



**ROZSZERZONY SKONSOLIDOWANY  
RAPORT KWARTALNY  
GRUPY CHEMICZNEJ CIECH  
za I kwartał 2008 roku**

**WYBRANE DANE FINANSOWE GRUPY CIECH:**

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EUR	
	I kwartał narastająco od 2008-01-01 do 2008-03-31	I kwartał narastająco od 2007-01-01 do 2007-03-31	I kwartał narastająco od 2008-01-01 do 2008-03-31	I kwartał narastająco od 2007-01-01 do 2007-03-31
Przychody netto ze sprzedaży	1 032 119	919 741	290 133	235 451
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	157 970	147 390	44 406	37 731
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	130 355	143 129	36 643	36 641
Zysk (strata) netto razem	97 891	121 890	27 518	31 203
Zysk (strata) netto akcjonariuszy jednostki dominującej	94 525	121 248	26 571	31 039
Zysk (strata) netto akcjonariuszy mniejszościowych	3 366	642	946	164
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(23 769)	27 484	(6 682)	7 036
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	14 214	(47 460)	3 996	(12 150)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	62 218	62 359	17 490	15 964
Przepływy pieniężne netto, razem	52 663	42 383	14 804	10 850
Aktywa, razem	4 357 756	3 015 135	1 235 962	779 205
Zobowiązania długoterminowe	1 314 615	709 428	372 856	183 338
Zobowiązania krótkoterminowe	1 571 516	992 611	445 719	256 522
Kapitał własny razem	1 471 625	1 313 096	417 388	339 345
Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	1 424 897	1 263 555	404 134	326 542
Udział mniejszości	46 728	49 541	13 253	12 803
Kapitał akcyjny	164 115	164 115	46 547	42 412
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	3,38	4,49	0,95	1,15

**WYBRANE DANE FINANSOWE CIECH S.A.:**

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EUR	
	I kwartał narastająco od 2008-01-01 do 2008-03-31	I kwartał narastająco od 2007-01-01 do 2007-03-31	I kwartał narastająco od 2008-01-01 do 2008-03-31	I kwartał narastająco od 2007-01-01 do 2007-03-31
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	555 784	533 332	156 233	136 531
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	29 126	43 756	8 187	11 201
Zysk (strata) brutto	27 394	44 241	7 701	11 326
Zysk (strata) netto	21 176	35 896	5 953	9 189
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	13 155	66 140	3 698	16 932
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(37 433)	(34 196)	(10 523)	(8 754)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	41 742	33 142	11 734	8 484
Przepływy pieniężne netto, razem	17 464	65 086	4 909	16 662
Aktywa razem	1 885 749	1 566 380	534 843	404 802
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	1 133 878	800 377	321 595	206 842
Zobowiązania długoterminowe	508 301	252 827	144 166	65 338
Zobowiązania krótkoterminowe	625 577	547 550	177 428	141 504
Kapitał własny	751 871	766 003	213 248	197 959
Kapitał zakładowy	164 115	164 115	46 547	42 412

**I. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY CHEMICZNEJ CIECH**

w tysiącach złotych

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT <i>w tysiącach złotych</i>	01.01.-31.03.2008			01.01.-31.03.2007		
	Działalność kontynuowana	Działalność zaniechana	RAZEM	Działalność kontynuowana	Działalność zaniechana	RAZEM
<b>Przychody netto ze sprzedaży</b>	<b>1 032 119</b>	-	<b>1 032 119</b>	<b>919 518</b>	<b>223</b>	<b>919 741</b>
Koszty własny sprzedaży	(771 335)	-	(771 335)	(671 918)	(210)	(672 128)
<b>Zysk/strat brutto na sprzedaży</b>	<b>260 784</b>	-	<b>260 784</b>	<b>247 600</b>	<b>13</b>	<b>247 613</b>
Pozostałe przychody operacyjne	47 644	-	47 644	45 087	-	45 087
Koszty sprzedaży	(62 873)	-	(62 873)	(64 144)	(356)	(64 500)
Koszty ogólnego zarządu	(70 859)	-	(70 859)	(66 145)	-	(66 145)
Pozostałe koszty operacyjne	(16 726)	-	(16 726)	(14 665)	-	(14 665)
<b>Zysk/strat na działalności operacyjnej</b>	<b>157 970</b>	-	<b>157 970</b>	<b>147 733</b>	<b>(343)</b>	<b>147 390</b>
Przychody finansowe	5 895	-	5 895	3 832	-	3 832
Koszty finansowe	(35 672)	-	(35 672)	(10 229)	-	(10 229)
<b>Przychody / Koszty finansowe netto</b>	<b>(29 777)</b>	-	<b>(29 777)</b>	<b>(6 397)</b>	-	<b>(6 397)</b>
Udział w zyskach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	2 162	-	2 162	2 136	-	2 136
<b>Zysk/strat przed opodatkowaniem</b>	<b>130 355</b>	-	<b>130 355</b>	<b>143 472</b>	<b>(343)</b>	<b>143 129</b>
Podatek dochodowy	(32 464)	-	(32 464)	(21 239)	-	(21 239)
<b>Zysk/strat netto</b>	<b>97 891</b>	-	<b>97 891</b>	<b>122 233</b>	<b>(343)</b>	<b>121 890</b>
Zysk/strata na sprzedaży dotyczący działalności zaniechanej	-	-	-	-	-	-
<b>Zysk netto za rok obrotowy</b>	<b>97 891</b>	-	<b>97 891</b>	<b>122 233</b>	<b>(343)</b>	<b>121 890</b>
w tym:						
Zysk/strat netto akcjonariuszy jednostki dominującej	94 525	-	94 525	121 591	(343)	121 248
Zysk/strat netto akcjonariuszy mniejszościowych	3 366	-	3 366	642	-	642
Zysk na jedną akcję (w złotych):						
Podstawowy	3,38	-	3,38	4,50	(0,01)	4,49
Rozwodniony	3,38	-	3,38	4,50	(0,01)	4,49

## SKONSOLIDOWANY BILANS

w tysiącach złotych

## SKONSOLIDOWANY BILANS

w tysiącach złotych

	31.03.2008	31.12.2007	31.03.2007	31.12.2006
<b>AKTYWA</b>				
<b>Aktywa trwałe</b>				
Rzeczowe aktywa trwałe	1 907 166	1 931 641	1 514 210	1 518 400
Prawo wieczystego użytkowania	32 749	32 843	33 158	33 210
Wartości niematerialne, w tym:	522 666	530 823	95 136	97 661
- wartość firmy	398 880	403 024	33 840	33 650
Nieruchomości inwestycyjne	31 397	16 543	17 018	17 181
Należności długoterminowe	1 943	24	35	37
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i współzależnych wycenianych metodą praw własności	49 822	51 819	46 370	42 220
Pozostałe inwestycje długoterminowe	74 097	77 344	58 261	42 644
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	5 694	10 411	3 728	3 907
<b>Aktywa trwałe razem</b>	<b>2 625 534</b>	<b>2 651 448</b>	<b>1 767 916</b>	<b>1 755 260</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>				
Zapasy	305 680	284 563	222 654	245 763
Inwestycje krótkoterminowe	5 317	2 066	3 228	614
Należności z tytułu podatku dochodowego	12 390	9 483	8 596	10 399
Należności handlowe i pozostałe	1 088 964	969 795	815 739	699 337
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	199 310	124 496	197 002	145 620
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	120 561	192 411	-	2 327
<b>Aktywa obrotowe razem</b>	<b>1 732 222</b>	<b>1 582 814</b>	<b>1 247 219</b>	<b>1 104 060</b>
<b>A k t y w a , r a z e m</b>	<b>4 357 756</b>	<b>4 234 262</b>	<b>3 015 135</b>	<b>2 859 320</b>
<b>PASYWA</b>				
Kapitał własny				
Kapitał akcyjny	164 115	164 115	164 115	164 115
Akcje własne	-	-	(5 051)	(5 051)
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	15 271	19 161	13 990	11 986
Pozostałe kapitały rezerwowe	78 433	78 433	78 683	78 683
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych	(24 609)	(19 301)	(1 619)	(1 095)
Zyski zatrzymane	1 040 359	945 540	862 109	737 379
<b>Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej</b>	<b>1 424 897</b>	<b>1 339 276</b>	<b>1 263 555</b>	<b>1 137 345</b>
Udziały mniejszości	46 728	44 898	49 541	50 008
<b>Kapitał własny razem</b>	<b>1 471 625</b>	<b>1 384 174</b>	<b>1 313 096</b>	<b>1 187 353</b>
Zobowiązania				
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	840 178	766 059	365 900	373 163
Świadczenia pracownicze	56 702	55 201	55 274	54 970
Pozostałe rezerwy długoterminowe	90 371	92 827	163 965	163 352
Inne zobowiązania długoterminowe	268 025	313 545	78 491	68 299
Rezerwa na podatek odroczoney	59 339	68 895	45 798	45 160
<b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>	<b>1 314 615</b>	<b>1 296 527</b>	<b>709 428</b>	<b>704 944</b>
Kredyt w rachunku bieżącym	51 747	28 888	23 744	14 311
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	505 223	480 599	372 637	316 819
Zobowiązania handlowe i pozostałe	823 697	850 129	496 363	542 723
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	35 330	28 867	42 362	27 732

<b>PASYWA</b>	<b>31.03.2008</b>	<b>31.12.2007</b>	<b>31.03.2007</b>	<b>31.12.2006</b>
Rezerwy (krótkoterminowe rezerwy na świadczenia pracownicze i rezerwy pozostałe)	155 519	165 078	57 505	65 438
Zobowiązania związane z aktywami trwałymi przeznaczonymi do sprzedaży	-	-	-	-
<b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>	<b>1 571 516</b>	<b>1 553 561</b>	<b>992 611</b>	<b>967 023</b>
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>2 886 131</b>	<b>2 850 088</b>	<b>1 702 039</b>	<b>1 671 967</b>
<b>P a s y w a, r a z e m</b>	<b>4 357 756</b>	<b>4 234 262</b>	<b>3 015 135</b>	<b>2 859 320</b>

## POZYCJE POZABILANSOWE

w tysiącach złotych

	<b>31.03.2008</b>	<b>31.12.2007</b>
<b>1. Należności warunkowe</b>	-	-
- otrzymanych gwarancji i poręczeń	-	-
- pozostałych należności pozabilansowych	-	-
<b>2. Zobowiązania warunkowe</b>	<b>41 447</b>	<b>41 508</b>
- udzielonych gwarancji i poręczeń	40 081	40 082
- pozostałych zobowiązań pozabilansowych	1 366	1 426
<b>3. Inne</b>	<b>1 134</b>	<b>1 012</b>
- inne	1 134	1 012
<b>Pozycje pozabilansowe, razem</b>	<b>42 581</b>	<b>42 520</b>

## SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH

w tysiącach złotych

### SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPLÝWU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH

01.01-31.03.2008

01.01-31.03.2007

w tysiącach złotych

#### Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej

<b>Zysk (strata) netto za okres</b>	<b>97 891</b>	<b>121 890</b>
Amortyzacja	52 876	44 911
Utworzenie / odwrócenie odpisów aktualizujących	28	(63)
Zyski / straty z tytułu różnic kursowych	12 496	(1 265)
Zmiana wyceny nieruchomości inwestycyjnych	-	(27)
Zyski / straty z tytułu działalności inwestycyjnej	(4 658)	(540)
Zyski / straty ze sprzedaży środków trwałych	(33 125)	(16 215)
Odsetki i udziały w zyskach	16 134	6 747
Podatek dochodowy naliczony	32 462	21 239
Zysk / strata z udziałów w spółkach wycenianych metodą praw własności	(2 162)	(2 136)
<b>Wynik operacyjny przed zmianą kapitału obrotowego oraz rezerw</b>	<b>171 942</b>	<b>174 541</b>
Zmiana stanu należności	(119 139)	(442 560)
Zmiana stanu zapasów	(22 215)	27 227
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych	(1 594)	287 008
Zmiana stanu rezerw i świadczeń pracowniczych	(5 273)	(3 774)
<b>Środki pieniężne netto wygenerowane na działalności operacyjnej</b>	<b>23 721</b>	<b>42 442</b>
Odsetki zapłacone	(12 599)	(4 937)
Podatek dochodowy zapłacony	(30 570)	(7 344)
Inne korekty	(4 321)	(2 677)
Zysk / strata na sprzedaży działalności zaniechanej	-	-
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>(23 769)</b>	<b>27 484</b>

<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>	<b>01.01-31.03.2008</b>	<b>01.01-31.03.2007</b>
<b>Wpływy (in "+")</b>		
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	104 112	18 695
Zbycie spółki zależnej	-	-
Zbycie inwestycji	-	-
Dywidendy otrzymane	-	-
Odsetki otrzymane	812	2 136
Pozostałe wpływy	5 589	-
<b>Wydatki (in "-")</b>		
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(69 347)	(50 468)
Nabycie spółki zależnej (po potrąceniu przejętych środków pieniężnych)	(12 448)	(2 763)
Nabycie nieruchomości inwestycyjnych	-	-
Nabycie innych inwestycji	(14 504)	-
Wydatki na badania i rozwój	-	-
Pozostałe wydatki	-	(15 060)
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>14 214</b>	<b>(47 460)</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>	<b>01.01-31.03.2008</b>	<b>01.01-31.03.2007</b>
<b>Wpływy (in "+")</b>		
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	126 593	90 548
Inne wpływy finansowe	2 028	-
<b>Wydatki (in "-")</b>		
Nabycie akcji własnych	-	-
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	-	-
Dywidendy wypłacone udziałowcom mniejszościowym	-	-
Wydatki na spłatę kredytów i pożyczek	(61 500)	(27 813)
Wykup dłużnych papierów wartościowych	-	-
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	(512)	(376)
Inne wydatki finansowe	(4 391)	-
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>62 218</b>	<b>62 359</b>
<b>Przepływy pieniężne netto, razem</b>	<b>52 663</b>	<b>42 383</b>
<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>95 608</b>	<b>131 309</b>
Wpływ zmian z tytułu różnic kursowych	(708)	(435)
<b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>	<b>147 563</b>	<b>173 257</b>

## ZESTAWIENIE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE WŁASNYM

<i>w tysiącach złotych</i>	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	Kapitał z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały rezerwowe	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych				
<b>Kapitał własny na dzień (początek okresu) 01/01/2008:</b>										
<b>Wykazane poprzednio</b>	<b>164 115</b>	<b>-</b>	<b>151 328</b>	<b>19 161</b>	<b>78 433</b>	<b>(19 301)</b>	<b>945 540</b>	<b>1 339 276</b>	<b>44 898</b>	<b>1 384 174</b>
Zmiany zasad rachunkowości								-		-
Korekty błędów podstawowych								-		-
<b>Kapitał własny (po przekształceniu) na dzień:</b>	<b>164 115</b>		<b>151 328</b>	<b>19 161</b>	<b>78 433</b>	<b>(19 301)</b>	<b>945 540</b>	<b>1 339 276</b>	<b>44 898</b>	<b>1 384 174</b>
Różnice kursowe z przewalutowania spółek zagranicznych						(5 308)	294	(5 014)	(849)	(5 863)
Wycena instrumentów finansowych				(3 890)				(3 890)	(11)	(3 901)
<b>Przychody i koszty ogółem za rok obrotowy ujęte bezpośrednio w kapitale własnym</b>				<b>(3 890)</b>		<b>(5 308)</b>	<b>294</b>	<b>(8 904)</b>	<b>(860)</b>	<b>(9 765)</b>
Zysk / (strata) netto							94 525	94 525	3 366	97 891
<b>Przychody i koszty ogółem za rok obrotowy</b>				<b>(3 890)</b>		<b>(5 308)</b>	<b>94 819</b>	<b>85 621</b>	<b>2 506</b>	<b>88 127</b>
Zmiana składu grupy								-	(676)	(676)
<b>Kapitał własny na dzień (koniec okresu) 31/03/2008:</b>	<b>164 115</b>	<b>-</b>	<b>151 328</b>	<b>15 271</b>	<b>78 433</b>	<b>(24 609)</b>	<b>1 040 359</b>	<b>1 424 897</b>	<b>46 728</b>	<b>1 471 625</b>

<i>w tysiącach złotych</i>	Kapitał akcyjny	Akcje własne	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały rezerwowe	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych	Zyski zatrzymane			
<b>Kapitał własny na dzień (początek okresu) 01/01/2007:</b>										
<b>Wykazane poprzednio</b>	<b>164 115</b>	<b>(5 051)</b>	<b>151 328</b>	<b>11 986</b>	<b>78 683</b>	<b>(1 095)</b>	<b>741 215</b>	<b>1 141 181</b>	<b>50 481</b>	<b>1 191 662</b>
Zmiany zasad rachunkowości								-		-
Korekty błędów podstawowych							(3 836)	(3 836)	(473)	(4 309)
<b>Kapitał własny (po przekształceniu) na dzień:</b>	<b>164 115</b>	<b>(5 051)</b>	<b>151 328</b>	<b>11 986</b>	<b>78 683</b>	<b>(1 095)</b>	<b>737 379</b>	<b>1 137 345</b>	<b>50 008</b>	<b>1 187 353</b>
Różnice kursowe z przewalutowania spółek zagranicznych						(524)		(524)	(14)	(538)
Wycena aktywów trwałych							4 189	4 189	5	4 194
Wycena instrumentów finansowych				2 004				2 004	12	2 016
<b>Przychody i koszty ogółem za rok obrotowy ujęte bezpośrednio w kapitale własnym</b>				<b>2 004</b>		<b>(524)</b>	<b>4 189</b>	<b>5 669</b>	<b>3</b>	<b>5 672</b>
Zysk / (strata) netto							121 248	121 248	642	121 890
<b>Przychody i koszty ogółem za rok obrotowy</b>				<b>2 004</b>		<b>(524)</b>	<b>125 437</b>	<b>126 917</b>	<b>645</b>	<b>127 562</b>
Zmiana składu grupy							(83)	(83)	(1 071)	(1 154)
Inne zwiększenia							(624)	(624)	(41)	(665)
<b>Kapitał własny na dzień (koniec okresu) 31/03/2007:</b>	<b>164 115</b>	<b>(5 051)</b>	<b>151 328</b>	<b>13 990</b>	<b>78 683</b>	<b>(1 619)</b>	<b>862 109</b>	<b>1 263 555</b>	<b>49 541</b>	<b>1 313 096</b>



## Informacja dodatkowa do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Ciech

### 1. Informacje ogólne

Prezentowane skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2008 roku do 31 marca 2008 roku, wraz z danymi porównywalnymi, zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd CIECH S.A. w dniu 15 maja 2008 roku.

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

### Opis organizacji Grupy Ciech

Jednostką dominującą Grupy Kapitałowej Ciech jest CIECH Spółka Akcyjna obecnie z siedzibą w Warszawie, ul. Puławska 182, zarejestrowana pod numerem 0000011687 w Sądzie Rejonowym dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego.

Grupa Ciech jest grupą krajowych i zagranicznych spółek produkcyjno-dystrybucyjno-handlowych działających w branży chemicznej. Według stanu na dzień 31 grudnia 2007 roku składała się z 60 podmiotów gospodarczych, w tym:

- jednostki dominującej CIECH S.A.,
- 42 jednostek zależnych, z tego:
  - 26 jednostek zależnych krajowych,
  - 16 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 pierwszy kwartał 2008 roku konsolidacją objęto następujące spółki:

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

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje również pięć grup kapitałowych niższego szczebla:

1. Grupa ZACHEM, w tym:
  - Zakłady Chemiczne ZACHEM Spółka Akcyjna – jednostka dominująca
  - ZACHEM UCR Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
  - ZACHEM Barwniki Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
2. Grupa SODA MĄTWY, w tym;
  - Inowrocławskie Zakłady Chemiczne SODA MĄTWY Spółka Akcyjna – jednostka dominująca
  - Soda Polska CIECH Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
  - 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 Soda Deutschland Ciech, w tym:
  - Soda Deutschland Ciech GmbH - jednostka dominująca
  - Sodawerk Holding Stassfurt GmbH
  - Sodawerk Stassfurt Verwaltungs GmbH
  - Sodawerk Stassfurt GmbH&Co.KG
  - KWG GmbH
5. 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

Jednostka dominująca nie posiada oddziałów (zakładów).

