopy, premie, rekompensaty i podobne	5 147
Rezerwa na przewidywane straty	17
Rezerwa na ochronę środowiska	3 285
Rezerwa na restrukturyzację	102
Rezerwa na zobowiązania (koszty)	5 645
Razem	14 882

Odpisy aktualizujące aktywa (zwiększenie) w II kwartale 2007	<i>tys. zł</i>
Odpisy aktualizujące wartość należności krótkoterminowych	2 458
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	1 314
Odpisy aktualizujące wartość długoterminowych aktywów finansowych (udziały i akcje)	42
Odpisy aktualizujące wartość rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych	-
Razem	3 814

Odpisy aktualizujące aktywa (zmniejszenia) w II kwartale 2007	<i>tys. zł</i>
Odpisy aktualizujące wartość należności krótkoterminowych	7 642
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	1 093
Odpisy aktualizujące wartość długoterminowych aktywów finansowych (udziały i akcje)	2
Odpisy aktualizujące wartość rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych	4 314
Razem	13 051

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w II kwartale 2007	<i>tys. zł</i>
Zwiększenie	2 549
Zmniejszenie	3 912

11. Sezonowość i cykliczność działalności CIECH S.A. oraz Grupy Ciech.

Poziom przychodów Grupy Ciech oraz osiągniętych 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 blisko 40% przychodów Grupy uzyskiwane jest dzięki sprzedaży produktów chemii organicznej, których rynki zbytu charakteryzują się dużą cyklicznością związaną z wahaniami koniunktury w gospodarce światowej, fluktuacje przychodów i wyników Grupy mogą być relatywnie duże. Podstawowymi produktami sprzedawanymi w segmencie chemii organicznej są TDI, EPI oraz żywice epoksydowe. Aktualnie ceny rynkowe na te powyższe produkty osiągają rekordy cenowe. Wpływają na to różnorodne czynniki:

- produkty te poprzez ropopochodne surowce do ich produkcji (głównie: toluen, propylen) powiązane są z cenami ropy naftowej, które obecnie są wysokie. Wysokie ceny surowców przekładają się na ceny TDI, EPI oraz żywic epoksydowych. O cenie ropy naftowej w dużej mierze decyduje sytuacja polityczna w regionie Bliskiego Wschodu. Z jednej strony szybko rozwijająca się gospodarka oraz niepewna sytuacja polityczna u głównych producentów ropy świadczy o tym, że wysokie ceny będą utrzymywały się jeszcze przez jakiś czas. Z drugiej strony, wysokie ceny ropy spowodowały zainteresowanie alternatywnymi źródłami energii oraz wdrażanymi programami oszczędności w zużyciu ropy. Należy przyjąć, że w dłuższej wieloletniej perspektywie ceny na ropę powinny spadać, w krótszym horyzoncie, ceny wciąż będą wysokie.
- na wysokie ceny produktów chemicznych, wpływa ponadto wysoka cena gazu, który jest podstawowym surowcem w przemyśle chemicznym.
- prognozy przewidują szybki wzrost gospodarki światowej, zaś produkcja przemysłu chemicznego ma wzrastać powyżej poziomu PKB. Wynika z tego, że ceny powinny się utrzymać na wysokim poziomie.
- na świecie notujemy bardzo szybki rozwój gospodarki. Na szczególną uwagę zasługuje ponad 10 procentowy wzrost gospodarki Chin. Mimo okresowych działań rządu chińskiego polegających na próbach chłodzenia gospodarki, tempo wzrostu wciąż pozostaje bardzo wysokie. Szybki rozwój gospodarki światowej powoduje duże zapotrzebowania na surowce, w tym TDI, EPI oraz żywice epoksydowe. Ten wysoki popyt powoduje kłopoty z pozyskaniem tych produktów, a co za tym idzie wzrost cen. Dodatkowo, zwłaszcza jeśli chodzi o TDI, kilka poważnych awarii instalacji i kłopoty techniczne związane z uruchamianiem nowych, spowodowały okresowe braki na rynku i wzrost cen.
- prognozy dotyczące trzech podstawowych produktów segmentu organicznego zakładają, w najbliższym okresie, spadek ich cen. Na skutek ich wysokiej ceny planowane są nowe instalacje, które spowodują że za kilka lat będziemy mieli do czynienia ze znaczną ich nadprodukcją. Ponadto wysokie ceny powodują u odbiorcy zainteresowanie substytutami, co w dłuższym okresie może spowodować spadek popytu.
- nie można jednoznacznie stwierdzić i wyliczyć cykliczności cen na podstawowe towary chemii organicznej. Historycznie obserwuje się cykliczność co kilka lat. Wysokie ceny i duży popyt powodują, że podejmuje się decyzje o uruchomieniu nowych instalacji. Potem następuje wzrost produkcji i co za tym idzie nasycenie rynku, spadek cen. W sytuacji dekoniunktury nieefektywne instalacje są zamykane, zaś popyt rośnie, tym bardziej że ceny na towary są niskie, więc następują ponownie braki na rynku i ponowny wzrost cen.

Rynki zbytu pozostałych segmentów działalności Grupy Ciech (segment sodowy oraz nieorganiczny) charakteryzują się dużą stabilnością, a zatem fluktuacje przychodów i wyników są relatywnie małe.

Zjawiska sezonowości związane z okresowymi wahaniami popytu i podaży mają pewne znaczenie w kształtowaniu ogólnych trendów sprzedaży Grupy Ciech. Produkty o zauważalnym wpływie sezonowości to wybory silnie związane z rolnictwem tj.:

- 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 zużywana w pierwszej połowie roku, w okresie silnego wzrostu roślin, kiedy to realizowane jest około 90% łącznej sprzedaży tych wyrobów.

Sezonowość sprzedaży występuje w dwóch podstawowych asortymentach segmentu wyrobów ze szkła czyli: pustakach szklanych i lampionach szklanych. 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.

W przypadku pozostałych produktów poziom przychodów i wyników finansowych Grupy w okresie roku obrotowego nie podlega istotnym wahaniom sezonowym. Z tego też względu wpływ sezonowości na wielkość całkowitej sprzedaży Grupy jest relatywnie niewielki.

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

W okresie drugiego kwartału 2007 roku Grupa nie dokonywała emisji ani wykupu dłużnych lub kapitałowych papierów wartościowych.

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 7 z dnia 21 czerwca 2007 roku, postanowiło przeznaczyć kwotę 58 800 tys. zł z wypracowanego przez Spółkę zysku netto za rok obrotowy 2006 na wypłatę dywidendy dla Akcjonariuszy. Dywidenda za rok 2006 w kwocie 2,10 zł na jedną akcję została wypłacona Akcjonariuszom, którzy byli właścicielami akcji spółki CIECH S.A. w dniu 10 lipca 2007 roku (dzień dywidendy). Wypłata dywidendy nastąpiła w dniu 2 sierpnia 2007 roku.

14. Zdarzenia które wystąpiły po dniu 30 czerwca 2007 roku, nie ujęte w sprawozdaniu a mogące w znaczny sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Grupy Ciech.

W dniu 10 lipca 2007 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy spółki S.C. Uzinele Sodice Govora – Ciech Chemical Group S.A. podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego spółki o kwotę 37 500 tys. RON. W drodze emisji 150 mln akcji imiennych w wartości nominalnej 0,25 RON każda, które zostaną subskrybowane aportem gotówkowym przez akcjonariuszy istniejących w dniu rejestracji, proporcjonalnie do ilości posiadanych akcji. Środki uzyskane w drodze emisji akcji zostaną przeznaczone na finansowanie inwestycji w 2007 roku, na bieżącą działalność spółki oraz realizację zobowiązań zawartych w Umowie Kupna – Sprzedaży Akcji podpisanej z AVAS.

15. Skutki zmian w strukturze jednostek gospodarczych Grupy Ciech w II kwartale 2007, w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek grupy, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności.

W dniu 27 kwietnia 2007 roku Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy spółki S.C. Uzinele Sodice Govora – Ciech Chemical Group S.A. podjęło decyzję o unieważnieniu 7 943 853 nieobjętych akcji z poprzedniej emisji. Akcje poprzedniej emisji zostały objęte jedynie przez elektrociepłownię S.C. CET Govora S.A. w ramach konwersji zadłużenia odsetkowego S.C. Uzinele Sodice Govora – Ciech Chemical Group S.A. zgodnie z umową z dnia 8 stycznia 2007 roku. Rejestracja akcji nowej emisji nastąpiła w dniu 25 czerwca 2007 roku.

W tym samym dniu Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy spółki S.C. Uzinele Sodice Govora – Ciech Chemical Group S.A. podjęło decyzję o obniżeniu wartości nominalnej akcji z 2,5 RON do 0,25 RON. Tym samym kapitał akcyjny spółki zmniejszy się z 105.421 tys. RON do 10.542 tys. RON, a udział CIECH S.A. wynosić będzie 75,59%.

W dniu 27 kwietnia 2007 roku Rada Dyrektorów S.C. Uzinele Sodice Govora – Ciech Chemical Group S.A. podjęła decyzję o konwersji zobowiązań wobec CIECH S.A. na kapitał (w kwocie 8 mln EUR) i zwołaniu Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy na dzień 10 lipca 2007 roku w celu podjęcia uchwały w tej sprawie. Po dokonaniu konwersji zobowiązań udział CIECH S.A. w kapitale akcyjnym S.C. Uzinele Sodice Govora – Ciech Chemical Group S.A. powróci do stanu na dzień dzisiejszy tj. 93%.

Ponadto, do powyższego punktu zawiera się informacja z punktu 14 niniejszego raportu.

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

Na dzień 30 czerwca 2007 roku w Grupie Ciech nie wystąpiły należności warunkowe.

Wartość zobowiązań warunkowych na dzień 30 czerwca 2007 roku wyniosła 42 978 tys. zł, co oznacza spadek o kwotę 1 277 tys. zł w stosunku do stanu na dzień 31 grudnia 2006 roku. Nastąpił spadek zobowiązań warunkowych z tytułu udzielonych gwarancji i poręczeń o 1 198 tys. zł. Pozostałe zobowiązania warunkowe zmniejszyły się w stosunku do końca 2006 roku o kwotę 79 tys. zł.

Spadek zobowiązań warunkowych z tytułu udzielonych gwarancji i poręczeń wynika głównie z wygaśnięcia gwarancji udzielonej z tytułu dostawy do Spółki SODA MAŹWY S.A. dźwigu towarowo – osobowego (zakup związany był z priorytetową inwestycją w spółce – budową instalacji do produkcji sody ciężkiej w gatunku monohydrat).

Spadek pozostałych zobowiązań pozabilansowych związany jest przede wszystkim z umorzeniem kosztów odsetek (powstałych w wyniku nieterminowego regulowania zobowiązań) w wyniku zawartego porozumienia pomiędzy spółką ZACHEM S.A., a Spółką Wodną Kapuściska.

