

INFORMACJA DODATKOWA

Przyjęte zasady przy sporządzeniu raportu, w szczególności informacja o zmianach stosowanych zasad (polityki) rachunkowości

- Raport kwartalny Spółki Z.Ch. „POLICE” SA został sporządzony zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości, określonymi w Ustawie z dnia 29 września 1994 roku o Rachunkowości (Dz. U. Nr 76, poz. 694, z późniejszymi zmianami) oraz Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 19 października 2005r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. Nr 209, poz. 1744).
Dane finansowe zostały sporządzone z zastosowaniem wyceny aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego netto określonych na dzień bilansowy, z uwzględnieniem korekt z tytułu rezerw, rezerwy i aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz odpisów aktualizujących wartość składników aktywów.
- Szczegółowe informacje dotyczące zasad i metod wyceny aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego i sposobu sporządzania sprawozdania finansowego zostały zawarte w raporcie półrocznym Spółki.
- Zarząd Z.Ch. „Police” SA zgodnie z podjętą w dniu 30 września 2005r. uchwałą wystąpił z wnioskiem do Walnego Zgromadzenia o wyrażenie zgody na sporządzenie po raz pierwszy sprawozdania finansowego Z.Ch. „Police” SA zgodnie z zasadami Międzynarodowych Standardów Rachunkowości MSR/MSSF począwszy od dnia 01.01.2007r., z zachowaniem w roku 2006 wszystkich istotnych zasad rachunkowości, wyceny aktywów i pasywów umożliwiających sporządzenie bilansu otwarcia ksiąg rachunkowych wg MSR/MSSF na dzień 01.01.2007r. z okresem, w którym prezentuje się dane porównywalne tj. 2006r. Uchwała Zarządu została pozytywnie zaopiniowana przez Radę Nadzorczą.

Zastosowane kursy walut

- Dla celów przedstawienia wybranych danych finansowych w 2005r., poszczególne pozycje aktywów i pasywów bilansu przeliczone zostały na EUR według średniego kursu **3,9166** ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski na dzień bilansowy (Tabela nr 190/A/NBP/2005 z 30 września 2005 roku). Poszczególne pozycje rachunku zysków i strat przeliczone zostały na EUR według kursu **4,0583**, stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez Narodowy Bank Polski dla EUR na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca, w okresie od stycznia do września 2005 roku, odpowiednio: 4,0503, 3,9119, 4,0837, 4,2756, 4,1212, 4,0401, 4,0758, 4,0495, 3,9166 dla okresu sprawozdawczego za trzy kwartały 2005 roku, kończącego się 30.09.2005r.
- Dla celów przedstawienia wybranych danych finansowych w 2004r., poszczególne pozycje aktywów i pasywów bilansu przeliczone zostały na EUR według średniego kursu **4,3832**, ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski na dzień bilansowy (Tabela nr 192/A/NBP/2004 z 30 września 2004 roku). Poszczególne pozycje rachunku zysków i strat przeliczone zostały na EUR według kursu **4,6214**, stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez Narodowy Bank Polski dla EUR na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca, w okresie od stycznia do września 2004 roku, odpowiednio: 4,7614, 4,8746, 4,7455, 4,8122, 4,6509, 4,5422, 4,3759, 4,4465, 4,3832 dla okresu sprawozdawczego za trzy kwartały 2004 roku, kończącego się 30.09.2004r.

Informacje o korektach z tytułu rezerw oraz dokonanych odpisach aktualizujących wartość majątku i odroczonego podatku dochodowego

Rezerwy na zobowiązania

Pozostałe rezerwy	III kwartał 01.07.2005 – 30.09.2005
Stan na początek okresu	13 399
Zwiększenia	700
Zmniejszenia	846
Stan na koniec okresu	13 253

Odroczony podatek dochodowy

Tytułem powstania różnic przejściowych pomiędzy wartością bilansową i podatkową pozycji bilansu, Spółka dokonała aktualizacji wartości aktywów i rezerwy na odroczony podatek dochodowy.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	III kwartał 01.07.2005– 30.09.2005
Stan na początek okresu	24 222
Zwiększenia	373
Zmniejszenia	303
Stan koniec okresu	24 292

Odpis aktualizujący aktywa na odroczony podatek dochodowy	III kwartał 01.07.2005– 30.09.2005
Stan na początek okresu	16 798
Zwiększenia	-
Zmniejszenia	1 651
Stan na koniec okresu	15 147

Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	III kwartał 01.07.2005– 30.09.2005
Stan na początek okresu	7 424
Zwiększenia	1 812
Zmniejszenia	91
Stan na koniec okresu	9 145