**Wykaz spółek konsolidowanych i wycenianych metodą praw własności w pierwszym kwartale 2008 oraz w okresie porównywalnym.**

Nazwa Spółki/Grupy	Metoda konsolidacji na dzień 31.03.2008 oraz stopień zależności od CIECH S.A.	Metoda konsolidacji na dzień 31.03.2007 oraz stopień zależności od CIECH S.A.
1) CIECH S.A.	Jednostka dominująca	Jednostka dominująca
2) „POLFA” Sp. z o.o. (wcześniej „CIECH POLFA” Sp. z o.o.)	Jednostka zależna od CIECH S.A. - konsolidacja metodą pełną	Jednostka zależna od CIECH S.A. - konsolidacja metodą pełną
Grupa CIECH FINANCE	-	-
3) 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
3.1.) Cheman S.A.	Jednostka pośrednio zależna od CIECH S.A. – konsolidowana metodą pełną na poziomie Grupy Ciech.	Jednostka zależna od CIECH S.A. - konsolidacja metodą pełną.
Grupa SODA MĄTWY	Konsolidacja Grupy niższego szczebla metodą pełną	Konsolidacja Grupy niższego szczebla metodą pełną
4) SODA MĄTWY S.A.	Jednostka dominująca niższego szczebla (zależna od CIECH S.A.)	Jednostka dominująca niższego szczebla (zależna od CIECH S.A.)
4.1.) Soda Polska CIECH Sp. z o.o.	Jednostka zależna pośrednio od CIECH S.A. - konsolidacja metodą pełną na niższym szczeblu	-

Nazwa Spółki/Grupy	Metoda konsolidacji na dzień 31.03.2008 oraz stopień zależności od CIECH S.A.	Metoda konsolidacji na dzień 31.03.2007 oraz stopień zależności od CIECH S.A.
4.1.1.) 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.
4.1.2) TRANSODA Sp. z o.o.	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. Od dnia 10 marca 2006 połączona ze Spółką „Jantrans-Janikowo” Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
4.2) Polskie Towarzystwo Ubezpieczeń Spółka Akcyjna	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.
<b>Grupa JANIKOSODA</b>	Konsolidacja Grupy niższego szczebla metodą pełną	Konsolidacja Grupy niższego szczebla metodą pełną
5) JANIKOSODA S.A.	Jednostka dominująca niższego szczebla (zależna od CIECH S.A.)	Jednostka dominująca niższego szczebla (zależna w stosunku do CIECH S.A.)
5.1) Polskie Towarzystwo Ubezpieczeń Spółka Akcyjna	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.
<b>Grupa FOSFORY</b>	Konsolidacja Grupy niższego szczebla metodą pełną	Konsolidacja Grupy niższego szczebla metodą pełną
6.) 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.)
6.1) „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.
6.2) „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.
<b>7) „Alwernia” S.A.</b>	Jednostka zależna od CIECH S.A. - konsolidacja metodą pełną	Jednostka zależna od CIECH S.A. - konsolidacja metodą pełną
<b>8) POLSIN PRIVATE LIMITED</b>	Jednostka zależna od CIECH S.A. - konsolidacja metodą pełną	Jednostka zależna od CIECH S.A. - konsolidacja metodą pełną
<b>9) DALTRADE PLC.</b>	Jednostka zależna od CIECH S.A. - konsolidacja metodą pełną	Jednostka zależna od CIECH S.A. - konsolidacja metodą pełną
<b>10) VITROSILICON Spółka Akcyjna</b>	Jednostka zależna od CIECH S.A. - konsolidacja metodą pełną.	Jednostka zależna od CIECH S.A. - konsolidacja metodą pełną.
<b>11) Przedsiębiorstwo Transportowo-Usługowe TRANSCLEAN Sp. z o.o.</b>	Jednostka zależna od CIECH S.A. - konsolidacja metodą pełną.	Jednostka zależna od CIECH S.A. - konsolidacja metodą pełną.
<b>12) Zakłady Chemiczne „Organika-Sarżyna” S.A.</b>	Jednostka zależna od CIECH S.A. - konsolidacja metodą pełną.	Jednostka zależna od CIECH S.A. - konsolidacja metodą pełną.
<b>Grupa ZACHEM</b>	Konsolidacja Grupy niższego szczebla metodą pełną	Konsolidacja Grupy niższego szczebla metodą pełną
<b>13.) ZACHEM S.A.</b>	Jednostka zależna od CIECH S.A. - konsolidacja metodą pełną.	Jednostka zależna od CIECH S.A. - konsolidacja metodą pełną.
13.1) ZACHEM UCR 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.
13.2) ZACHEM Barwniki 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.
<b>14) S.C. Uzinele Sodice Govora – Ciech Chemical Group S.A.</b>	Jednostka zależna od CIECH S.A. - konsolidacja metodą pełną.	Jednostka zależna od CIECH S.A. - konsolidacja metodą pełną.
<b>Grupa Soda Deutschland Ciech</b>	Konsolidacja Grupy niższego szczebla metodą pełną	-
<b>15.) Soda Deutschland Ciech GmbH</b>	Jednostka zależna pośrednio od CIECH S.A. - konsolidacja metodą pełną na niższym szczeblu od dnia 31.12.2007	-
15.1.) Sodawerk Holding Stassfurt GmbH	Jednostka zależna pośrednio od CIECH S.A. - konsolidacja metodą pełną na niższym szczeblu od dnia 31.12.2007	-
15.1.1.) Sodawerk Stassfurt Verwaltungs GmbH	Jednostka zależna pośrednio od CIECH S.A. - konsolidacja metodą pełną na niższym szczeblu od dnia 31.12.2007	-

Nazwa Spółki/Grupy	Metoda konsolidacji na dzień 31.03.2008 oraz stopień zależności od CIECH S.A.	Metoda konsolidacji na dzień 31.03.2007 oraz stopień zależności od CIECH S.A.
15.1..2) Sodawerk Stassfurt GmbH&Co.KG	Jednostka zależna pośrednio od CIECH S.A. - konsolidacja metodą pełną na niższym szczeblu od dnia 31.12.2007	-
15.1.3) KWG GmbH	Jednostka zależna pośrednio od CIECH S.A. - konsolidacja metodą pełną na niższym szczeblu od dnia 31.12.2007	-

**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 Soda Deutschland Ciech**

- produkcja chemikaliów nieorganicznych podstawowych pozostałych,
- sprzedaż hurtowa wyrobów chemicznych,
- wytwarzanie i dystrybucja energii elektrycznej.

▪ **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.

▪ **Grupa FOSFORNY**

- 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.

**Spółki konsolidowane metoda pełną:**

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

- produkcja chemikaliów nieorganicznych podstawowych pozostałych,
- sprzedaż hurtowa wyrobów chemicznych.

▪ **Zakłady Chemiczne „Organika-Sarzyna” Spółka Akcyjna**

- produkcja tworzyw sztucznych,
- produkcja pestycydów i pozostałych środków chemicznych.

- **„VITROSILICON” Spółka Akcyjna**
  - produkcja chemikaliów nieorganicznych podstawowych pozostałych,
  - produkcja szkła gospodarczego i technicznego,
  - produkcja opakowań z tworzyw sztucznych,
  - produkcja pozostałych wyrobów z tworzyw sztucznych.
- **„POLFA” Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością**
  - sprzedaż hurtowa wyrobów farmaceutycznych,
  - sprzedaż hurtowa wyrobów chemicznych,
  - sprzedaż hurtowa perfum i kosmetyków,
  - sprzedaż detaliczna artykułów medycznych i ortopedycznych.
- **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).
- **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.
- **CIECH FINANCE Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością**
  - prowadzenie projektów dezinwestycyjnych dotyczących zbytejnego majątku trwałego (nieruchomości) i aktywów finansowych (akcji i udziałów spółek kapitałowych).
- **Przedsiębiorstwo Transportowo-Uslugowe TRANSCLEAN Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością**
  - transport międzynarodowy płynnych chemikaliów,
  - myjnia cystern samochodowych i kolejowych.
- **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 31 marca 2008 roku.

W przypadku Grupy Soda Deutschland Ciech zastosowano dozwolone przez MSSF 3 „Połączenia jednostek gospodarczych” początkowe rozliczenie ustalone prowizorycznie. Grupa Soda Deutschland Ciech została włączona do konsolidacji na dzień 31.12.2007 roku na podstawie szacunkowych wartości jej aktywów oraz zobowiązań. Po zakończeniu trwającej obecnie wyceny do wartości godziwej poszczególnych możliwych do zidentyfikowania składników aktywów, zobowiązań oraz zobowiązań warunkowych tej grupy wszelkie korekty wynikające z zakończenia początkowego rozliczenia prowizorycznego zostaną wprowadzone do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Ciech na dzień przejęcia 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 31 marca 2008 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 (31 marca 2008 roku) przez Narodowy Bank Polski tj. 3,5258. 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 marca 2008 roku odpowiednio: 3,6260; 3,5204; 3,5258. Dla prezentowanego okresu sprawozdawczego jest to kurs 3,5574.

### 4. Istotne zasady rachunkowości i konsolidacji

W prezentowanym okresie nie nastąpiły żadne zmiany zasad rachunkowości.

#### **Zasady rachunkowości obowiązujące przy sporządzeniu raportu okresowego za pierwszy kwartał kończący się 31 marca 2008 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 w Śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Ciech za I półrocze 2007 roku przekazanym do publicznej wiadomości w dniu 1 października 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 wraz z najważniejszymi zdarzeniami w Grupie Ciech w pierwszym kwartale 2008 roku.

#### **CIECH S.A.**

- W dniu 7 stycznia 2008 roku CIECH S.A. udzielił swojej spółce zależnej S.C. Uzinele Sodice Govora – Ciech Chemical Group S.A. pożyczki na kwotę 5 000 tys. EUR na następujących warunkach: ostatecznym okresem spłaty pożyczki jest 31 grudnia 2008 roku, oprocentowanie wynosi EURIBOR 3M + marża, odsetki płatne w trzymiesięcznym okresie.
- W dniu 14 stycznia 2008 roku została podpisana druga z rutynowych umów z podmiotem zależnym CIECH S.A. – spółką ZACHEM S.A. Umowa została zawarta na czas nieokreślony, z możliwością 6-cio miesięcznego



wypowiedzenia przez każdą ze stron. Przedmiotem umowy jest dystrybucja TDI wytwarzanego przez ZACHEM S.A. na zasadach wyłączności na rynku krajowym i zagranicznym. Szacowana wartość umowy w 2008 roku wynosi 500 mln zł.

- W dniu 8 lutego 2008 roku CIECH S.A. podpisał ze spółką zależną Soda Polska CIECH Sp. z o.o. umowę na czas nieokreślony o współpracy w zakresie zakupu – sprzedaży produktów Soda Polska CIECH Sp. z o.o. Ustalone zostały wielkości i ceny zakupu – sprzedaży w 2008 roku sody kalcynowanej, sody oczyszczonej, chlorku wapnia, kredy strącanej oraz soli warzonej. Wartość umowy w 2008 roku wyniesie ok. 692 mln zł.
- W dniu 6 marca 2008 roku CIECH S.A. nabył 234 udziały GZNF „FOSFORY” Sp. z o.o. CIECH S.A. posiada obecnie 51 841 udziałów, co stanowi 89,43% kapitału zakładowego.

#### **SODA MATWY S.A. oraz JANIKOSODA S.A.**

- W dniu 2 stycznia 2008 roku CIECH S.A. powziął informację o złożeniu ostatniego podpisu pod „Porozumieniem akcjonariuszy Polskiego Towarzystwa Ubezpieczeń S.A. datowanym na 30 stycznia 2008 roku zawartym przez spółki zależne od CIECH S.A.: Janikowskie Zakłady Sodowe JANIKOSODA Spółka Akcyjna oraz Inowrocławskie Zakłady Chemiczne SODA MATWY Spółka Akcyjna z Polskim Towarzystwem Reasekuracji S. A. Porozumienie określa zasady i warunki współpracy stron jako akcjonariuszy Polskiego Towarzystwa Ubezpieczeń S.A. Spółki sodowe posiadają łącznie około 46%, a Polskie Towarzystwo Reasekuracji S.A. około 23% głosów na Walnym Zgromadzeniu Polskiego Towarzystwa Ubezpieczeń S.A. Porozumienie reguluje sposób wykonywania przez Spółki Sodowe oraz Polskie Towarzystwo Reasekuracji S.A. prawa głosu na Walnym Zgromadzeniu Polskiego Towarzystwa Ubezpieczeń S.A, w szczególności w zakresie odwoływania i powoływania członków Rady Nadzorczej oraz zasady ustalania składu Rady Nadzorczej. Porozumienie zostało zawarte na okres do dnia 31 grudnia 2008 roku. Porozumienie weszło w życie po uzyskaniu przez wszystkie strony wymaganych zgód administracyjnych w dniu 8 kwietnia. Porozumienie nie rodzi po stronie spółek sodowych jakiegokolwiek zobowiązania do zbycia Akcji Polskiego Towarzystwa Ubezpieczeń S.A. na rzecz Polskiego Towarzystwa Reasekuracji S.A., ani uprawnienia po stronie Polskiego Towarzystwa Reasekuracji S.A. do nabycia akcji Polskiego Towarzystwa Ubezpieczeń S.A.

#### **ZACHEM S.A.**

- W nawiązaniu do umowy zawartej w dniu 17 września 2007 roku pomiędzy Zakładami Chemicznymi Zachem Spółka Akcyjna w Bydgoszczy, a Mostostalem Puławy S.A. dotyczącej rozbudowy instalacji TDI 4 marca 2008 roku został zatwierdzony budżet inwestycji w wysokości 90 521 tys. zł (w oszacowaniu planistycznym rezerwowano na ten cel kwotę 80 000 tys. zł). W ramach budżetu inwestycji ustalono budżet kontraktowy z Generalnym Realizatorem Inwestycji – firmą Mostostal Puławy S.A. w wysokości 75 396 tys. zł (w oszacowaniu planistycznym planowano kwotę 70 000 tys. zł) . Zmiany wielkości kwot w stosunku do oszacowań planistycznych wynikają z naturalnego wzrostu cen usług budowlanych, jak i z korekty oraz uszczegółowienia zakresu Inwestycji w toku realizowanych prac projektowych w ramach Inwestycji.

#### **„Alwernia” S.A.**

- Rozpoczęto pełnotonażową produkcję nawozów granulowanych NPK. Na instalacji wytwarzane są naprzemiennie dwa rodzaje produktów o nazwie handlowej Vitaplon: nawóz bezchlorkowy o składzie NPK 3,5-8-15 oraz nawóz na bazie chlorku potasu o składzie NPK 5-9-18.
- Uzyskano parametry technologiczne produkcji azotanu wapnia na płatkownicy. Opracowano technologię produkcji płatkowanego azotanu wapnia. Wyprodukowano i przekazano na rynek partię próbną tego nawozu.

#### **Grupa FOSFORY**

- W dniu 5 lutego 2008 roku Wojewoda Pomorski ustalił obowiązek zamknięcia składowiska fosfogipsów w Wiślince, Gmina Pruszcz Gdański w terminie do dnia 31.12.2009 roku. Za podstawę przeprowadzenia technicznego zamknięcia składowiska należy przyjąć dokumentację: „Techniczny sposób zamknięcia składowiska fosfogipsu w Wiślince”, obejmującą:
  - tom I Rekultywacja techniczna, aut. Przedsiębiorstwa „Geosyntex” Sp. z o.o. w Gdyni z Października 2007r.,
  - tom II Rekultywacja biologiczna, aut. Pracowni Modelowania Hydrogeologicznego w Chwaszczynie z października 2007 r.Jednocześnie Wojewoda Pomorski udzielił GZNF „FOSFORY” Sp z o.o. zezwolenia na prowadzenie działalności w zakresie odzysku odpadów innych niż niebezpieczne na terenie składowiska odpadów w Wiślince, Gmina Pruszcz Gdański dla odpadów „fosfogipsy – kod 06 09 80” w ilości 250.000 Mg w ciągu roku. Zezwolenie obowiązuje na okres do dnia 31.12.2008 roku

**„VITROSILICON” Spółka Akcyjna**

- W dniu 15 stycznia 2008 roku spółka zależna od CIECH S.A. – „VITROSILICON” Spółka Akcyjna nabyła 419 684 sztuk akcji Huty Szkła w Wymiarkach stanowiących 34,295% kapitału akcyjnego. Równocześnie prowadzone są rozmowy zmierzające do nabycia kolejnych 5-10% akcji Huty Szkła w Wymiarkach. Nabycie udziałów w Hucie Szkła w Wymiarkach jest elementem realizacji strategii Grupy Ciech na lata 2007-2011 w obszarze Krzemiany i Szkło.

**Grupa Soda Deutschland Ciech**

- W dniu 23 stycznia 2008 roku została podpisana w Berlinie umowa kredytowa o wartości 75 mln EUR pomiędzy spółkami Soda Deutschland Ciech GmbH, Sodawerk Stassfurt GmbH&Co. KG, a bankiem COMMERZBANK Aktiengesellschaft. Celem udzielonego kredytu jest refinansowanie dotychczasowego zadłużenia bankowego SWS KG oraz finansowanie inwestycji rozwojowych Spółki. W celu zabezpieczenia części kredytu wystawiona została przez CIECH S.A. gwarancja do kwoty 25 mln EUR. Ostateczna spłata kredytu przypada na 31 grudnia 2012 roku.

**POLFA Sp. z o.o.**

- Nastąpiła zmiana nazwy Spółki z CIECH POLFA Sp. z o.o. na POLFA Sp. z o.o.
- Spółka podpisała z CIECH S.A. umowę o przeniesieniu prawa ochronnego na znaki towarowe POLFA.
- Spółka uzyskała wyższy udział sprzedaży na rynek rosyjski w porównaniu do I kwartału 2007 roku. Wartość sprzedaży wyniosła około 3,6 miliony EUR wobec 2 milionów EUR w analogicznym okresie roku ubiegłego.

**6. Omówienie skonsolidowanych wyników finansowych Grupy Ciech**

W pierwszym kwartale roku 2008 Grupa Ciech osiągnęła zysk netto w wysokości 97 891 tys. zł, suma bilansowa wyniosła 4 357 756 tys. zł, a zmiana stanu środków pieniężnych netto wykazała wzrost stanu środków o 52 663 tys. zł. Poniższe zestawienie przedstawia wybrane dane finansowe wraz z podstawowymi wskaźnikami finansowymi za pierwszy kwartał 2008 oraz 2007 roku.

**Tabela 1. Wybrane informacje finansowe**

w tys. zł	1 kw. 2008	1 kw. 2007	dynamika 2008/2007
<b>Przychody netto ze sprzedaży</b>	<b>1 032 119</b>	<b>919 741</b>	<b>12,2%</b>
Koszt własny sprzedaży	771 335	672 128	14,8%
Zysk brutto na sprzedaży	260 784	247 613	5,3%
Koszty sprzedaży	62 873	64 500	-2,5%
Koszty ogólnego zarządu	70 859	66 145	7,1%
Pozostałe Przychody / Koszty operacyjne	30 918	30 422	-
<b>Zysk na działalności operacyjnej</b>	<b>157 970</b>	<b>147 390</b>	<b>7,2%</b>
Przychody / Koszty finansowe	(29 777)	(6 397)	-
Udział w zyskach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	2 162	2 136	1,2%
Podatek dochodowy	32 464	21 239	52,9%
Zysk na sprzedaży dot. działalności zaniechanej	-	-	-
<b>Zysk netto</b>	<b>97 891</b>	<b>121 890</b>	<b>-19,7%</b>
Zysk netto akcjonariuszy mniejszości	3 366	642	424,3%
<b>Zysk netto akcjonariuszy jednostki dominującej</b>	<b>94 525</b>	<b>121 248</b>	<b>-22,0%</b>
EBITDA	210 846	192 301	9,6%



w tys. zł.	31.03.2008	31.03.2007	dynamika 2008/2007
<b>Wartość aktywów</b>	<b>4 357 756</b>	<b>3 015 135</b>	<b>44,5%</b>
Aktywa trwałe	2 625 534	1 767 916	48,5%
Aktywa obrotowe, w tym:	1 732 222	1 247 219	38,9%
- zapasy	305 680	222 654	37,3%
- należności krótkoterminowe	1 101 354	824 335	33,6%
- środki pieniężne i ich ekwiwalenty	199 310	197 002	1,2%
- inwestycje krótkoterminowe	5 317	3 228	64,7%
<b>Kapitał własny razem</b>	<b>1 471 625</b>	<b>1 313 096</b>	<b>12,1%</b>
Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	1 424 897	1 263 555	12,8%
Udziały mniejszości	46 728	49 541	-5,7%
Zobowiązania długoterminowe	1 314 615	709 428	85,3%
Zobowiązania krótkoterminowe	1 571 517	992 611	58,3%

w tys. zł.	1 kw. 2008	1 kw. 2007	dynamika 2008/2007
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(23 769)	27 485	-
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	14 214	(47 460)	-
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	62 218	62 359	-0,2%
<b>Przepływy pieniężne netto, razem</b>	<b>52 663</b>	<b>42 384</b>	<b>24,3%</b>

	1 kw. 2008	1 kw. 2007	dynamika 2008/2007
<b>Zysk netto / akcję</b>	<b>3,38</b>	<b>4,49</b>	<b>-24,8%</b>
Rentowność netto	9,2%	13,2%	-30,5%
EBIT %	15,3%	16,0%	-4,5%
EBITDA %	20,4%	20,9%	-2,3%
Wskaźnik bieżącej płynności	1,1	1,3	-15,4%
Wskaźnik szybkiej płynności	0,9	1	-10,0%
Wskaźnik stopy zadłużenia	66,2%	56,4%	17,3%
Wskaźnik udziału kapitałów własnych w finansowaniu majątku	33,8%	43,6%	-22,5%

Źródło: CIECH S.A.

Zasady wyliczania wskaźników:

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

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

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

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

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

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

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

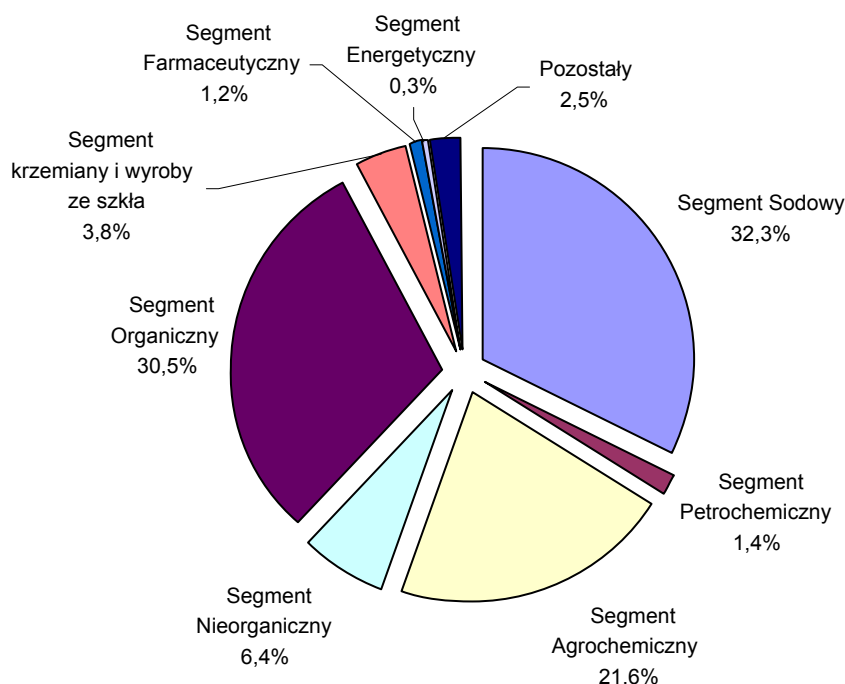
wskaźnik udziału kapitałów własnych w finansowaniu majątku – stan kapitałów własnych razem na koniec okresu / aktywa ogółem na koniec okresu

### **Przychody ze sprzedaży**

Skonsolidowane przychody ze sprzedaży netto Grupy Ciech w pierwszym kwartale 2008 roku wyniosły 1 032 119 tys. zł. W porównaniu do analogicznego okresu roku 2007 przychody zwiększyły się o 112 378 tys. zł tj. o 12,2%. Głównym źródłem tego wzrostu były przychody wygenerowane przez Grupę Soda Deutschland Ciech, która dołączyła do Grupy Ciech w grudniu 2007 roku. Czynnikiem mającym wpływ na wzrost przychodów była także dodatnia koniunktura na produkty w obszarze rynku produktów agrochemicznych.