Pozycja „inne pozycje pozabilansowe” na dzień 30 czerwca 2007 roku wyniosła 441 tys. zł. Spadek o 279 tys. zł w stosunku do 31 grudnia 2006 roku wynika między innymi ze zmniejszenia się zobowiązań z tytułu leasingu operacyjnego w spółce „VITROSILICON” Spółka Akcyjna o 53 tys. zł.

Szczegółowa informacja o pozycjach pozabilansowych została zaprezentowana pod skonsolidowanym bilansem.

17. Działalność zaniechana i aktywa przeznaczone do sprzedaży.

W ramach realizowania strategii wycofywania się Grupy Ciech z branży petrochemicznej spółka Cheman S.A. została zobowiązana do restrukturyzacji i likwidacji działalności paliwowej, która została podjęta przez ten podmiot w wyniku inkorporacji Ciech Petrol Sp. z o.o. Przeprowadzone analizy wykazują, że prowadzona przez Cheman S.A. działalność paliwowa charakteryzuje się niską rentownością na poziomie marży brutto. Nie jest ona wystarczająca na pokrycie pozostałych kosztów związanych z jej funkcjonowaniem, do których należy zaliczyć koszty: sprzedaży, utrzymania stacji paliw oraz zaplecza.

W 2006 roku Cheman S.A. sprzedał stację paliw w Jarocinie, rozwiązał umowy dzierżawy dla stacji paliw w Kaliszu, Zduńskiej Woli, Kleszczowie i Szczytnikach oraz zakończył działalność logistyczno-magazynową dotyczącą prowadzonej hurtowni paliw i akcesoriów samochodowych.

Od połowy grudnia 2006 roku Cheman S.A. prowadził negocjacje dotyczące sprzedaży Bazy Domaniew. Na chwilę obecną nie doszła do skutku transakcja sprzedaży Błaszek, pomimo podpisania w formie aktów notarialnych umowy przedwstępnej sprzedaży i aneksu do niej (aneks zmieniał zapisy dotyczące terminów płatności) z potencjalnym inwestorem. Powodem nie zawarcia umowy przyrzeczonej był brak wpłaty zaliczki/zadatku przez inwestora przy umowie przedwstępnej.

Cheman S.A. podjął działania mające na celu aktywne poszukiwanie nabywcy na nieruchomości i ruchomości w Błaszczkach.

Trwają również rozmowy z MPK Sieradz mające doprowadzić do wcześniejszego rozwiązania umowy dzierżawy stacji paliw w Sieradzu. Spółka oczekuje, że całkowite wygaszenie działalności paliwowej nastąpi do końca 2007 roku.

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

Zarząd CIECH S.A. raportem bieżącym nr 33/2007 z dnia 10 maja 2007 roku opublikował zaktualizowaną prognozę skonsolidowanych wyników Grupy Ciech za rok 2007. Prognoza zakładała osiągnięcie skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży na poziomie 3 500 mln zł, oraz skonsolidowanego zysku netto Grupy Ciech w wysokości 220 mln zł.

W pierwszym półroczu roku 2007 Grupa Ciech wypracowała 1 793 mln przychodów ze sprzedaży oraz wynik netto w wysokości 194 mln złotych. Na bardzo dobre wyniki Grupy Ciech miało wpływ przekroczenie zaplanowanych wyników finansowych kluczowych Spółek Grupy.

Po przeprowadzeniu analiz wyników finansowych kluczowych spółek Grupy Ciech za okres 6 miesięcy 2007 roku oraz w oparciu o przygotowane szacunki prognoz finansowych Grupy Ciech (6+6) 2007, Zarząd CIECH S.A. postanowił zaktualizować prognozę skonsolidowanego wyniku finansowego netto Grupy za rok 2007 do poziomu 251 mln zł.

Aktualizacja prognozy związana jest:

- ze wzrostem poziomu cen TDI w pierwszym półroczu 2007 oraz z przewidywanym utrzymaniem się cen na następne sześć miesięcy,
- stosowaniem polityki zabezpieczeń cen TDI i sody co ma wpływ na wzrost przychodów finansowych z tytułu różnic kursowych,
- ze wzrostem sprzedaży produktów agrochemicznych oraz wzrostem cen nawozów fosforowych i fosforowo – potasowych.

Aktualizacja prognozy została opublikowana raportem bieżącym nr 57/2007 z dnia 9 sierpnia 2007 roku.

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

Z zawiadomień otrzymanych w trybie art. 69 *Ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych - Dz. U. nr 184 poz. 1539*) wynika, iż następujące podmioty posiadają co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnych zgromadzeniach spółki:

- Skarb Państwa - 10 270 800 akcji, co stanowi 36,68 % kapitału zakładowego CIECH S.A.; liczba głosów 10 270 800, co stanowi 36,68% udziału w ogólnej liczbie głosów na WZ.
- Otwarty Fundusz Emerytalny PZU „Złota Jesień” – 1 712 732, co stanowi 6,12% kapitału zakładowego CIECH S.A.; Liczba głosów 1 712 732, co stanowi 6,12% udziału w ogólnej liczbie głosów na WZ;
- Pioneer Pekao Investment Management S.A. (PPIM) – 3 505 146, co stanowi 12,52% kapitału zakładowego CIECH S.A.; Liczba głosów 3 505 146, co stanowi 12,52% udziału w ogólnej liczbie głosów na WZ:

w tym fundusze inwestycyjne Pioneer zarządzane przez PPIM – 3 467 454, co stanowi 12,38% kapitału zakładowego CIECH S.A.; liczba głosów 3 467 454, co stanowi 12,38% udziału w ogólnej liczbie głosów na WZ.

Akcjonariusz	Stan na 08.05.2007	Akcje nabyte	Akcje zbyte	Stan na 09.08.07
Kompania Węglowa SA	10 270 800	-	10 270 800	-
Skarb Państwa	-	10 270 800	-	10 270 800
Otwarty Fundusz Emerytalny PZU „Złota Jesień”	1 712 732	-	-	1 712 732
Commercial Union Investment Management S.A. (CUIM) Polska	1 504 961	-	131 018	1 373 943
Pioneer Pekao Investment Management S.A. (PPIM):	2 812 949	692 197		3 505 146
w tym fundusze inwestycyjne Pioneer zarządzane przez PPIM	2 813 956	653 498	-	3 467 454

- W dniu 16 maja 2007 roku CIECH S.A. został poinformowany przez Pioneer Pekao Investment Management, wykonującą umowę świadczenia usług w zakresie zarządzania portfelem maklerskich instrumentów finansowych na zlecenie, zawartą pomiędzy 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 Średnich Spółek Rynku Polskiego Fundusz Inwestycyjny Otwarty
 7. Pioneer Zrównoważony Fundusz Inwestycyjny Otwarty
 8. Pioneer Stabilnego Wzrostu Fundusz Inwestycyjny Otwarty
 9. Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty Telekomunikacji Polskiej

o spadku zaangażowania powyższych funduszy do poziomu 9,91% całkowitej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu CIECH S.A. 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.

- W dniu 25 maja 2007 roku CIECH S.A. został poinformowany przez Pioneer Pekao Investment Management, wykonującą umowę świadczenia usług w zakresie zarządzania portfelem maklerskich instrumentów finansowych na zlecenie, zawartą pomiędzy 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 Średnich Spółek Rynku Polskiego Fundusz Inwestycyjny Otwarty

7. Pioneer Zrównoważony Fundusz Inwestycyjny Otwarty
8. Pioneer Stabilnego Wzrostu Fundusz Inwestycyjny Otwarty
9. Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty Telekomunikacji Polskiej

o wzroście zaangażowania powyższych funduszy do poziomu 10,04% całkowitej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu CIECH S.A. 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.

- W dniu 4 czerwca 2007 roku CIECH S.A. został poinformowany przez Pioneer Pekao Investment Management S.A. (PPIM) o wzroście łącznego zaangażowania do poziomu 12,52% całkowitej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki w zakresie akcji wchodzących w skład portfeli zarządzanych w ramach wykonywania przez PPIM usługi zarządzania portfelem maklerskich instrumentów finansowych na zlecenie.
- W dniu 4 czerwca 2007 roku CIECH S.A. została poinformowana przez Pioneer Pekao Investment Management, wykonującą umowę świadczenia usług w zakresie zarządzania portfelem maklerskich instrumentów finansowych na zlecenie, zawartą pomiędzy Pioneer Pekao Towarzystwem Funduszy Inwestycyjnych S.A. a PPIM, w imieniu następujących funduszy:
 10. Pioneer Akcji Polskich Fundusz Inwestycyjny Otwarty
 11. Pioneer Dochodu MIX20 Fundusz Inwestycyjny Otwarty
 12. Pioneer Wzrostu i Dochodu MIX40 Fundusz Inwestycyjny Otwarty
 13. Pioneer Wzrostu MIX60 Fundusz Inwestycyjny Otwarty
 14. Pioneer Małych i Średnich Spółek Rynku Polskiego Fundusz Inwestycyjny Otwarty
 15. Pioneer Średnich Spółek Rynku Polskiego Fundusz Inwestycyjny Otwarty
 16. Pioneer Zrównoważony Fundusz Inwestycyjny Otwarty
 17. Pioneer Stabilnego Wzrostu Fundusz Inwestycyjny Otwarty
 18. Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty Telekomunikacji Polskiej

o wzroście zaangażowania powyższych funduszy do poziomu 12,38% całkowitej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu CIECH S.A. 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.

- W dniu 8 czerwca 2007 roku CIECH S.A. wszedł w posiadanie następujących informacji:
 1. Zarząd Kompanii Węglowej S.A. działając na podstawie art. 69 ust. 1 pkt 2 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz. U. Nr 184, poz. 1539 z późn. zm.), niniejszym zawiadamia o zbyciu na rzecz Skarbu Państwa w wyniku zawartej w dniu 9 maja 2007 roku umowy zamiany akcji, całego posiadanego pakietu akcji spółki publicznej CIECH S.A. z siedzibą w Warszawie (oznaczonych W KDPW SA kodem PLCIECH00018), w liczbie 10 270 800 akcji, stanowiących 36,68 % kapitału zakładowego, dających 10 270 800 głosów na Walnym Zgromadzeniu oraz stanowiących 36,68 % ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu.

Mając na uwadze powyższe, Kompania Węglowa S.A. aktualnie nie posiada żadnych akcji spółki CIECH S.A.

2. Na podstawie art. 69 ust. 1 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz. U. z 2005 r. Nr 184 poz. 1539 z późn. Zm.), w wykonaniu Umowy zamiany akcji zawartej 9 maja 2007 roku pomiędzy Skarbem Państwa Rzeczypospolitej Polskiej, a Kompanią Węglową S.A., w dniu 5 czerwca 2007 roku Skarb Państwa powziął informację, iż na rachunku papierów wartościowych Ministerstwa Skarbu Państwa prowadzonym przez Bankowy Dom Maklerski PKO BP S.A. zaewidencjonowanych zostało 10.270.800 akcji CIECH S.A., stanowiących 36,68 % kapitału zakładowego CIECH S.A. Ww. pakiet akcji uprawnia do 10.270.800 głosów na Walnym Zgromadzeniu spółki, co stanowi 36,68 % ogólnej liczby głosów.