Odpisy aktualizujące wartość aktywów

Odpisy aktualizujące wartość rzeczowych aktywów trwałych	III kwartał 01.07.2005–30.09.2005
Stan na początek okresu	13 485
Zwiększenia	29
Zmniejszenia	2
Stan na koniec okresu	13 512

Odpisy aktualizujące wartość inwestycji długoterminowych (bez udzielonych pożyczek)	III kwartał 01.07.2005– 30.09.2005
Stan na początek okresu	25 772
Zwiększenia	-
Zmniejszenia	-
Stan na koniec okresu	25 772

Odpisy aktualizujące wartość materiałów	III kwartał 01.07.2005– 30.09.2005
Stan na początek okresu	14 918
Zwiększenia	79
Zmniejszenia	299
Stan na koniec okresu	14 698

Odpisy aktualizujące wartość półproduktów i produkcji w toku	III kwartał 01.07.2005 – 30.09.2005
Stan na początek okresu	
Zwiększenia	
Zmniejszenia	
Stan na koniec okresu	

Odpisy aktualizujące wartość produktów gotowych, półproduktów i produkcji w toku	III kwartał 01.07.2005– 30.09.2005
Stan na początek okresu	678
Zwiększenia	1 104
Zmniejszenia	644
Stan na koniec okresu	1 138

Odpisy aktualizujące wartość należności	III kwartał 01.07.2005– 30.09.2005
Stan na początek okresu	70 430
Zwiększenia	2 105
Zmniejszenia	1 801
Stan na koniec okresu	70 734

Odpisy aktualizujące wartość udzielonych pożyczek (inwestycje długo- i krótkoterminowe)	III kwartał 01.07.2005– 30.09.2005
Stan na początek okresu	6 484
Zwiększenia	-
Zmniejszenia	325
Stan na koniec okresu, w tym:	6 159
- inwestycje długoterminowe	3 377
- inwestycje krótkoterminowe	2 782

Omówienie wyników finansowych

Przychody:

- W III kwartale 2005 Spółka osiągnęła przychody ze sprzedaży na poziomie 381.131 tys. zł, co oznacza spadek w stosunku do analogicznego kwartału ubiegłego roku o niewiele ponad 3%. W okresie dziewięciu miesięcy roku bieżącego (od stycznia do końca września 2005r.) przychody wyniosły 1.231.217,6 tys. zł i kształtują się na zbliżonym poziomie w stosunku do trzech kwartałów roku 2004.
- Po dziewięciu miesiącach 2005 r. realizacja założonych celów biznesowych przebiega następująco:
 - ♦ uzyskano wolumen sprzedaży nawozów – 1.151,1 tys. ton, co w porównaniu do sprzedaży w analogicznym okresie roku 2004 – 1.176,6 tys. ton oznacza niewielki spadek (o 2,2%). Stopień realizacji planu rocznego dla wolumenu i wartości sprzedaży nawozów przekroczył 71%,
 - ♦ rynek bieli tytanowej – sprzedaż wyniosła 30,6 tys. ton, z czego na kraj skierowano 14,5 tys. ton. Oznacza to niewielki spadek w stosunku do dziewięciu miesięcy ubiegłego roku, w którym uzyskano odpowiednio 32,4 tys. ton oraz 16,4 tys. ton. Sprzedaż bieli na poziomie 30,6 tys. ton pozwoliła zaawansować plan roczny na poziomie 72%;
 - ♦ pozostałe wyroby (chemikalia) - uzyskano ilościowo 175,9 tys. ton, co oznacza spadek o 27,1 tys. ton w porównywanych okresach. Zrealizowane wielkość sprzedaży chemikaliów stanowiła 59% rocznych założeń planowych.
- Po dziewięciu miesiącach 2005 można stwierdzić, iż ilość sprzedanych nawozów oraz bieli tytanowej kształtuje się na poziomie nieco niższym niż w porównywalnym okresie roku 2004, a realizacja zadań planowych przebiega z nieznacznym opóźnieniem.

- Odnotowano wzrost sprzedaży eksportowej w grupie nawozów (o 18,5 tys. ton) przy spadku sprzedaży krajowej. Biel tytanowa przeznaczona na eksport utrzymała ten sam poziom (ok. 16 tys. ton), o 11% spadła sprzedaż krajowa pigmentu. W przypadku amoniaku (podstawowym produkcie z grupy chemikaliów), kierowanym prawie wyłącznie na eksport, zrealizowano o 20% niższą sprzedaż.