Przychody netto ze sprzedaży za rok 2008 w podziale na segmenty działalności przedstawiono na poniższym rysunku.

**Rysunek 1. Struktura przychodów ze sprzedaży w I kwartale roku 2008**



Źródło: CIECH S.A.

W roku 2008 działalność Grupy Ciech koncentrowała się na czterech głównych segmentach: sodowym, organicznym, agrochemicznym oraz nieorganicznym. Segmenty te stanowią łącznie ponad 90% przychodów ze sprzedaży Grupy. Struktura przychodów uległa zmianie w stosunku do roku ubiegłego, głównie w wyniku zakupu w IV kwartale 2007 roku Grupy Soda Deutschland Ciech. W efekcie największy udział w przychodach stanowi sprzedaż produktów segmentu sodowego (w roku ubiegłym dominującą rolę odgrywał segment organiczny).

#### Segment sodowy

W pierwszym kwartale 2008 roku segment sodowy wygenerował ponad 32% przychodów ze sprzedaży Grupy. Kluczową rolę w realizacji sprzedaży pełni – jednostka dominująca – CIECH S.A. obsługując w pełni sprzedaż produkcji realizowanej przez Grupę kapitałową SODA MATWY. Spółki Grupy są jedynymi producentami sody w Polsce. Sprzedaż w segmencie sodowym realizują również spółki z Grupy Ciech takie jak: S.C. Uzinele Sodice Govora – Ciech Chemical Group S.A. – rumuńska spółka sodowa nabyta w grudniu 2006 roku oraz niemiecka Grupa Soda Deutschland Ciech - nabyta w grudniu 2007 roku. Podstawowym produktem segmentu jest soda kalcynowana ciężka stanowiąca około 62% sprzedaży segmentu oraz soda kalcynowana lekka stanowiąca około 20% przychodów segmentu. W porównaniu do analogicznego okresu 2007 roku przychody ze sprzedaży segmentu wzrosły o ponad 43%; głównie z uwagi na ujęcie w skonsolidowanych przychodach Grupy sprzedaży Grupy Soda Deutschland Ciech. Ponadto średnie ceny sprzedaży głównych produktów spółek polskich były w 2008 r. wyższe niż w porównywalnym okresie roku poprzedniego. Jednocześnie negatywnie na poziom przychodów wpłynął mniejszy wolumen sprzedaży chlorku wapnia oraz soli suchej z uwagi na łagodną zimę.

#### Segment organiczny

Sprzedaż segmentu organicznego w I kwartale roku 2008 roku stanowiła około 31% przychodów ze sprzedaży Grupy. Kluczową rolę w segmencie odgrywa Grupa ZACHEM będąca producentem TDI, EPI oraz tworzyw sztucznych. Segment organiczny obejmuje również sprzedaż produktów Z.Ch. „Organika-Sarzyna” S.A., głównie żywic. Główne produkty segmentu organicznego to: TDI – udział w sprzedaży segmentu wynosi ponad 43%, tworzywa sztuczne - udział w przychodach ponad 20%, żywice – również ponad 20% oraz epichlorohydryna (EPI) – blisko 6%. Wartość przychodów ze sprzedaży segmentu organicznego spadła w porównaniu z rokiem 2007. Wynika to głównie z niższych przychodów ze sprzedaży TDI (efekt awarii reaktora TDI w ZACHEM S.A.) oraz niższych przychodów ze sprzedaży EPI; wynik spadku cen sprzedaży oraz dużej podaży na rynku. Większa część sprzedaży produktów segmentu organicznego realizowana jest przez CIECH S.A.

#### Segment agrochemiczny

Segment agrochemiczny wygenerował około 22% przychodów ze sprzedaży Grupy za I kwartał 2008 r. W tym segmencie działają następujące podmioty Grupy: (a) Grupa FOSFORY zajmująca się produkcją nawozów i ich sprzedażą na rynku krajowym, (b) Z.Ch. „Organika-Sarzyna” S.A. produkująca przede wszystkim środki ochrony roślin,

(c) jednostka dominująca CIECH S.A. eksportująca produkty GZNF „FOSFORY” Sp. z o.o., pośrednicząca w sprzedaży produktów Z.Ch. „Organika-Sarzyna” S.A. i innych producentów krajowych jak również importująca surowce do produkcji nawozów. Głównymi pozycjami generującymi przychody segmentu są środki ochrony roślin (34%) oraz nawozy (31%). W odniesieniu do I kwartału roku poprzedniego przychody segmentu wzrosły, o 32% co jest efektem głównie korzystnych relacji cenowo-popytowych na rynku produktów segmentu agrochemicznego.

### Segment nieorganiczny

Segment nieorganiczny wygenerował ponad 6% przychodów ze sprzedaży w I kwartale Grupy w 2008 r. Głównym producentem segmentu jest spółka zależna – „Alwernia” S.A., produkująca m.in.: związki fosforu (ponad 28% przychodów segmentu), trójpolifosforan sodu (13,4% sprzedaży segmentu) 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 (13,3% przychodów segmentu) i kwas solny (7%), których dostawcami są ZACHEM S.A. oraz spółki spoza Grupy. Produkty te są sprzedawane przez CIECH S.A. oraz inne spółki handlowe Grupy. Siarka stanowiąca 21,7% przychodów segmentu jest sprzedawana przez CIECH S.A. Przychody segmentu po pierwszym kwartale 2008 roku spadły w stosunku do okresu porównywalnego 2007 roku o blisko 14%.

### 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 61% przychodów segmentu, szkliwo sodowe (blisko 25% segmentu) oraz szkło wodne sodowe stanowiące (10% przychodów segmentu). Przychody ze sprzedaży produktów segmentu wzrosły w porównaniu do pierwszego kwartału ubiegłego roku o ponad 18%. Wzrost jest efektem większego popytu na produkty segmentu oraz wyższych cen.

### Pozostałe segmenty

Udział sprzedaży segmentu petrochemicznego w sprzedaży Grupy pozostaje nieistotny (stanowi 1,4% przychodów) i obejmuje transakcje pośrednictwa handlowego prowadzonego przez spółkę CIECH S.A. oraz przez spółkę CHEMAN S.A. Segment farmaceutyczny obejmuje działalność handlową POLFA Sp. z o.o. W segmencie energetycznym działa spółka EC KUJAWY Sp. z o.o. należąca do Grupy SODA MĄTWEY zajmująca się wytwarzaniem i dystrybucją energii elektrycznej na potrzeby Grupy oraz podmiotów zewnętrznych.

**Tabela Nr 2**

### Przychody netto ze sprzedaży - segmenty branżowe

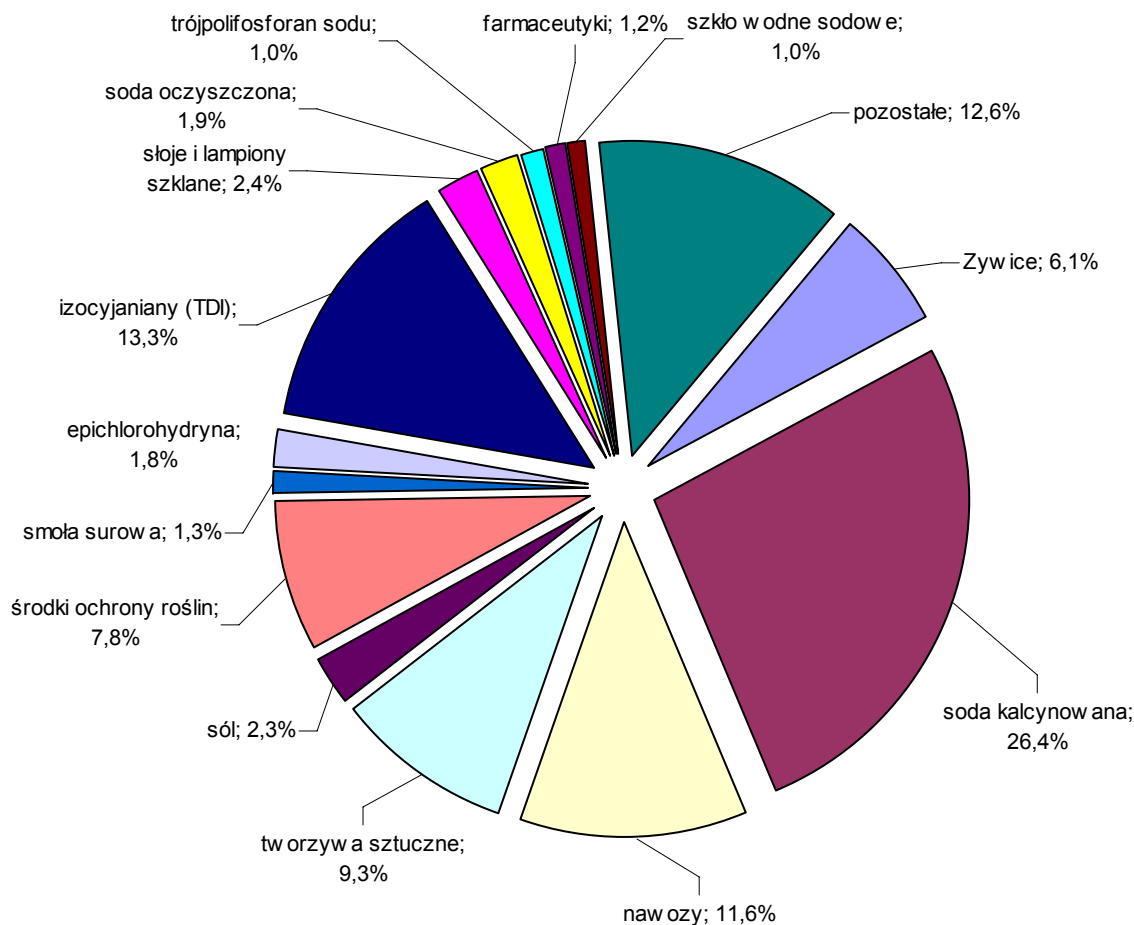
w tys. zł

	01.01.-31.03.2008	01.01.-31.03.2007
Segment Sodowy	333 566	232 627
Segment Organiczny	315 307	366 385
Segment Agrochemiczny	223 320	167 960
Segment Nieorganiczny	66 185	76 900
Segment krzemiany i wyroby ze szkła	38 892	32 899
Pozostały	24 512	14 656
Segment Petrochemiczny	14 850	7 411
Segment Farmaceutyczny	12 216	11 472
Segment Energetyczny	3 271	9 208
Segment działalność zaniechana	-	223
<b>RAZEM</b>	<b>1 032 119</b>	<b>919 741</b>

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 pierwszym kwartale 2008 roku wyniósł 260 784 tys. zł i był wyższy o 13 171 tys. zł od wartości zysku za pierwszy kwartał roku ubiegłego. Wzrost zysku wynika przede wszystkim z konsolidowania wyników Grupy Soda Deutschland Ciech nabytej w grudniu 2007 roku. Znaczącą poprawę wyniku zanotowano również w Grupie FOSFORY (wzrost popytu oraz cen sprzedaży na główne produkty) oraz w „Alwerni” S.A. (niższy koszt własny sprzedaży; tańsze surowce z zapasów roku ubiegłego).

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

Po pierwszym kwartale 2008 roku zysk z działalności operacyjnej był równy 157 970 tys. zł (w roku 2007 wyniósł 147 390 tys. zł). W roku 2007 EBIT Grupy uwzględniał zdarzenie jednorazowe jakim była sprzedaż majątku trwałego w Grupie ZACHEM. W 2008 roku pozytywnie na wynik wpłynęła dobra koniunktura na rynku nawozów, w wyniku której nastąpił wzrost zysku na sprzedaży w „Alwerni” S.A. oraz w Grupie FOSFORY (wzrost cen sprzedaży oraz rentowności produktów). Korzystnie na wynik wpłynęła również wzrost cen sprzedaży środków ochrony roślin. Negatywnie na poziom zysku operacyjnego wpłynęła awaria reaktora w ZACHEM S.A., która skutkowała niższą produkcją i sprzedażą TDI. W porównaniu z I kwartałem roku ubiegłego za rynku sprzedaży EPI wystąpiły niekorzystne relacje cenowo-popytowe; w związku z dużą podażą produktu na rynku nastąpił spadek cen oraz wolumenu sprzedaży. Spadły również ceny żywic epoksydowych co znalazło negatywne odzwierciedlenie w poziomie zysku ze sprzedaży. Ponadto na wynik z działalności operacyjnej wpłynął znacząco niższy w porównaniu z rokiem 2007 poziom kursów dolara i euro.

Stopa marży EBIT wyniosła po pierwszym kwartale 2008 roku 15,3% (przed rokiem 16%).

**Wynik netto**

Skonsolidowany zysk netto za pierwszy kwartał 2008 wyniósł 97 891 tys. zł., z czego 94 525 tys. zł stanowił zysk netto akcjonariuszy jednostki dominującej. Rentowność netto osiągnęła poziom 9,5% (przed rokiem 13,3%). Grupa odnotowała spadek wyniku netto w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego o 23 999 tys. zł. Pogorszenie wyniku było efektem głównie większego korzystania przez Grupę z finansowania zewnętrznego w celu finansowania akwizycji oraz wydatków inwestycyjnych. Negatywnie na wynik wpłynęły ujemne różnice kursowe; nastąpiło pogorszenie salda różnic kursowych o 13 761 tys. zł w porównaniu z pierwszym kwartałem 2007 roku. Pozytywnie na wynik wpłynął wzrost zysku z działalności operacyjnej o 10 580 tys. zł.

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

	1 kw. 2008	1 kw. 2007	dynamika 2008/2007
1. Zysk na działalności operacyjnej	157 970	147 390	7,2%
2. Przychody/Koszty finansowe netto	(29 777)	(6 397)	-
3. Udział w zyskach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	2 162	2 136	1,2%
4. Podatek dochodowy	32 464	21 239	52,9%
5. Zysk ze sprzedaży dot. działalności zaniechanej	-	-	-
<b>6. Zysk netto (1+2+3-4+5)</b>	<b>97 891</b>	<b>121 890</b>	<b>-19,7%</b>
7. Zysk akcjonariuszy mniejszościowych	3 366	642	424,3%
<b>8. Zysk akcjonariuszy jednostki dominującej (6-7)</b>	<b>94 525</b>	<b>121 248</b>	<b>-22,0%</b>

*Źródło: CIECH S.A.*

**Bilans****Kapitały własne**

Skonsolidowany kapitał własny Grupy na dzień 31 marca 2008 roku wyniósł 1 471 625 tys. zł i był wyższy niż przed rokiem o kwotę 158 529 tys. zł. Decydujący udział we wzroście miały zyski zatrzymane w tym zysk netto za I kwartał 2008 roku w 97 891 tys. zł.

**Aktywa trwałe**

Na koniec marca 2008 roku aktywa trwałe Grupy były równe 2 625 534 tys. zł. W porównaniu do stanu na 31 marca roku 2007 wartość majątku trwałego zwiększyła się o 857 618 tys. zł. Wzrost wynikał przede wszystkim z akwizycji Grupy Soda Deutschland Ciech przeprowadzonej w IV kwartale roku 2007; z tego tytułu aktywa trwałe zwiększyły się o 807 489 tys. zł (w tym o wartość firmy 347 679 tys. zł). Jednocześnie w okresie kwiecień 2007 – marzec 2008 Grupa Ciech poniosła nakłady inwestycyjne na majątek produkcyjny w celu utrzymania dotychczasowego tempa rozwoju. W szczególności dotyczyło to: Grupy SODA MATWY (w tym Zakład Produkcyjny Janikosoda po połączeniu w listopadzie 2007) oraz Z.Ch. „Organika-Sarzyna” S.A. Udział aktywów trwałych w aktywach ogółem kształtuje wynosi ponad 60% (przed rokiem ponad 58%).

**Aktywa obrotowe**

Aktywa obrotowe Grupy na dzień 31 marca 2008 roku wyniosły 1 732 222 tys. zł. W strukturze aktywów obrotowych dominowały: (a) należności handlowe i pozostałe – 63,6% aktywów obrotowych, (b) zapasy – 17,6% oraz (c) środki pieniężne i ich ekwiwalenty – 11,5%. W porównaniu do stanu na koniec marca 2007 roku wartość aktywów obrotowych wzrosła o blisko 39% tj. o 485 003 tys. zł. Wynikało to przede wszystkim z ujęcia w skonsolidowanym bilansie aktywów Grupy Soda Deutschland Ciech nabytej w grudniu 2007 roku.

**Skonsolidowane zobowiązania**

Zobowiązania (długo i krótkoterminowe łącznie) Grupy Ciech stanowiły na dzień 31 marca 2008 roku wartość 2 886 132 tys. zł, co oznacza wzrost w porównaniu ze stanem na koniec I kwartału roku 2007 o 1 184 093 tys. zł. Zobowiązania długoterminowe były równe kwocie 1 314 615 tys. zł, co oznacza wzrost o 605 187 tys. zł w porównaniu ze stanem na koniec marca roku 2007. Wzrost tej pozycji bilansowej był głównie efektem zwiększenia: (a) zobowiązań z tytułu kredytów, pożyczek długoterminowych i innych instrumentów finansowych o 474 278 tys. zł, (b) innych zobowiązań długoterminowych o 189 534 tys. zł. Wzrost zadłużenia wynika głównie z emisji obligacji długoterminowych w CIECH S.A. oraz konsolidacji Grupy Soda Deutschland Ciech nabytej w IV kwartale 2007 roku. Zobowiązania krótkoterminowe wyniosły 1 571 517 tys. zł co oznacza wzrost o 578 906 tys. zł w porównaniu ze stanem na 31 marca 2007 r. Wzrosły głównie zobowiązania handlowe i pozostałe o 327 334 tys. zł co jest efektem akwizycji Soda Deutschland Ciech i wzrostu wolumenu sprzedaży. Zobowiązania z tyt. kredytów i pożyczek wzrosły o

132 586 tys. zł. Wzrost ten wynika głównie z włączenia do konsolidacji Grupy Soda Deutschland Ciech oraz wzrostu wykorzystania limitów kredytowych przez CIECH S.A. w celu finansowania realizowanych inwestycji.

### **Skonsolidowane zadłużenie**

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 31 marca 2008 r. 1,1 (przed rokiem 1,3), natomiast wskaźnik płynności podwyższonej był równy 0,9. (przed rokiem 1). Poziom wskaźników jest efektem wykorzystywania przez Grupę zewnętrznych źródeł finansowania akwizycji i inwestycji - wzrosło wykorzystanie kredytów krótkoterminowych, a CIECH S.A. wyemitował obligacje zwykłe na kwotę 300 mln zł.

Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałem stałym (kapitał własny razem, zobowiązania i rezerwy długoterminowe) wyniósł na dzień 31 marca 2008 roku 106% i utrzymywał się na poziomie uznawanym za bezpieczny.

Skonsolidowane zadłużenie netto Grupy (liczone jako zobowiązania długo- i krótkoterminowe z tytułu kredytów, pożyczek i innych instrumentów dłużnych razem plus kredyty w rachunku bieżącym pomniejszone o stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów) wyniosło 1 197 838 tys. zł na dzień 31.03.2008, zadłużenie na koniec marca 2007 wynosiło 565 278 tys. zł.

Wzrost zadłużenia wynika głównie z emisji obligacji CIECH S.A która została przeprowadzona w IV kwartale roku 2007 na kwotę 300 mln. zł oraz włączenia do konsolidacji (na dzień 31.12.2007) Grupy Kapitałowej Soda Deutschland Ciech.

Na koniec 2007 roku Grupę Ciech charakteryzował bezpieczny poziom zadłużenia. Zobowiązania ogółem finansowały aktywa w około 66%. Wzrost wskaźnika z poziomu 56% (wg stanu na 31.03.2007) świadczy o zapowiadanych w planach strategicznych wykorzystaniu potencjału finansowania akwizycji ze źródeł obcych, jaki Grupa uzyskała po debiucie giełdowym w roku 2005.

### **Przepływy pieniężne**

Wielkość przepływów pieniężnych netto w pierwszym kwartale 2008 roku wyniosła 52 663 tys. zł. W analogicznym okresie roku poprzedniego Grupa wygenerowała przepływy niższe o 10 279 tys. zł. Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej wyniosły (23 769) tys. zł i były niższe od wygenerowanych w okresie styczeń – marzec 2007 o 51 254 tys. zł (głównie z uwagi na zmiany w kapitale obrotowym). Zmiana stanu kapitału obrotowego była ujemna i wynikała głównie z:

(a) dużego wzrostu stanu należności i zapasów w porównaniu ze wzrostem zobowiązań w GK Fosfory. Należności wzrosły wskutek wzrostu cen produktów, natomiast stan zapasów zwiększył się w związku z wprowadzeniem paletyzacji zapasów. Składowanie zapasów (paletyzacja) umożliwia gromadzenie większej ilości produktów, jako zabezpieczenie w przypadku ewentualnych przestoju w produkcji,

(b) wzrostu stanu należności w Z.Ch. „Organika-Sarzyna” S.A., co wynika z sezonowości sprzedaży środków ochrony roślin. Największa sprzedaż występuje w okresie styczeń – marzec natomiast płatności wpływają w III kwartale danego roku.

W I kwartale 2008 roku nadwyżka wpływów inwestycyjnych nad wydatkami wyniosła 14 214 tys. zł, w analogicznym okresie roku 2007 Grupa wygenerowała ujemny przepływ z działalności inwestycyjnej w wysokości 47 460 tys. zł. Środki pieniężne netto z działalności finansowej były dodatnie i wyniosły 62 218 tys. zł i kształtowały się na poziomie zbliżonym do salda z I kwartału 2007 roku. Przyczyną wzrostu była nadwyżka zaciągniętych kredytów i pożyczek nad spłaconymi, która wyniosła 65 093 tys. zł, w tym głównie CIECH S.A. – 46 mln zł oraz Grupa FOSFOR – 32 551 tys. zł. Zaciągnięte kredyty spółki wykorzystano do finansowania projektów inwestycyjnych (Grupa SODA MAŁY, Grupa ZACHEM oraz „VITROSILICON” Spółka Akcyjna) - łącznie 69 347 tys. zł.