Przed dniem 5 czerwca 2007 roku Skarb Państwa nie posiadał akcji w spółce CIECH S.A.

- W dniu 12 czerwca 2007 roku CIECH S.A. został poinformowany, że w wyniku transakcji sprzedaży akcji CIECH S.A. zmniejszyło się zaangażowanie CUIM w kapitale CIECH S.A. i aktualnie w skład portfeli wartościowych zarządzanych przez CUIM portfeli papierów wchodzi 1 373 943 sztuk akcji, stanowiących 4,91% kapitału zakładowego Spółki i uprawniającego do 1 373 943 głosów, co stanowi 4,91% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.

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

Pan Kazimierz Przełomski – Prokurent Spółki posiada 1 200 sztuk akcji CIECH S.A.

Pozostałe osoby zarządzające i nadzorujące nie posiadają akcji CIECH S.A., 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 30.06.2007 roku.

I. CIECH S.A.

Zobowiązania CIECH S.A. (krajowe i zagraniczne) zgłoszone do postępowania sądowego lub arbitrażowego wg stanu na dzień 30.06.2007 roku.

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 13 861,45 EURO (równowartość 52 tys. zł) za niewykonanie umowy przeniesienia udziałów Petrochemii Blachowni S.A. przyrzeczonej w umowie przedwstępnej z dnia 9 lipca 1999 roku. W dniu 27 maja 2003 roku Sąd Okręgowy w Warszawie wydał wyrok wstępny uznając roszczenie PCC AG za uzasadnione co do zasady, nie określając jednocześnie kwoty samego odszkodowania. Od w/w wyroku wstępnego CIECH S.A. wniósł apelację w dniu 19 września 2003 roku 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 sierpnia 2004 roku 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 roku CIECH S.A. wniósł kasację podnosząc zarzut naruszenia prawa materialnego przez błędną jego wykładnię i niewłaściwe zastosowanie oraz przekroczenie przez Sąd Apelacyjny zasad swobodnej oceny dowodów niezgodne z dyrektywami unijnymi. W dniu 19 kwietnia 2005 roku 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. Powód rozszerzył swoje roszczenie odszkodowawcze m.in. o odsetki ustawowe z tytułu utraconej dywidendy za lata 1999 i 2000.

W dniu 10 listopada 2005 roku Sąd Okręgowy ogłosił wyrok oddalający w całości roszczenie PCC.

Od wyroku Sądu Okręgowego, PCC AG wniósł w dniu 1 marca 2006 roku 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 13.861,44 EURO (równowartość 52 tys. zł) tytułem odszkodowania za wartość utraconych dywidend za 1999 rok oraz utraconych korzyści w związku z wzrostem wartości Petrochemii Blachowni S.A. Żądanie zapłaty odsetek za zwłokę nie zostało zgłoszone w apelacji.

W dniu 18 kwietnia 2006 roku CIECH S.A. złożył odpowiedź na apelację wnosząc o jej oddalenie w całości i podtrzymując dotychczasową linię obrony. W dniu 8 lutego 2007 roku odbyła się rozprawa przed Sądem Apelacyjnym. Pełnomocnicy stron podtrzymali dotychczasowe stanowiska; Sąd po wysłuchaniu stron zamknął rozprawę.

W dniu 22 lutego 2007 roku Sąd Apelacyjny w Warszawie uchylił wyrok Sądu Okręgowego i przekazał sprawę do ponownego rozpoznania, pozostawiając Sądowi Okręgowemu rozstrzygnięcie o kosztach postępowania apelacyjnego. W uzasadnieniu Sąd Apelacyjny wskazał, że sąd I instancji powinien zbadać jaki zamiar miały strony umowy przedwstępnej umieszczając w tej umowie zapis przewidujący, że w przypadku braku porozumienia stron co do wszystkich istotnych warunków umowy, CIECH S.A. zobowiązany będzie jedynie do zwrotu bez odsetek wpłaconej przez PCC AG zaliczki w kwocie 500 tys. zł w terminie 30 dni od daty objęcia przez CIECH S.A. udziałów Petrochemii Blachowni S.A. Ponadto sąd I instancji powinien ustalić czy żądane przez powoda kwoty tytułem naprawienia szkody pozostają w normalnym związku przyczynowym z okolicznością niewykonania umowy przedwstępnej. Aktualnie CIECH S.A. oczekuje na wyznaczenie terminu rozprawy przez Sąd Okręgowy. Sprawa w toku.

Roszczenie Comexportu

Przedmiotem pozwu wniesionego we wrześniu 2003 roku 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 3.872.943 USD (równowartość 10.840 tys. zł) oraz odsetki ustawowe według polskiego prawa liczone od dnia 16 września 2003 roku, które według stanu na 30 czerwca 2007 roku stanowiły kwotę 5.001 tys. zł. Ponadto Comexport zażądał zwrotu kosztów sądowych i adwokackich w kwocie 204.436,26 EURO (równowartość 770 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 roku CIECH S.A. złożył odpowiedź na pozew wnosząc o oddalenie roszczeń Comexportu podnosząc między innymi posiadanie certyfikatu siły wyższej potwierdzającego likwidację kopalni oraz restrukturyzację przemysłu siarkowego, zarzut przedawnienia roszczeń, nieudokumentowanie roszczeń odszkodowawczych. Sąd Arbitrażowy wyznaczył jednego arbitra do rozpoznania sporu. Po zapoznaniu się ze sprawą arbiter ustalił harmonogram dalszego postępowania. Każda ze stron złożyła po dwa szczegółowe pisma procesowe wraz z dowodami.

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

W dniu 27 października 2005 roku CIECH S.A. otrzymał wyrok zasądający solidarnie od trzech pozwanych tj. CIECH S.A. oraz Kopalni Siarki w Grzybowie i Tarnobrzegu kwotę 2.474.166 USD (równowartość 6.925 tys. zł) wraz z odsetkami w wysokości 5% od 17 września 2003 roku, wynoszącymi według stanu na dzień 30 czerwca 2007 roku kwotę 468 tys. USD (równowartość 1.311 tys. zł) oraz 123 tys. USD (równowartość 344 tys. zł) tytułem kosztów postępowania. Zasądzona kwota stanowi utracony zysk, o który występował Comexport.

W dniu 18 listopada 2005 roku CIECH S.A. 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 marca 2006 roku. Podstawą złożenia skargi było m.in. złamanie przez arbitra zasady prawidłowego prowadzenia procesu arbitrażowego (zasada kontradiktoryjności) 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 S.A., powołany przez arbitra wyrok z 1973 roku nie ma zastosowania do postępowania arbitrażowego.

Comexport złożył w dniu 21 lipca 2006 roku odpowiedź na skargę CIECH S.A. wnosząc o jej oddalenie.

Podczas rozprawy przed Sądem Apelacyjnym w dniu 15 maja 2007 roku pełnomocnicy stron podtrzymali swoje dotychczasowe stanowiska. W dniu 15 czerwca 2007 roku Sąd Apelacyjny wydał wyrok oddalający skargę CIECH S.A. Aktualnie CIECH S.A. oczekuje na opinię prawną w sprawie podstaw prawnych składania ewentualnej kasacji i kwestii związanych z wykonalnością tego wyroku.

Roszczenie Enapharm

Przedmiotem pozwu wniesionego w czerwcu 2004 roku przez Likwidatora firmy Enapharm w Algierii jest aktualnie kwota 372.085,72 USD (równowartość 1.041 tys. zł) stanowiąca odszkodowanie za dostawę przez CIECH S.A. leków w latach 1985-1991, które uległy przeterminowaniu.

Zdaniem powoda, CIECH S.A. nie dokonał wymiany niesprzedanych przez odbiorcę leków, 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; ponadto CIECH S.A. podnosi zarzut przedawnienia roszczeń Enapharmu.

Powód zweryfikował roszczenie w oparciu o opinię biegłego wydaną, co do zasadności kwot odszkodowawczych. Opinia biegłego nie jest wiążąca do czasu jej zatwierdzenia lub odrzucenia przez Sąd.

Opinia biegłego została doręczona do CIECH S.A. w czerwcu 2007 roku za pośrednictwem kancelarii adwokackiej w Paryżu. Aktualnie opinia biegłego jest przedmiotem analizy ze strony CIECH S.A. w celu oceny jej wiarygodności i zgodności z warunkami kontraktu kupna-sprzedaży. Sprawa w toku.

Sprawa toczy się przed sądem algierskim. CIECH S.A. jest reprezentowany przez miejscowego adwokata, którego nadzoruje renomowana kancelaria adwokacka w Paryżu.

Roszczenie Consolidated Oil Services

Firma Consolidated Oil Services (COS) z siedzibą w Warszawie wystąpiła przeciwko CIECH S.A. o zapłatę 188.478,81 zł tytułem odszkodowania za odmowę zapłaty opłaty administracyjnej w okresie maj 2004 – luty 2006 roku przewidzianej w umowie Konsorcjum, którą strony zawarły w 2003 roku. Przedmiotem umowy miała być współpraca w zakresie odbudowy infrastruktury w Iraku. CIECH S.A. dokonał wypowiedzenia umowy Konsorcjum w styczniu 2005 roku z uwagi na nie osiągnięcie celu umowy. Powód (COS) twierdzi, że wypowiedzenie dokonane przez CIECH S.A. było bezskuteczne. Sprawa toczy się przed Sądem Arbitrażowym przy Krajowej Izbie Gospodarczej w Warszawie. Aktualnie strony oczekują na wyznaczenie rozprawy.

Roszczenia pracownicze

Przeciwko CIECH S.A. toczy się aktualnie jeden proces pracowniczy z powództwa byłego pracownika zwolnionego z przyczyn leżących po stronie zakładu pracy. Przedmiotem sporu jest roszczenie o przywrócenie do pracy. Rokowanie, co do wyniku wyżej wymienionego procesu jest korzystne.

Na powyższe zobowiązania została utworzona w CIECH S.A. rezerwa w wysokości 19 987 tys. zł.

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

Z tytułu zwrotu należności za towar i innych, CIECH S.A. prowadzi siedem czynnych spraw cywilnych krajowych o zapłatę na łączną kwotę 765 tys. zł. Rokowania korzystne. Na powyższą należność Spółka utworzyła odpis aktualizujący w pełnej wysokości.

Wierzytelności z tytułu postępowań upadłościowych

Do krajowych postępowań upadłościowych (pięćdziesiąt osiem postępowań) zostały skierowane wierzytelności na łączną kwotę 17 588 tys. zł.

Do zagranicznych postępowań upadłościowych CIECH S.A. zgłosił wierzytelności w kwocie 689.632 USD oraz 476.112 EURO (łącznie równowartość 3.733 tys. zł.) z czego największą pozycję stanowią postępowania upadłościowe:

- Chemapol – Praga (1 018 tys. zł),
- Euroftal N.V. Belgia (786 tys. zł),
- Petrimex – Bratysława (630 tys. zł),
- WMW – Nowosybirsk (419 tys. zł).

