



**Skonsolidowany i Jednostkowy Raport
Kwartalny za IV kwartał 2009 r.
Grupa Z.Ch. „Police” S.A.**

SPIS TREŚCI

SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE	3
Skonsolidowane Sprawozdanie z sytuacji finansowej	3
Skonsolidowane Sprawozdanie z całkowitych dochodów	4
Skonsolidowane Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym.....	5
Skonsolidowane Sprawozdanie z przepływów pieniężnych	7
Noty do sprawozdania finansowego:	8
1. Informacje ogólne.....	8
2. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości	9
2.1. Podstawa sporządzenia	9
2.2. Zmiany obowiązujących standardów rachunkowości	10
3. Działania podjęte przez Zarząd Jednostki Dominującej zmierzające do poprawy przyszłej sytuacji finansowej Grupy	10
4. Wyniki segmentów	13
5. Odroczony podatek dochodowy	15
6. Rezerwy na zobowiązania	16
7. Odpisy aktualizujące wartość aktywów	16
8. Należności i zobowiązania warunkowe.....	18
9. Zdarzenia po dniu bilansowym.....	18
SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE	19
Sprawozdanie z sytuacji finansowej.....	19
Sprawozdanie z całkowitych dochodów	20
Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	21
Sprawozdanie z przepływów pieniężnych.....	22
Noty do sprawozdania finansowego:	23
1. Informacje ogólne.....	23
2. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości	23
2.1. Podstawa sporządzenia	23
2.2. Zmiany obowiązujących standardów rachunkowości	24
3. Działania podjęte przez Zarząd zmierzające do poprawy przyszłej sytuacji finansowej Spółki.....	24
4. Wyniki segmentów	27
5. Odroczony podatek dochodowy	29
6. Rezerwy na zobowiązania	29
7. Odpisy aktualizujące wartość aktywów	30
8. Należności i zobowiązania warunkowe.....	31
9. Zdarzenia po dniu bilansowym.....	31
INFORMACJA DODATKOWA	32
Otoczenie rynkowe	32
Omówienie wyników działań operacyjnych Emitenta w okresie sprawozdawczym.....	33
Sprzedaż	33
Nawozy	35
Chemikalia	36
Pigmenty	36
Wyniki finansowe	37
Surowce i energia	38
Bieżąca i przewidywana sytuacja finansowa Emitenta.....	38
Istotne dokonania i niepowodzenia Emitenta w IV kwartale 2009 roku	39
Aktualna wycena otwartych pozycji walutowych transakcji terminowych	39
Zobowiązania wobec PGNiG S.A.	40
Inwestycje i rozwój	41
Czynniki kształtujące perspektywiczne wyniki Spółki.....	42

Kształtowanie się cen produktów i surowców w kolejnym kwartale	42
Płynność finansowa	42
Opcje walutowe	42
Restrukturyzacja	43
Sezonowość działalności.....	44
Emisja, wykup, spłata papierów wartościowych.....	44
Dywidenda	44
POZOSTAŁE INFORMACJE	45
Podmioty grupy kapitałowej Emitenta.....	45
Opis ważniejszych zdarzeń dotyczących podmiotów zależnych i stowarzyszonych	45
Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania prognozy wyników na rok 2009	46
Inne informacje istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego Spółki i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Emitenta, które nie zostały przedstawione w innych częściach raportu.....	46
Zmiany w składzie Rady Nadzorczej	46
Sprawy pracownicze	46
Istotne zdarzenia, które wystąpiły po zakończeniu okresu sprawozdawczego	46
Zmiany w składzie organów Spółki	46
Akcjonariat	47
Dopasowanie mocy produkcyjnych.....	47
Zestawienie stanu posiadania akcji Emitenta przez osoby zarządzające i nadzorujące ..	48
Postępowania sądowe, arbitrażowe i administracyjne.....	48
Transakcje z podmiotami powiązanymi	48
Poręczenia kredytów, pożyczek lub udzielenie gwarancji	48

SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

Skonsolidowane Sprawozdanie z sytuacji finansowej

AKTYWA	31.12.2009 r.	31.12.2008 r.
Aktywa trwałe		
Rzeczowe aktywa trwałe	737 413	810 087
Wartości niematerialne	3 990	4 846
Nieruchomości inwestycyjne	24 463	24 781
Inwestycje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych	39 621	36 629
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	571	1 575
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	506	48 187
	35 028	
Aktywa trwałe razem	841 592	926 105
Aktywa obrotowe		
Zapasy	189 284	608 003
Należności handlowe oraz pozostałe należności	187 791	191 087
Pochodne instrumenty finansowe	75	2 187
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	37 847	139 174
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży		0
Aktywa obrotowe razem	414 997	940 451
Razem aktywa	1 256 589	1 866 556
KAPITAŁ WŁASNY		
Kapitał podstawowy	750 000	750 000
Kapitały rezerwowe	79 384	76 248
Zyski zatrzymane	-295 540	129 739
	533 844	955 987
Udziały mniejszości	5 913	6 598
Kapitał własny razem	539 757	962 585
Zobowiązania		
Zobowiązania długoterminowe		
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych i podobnych	52 770	67 231
Rezerwa na pozostałe zobowiązania	41 887	55 097
Zobowiązania finansowe z tytułu leasingu	3 883	3 882
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	16 387	19 220
Zobowiązania długoterminowe razem	114 927	145 430
Zobowiązania krótkoterminowe		
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	473 249	398 352
Kredyty bankowe	73 530	145 230
Zobowiązania finansowe z tytułu leasingu	2 641	164
Pochodne instrumenty finansowe	27 200	128 573
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	4 936	51 546
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych i podobnych	6 378	7 099
Rezerwa na pozostałe zobowiązania	13 971	27 577
Zobowiązania krótkoterminowe razem	601 905	758 541
Razem kapitał własny i zobowiązania	1 256 589	1 866 556

Skonsolidowane Sprawozdanie z całkowitych dochodów

	za okres			
	od 01.10.2009r. do 31.12.2009r.	od 01.01.2009r. do 31.12.2009r.	od 01.10.2008r. do 31.12.2008r.	od 01.01.2008r. do 31.12.2008r.
Przychody ze sprzedaży	404 378	1 485 554	218 538	2 403 621
Koszt własny sprzedaży	-430 194	-1 695 461	-403 192	-2 048 937
Zysk brutto na sprzedaży	-25 816	-209 907	-184 654	354 684
Koszty sprzedaży	-11 164	-46 048	-13 821	-66 420
Koszty ogólnego zarządu	-20 463	-95 913	-30 976	-107 895
Pozostałe przychody / koszty operacyjne	-2 925	-55 659	-6 713	-16 350
Zysk na działalności operacyjnej	-60 368	-407 527	-236 164	164 019
Przychody/Koszty finansowe	8 889	-4 072	-135 368	-128 407
Udziały w zyskach (stratach) netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	1 929	2 607	1 296	886
Dochody z tytułu udziałów w jednostkach powiązanych		4 264		4 750
Zysk przed opodatkowaniem	-49 550	-404 728	-370 236	41 248
Podatek dochodowy	-49 678	-18 100	57 162	-12 599
- część bieżąca	-4 937	-4 940	18 449	-50 768
- część odroczone	-44 741	-13 160	38 713	38 169
Zysk netto	-99 228	-422 828	-313 074	28 649
Przypadający na: akcjonariusza dominującej jednostki	-98 945	-422 143	-313 039	28 746
udziały mniejszości	-283	-685	-35	-97
Zysk przypadający na jedną akcję zwykłą (zł na jedną akcję)				
- podstawowy	-1,32	-5,64	-4,17	0,38
- rozwodniony	-1,32	-5,64	-4,17	0,38
Zestawienie całkowitych dochodów	od 01.10.2009r. do 31.12.2009r.	od 01.01.2009r. do 31.12.2009r.	od 01.10.2008r. do 31.12.2008r.	od 01.01.2008r. do 31.12.2008r.
Zysk (strata) netto	-99 228	-422 828	-313 074	28 649
Całkowite dochody ogółem	-99 228	-422 828	-313 074	28 649

Skonsolidowane Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

	Kapitał własny (przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej)				Kapitał akcjonariuszy mniejszościowych	Kapitał własny razem
	Kapitał akcyjny	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Razem kapitał własny		
Stan na 01.01.2009 r.	750 000	76 248	129 739	955 987	6 598	962 585
uchwała Zwyczajnego Zgromadzenia Wspólników z dnia 25 czerwca 2009 roku o przeznaczeniu zysku netto za 2008 na kapitał rezerwowy		3 136	-3 136	0		0
uchwała Zwyczajnego Zgromadzenia Wspólników z dnia 25 czerwca 2009 roku o przeznaczeniu zysku netto za 2008r. na pokrycie straty z lat ubiegłych oraz na kapitał zapasowy			-7 174	-7 174		-7 174
uchwała Zwyczajnego Zgromadzenia Wspólników z dnia 25 czerwca 2009 roku o przeznaczeniu zysku netto za 2008r. na kapitał zapasowy			4 161	4 161		4 161
uchwała Zwyczajnego Zgromadzenia Wspólników z dnia 25 czerwca 2009 roku o przeznaczeniu zysku netto za 2008r. na pokrycie straty z lat ubiegłych			3 013	3 013		3 013
uchwała Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 25 czerwca 2009 roku o przeznaczeniu zysku za rok obrotowy 2007 i 2008 na pokrycie straty z lat ubiegłych			-30 028	-30 028		-30 028
uchwała Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 25 czerwca 2009 roku w sprawie pokrycia straty z lat ubiegłych z zysku za rok 2007 i 2008			30 028	30 028		30 028
Zyski (straty) netto ujęte bezpośrednio w kapitale własnym	0	3 136	-3 136	0	0	0
Zysk (strata) netto w okresie			-422 143	-422 143	-685	-422 828
Stan na 31.12.2009 r.	750 000	79 384	-295 540	533 844	5 913	539 757