Koszty:

- Prezentując poziom kosztów w układzie rodzajowym po dziewięciu miesiącach 2005 roku w porównaniu do roku 2004 należy odnotować ich wzrost w ujęciu wartościowym o 44,0 mln zł do poziomu 1.178,4 mln zł. Oceniając poszczególne pozycje kosztowe w odniesieniu do roku 2004 należy zwrócić uwagę na następujące fakty:
 - ♦ wzrost kosztów zlokalizowany jest głównie w grupie „zużycie materiałów” (o 13,8 mln zł) i jest wynikiem wzrostu cen głównych surowców w stosunku do roku ubiegłego,
 - ♦ koszty usług obcych wzrosły o 5,3 mln zł w wyniku ogólnego wzrostu głównie kosztów usług remontowych (o 3,4 mln zł), innych usług obcych (5,0 mln zł), przy spadku wartości usług transportowych (mniej o 3,1 mln),
 - ♦ odnotowano wzrost kosztów amortyzacji (o 4,7 mln zł),
 - ♦ koszty pracy wzrosły o 8,4 mln zł,
 - ♦ wzrosły także koszty energii o 7,3 mln zł,
 - ♦ nieznacznie wzrosły także podatki i opłaty oraz pozostałe koszty (łącznie o 4,3 mln zł).
- Strukturę kosztów w układzie rodzajowym po 3 kwartałach br. przedstawia poniższa tabela:

Struktura kosztów w układzie rodzajowym	W okresie I-III kwartał 2005r. (w %)
Materiały i energia	62,8 %
Usługi obce	17,5%
Wynagrodzenia z narzutami	10,3%
Amortyzacja	5,0%
Podatki i opłaty	3,8%
Pozostałe koszty	0,7%

- Struktura kosztów zużycia materiałów i energii na 30.09.2005r. kształtuje się następująco:

Wyszczególnienie	W okresie I-III kwartał 2005r. (w %)
Gaz	29,8%
Sól potasowa	18,6%
Fosforyty	11,6%
Energia	8,7%
Węgiel	5,3%
Siarka	5,0%
Szlaka tytanowa	2,8%
Ilmenit	2,5%
Inne	15,8%

- Spółka kontynuuje działania związane z optymalizacją kosztów, poprzez wprowadzanie funkcji controllingowych we wszystkich aspektach działalności. Działania polegają na stałym monitoringu źródeł powstawania kosztów, w stosunku do założonych w budżetach, analizie poniesionych wydatków oraz interwencji w przypadku przekroczeń. Kontynuowana jest polityka obniżki kosztów. Wprowadzono szereg ograniczeń kosztowych, których efekty dadzą się zaobserwować w kolejnym kwartale 2005r. Dotyczą przede wszystkim kosztów ogólnego zarządu oraz kosztów sprzedaży.

Wynik finansowy:

- Zysk netto osiągnął w III kwartale wysokość 5.063 tys.zł i wykazuje wartość niższą od zysku netto za III kwartał 2004 o 34,5%. Porównanie osiągniętych wyników w analogicznych okresach oraz wobec upływu czasu (75%) może prowadzić do niewłaściwych wniosków. Należy bowiem uwzględnić inny cykl remontowy linii technologicznych oraz niekorzystnie układające się kursy walutowe.
- Po dziewięciu miesiącach 2005 roku wynik netto na poziomie 63,3 mln zł oznacza zrealizowanie 64% rocznych zadań planowych; wynik operacyjny wyniósł 58,1 mln, co realizuje 53% założeń planu. Osiągnięta wartość przychodów ze sprzedaży oznacza wykonanie w 71% rocznej prognozy.
- Parametry stanowiące podstawę monitoringu oraz ich realizację w stosunku do planu finansowego na bieżący rok przedstawia poniższa tabela:

Rachunek zysków i strat (tys. zł)	Wykonanie za 9 m-cy	Plan na rok 2005	Stopień realizacji planu rocznego (upływ czasu 75 %)
Przychody ze sprzedaży	1 231 217	1 740 315	71 %
EBIT	58 134	109 848	53 %
EBITDA	117 445	187 594	62 %
Wynik netto	63 287	99 473	64 %

- Porównując osiągnięte wyniki wobec upływu czasu (75%) można stwierdzić, iż wartości osiągane przez Spółkę w zakresie przychodów ze sprzedaży oraz wyniku netto, są na poziomie zbliżonym do zakładanego w planie finansowym na rok 2005. Nie wygenerowano zysku operacyjnego stosownie do upływu czasu.
- Podkreślenia wymaga fakt utrzymywania pozytywnej tendencji generowania dodatniego wyniku na wszystkich poziomach pomiaru zysku. Szczególnie istotny z punktu widzenia zaangażowanych kapitałów jest wynik ze sprzedaży, którego narastająca dodatnia wartość oznacza kontynuację właściwych relacji ekonomicznych i zdolności osiągania nadwyżki finansowej w podstawowej działalności Spółki. Oceny tej nie niwelują wyniki trzeciego kwartału, na których przebieg złożyły się między innymi:
 - ♦ spadek cen na produkty Spółki (w krótkim okresie niemożliwy do zrekompensowania),
 - ♦ sytuacja w rolnictwie,
 - ♦ niekorzystne tendencje w zakresie kursów,
 - ♦ przedłużony cykl remontowy instalacji produkcyjnych w wyniku podjęcia dodatkowych prac.