Rokowania, co do postępowań upadłościowych są niekorzystne z uwagi na to, że wierzytelności CIECH S.A. nie należą do uprzywilejowanych.

Spółka utworzyła odpis aktualizujący na wszystkie toczące się postępowania.

Wierzytelności z tytułu postępowań egzekucyjnych i układowych

W krajowych postępowaniach egzekucyjnych (trzydzieści postępowań) CIECH S.A. dochodzi od dłużników kwoty 9 443 tys. zł.

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

W zagranicznym postępowaniu egzekucyjnym znajduje się jedna sprawa wartości 27.116 EURO (równowartość 102 tys. zł).

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

Przy przeliczaniu zobowiązań wyrażonych w walucie obcej przyjęto następujące kursy:

Kurs USD 2,7989 zł
Kurs EURO 3,7658 zł.

II. Spółki zależne**Grupa SODA MATWY**

Wobec Grupy SODA MATWY nie zostały zgłoszone roszczenia (zobowiązania) mogące mieć istotne znaczenie dla ich działalności. Natomiast wierzytelności dochodzone od dłużników przez SODA MATWY S.A. i jej spółki zależne w postępowaniu upadłościowym, sądowym i egzekucyjnym stanowią kwotę 23 518 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 SODY MATWY S.A. rokowania są niekorzystne. Grupa SODA MATWY utworzyła odpis aktualizacyjny na wszystkie toczące się postępowania.

Grupa JANIKOSODA

Wobec JANIKOSODA S.A. oraz jej spółek zależnych nie zostały zgłoszone istotne roszczenia (zobowiązania) mogące mieć wpływ na ich działalność.

Wierzytelności Grupy JANIKOSODA dochodzone w sądowych postępowaniach cywilnych wobec kilkudziesięciu dłużników w związku z prowadzoną działalnością handlową stanowią kwotę 532 tys. zł. W postępowaniu egzekucyjnym dochodzone są wierzytelności na kwotę 2 125 tys. zł, z czego największą pozycję 2 102 tys. zł stanowi wyrok przeciwko B. Lepiarz. W postępowaniu upadłościowym dochodzona jest kwota 370 tys. zł.

Grupa JANIKOSODA utworzyła odpis aktualizacyjny na wszystkie toczące się postępowania.

„VITROSILICON” Spółka Akcyjna

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 1 314

tys. zł, z czego największą pozycję stanowią postępowania egzekucyjne w wysokości 694 tys. zł oraz upadłościowe w wysokości 668 tys. zł.

„VITROSILICON” Spółka Akcyjna utworzyła odpis aktualizacyjny na wszystkie toczące się postępowania.

„Alwernia” S.A.

Przeciwko „Alwerni” S.A. nie zostały zgłoszone roszczenia (zobowiązania) mogące mieć istotny wpływ na wynik jej działalności. „Alwernia” S.A. dochodzi od dłużników z tytułu wierzytelności za towar i odszkodowań na drodze sądowej i egzekucyjnej w łącznej kwocie 416 tys. zł. Do postępowania upadłościowego zgłoszona została wierzytelność w kwocie 1 171 tys. zł.

„Alwernia” S.A. utworzyła odpis aktualizacyjny na wszystkie toczące się postępowania.

Chemian S.A.

Przeciwko Chemian S.A. nie zostały zgłoszone roszczenia (zobowiązania) mające istotny wpływ na wynik jej działalności. Spółka Chemian S.A. dochodzi na drodze sądowej wierzytelności od kilkudziesięciu swoich dłużników z tytułu prowadzonej działalności handlowej w łącznej kwocie 4 514 tys. zł z czego w postępowaniu egzekucyjnym znajduje się kwota 2 150 tys. zł., natomiast do postępowania upadłościowego i układowego zostały zgłoszone wierzytelności na kwotę 1 014 tys. zł.

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

Grupa FOSFOR

Wobec spółek Grupy FOSFOR nie zostały zgłoszone roszczenia (zobowiązania) mogące mieć istotny wpływ na wynik ich działalności handlowej. Grupa FOSFOR dochodzi od kilkudziesięciu dłużników w postępowaniach sądowych, egzekucyjnych i upadłościowych wierzytelności na łączną kwotę 4 288 tys. zł z czego największą kwotę 3 284 tys. zł stanowią wierzytelności zgłoszone do postępowań upadłościowych i układowych.

Na całość powyższych należności Grupa FOSFOR utworzyła odpis aktualizacyjny.

CIECH POLFA Sp. z o.o.

Wobec Spółki CIECH POLFA Sp. z o. o. nie toczą się postępowania (roszczenia), które mogą mieć wpływ na wynik jej działalności gospodarczej. Spółka dochodzi od dłużników wierzytelności na łączną kwotę 71 tys. USD (równowartość 199 tys. zł) z tytułu należności za towar.

Spółka utworzyła odpis aktualizacyjny na toczące się postępowania.

Zakłady Chemiczne „Organika-Sarzyna” Spółka Akcyjna

Wobec Z.Ch. „Organika – Sarzyna” S.A. nie zostały zgłoszone istotne roszczenia (zobowiązania), które mogą mieć wpływ na wynik ich działalności handlowej. Z.Ch. „Organika – Sarzyna” S.A. prowadzą 1 sprawę administracyjną dotyczącą interpretacji zastosowania przepisów prawa podatkowego w kwestii określenia metody rozliczenia należnej wypłaty z zysku. Na kwotę ewentualnego zobowiązania z tego tytułu utworzona została rezerwa w wysokości 1 014 tys. zł.

Z.Ch. „Organika – Sarzyna” S.A. dochodzą od kilkunastu spółek krajowych kwoty 9 056 tys. zł z tytułu wierzytelności w postępowaniach sądowych, upadłościowych, egzekucyjnych i układowych. Największa kwota 7 823 tys. zł jest dochodzona w postępowaniach upadłościowych i układowych.

Na wszystkie toczące się postępowania spółka utworzyła odpis aktualizacyjny.

Grupa ZACHEM

Wobec spółek Grupy ZACHEM toczy się 13 postępowań administracyjnych i sądowo administracyjnych z tytułu wysokości zobowiązań podatkowych w podatku od nieruchomości za lata 1999-2002 na łączną kwotę 722 tys. zł.

Wierzytelności Grupy ZACHEM dochodzone w sprawach gospodarczych, upadłościowych i egzekucyjnych od kilkudziesięciu dłużników stanowią łącznie 12 964 tys. zł, z czego największą pozycję 10 463 tys. zł stanowią postępowania upadłościowe i naprawcze.

Grupa utworzyła odpis aktualizacyjny na wszystkie toczące się postępowania.

S.C. Uzinele Sodice Govora - Ciech Chemical Group S.A.

Wobec Spółki S.C. Uzinele Sodice Govora – Ciech Chemical Group S.A. toczy się 13 sądowych postępowań gospodarczych o zapłatę 3 042 tys. EUR (równowartość 11 456 tys. zł), 5 598 tys. USD (równowartość 16.667 tys. zł) oraz 5 977 tys. RON (równowartość 6 933 tys. zł). Największą pozycję stanowi roszczenie Indian England N.V., który przejął od Banku BCR wierzytelność wobec S.C. Uzinele Sodice Govora – Ciech Chemical Group S.A.

obejmującą niezapłacone kredyty, pożyczki i odsetki w wysokości 5 095 tys. RON (równowartość 6 093 tys. zł), 5 574 tys. USD (równowartość 15 600 tys. zł) oraz 3 042 tys. EUR (równowartość 11 456 tys. zł). S.C. Uzinele Sodice Govora – Ciech Chemical Group S.A. wystąpiło do sądu o zbadanie ważności umowy cesji wierzytelności z Banku BCR na rzecz Indian England N.V. W celu zabezpieczenia wierzytelności Banku BCR wobec S.C. Uzinele Sodice Govora – Ciech Chemical Group S.A., CIECH S.A. złożył depozyt w kwocie 9.800 tys. EUR (równowartość 36.817 tys. zł), co spowodowało wstrzymanie egzekucji komorniczej przez Indian England N.V. Natomiast GHCL Limited wystąpił wobec S.C. Uzinele Sodice Govora – Ciech Chemical Group S.A. o ustalenie stwierdzenia nieważności aneksu do umowy nabycia akcji S.C. Uzinele Sodice Govora – Ciech Chemical Group S.A. poprzez zmianę dłużnika. Zdaniem renomowanej kancelarii reprezentującej S.C. Uzinele Sodice Govora – Ciech Chemical Group S.A. i CIECH S.A. kupno akcji było zgodne z prawem, co gwarantował udział agencji rządowej AVAS w tej transakcji.

Ponadto spółka S.C. Uzinele Sodice Govora - Ciech Chemical Group S.A. dochodzi w 17 postępowaniach gospodarczych od różnych dłużników wierzytelności w łącznej kwocie 69 tys. RON (równowartość 83 tys. zł) oraz 1.6 tys. USD (równowartość 4,6 tys. zł).

Spółka S.C. Uzinele Sodice Govora – Ciech Chemical Group S.A. utworzyła odpis aktualizacyjny na kwotę 9 151 tys. RON (równowartość 10 944 tys. zł).

Przy przeliczeniu przyjęto 1 RON = 1,1959 zł

Przy przeliczeniu przyjęto 1 EUR = 3,7658 zł

Przy przeliczeniu przyjęto 1 USD = 2,7989 zł.

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

Nazwa podmiotu z którym została zawarta transakcja	Powiązanie spółki z podmiotem będącym stroną transakcji	Przedmiot transakcji	Warunki finansowe	Specyficzne warunki charakterystyczne dla tej umowy, w szczególności odbiegające od warunków powszechnie stosowanych dla danego typu umowy	Dodatkowe informacje
CIECH S.A.					
S.C. Uzinele Sodice Govora – Ciech Chemical Group S.A.	jednostka zależna	restrukturyzacja zadłużenia	Splata należności w ciągu 9 lat z rocznym okresem karencji	Splata jest nieoprocentowana i wynika z restrukturyzacji zadłużenia spółki zależnej wobec S.C. Cet Govora S.A. z tytułu dostaw energii	Wartość transakcji 18 mln EUR
S.C. Uzinele Sodice Govora – Ciech Chemical Group S.A.	jednostka zależna	pożyczka 4 mln euro	odsetki EURIBOR 3M + 1,5%	Pożyczka udzielona na 2 lata do 31.12.2008. odsetki naliczane raz na 3 miesiące podlegają kapitalizacji, spłata jednorazowa pożyczki oraz skapitalizowanych odsetek na koniec okresu	Zabezpieczenia: zastaw na wszystkich dostępnych wierzytelnościach, aktywach ruchomych, rachunkach bankowych. Możliwość ustanowienia przez CIECH S.A. hipoteki na nieruchomościach.

23. Informacja o udzieleniu przez CIECH S.A. 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 S.A. a podmiotem który zaciągnął kredyt
	waluta w tys.	w tys. zł.				
CIECH S.A.						

