

INFORMACJA DODATKOWA

Zasady rachunkowości przy sporządzaniu raportu okresowego za IV kwartał roku 2006 kończący się dnia 31.12.2006 roku.

Dane finansowe raportu kwartalnego zostały sporządzone zgodnie z Polskimi Zasadami Rachunkowości określonymi w Ustawie z dnia 29 września 1994 roku o Rachunkowości (Dz. U. Nr 76, poz. 694, z późniejszymi zmianami) oraz Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 października 2005r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych. 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 półrocznym raporcie Spółki.

Zastosowane kursy walut

Wybrane pozycje bilansu, rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych przeliczono na EUR zgodnie ze wskazaną, obowiązującą metodą przeliczania:

- poszczególne pozycje aktywów i pasywów bilansu przeliczono według kursu obowiązującego na ostatni dzień okresu

kurs na 29.12.2006 wynosił: 1 EUR = 3,8312 PLN (tabela nr 252/A/NBP/2006)

kurs na 30.12.2005 wynosił: 1 EUR = 3,8598 PLN (tabela nr 252/A/NBP/2005)

- poszczególne pozycje rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych przeliczono według kursów stanowiących średnią arytmetyczną średnich kursów ogłoszonych przez Narodowy Bank Polski dla EUR, obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie sprawozdawczym:

kurs średni w okresie 01.-12.2006 wynosił 1 EUR = 3,8991 PLN

kurs średni w okresie 01.-12.2005 wynosił 1 EUR = 4,0233 PLN

Przeliczenia dokonano zgodnie ze wskazanymi wyżej kursami wymiany przez podzielenie wartości wyrażonych w tysiącach złotych przez kurs wymiany.

Informacje o aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego, korektach z tytułu rezerw oraz dokonanych odpisach aktualizujących wartość składników aktywów w okresie od 01.10.2006 do 31.12.2006 (IV kwartał)

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Tytuł odpisu	Stan na początek IV kwartału	zwiększenia	zmniejszenia	Stan na koniec IV kwartału
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	28 856	47 441	1 898	74 399

Odpis na aktywa z tytułu odroczonego podatku

Tytuł odpisu	Stan na początek IV kwartału	zwiększenia	zmniejszenia	Stan na koniec IV kwartału
Odpis na aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0	73 430	0	73 430

Aktywa z tytułu podatku odroczonego z uwzględnieniem odpisu

Tytuł odpisu	Stan na początek IV kwartału	zwiększenia	zmniejszenia	Stan na koniec IV kwartału
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	28 856	47 441	75 328	969

Rezerwy na zobowiązania

Stan rezerw na zobowiązania w okresie 01.10.2006r. do 31.12.2006r. zmniejszył się o kwotę 9 301 tys. zł, przy czym rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w tym okresie zmniejszyła się o 8 775 tys. zł, a rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne zmniejszyły się o 526 tys. zł, zwiększeniu uległy natomiast pozostałe rezerwy o 6 345 tys. zł.

Tytuł odpisu	Stan na początek IV kwartału przed doprowadzeniem do porównywalności	Stan na początek IV kwartału po doprowadzeniu do porównywalności	zwiększenia	zmniejszenia	Stan na koniec IV kwartału
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	9 744	9 744	635	9 410	969
Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne	48 855	48 855	446	972	48 329
Pozostałe rezerwy	53 217	96 078	10 945	4 600	102 423

Odpisy aktualizujące wartość aktywów

Największym zmianom w okresie od 01.10.2006 do 31.12.2006 uległy odpisy na rzeczowe aktywa trwałe, które zwiększyły się o kwotę 241 073 tys. zł, odpisy na materiały wzrosły o 12 593 tys. zł, odpisy na inwestycje krótkoterminowe wzrosły o 9 827 tys. zł, zmniejszyły się natomiast odpisy na należności o 10 094 tys. zł, a także odpisy na inwestycje długoterminowe o 6 665 tys. zł.