Wykazany w rachunku przepływów stan środków pieniężnych na koniec I kwartału 2008 roku wyniósł 147 563 tys. zł.



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

01.01.-31.03.2008

<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	333 565	3 270	315 307	14 850	223 320	12 216	38 892	66 185	-	24 514	-	1 032 119
Przychody z transakcji pomiędzy segmentami	12 563	17 283	279	1 851	3 014	54	46	943	-	20 491	(56 524)	-
<b>Przychody, razem</b>	<b>346 128</b>	<b>20 553</b>	<b>315 586</b>	<b>16 701</b>	<b>226 334</b>	<b>12 270</b>	<b>38 938</b>	<b>67 128</b>	-	<b>45 005</b>	<b>(56 524)</b>	<b>1 032 119</b>
<b>Wynik segmentu</b>	<b>81 026</b>	<b>394</b>	<b>65 362</b>	<b>1 532</b>	<b>78 980</b>	<b>4 156</b>	<b>11 208</b>	<b>14 842</b>	-	<b>14 435</b>	<b>(11 151)</b>	<b>260 784</b>
<b>Nieprzypisane (koszty) przychody</b>												<b>(102 814)</b>
<b>Zysk operacyjny</b>												<b>157 970</b>
Przychody (Koszty) finansowe netto												(29 777)
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2 162	-	2 162
Podatek												(32 464)
Zysk dotyczący działalności zaniechanej												-
<b>Zysk netto</b>												<b>97 891</b>

01.01.-31.03.2007

<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	232 627	8 938	366 385	7 411	167 960	11 472	32 899	76 900	223	14 926	-	919 741
Przychody z transakcji pomiędzy segmentami	16 698	55 258	10 874	983	1 529	45	52	14 585	-	15 813	(115 837)	-
<b>Przychody, razem</b>	<b>249 325</b>	<b>64 196</b>	<b>377 259</b>	<b>8 394</b>	<b>169 489</b>	<b>11 517</b>	<b>32 951</b>	<b>91 485</b>	<b>223</b>	<b>30 739</b>	<b>(115 837)</b>	<b>919 741</b>
<b>Wynik segmentu</b>	<b>67 806</b>	<b>3 848</b>	<b>84 744</b>	<b>678</b>	<b>56 988</b>	<b>4 147</b>	<b>9 611</b>	<b>23 549</b>	<b>15</b>	<b>7 347</b>	<b>(11 120)</b>	<b>247 613</b>
<b>Nieprzypisane (koszty) przychody</b>												(100 223)
<b>Zysk operacyjny</b>												<b>147 390</b>
Przychody (Koszty) finansowe netto												(6 397)
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2 136	-	2 136
Podatek												(21 239)
Zysk dotyczący działalności zaniechanej												-
<b>Zysk netto</b>												<b>121 890</b>



## 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 01.01.2008 do 31.03.2008	Zakup	Sprzedaż
a) Rzeczowe aktywa trwałe, w tym	21 974	1 398
grunty, budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	3 533	465
urządzenia techniczne i maszyny	16 600	52
środki transportu	562	452
inne środki trwałe	1 279	429
b) Środki trwałe w budowie	18 883	10 959
c) Zaliczki na środki trwałe w budowie (netto)	24 796	-
<b>Rzeczowe aktywa trwałe razem</b>	<b>65 653</b>	<b>12 357</b>

### CIECH S.A.

CIECH S.A. dokonał zakupu rzeczowych aktywów trwałych na łączną kwotę 4 433 tys. zł, z czego kwota 1 033 tys. zł została przeznaczona na zakup urządzeń technicznych i maszyn, natomiast 2 918 tys. zł na środki trwałe w budowie. 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 182 tys. zł, z czego na zakup urządzeń technicznych i maszyn przeznaczyła kwotę 89 tys. zł, a na środki transportu kwotę 63 tys. zł. Zakup rzeczowych aktywów trwałych był finansowany ze środków własnych.

### Przedsiębiorstwo Chemiczne Cheman Spółka Akcyjna

Spółka Cheman S.A. zakupiła rzeczowe aktywa trwałe na łączną kwotę 27 tys. zł, która 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 5 018 tys. zł, z czego kwota 3 791 tys. zł została przeznaczona na urządzenia techniczne i maszyny, 960 tys. zł na grunty, budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej, a 126 tys. zł na środki transportu. Rzeczowe aktywa trwałe zostały zakupione ze środków własnych.

### „POLFA” Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością

Spółka dokonała zakupu rzeczowych aktywów trwałych o wartości 181 tys. zł, z czego wartość zakupionych gruntów, budynków, lokali i obiektów inżynierii lądowej i wodnej wyniosła 160 tys. zł. Wszystkie środki trwałe zostały zakupione ze środków własnych.

### Grupa SODA MAŁTWY

Spółka SODA MAŁTWY S.A. dokonała zakupu rzeczowych aktywów trwałych (urządzenia techniczne i maszyny) w wysokości 16 719 tys. zł, w tym nakłady na środki trwałe w budowie wyniosły 6 173 tys. zł. Spółka sprzedała środki trwałe w budowie o wartości 10 959 tys. zł. Zakup rzeczowych aktywów trwałych został sfinansowany ze środków własnych.

### „VITROSILICON” Spółka Akcyjna

Spółka przeznaczyła 4 213 tys. zł na zakup środków trwałych w budowie. Łączna wartość zakupionych rzeczowych aktywów trwałych wyniosła 4 234 tys. zł. Zakupy rzeczowych aktywów trwałych zostały sfinansowane z kredytu 991 tys. zł, z leasingu 1 104 tys. zł, a pozostałe ze środków własnych.

### Grupa ZACHEM

Spółka ZACHEM S.A. dokonała zakupu rzeczowych aktywów trwałych na łączną kwotę 1 782 tys. zł, z czego 982 tys. zł przeznaczono na urządzenia techniczne i maszyny, 782 tys. zł na grunty, budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej. Środki trwałe zostały zakupione z własnych środków.

### Zakłady Chemiczne „Organika-Sarzyna” Spółka Akcyjna

Spółka Z.Ch. „Organika-Sarzyna” S.A. dokonała zakupów rzeczowych aktywów trwałych na łączną kwotę 1 747 tys. zł. Na środki trwałe w budowie przeznaczono kwotę 1 602 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 7 961 tys. zł, w tym nakłady na środki trwałe w budowie wyniosły 3 976 tys. zł, a na zaliczki na środki trwałe w budowie 3 882 tys. zł. Wszystkie wydatki zostały pokryte ze środków własnych.

**Przedsiębiorstwo Transportowo – Usługowe TRANSCLEAN Sp. z o.o.**

Spółka dokonała zakupu rzeczowych aktywów trwałych na łączną kwotę 29 tys. zł ze środków własnych. Na grunty, budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej 24 tys. zł.

**Grupa Soda Deutschland Ciech**

Soda Deutschland Ciech przeznaczyła 23 340 tys. zł na zakup rzeczowych aktywów trwałych, z czego na urządzenia techniczne i maszyny przeznaczyła 2 046 tys. zł. ponadto 20 765 tys. zł zostało przeznaczone na zaliczki na środki trwałe.

**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 01.01.2008 – 31.03.2008**

W pierwszym kwartale 2008 roku w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Ciech ujęte zostały następujące utworzenia i rozwiązania rezerw oraz odpisów aktualizujących wartość aktywów.

<b>Utworzone rezerwy w I kwartale 2008</b>	<i>tys. zł</i>
Rezerwa na podatek dochodowy	3 443
Rezerwa na odprawy emerytalne, urlopy, premie, rekompensaty i podobne	7 406
Rezerwa na przewidywane straty	-
Rezerwa na ochronę środowiska	6 770
Rezerwa na restrukturyzację	-
Rezerwa na zobowiązania (koszty)	573
<b>Razem</b>	<b>18 192</b>

<b>Rozwiązane rezerwy w I kwartale 2008</b>	<i>tys. zł</i>
Rezerwa na podatek dochodowy	10 360
Rezerwa na odprawy emerytalne, urlopy, premie, rekompensaty i podobne	12 943
Rezerwa na przewidywane straty	25
Rezerwa na ochronę środowiska	3 421
Rezerwa na restrukturyzację	72
Rezerwa na zobowiązania (koszty)	877
<b>Razem</b>	<b>27 698</b>

<b>Odpisy aktualizujące aktywa (zwiększenie) w I kwartale 2008</b>	<i>tys. zł</i>
Odpisy aktualizujące wartość wartości niematerialnych i prawnych	-
Odpisy aktualizujące wartość rzeczowych aktywów	-
Odpisy aktualizujące wartość należności długoterminowych	-
Odpisy aktualizujące wartość należności krótkoterminowych	594
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	603
Odpisy aktualizujące wartość długoterminowych aktywów finansowych	-
Odpisy aktualizujące wartość krótkoterminowych aktywów finansowych	-
<b>Razem</b>	<b>1 197</b>

<b>Odpisy aktualizujące aktywa (zmniejszenia) w I kwartale 2008</b>	<i>tys. zł</i>
Odpisy aktualizujące wartość wartości niematerialnych i prawnych	-

<b>Odpisy aktualizujące aktywa (zmniejszenia) w I kwartale 2008</b>	<i>tys. zł</i>
Odpisy aktualizujące wartość rzeczowych aktywów	-
Odpisy aktualizujące wartość należności długoterminowych	-
Odpisy aktualizujące wartość należności krótkoterminowych	7 029
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	1 640
Odpisy aktualizujące wartość długoterminowych aktywów finansowych	-
Odpisy aktualizujące wartość krótkoterminowych aktywów finansowych	-
<b>Razem</b>	<b>8 669</b>

<b>Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w I kwartale 2008</b>	<i>tys. zł</i>
Zwiększenie	3 249
Zmniejszenie	7 737

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

Poziom przychodów Grupy Ciech oraz osiąganych wyników finansowych zależy w znacznym stopniu od poziomu koniunktury ogólnogospodarczej. Poziom cyklicznych wahań przychodów i wyników jest widoczny w szczególności w segmencie chemii organicznej, w której występują kilkuletnie cykle koniunkturalne. Ze względu na fakt, że ponad 30% 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.

W zakresie Dywizji Sodowej istnieje natomiast ścisły związek pomiędzy poziomem sprzedaży niektórych produktów, a przebiegiem zimy. W przypadku chlorku i pozostałych produktów (antylód, mieszanka solno-chlorkowa, sól wypadowa) ciepła zima ma bezpośrednie przełożenie na spadek sprzedaży, natomiast w przypadku soli ma to wpływ pośredni. Mianowicie część soli kamienniej i warzonej (tak krajowej, jak i pochodzenia zewnętrznego), kierowanej zwyczajowo do drogownictwa - w związku z niewielkim zapotrzebowaniem tego sektora - zaczęła trafiać na rynek soli spożywczej, zabierając część z dotychczasowych odbiorców soli jankowskiej.

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 przypadku pozostałych produktów poziom przychodów i wyników finansowych Grupy w okresie roku obrotowego nie podlega istotnym wahanom 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 pierwszego kwartału 2008 roku Grupa Ciech nie dokonywała emisji papierów wartościowych.

W dniu 23 listopada 2007 roku zostały podpisane: Umowa Dealerska, Umowa Agencyjna i Depozytowa z bankami: Bankiem Handlowym w Warszawie S.A., BRE Bankiem S.A. i Bankiem PKO BP. Umowy dotyczą przeprowadzenia przez CIECH S.A. Programu Emisji Obligacji o wartości do 500 000 tys. zł. W ramach Programu i w związku z obligacjami, banki działają wyłącznie jako pełnomocnicy Emitenta i nie ponoszą jakiegokolwiek odpowiedzialności w stosunku do obligatariuszy CIECH S.A., w zakresie zobowiązań Emitenta wynikających z obligacji, w tym w szczególności w odniesieniu do wykupu przez Emitenta obligacji oraz płatności odsetek. Forma prawna instrumentu: obligacje na okaziciela, nie posiadające formy dokumentu, emitowane zgodnie z Ustawą o obligacjach z dn. 29.06.1995 oraz na podstawie Uchwały nr 130/V/2007 Rady Nadzorczej CIECH S.A. Emisja obligacji będzie następowała na podst. art. 9 ust.3 Ustawy o obligacjach poprzez skierowanie propozycji nabycia obligacji do indywidualnych adresatów, w liczbie nie większej niż 99 osób. Emitent oraz Dealerzy nie przewidują wprowadzenia obligacji do publicznego obrotu oraz ich notowania na jakimkolwiek rynku regulowanym lub nieregulowanym. W ramach Programu mogą być oferowane Obligacje Kuponowe z terminami wykupu od 1 roku do 10 lat o oprocentowaniu stałym lub zmiennym. Wartość nominalna jednej obligacji wynosi 100 tys. złotych. Obligacje będą sprzedawane po wartości nominalnej i są niezabezpieczone. Wpływy z Emisji przeznaczone zostaną na sfinansowanie projektów inwestycyjnych Grupy Ciech oraz restrukturyzację zadłużenia CIECH S.A.

W dniu 14 grudnia 2007 roku CIECH S.A. wyemitował Obligacje Serii A na kwotę 300.000 tys. zł na następujących warunkach:

- okres zapadalności: 5 lat,
- struktura kuponu – 3 miesięczny WIBOR + marża,
- częstotliwość płatności kuponowych – kwartalnie,
- data wykupu: 14 grudnia 2012.

Cena emisyjna obligacji równa jest wartości nominalnej i wynosi 100 tys. złotych, obligacje są niezabezpieczone. Środki z emisji zostały przeznaczone na sfinansowanie akwizycji Sodawerk Holding Staßfurt GmbH oraz spłatę części zadłużenia krótkoterminowego CIECH S.A.

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

Proponowany przez Zarząd CIECH S.A. podział zysku netto za rok 2007 przewiduje wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy w kwocie 58 800 tys. zł. co stanowi 2,10 zł na jedną akcję.

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.

W strukturze kapitału podstawowego CIECH S.A. występują jedynie akcje zwykłe.

**14. Zdarzenia które wystąpiły po dniu 31 marca 2008 roku, nie ujęte w sprawozdaniu, a mogące w znaczny sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Grupy Ciech.**

- Zarząd CIECH S.A. informuje, że Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie CIECH S.A. w dniu 2 kwietnia 2008 roku dokonało następujących zmian w składzie osób zarządzających i nadzorujących CIECH S.A.:

Odwołano ze składu Zarządu CIECH S.A.:

1. Rafała Pasiekę
2. Marka Trosińskiego
3. Wojciecha Wardackiego

W skład Zarządu zostali powołani:

1. Marcin Dobrzański
2. Ryszard Kunicki
3. Artur Osuchowski
4. Kazimierz Przelomski

Poniżej aktualny skład Zarządu:

1. Mirosław Kochalski – Prezes Zarządu
2. Marcin Dobrzański – Członek Zarządu
3. Ryszard Kunicki – Członek Zarządu
4. Artur Osuchowski – Członek Zarządu
5. Kazimierz Przelomski – Członek Zarządu

Odwołano ze składu Rady Nadzorczej:

1. Grzegorza Misia
2. Tomasza Karusewicza
3. Dariusza Krajowskiego-Kukiel
4. Wiktora Cwynara

W skład Rady Nadzorczej zostali powołani:

1. Wiktor Askanas
2. Przemysław Cieszyński
3. Krzysztof Salwach
4. Robert Skoczeń
5. Wojciech Włodarczyk
6. Krzysztof Zdanowski

Poniżej aktualny skład Rady Nadzorczej:

1. Wiktor Askanas
2. Przemysław Cieszyński
3. Alicja Pimpicka
4. Krzysztof Salwach
5. Robert Skoczeń
6. Wojciech Włodarczyk
7. Krzysztof Zdanowski.

- W dniu 3 kwietnia 2008 roku Zarząd CIECH S.A. odwołał prokurę udzieloną 27 listopada 2006 roku Panu Kazimierzowi Przelomskiemu uprawniającą do działania łącznie z członkiem Zarządu CIECH S.A. Kazimierz Przelomski 2 kwietnia 2008 roku został powołany przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie CIECH S.A. w skład Zarządu CIECH S.A.
- W dniu 15 kwietnia 2008 roku została zawarta wieloletnia umowa między Sodą Polską CIECH Sp. z o.o. z siedzibą w Inowrocławiu (spółka pośrednio zależna od CIECH S.A.), a Kompanią Węglową S.A. z siedzibą w Katowicach, regulująca dostawy węgla energetycznego do podmiotów należących do Grupy Ciech. Umowa obowiązuje do 31 grudnia 2010 roku. Podstawą ustalania cen w 2008 roku są cenniki sortymentów miałowych. Ceny w następnych latach będą negocjowane przed rozpoczęciem każdego roku obowiązywania umowy. Wartość umowy w 2008 roku wynosi ok. 143 mln zł netto.
- W dniu 1 kwietnia 2008 roku został podpisany w Handewitt (Niemcy) akt notarialny pomiędzy CIECH S.A. a Panem J. Ohm, dotyczący przeniesienia na CIECH S.A. 2% udziałów w Soda Deutschland Ciech GmbH, za cenę 3 mln EUR. Realizacja umowy nastąpiła 16 kwietnia 2008 roku. Umowa ta jest realizacją zobowiązania

zapisanego w Porozumieniu Wspólników, zawartego 20 listopada 2007 roku pomiędzy CIECH S.A. a Panem J. Ohm, będącego częścią transakcji nabycia przez CIECH S.A. spółki SWS KG, producenta sody kalcyonowanej w Niemczech. Po tej transakcji udział CIECH S.A. w kapitale Soda Deutschland Ciech GmbH wzrósł z 90% do 92%. Sodawerk Stassfurt KG jest producentem sody kalcyonowanej lekkiej i ciężkiej oraz sody oczyszczonej - obecne zdolności produkcyjne tej spółki wynoszą 450 tys. ton/rok i zostaną zwiększone w b.r. do ok. 600 tys. ton. SWS KG w 100% kontrolowana jest przez Soda Deutschland Ciech GmbH.

#### **15. Skutki zmian w strukturze jednostek gospodarczych Grupy Ciech w I kwartale 2008, w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek grupy, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności.**

W pierwszym kwartale 2008 roku kontynuowane były działania inwestycyjne i dezinwestycyjne, zgodne z kierunkami rozwoju Grupy Ciech.

W wyniku inwestycji:

##### **CIECH S.A.**

- W dniu 6 marca 2008 roku CIECH S.A. nabył 234 udziały GZNF „FOSFORY” Sp. z o.o. CIECH S.A. posiada obecnie 51 841 udziałów, co stanowi 89,43% kapitału zakładowego.

##### **„VITROSILICON” Spółka Akcyjna**

- W dniu 15 stycznia 2008 roku spółka zależna od CIECH S.A. – „VITROSILICON” Spółka Akcyjna nabyła 419 684 sztuk akcji Huty Szkła w Wymiarkach stanowiących 34,295% kapitału akcyjnego. Równocześnie prowadzone są rozmowy zmierzające do nabycia kolejnych 5-10% akcji Huty Szkła w Wymiarkach. Na obecnym etapie, w styczniu i lutym „VITROSILICON” Spółka Akcyjna kontynuował negocjacje w sprawie nabycia akcji Spółki i zwiększył swój udział w kapitale zakładowym do poziomu 35,09%, co stanowi 429 456 sztuk akcji. Nabycie udziałów w Hucie Szkła w Wymiarkach jest elementem realizacji strategii Grupy Ciech na lata 2007-2011 w obszarze Krzemiany i Szkło.

W wyniku innych zmian:

##### **Boruta Kolor Sp. z o.o.**

- W dniu 15 stycznia 2008 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników upoważniło Prezesa Spółki do nabycia od CIECH S.A. 2.500 udziałów w celu umorzenia, za wynagrodzeniem w wysokości 2.500 tys. zł. W dniu 21 stycznia 2008 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników podjęło uchwałę o umorzeniu 2.500 udziałów i obniżeniu kapitału zakładowego (o wartość umorzenia) z wysokości 16.301 tys. zł do wysokości 13.801 tys. zł.

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

Na dzień 31 marca 2008 roku w Grupie Ciech nie wystąpiły należności warunkowe.

Wartość zobowiązań warunkowych na dzień 31 marca 2008 roku wyniosła 41 447 tys. zł, co oznacza spadek o kwotę 61 tys. zł w stosunku do stanu na dzień 31 grudnia 2007 roku. Jest to spowodowane spadkiem pozostałych zobowiązań warunkowych o kwotę 60 tys. zł.

Spadek pozostałych zobowiązań pozabilansowych związany jest ze zmniejszeniem wartości weksli oddanych do dyskonta weksli na kwotę 60 tys. zł w spółce „Alwernia” S.A.

Wzrost pozycji inne o kwotę 122 tys. zł do poziomu 1 134 tys. zł wynika z powstania zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego dotyczącego samochodów osobowych w spółce VITROSILICON Spółka Akcyjna na kwotę 176 tys. zł i spłaty zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego dotyczącego samochodów osobowych w spółce Cheman S.A. na kwotę 54 tys. zł.

Szczegółowa informacja o pozycjach pozabilansowych została zaprezentowana pod skonsolidowanym bilansem.



**17. Działalność zaniechana i aktywa przeznaczone do sprzedaży.**

W I kwartale 2008 roku Grupa Soda Deutschland Ciech wykazała w pozycji „Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży” sprzedaż kawern o numerach od S105 do S112. W I kwartale 2008 roku, po spełnieniu warunków, nastąpiło ostateczne rozliczenie transakcji sprzedaży kawern zawartej w 2007 roku przed przejęciem kontroli nad Grupą Soda Deutschland Ciech przez CIECH S.A. Dodatkowo w tej pozycji wykazana jest przyszła sprzedaż kawern, które powstaną w tym roku o numerach od S113 do S116. Sprzedaż jest planowana na lata 2008/2009.