Nazwa podmiotu któremu udzielono poręczenia	Kwota poręczonych kredytów które w całości lub określonej części zostały poręczone		Okres na jaki udzielono poręczenia	Warunki finansowe na jakich udzielono poręczeń, z uwzględnieniem wynagrodzenia spółki za udzielone poręczenie	Podmiot, za którego zobowiązania udzielone zostało poręczenie	Charakter powiązań istniejących między CIECH S.A. a podmiotem który zaciągnął kredyt
	waluta w tys.	w tys. zł.				
KREDYT BANK SA Oddział w Sieradzu		4 250	do 31.08.2007	wniesienie opłaty na rzecz CIECH S.A. w wysokości 1% wartości poręczenia	Chemana S.A.	jednostka zależna
KREDYT BANK SA Oddział w Sieradzu		3 750	do 31.08.2007	wniesienie opłaty na rzecz CIECH S.A. w wysokości 1% wartości poręczenia	Chemana S.A.	Jednostka zależna
PKN ORLEN SA		1 200	bezterminowo	wniesienie opłaty na rzecz CIECH S.A. W wysokości 1% wartości poręczenia	Chemana S.A.	Jednostka zależna
BANK PKO SA I Oddział w Warszawie		4 000	do 31.07.2007	wniesienie opłaty na rzecz CIECH S.A. w wysokości 1% wartości poręczenia (od 2 mln zł) + 10 tys. zł od podwyższenia + 4 tys. zł. + 5 tys. zł. od prolongaty	Chemana S.A.	Jednostka zależna
BANK PKO SA I Oddział w Warszawie		500	do 31.07.2007		Chemana S.A.	Jednostka zależna
Razem CIECH S.A.		13 700				
JANIKOSODA S.A.						
BOŚ Poznań	EUR 1 399	5 268	do 16.11.2009	bez wynagrodzenia	„VITROSILICON” Spółka Akcyjna	Jednostka zależna
Razem JANIKOSODA S.A.		5 268				
Zachem SA						
Bank Pekao S.A.		18 160	do 30.07.2008	nie występują	Spółka Wodna Kapuściska	Brak
Nordea Bank		18 160	do 30.07.2009	nie występują	Spółka Wodna Kapuściska	Brak
Razem ZACHEM S.A.		36 320				
Razem kwota poręczonych kredytów		55 288				

Nazwa podmiotu któremu udzielono poręczenia	Łączna kwota poręczonych pożyczek które w całości lub określonej części zostały poręczone		Okres na jaki udzielono poręczenia	Warunki finansowe na jakich udzielono poręczeń, z uwzględnieniem wynagrodzenia spółki za udzielone poręczenia	Podmiot, za którego zobowiązania udzielone zostało poręczenie	Charakter powiązań istniejących między CIECH S.A. a podmiotem który zaciągnął pożyczkę
	waluta w tys.	w tys. zł.				
ZACHEM S.A.						
Wojewódzki		3 632	do 31.12.2011		Spółka Wodna	brak

	Łączna kwota poręczonych pożyczek które w całości lub określonej części zostały poręczone				
Fundusz Ochrony Zdrowia i Gospodarki Wodnej Toruń					Kapuściska
Razem ZACHEM S.A.		3 632			
Razem kwota poręczonych pożyczek		3 632			

Nazwa podmiotu któremu udzielono gwarancję	Łączna kwota udzielonych gwarancji własnych, które w całości lub określonej części zostały gwarantowane		Okres na jaki udzielono gwarancji	Warunki finansowe na jakich udzielono gwarancji własnych, z uwzględnieniem wynagrodzenia spółki za udzielone gwarancje	Podmiot, za którego zobowiązania udzielone zostało gwarancja	Charakter powiązań istniejących między CIECH S.A. a podmiotem za którego została udzielona gwarancja
	waluta w tys.	w tys. zł.				
CIECH S.A.						
S.C. CET GOVORA S.A.	EUR 18 055	67 990	do 31.12.2014	zwrot kosztów prowizji od gwarancji	S.C. Uzinele Sodice Govora – Ciech Chemical Group S.A. - Rumunia	spółka zależna
Citibank Romania S.A.	EUR 6 000	22 595	do 28.03.2008	wniesienie opłaty na rzecz CIECH S.A. w wysokości 0,5% wartości poręczenia	S.C. Uzinele Sodice Govora – Ciech Chemical Group S.A. - Rumunia	spółka zależna
ING Bank NV Amsterdam – Oddział w Bukareszcie	EUR 6 000	22 595	do 15.05.2008		S.C. Uzinele Sodice Govora – Ciech Chemical Group S.A. - Rumunia	spółka zależna
Razem CIECH S.A.		113 180				
JANIKOSODA S.A.						
Kompania Węglowa S.A.		112 000	do 31.12.2007		Elektrociepłownia Kujawskie Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością	spółka zależna pośrednio
Razem JANIKOSODA S.A.		112 000				
Razem kwota udzielonych gwarancji		225 180				

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 S.A. 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 S.A.	Procent sumy bilansowej CIECH S.A.	Stopień zależności od CIECH S.A.
1) Chemia.com S.A.	100,00%	4 050	79	2 371	0,38%	0,15%	Spółka zależna
2) Polcommerce Handel und Vertretungsgesellschaft m .b. ł	100,00%	20 848	24	6 366	1,94%	0,41%	Spółka zależna
3) CIECH SERVICE Sp. z o.o.	100,00%	2 768	(21)	1 034	0,26%	0,07%	Spółka zależna
4) „BORUTA-KOLOR” Sp. z o.o.	100,00%	7 094	843	17 616	0,65%	1,13%	Spółka zależna
5) Grupa CIECH POLFA							
5.1.) Polcommerce Kft., Węgry	100,00%	1 369	(203)	203	0,13%	0,06%	Spółka zależna pośrednio
6) „InChem Sp. z o.o.”	100,00%	17	(251)	1 904	0,00%	0,12%	Spółka zależna
7) Grupa SODA MĄTWY							
7.1.) SODA-MED. Sp. z o.o.	99,76%	482	(5)	2 879	0,04%	0,18%	Spółka zależna pośrednio
8) Nordiska Unipol Aktienbolag	97,78%	7 357	302	5 371	0,68%	0,34%	Spółka zależna
9) Grupa ALWERNIA							
9.1.) „ALWERNIA-FOSFORANY” Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością	73,75%	-	-	50	0,00%	0,00%	Spółka zależna pośrednio
9.2.) SOC-AL. Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością	69,88%	1 105	3	1 629	0,10%	0,10%	Spółka zależna pośrednio
10) CHEMIEPETROL Außenhandelsgesellschaft mit beschränkter Haftung	60,00%	22 065	999	6 303	2,05%	0,40%	Spółka zależna
11) DANSKE UNIPOL A/S	55,00%	14 106	785	4 268	1,31%	0,27%	Spółka zależna
12) Grupa ORGNIKA - SARZYNA							
12.1.) Z.D. „ORGANIKA” Sp. z o.o.	51%	1 486	142	2 514	0,14%	0,16%	Spółka pośrednio zależna

*jednostka nie prowadzi działalności

Łączna wartość	Jednostki nie objęte konsolidacją	Grupa Ciech (bez wyłączeń)	Udział w %
Sum bilansowych	53 221	4 016 176	1,33%
Przychodów netto ze sprzedaży towarów i produktów oraz operacji finansowych	82 702	2 967 878	2,79%

Kierując się kryterium istotności (zgodnie z założeniami koncepcyjnymi MSSF) Zarząd CIECH S.A. podjął decyzję o wyłączeniu ze skonsolidowanego sprawozdania następujących podmiotów stowarzyszonych.

Jednostki nie wyceniane metodą praw własności	Udziały CIECH S.A. w spółce (bezpośrednie+ pośrednie)	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZ	Wartość nabycia	Odpisy aktualizujące wartość nabycia	Kapitał własny na dzień 30.06.2007 przypadający Grupie Ciech	Przychody netto ze sprzedaży towarów i produktów oraz operacji finansowych danej jednostki	Suma bilansowa danej jednostki	Zysk / (strata) netto
			(tys. zł)	(tys. zł)	(tys. zł)	(tys. zł)	(tys. zł)	(tys. zł)
1) Suomen Unipol Oy*	24,78%	24,78%	132	-	819	24 700	13 290	881
2) Grupa ORGANIKA - SARZYNA								
2.1.) "Komunalna Biologiczna Oczyszczalnia Ścieków- Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością"	56,62%	45,29%	8 358	-	8 181	1 491	14 722	221
2.2.) Zakłady Chemiczne "Silikony Polskie" Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością	30,00%	24,00%	5 209	-	5 704	9 049	21 729	137
2.3.) „Bud -Org” Sp. z o.o.	24,85%	19,88%	43	-	169	914	980	(20)
2.4.) „Gumokor - Organika” Sp. z o.o.	24,81%	19,84%	16	-	103	314	521	(40)
2.5.) „ORGANIKA-PROJEKT” Sp. z o.o.	24,49%	19,59%	18	-	51	304	271	4
2.6.) „DREWREM - ORGANIKA” Sp. z o.o.	24,14%	19,31%	8	-	6	407	126	(46)
2.7.) „EL -CHEM” Sp. z o.o.	24,73%	19,78%	92	-	381	2 719	3 044	(157)
2.8.) „WOD - REM” Sp. z o.o.	24,94%	19,95%	146	-	434	2 556	2 553	22
2.9.) „NS Automatyka” Sp. z o.o.	22,44%	17,95%	115	-	323	2 457	3 760	38
3) Grupa ZACHEM								
3.1.) „BUDPUR” Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością	27,73%	22,18%	63	-	105	1 401	939	55
3.2.) Przedsiębiorstwo Transportowo Spedycyjne „TRANSCHEM” Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością	27,81%	22,25%	89	54	87	2 366	1 735	35
3.3.) Przedsiębiorstwo „CARGO” Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością	24,48%	19,58%	28	-	622	1 793	2 539	(98)
3.4.) Zakład Remontowo-Produkcyjny „Metalpur” Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością	24,52%	19,62%	26	-	280	2 042	1 140	101
3.5.) Natural Chemical Products	44,03%	35,23%	214	-	2 164	18 502	12 334	(5)

			Wartość nabycia	Odpisy aktualizujące wartość nabycia	Kapitał własny na dzień 30.06.2007 przypadający Grupie Ciech	Przychody netto ze sprzedaży towarów i produktów oraz operacji finansowych danej jednostki	Suma bilansowa danej jednostki	Zysk / (strata) netto
4) Grupa S.C. Uzinele Sodice Govora – Ciech Chemical Group S.A.								
4.1.) Govcrest International SRL	31,48%	31,48%	210	-	835	38 813	34 827	201
Łączna wartość	-	-	14 767	54	20 264	109 828	114 510	1 329

* zysk przed opodatkowaniem

CIECH S.A. 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 S.A., spółka nie została wykazana w tabeli powyżej ze względu na brak danych.
- ZAO-Polfa Ciech, Rosja – spółka w upadłości, 65,00 % udziałów/głosów bezpośrednio posiada CIECH S.A.
- Polsin-Karbid Sp. z o.o. – spółka w upadłości, 22,76% łącznych udziałów/głosów posiada CIECH S.A., udziały/głosy (bezpośrednie +pośrednie) poprzez CIECH S.A. i POLSIN PRIVATE LIMITED
- K.Foster&Son Ltd. - utrata kontroli, 46,51%, udziały/głosy pośrednie CIECH S.A. poprzez DALTRADE PLC
- Polfa Nigeria - utrata kontroli, brak kontaktu ze spółką, 20% udział bezpośredni CIECH S.A.
- Zach-Ciech Sp. z o.o.- 35,65% udziałów/głosów bezpośrednio posiada CIECH S.A. , w dniu 24 stycznia 2006 roku Sad Rejonowy w Katowicach ogłosił upadłość Spółki
- Zakład Gastronomiczno-Hotelowy „MIREX” Sp. z o.o. – spółka w likwidacji, 27%, udziały/głosy pośrednie CIECH S.A. poprzez ZACHEM S.A.