Tytuł odpisu	Stan na początek IV kwartału	zwiększenia	zmniejszenia	Stan na koniec IV kwartału
Rzeczowe aktywa trwałe	18 030	249 001	7 928	259 103
Inwestycje długoterminowe (bez pożyczek)	20 934	2 136	8 801	14 269
Materiały	7 129	12 663	70	19 722
Produkty gotowe, półprodukty i produkcja w toku	1 790	2 619	1 619	2 790
Należności	70 496	29 365	39 459	60 402
Inwestycje krótkoterminowe (bez pożyczek)	6 227	11 277	1 450	16 054
Udzielone pożyczki (inwestycje długo- i krótkoterminowe)	4 004	1	1 053	2 952

Omówienie wyników finansowych

Przychody i sprzedaż

Nawozy	IV kwartał 2005	IV kwartał 2006	Narastająco IV kwartały 2005	Narastająco IV kwartały 2006
Wolumen tys. ton	382,21	418,81	1 533,27	1 579,10
Przychody mln. PLN	292,18	327,08	1 168,23	1 213,80

W segmencie nawozowym w IV kwartale 2006r. oraz w całym 2006 r. utrzymany jest wysoki wolumen sprzedaży nawozów oraz wartości przychodów ze sprzedaży. Kwartalna dynamika przychodów ze sprzedaży jest na poziomie 12% co również znalazło odzwierciedlenie w poprawie dynamiki sprzedaży za cztery kwartały do poziomu 4%. W tych samych okresach w wolumenach sprzedaży zanotowano wzrost odpowiednio o 10% i 3%.

Zwiększonej sprzedaży w okresie sprawozdawczym towarzyszyła zmiana udziału poszczególnych grup nawozowych w strukturze sprzedaży tego segmentu:

1. Nawozy NP w IV kw. 2006 r. zmniejszyły swój udział ilościowy w sprzedaży do 32,9% z 38,2% w IV kw. 2005 r.; w całym okresie I - IV kw. 2006 r. udział ilościowy zwiększył się do 31,6% z 23,7 % w okresie I - IV kw. 2005.
2. Nawozy NPK w IV kw. zwiększyły swój udział ilościowy w sprzedaży, z 34,1% w 2005 r. do 41,5% w roku 2006; w czterech kwartałach 2006 r. udział ilościowy zmniejszył się do 45,0% wobec 52,4% w 2005 r.
3. Mocznik w IV kw. 2006 r. zmniejszył swój udział ilościowy w sprzedaży do 25,6% z 27,4% w tym samym okresie 2005 r.; w czterech kwartałach udział ilościowy nieznacznie zmienił się z 23,6% w roku 2005 do 23,3% w 2006 r.
4. Udział kolejnej grupy nawozów jakimi są PK w całym segmencie nawozowym kształtował się w granicach 0% do 1%. W związku z tym zmiana wolumenu sprzedaży tej grupy nawozów ma marginalne znaczenie dla wyniku osiąganego w całym segmencie nawozowym.

Korzystnej zmianie uległa struktura geograficzna (kraj – eksport) wolumenu sprzedaży segmentu nawozowego w kierunku zwiększania sprzedaży krajowej, która stanowiła w IV kwartale 2006 r. 59%. Wolumen sprzedaży krajowej w IV kwartale 2006 r. wzrósł o 26% przy jednoczesnym spadku eksportu o 8%. W okresie czterech kwartałów zanotowano również wzrost wolumenu sprzedaży w kraju o 13% przy spadku eksportu o 7%.

Wskazać należy także na fakt zmiany struktury geograficznej sprzedaży (kraj – eksport) w rozbiciu na poszczególne grupy nawozów:

NP. W okresie I - IV kwartału 2006 r. w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego w grupie nawozów NP nastąpił wzrost całkowitego wolumenu sprzedaży o 37%. Natomiast w samym IV kwartale 2006 r. w odniesieniu do IV kwartału 2005 r. zanotowano spadek o 6%.

Struktura geograficzna (kraj-eksport) sprzedaży nawozów NP w IV kwartale 2006 r. uległa zmianie na korzyść udziału sprzedaży krajowej do 36% z 21% w analogicznym okresie 2005r. W całym okresie I - IV kwartału 2006 r. udział sprzedaży krajowej i eksportowej jest porównywalny do 2005 roku i wynosi 33% kraj i 67% eksport.

Zmiany tej grupy nawozów powodowały że spółka maksymalizowała efektywność sprzedaży tej grupy nawozów.

NPK. W całym okresie I - IV kwartału 2006 r. nastąpił spadek wolumenu sprzedaży o 11%. Natomiast w samym IV kwartale 2006 r. w odniesieniu do IV kwartału 2005 r. zanotowano wzrost o 33%.