**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 15/2008 z dnia 29 lutego 2008 roku opublikował prognozę skonsolidowanych wyników Grupy Ciech za rok 2008. Prognoza zakładała osiągnięcie skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży na poziomie 4 270 mln zł, oraz skonsolidowanego zysku netto Grupy Ciech w wysokości 225 mln zł.

Przychody ze sprzedaży netto za I kwartał 2008 roku wyniosły 1 032 119 tys. zł, co oznacza, że wykonano 24,2% przychodów planowanych na rok 2008. Zysk netto za I kwartał 2008 roku osiągnięty przez Grupę Ciech wyniósł 97 891 tys. zł., co stanowi 43,5% zaplanowanego wyniku. Prognoza finansowa Grupy Ciech na rok 2008 objęła prowizoryczne dane planistyczne Grupy Soda Deutschland Ciech dlatego dopiero po zakończeniu procesu alokacji ceny nabycia (zgodnie z MSSF3) będzie możliwa weryfikacja tych danych.

Zarząd CIECH S.A. podtrzymuje opublikowaną prognozę finansowa Grupy Ciech na rok 2008.

**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 na dzień 31 marca 2008 roku następujące podmioty posiadały 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) – 4 069 829, co stanowi 14,54% kapitału zakładowego CIECH S.A.; liczba głosów 4 069 829, co stanowi 14,54% udziału w ogólnej liczbie głosów na WZ:

w tym fundusze inwestycyjne Pioneer zarządzane przez PPIM – 4 032 038, co stanowi 14,40% kapitału zakładowego CIECH S.A.; liczba głosów 4 032 038, co stanowi 14,40% udziału w ogólnej liczbie głosów na WZ.

w tym Pioneer Zrównoważony Fundusz Inwestycyjny Otwarty – 1 402 040, co stanowi 5,01% kapitału zakładowego CIECH S.A.; liczba głosów 1 402 040, co stanowi 5,01% udziału w ogólnej liczbie głosów na WZ.

w tym Pioneer Akcji Polskich Fundusz Inwestycyjny Otwarty – 1 507 398, co stanowi 5,38% kapitału zakładowego CIECH S.A.; liczba głosów 1 507 398, co stanowi 5,38% udziału w ogólnej liczbie głosów na WZ.

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

Z oświadczeń przekazanych przez osoby zarządzające i nadzorujące wynika, że:

- Pan Kazimierz Przełomski – członek Zarządu Spółki posiada 1 200 akcji CIECH S.A.
- Pan Artur Osuchowski – członek Zarządu Spółki posiada 100 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 31.03.2008 roku.

### I. CIECH S.A.

#### Zobowiązania CIECH S.A. (krajowe i zagraniczne) zgłoszone do postępowania sądowego lub arbitrażowego wg stanu na dzień 31.03.2008 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 49 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 49 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. Na pierwszej rozprawie przed Sądem Okręgowym w dniu 1 października 2007, Ciech S.A. wykazał, że umowa przyrzeczona, której zawarcia PCC żądało w pozwie zawiera istotne elementy odmienne od umowy przedwstępnej oraz od ustaleń z korespondencji faksowej wymienianej między stronami po zawarciu umowy przedwstępnej. Na kolejnej rozprawie w dniu 9 grudnia 2007 zostali przesłuchani dwaj świadkowie zgłoszeni przez CIECH S.A. na okoliczność ustalenia przesłanek oraz zakresu stosowania postanowienia umowy przewidującego jedynie zwrot zaliczki w sytuacji jeżeli strony nie dojdą do porozumienia, co do wszystkich istotnych warunków umowy. CIECH S.A. reprezentuje pogląd, iż treść umowy przyrzeczonej przedstawionej przez PCC AG w pozwie była inna od ustalonej w umowie przedwstępnej. Na kolejnej rozprawie w kwietniu 2008 Sąd Okręgowy badał czy powód uzyskałby takie same zyski jak CIECH S.A. gdyby nabył udziały w Petrochemii Blachowni S.A. Zgłoszony przez CIECH S.A. na tę okoliczność świadek złożył korzystne zeznania z których wynikało, że tak by nie było ponieważ tylko CIECH S.A. mając wierzytelności w stosunku do byłego wspólnika Petrochemii Blachowni mógł wynegocjować odzyskanie majątku produkcyjnego tej spółki i nabyć pozostałe środki produkcji i nieruchomości niezbędne dla funkcjonowania Petrochemii Blachowni oraz rozwiązać jej problemy środowiskowe. Sąd wyznaczył następny termin rozprawy w lipcu 2008 roku. 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 8.639 tys. zł) oraz odsetki ustawowe według polskiego prawa liczone od dnia 16 września 2003 roku, które według stanu na 31 marca 2008 roku stanowiły kwotę 4 734 tys. zł. Ponadto Comexport zażądał zwrotu kosztów sądowych i adwokackich w kwocie 204.436,26 EURO (równowartość 721 tys. zł).

Na kwotę należności głównej składały się: utracone przez Comexport zyski od niedostarczonych 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 5.519 tys. zł) wraz z odsetkami w wysokości 5% od 17 września 2003 roku, wynoszącymi według stanu na dzień 31 marca 2008 roku kwotę 562 tys. USD (równowartość 1 253 tys. zł) oraz 123 tys. USD (równowartość 274 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 kontradyktoryjności) 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 miał 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., podjął decyzję o złożeniu kasacji od wyroku Sądu Apelacyjnego, po uzyskaniu opinii prawnej na temat zasadności składania kasacji. Zapowiedź kasacji została złożona do Sądu Najwyższego w listopadzie 2007, natomiast merytoryczne podstawy kasacji zostaną złożone przez Ciech S.A. w maju 2008 roku. Sprawa w toku.

### Roszczenie Enapharm

Przedmiotem pozwu wniesionego w czerwcu 2004 roku przez Likwidatora firmy Enapharm w Algierii jest aktualnie kwota 172.879,84 USD (równowartość 386 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. podniósł zarzut przedawnienia roszczeń Enapharmu.

W czerwcu 2007 roku została doręczona do CIECH S.A. opinia biegłego, z której wynikało, że wartość reklamowanych leków wzrosła do kwoty 372.085,72 USD (równowartość 830 tys. zł).

Opinia biegłego była przedmiotem analizy ze strony CIECH S.A. w celu oceny jej wiarygodności i zgodności z warunkami kontraktu kupna-sprzedaży. Ciech zakwestionował ustalenia raportu biegłego sądowego podnosząc zarzuty formalne i merytoryczne m.in. , że wartość leków zgłoszonych przez Enapharm w terminie i zgodnie z warunkami kontraktu stanowi tylko około 10% wartości dochodzonej przez Enapharm kwoty. W listopadzie 2007r. sąd algierski wydał korzystne dla Ciechu postanowienie, w którym odrzucił dotychczasowy raport biegłego stwierdzając naruszenie przepisów postępowania cywilnego. Równocześnie sąd nakazał przeprowadzenie nowej ekspertyzy i zapowiedział wyznaczenie nowego biegłego.

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

### Roszczenie Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów (UOKiK)

31 grudnia 2007 roku Prezes UOKiK wszczął postępowanie antymonopolowe przeciwko CIECH S.A., pod zarzutem nadużywania pozycji dominującej na krajowym rynku produkcji i sprzedaży soli spożywczej polegającego na przeciwdziałaniu ukształtowania się warunków niezbędnych do powstania bądź rozwoju konkurencji poprzez umieszczanie w umowach postanowień zobowiązujących kupującego do obrotu solą spożywczą pochodzącą wyłącznie od sprzedającego tj. CIECH S.A. i zakazujących dokonywania zakupów soli spożywczej u jakiegokolwiek innego podmiotu niż sprzedający, co może naruszać art. 9 ust. 1 w zw. z ust. 2 pkt 5 ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów.

31 stycznia i 14 marca 2008 r. CIECH S.A. złożył Prezesowi UOKiK pierwsze wyjaśnienia w sprawie, odrzucając przedstawiony zarzut i wnosząc o umorzenie postępowania. CIECH S.A. stoi na stanowisku, że w przedmiotowej sprawie nadużycie pozycji dominującej na rynku soli spożywczej nie mogło mieć miejsca.

Wspomniane postępowanie znajduje się w początkowej fazie i jest pierwszym postępowaniem antymonopolowym toczącym się wobec CIECH S.A.

### 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. Sprawa w toku.

### Roszczenia pracownicze

Przeciwko CIECH S.A. toczą się aktualnie dwa procesy pracownicze z powództwa byłego pracownika zwolnionego z przyczyn leżących po stronie zakładu pracy. Przedmiotem sporu jest roszczenie o przywrócenie do pracy i odszkodowawcze. Rokowanie, co do wyniku wyżej wymienionych procesów jest korzystne.

Na powyższe zobowiązania została utworzona w CIECH S.A. rezerwa w wysokości 16 947 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 cztery czynne sprawy cywilne krajowe o zapłatę na łączną kwotę 315 tys. zł. Rokowania korzystne. Na powyższą należność Spółka utworzyła odpis aktualizujący w pełnej wysokości.

#### Wierzytelności z tytułu postępowań upadłościowych

Do krajowych postępowań upadłościowych (czterdzieści pięć postępowań) zostały skierowane wierzytelności na łączną kwotę 9 694 tys. zł.

Do zagranicznych postępowań upadłościowych CIECH S.A. zgłosił wierzytelności w kwocie 689.632 USD oraz 425.108 EURO (łącznie równowartość 3.037 tys. zł.) z czego największą pozycję stanowią postępowania upadłościowe:

- Chemapol – Praga (536 tys. zł),
- Euroftal N.V. Belgia (736 tys. zł),
- Petrimex – Bratysława (502 tys. zł),
- WMW – Nowosybirsk (334 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 (dwadzieścia sześć postępowań) CIECH S.A. dochodzi od dłużników kwoty 9.263 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 96 tys. zł).

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

Przy przeliczaniu zobowiązań wyrażonych w walucie obcej przyjęto następujące kursy:

Kurs USD	2,2305 zł
Kurs EURO	3,5258 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 24 002 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.

### **Soda Polska Ciech Sp. z o.o.**

Z dniem 7.11.2007r. Soda Polska Ciech Sp. z o.o. przejęła od Grupy Janikosoda sprawy sądowe i administracyjne na podstawie umowy o przeniesienie przedsiębiorstwa w trybie art. 55<sup>1</sup>kc.

Wobec Soda Polska Ciech Sp. z o.o nie zostały zgłoszone istotne roszczenia (zobowiązania) mogące mieć wpływ na jej działalność.

Wierzytelności Soda Polska Ciech Sp. z o.o dochodzone w sądowych postępowaniach cywilnych wobec kilkudziesięciu dłużników w związku z prowadzoną działalnością handlową stanowią kwotę 320 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 351 tys. zł.

Soda Polska Ciech Sp. z o.o 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 1 183 tys. zł, z czego największą pozycję stanowią postępowania egzekucyjne w wysokości 657 tys. zł oraz upadłościowe w wysokości 474 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 340 tys. zł. Do postępowania upadłościowego zgłoszona została wierzytelność w kwocie 1 115 tys. zł.

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

### **Chemman S.A.**

Przeciwko Chemman S.A. nie zostały zgłoszone roszczenia (zobowiązania) mające istotny wpływ na wynik jej działalności. Spółka Chemman S.A. dochodzi na drodze sądowej wierzytelności od kilkudziesięciu swoich dłużników z tytułu prowadzonej działalności handlowej w łącznej kwocie 4 189 tys. zł z czego w postępowaniu egzekucyjnym znajduje się kwota 2 162 tys. zł., natomiast do postępowania upadłościowego i układowego zostały zgłoszone wierzytelności na kwotę 975 tys. zł.

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

**Grupa FOSFORY**

Wobec spółek Grupy FOSFORY nie zostały zgłoszone roszczenia (zobowiązania) mogące mieć istotny wpływ na wynik ich działalności handlowej. Grupa FOSFORY dochodzi od kilkudziesięciu dłużników w postępowaniach sądowych, egzekucyjnych i upadłościowych wierzytelności na łączną kwotę 4 034 tys. zł z czego największą kwotę 2 978 tys. zł stanowią wierzytelności zgłoszone do postępowań upadłościowych i układowych. Na całość powyższych należności Grupa FOSFORY 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 34 tys. USD (równowartość 76 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. dochodzą od kilkunastu spółek krajowych kwoty 3 805 tys. zł z tytułu wierzytelności w postępowaniach sądowych, upadłościowych, egzekucyjnych i układowych. Największa kwota 2 609 tys. zł jest dochodzona w postępowaniach upadłościowych i układowych. Na wszystkie toczące się postępowania spółka utworzyła odpis aktualizacyjny.

**Grupa ZACHEM**

Wobec spółek Grupy ZACHEM nie zostały zgłoszone istotne roszczenia (zobowiązania), które mogą mieć wpływ na wynik ich działalności gospodarczej. Wierzytelności Grupy ZACHEM dochodzone w sprawach gospodarczych, upadłościowych, egzekucyjnych i administracyjnych od kilkudziesięciu dłużników stanowią łącznie kwotę 15 519 tys. zł, z czego największą pozycję 12 569 tys. zł stanowią postępowania upadłościowe i układowe. 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. nie zostały zgłoszone roszczenia mogące mieć wpływ na wynik działalności gospodarczej. Aktualnie przeciwko Spółce toczy się 8 sądowych postępowań gospodarczych o zapłatę RON 168 tys. (równowartość PLN 159 tys. zł).

Ponadto spółka S.C. Uzinele Sodice Govora - Ciech Chemical Group S.A. dochodzi w 7 postępowaniach gospodarczych od różnych dłużników wierzytelności w łącznej kwocie RON 45 tys. (równowartość 43 tys. zł).

Przy przeliczeniu przyjęto 1 RON = 0,9456 PLN

**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	Udzielenie pożyczki	Odsetki w wysokości 3M EURIBOR + marża płatne po zakończeniu każdego kwartału	Ostateczny termin spłaty – 31 grudnia 2008 roku	Wartość transakcji 5 mln EUR

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
Boruta Kolor Sp. z o.o.	Jednostka zależna	Sprzedaż udziałów w celu umorzenia		Termin zapłaty - 7 dni od otrzymania postanowienia sądu o rejestracji obniżenia kapitału zakładowego	Wartość transakcji 2,5 mln PLN
<b>Grupa SODA MAŁTWY</b>					
Umowa pożyczki pomiędzy Soda Polska CIECH Sp. z o.o. (pożyczkodawca) a SODĄ MAŁTWY S.A. (pożyczkobiorca)	Soda Polska CIECH Sp. z o.o. - jednostka zależna od SODY MAŁTWY S.A.	Umowa pożyczki z dnia 14 listopada 2007 roku na kwotę 1 500 tys. zł	WIBOR 3M z każdego okresu odsetkowego powiększony o marżę 0,5% w stosunku rocznym.	nie występują	Pożyczka długoterminowa z terminem spłaty przypadającym na dzień 30 czerwca 2009 roku przeznaczona na spłatę zobowiązań publiczno-prawnych i innych zobowiązań bieżących.
Umowa pożyczki pomiędzy Soda Polska CIECH Sp. z o.o. (pożyczkodawca) a SODĄ MAŁTWY S.A. (pożyczkobiorca)	Soda Polska CIECH Sp. z o.o. - jednostka zależna od SODY MAŁTWY S.A.	Umowa pożyczki z dnia 19 listopada 2007 roku z aneksem z dnia 29 lutego 2008 roku na kwotę 5 385 tys. zł	WIBOR 3M z każdego okresu odsetkowego powiększony o marżę 0,5% w stosunku rocznym.	nie występują	Pożyczka długoterminowa z terminem spłaty przypadającym na dzień 30 czerwca 2009 roku przeznaczona na spłatę zobowiązań publiczno-prawnych i innych zobowiązań bieżących.
Umowa pożyczki pomiędzy Soda Polska CIECH Sp. z o.o. (pożyczkodawca) a JANIKOSODĄ S.A. (pożyczkobiorca)	Soda Polska CIECH Sp. z o.o. - jednostka stowarzyszona dla JANIKOSODA S.A.	Umowa pożyczki z dnia 14 listopada 2007 roku na kwotę 1 950 tys. zł	WIBOR 3M z każdego okresu odsetkowego powiększony o marżę 0,5% w stosunku rocznym.	nie występują	Pożyczka długoterminowa z terminem spłaty przypadającym na dzień 30 czerwca 2009 roku przeznaczona na spłatę zobowiązań publiczno-prawnych i innych zobowiązań bieżących.
Umowa pożyczki pomiędzy Soda Polska CIECH Sp. z o.o. (pożyczkodawca) a JANIKOSODĄ S.A. (pożyczkobiorca)	Soda Polska CIECH Sp. z o.o. - jednostka stowarzyszona dla JANIKOSODA S.A.	Umowa pożyczki z dnia 19 listopada 2007 roku z aneksem z dnia 29 lutego 2008 roku na kwotę 4 935 tys. zł.	WIBOR 3M z każdego okresu odsetkowego powiększony o marżę 0,5% w stosunku rocznym.	nie występują	Pożyczka długoterminowa z terminem spłaty przypadającym na dzień 30 czerwca 2009 roku przeznaczona na spłatę zobowiązań publiczno-prawnych i innych zobowiązań bieżących.
Umowa pożyczki pomiędzy Soda Polska CIECH Sp. z o.o. (pożyczkodawca) a SODĄ MAŁTWY S.A. (pożyczkobiorca)	Soda Polska CIECH Sp. z o.o. - jednostka zależna od SODY MAŁTWY S.A.	Umowa pożyczki krótkoterminowej z dnia 29 lutego 2008 roku na kwotę 1900 tys. zł.	WIBOR 1M z każdego okresu odsetkowego powiększony o marżę 0,45% w stosunku rocznym	nie występują	Pożyczka krótkoterminowa z terminem spłaty przypadającym na dzień 31 lipca 2008 roku przeznaczona na finansowanie bieżących zobowiązań.
Umowa pożyczki pomiędzy Soda Polska CIECH Sp. z o.o. (pożyczkodawca) a JANIKOSODĄ S.A. (pożyczkobiorca)	Soda Polska CIECH Sp. z o.o. - jednostka stowarzyszona dla JANIKOSODA S.A.	Umowa pożyczki krótkoterminowej z dnia 29 lutego 2008 roku na kwotę 3000 tys. zł.	WIBOR 1M z każdego okresu odsetkowego powiększony o marżę 0,45% w stosunku rocznym	nie występują	Pożyczka krótkoterminowa z terminem spłaty przypadającym na dzień 31 lipca 2008 roku przeznaczona na finansowanie bieżących zobowiązań.



**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.				
<b>CIECH S.A.</b>						
KREDYT BANK SA Oddział w Sieradzu		4 000	do 31.08.2008	Wniesienie opłaty na rzecz CIECH S.A. w wysokości 1% wartości poręczenia + 3,5 tys. zł + 2,5 tys. zł +62,5 tys. zł	Cheman S.A.	Jednostka zależna
KREDYT BANK SA Oddział w Sieradzu		4 000	do 31.08.2008	Wniesienie opłaty na rzecz CIECH S.A. w wysokości 1% wartości poręczenia + 3,5 tys. zł + 2,5 tys. zł	Cheman S.A.	Jednostka zależna
PKN ORLEN SA		1 200	bezterminowo	Wniesienie opłaty na rzecz CIECH S.A. w wysokości 1% wartości poręczenia	Cheman S.A.	Jednostka zależna
BANK PKO SA I Oddział w Warszawie		4 000	do 31.07.2008	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	Cheman S.A.	Jednostka zależna
BANK PKO SA I Oddział w Warszawie		500	do 31.07.2008		Cheman S.A.	Jednostka zależna
<b>Razem CIECH S.A.</b>		<b>13 700</b>				
<b>JANIKOSODA S.A.</b>						
BOŚ Poznań	EUR 1 013	3 624	do 16.11.2009	Bez wynagrodzenia	„VITROSILICON” Spółka Akcyjna	Jednostka zależna
<b>Razem JANIKOSODA S.A.</b>		<b>3 624</b>				
<b>ZACHEM S.A.</b>						
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
<b>Razem ZACHEM S.A.</b>		<b>36 320</b>				
<b>Razem kwota poręczonych kredytów</b>		<b>53 644</b>				

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

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.				
<b>CIECH S.A.</b>						
Citibank Romania S.A.	EUR 8 000	28 206	do 28.03.2009	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 9 000	31 732	do 12.09.2008	Zapłała kwoty 19,1 tys. EUR – jako zwrot poniesionych przez CIECH S.A. kosztów gwarancji	S.C. Uzinele Sodice Govora – Ciech Chemical Group S.A. - Rumunia	Spółka zależna
SG Equipent Leasing Polska Sp. z o.o. - Warszawa	EUR 1 100	3 878	30.09.2009	Do umowy leasingu zawartej pomiędzy S.C. uzinele Sodice Govora – Ciech Chemical Group S.A. i ECS International Polska Sp. Z o.o. z dnia 10.07.2007	S.C. Uzinele Sodice Govora – Ciech Chemical Group S.A. - Rumunia	Spółka zależna
SG Equipent Leasing Polska Sp. z o.o. - Warszawa	EUR 1 700	5 994	30.09.2009		S.C. Uzinele Sodice Govora – Ciech Chemical Group S.A. - Rumunia	Spółka zależna
Air Products, LLC oraz Air Products Chemicals Europe B.V.	USD 38 500	85 874	2013 rok	Wartość poręczenia została oszacowana na podstawie półrocznych dostaw realizowanych w oparciu o zawarty przez ZACHEM S.A. w 2004 roku kontrakt, aneksowany w październiku 2007. Wartość rocznych dostaw wynosi 77 mln USD	ZACHEM S.A.	Spółka zależna
ThyssenKrupp Tubes (div. of ThyssenKrupp Materials Int.GmbH)	321 EUR	1 132	30.11.2008	Prowizja na rzecz Ciech S.A. w wys. 0,5% wart. gwarancji	S.C. Uzinele Sodice Govora – Ciech Chemical Group S.A. - Rumunia	Spółka zależna
COMMERZBANK AG	25 000 EUR	88 145	31.01.2013	Do umowy kredytu z 23.01.2008 na kwotę 75	Soda Deutschland	Spółka zależna