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 II kwartale 2007roku kontynuowano prace ukierunkowane na:

- ✓ wypracowanie rozwiązań w sprawach związanych z uregulowaniami w zakresie zbiorowych stosunków pracy,
- ✓ wprowadzenie jednolitych standardów w obszarze procesów kadrowych w Grupie Ciech,
- ✓ doskonalenie kwalifikacji kadry menedżerskiej,
- ✓ wdrożenie nowych programów o charakterze rozwojowym oraz
- ✓ uzgodnienie założeń i rozwiązań w zakresie optymalizacji projektu Integracji Spółek Sodowych i wypracowanie strategii integracji dla Dywizji Organika.

W ramach podjętych działań - realizowano II edycję programu Promocja Talentów, dedykowaną wyróżniającym się pracownikom CIECH S.A. i Grupy Ciech oraz szkolenie „Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej” dla pracowników Grupy Chemicznej Ciech. Rozpoczęto prace nad uruchomieniem II edycji programu MBA dla kadry kierowniczej CIECH S.A. i Spółek Grupy.

W obszarze współpracy z partnerami społecznymi prowadzono rozmowy i negocjacje, zgodnie z przyjętym w I kwartale bieżącego roku harmonogramem prac nad Zakładowym Układem Zbiorowym Pracy. Zintensyfikowano realizację zadań zmierzających do finalizacji projektu Integracji Dywizji Sodowej CIECH S.A. (struktura organizacyjna, etatyacja).

Kontynuowano, rozpoczęte w I kwartale bieżącego roku prace nad wypracowaniem strategii biznesowej dla Dywizji Organika i jej optymalnej struktury organizacyjnej oraz zainicjowany w grudniu ubiegłego roku proces standaryzacji obszaru Zarządzania Zasobami Ludzkimi. Projekt zakłada wypracowanie wspólnej strategii personalnej w obrębie Grupy Chemicznej Ciech oraz optymalnych narzędzi jej realizacji.

W roku bieżącym zorganizowano cztery warsztaty strategiczne, w trakcie których:

- ✓ wypracowano misję HR dla Grupy Chemicznej Ciech,
- ✓ sformułowano wartości i zasady działania dla funkcji HR,

- ✓ opracowano projekty procedur: Planowanie zatrudnienia, Rekrutacja, Staże i Praktyki, Planowanie i organizowanie szkoleń – stanowiące efekt wspólnej pracy przedstawicieli Działów HR CIECH S.A. i Spółek Grupy,
- ✓ zidentyfikowano dokumenty kadrowe, które podlegać będą standaryzacji w II półroczu bieżącego roku.

Docelowo projektem standaryzacji objęte zostaną pozostałe procedury, m.in. Planowanie i ocena pracy pracowników.

W czerwcu bieżącego roku opracowano nowy program Adaptacja Zawodowa obejmujący: bezpłatne praktyki i płatne staże. W tym samym miesiącu rozpoczęła się kampania promocyjna modułu „Staż w Grupie Chemicznej Ciech”, adresowanego do studentów i absolwentów szkół wyższych, niezależnie od roku i trybu studiów, chcących odbyć staż w Grupie Ciech. Program przewiduje organizację w Spółkach Grupy płatnych staży dla osób wyłonionych w wyniku postępowania kwalifikacyjnego w zakresie różnych specjalizacji (np.: produkcja, logistyka, finanse, marketing, handel krajowy i zagraniczny).

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

- Znaczne zwiększenie zakresu działalności oraz przychodów CIECH S.A. i Grupy Ciech w wyniku zakupienia w ubiegłym roku przez CIECH S.A.: 80% akcji spółek: ZACHEM S.A. i Z.Ch. „Organika-Sarzyna” S.A. oraz 93,14% akcji rumuńskiej spółki sodowej S.C. Uzinele Sodice Govora – Ciech Chemical Group S.A.
- Realizacja akwizycji i inwestycji organicznych przewidzianych w ramach nowej strategii Grupy Chemicznej Ciech na lata 2007-2011.
- Utrzymywanie się dobrej koniunktury w europejskim przemyśle szklarskim oraz budownictwie, będących istotnymi rynkami docelowymi CIECH S.A. (dotyczy to szczególnie ostatnio uruchomionych i planowanych nowych linii produkcyjnych szkła w Europie Środkowej i Wschodniej).
- Plany zwiększenia lub uruchomienia nowych mocy wytwórczych sody kalcynowanej w Europie Wschodniej i Środkowej (Rosja, Ukraina, Rumunia, Bułgaria, Białoruś) oraz Turcji w najbliższych latach, których produkcja skierowana będzie w dużej mierze na rynki europejskie.
- Zamknięcie w sierpniu 2006 roku instalacji TDI koncernu Dow Chemical we Włoszech (o zdolnościach produkcyjnych ok. 110 tys. ton/rok stanowiących kilkanaście procent mocy wytwórczych Europy), które przyczyniło się do polepszenia pozycji konkurencyjnych pozostałych dostawców europejskich, w tym CIECH S.A.
- Mniejsze natężenie dostaw do Europy konkurencyjnej sody kalcynowanej z USA (na rzecz eksportu do Chin i Ameryki Płd.) w 2007 roku.

Podstawowe ryzyka i niepewności działalności Grupy Ciech

Ryzyko odwrócenia pozytywnych tendencji w zakresie tempa wzrostu gospodarczego w Polsce

Działalność Grupy Ciech 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 Grupę Ciech przychody i spowodować pogorszenie wyników.

Ryzyko stagnacji gospodarczej w Europie i na świecie

Działalność Grupy Ciech 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 Grupy Ciech.

Ryzyko spadku popytu w segmencie odbiorców toluenodiiocyanianu (TDI)

W efekcie zakupu 80% akcji spółki ZACHEM S.A., CIECH S.A. stała się głównym akcjonariuszem jedyne go krajowego producenta toluenodiiocyanianu (TDI) - półproduktu do wytwarzania pianek poliuretanowych stosowanych głównie w meblarstwie i motoryzacji. CIECH S.A. jest też wyłącznym sprzedawcą TDI z ZACHEM S.A. (jednego z ważniejszych produktów Grupy Ciech).

Rynek TDI jest rynkiem globalnym, chociaż w praktyce europejskiej większość obrotów tym produktem jest realizowana w ramach kontynentu. Biorąc pod uwagę docelowe segmenty odbiorców (meblarstwo i motoryzację) sytuacja w sektorze producentów TDI jest silnie uzależniona od ogólnej koniunktury gospodarczej. W przypadku drastycznego pogorszenia się tej koniunktury spada też popyt na TDI. Pewną możliwością zabezpieczenia się przed spadkiem koniunktury, tylko na niektórych rynkach regionalnych, jest stała obecność dostawców na wielu rynkach światowych. Działania takie realizuje również CIECH S.A.

Ryzyko nadpodaży toluenodiizocyanianu (TDI) na rynkach światowych w perspektywie średnioterminowej

Na najbliższe kilka lat zapowiadane jest znaczne zwiększenie mocy produkcyjnych TDI na całym świecie (o ok. 25%). Jeśli wszystkie planowane inwestycje zostaną zrealizowane w przewidywanych terminach, to biorąc pod uwagę obecnie prognozowane tempo rozwoju rynku na poziomie 4-5% w skali roku, na początku drugiej dekady bieżącego stulecia można spodziewać się globalnej nadpodaży TDI. Doprowadzić to może do spadku cen TDI i mniejszego wykorzystania instalacji produkcyjnych. W celu złagodzenia ujemnych skutków takiego scenariusza w Grupie Ciech podjęto działania zmierzające do modernizacji odpowiednich linii produkcyjnych i obniżki kosztów wytwarzania.

Ryzyko nadpodaży sody kalcynowanej w Europie

Na przełomie pierwszej i drugiej dekady tego stulecia przewidywane lub rozważane jest uruchomienie nowych mocy produkcyjnych sody kalcynowanej w krajach Europy Wschodniej i Środkowej (Rosja, Ukraina, Białoruś, Rumunia, Bułgaria) oraz Turcji – łącznie stanowiących ok. 20% obecnych nominalnych zdolności wytwórczych Europy. W przypadku planowej realizacji tych wszystkich inwestycji (i dużego wzrostu dostaw na rynek w stosunkowo krótkim czasie) może dojść do okresowej nadpodaży produktu i znacznego spadku cen w regionie. Podjęte już w Grupie Ciech działania ukierunkowane na poprawę efektywności i rentowności zakładów produkujących sodę kalcynowaną powinny zredukować możliwy negatywny wpływ powyższego rozwoju wydarzeń na Grupę.

II. SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE CIECH S.A. ZA II KWARTAŁ 2007 ROKU SPORZĄDZONE ZGODNIE Z MIĘDZYNARODOWYMI STANDARDAMI SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ.