Zmianie uległa struktura geograficzna (kraj-eksport) ilości sprzedanych nawozów NPK. W całym okresie I - IV kwartału 2006 r. udział ilościowy sprzedanych nawozów NPK w kraju zwiększył się do poziomu 55% z notowanego w analogicznym okresie roku ubiegłego poziomu 50%. Udział ilościowy sprzedaży krajowej w grupie nawozów NPK zmniejszył się w IV kwartale 2006 r.

i wyniósł 66% w porównaniu do 73% w IV kwartale 2005 r. Zainteresowanie odbiorców ostatecznych (rolników) zakupem nawozów w IV kwartale 2006 r. było niewielkie. Jednak czas ten jest tradycyjnie wykorzystywany przez dystrybutorów do zgromadzenia zapasów towaru przed kolejnym sezonem wiosennym. Dobra oferta handlowa (nawozy oferowano dla odbiorców w atrakcyjniejszych niż w sezonie cenach) przyczyniła się do zwiększenia kwartalnej sprzedaży.

Mocznik. Udział sprzedaży krajowej mocznika w IV kwartale 2006 r. wzrósł do 77% całego wolumenu sprzedaży tego produktu. W tym samym okresie roku ubiegłego wynosił 64%. W okresie I - IV kwartału 2006 r. w odniesieniu do analogicznego okresu ubiegłego roku udział ilościowy sprzedaży krajowej wzrósł z 77% do 84%.

Wymieniony na początku opisu wzrost wolumenu sprzedaży i przychodów w segmencie nawozowym przy niewielkim wzroście cen w porównaniu IV kwartał 2006 do IV kwartał 2005 nie zrekomensował wzrostu kosztów w analogicznym okresie.

Biel tytanowa	IV kwartał 2005	IV kwartał 2006	Narastająco IV kwartały 2005	Narastająco IV kwartały 2006
Wolumen jednostki tys. ton	10,58	9,61	41,17	42,17
Przychody mln. PLN	63,50	58,86	264,85	260,37

Sprzedaż bieli za cztery kwartały 2006 r. była o 2% wyższa od analogicznego okresu 2005 r. Zdolności produkcyjne tego segmentu były maksymalnie wykorzystane. W porównywanych okresach średnia cena utrzymywała się na zbliżonym poziomie.

Chemikalia	IV kwartał 2005	IV kwartał 2006	Narastająco IV kwartały 2005	Narastająco IV kwartały 2006
Wolumen tys. ton	61,03	61,18	209,70	161,94
Przychody mln. zł	61,49	52,69	58,13	50,40

Sprzedaż eksportowa amoniaku prowadzona była w IV kwartale na granicy możliwości produkcyjnych i osiągnęła wolumen 61 tys. ton. Jest to wynik wielokrotnie wyższy niż w III kwartale 2006 roku i zbliżony do wyniku bardzo dobrego pod tym względem IV kwartału 2005 roku. Wzrost cen światowych amoniaku umożliwił także podniesienie cen sprzedaży amoniaku przez Spółkę. Jednak efekt wzrostu cen sprzedaży (eksport) został zredukowany z powodu niekorzystnych kursów walut.

Koszty:

Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów w IV kwartale 2006 r. wzrosły o 33 mln. zł (8%) w porównaniu do IV kwartału 2005 r. W układzie rodzajowym największy wpływ na wzrost wartości ponoszonych kosztów miała zmiana w pozycji kosztów zużycia materiałów i energii (wzrost o 8%).

Struktura kosztów w układzie rodzajowym:

Struktura kosztów w układzie rodzajowym	IV kwartał 2006	IV kwartał 2005
Materiały i energia	66,9%	66,2%
Usługi obce	15,6%	16,0%
Wynagrodzenia z narzutami	8,9%	9,6%
Amortyzacja	4,4%	4,7%
Podatki i opłaty	4,0%	3,4%
Pozostałe koszty	0,1%	0,2%

Wartość wszystkich kosztów w powyższym zestawieniu wzrosła o około 6%.