Grupa Kapitałowa Zakładów Chemicznych „Police” S.A.
Kwartalne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone według MSR
za okres od 01.10.2009 r. do 31.12.2009 r.
(kwoty wyrażone są w tys. złotych)

	Kapitał własny (przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej)			Kapitał akcjonariuszy mniejszościowych	Kapitał własny razem
	Kapitał akcyjny	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane		
Stan na 01.01.2008 r.	862 140	73 294	-8 193	5 867	933 108
uchwała Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 25 czerwca 2008 roku w sprawie przeniesienia wartości przeszacowania kapitału podstawowego i zapasowego wynikającej z zastosowania MSR 29 "Sprawozdawczość finansowa w warunkach hiperinflacji" na pokrycie straty powstałej w wyniku wdrożenia MSR w Jednostce Dominującej	-112 140		-45 829		-157 969
uchwała Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 25 czerwca 2008 roku w sprawie pokrycia straty powstałej w wyniku wdrożenia MSR wartością przeszacowania kapitału podstawowego i zapasowego wynikającą z zastosowania MSR 29			109 422		109 422
uchwała Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 25 czerwca 2008 roku w sprawie przeniesienia na kapitał zapasowy nadwyżki z przeszacowania kapitału podstawowego i zapasowego (MSR 29) powstałej po pokryciu straty powstałej w wyniku wdrożenia MSR			48 547		48 547
uchwała Zwyczajnego Zgromadzenia Wspólników z dnia 3 czerwca 2008 roku w sprawie przeznaczenia zysku za rok 2007 na kapitał rezerwowy		2 954	-2 954		0
Zyski (straty) netto ujęte bezpośrednio w kapitale własnym	-112 140	2 954	109 186	0	0
Zysk (strata) netto w okresie			28 746	-97	28 649
Zmiana struktury Grupy				828	828
Stan na 31.12.2008 r.	750 000	76 248	129 739	6 598	962 585

Skonsolidowane Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	31.12.2009 r.	31.12.2008 r.
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk przed opodatkowaniem	-404 728	41 248
Korekty o pozycje:	500 314	-70 928
Udział w zyskach (stratach) netto jednostek podporządkowanych wycenianych metoda praw własności	-2 607	-886
Amortyzacja	80 120	66 093
Zyski / Straty z tytułu różnic kursowych	-842	1 425
Odsetki i dywidendy zapłacone netto	2 382	-2 176
Zyski / Straty z działalności inwestycyjnej	47 721	7 901
Zmiana stanu należności handlowych i pozostałych należności	44 810	-28 996
Zmiana stanu zapasów	418 719	-410 058
Zmiana stanu zobowiązań handlowych i pozostałych zobowiązań	-48 917	288 026
Zmiana stanu rezerw	-42 887	3 750
Pozostałe pozycje	1 817	3 993
Podatek zapłacony/zwrot nadpłaty	-49 633	1 831
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	45 953	-27 849
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy	9 267	5 853
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	3 416	555
Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	1 092	
Dywidendy uzyskane i udziały w zyskach w jednostkach powiązanych	4 264	4 751
Spłata udzielonych pożyczek długoterminowych od jednostek powiązanych	428	428
Odsetki uzyskane od pożyczek od jednostek powiązanych	67	119
Wydatki	78 892	164 168
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	78 892	164 168
Zaliczki na zakup rzeczowych aktywów trwałych		
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-69 625	-158 315
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy	37 440	178 240
Wpływ netto z wydania udziałów oraz dopłat do kapitału		828
Kredyty i pożyczki uzyskane	37 115	148 908
Inne wpływy finansowe	325	28 504
Wydatki	115 937	7 191
Spłaty kredytów i pożyczek	108 800	4 000
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	169	492
Odsetki	6 967	2 371
Inne wydatki finansowe	1	328
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-78 497	171 049
Przepływy pieniężne netto razem	-102 169	-15 115
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	-101 327	-16 540
-zmiana środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-842	1 425
Środki pieniężne na początek okresu	139 439	154 554
Środki pieniężne na koniec okresu	37 270	139 439
- w tym środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania		38 751

Noty do sprawozdania finansowego:

1. Informacje ogólne

Prezentowane sprawozdanie jest kwartalnym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej Zakłady Chemiczne „Police” Spółka Akcyjna za okres od 1 października 2009 r. do 31 grudnia 2009 r.