BILANS

BILANS	30.06.2007	31.12.2006	30.06.2006	31.12.2005
<i>w tysiącach złotych</i>				
AKTYWA				
Aktywa trwałe				
Rzeczowe aktywa trwałe	22 421	22 693	22 535	23 614
Prawo wieczystego użytkowania	66	66	71	75
Wartości niematerialne, w tym:	7 102	7 607	8 725	9 097
- wartość firmy	-	-	-	-
Nieruchomości inwestycyjne	12 073	12 307	13 505	14 704
Należności długoterminowe	45 407	-	76	117
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i współzależnych wycenianych metodą praw własności	52	52	2 245	2 245
Pozostałe inwestycje długoterminowe	952 712	921 936	444 305	431 584
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	4 703	4 656	14 482	13 382
Aktywa trwałe razem	1 044 536	969 317	505 944	494 818
Aktywa obrotowe				
Zapasy	12 449	12 667	23 584	10 919
Inwestycje krótkoterminowe	11 177	2 818	65 644	13 829
Należności z tytułu podatku dochodowego	364	3 310	427	427
Należności handlowe i pozostałe	360 307	335 891	307 535	297 641
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	131 848	61 074	120 825	49 140
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	-	-	-	38 356
Aktywa obrotowe razem	516 145	415 760	518 015	410 312
A k t y w a , r a z e m	1 560 681	1 385 077	1 023 959	905 130
PASYWA				
Kapitał własny				
Kapitał akcyjny	164 115	164 115	164 115	164 115
Akcje własne	-	-	-	-
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	151 328	151 328	151 328	151 328
Elementy kapitału dotyczące aktywów przeznaczonych do sprzedaży	-	-	-	-
Kapitał z aktualizacji wyceny	1 111	-	-	-
Pozostałe kapitały rezerwowe	76 199	76 199	76 199	76 199
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych	-	-	-	-
Zyski zatrzymane	344 085	338 465	301 526	194 673
Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	736 838	730 107	693 168	586 315
Udziały mniejszości	-	-	-	-
Kapitał własny razem	736 838	730 107	693 168	586 315
Zobowiązania				
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	191 593	205 963	16 174	18 527
Świadczenia pracownicze	249	249	458	1 607
Rezerwy (pozostałe długoterminowe)	-	-	-	-
Inne zobowiązania długoterminowe	47 362	-	-	-
Rezerwa na podatek odroczonego	-	-	-	-
Zobowiązania długoterminowe razem	239 204	206 212	16 632	20 134
Kredyt w rachunku bieżącym	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	155 144	148 472	6 471	15 045
Zobowiązania handlowe i pozostałe	393 942	258 797	266 211	251 505
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	12 257	23 112	22 958	-

BILANS	30.06.2007	31.12.2006	30.06.2006	31.12.2005
<i>w tysiącach złotych</i>				
Rezerwy (krótkoterminowe rezerwy na świadczenia pracownicze i rezerwy pozostałe)	23 296	18 377	18 519	18 863
Zobowiązania związane z aktywami trwałymi przeznaczonymi do sprzedaży	-	-	-	13 268
Zobowiązania krótkoterminowe razem	584 639	448 758	314 159	298 681
Zobowiązania razem	823 843	654 970	330 791	318 815
P a s y w a, r a z e m	1 560 681	1 385 077	1 023 959	905 130

POZYCJE POZABILANSOWE

<i>w tysiącach złotych</i>	30.06.2007	30.06.2006
1. Należności warunkowe	-	-
1.1. Od jednostek powiązanych	-	-
- otrzymane gwarancje i poręczenia	-	-
1.2. Od pozostałych jednostek	-	-
- otrzymane gwarancje i poręczenia	-	-
2. Zobowiązania warunkowe	126 880	21 292
1.1. Na rzecz jednostek powiązanych	126 880	21 292
- udzielone gwarancje i poręczenia	126 880	21 292
1.2. Na rzecz pozostałych jednostek	-	-
- udzielone gwarancje i poręczenia	-	-
3. Inne	18 978	9 400
- inne poręczenia handlowe	9 400	9 400
- zobowiązania inwestycyjne	9 578	-
Pozycje pozabilansowe, razem	145 858	30 692

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT <i>w tysiącach złotych</i>	01.01.-30.06.2007			01.01.-30.06.2006			01.04.-30.06.2007			01.04.-30.06.2006		
	Działalność kontynuowana	Działalność zaniechana	RAZEM	Działalność kontynuowana	Działalność zaniechana	RAZEM	Działalność kontynuowana	Działalność zaniechana	RAZEM	Działalność kontynuowana	Działalność zaniechana	RAZEM
Przychody netto ze sprzedaży	1 044 703	-	1 044 703	702 576	-	702 576	511 371	-	511 371	369 130	-	369 130
Koszty własny sprzedaży	(872 680)	-	(872 680)	(568 920)	-	(568 920)	(430 411)	-	(430 411)	(298 164)	-	(298 164)
Zysk/strat brutto na sprzedaży	172 023	-	172 023	133 656	-	133 656	80 960	-	80 960	70 966	-	70 966
Pozostałe przychody operacyjne	4 596	-	4 596	3 755	-	3 755	2 389	-	2 389	2 305	-	2 305
Koszty sprzedaży	(59 098)	-	(59 098)	(49 828)	-	(49 828)	(28 276)	-	(28 276)	(27 291)	-	(27 291)
Koszty ogólnego zarządu	(38 835)	-	(38 835)	(35 338)	-	(35 338)	(21 157)	-	(21 157)	(19 447)	-	(19 447)
Pozostałe koszty operacyjne	(11 384)	-	(11 384)	(2 708)	-	(2 708)	(10 370)	-	(10 370)	(1 283)	-	(1 283)
Zysk/strat na działalności operacyjnej	67 302	-	67 302	49 537	-	49 537	23 546	-	23 546	25 250	-	25 250
Przychody finansowe	32 170	-	32 170	112 692	-	112 692	25 770	-	25 770	29 997	-	29 997
Koszty finansowe	(21 586)	-	(21 586)	(7 979)	-	(7 979)	(15 671)	-	(15 671)	(4 491)	-	(4 491)
Przychody / Koszty finansowe netto	10 584	-	10 584	104 713	-	104 713	10 099	-	10 099	25 506	-	25 506
Udział w zyskach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zysk/strat przed opodatkowaniem	77 886	-	77 886	154 250	-	154 250	33 645	-	33 645	50 756	-	50 756
Podatek dochodowy	(13 466)	-	(13 466)	(24 997)	-	(24 997)	(5 121)	-	(5 121)	(5 249)	-	(5 249)
Zysk/strat netto	64 420	-	64 420	129 253	-	129 253	28 524	-	28 524	45 507	-	45 507
Zysk/strata na sprzedaży dotyczący działalności zaniechanej	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zysk netto za rok obrotowy	64 420	-	64 420	129 253	-	129 253	28 524	-	28 524	45 507	-	45 507

RACHUNEK PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH

RACHUNEK PRZEPLYWU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH	01.01-30.06.2007	01.01-30.06.2006
<i>w tysiącach złotych</i>		
Przeplwy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk (strata) netto za okres	64 420	129 253
Amortyzacja	3 039	3 142
Utworzenie / odwrócenie odpisów aktualizujących	(42)	4 850
Zyski / straty z tytułu różnic kursowych	2 272	2 940
Zmiana wyceny nieruchomości inwestycyjnych	-	-
Zyski / straty z tytułu działalności inwestycyjnej	3	(79 899)
Zyski / straty ze sprzedaży środków trwałych	(7)	(307)
Odsetki i udziały w zyskach	(13 423)	(23 226)
Podatek dochodowy naliczony	13 466	24 997
Zysk / strata z udziałów w spółkach wycenianych metodą praw własności	-	-
Wynik operacyjny przed zmianą kapitału obrotowego oraz rezerw	69 728	61 750
Zmiana stanu należności	(56 150)	8 310
Zmiana stanu zapasów	217	(12 796)
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych	98 337	(19 169)
Zmiana stanu rezerw i świadczeń pracowniczych	5 570	(1 553)
Środki pieniężne netto wygenerowane na działalności operacyjnej	117 702	36 542
Odsetki zapłacone	(3 164)	(628)
Podatek dochodowy zapłacony	(1 515)	(2 199)
inne korekty	(4 236)	1 159
Zysk / strata na sprzedaży działalności zaniechanej	-	-
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	108 787	34 874
Przeplwy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy (in "+")		
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	19	1 242
Zbycie spółki zależnej	-	104 300
Zbycie inwestycji	-	-
Dywidendy otrzymane	5 664	5 671
Odsetki otrzymane	1 921	357
Pozostałe wpływy	-	24 500
Wydatki (in "-")	-	-
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(2 235)	(2 508)
Nabycie spółki zależnej (po potrąceniu przejętych środków pieniężnych)	(2 878)	-
Nabycie nieruchomości inwestycyjnych	-	-
Nabycie innych inwestycji	-	-
Wydatki na badania i rozwój	-	-
Pozostałe wydatki	(31 148)	(83 000)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(28 657)	50 562
Przeplwy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy (in "+")		
Wpływy netto z emisji akcji i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	-	-
Wpływy z tytułu emisji wymiennalnych akcji uprzywilejowanych	-	-
Wpływy z zaciągniętych kredytów i pożyczek	8 549	-
Inne wpływy finansowe	-	-

RACHUNEK PRZEPŁYWU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH	01.01-30.06.2007	01.01-30.06.2006
<i>w tysiącach złotych</i>		
Wydatki (in "-")		
Nabycie akcji własnych	-	-
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	-	-
Dywidendy wypłacone udziałowcom mniejszościowym	-	-
Wydatki na spłatę kredytów i pożyczek	(15 855)	(12 113)
Wykup dłużnych papierów wartościowych	-	-
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	-	-
Inne wydatki finansowe	-	-
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(7 306)	(12 113)
Przepływy pieniężne netto, razem	72 824	73 323
Środki pieniężne na początek okresu	61 074	49 070
Wpływ zmian z tytułu różnic kursowych	(2 050)	(1 568)
Środki pieniężne na koniec okresu	131 848	120 825

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

<i>w tysiącach złotych</i>	Kapitał akcyjny	Akcje własne	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Elementy kapitału dotyczące aktywów przeznaczonych do sprzedaży	Kapitał z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały rezerwowe	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych	Zyski zatrzymane	Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	Udziały mniejszości	Kapitał własny razem
Kapitał własny na dzień (początek okresu) 01/01/2007											
Wykazane poprzednio	164 115		151 328	-		76 199		338 465	730 107		730 107
Zmiany zasad rachunkowości									-		-
Korekty błędów podstawowych									-		-
Kapitał własny (po przekształceniu) na dzień:	164 115	-	151 328	-	-	76 199	-	338 465	730 107	-	730 107
wycena instrumentów finansowych					1 111				1 111		1 111
przychody i koszty ogółem za rok obrotowy ujęte bezpośrednio w kapitale własnym	-	-	-	-	1 111	-	-	-	1 111		1 111
zysk / (strata) netto								64 420	64 420		64 420
przychody i koszty ogółem za rok obrotowy	-	-	-	-	1 111	-	-	64 420	65 531		65 531
zmiana składu grupy									-		-
wypłata dywidendy akcjonariuszom								(58 800)	(58 800)		(58 800)
Kapitał własny na dzień (koniec okresu) 30/06/2007	164 115	-	151 328	-	1 111	76 199	-	344 085	736 838	-	736 838

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

<i>w tysiącach złotych</i>	Kapitał akcyjny	Akcje własne	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Elementy kapitału dotyczące aktywów przeznaczonych do sprzedaży	Kapitał z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały rezerwowe	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych	Zyski zatrzymane	Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	Udziały mniejszości	Kapitał własny razem
Kapitał własny na dzień (początek okresu) 01/01/2006											
Wykazane poprzednio	164 115	-	151 328	-	-	76 199	-	194 673	586 315		586 315
Zmiany zasad rachunkowości											-
Korekty błędów podstawowych											-
Kapitał własny (po przekształceniu) na dzień:	164 115	-	151 328			76 199		194 673	586 315		586 315
przychody i koszty ogółem za rok obrotowy ujęte bezpośrednio w kapitale własnym	-	-	-	-	-	-	-	-	-		-
Zysk / (strata) netto								129 253	129 253		129 253
przychody i koszty ogółem za rok obrotowy	-	-	-	-	-	-	-	129 253	129 253		129 253
wypłata dywidendy akcjonariuszom								(22 400)	(22 400)		(22 400)
Kapitał własny na dzień (koniec okresu) 30/06/2006	164 115	-	151 328	-	-	76 199	-	301 526	693 168	-	693 168