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.				
				mIn EUR	Ciech GmbH	
KREDYT BANK S.A. w Warszawie		90	Do 25.02.2012	poręczenie wekslowe gwarancji	Chemana S.A.	Spółka zależna
DORR-OLIVER EIMCO GERMANY GmbH	539 EUR	1 900	01.11.2008	L/C otwarta w Pekao S.A. --gwarancja zapłaty za filtr taśmowy bikarbonatu	S.C. Uzinele Sodice Govora – Ciech Chemical Group S.A. - Rumunia	Spółka zależna
GATX Rail Poland Sp. z o.o.		181	30.09.2008	Gwarancja płatności z tytułu Czynnzu dzierżawnego	ZACHEM S.A.	Spółka zależna
Spółka zależna PPBH REMBIS Sp. z o.o.		7 560	30.03.2009	Gwarancja płatności za dostawę kalcynatora parowego	S.C. Uzinele Sodice Govora – Ciech Chemical Group S.A. - Rumunia	Spółka zależna
<b>Razem CIECH S.A.</b>		<b>254 692</b>				Spółka zależna
<b>JANIKOSODA S.A.</b>						
Zakłady Koksownicze „Zdzieszowice”		775		Zabezpieczenie zapłaty należności		
<b>Razem JANIKOSODA S.A.</b>		<b>775</b>				
<b>Razem kwota udzielonych gwarancji</b>		<b>255 467</b>				

## 24. Informacja dodatkowa

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

Jednostki nie objęte konsolidacją	Udziały CIECH 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%	4 492	297	4 445	0,79%	0,2%	Spółka zależna
2) Polcommerce Handel und Vertretungsgesellschaft m .b. H	100,00%	10 202	84	5 774	1,80%	0,31%	Spółka zależna
3) CIECH SERVICE Sp. z o.o.	100,00%	1 085	124	1 557	0,19%	0,08%	Spółka zależna
4) „BORUTA-KOLOR” Sp. z o.o.	100,00%	3 189	1 408	19 067	0,56%	1,01%	Spółka zależna



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.
<b>5) Grupa CIECH POLFA</b>							
5.1.) Polcommerce Kft., Węgry	100,00%	430	1	669	0,08%	0,04%	Spółka zależna pośrednio
<b>6) Grupa SODA MĄTWY</b>							
6.1.) SODA-MED. Sp. z o.o.	99,74%	232	(33)	2 954	0,04%	0,16%	Spółka zależna pośrednio
7) Nordiska Unipol Aktienbolag	97,78%	3 801	121	5 744	0,67%	0,30%	Spółka zależna
<b>8) Grupa ALWERNIA</b>							
8.1.) „ALWERNIA-FOSFORANY” Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością	73,75%	-	-	50	0,00%	0,00%	Spółka zależna pośrednio
8.2.) SOC-AL. Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością	69,88%	470	11	1 677	0,08%	0,09%	Spółka zależna pośrednio
9) CHEMIEPETROL Außenhandelsgesellschaft mit beschränkter Haftung w likwidacji	60,00%	87	(711)	3 958	0,02%	0,21%	Spółka zależna
10) DANSKE UNIPOL A/S	55,00%	9 118	115	7 623	1,61%	0,40%	Spółka zależna
<b>11) Grupa ORGNIKA - SARZYNA</b>							
11.1.) Z.D. „ORGANIKA” Sp. z o.o.	51%	894	19	2 561	0,16%	0,14%	Spółka pośrednio zależna
<b>12) Grupa Soda Deutschland Ciech</b>							
12.1.Sodachem GmbH	100%	1 515	-	1 615	0,27%	0,09%	Spółka zależna
12.2 KPG Kavernen-Projekt-Beteiligungsgesellschaft mbH	100%	-	-	733	0,00%	0,04%	Spółka zależna
13) Ciech America Latina LTDA	99,99%	-	(202)	631	0,00%	0,03%	Spółka zależna

\*jednostka nie prowadzi działalności

Łączna wartość	Jednostki nie objęte konsolidacją	Grupa Ciech (bez wyłączeń)	Udział w %
Sum bilansowych	59 058	6 446 590	0,92%
Przychodów netto ze sprzedaży towarów i produktów oraz operacji finansowych	35 515	1 647 082	2,16%

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 31.03.2008 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	-	1 002	12 323	12 340	534
<b>2) Grupa ORGANIKA - SARZYNA</b>								
2.1.) "Komunalna Biologiczna Oczyszczalnia Ścieków-Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością"	56,62%	45,29%	8 358	-	8 008	517	14 381	(100)
2.2.) Zakłady Chemiczne "Silikony Polskie" Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością	30,00%	24,00%	5 209	-	5 745	4 168	21 211	(66)
2.3.) „Bud -Org” Sp. z o.o.	24,85%	19,88%	43	-	249	785	1 539	84
2.4.) „Gumokor - Organika” Sp. z o.o.	24,81%	19,84%	16	-	105	128	507	(44)
2.5.) „ORGANIKA-PROJEKT” Sp. z o.o.	24,49%	19,59%	18	-	49	169	274	5
2.6.) „DREWREM - ORGANIKA” Sp. z o.o.	24,14%	19,31%	8	-	16	236	229	(10)
2.7.) „EL -CHEM” Sp. z o.o.	24,73%	19,78%	92	-	438	1 341	3 236	115
2.8.) „WOD - REM” Sp. z o.o.	24,94%	19,95%	146	-	464	1 342	2 613	(2)
2.9.) „NS Automatyka” Sp. z o.o.	22,44%	17,95%	115	-	475	1 054	3 775	3
<b>3) Grupa ZACHEM</b>								
3.1.) „BUDPUR” Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością	27,73%	22,18%	63	-	142	642	898	10
3.2.) Przedsiębiorstwo Transportowo Spedycyjne „TRANSCHEM” Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością	27,81%	22,25%	89	54	80	4 956	1 832	4
3.3.) Zakład Remontowo-Produkcyjny „Metalpur” Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością	24,52%	19,62%	26	-	226	1 142	1 382	81
3.4.) Natural Chemical Products	44,03%	35,23%	214	-	3 168	7 459	15 034	82
<b>4. Grupa Soda Deutschland Ciech</b>								
4.1. Kaverngesellschaft Stassfurt GmbH	50%	50%	b.d.	-	811	971	5 127	157
<b>Łączna wartość</b>	-	-	<b>14 529</b>	<b>54</b>	<b>20 978</b>	<b>37 233</b>	<b>84 378</b>	<b>853</b>

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.
- Spółką stowarzyszoną dla CIECH S.A. jest również Polsin Overseas Shipping Ltd. Spółka nie przekazała danych finansowych za I kwartał 2008 roku.

**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 I kwartale 2008 roku uruchomiono unikatowy program doszkalaćcy dla praktyków, zatrudnionych w produkcji zakładów przemysłu chemicznego Grupy Ciech - pierwszą edycję studiów podyplomowych z chemii, tworzonych przy współudziale Politechniki Warszawskiej. Studia Podyplomowe „Technologia i Inżynieria Chemiczna i Procesowa” realizowane są wspólnie przez dwa wydziały tej renomowanej uczelni: chemiczny oraz inżynierii chemicznej i procesowej. Zajęcia dla 30 pracowników Grupy Ciech prowadzi wybitni naukowcy.

20 marca 2008 roku, Zarząd CIECH S.A. oraz organizacje związkowe, działające w Spółce, tj. Związek Zawodowy Pracowników Grupy Ciech, Komisję Międzyzakładową NSZZ „Solidarność” oraz Międzyzakładowy Związek Zawodowy SODA MAŹWY podpisały Zakładowy Układ Zbiorowy Pracy CIECH S.A. W Układzie uregulowano wszystkie ważne dla pracowników kwestie związane z relacją pracownik – pracodawca - związek zawodowy. Układ określa zasady zatrudniania pracowników, czas pracy, zasady wynagradzania za pracę i przyznawania innych świadczeń związanych z pracą, bezpieczeństwo i higienę pracy, działalność socjalną, zasady podnoszenia kwalifikacji pracowników, rozpatrywanie indywidualnych skarg pracowników, współpracę pracodawcy ze związkami zawodowymi. Część zapisów uwzględnia dotychczas stosowane rozwiązania prawne, np. w zakresie wynagradzania, premiovania czy też podnoszenia kwalifikacji pracowników. Układ został zarejestrowany przez Okręgowego Inspektora Pracy w Warszawie i wszedł w życie z dniem 10 kwietnia 2008 roku.

W I kwartale 2008 roku podjęto prace nad doskonaleniem, wdrożonego w latach poprzednich, systemu Zarządzania przez Cele (ZPC). Zorganizowano i przeprowadzono szereg szkoleń, którymi objęto wyższą i średnią kadre menedżerską oraz pozostałych pracowników. Zwiększeniu ich zaangażowania służyć ma testowane, nowe narzędzie do monitorowania realizacji uzgodnionych wspólnie celów – system informatyczny, wspierający zarządzanie wynikami pracy pracowników.

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

- Zwiększenie przychodów Grupy Ciech w wyniku włączenia do Grupy w grudniu 2007 roku Grupy Soda Deutschland Ciech – producenta sody kalcynowanej i oczyszczonej.
- Realizacja akwizycji i inwestycji organicznych przewidzianych w ramach nowej strategii Grupy Ciech na lata 2007-2011.
- Utrzymywanie się dobrej koniunktury w europejskim przemyśle szklarskim oraz w budownictwie, będących istotnymi rynkami docelowymi CIECH S.A. (dotyczy to szczególnie ostatnio uruchomionych i planowanych nowych linii produkcyjnych szkła w Europie Środkowej i Wschodniej).
- Podwyżki cen sody kalcynowanej na rynku europejskim od początku 2008r. (o 10-15% w stosunku do 2007 roku) związane ze wzrostem kosztów producentów oraz przewidywanym na ten rok niedoborem podaży w stosunku do popytu.
- Mniejsze natężenie dostaw do Europy konkurencyjnej sody kalcynowanej z USA (na rzecz eksportu do Chin i Ameryki Płd.).
- Tendencja wzrostu zużycia nawozów sztucznych w Europie i na świecie w związku ze zwiększającym się arealem upraw roślin przemysłowych dla potrzeb produkcji biopaliw oraz szybko rosnącym popytem krajów rozwijających się.

- Dobra koniunktura w krajowej branży meblarskiej, będącej odbiorcą produktów Grupy Ciech (pianek poliuretanowych i pośrednio - półproduktu do ich wytwarzania -toluenediizocyanianu –TDI).

### **Czynniki zewnętrzne o charakterze ogólnym**

#### ***Koniunktura gospodarcza 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 zapotrzebowania na surowce na rynkach światowych, a tym samym na wysokość realizowanych przez Grupę obrotów eksportowych.

Wg prognoz CEFIC - Europejskiej Rady Przemysłu Chemicznego (opublikowanych pod koniec ub.r.) w roku 2008 nastąpi spowolnienie tempa ogólnego wzrostu gospodarczego: na świecie do 3,3% PKB (z 3,5% w 2007 roku) i w UE (27) do 2,4% PKB (z 2,8% w 2007 roku). Przewidywania co do sektora chemicznego w UE też nie są zbyt optymistyczne (spadek dynamiki produkcji chemicznej bez farmacji do 1,9% w 2008 roku wobec 2,6% w 2007 roku). Prognozy makroekonomiczne Międzynarodowego Funduszu Walutowego z kwietnia br. potwierdzają powyższe tendencje wyraźnego spadku tempa rozwoju we wszystkich regionach świata poza Bliskim Wschodem.

Z drugiej strony w największej gospodarce Europy Wschodniej - Rosji, prognozuje się zdecydowanie szybszy wzrost sektora chemicznego w stosunku do całego przemysłu tego kraju (zwiększenie produkcji chemicznej w 2008 roku o 9% wobec dynamiki PKB na poziomie 6,5%).

#### ***Sytuacja w branżach odbiorców produktów Grupy Ciech w Polsce***

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

Rozwój tych sektorów gospodarki zależy od koniunktury ekonomicznej w Polsce. Produkcja przemysłowa w cenach stałych w ciągu 3 miesięcy 2008 roku wzrosła o 8,5% (w analogicznym okresie 2007 roku o 13,0%). Dynamika przemysłu chemicznego wyniosła: w zakresie produkcji wyrobów chemicznych minus 2,8% (w 2007 roku +13,9%) oraz w zakresie produkcji wyrobów gumowych i z tworzyw sztucznych +10,2% (w 2007 roku +25,1%).

Rok 2007 był drugim z kolei charakteryzującym się wysokim tempem wzrostu gospodarczego kraju. Według GUS dynamika PKB osiągnęła 6,6%. Na rok 2008 zakłada się spowolnienie tego rozwoju do ok. 5%. Odpowiednio zwolni się też zapewne tempo wzrostu sprzedaży sektora chemicznego, który w Polsce zazwyczaj rozwija się podobnie jak cała gospodarka.

#### ***Kondycja finansowa rolnictwa***

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

Według danych Instytutu Ekonomiki Rolnictwa i Gospodarki Żywnościowej w ciągu pierwszych dwóch miesięcy 2008 roku uwarunkowania rynkowe w polskim rolnictwie nieco pogorszyły się, ale są one nadal bardzo korzystne. Syntetyczny wskaźnik koniunktury w rolnictwie (SWKR) jest nadal wyższy niż przed rokiem.

#### ***Koniunktura na rynku surowcowym***

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

#### ***Relacje kursowe PLN/Euro***

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

### **Wdrożenie systemu REACH**

Prace związane z przygotowaniem CIECH S.A. i Spółek Grupy Ciech do wdrożenia systemu REACH podlegają bieżącej kontroli przez Zespół Zadaniowy ds. REACH, powołany na mocy Uchwały Zarządu CIECH S.A. w styczniu 2007 roku.

Proces objęcia chemikaliów przepisami rozporządzenia REACH wpłynie na wzrost kosztów wytwarzania w Grupie Ciech (opłaty rejestracyjne, koszty badań i testów, w niektórych przypadkach wykup autoryzacji a także wzrost cen surowców). We współpracy z Instytutem Chemii Przemysłowej przeprowadzono szczegółową analizę skutków wdrożenia systemu REACH we wszystkich Spółkach Grupy Ciech. Łączne koszty wdrożenia rozporządzenia REACH w okresie 2009-2018 dla 11 Spółek Grupy Ciech oszacowano na poziomie 14,4 mln EUR (po uwzględnieniu opłat rejestracyjnych wg projektu rozporządzenia KE).

Obecnie działania koncentrują się na przygotowaniu Spółek do rejestracji wstępnej substancji produkowanych i importowanych, która rozpocznie się w czerwcu 2008 roku i potrwa do końca listopada 2008 roku. Rejestracja wstępna substancji umożliwi Spółkom skorzystanie z okresów przejściowych i dokonanie rejestracji substancji w późniejszych terminach, tj. w 2010 roku, 2013 roku i 2018 roku. Część Spółek nawiązała współpracę z przyszłymi rejestrującymi w ramach stowarzyszeń producentów działających w UE, tworzących konsorcja na potrzeby wspólnej rejestracji substancji (największe zaawansowanie działań w tym zakresie wykazuje ZACHEM S.A. oraz Soda Polska Ciech Sp. z o.o.).

### **Czynniki wewnętrzne**

#### **Realizacja projektów inwestycyjnych w ostatnio zakupionych spółkach: ZACHEM S.A., Z.Ch. „Organika-Sarzyna” S.A. oraz S.C. Uzinele Sodice Govora - Ciech Chemical Group S.A. i Sodawerk Staßfurt GmbH & Co. KG**

Zgodnie z zobowiązaniami wynikającymi z Umów Prywatyzacyjnych dotyczących ZACHEM S.A. i ZCh „Organika-Sarzyna” S.A. oraz planów wobec S.C. Uzinele Sodice Govora - Ciech Chemical Group S.A. i Sodawerk Staßfurt GmbH & Co. KG, CIECH S.A. realizuje pakiety inwestycyjne ukierunkowane na modernizację i rozwój tych Zakładów.

**ZACHEM S.A.** – główne kierunki inwestowania obejmują:

- Działania modernizacyjne dla podstawowych linii produkcyjnych wynikające z obecnego stanu techniki, mające na celu zwiększenie zdolności produkcyjnych oraz obniżenie kosztów wytwarzania. Główne zadania inwestycyjne tej grupy obejmują:
  - zwiększenie mocy produkcyjnych TDI do 75 tt/r
  - zwiększenie mocy produkcyjnych pianek PUR do 25 tt/r.
- Budowę nowych jednostek produkcyjnych dla zbilansowania potrzeb na główne surowce i uniezależnienie się od źródeł zewnętrznych i prowadzące docelowo do obniżki kosztów wytwarzania produktów finalnych Zakładu. Największym przedsięwzięciem inwestycyjnym tego obszaru jest budowa kompleksu DNT/TDA.
- Realizację zadań inwestycyjnych ograniczających oddziaływanie na środowisko i jednocześnie spełniających wymagania Prawa Ochrony Środowiska. Głównym zadaniem inwestycyjnym w tym zakresie jest budowa nowoczesnej elektrolizy do produkcji chloru.

**Z.Ch. „Organika-Sarzyna” S.A.** – plany rozwojowe obejmują następujące kierunki:

- Nowe inwestycje, których wdrożenie wzbogaci dotychczasową ofertę rynkową Spółki. Typowym projektem tej grupy jest planowane uruchomienie instalacji do produkcji środków ochrony roślin w formie mikrogranulatu.
- Rozbudowę istniejących mocy produkcyjnych dla atrakcyjnych rynkowo produktów. W tym obszarze realizowane SA inwestycje takie jak zwiększenie zdolności produkcyjnej nienasyconych żywic poliestrowych z poziomu 15 tt/r do poziomu 25 tt/r.
- Odtworzenie majątku produkcyjnego Spółki – modernizacje technologiczne i nowoczesne systemy sterowania,
- Inwestycje związane z ochroną środowiska. Największymi zadaniami inwestycyjnymi z tego zakresu, przewidzianymi do realizacji w bieżącym roku, są:
  - rozbudowa instalacji oczyszczania ścieków solankowych,
  - zadania związane z hermetyzacją aparatury i w ich konsekwencji redukcją szkodliwych emisji.

**S.C. Uzinele Sodice Govora – Ciech Chemical Group S.A.** – plany rozwojowe obejmują następujące kierunki:

- Rozbudowę istniejących mocy produkcyjnych sody kalcynowanej,
- Odtworzenie i modernizacja istniejącego majątku produkcyjnego Spółki,
- Inwestycje związane z ochroną środowiska.

**Sodawerk Staßfurt GmbH & Co. KG** – realizowane już inwestycje rozwojowe dotyczące:

- rozbudowy istniejących mocy produkcyjnych sody kalcynowanej
- modernizacji istniejącego majątku produkcyjnego Spółki.

### **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, osłabienia eksportu, spowolnienia dynamiki inwestycji). 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 toluenodiiizocyanianu (TDI)**

W efekcie zakupu 80% akcji spółki Zachem S.A. w 2006r. CIECH S.A. stał się głównym akcjonariuszem jedyne go krajowego producenta toluenodiiizocyanianu (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 toluenodiiizocyanianu (TDI) na rynkach światowych w perspektywie średnioterminowej**

Na najbliższe kilka lat zapowiadane jest znaczne zwiększenie mocy produkcyjnych TDI na całym świecie (o ok. 30% lub więcej). Jeśli wszystkie planowane inwestycje zostaną zrealizowane w przewidywanych terminach, to biorąc pod uwagę obecnie prognozowane tempo rozwoju rynku na poziomie 3-4%, 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 w perspektywie średnioterminowej**

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, Białoruś, Rumunia, Bułgaria, Bośnia i Hercegowina) oraz Turcji i Niemczech – łącznie stanowiących ponad 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 spadku cen w regionie. Podjęte już w Grupie Ciech działania skierowane na poprawę efektywności i rentowności zakładów produkujących sodę kalcynowaną powinny zredukować możliwy negatywny wpływ powyższego rozwoju wydarzeń na Grupę.

### **26. Uzgodnienie danych kapitałów własnych prezentowanych w sprawozdaniu za I kwartał 2007 do danych prezentowanych obecnie.**

Na dzień 31 grudnia 2006 roku rozliczenie połączenia spółek ZACHEM S.A. Z.Ch. „Organika-Sarzyna” S.A. oraz S.C. Uzinele Sodice Govora – Ciech Chemical Group S.A. zostało ustalone prowizorycznie zgodnie z zapisami MSSF 3 „Połączenia jednostek gospodarczych” punkt 61-62. W ciągu 2007 roku dokonano identyfikacji i ustalenia wartości godziwej wszystkich możliwych do zidentyfikowania aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych. Weryfikacji poddano również koszt połączenia. Dane bilansowe na dzień 31 marca 2007 roku, jak również dane wynikowe za I kwartał 2007 roku prezentowane w niniejszym raporcie jako dane porównywalne obejmują wszelkie korekty dotychczas wykazywanych wartości szacunkowych, wynikające z zakończenia rozliczenia prowizorycznego.

W wyniku skorygowania dotychczas wykazywanych wartości szacunkowych o wynik wycen do wartości godziwej zmianie uległy wartości wykazywane w sprawozdaniu na 31 marca 2007 roku. Ponadto zmianie uległy dane prezentowane przez Grupę Fosfory (korekta błędu) – utworzona została dodatkowa rezerwa na ochronę środowiska.