Wskaźniki:

- Uzyskana stabilizacja wyników finansowych w Spółce, potwierdzona jest także poprzez uzyskiwane wskaźniki płynności finansowej. Na koniec września 2005 r. wskaźnik bieżącej płynności wyniósł 3,12, a wskaźnik szybkiej płynności 1,9. Oba wskaźniki wzrosły w wyniku ujęcia środków finansowych z emisji giełdowej.

L.p.	Rodzaj wskaźnika	Narastająco 9 miesięcy		
		2005r.	2004r.	Zmiana
1.	WSKAŹNIKI PŁYNNOŚCI			
1.1	Wskaźnik bieżącej płynności <u>aktywa obrotowe</u> zobowiązania krótkoterminowe	3,12	1,83	1,29
1.2	Wskaźnik szybkiej płynności <u>aktywa obrotowe-zapasy-rozl. międzyokr.</u> zobowiązania krótkoterminowe	1,9	1,2	0,7
1.3	Wskaźnik gotówkowy <u>inwestycje krótkoterminowe</u> zobowiązania krótkoterminowe	0,9	0,5	0,4

- Osiągnięte wartości wskaźników efektywności zarządzania należy uznać za dopuszczalne. Wobec roku 2004:
 - ♦ cykl rotacji zapasów uległ wydłużeniu z 31 do 45 dni,
 - ♦ cykl rotacji należności pozostał bez zmian i wyniósł 40 dni,
 - ♦ cykl rotacji zobowiązań uległ skróceniu, do 57 dni z 75 dni.

L.p.	Rodzaj wskaźnika	Narastająco 9 miesięcy		
		2005r.	2004r.	Zmiana
2.	WSKAŹNIKI EFEKTYWNOŚCI			
2.1	Cykl rotacji zapasów (w dniach) <u>przec.stan zapasów * liczba dni w okresie</u> przychody ze sprzedaży produktów	45,65	31,72	13,93
2.2	Cykl rotacji należności (w dniach) <u>przec.stan należności * liczba dni w okresie</u> przychody ze sprzedaży produktów	40,3	40,9	-0,6
2.3	Wskaźnik rotacji zobowiązań (w dniach) <u>przec.stan zobow.krótkoterminowych * liczba dni w okresie</u> przychody ze sprzedaży produktów	56,71	74,68	-17,97

- Wskaźniki rentowności kształtowały się po dziewięciu miesiącach roku 2005 następująco:
 - ♦ rentowność operacyjna 4,65% (7,7% w odpowiednim okresie roku 2004),
 - ♦ zyskowość sprzedaży brutto 6,0% (7,5% w odpowiednim okresie roku 2004),
 - ♦ zyskowość sprzedaży netto 4,9% (6,4% w odpowiednim okresie roku 2004).
- Wskaźnik poziomu kosztów wzrósł do poziomu 94,0% z 92,4%. Podstawową przyczynę upatrywać należy we wzroście cen surowców.

L.p.	Rodzaj wskaźnika	Narastająco 9 miesięcy		
		2005r.	2004r.	Zmiana
3.	WSKAŹNIKI RENTOWNOŚCI			
3.1	Rentowność operacyjna zysk(strata) na działalności operacyjnej przychody z działalności operacyjnej	4,65%	7,74%	pkt. proc -3,09
3.2	Zyskowność sprzedaży brutto zysk(strata) brutto przychody ogółem	6,00%	7,57%	pkt. proc -1,57
3.3	Zyskowność sprzedaży netto zysk(strata) netto przychody ogółem	4,95%	6,44%	pkt. proc -1,48
3.4	Wskaźnik poziomu kosztów koszty ogółem przychody ogółem	94,00%	92,43%	pkt. proc 1,58

Zwięzły opis istotnych dokonań oraz niepowodzeń emitenta w okresie, którego dotyczy raport, wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących

Podsumowanie kluczowych wydarzeń w 3 kwartale 2005 roku

Prawa do akcji POLIC zadebiutowały na warszawskiej GPW 14 lipca 2005 roku, otwierając nowy rozdział w historii wiodącej polskiej spółki chemicznej. Spółka pozyskała ponad 150 mln złotych na realizację programu inwestycyjnego o wartości 540 milionów złotych.