1. Rezerwy i odpisy aktualizujące wartość aktywów CIECH S.A. – dotyczy okresu 01.04.2007- 30.06.2007

W drugim kwartale 2007 roku w skróconym sprawozdaniu CIECH S.A. 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	2 228
Rezerwa na koszty	944
Rezerwa na przewidywane straty	2 534
Rezerwa na zobowiązania	2 555
Rezerwa na podatek odroczony	438
Razem	8 699

Rezerwy rozwiązane i wykorzystane w okresie	<i>w tys. zł.</i>
Rezerwa na świadczenia pracownicze	3 809
Rezerwa na koszty finansowe	76
Razem	3 885

Odpisy aktualizujące utworzone w okresie	<i>w tys. zł.</i>
Odpisy aktualizujące długoterminowe aktywa finansowe	42
Odpisy aktualizujące zapasy	115
Odpisy aktualizujące należności	92
Razem	249

Odpisy aktualizujące rozwiązane i wykorzystane w okresie	<i>w tys. zł.</i>
Odpisy aktualizujące wartości niematerialne i prawne	39
Odpisy aktualizujące zapasy	151
Odpisy aktualizujące należności	2 971
Razem	3 161

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	<i>w tys. zł.</i>
Zwiększenia	594

2. Aktywa Finansowe CIECH S.A.

ZMIANA STANU POZOSTAŁYCH INWESTYCJI DŁUGOTERMINOWYCH	01.01- 30.06.2007	01.01.- 31.12.2006	01.01.- 30.06.2006	01.01.- 31.12.2005
Stan na początek okresu	948 165	481 074	481 074	464 526
a) zwiększenia (z tytułu)	30 776	499 556	17 450	42 728
zakup akcji	3 830	355 410	-	41 878
podwyższenie kapitału	-	-	-	850
udzielone pożyczki	26 946	144 146	17 450	-
b) zmniejszenia (z tytułu)	26 177	58 642	51 974	73 425
sprzedaż udziałów	-	32 465	-	803
przeniesienie do aktywów przeznaczonych do sprzedaży	-	-	-	25 243
inne	-	-	-	134
odpis aktualizujący	26 177	26 177	51 974	47 245
Stan na koniec okresu	952 764	921 988	446 550	433 829

ZMIANA STANU INWESTYCJI KRÓTKOTERMINOWYCH	01.01- 30.06.2007	01.01.- 31.12.2006	01.01- 30.06.2006	01.01.- 31.12.2005
Stan na początek okresu	4 568	40 822	40 822	1 766
udziały i akcje	1 750	26 993	26 993	1 750
inne krótkoterminowe aktywa finansowe	614	257	257	16
udzielone pożyczki	2 204	13 572	13 572	-
a) zwiększenia (z tytułu)	8 359	357	56 204	13 813
inne krótkoterminowe aktywa finansowe	4 295	357	85	241
inne papiery wartościowe	-	-	56 119	-
udzielone pożyczki	4 064	-	-	13 572
b) zmniejszenia (z tytułu)	1 750	38 361	31 382	1 750
udziały i akcje	-	25 243	25 243	-
udzielone pożyczki	-	11 368	4 389	-
odpis aktualizujący	1 750	1 750	1 750	1 750
Stan na koniec okresu	11 177	2 818	65 644	13 829

3. Transakcje CIECH S.A. z jednostkami konsolidowanymi (w tys. zł.)

Wykaz transakcji z jednostkami konsolidowanymi za okres 01.01.2007 do 30.06.2007 roku.

Nazwa spółki	Sprzedaż towarów i usług	Zakup towarów i usług	Pozostałe przychody operacyjne	Przychody finansowe (odsetki)	Przychody finansowe (dywidendy)
1. „AGROCHEM” Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w Dobrym Mieście	-	205	-	-	-
2. CIECH POLFA Sp. z o.o.	365	85	175	-	-
3. DALTRADE PLC	9 337	-	-	-	77
4. EC KUJAWY Sp. z o.o.	830	-	-	-	-
5. GZNF "FOSFOR" Sp. z o.o.	42 240	11 778	-	-	947
6. SODA MĄTWE S.A.	728	147 574	-	-	4 295
7. JANIKOSODA S.A.	724	166 489	-	-	2 893
8. POLSIN PRIVATE LIMITED	18 383	4	-	-	221
9. Cheman S.A.	11 153	15	245	286	-
10. TRANSODA Sp. z o.o.	-	8 334	-	-	-
11. „VITROSILICON” Spółka Akcyjna	10 162	19 879	-	207	423
12. Z.Ch. „Organika Sarzyna” S.A.	25 258	61	-	-	4754
13. ZACHEM S.A.	4 784	301 083	-	1294	-
14. ZACHEM Barwniki Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością	4	-	-	-	-
15. S.C. Uzinele Sodice Govora – Ciech Chemical Group S.A.	116	807	-	4530	-
16. Przedsiębiorstwo Transportowo – Usługowe TRANSCLEAN Sp. z o.o.	-	1 801	-	-	-
17. "Alwernia" S.A.	30 880	12 810	104	15	-

Wykaz transakcji z jednostkami konsolidowanymi za okres 01.01.2006 do 30.06.2006 roku.

Nazwa spółki	Sprzedaż towarów i usług	Zakup towarów i usług	Pozostałe przychody operacyjne	Przychody finansowe (odsetki)	Przychody finansowe (dywidendy)
1. „AGROCHEM” Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w Dobrym Mieście	-	218	-	-	-
2. CIECH POLFA Sp. z o.o.	402	146	144	-	775
3. DALTRADE PLC	10 854	-	-	-	652
4. EC KUJAWY Sp. z o.o.	799	-	-	-	-
5. GZNF "FOSFORY" Sp. z o.o.	30 583	3 365	-	286	854
6. SODA MAŁY S.A.	840	151 377	-	-	8139
7. JANIKOSODA S.A.	724	159 977	-	-	11 219
8. POLSIN PRIVATE LIMITED	8 109	28	-	-	245
9. Cheman S.A.	12 109	23	141	175	-
10. TRANSODA Sp. z o.o.	-	7 354	-	-	-
11. „VITROSILICON” Spółka Akcyjna	8 649	19 901	-	44	-
12. "Alwernia" S.A.	18 409	12 810	-	44	270

4. Informacja dodatkowa CIECH S.A. za pierwszy kwartał kończący się 30.06.2007 roku

Zasady rachunkowości obowiązujące przy sporządzeniu raportu okresowego za pierwszy kwartał kończący się 30.06.2007 roku

Raport kwartalny Spółki CIECH SA został sporządzony zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości, dla sprawozdań sporządzanych wg MSSF/MSR 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 zostały zawarte w „Dodatkowych informacjach i objaśnieniach do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy CIECH za rok 2006”, przekazanych do publicznej wiadomości w dniu 06.06.2007 roku.

Informujemy, że w 2007 roku Spółka nadal 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 303 tys. zł.

UZGODNIENIE KAPITAŁÓW WŁASNYCH I WYNIKU FINANSOWEGO NA 01.01.2006 r

Stan na dzień 31 grudnia 2005r.	w tys. zł
Kapitał własny wg PZR	584 079
- przeszacowanie środków trwałych	2 973
- podatek odroczony od przeszacowanych środków trwałych	(521)
- korekta amortyzacji środków trwałych w związku z przeszacowaniem	998
- korekta amortyzacji nieruchomości inwestycyjnych za lata 2002-2003	(846)
- korekta amortyzacji za rok 2004	2.180
- korekta amortyzacji dotyczącej aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży	33
- korekta kosztu własnego sprzedaży środków trwałych podlegających przeszacowaniu	(2 586)
- inne	5
Kapitał własny wg MSSF	586 315

UZGODNIENIE KAPITAŁÓW WŁASNYCH I WYNIKU FINANSOWEGO NA 30.06.2006 r

Stan na dzień 30 czerwca 2006r.	w tys. zł
Kapitał własny wg PZR	683 288
- przeszacowanie środków trwałych	2 973
- podatek odroczony od przeszacowanych środków trwałych	(487)
- korekta amortyzacji nieruchomości inwestycyjnych za lata 2002-2003	(846)
- korekta amortyzacji za lata 2004, 2005, I półrocze 2006	3 048
- korekta odpisu aktualizującego wartość udziałów w podmiotach zależnych	9 613
- podatek odroczony od odpisu aktualizacyjnego wartość udziałów w podmiotach zależnych	(1 826)
- korekta kosztu własnego sprzedaży środków trwałych podlegających przeszacowaniu za rok 2005	(2 586)
- inne	(9)
Kapitał własny wg MSSF	693 168

Stan na dzień 30 czerwca 2006r.	w tys. zł
Wynik finansowy netto wg PZR	121 609
- korekta odpisu aktualizującego wartość udziałów w podmiotach zależnych	9 613
- podatek odroczone od odpisu aktualizacyjnego wartość udziałów w podmiotach zależnych	(1 826)
- korekta amortyzacji środków trwałych w związku z przeszacowaniem	(130)
- podatek odroczone od przeszacowanych środków trwałych	34
- inne	(47)
Wynik finansowy netto wg MSSF	129 253

UZGODNIENIE KAPITAŁÓW WŁASNYCH I WYNIKU FINANSOWEGO NA 31.12.2006 r

Stan na dzień 31 grudnia 2006r.	w tys. zł
Kapitał własny wg PZR	728 418
- korekta kosztów wynikająca z przeszacowanie środków trwałych	2 937
- podatek odroczone od przeszacowanych środków trwałych	(402)
- korekta amortyzacji nieruchomości inwestycyjnych za lata 2002-2003	(846)
- inne	-
Kapitał własny wg MSSF	730 107

Stan na dzień 31 grudnia 2006r.	w tys. zł
Wynik finansowy netto wg PZR	166 739
- korekta amortyzacji środków trwałych wynikająca z przeszacowania	(655)
- podatek odroczone od przeszacowanych środków trwałych	119
- inne	76
Wynik finansowy netto wg MSSF	166 279

III. Oświadczenie Zarządu.

Niniejszy rozszerzony skonsolidowany raport kwartalny Grupy Kapitałowej Ciech za II kwartał 2007 roku został zatwierdzony przez Zarząd Spółki CIECH S.A. w jej siedzibie w dniu 9 sierpnia 2007 roku.

Warszawa, 9 sierpnia 2007 roku.

.....
Mirosław Kochalski – Prezes Zarządu CIECH Spółka Akcyjna

.....
Rafał Pasieka – Członek Zarządu CIECH Spółka Akcyjna

.....
Marek Trosiński- Członek Zarządu CIECH Spółka Akcyjna

.....
Wojciech Wardacki – Członek zarządu CIECH Spółka Akcyjna

.....
Kazimierz Przełomski – Dyrektor Finansowy - Prokurent CIECH Spółka Akcyjna