Struktura kosztów zużycia materiałów i energii:

Wyszczególnienie	IV kwartał 2006	IV kwartał 2005
Gaz	40,3%	35,8%
Sól potasowa	11,5%	10,7%
Fosforyty	13,0%	13,9%
Energia	8,9%	11,0%
Węgiel	5,2%	5,2%
Siarka	3,9%	4,0%
Szlaka tytanowa	2,3%	2,5%
Ilmenit	1,9%	2,3%
Inne	13,1%	14,7%

W podanym okresie zanotowano ponad 20% wzrost wartości kosztów ponoszonych przez Spółkę w pozycji gaz. Jest to związane z wyższymi cenami ponoszonymi przy zakupie tego surowca, ale także nieznacznym zwiększeniem zużycia.

Pozostała działalność operacyjna i finansowa

Pozostałe przychody operacyjne w IV kwartale 2006 r. to w głównej mierze rozwiązanie odpisów aktualizujących wartość aktywów – 8 121 tys. zł., rozwiązanie rezerw na przyszłe zobowiązania w wysokości 2 347 tys. zł., wykorzystanie rezerw na przyszłe zobowiązania – 9 011 tys. zł. nadwyżki niefinansowych aktywów obrotowych – 2 157 tys. zł. oraz otrzymanie i zwrot kar i innych opłat - 648 tys. zł.

Pozostałe koszty operacyjne w IV kwartale 2006 r. kształtowały się głównie pod wpływem aktualizacji wartości aktywów niefinansowych – 270 389 tys. zł. w tym odpis aktualizujący środki trwałe – 246 261 tys. zł, straty ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych – 6 011 tys. zł. oraz innych kosztów operacyjnych – 18 415 tys. zł. gdzie najwyższa pozycja dotyczy rezerw na przyszłe zobowiązania – 17 164 tys. zł.

Na wysokość przychodów finansowych za IV kwartały 2006 r. w głównej mierze wpłynęły naliczone i otrzymane odsetki – 2 459 tys. oraz rozwiązanie odpisów aktualizujących krótkoterminowe aktywa finansowe – 2 494 tys. zł.

Koszty finansowe w IV kwartały 2006r. to przede wszystkim odpisy aktualizujące długoterminowe i krótkoterminowe aktywa finansowe – 4 613 tys. zł, naliczone i zapłacone odsetki – 1 051 tys. zł., a także inne koszty finansowe – 2 973 tys. zł. w których najistotniejszą pozycję stanowią naliczone koszty z wyceny instrumentów pochodnych – 2 343 tys. zł.

Wynik finansowy:

Zysk brutto ze sprzedaży w IV kwartale 2006 r. jest niższy o 45% od osiągniętego w IV kwartale 2005 r. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów w ujęciu kwartalnym wzrosły o 3% w odniesieniu do IV kwartału 2005 r. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów w tym okresie wzrosły w porównaniu do IV kwartału 2005 r. o 8%, co przy mniejszym wzroście przychodów znalazło odzwierciedlenie w słabszych wynikach osiągniętych z działalności firmy.

Narastająco za cztery kwartały 2006 r. koszty były o 7% wyższe od analogicznego okresu ubiegłego roku zaś przychody pozostały na zbliżonym poziomie.

Znaczący wpływ na niski poziom osiągniętego wyniku ze sprzedaży brutto w IV kwartale 2006 r. po stronie przychodowej miały następujące czynniki:

- niższa cena amoniaku na rynkach światowych w IV kwartale 2006 r. w porównaniu do analogicznego okresu roku 2005 w zestawieniu z wyższymi cenami zakupywanego surowca - gazu;

- wyższe ceny osiągnięte w sprzedaży produktów segmentu nawozowego nie zrekomensowały podwyżek cen zakupów surowców w tym segmencie;
- nadal niski poziom cen bieli tytanowej narzucony przez wiodące światowe koncerny produkcyjne;
- niekorzystny wpływ kursu walut na sprzedaż eksportową IV kwartału 2006 r. w odniesieniu do IV kwartału 2005 r.

Wpływ powyższych negatywnych czynników zbiegł się z przeprowadzonymi w IV kwartale 2006 r. operacjami, które znalazły odzwierciedlenie w wyniku na pozostałej działalności operacyjnej zamykającego się stratą – 265 556 tys. zł. W zdecydowanej mierze jest to efekt odpisu aktualizującego wartość aktywów trwałych, wykonanego na podstawie przeprowadzonego testu na utratę wartości aktywów.