Poniższa tabela przedstawia dane dotychczas oraz obecnie prezentowane:

<i>w tysiącach złotych</i>	31.03.2007 prezentowany w rozszerzonym skonsolidowa nym raporcie za I kwartał 2007	Korekta błędu podstawoweg o Grupa Fosfory	Wycena do wartości godziwej Organika Sarzyna	Wycena do wartości godziwej ZACHEM	Wycena do wartości godziwej Uzinele Sodice Govora	Zmiana korekt konsolidacyj nych w związku ze zmianami danych spółek	Korekta podatku odroczonego od przeszacowani a akcji CIECH S.A. będących własnością Organiki Sarzyny	Zmiany prezentacyjne w sprawozdania ch Grup Janikosoda oraz Soda Mątwy	Spisane wartości firmy na spółce Uzinele Sodice Govora	31.03.2007 prezentowany w rozszerzonym skonsolidowa nym raporcie kwartalnym za I kwartał 2008 (jako dane porównywalne)
<b>Kapitał własny</b>										
Kapitał akcyjny	164 115	-	-	-	-	-	-	-	-	164 115
Akcje własne	(6 124)	-	-	-	-	-	1 073	-	-	(5 051)
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	151 245	-	-	-	-	-	-	83	-	151 328
Elementy kapitału dotyczące aktywów przeznaczonych do sprzedaży	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Kapitał z aktualizacji wyceny	18 143	-	-	-	-	12	-	(4 165)	-	13 990
Pozostałe kapitały rezerwowe	78 682	-	-	-	-	1	-	-	-	78 683
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych	(521)	-	-	-	836	(1 934)	-	-	-	(1 619)
Zyski zatrzymane	833 582	(4 309)	92 263	126 458	93 116	(192 954)	-	4 072	(90 119)	862 109
<b>Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej</b>	<b>1 239 122</b>	<b>(4 309)</b>	<b>92 263</b>	<b>126 458</b>	<b>93 952</b>	<b>(194 875)</b>	<b>1 073</b>	<b>(10)</b>	<b>(90 119)</b>	<b>1 263 555</b>
Udziały mniejszości	49 952	-	-	-	-	(421)	-	10	-	49 541
<b>Kapitał własny razem</b>	<b>1 289 074</b>	<b>(4 309)</b>	<b>92 263</b>	<b>126 458</b>	<b>93 952</b>	<b>(195 296)</b>	<b>1 073</b>	<b>-</b>	<b>(90 119)</b>	<b>1 313 096</b>
Zysk netto, w tym:	130 909	-	(2 519)	(3 625)	(2 102)	(763)	-	(10)	-	121 890
zysk netto akcjonariuszy jednostki dominującej	130 267	-	(2 519)	(3 625)	(2 102)	(763)	-	(10)	-	121 248
zysk netto akcjonariuszy mniejszościowych	642	-	-	-	-	-	-	-	-	642



## **27. Uzgodnienie danych kapitałów własnych prezentowanych w sprawozdaniu za IV kwartał 2007 do danych prezentowanych obecnie.**

Na dzień publikacji śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania Grupy Ciech za I kwartał 2008 roku zostały zakończone badania rocznych sprawozdań finansowych wszystkich spółek i grup niższego szczebla konsolidowanych w sprawozdaniu Grupy Ciech za rok 2007. Trwa badanie skonsolidowanego sprawozdania Grupy Ciech za 2007 rok. Korekty dokonane w sprawozdaniach spółek Grupy wpłynęły na zmianę danych skonsolidowanych Grupy Ciech na dzień 31.12.2007 roku prezentowanych obecnie w stosunku do danych uprzednio publikowanych w raporcie za IV kwartał 2007 roku.

Poniżej przedstawiamy wykaz oraz opis wprowadzonych korekt.

### ***Korekta nr 1 – rezerwy na rekultywację***

Korekta jest wynikiem zmiany współczynników do dyskontowanie rezerw długoterminowych w spółkach „Alwernia” S.A., Z.Ch. „Organika – Sarzyna” S.A. oraz SODA MĄTWY S.A. Ponadto korekta dotyczy zmiany wyceny rezerw związanych z biologiczną rekultywacją terenu w spółce ZACHEM S.A.

### ***Korekta nr 2 – korekta podatku dochodowego***

Korekta dotyczy naliczenia podatku odroczonego w Grupie SODA MĄTWY wynikająca z podwyższonej wartości podatkowej środków trwałych (konsekwencja połączenia spółek sodowych). Ponadto, w spółce S.C. Uzinele Sodice Govora – Ciech Chemical Group S.A. wycofano podatek odroczone, który został naliczony w rozliczeniu prowizorycznym na dzień 31 grudnia 2006 roku i ujęty w pozycji rezerw na odroczonego podatku. Ze względu na zrównanie się w 2007 roku wartości bilansowych z wartościami podatkowymi przy zakończeniu rozliczenia prowizorycznego wyksięgowano powyższą rezerwę.

### ***Korekta nr 3 – korekta wyceny zapasów***

Korekta dotyczy wyceny zapasów na dzień bilansowy 31 grudnia 2007 roku w Grupie SODA MĄTWY oraz w spółce „VITROSILICON” Spółka Akcyjna.

### ***Korekta nr 4 – korekta rezerwy na świadczenia pracownicze***

W spółce S.C. Uzinele Sodice Govora – Ciech Chemical Group S.A. została wprowadzona rezerwa na realizację programu dobrowolnych odejść w kwocie 3 000 tys. RON, stanowiącą szacunkowy koszt świadczeń, które zostaną wypłacone odchodzącym pracownikom (w założeniu: 120 pracowników\*25'000RON każdy). W pakiecie rocznym rezerwa została anulowana, gdyż nie zostały spełnione formalne przesłanki, niezbędne do uznania faktu zaistnienia programu dobrowolnych odejść i jego szacowanego kosztu. Ponadto korekta dotyczy rozwiązania rezerwy na odprawy dla pracowników stacji paliw w Błaszczkach, będącej własnością spółki Cheman S.A. W związku z przewidywanymi inwestycjami nie są przewidziane zwolnienia, a co za tym idzie wypłaty odszkodowań.

### ***Korekta nr 5 – korekta różnic kursowych***

Korekta dotyczy aktualizacji wartości naliczonych różnic kursowych w spółce S.C. Uzinele Sodice Govora – Ciech Chemical Group S.A. za lata 2006 i 2007.

### ***Korekta nr 6 – korekta środków trwałych***

Korekta dotyczy zakupionych, sprzedanych środków trwałych oraz korekty amortyzacji.

### ***Korekta nr 7 – korekta pozostałych rezerw***

Korekta dotyczy utworzenia pozostałych rezerw na m.in. likwidację środków trwałych

### ***Korekta nr 8 – korekta faktur otrzymanych po publikacji sprawozdania kwartalnego***

Korekta dotyczy doksiegowania faktur zakupu w spółkach Grupy Ciech otrzymanych po dacie zatwierdzenia przez Zarząd Ciech S.A. skonsolidowanego sprawozdania finansowego do publikacji.

### ***Korekta nr 9 – korekta wartości inwestycji***

Spółka ZACHEM S.A. zaktualizowała wartość wniesionego do spółki Bydgoski Park Przemysłowy Sp. z o.o. aportem prawa wieczystego użytkowania.

### ***Korekta nr 10 – korekta transakcji leasingu zwrotnego***

Przedmiotem transakcji leasingu zwrotnego była inwestycja w kolumnę karbonizacyjną, zbudowaną w spółce S.C. Uzinele Sodice Govora – Ciech Chemical Group S.A. z elementów i materiałów zakupionych u różnych dostawców z użyciem pracy własnej i usług podmiotów trzecich. W grudniu 2007 roku kolumna została sprzedana do firmy ING Lease Romania, a następnie zwrótnie wyleasingowana. W wyniku błędu, pomimo zaksięgowania faktury przychodowej, nie zaksięgowano kosztów wytworzenia (wartości inwestycji). Nadwyżka przychodów ze sprzedaży nad wartością tej inwestycji, pomimo że jest to leasing zwrotny, z uwagi na niematerialność kwoty została rozpoznana w wyniku roku 2007.

**Korekta nr 11 - korekta prezentacji różnic kursowe od udzielonej pożyczki**

Korekta dotyczy zmiany prezentacji różnic kursowych od pożyczki udzielonej w grudniu 2007 roku spółce Soda Deutschland Ciech. Przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego pożyczka ta potraktowana została jako część inwestycji netto w podmiocie zagranicznym i zgodnie z MSR 21 powstające z przeliczenia na dzień bilansowy różnice kursowe odniesione zostały na kapitały. Przy sporządzaniu sprawozdania rocznego pożyczka potraktowana została zgodnie z intencją Zarządu Ciech S.A. jako pozycja pieniężna, której rozliczenie jest planowane, a różnice kursowe zostały ujęte jako koszt okresu.

**Korekta nr 12 – korekta wyceny zobowiązań z tytułu opcji put**

Korekta dotyczy ponownej wyceny zobowiązań z tytułu opcji put wynikającej ze zmiany kapitałów podstawowych spółek ZACHEM S.A. i Z.Ch. „Organika – Sarzyna” S.A.

Kapitał Własny	31.12.2007 wg MSSF prezentowany przy sprawozdaniu za IV kw 2007	Korekta rezerw na rekultywację	Korekta podatku dochodowego	Korekta wyceny zapasów	Korekta rezerw na świadczenia pracownicze	Korekta różnic kursowych	Korekta środków trwałych
		<i>Korekta nr 1</i>	<i>Korekta nr 2</i>	<i>Korekta nr 3</i>	<i>Korekta nr 4</i>	<i>Korekta nr 5</i>	<i>Korekta nr 6</i>
<b>Kapitał własny</b>							
Kapitał akcyjny	164 115	-	-	-	-	-	-
Akcje własne	-	-	-	-	-	-	-
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	151 328	-	-	-	-	-	-
Elementy kapitału dotyczące aktywów przeznaczonych do sprzedaży	-	-	-	-	-	-	-
Kapitał z aktualizacji wyceny	8 248	-	-	-	-	-	-
Pozostałe kapitały rezerwowe	78 683	-	-	-	-	-	-
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych	(19 160)	-	-	-	-	(1 498)	-
Zyski zatrzymane	930 182	(3 561)	29 576	(1 645)	3 516	5 273	7 586
<b>Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej</b>	<b>1 313 396</b>	<b>(3 561)</b>	<b>29 576</b>	<b>(1 645)</b>	<b>3 516</b>	<b>3 775</b>	<b>7 586</b>
<b>Udziały mniejszości</b>	<b>44 989</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Kapitał własny razem</b>	<b>1 358 385</b>	<b>(3 561)</b>	<b>29 576</b>	<b>(1 645)</b>	<b>3 516</b>	<b>3 775</b>	<b>7 586</b>
w tym zysk netto za rok obrotowy	235 204	1 216	17 725	(141)	3 516	(1 574)	7 586
w tym:							
Zysk/strat netto akcjonariuszy jednostki dominującej	233 398	1 216	17 725	(141)	3 516	(1 574)	7 586
Zysk/strat netto akcjonariuszy mniejszościowych	1 806	-	-	-	-	-	-

Kapitał Własny	Korekta pozostałych rezerw	Korekta faktur otrzymanych po publikacji sprawozdania kwartalnego	Korekta wartości inwestycji	Korekta transakcji leasingu zwrotnego	Korekta prezentacji różnic kursowych od udzielonej pożyczki	Korekta wyceny zobowiązań z tytułu Opcji PUT	Pozostałe korekty	31.12.2007 wg MSSF prezentowany przy sprawozdaniu za 2007 rok
	<i>Korekta nr 7</i>	<i>Korekta nr 8</i>	<i>Korekta nr 9</i>	<i>Korekta nr 10</i>	<i>Korekta nr 11</i>	<i>Korekta nr 12</i>	<i>Korekta nr 13</i>	
<b>Kapitał własny</b>								
Kapitał akcyjny	-	-	-	-	-	-	-	164 115
Akcje własne	-	-	-	-	-	-	-	-
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	-	-	-	-	-	-	-	151 328
Elementy kapitału dotyczące aktywów przeznaczonych do sprzedaży	-	-	-	-	-	-	-	-
Kapitał z aktualizacji wyceny	-	-	-	-	10 683	-	230	19 161
Pozostałe kapitały rezerwowe	-	-	-	-	-	-	(250)	78 433
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych	-	-	-	-	-	-	1 357	(19 301)
Zyski zatrzymane	(474)	(4 094)	(2 537)	(4 787)	(10 683)	(1 768)	(1 044)	945 540
<b>Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej</b>	<b>(474)</b>	<b>(4 094)</b>	<b>(2 537)</b>	<b>(4 787)</b>	<b>-</b>	<b>(1 768)</b>	<b>293</b>	<b>1 339 276</b>
<b>Udziały mniejszości</b>	-	-	-	-	-	-	(91)	44 898
<b>Kapitał własny razem</b>	<b>(474)</b>	<b>(4 094)</b>	<b>(2 537)</b>	<b>(4 787)</b>	<b>-</b>	<b>(1 768)</b>	<b>202</b>	<b>1 384 174</b>
w tym zysk netto za rok obrotowy	(474)	(4 094)	(2 537)	(4 787)	(10 683)	(1 768)	2 669	241 858
w tym:								
Zysk/strat netto akcjonariuszy jednostki dominującej	(474)	(4 094)	(2 537)	(4 787)	(10 683)	(1 768)	2 804	240 187
Zysk/strat netto akcjonariuszy mniejszościowych	-	-	-	-	-	-	(135)	1 671

## II. SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE CIECH S.A. ZA I KWARTAŁ 2008 ROKU SPORZĄDZONE ZGODNIE Z MIĘDZYNARODOWYMI STANDARDAMI SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ.

### BILANS

w tysiącach złotych

BILANS	31.03.2008	31.12.2007	31.03.2007
<b>w tysiącach złotych</b>			
<b>AKTYWA</b>			
<b>Aktywa trwałe</b>			
Rzeczowe aktywa trwałe	11 729	23 408	21 996
Prawo wieczystego użytkowania	-	65	66
Wartości niematerialne, w tym:	9 770	9 318	7 050
- wartość firmy	-	-	-
Nieruchomości inwestycyjne	27 431	12 064	12 241
Należności długoterminowe	37 360	44 506	45 947
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i współzależnych wycenianych metodą praw własności	-	-	-
Pozostałe inwestycje długoterminowe	1 271 665	1 277 126	954 850
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 204	4 731	4 547
<b>Aktywa trwałe razem</b>	<b>1 361 159</b>	<b>1 371 218</b>	<b>1 046 697</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>			
Zapasy	13 138	16 085	13 293
Inwestycje krótkoterminowe	59 903	40 097	7 021
Należności z tytułu podatku dochodowego	5 964	3 714	3 310
Należności handlowe i pozostałe	395 207	358 485	370 433
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	50 378	33 274	125 626
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	-	-	-
<b>Aktywa obrotowe razem</b>	<b>524 590</b>	<b>451 655</b>	<b>519 683</b>
<b>A k t y w a , r a z e m</b>	<b>1 885 749</b>	<b>1 822 873</b>	<b>1 566 380</b>
<b>PASYWA</b>			
<b>Kapitał własny</b>			
Kapitał akcyjny	164 115	164 115	164 115
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	151 328	151 328	151 328
Elementy kapitału dotyczące aktywów przeznaczonych do sprzedaży	-	-	-
Kapitał z aktualizacji wyceny	1 287	1 044	-
Pozostałe kapitały rezerwowe	76 199	76 199	76 199
Zyski zatrzymane	358 942	337 766	374 361
<b>Kapitał własny razem</b>	<b>751 871</b>	<b>730 452</b>	<b>766 003</b>
<b>Zobowiązania</b>			
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	469 056	476 114	204 538
Świadczenia pracownicze	347	336	249
Rezerwy (pozostałe długoterminowe)	-	-	-
Inne zobowiązania długoterminowe	38 898	46 209	48 040
Rezerwa na podatek odroczonego	-	-	-
<b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>	<b>508 301</b>	<b>522 659</b>	<b>252 827</b>
Kredyt w rachunku bieżącym	-	-	-
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	234 792	181 754	182 952
Zobowiązania handlowe i pozostałe	371 357	352 947	315 479
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	2 210	17 824	30 742
Rezerwy (krótkoterminowe rezerwy na świadczenia pracownicze i rezerwy pozostałe)	17 218	17 237	18 377
Zobowiązania związane z aktywami trwałymi przeznaczonymi do sprzedaży	-	-	-
<b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>	<b>625 577</b>	<b>569 762</b>	<b>547 550</b>
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>1 133 878</b>	<b>1 092 421</b>	<b>800 377</b>
<b>P a s y w a , r a z e m</b>	<b>1 885 749</b>	<b>1 822 873</b>	<b>1 566 380</b>

**POZYCJE POZABILANSOWE**

w tysiącach złotych

	31.03.2008	31.12.2007	31.03.2007
<b>1. Należności warunkowe</b>	-	-	-
<b>2. Zobowiązania warunkowe</b>	<b>260 651</b>	<b>173 269</b>	<b>106 780</b>
1.1. Na rzecz jednostek powiązanych	260 651	173 269	106 780
- udzielone gwarancje i poręczenia	260 651	173 269	106 780
1.2. Na rzecz pozostałych jednostek	-	-	-
<b>3. Inne</b>	<b>26 719</b>	<b>18 978</b>	<b>18 978</b>
- inne poręczenia handlowe	17 141	9 400	9 400
- zobowiązania inwestycyjne	9 578	9 578	9 578
<b>Pozycje pozabilansowe, razem</b>	<b>287 370</b>	<b>192 247</b>	<b>125 758</b>

**RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT\***

w tysiącach złotych

	01.01.-31.03.2008		01.01.-31.03.2007	
	Działalność kontynuowana	RAZEM	Działalność kontynuowana	RAZEM
<b>Przychody netto ze sprzedaży</b>	<b>555 784</b>	<b>555 784</b>	<b>533 332</b>	<b>533 332</b>
Koszty własny sprzedaży	(477 610)	(477 610)	(442 269)	(442 269)
<b>Zysk/strat brutto na sprzedaży</b>	<b>78 174</b>	<b>78 174</b>	<b>91 063</b>	<b>91 063</b>
Pozostałe przychody operacyjne	1 105	1 105	2 207	2 207
Koszty sprzedaży	(31 317)	(31 317)	(30 822)	(30 822)
Koszty ogólnego zarządu	(17 766)	(17 766)	(17 678)	(17 678)
Pozostałe koszty operacyjne	(1 070)	(1 070)	(1 014)	(1 014)
<b>Zysk/strat na działalności operacyjnej</b>	<b>29 126</b>	<b>29 126</b>	<b>43 756</b>	<b>43 756</b>
Przychody finansowe	11 137	11 137	6 400	6 400
Koszty finansowe	(12 869)	(12 869)	(5 915)	(5 915)
<b>Przychody / Koszty finansowe netto</b>	<b>(1 732)</b>	<b>(1 732)</b>	<b>485</b>	<b>485</b>
Udział w zyskach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	-	-	-	-
<b>Zysk/strat przed opodatkowaniem</b>	<b>27 394</b>	<b>27 394</b>	<b>44 241</b>	<b>44 241</b>
Podatek dochodowy	(6 218)	(6 218)	(8 345)	(8 345)
<b>Zysk/strat netto</b>	<b>21 176</b>	<b>21 176</b>	<b>35 896</b>	<b>35 896</b>
Zysk/strata na sprzedaży dotyczący działalności zaniechanej	-	-	-	-
<b>Zysk netto za rok obrotowy</b>	<b>21 176</b>	<b>21 176</b>	<b>35 896</b>	<b>35 896</b>

\* w prezentowanych okresach nie wystąpiła działalność zaniechana



**RACHUNEK PRZEPŁYWU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH**

w tysiącach złotych

	01.01-31.03.2008	01.01-31.03.2007
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		
<b>Zysk (strata) netto za okres</b>	<b>21 176</b>	<b>35 896</b>
Amortyzacja	1 312	1 510
Utworzenie / odwrócenie odpisów aktualizujących	-	(42)
Zyski / straty z tytułu różnic kursowych	11 359	(1 651)
Zmiana wyceny nieruchomości inwestycyjnych	-	-
Zyski / straty z tytułu działalności inwestycyjnej	(3 776)	(42)
Zyski / straty ze sprzedaży środków trwałych	(55)	(6)
Odsetki i udziały w zyskach	(268)	2 042
Podatek dochodowy naliczony	6 218	8 345
Zysk / strata z udziałów w spółkach wycenianych metodą praw własności	-	-
<b>Wynik operacyjny przed zmianą kapitału obrotowego oraz rezerw</b>	<b>35 966</b>	<b>46 052</b>
Zmiana stanu należności	(25 884)	(84 664)
Zmiana stanu zapasów	2 946	3 397
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych	26 557	104 825
Zmiana stanu rezerw i świadczeń pracowniczych	923	473
<b>Środki pieniężne netto wygenerowane na działalności operacyjnej</b>	<b>40 508</b>	<b>70 083</b>
Odsetki zapłacone	(3 341)	(247)
Podatek dochodowy zapłacony	(22 556)	(606)
inne korekty	(1 456)	(3 090)
Zysk / strata na sprzedaży działalności zaniechanej	-	-
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>13 155</b>	<b>66 140</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
<b>Wpływy (in "+")</b>		
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	113	16
Zbycie spółki zależnej	-	-
Zbycie inwestycji	-	-
Dywidendy otrzymane	-	-
Odsetki otrzymane	1 121	882
Pozostałe wpływy	-	-
<b>Wydatki (in "-")</b>		
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(7 662)	(1 183)
Nabycie spółki zależnej (po potrąceniu przejętych środków pieniężnych)	(12 448)	(2 863)
Nabycie nieruchomości inwestycyjnych	-	-
Nabycie innych inwestycji	-	-
Wydatki na badania i rozwój	-	-
Pozostałe wydatki	(18 557)	(31 048)
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>(37 433)</b>	<b>(34 196)</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
<b>Wpływy (in "+")</b>		
Wpływy netto z emisji akcji i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	-	-
Wpływy z tytułu emisji wymiennalnych akcji uprzywilejowanych	-	-
Wpływy z zaciągniętych kredytów i pożyczek	58 897	34 798
Inne wpływy finansowe	-	-
<b>Wydatki (in "-")</b>		

	01.01-31.03.2008	01.01-31.03.2007
Nabycie akcji własnych	-	-
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	-	-
Dywidendy wypłacone udziałowcom mniejszościowym	-	-
Wydatki na spłatę kredytów i pożyczek	(12 890)	(1 656)
Wykup dłużnych papierów wartościowych	-	-
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	-	-
Inne wydatki finansowe	(4 265)	-
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>41 742</b>	<b>33 142</b>
<b>Przepływy pieniężne netto, razem</b>	<b>17 464</b>	<b>65 086</b>
<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>33 274</b>	<b>61 074</b>
Wpływ zmian z tytułu różnic kursowych	(360)	(534)
<b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>	<b>50 378</b>	<b>125 626</b>