W III kwartale kontynuowano realizację celów finansowych zawartych w planie finansowym na bieżący rok. Niezależnie od nie w pełni satysfakcjonujących wyników III kwartału Zarząd stwierdza, że zachowywana jest tendencja utrzymania poziomu zysku netto zgodnie z założeniami rocznego planu finansowego. Miniony kwartał nie zmienił bowiem ogólnych prawidłowości (obserwowanych w przeszłości) dotyczących kształtowania się rocznego wyniku finansowego. Jednakże, celem wzmocnienia realizacji prognoz, Zarząd podjął niezbędne decyzje intensyfikujące działalność Spółki oraz pozwalające stwierdzić, iż prognoza wykonania roku 2005 pozostaje aktualna.

W lipcu firma konsultingowa Roland Berger Strategy Consultants Sp. z o.o. (dalej RBSC) zakończyła pierwszy etap prac związanych z opracowaniem wieloletniej strategii Spółki i od połowy sierpnia podjęła prace nad programem doskonałości operacyjnej. Obydwa opracowania będą stanowiły podstawę głębokich zmian w Spółce, poczynając od systemu zarządzania. Istotnym elementem proponowanych przez RBSC zmian są daleko idące oszczędności kosztów. Zarząd planuje rozpoczęcie wdrażania programu doskonałości operacyjnej jeszcze w tym roku.

Prezes Zarządu – Mirosław Bachórski, komentując wyniki za 3 kwartał, powiedział:

„14 lipca br. Zakłady Chemiczne „POLICE” SA jako pierwsze z firm sektora Wielkiej Syntezy Chemicznej zadebiutowały na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie. Dzięki zaufaniu, którym obdarzyli nas Inwestorzy, za które w imieniu Zarządu i całej Spółki dziękuję, możemy powiedzieć, że debiut ten był sukcesem.

Wypełniamy założony i przedstawiony w Prospekcie Emisyjnym program inwestycyjny i strategię rozwoju, co potwierdza plan najbliższego Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy. Znalazły się w nim tematy związane z inwestycjami, restrukturyzacją i sprawami organizacyjnymi Spółki.

Przychody po 9 miesiącach 2005r. kształtują się na zbliżonym poziomie jak po trzech kwartałach roku ubiegłego. Odchylenie wyniku finansowego w porównaniu do roku 2004 jest wynikiem mniej korzystnych od zakładanych warunków zewnętrznych oraz odniesieniem do rekordowych wyników z roku 2004. Oceniając dane ekonomiczne, prezentowane w niniejszym raporcie kwartalnym, potwierdzam dobry kierunek działań oraz zaangażowanie Spółki w realizację założonego na rok bieżący celu ekonomicznego, jakim jest wykonanie prognozowanego na 99,5 mln zł zysku netto.”

Analizując osiągnięte wyniki w III kwartale 2005 r. należy wskazać, iż czynniki zewnętrzne nie były dla Spółki w tym okresie sprzyjające. Podstawowymi wśród nich były:

- Mniejsze zakupy przez dystrybutorów nawozów na sezon jesienny, słaba kondycja finansowa w rolnictwie i zachwianie sytuacji rynkowej przez opóźniony szczyt sezonu wiosennego odbiły się na osiągniętych w III kwartale wynikach sprzedaży krajowych producentów nawozów. W pewnym stopniu sytuacja ta dotknęła również Z.Ch. „Police” S.A. Część dystrybutorów na początku sezonu jesiennego korzystała z zapasów zgromadzonych w trakcie wcześniejszych promocji i dokupowała niewielkie ilości nawozów według bieżących potrzeb. Niskie ceny skupu zbóż przełożyły się na brak gotówki i mniejsze zainteresowanie rolników nawozami.
- Niekorzystne relacje kursów walutowych oraz wzrost kosztów zakupu surowców zmniejszyły marże handlowe w eksporcie, co wpłynęło na wynik finansowy sprzedaży eksportowej.

Ponadto w Spółce w okresie trzeciego kwartału miały miejsce następujące zdarzenia:

- W dniu 8 lipca, zgodnie z decyzją Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie SA dopuszczono do obrotu giełdowego na rynku podstawowym akcje serii A i akcje serii B Zakładów Chemicznych „Police” SA oraz do 15 mln praw do akcji serii B Z.Ch. „Police” SA. Od dnia 14 lipca 2005r. rozpoczęły się notowania PDA serii B na warszawskim parkiecie.
- 19 sierpnia 2005 roku Sąd Rejonowy XVII Wydział Gospodarczy w Szczecinie zarejestrował podwyższenie kapitału zakładowego Spółki o kwotę 150 mln złotych. Z chwilą rejestracji Zakłady formalnie przestały być jednoosobową Spółką Skarbu Państwa. Postanowienie Sądu umożliwiło rozpoczęcie notowań akcji Z.Ch. „Police” SA na rynku podstawowym GPW, które nastąpiło 6 września 2005r. (więcej informacji w punkcie „Informacja dotycząca emisji ...”).
- W sierpniu Minister Skarbu Państwa odwołał Nafcie Polskiej SA pełnomocnictwo i upoważnienie do wykonywania na Walnych Zgromadzeniach praw z akcji Z.Ch. „Police” SA, umożliwiając tym samym funkcjonowanie Spółki według zasad ładu korporacyjnego.
- W dniu 5 lipca 2005 roku Z.Ch. „Police” SA kontynuując proces restrukturyzacji, zaprezentowany w prospekcie emisyjnym, sprzedały 100% udziałów w spółce „Kargo” Transport Kolejowy Sp. z o.o. ogólnopolskiej firmie CTL Logistics SA.
- Znacząco zaawansowane są prace związane ze sprzedażą udziałów w spółce „Remech” Sp. z o.o. Negocjacje powinny zakończyć się w takim terminie, aby transakcja została zawarta do końca bieżącego roku.
- 26 lipca 2005 roku Polska Agencja Rozwoju Przedsiębiorczości wydała pozytywną rekomendację do wniosku Z.Ch. „Police” SA o dofinansowanie szkoleń z unijnego funduszu EFS. Program szkoleń przygotowany w Spółce będzie realizowany w 2006 roku.
- Celem projektu – zgodnie z wytycznymi Sektorowego Programu Operacyjnego Rozwoju Zasobów Ludzkich – jest zwiększenie konkurencyjności i potencjału firmy poprzez podniesienie kwalifikacji kadry zarządzającej i specjalistycznej. Dofinansowanie kształtuje się na poziomie 920 tys. złotych.
- W segmencie nawozów hobbystycznych dokonano poszerzenia oferowanego asortymentu. Produkty z tej serii otrzymały kolejne nagrody – HIT AGRO POMERANIA 2005 podczas XVIII Barzkowickich Targów Rolnych oraz wyróżnienie specjalne Międzynarodowych Targów Rolno-Przemysłowych AGROTECH 2005 w konkursie „Produkt o standardzie Europejskim”.

Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe

- W Zakładzie Azotowym Z.Ch. „Police” SA w miesiącach sierpień-wrzesień wykonano remonty wszystkich instalacji (linia A i B amoniaku oraz instalacja mocznika). Linia „B” amoniaku została uruchomiona z opóźnieniem o 8 dni z przyczyn technicznych. To zdarzenie miało wpływ na ilość eksportowanego amoniaku.
W Zakładzie Fosforowym wyremontowano dwa ciągi (A i B) kwasu fosforowego w miesiącach lipiec-sierpień.

W Zakładzie Kwasu Siarkowego w lipcu zakończono remont III ciągu a w sierpniu VII ciągu. We wrześniu na ciągach I i IV rozpoczęto remonty.

We wrześniu uruchomiono na ECII blok energetyczny nr 1 po remoncie. Na tym bloku zakończono inwestycje związane ze sterowaniem komputerowym i blok został uruchomiony pomyślnie z nowym układem sterowania. Jednocześnie zatrzymano blok nr 2 do remontu i modernizacji układów sterowania.

- W III kwartale zanotowano spadek popytu na nawozy, co odbiło się na wynikach sprzedaży Spółki. Przesunięcia sezonu sprzedaży spowodowane były warunkami klimatycznymi i przedłużającą się zimą. W celu ożywienia sprzedaży Z.Ch. „Police” S.A. wprowadziły promocję cenową. Akcja promocyjna trwała do końca lipca. Początek sezonu jesiennego również nie był zbyt korzystny dla rynku nawozów – brak wolnych środków finansowych w rolnictwie i ostrożne planowanie wielkości zamówień przez handlowców nie wpływały na poprawę wyników sprzedaży w trzecim kwartale. Spółka nie widzi zagrożeń związanych ze spadkiem sprzedaży w analizowanym okresie, a wręcz przeciwnie obserwuje zaznaczające się zjawisko przesunięcia popytu na IV kwartał.
- W trzecim kwartale odnotowano spadek cen na rynku pigmentów. Sprzedaż tego asortymentu, mimo ogólnie rosnącego popytu, charakteryzuje się krótkimi okresami spadku popytu (głównie związanymi z sytuacją na rynku budowlanym). Jednak koniec trzeciego kwartału charakteryzuje się już stopniowym wzrostem cen bieli, co jest związane ze spadkiem podaży wskutek zamknięcia lub czasowego unieruchomienia zlokalizowanych w USA fabryk produkujących pigmenty. Jest to wynik klęsk żywiołowych, które nawiedziły Stany Zjednoczone w ostatnim czasie.
- Od 1 lipca 2005 roku Zakłady Chemiczne „Police” SA obowiązuje nowa, wyższa o 6,9% cena zakupu jednego z głównych surowców: gazu ziemnego. Wzrost popytu na produkty gazopochodne spowodował podwyżkę cen amoniaku i mocznika, co pozwoliło Spółce na przenoszenie wzrostu ceny gazu na ceny produktów gotowych.

Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności emitenta w prezentowanym okresie

- Zjawisko sezonowości występuje przede wszystkim w sprzedaży nawozów. Szczyt sprzedaży jest związany z kalendarzem prac agrotechnicznych, a tym samym z okresem wegetacyjnym roślin. Największa sprzedaż na rynku krajowym ma miejsce w sezonie wiosennym. Drugi szczyt przypada na sezon wczesnojesienny. Na podstawowym rynku zagranicznym (UE) szczyty sezonowe przypadają na styczeń, luty, marzec oraz lipiec, sierpień i wrzesień – w pozostałych miesiącach występuje spadek sprzedaży. W okresie spadku zapotrzebowania na nawozy w kraju i Unii Europejskiej, intensyfikowana jest sprzedaż do krajów innych stref klimatycznych. Sterowanie kierunkami wysyłek nawozów ma na celu minimalizację efektu sezonowości.
- Rynek bieli tytanowej charakteryzuje się silną korelacją z rozwojem ekonomicznym – rośnie w okresach ogólnej dobrej koniunktury i wzrostu gospodarczego a spada w okresach recesji. Biel znajduje zastosowanie w produkcji farb i lakierów oraz papieru i tworzyw sztucznych. Zjawisko sezonowych wahań występuje szczególnie w przypadku pierwszego z wymienionych zastosowań. Silna pozycja Spółki, jako dostawcy bieli tytanowej, w segmencie papierów laminowanych pozwala w dużej mierze zniwelować zjawisko sezonowości w sprzedaży pigmentu.
- W przypadku chemikaliów różnice w wielkości sprzedaży wynikają głównie z poziomu cen na rynkach światowych.
- Spółka osiągnęła znaczne zmniejszenie sezonowości sprzedaży. Poprzez sprzedaż na nowe rynki eksportowe, intensyfikację sprzedaży krajowej, ustabilizowano przychody, redukując w znacznym stopniu dużą fluktuację przychodów.

Informacja dotycząca emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych

- Publiczna oferta akcji serii B Zakładów Chemicznych „Police” SA, która została przeprowadzona zgodnie z Uchwałą NWZA z dnia 26.11.2004r. oraz na podstawie zgody Komisji Papierów Wartościowych i Giełd dopuszczającej akcje Z.Ch. „Police” SA do publicznego obrotu, zakończyła

się sukcesem i tym samym Zarząd Z.Ch. „Police” SA w dniu 8 lipca 2005 roku dokonał ostatecznego przydziału 15 000 000 akcji serii B oferowanych przez Spółkę.

Zarząd Spółki po uzyskaniu pozytywnej opinii Rady Nadzorczej podjął decyzję o przesunięciu 3 mln akcji z Transzy Rezerwowej do Transzy Dużych Inwestorów w związku z tym, ostateczny przydział akcji przedstawiał się następująco:

- ♦ Transza Dużych Inwestorów (TDI) – 10 500 000 akcji
- ♦ Transza Małych Inwestorów (TMI) - 4 500 000 akcji

W wyniku przydziału akcji w Transzy Dużych Inwestorów redukcja zleceń kupna wyniosła średnio 71%.

W Transzy Małych Inwestorów, w okresie pierwszym redukcja zleceń kupna wyniosła średnio 76,22%, natomiast w okresie drugim – redukcja zleceń kupna wyniosła średnio 88,11%.

Liczba akcji, na które złożono zapisy wyniosła 30 755 927, a liczba przydzielonych akcji to 15 000 000.

- Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie SA Uchwałą Nr 236/2005 z dnia 12.07.2005r. postanowił wprowadzić z dniem 14.07.2005 roku w trybie zwykłym do obrotu giełdowego na rynku podstawowym 15 mln praw do akcji zwykłych na okaziciela serii B spółki Zakłady Chemiczne „Police” SA o wartości nominalnej 10 zł każda, oznaczonych przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych kodem „PLZCPLC00044”.
- Pierwsze notowanie powyższych praw do akcji odbyło się na sesji giełdowej w dniu 14 lipca 2005 roku. Notowania odbywały się w systemie notowań ciągłych z oznaczeniem „PCEA”.
- W dniu 31.08.2005r. Zarząd GPW w Warszawie SA Uchwałą nr 306/2005 postanowił wprowadzić z dniem 6 września 2005r. w trybie zwykłym do obrotu giełdowego na rynku podstawowym 66 000 000 akcji zwykłych na okaziciela spółki Z.Ch. „Police” SA o wartości nominalnej 10 zł każda, w tym:
 - ♦ 51 000 000 akcji serii A
 - ♦ 15 000 000 akcji serii BOznaczonych przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych SA kodem PLZCPLC00036. Pierwsze notowanie powyższych akcji odbyło się na sesji giełdowej w dniu **6 września 2005 roku**. Akcje Z.Ch. „Police” SA są notowane w systemie notowań ciągłych pod nazwą skróconą „POLICE” i z oznaczeniem „PCE”. Jednocześnie Zarząd GPW w Warszawie SA wyznaczył na 05.09.2005r. dzień ostatniego notowania 15 mln praw do akcji serii B Z.Ch. „Police” SA.
- Na sesji giełdowej w dniu 12 września 2005r. Skarb Państwa zbył na zasadach ogólnych jedną akcję Z.Ch. „Police” SA. Powyższe zbycie nastąpiło w celu umożliwienia powstania prawa po stronie pracowników do nieodpłatnego nabycia do 15% akcji serii A Spółki. Zgodnie z postanowieniami art. 38 Ustawy z dnia 30.08.1996r. o komercjalizacji i prywatyzacji – w terminie 3 miesięcy od dnia zbycia uprawnieni pracownicy Spółki nabędą prawo do nieodpłatnego nabycia do 15% (do 9.000.000 sztuk) akcji serii A Z.Ch. „Police” SA. Akcje nabyte nieodpłatnie przez uprawnionych pracowników nie będą mogły stać się przedmiotem obrotu przed upływem dwóch lat od dnia zbycia przez Skarb Państwa pierwszych akcji na zasadach ogólnych, z tym że akcje nabyte przez pracowników pełniących funkcję członków zarządu – przed upływem trzech lat od dnia zbycia akcji przez Skarb Państwa.

Informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy, łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję, z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane

Rok obrotowy	2004
Dywidenda łącznie*	9 000 000
Dywidenda w przeliczeniu na akcję zwykłą*	0,15
Dywidenda w przeliczeniu na akcję uprzywilejowaną*	-

*dane w złotych

Wskazanie zdarzeń, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono skrócone kwartalne sprawozdanie finansowe, nieuwjętych w tym sprawozdaniu, a mogących w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe emitenta

- Począwszy od miesiąca września 2005r. Spółka dokonuje przeglądu poprawności kwalifikowania poniesionych w I półroczu 2005 nakładów na remonty i inwestycje odtworzeniowe. Decyzję o przeprowadzeniu przeglądu, Spółka podjęła, gdy w III kwartale w ramach wewnętrznej kontroli funkcjonalnej stwierdzono nieprawidłową kwalifikację niektórych nakładów o charakterze inwestycji odtworzeniowych jako wydatki na remonty. Wszystkie objęte przeglądem wydatki dotyczące III kwartału zostały poprawnie ujęte w księgach rachunkowych tego okresu.

Wstępne wyniki przeglądu I i II kwartału 2005r. również wskazują na konieczność dokonania przekwalifikowań w ewidencji księgowej części zleceń remontowych na inwestycje odtworzeniowe (z uwzględnieniem odpowiednich odpisów amortyzacyjnych).

Spółka na dzień przekazania niniejszego raportu kwartalnego nie zna ostatecznego ich wpływu na wynik finansowy. Niezwłocznie po zakończeniu przeglądu i przekwalifikowań Spółka przekaże ich wyniki do publicznej wiadomości.

- 19 października 2005 r. Roland Berger Strategy Consultants przedstawiła Zarządowi Spółki opracowanie „Doskonałość operacyjna” – potencjały wzrostu. W listopadzie br. przewidziany jest start programu uszczegółowiania, a następnie wdrażania potencjałów oszczędnościowych.
- 10 października 2005r. wystartowała akcja promocyjna Z.Ch. „Police” SA „Mistrzostwo cenowe”, która potrwa do końca grudnia. Promocja ma na celu pobudzenie sprzedaży poza sezonem i polega na wprowadzeniu atrakcyjnych warunków zakupu wybranego asortymentu. Im wcześniej dokonany zostanie zakup nawozów tym korzystniejsze będą ceny i warunki zakupu. Od 17.10. ruszyła kampania promocyjno-reklamowa wspierająca sprzedaż jesienną nawozów.
- Od 17 października rozpoczęły się serie negocjacji Z.Ch. „Police” SA z sieciami sklepów wielkopowierzchniowych w sprawie współpracy w zakresie handlu nawozami hobbystycznymi.

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

Treść	w tys. zł	
	stan na 30.09.2005	stan na 31.12.2004
1. Zobowiązania warunkowe		5 600
1.1. Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)		5 600
- udzielonych gwarancji i poręczeń		
- promesa udzielenia pożyczki		5 600
1.2. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)		
- udzielonych gwarancji i poręczeń		
2. Inne (z tytułu)	321	321
- środki trwałe używane, dzierżawione	321	321