Negatywny wpływ powyższych czynników, został tylko nieznacznie złagodzony wygenerowanym na poziomie działalności finansowej zyskiem w wysokości 2 792 tys. zł.

Czynniki i zdarzenia mające znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe oraz istotne dokonania i niepowodzenia Emitenta w IV kwartale 2006 roku

W dniu 21.11.2006 r. Zarząd Spółki przyjął do stosowania w Z.Ch. „Police” S.A. zasady prowadzenia rachunkowości według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej obejmującej Międzynarodowe Standardy Rachunkowości.

W dniu 29.12.2006 r. Zarząd podjął decyzję o utworzeniu rezerw finansowych na kwotę 54 357 tys. zł w tym:

- w ciężar wyniku finansowego roku 2006 na kwotę 11 496 tys. zł,
- w ciężar wyniku finansowego z lat ubiegłych na kwotę 42 861 tys. zł

oraz o utworzeniu odpisów aktualizujących wartość aktywów na kwotę 30 065 tys. zł w ciężar wyniku finansowego roku 2006. Informacja prezentowana była w raporcie bieżącym nr 70/2006 z dnia 29.12.2006 r.

W dniu 3.01.2007 r. Zarząd postanowił, iż ustalona na dzień 31.12.2006 r. wartość aktywów brutto z tytułu odroczonego podatku dochodowego zostanie objęta odpisem aktualizującym w kwocie nie przekraczającej wysokości dodatniej różnicy pomiędzy aktywami a rezerwą na podatek dochodowy ustalonej na ten dzień. Przyjęcie powyższej zasady spowoduje obciążenie wyniku finansowego w pozycji „Podatek dochodowy” do kwoty 19 112 tys. zł. Informacja prezentowana była w raporcie bieżącym nr 1/2007 z dnia 03.01.2007 r.

W dniu 07.02.2007 r. Zarząd postanowił o dokonaniu odpisu z tytułu utraty wartości aktywów trwałych (z poziomu wartości ustalonego zgodnie z Polskimi Standardami Rachunkowości do poziomu wartości użytkowej ustalonej w teście na utratę wartości) na kwotę 234 114 tys. zł. Odpisy obciążają wynik finansowy roku 2006. Informacja prezentowana była w raporcie bieżącym nr 10/2007 z dnia 08.02.2007 r.

Kolegium Odwoławcze w Szczecinie uchyliło zaskarżoną przez Z.Ch. „Police” S.A. decyzję Marszałka Województwa Zachodniopomorskiego i orzekło zwrot 6 763 tys. zł nadpłaty za składowanie odpadów w roku 1998 i 1999. Kwota stanowi przychód 2006 r.

SUROWCE

Przeprowadzone w styczniu i lipcu 2006 r. negocjacje dotyczące stawek za transport węgla zaowocowały obniżką kosztów w IV kwartale 2006 r. w wysokości 0,6 mln. zł.

Zawarto umowę dwuletnią z Kompanią Węglowa SA na dostawy węgla w latach 2007 - 2008. W IV kw. 2006 r. cena węgla nie zmieniła się. Nie przewiduje się także zmian na rok 2007.

Ceny surowców fosforonośnych w IV kwartale 2006 r. pozostawały bez zmian w stosunku do cen z III kwartału. Z uwagi na zawarte umowy ceny te będą stałe do końca I kwartału 2007 r. Średnia rzeczywista cena fosforytów marokańskich była nawet nieco niższa niż w poprzednim kwartale ze względu przyznany kroczący rabat za wykonanie ilości zakupów. W IV kwartale 2006 r. nastąpiło dalsze umacnianie się rynku frachtów i wzrost stawek na fosforyty syryjskie. Wzrost wyniósł ok. 25% w stosunku do III kwartału.

W IV kwartale 2006 r. cena soli potasowej pozostawała na stabilnym poziomie w stosunku do cen z poprzedniego kwartału. Na I kwartał 2007r. przewidywana jest sezonowa presja dostawców na wzrost cen.

Cena ilmenitu w IV kwartale 2006 r. pozostała bez zmian w stosunku do poprzednich kwartałów. Na rok 2007 przewidywany jest wzrost cen o około 5%.

Z uwagi na zawarte kontrakty z dostawcami szlaki tytanowej jej cena w całym 2006 r. oraz w 2007 r. pozostaje bez zmian.