## 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	Zyski zatrzymane	<b>Kapitał własny razem</b>
<b>Kapitał własny na dzień (początek okresu) 01/01/2008</b>								
<b>Wykazane poprzednio</b>	<b>164 115</b>	-	<b>151 328</b>	-	<b>1 044</b>	<b>76 199</b>	<b>337 766</b>	<b>730 452</b>
Zmiany zasad rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-	-
Korekty błędów podstawowych	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Kapitał własny (po przekształceniu) na dzień:</b>	<b>164 115</b>	-	<b>151 328</b>	-	<b>1 044</b>	<b>76 199</b>	<b>337 766</b>	<b>730 452</b>
Wycena inwestycji długoterminowych	-	-	-	-	243	-	-	243
<b>Przychody i koszty ogółem za rok obrotowy ujęte bezpośrednio w kapitale własnym</b>	-	-	-	-	<b>243</b>	-	-	<b>243</b>
Zysk / (strata) netto	-	-	-	-	-	-	21 176	21 176
<b>Przychody i koszty ogółem za rok obrotowy</b>	-	-	-	-	<b>243</b>	-	<b>21 176</b>	<b>21 419</b>
<b>Kapitał własny na dzień (koniec okresu) 31/03/2008</b>	<b>164 115</b>	-	<b>151 328</b>	-	<b>1 287</b>	<b>76 199</b>	<b>358 942</b>	<b>751 871</b>

<i>w tysiącach złotych</i>	Kapitał akcyjny	Akcje własne	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Elementy kapitału dotyczące aktywów przeznaczonych do sprzedaży	Kapitał z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	<b>Kapitał własny razem</b>
<b>Kapitał własny na dzień (początek okresu) 01/01/2007</b>								
<b>Wykazane poprzednio</b>	<b>164 115</b>	-	<b>151 328</b>	-	-	<b>76 199</b>	<b>338 465</b>	<b>730 107</b>
Zmiany zasad rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-	-
Korekty błędów podstawowych	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Kapitał własny (po przekształceniu) na dzień:</b>	<b>164 115</b>	-	<b>151 328</b>	-	-	<b>76 199</b>	<b>338 465</b>	<b>730 107</b>
Wycena inwestycji długoterminowych	-	-	-	-	1 044	-	-	1 044
<b>Przychody i koszty ogółem za rok obrotowy ujęte bezpośrednio w kapitale własnym</b>	-	-	-	-	<b>1 044</b>	-	-	<b>1 044</b>
Zysk / (strata) netto	-	-	-	-	-	-	58 101	58 101
<b>Przychody i koszty ogółem za rok obrotowy</b>	-	-	-	-	<b>1 044</b>	-	<b>58 101</b>	<b>59 145</b>
Wyplata dywidendy akcjonariuszom	-	-	-	-	-	-	(58 800)	(58 800)
<b>Kapitał własny na dzień (koniec okresu) 31/12/2007</b>	<b>164 115</b>	-	<b>151 328</b>	-	<b>1 044</b>	<b>76 199</b>	<b>337 766</b>	<b>730 452</b>

<i>w tysiącach złotych</i>	Kapitał akcyjny	Akcje własne	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Elementy kapitału dotyczące aktywów przeznaczonych do sprzedaży	Kapitał z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	<b>Kapitał własny razem</b>
<b>Kapitał własny na dzień (początek okresu) 01/01/2007</b>								
<b>Wykazane poprzednio</b>	<b>164 115</b>	-	<b>151 328</b>	-	-	<b>76 199</b>	<b>338 465</b>	<b>730 107</b>
Zmiany zasad rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-	-
Korekty błędów podstawowych	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Kapitał własny (po przekształceniu) na dzień:</b>	<b>164 115</b>	-	<b>151 328</b>	-	-	<b>76 199</b>	<b>338 465</b>	<b>730 107</b>
<b>Przychody i koszty ogółem za rok obrotowy ujęte bezpośrednio w kapitale własnym</b>	-	-	-	-	-	-	-	-
Zysk / (strata) netto	-	-	-	-	-	-	35 896	35 896
<b>Przychody i koszty ogółem za rok obrotowy</b>	-	-	-	-	-	-	<b>35 896</b>	<b>35 896</b>
Wypłata dywidendy akcjonariuszom	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Kapitał własny na dzień (koniec okresu) 31/03/2007</b>	<b>164 115</b>	-	<b>151 328</b>	-	-	<b>76 199</b>	<b>374 361</b>	<b>766 003</b>

**Noty objaśniające do sprawozdania finansowego sporządzonego za okres I kwartału 2008 roku zakończony 31 marca 2008 roku.**

**1. Podstawa sporządzenia oraz zasady (polityka) rachunkowości**

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy CIECH S.A. w dniu 31 stycznia 2007 roku podjęło uchwałę nr 4 w sprawie sporządzania jednostkowych sprawozdań finansowych według MSSF/MSR. W związku z podjętą uchwałą od roku 2007 raporty Spółki CIECH S.A. są sporządzone zgodnie z zasadami MSSF/MSR z zastosowaniem wyceny aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego netto określonych w polityce rachunkowości.

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 Śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Ciech za I półrocze 2007 roku, przekazany do publicznej wiadomości w dniu 1 października 2007 roku.

**2. Zysk przypadający na jedną akcję**

Poniżej przedstawiono dane dotyczące zysku oraz akcji, które stanowią podstawę do wyliczenia podstawowego oraz rozwodnionego zysku na jedną akcję.

<i>w tysiącach złotych</i>	<b>31.03.2008</b>	<b>31.03.2007</b>
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	21 176	35 896
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	-	-
Zysk (strata) netto przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej, zastosowany do obliczenia podstawowego zysku na jedną akcję	<u>21 176</u>	<u>35 896</u>
Zysk (strata) netto przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej, zastosowany do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję	<u>21 176</u>	<u>35 896</u>
<i>w szt.</i>	<b>31.03.2008</b>	<b>31.03.2007</b>
Średnia ważona liczba wemitowanych akcji zwykłych zastosowana do obliczenia podstawowego zysku na jedną akcję	<u>28 000 000</u>	<u>28 000 000</u>
Średnia ważona liczba wemitowanych akcji zwykłych zastosowana do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję	<u>28 000 000</u>	<u>28 000 000</u>

**3. Sezonowość i cykliczność działalności**

Informacje dotyczące sezonowości i cykliczności zostały przedstawione w pkt.11 rozszerzonego skonsolidowanego raportu kwartalnego Grupy Ciech za I kwartał 2008 roku.

**4. Zmiany wartości szacunkowych**

Nie nastąpiły istotne zmiany wartości szacunkowych podawanych w poprzednich latach obrotowych.

**5. Informacje na temat emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych**

Informacje na temat emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych zostały przedstawione w pkt.12 rozszerzonego skonsolidowanego raportu kwartalnego Grupy Ciech za I kwartał 2008 roku.

**6. Informacja o wypłaconych dywidendach**

Informacja o wypłaconych dywidendach została przedstawiona w pkt.13 rozszerzonego skonsolidowanego raportu kwartalnego Grupy Ciech za I kwartał 2008 roku.



## 7. Przychody i wyniki przypadające na poszczególne segmenty działalności

01.01.-31.03.2008 w tysiącach złotych	Sodowy	Organiczny	Petrochemiczny	Agrochemiczny	Krzemiany i wyroby ze szkła	Nieorganiczny	Pozostała działalność	RAZEM
Przychody od podmiotów zewnętrznych	182 028	150 309	12 819	53 021	10 793	22 203	118	431 291
Przychody z transakcji między segmentami	32 042	7 655	1 851	66 111	0	12 026	4 808	124 493
<b>Przychody, razem</b>	<b>214 070</b>	<b>157 964</b>	<b>14 670</b>	<b>119 132</b>	<b>10 793</b>	<b>34 229</b>	<b>4 926</b>	<b>555 784</b>
<b>Wynik segmentu</b>	<b>46 149</b>	<b>8 868</b>	<b>1 357</b>	<b>14 934</b>	<b>1 835</b>	<b>824</b>	<b>4 207</b>	<b>78 174</b>
<b>Nieprzypisane koszty/przychody</b>								<b>(49 048)</b>
<b>Zysk operacyjny</b>								<b>29 126</b>
Przychody/koszty finansowe netto								(1 732)
Podatek								(6 218)
<b>Zysk netto</b>								<b>21 176</b>
<b>01.01.-31.03.2007</b> w tysiącach złotych	<b>Sodowy</b>	<b>Organiczny</b>	<b>Petrochemiczny</b>	<b>Agrochemiczny</b>	<b>Krzemiany i wyroby ze szkła</b>	<b>Nieorganiczny</b>	<b>Pozostała działalność</b>	<b>RAZEM</b>
Przychody od podmiotów zewnętrznych	178 116	197 872	5 748	24 314	11 282	29 858	186	447 376
Przychody z transakcji między segmentami	25 152	23 895	983	16 715	0	13 840	5 371	85 956
<b>Przychody, razem</b>	<b>203 268</b>	<b>221 767</b>	<b>6 731</b>	<b>41 029</b>	<b>11 282</b>	<b>43 698</b>	<b>5 557</b>	<b>533 332</b>
<b>Wynik segmentu</b>	<b>49 963</b>	<b>19 549</b>	<b>585</b>	<b>2 095</b>	<b>1 769</b>	<b>11 599</b>	<b>5 503</b>	<b>91 063</b>
<b>Nieprzypisane koszty/przychody</b>								<b>(47 307)</b>
<b>Zysk operacyjny</b>								<b>43 756</b>
Przychody/koszty finansowe netto								485
Podatek								(8 345)
<b>Zysk netto</b>								<b>35 896</b>

## 8. Informacje o istotnych zdarzeniach po zakończeniu I kwartału 2008 roku, które nie zostały odzwierciedlone w prezentowanym raporcie okresowym

Nie wystąpiły istotne zdarzenia po zakończeniu I kwartału 2008 roku, które nie zostały odzwierciedlone w sprawozdaniu finansowym za okres od 1 stycznia do 31 marca 2008 roku.

## 9. Informacje o zmianach w strukturze jednostki

W prezentowanym okresie dokonano zakupu udziałów w Spółce zależnej **Gdańskie Zakłady Nawozów Fosforowych FOSFOR Y Sp. z o.o.** W miesiącu marcu 2008 roku CIECH S.A. nabył 234 udziały. W konsekwencji CIECH S.A. posiada w kapitale tej Spółki 89,43%

W prezentowanym okresie dokonano sprzedaży udziałów spółki zależnej **Boruta-Kolor Sp. z o.o.** Przedmiotem transakcji było 2 500 szt. udziałów, które zostały nabyte przez Boruta-Kolor Sp. z o.o. w celu ich umorzenia. W wyniku tej transakcji CIECH S.A. posiada obecnie w kapitale tej Spółki 84,66%

## 10. Informacje o zmianach zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych

<i>w tysiącach złotych</i>	<b>31.03.2008</b>	<b>31.12.2007</b>
<b>1. Należności warunkowe</b>	-	-
<b>2. Zobowiązania warunkowe</b>	<b>260 651</b>	<b>173 269</b>
1.1. Na rzecz jednostek powiązanych	260 651	173 269
- udzielone gwarancje i poręczenia	260 651	173 269
1.2. Na rzecz pozostałych jednostek	-	-
<b>3. Inne</b>	<b>26 719</b>	<b>18 978</b>
- inne poręczenia handlowe	17 141	9 400
- zobowiązania inwestycyjne	9 578	9 578
<b>Pozycje pozabilansowe, razem</b>	<b>287 370</b>	<b>192 247</b>

Na dzień 31.03.2008 w CIECH S.A. nie wystąpiły należności warunkowe.

Wartość zobowiązań warunkowych na dzień 31 marca 2008 roku wyniosła 260 651 tys. zł co oznacza wzrost w I kwartale o kwotę 87 382 tys. zł. Główne powody tej różnicy to:

- udzielenie gwarancji za zobowiązania spółki zależnej S.C. Uzinele Sodice Govora – Ciech Chemical Group S.A. w kwocie 321 tys. EUR,
- udzielenie gwarancji za zobowiązania Soda Deutschland CIECH GmbH 25 000 tys. EUR,
- udzielenie poręczenia wekslowego gwarancji dla Kredyt Bank S.A. w wysokości 90 tys. zł za Spółkę Cheman S.A.

### 11. Informacja na temat odpisów aktualizujących wartość zapasów, rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych i prawnych i innych aktywów

01.01.-31.03.2008

<i>w tysiącach złotych</i>	stan na początek okresu	utworzone	odwrócone	stan na koniec okresu
Wartości niematerialne i prawne	-	-	-	-
Rzeczowe aktywa trwałe	238	-	-	238
Nieruchomości inwestycyjne	1 568	-	-	1 568
Inwestycje długoterminowe	64 699	-	-	64 699
Zapasy	241	20	60	201
Należności	45 581	194	910	44 865
Inwestycje krótkoterminowe	4 992	-	-	4 992

01.01.-31.03.2007

<i>w tysiącach złotych</i>	stan na początek okresu	utworzone	odwrócone	stan na koniec okresu
Wartości niematerialne i prawne	77	-	-	77
Rzeczowe aktywa trwałe	238	-	-	238
Nieruchomości inwestycyjne	1 568	-	-	1 568
Inwestycje długoterminowe	26 177	-	42	26 135
Zapasy	668	9	-	677
Należności	58 239	497	1 250	57 486
Inwestycje krótkoterminowe	2 992	-	-	2 992

### 12. Informacja o rozwiązaniu wszelkich rezerw na koszty restrukturyzacji

Spółka CIECH S.A. nie tworzyła rezerw na koszty restrukturyzacji.

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

01.01.-31.03.2008

<i>w tysiącach złotych</i>	grunty, budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	urządzenia techniczne i maszyny	środki transportu	inne środki trwałe	środki trwałe w budowie	Razem
Zakup	-	1 033	-	482	2 918	4 433
Zbycie	-	(11)	(187)	(4)	-	(202)
Przeniesienie do nieruchomości inwestycyjnych	(14 852)	(3 847)	-	(34)	-	(18 733)

CIECH S.A. dokonał zakupu rzeczowych aktywów trwałych na łączną kwotę 4 433 tys. zł. Zakupy zostały sfinansowane ze środków własnych Spółki.

Siedziba Spółki CIECH S.A. mieściła się w Warszawie przy ulicy Powązkowskiej 46/50. Wartość budynku wraz z prawem wieczystego użytkowania gruntów, związanych z tą nieruchomością, w sprawozdaniu finansowym za rok 2007 została zaprezentowana w aktywach bilansu w pozycji „Środki trwałe”. W związku ze zmianą siedziby Spółki (od lutego 2008 roku Spółka dzierżawi pomieszczenia w budynku IO-1 przy ulicy Puławskiej 182), przeznaczenia oraz planami inwestycyjnymi dotyczącymi tych gruntów i posadowionego na nich budynku, nieruchomość ta w marcu 2008 roku została przekwalifikowana na „Nieruchomości inwestycyjne”.

01.01.-31.03.2007

<i>w tysiącach złotych</i>	grunty, budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	urządzenia techniczne i maszyny	środki transportu	inne środki trwałe	środki trwałe w budowie	Razem
Zakup	-	208	-	15	-	223
Zbycie	-	(68)	-	-	-	(68)

CIECH S.A. dokonał zakupu rzeczowych aktywów trwałych na łączną kwotę 223 tys. zł. Rzeczowe aktywa trwałe zostały zakupione ze środków własnych Spółki.

#### 14. Sprawy sądowe

##### Zobowiązania CIECH S.A. (krajowe i zagraniczne) zgłoszone do postępowania sądowego lub arbitrażowego wg stanu na dzień 31.03.2008 roku.

Informacja została przedstawiona w pkt.21.I rozszerzonego skonsolidowanego raportu kwartalnego Grupy Ciech za I kwartał 2008 roku.

#### 15. Informacja o korektach błędów poprzednich okresów

Nie wystąpiło.

#### 16. Informacja o niespłaconych pożyczkach lub naruszeniu postanowień umowy pożyczki

Nie wystąpiło.

#### 17. Transakcje z jednostkami powiązanymi

Transakcje z jednostkami powiązanymi są zawierane na typowych warunkach rynkowych

<i>w tysiącach złotych</i>	Przychody ze sprzedaży 01.01.-31.03.2008	Zakupy towarów i usług 01.01.- 31.03.2008	Przychody finansowe 01.01.- 31.03.2008	Należności stan na 31.03.2008	Zobowiązania stan na 31.03.2008
Jednostki objęte konsolidacją	113 213	340 351	8 094	48 859	271 182
Jednostki nie objęte konsolidacją	21 401	1 735	9	14 134	1 383

<i>w tysiącach złotych</i>	Przychody ze sprzedaży 01.01.-31.03.2007	Zakupy towarów i usług 01.01.- 31.03.2007	Przychody finansowe 01.01.- 31.03.2007	Należności stan na 31.03.2007	Zobowiązania stan na 31.03.2007
Jednostki objęte konsolidacją	77 340	350 445	3 030	42 343	222 156
Jednostki nie objęte konsolidacją	15 782	2 240	-	9 690	1 422

#### 18. Różnice pomiędzy kapitałem własnym prezentowanym w sprawozdaniu za IV kwartał 2007 roku a kapitałem własnym za rok 2007 prezentowanym w obecnym raporcie

Poniżej przedstawiamy wykaz oraz opis wprowadzonych korekt.

##### **Korekta nr 1 – utworzenie odpisu aktualizującego na udziały**

W związku z przeprowadzonym testem na trwałą utratę wartości udziałów w Spółce Alwernia S.A. dokonano odpisu wartości akcji w sprawozdaniu za 2007 rok.

##### **Korekta nr 2 – utworzenie odpisu aktualizującego wartość pożyczki**

Utworzenie odpisu na pożyczkę udzieloną Spółce zależnej Cheman S.A.

##### **Korekta nr 3 – utworzenie podatku odroczonego**

Utworzenie podatku odroczonego od odpisu aktualizującego wartość udziałów (opisanego w korekcie 1).

##### **Korekta nr 4 – utworzenie odpisu aktualizującego na udziały**

Utworzenie odpisu na udziały w Spółce zależnej S.C. Uzinele Sodice Govora.

CIECH S.A. w grudniu 2006 roku zakupił akcje rumuńskiej spółki S.C. Uzinele Sodice Govora.

Sporządzając sprawozdanie za 2007 rok, na podstawie średniookresowych planów Spółki S.C. Uzinele Sodice Govora – Ciech Chemical Group S.A. (na lata 2008-2012) opartych na wartościach godziwych aktywów i pasywów, zawierających skutki wyceny PPA (alokacji ceny nabycia) na dzień 31.12.2006, przeprowadzono test na utratę

wartości posiadanych akcji. Przeprowadzony test, wykazał utratę wartości udziałów w wysokości 34 000 tys. zł. Zarząd Spółki kierując się zasadą ostrożności zdecydował o utworzeniu odpisu na posiadane akcje. Utrata wartości jako zmiana wartości szacunkowych została ujęta zgodnie z MSR 8 w ciężar kosztów finansowych 2007 roku. Zgodnie z postanowieniami MSR 36 Spółka na każdy dzień bilansowy będzie oceniała, czy występują przesłanki wskazujące na to, że odpis z tytułu utraty wartości, ujęty w poprzednich okresach sprawozdawczych przestał istnieć lub uległ zmniejszeniu. W przypadku poprawy sytuacji ekonomicznej odpis ten ulegnie odwróceniu w kolejnych okresach sprawozdawczych.

W sprawozdaniu Grupy Ciech za 2006 rok Spółka S.C. Uzinele Sodice Govora – Ciech Chemical Group S.A. została włączona do konsolidacji na podstawie rozliczenia prowizorycznego. W tym czasie nie dysponowano jeszcze wartościami godziwymi przejętych aktywów i pasywów ani szczegółowymi planami średniokresowymi. Z uwagi na krótki upływ czasu pomiędzy datą przejęcia kontroli a dniem 31.12.2006, na który sporządzono sprawozdanie finansowe Zarząd CIECH S.A. uznał, że zapłacona cena za akcje Spółki odpowiada ich wartości godziwej. Ponadto posiadane wówczas informacje nie wskazywały na konieczność dokonania odpisu aktualizującego wartość akcji w sprawozdaniu za 2006 rok.

### **Korekta nr 5 – pozostałe**

	31.12.2007 prezentowany przy sprawozdaniu za IV kw. 2007	Korekta nr 1	Korekta nr 2	Korekta nr 3	Korekta nr 4	Korekta nr 5	31.12.2007 w prezentowanym sprawozdaniu
<b>Kapitał własny</b>							
Kapitał akcyjny	164 115	-	-	-	-	-	164 115
Akcje własne	-	-	-	-	-	-	-
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	151 328	-	-	-	-	-	151 328
Elementy kapitału dotyczące aktywów przeznaczonych do sprzedaży	-	-	-	-	-	-	-
Kapitał z aktualizacji wyceny	1 044	-	-	-	-	-	1 044
Pozostałe kapitały rezerwowe	76 199	-	-	-	-	-	76 199
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych	-	-	-	-	-	-	-
Zyski zatrzymane	382 290	(11 000)	(2 000)	2 090	(34 000)	386	337 766
<b>Kapitał własny razem</b>	<b>774 976</b>	<b>(11 000)</b>	<b>(2 000)</b>	<b>2 090</b>	<b>(34 000)</b>	<b>386</b>	<b>730 452</b>
w tym zysk netto za rok obrotowy	102 625	(11 000)	(2 000)	2 090	(34 000)	386	58 101

### **III. Oświadczenie Zarządu.**

Niniejszy rozszerzony skonsolidowany raport kwartalny Grupy Kapitałowej Ciech za I kwartał 2008 roku został zatwierdzony przez Zarząd Spółki CIECH S.A. w jej siedzibie w dniu 15 maja 2008 roku.

Warszawa, 15 maja 2008 roku.

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

.....  
**Marcin Dobrzański – Członek Zarządu CIECH Spółka Akcyjna**

.....  
**Ryszard Kunicki - Członek Zarządu CIECH Spółka Akcyjna**

.....  
**Artur Osuchowski – Członek Zarządu CIECH Spółka Akcyjna**

.....  
**Kazimierz Przełomski – Członek Zarządu CIECH Spółka Akcyjna**