PRODUKTY

Nawozy

Dzięki trwającej od października 2006 r. do stycznia 2007 r. promocji wybranych nawozów w sprzedaży krajowej udało się utrzymać wysoką sprzedaż kierując jednocześnie zainteresowanie klientów w stronę najbardziej opłacalnych dla „POLIC” gatunków nawozów.

W październiku 2006 r. „Police” uczestniczyły w najważniejszej imprezie branży rolnej - targach Polagra Farm 2006 w Poznaniu. Podczas wystawy Spółka została wyróżniona Medalem Grand Mercure MTP za aktywność marketingową i czynne uczestnictwo w targach, znaczącą pozycję rynkową, wprowadzanie na rynek nowości, promocję marki firmy i produktów oraz wizerunku firmy a także otrzymała nagrodę publiczności w konkursie Agrobazaru - HIT Publiczności Polagra Farm 2006.

Podczas II Targów Polskiej Grupy Ogrodniczej w Lublinie, które odbyły się w listopadzie 2006 r. „Police” zaprezentowały ofertę nawozów ogrodniczych.

W grudniu 2006 r. zorganizowano spotkanie z krajowymi dystrybutorami nawozów podsumowujące sprzedaż w 2006 r. Podczas spotkania nadane zostały Certyfikaty Partnera. Wręczono także Gryfy Polickie dla wyróżniających się firm.

Biel tytanowa

Na rynku europejskim w październiku i listopadzie 2006 r. producenci bieli tytanowej wprowadzili podwyżki cen dla najmniejszych odbiorców. Niższy, niż pierwotnie planowany, wzrost cen wyniósł od 30 do 80 EUR za 1 tonę produktu. Dla największych odbiorców wyższe ceny zaczęły obowiązywać w grudniu 2006 r. i w styczniu 2007 r.

Zgodnie z europejskim trendem Zakłady Chemiczne „Police” S.A. wynegocjowały z wybranymi krajowymi odbiorcami podwyżki cen bieli tytanowej na IV kwartał 2006 r.

Efekt wzrostu cen w eksporcie oraz w sprzedaży krajowej denominowanych w euro został zredukowany umacnianiem kursu złotego w stosunku do euro.

Wielkość sprzedaży krajowej bieli w IV kwartale 2006 r. wyniosła 4,8 tys. ton i była wyższa od analogicznego okresu roku ubiegłego o 39%. Sprzedaż eksportowa utrzymała się na poziomie z IV kwartału ubiegłego roku i wyniosła 6,3 tys. ton.

W I kwartale 2007 r. kontynuowane będą podwyżki cen eksportowych bieli tytanowej.

Chemikalia

W IV kwartale 2006 r. ceny światowe amoniaku kontynuowały dynamiczny wzrost, który rozpoczął się już w III kwartale br. Na początku IV kwartału 2006 r. ceny amoniaku znajdowały się w przedziale 240 do 250 USD za tonę natomiast pod koniec tego kwartału notowania były na poziomie zdecydowanie wyższym od 280 do 290 USD za tonę. Od początku 2007 roku ceny oscylują w przedziale od 280 do 290 USD za tonę. Jednak z początkiem roku zyski ze sprzedaży amoniaku osiągane przez Spółkę zostaną ograniczone przez kolejną podwyżką cen podstawowego surowca jakim jest gaz zakupywany od PGNiG S.A. (cena będzie wyższa około 9% niż średnia cena w IV kwartale 2006 roku).

Uzyskane w Spółce ceny w eksporcie zanotowały wzrost. Niestety ze względu na niekorzystne kursy walut średnie ceny wyrażone w złotych spadły w okresie październik - grudzień 2006 r.

Zgodnie z przewidywaniami sprzedaż amoniaku w IV kwartale 2006 r. wyniosła blisko 61 tys. ton. Wielkość ta jest zbliżona do sprzedaży z IV kwartału 2005 r. Planowane w I kwartale 2007 r. ceny amoniaku pozwolą na realizację jego sprzedaży w ilościach porównywalnych z IV kwartałem 2006 r.

KURSY WALUT

W IV kwartale 2006 r. niekorzystnie dla przychodów ze sprzedaży eksportowej i denominowanej w walucie obcej kształtował się kurs złotego w stosunku do euro i dolara amerykańskiego. Średnioważony kurs USD publikowany przez NBP liczony za IV kwartał 2006 r. wyniósł 2,9842 wobec 3,1025 za cały 2006 r. Średnioważony kurs EUR wyniósł 3,8487 w porównaniu do średnioważonego kursu za 2006 r. wynoszącego 3,8951.

INWESTYCJE I INFRASTRUKTURA

Zakład Bieli Tytanowej

W zakresie realizacji projektu rozbudowy zdolności produkcyjnych bieli tytanowej do 65 tys. ton/rok trwają negocjacje z firmą wykonującą projekt dotyczące treści aneksu do umowy, który przewiduje wykonanie kosztorysów inwestorskich na podstawie projektu basic engineering do końca miesiąca marca 2007 r. Będą one podstawą do weryfikacji opłacalności projektu.

W dniu 27.11.2006 r. podpisano umowę na realizację zadania inwestycyjnego pod nazwą Instalacja do suszenia siarczanu żelazawego. Inwestycja dofinansowywana będzie przez UE i NFOŚiGW w kwocie 7,5 mln. zł. Wartość całego przedsięwzięcia zamyka się kwot 16,5 mln. zł. Uruchomienie produkcji przewidziane jest na I kwartał 2008 r.

Zakład Fosforowy

W toku rozmów prowadzonych z dotychczasowym dostawcą fosforytów poczyniono ustalenia na temat możliwości zastąpienia części importowanych minerałów kwasem fosforowym. Do końca marca 2007 r. zostanie podpisany list intencyjny o zasadach współpracy w tym zakresie.

Trwają prace analityczne nad projektem modernizacji wytwórni NPK II z wykorzystaniem technologii zwiększającej zdolności produkcyjnej wytwórni. Rozważana jest również proefektywnościowa modernizacja linii technologicznych wytwórni NP.

Zakład Azotowy

Projekt modernizacji kompresorów gazu syntezowego i wymiany turbiny kompresora CO₂, którego budżet szacowany jest na 25,6 mln zł przebiega terminowo. W październiku i listopadzie nastąpił odbiór wirników kompresorów. Ich montaż nastąpi w trakcie najbliższego postoju linii amoniaku. Montaż turbiny przewidziany jest w trakcie postoju linii mocznika w połowie roku 2007 kończąc realizację zadania.

W dniu 19.12.2006 r. podpisano umowę z NFOŚiGW o dofinansowanie projektu pn. „Zastąpienie stacji redukcyjnej pierwszego stopnia rozprężaczem turbinowym (zw. expanderem)”. Dofinansowanie zostało przyznane na poziomie do 4,3 mln. zł. Projekt ten zastąpił modernizację kompresora powietrza, która prezentowana była w prospekcie emisyjnym opublikowanym w związku z emisją akcji serii B.

W dniu 29.12.2006 r. podpisano umowę z NFOŚiGW o dofinansowanie projektu pn. „Dostosowanie przedsiębiorstwa do wymogów pozwolenia zintegrowanego poprzez zakup rur katalitycznych”. Dofinansowanie zostało przyznane na poziomie 4,5 mln. zł. Obecna wartość aktywów, na zakup których zgodę musi wyrazić NWZA Spółki wynosi 11,2 mln. zł.

Energetyka

W ramach programu Rozwoju Energetyki realizowanych jest 17 cząstkowych zadań inwestycyjnych o łącznym budżecie 20,5 mln. zł, z tego 6 zakończono. Nakłady poniesione na realizację wynoszą 7,7 mln. zł.

Trwają prace nad znalezieniem najbardziej optymalnego rozwiązania zwiększenia możliwości produkcji energii elektrycznej poprzez wykorzystania istniejących rezerw.

Zagospodarowanie majątku Spółki

W IV kwartale kontynuowano prace związane z zagospodarowaniem majątku Spółki.

W dniu 27.11.2006 roku Z.Ch. „Police” S.A. wniosły prawo użytkowania wieczystego działek o powierzchni 7,1ha i 0,8ha o łącznej wartości rynkowej 1 870 tys. zł na rzecz Spółki „INFRAPARK Police” S.A.

Sezonowość działalności

Szczyt sprzedaży nawozów jest związany z kalendarzem prac agrotechnicznych, a tym samym z okresem wegetacyjnym roślin. W krajowej sprzedaży nawozów w IV kwartale rozpoczął się okres posezonowy. Zainteresowanie odbiorców ostatecznych (rolników) zakupem nawozów było niewielkie. Czas ten jest tradycyjnie wykorzystywany przez dystrybutorów do zgromadzenia zapasów towaru przed kolejnym sezonem wiosennym (w atrakcyjniejszych niż w sezonie cenach). Dla utrzymania wysokiej sprzedaży w okresie mniejszego popytu „Police” wzorem poprzednich okresów wprowadziły promocje cenowe dla wybranych asortymentów.

Biel znajduje zastosowanie w produkcji farb i lakierów oraz papieru i tworzyw sztucznych. Zjawisko sezonowych wahań występuje szczególnie w przypadku pierwszego z wymienionych zastosowań. W IV kwartale tradycyjnie następuje spadek popytu ze strony sektorów podatnych na wahania sezonowe.

Emisja, wykup, spłata papierów wartościowych

W IV kwartale 2006 r. Spółka nie emitowała, nie wykupywała i nie spłacała dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych

Dywidenda

W dniu 18.08.2006 r. Spółka, wykonując uchwałę Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Z.Ch. „Police” S.A. z 27.05.2006 r., dokonała wypłaty dywidendy w wysokości 0,34 zł na jedną akcję tj. 25 500 tys. zł. W Spółce nie występują akcje uprzywilejowane

Zdarzenia po dniu, na który sporządzono kwartalne sprawozdanie finansowe

W styczniu 2007 r. dokonano sprzedaży nadwyżek uprawnień do emisji CO₂ przyznanych Spółce na okres rozliczeniowy 2005 - 2007. Wartość sprzedaży uprawnień wyniosła 1 866 tys. EUR.

W dniu 8.01.2007 r. Z. Ch. "Police" S.A. (Kupujący) zawarły z JSC "Belarusian Potash Company" (Sprzedający) umowę na zakup soli potasowej w 2007 r. Wartość umowy szacowana jest na kwotę 111 612 tys. zł

W dniu 7.02.2007 r. związki zawodowe działające w Z.Ch. „Police” S.A. wobec nie osiągnięcia porozumienia z Zarządem Spółki w negocjacjach płacowych sformułowały żądania płacowe rozpoczynające spór zbiorowy. Żądania związków zawodowych obejmują zrealizowanie przyjętego w 2006 r. wskaźnika wzrostu wynagrodzeń o 3,5%, uniezależnienie wypłat premii od wyniku finansowego Spółki oraz wzrost stawek zasadniczych płac w 2007 r. o 10%. Rokowania trwają.

Zobowiązania i należności warunkowe

Zobowiązania i należności warunkowe (tys. zł)	31.12.2005 r.	31.12.2006 r.
I. Zobowiązania warunkowe		
1. Środki trwałe, dzierżawione	321	321
2. Wykonanie postanowień umowy sprzedaży udziałów „Kargo” Sp. z o.o.	8000	7200
3. Inne	0	198
II. Należności warunkowe		
Z tytułu należytego wykonania postanowień umowy sprzedaży udziałów „Kargo” Sp. z o.o.	15 500	15 500

Zmniejszenie zobowiązania warunkowego z 8 000 tys. zł do 7 200 tys. zł w 2006 r. wynika ze zmniejszenia z upływem czasu wartości ewentualnej rekompensaty na rzecz CTL Logistic SA zagwarantowanej w umowie zbycia udziałów „Kargo” Sp. z o.o. Rekompensata przysługuje jeżeli Z.Ch. „Police” S.A. przestaną korzystać z usług zgodnie z Umową o Współpracy lub umowa ulegnie rozwiązaniu przed upływem okresu, na który została zawarta lub Umowa Dzierżawy zawarta z „Kargo” Sp. z o.o. ulegnie rozwiązaniu przed upływem okresu, na który została zawarta.

W 2006 r. uległa zmianie pozycja „Inne zobowiązania” - na kwotę 198 tys. zł:

- 50 tys. zł z tytułu roszczeń zwrotu dodatkowych kosztów poniesionych przez kontrahenta, w związku z nabytymi od Spółki gruntami,
- 148 tys. zł z tytułu spraw biernych toczonych przeciwko Spółce z powództwa byłych pracowników.