Kwartalne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje sprawozdania finansowe spółek: Zakłady Chemiczne „Police” Spółka Akcyjna (zwane Z.Ch. „Police” S.A., „Jednostka Dominująca”), z siedzibą w Policach, ul. Kuźnicka 1 oraz jednostek zależnych (zwanymi łącznie „Grupa Police”, „Grupa”).

Jednostka Dominująca Zakłady Chemiczne „Police” Spółka Akcyjna z siedzibą w Policach ul. Kuźnicka 1 zarejestrowana w Sądzie Rejonowym Szczecin-Centrum w Szczecinie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, Numer KRS: 0000015501, regon: 810822270, NIP: 851-02-05-573 powstała jako jednoosobowa Spółka Skarbu Państwa w drodze przekształcenia przedsiębiorstwa państwowego.

Od 14 lipca 2005 r. Jednostka Dominująca notowana jest na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie.

Jednostka Dominująca prowadzi działalność w zakresie produkcji nawozów sztucznych, pigmentów oraz chemikaliów nieorganicznych.

Konsolidacji pełnej podlegają trzy spółki:

- „InfraPark Police” S.A., w której Emitent posiada 55% akcji.

Spółka prowadzi działalność polegającą na zarządzaniu Polickim Parkiem Przemysłowym, zarządzaniu zbędnym majątkiem (tereny inwestycyjne) przejętym od Z.Ch. „Police” S.A. i Gminy Police oraz jego dzierżawie lub sprzedaży, pomocy przy podejmowaniu i prowadzeniu przedsięwzięć gospodarczych przedsiębiorcom działającym na terenie PPP.

- Zarząd Morskiego Portu Police Sp. z o.o., w którym Emitent posiada 90% udziałów.

Spółka prowadzi działalność polegającą na zarządzaniu Portem Morskim Police na zasadach wynikających z ustawy z dnia 20 grudnia 1996 r. o portach i przystaniach morskich.

- „Remech” Grupa Remontowo-Inwestycyjna Sp. z o.o., w której emitent posiada 100% udziałów.

Spółka prowadzi prace remontowe i inwestycyjne z branży mechanicznej: prace remontowe wykonywane na instalacjach przemysłowych, wykonawstwo instalacji i aparatów, w tym także z tworzyw sztucznych, prace serwisowe branży mechanicznej, prace warsztatowe, obróbka metali, prace dozоровe.

Jednostka Dominująca Zakłady Chemiczne „Police” Spółka Akcyjna posiada udziały mniejszościowe w dwóch spółkach stowarzyszonych. Podlegają one konsolidacji metodą praw własności:

- Kemipol Sp. z o.o., w której emitent posiada 34% udziałów.

Spółka wytwarza koagulanty do czyszczenia wody i ścieków.

- Budchem Sp. z o.o., w której emitent posiada 49% udziałów.

Spółka działa w zakresie budownictwa ogólnego i przemysłowego.

2. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości

2.1. Podstawa sporządzenia

Zgodnie z uchwałą Walnego Zgromadzenia z dnia 19 listopada 2005 r. począwszy od 1 stycznia 2006 r. Jednostka Dominująca Zakłady Chemiczne „Police” Spółka Akcyjna stosuje standardy rachunkowości przyjęte przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości zatwierdzone przez Komisję Europejską przy sporządzaniu swoich jednostkowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych.

Spółki należące do Grupy Kapitałowej Jednostki Dominującej sporządzają swoje jednostkowe sprawozdania zgodnie z dotychczas stosowanymi zasadami rachunkowości. Na potrzeby przygotowania skonsolidowanego sprawozdania finansowego informacje zawarte w sprawozdaniach podmiotów konsolidowanych są dostosowane do zasad rachunkowości przyjętych przez Jednostkę Dominującą.

Niniejsze kwartalne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe jest przygotowane w oparciu o MSR/MSSF oraz art. 45 ust 1a-1c ustawy o rachunkowości (Dz. U. z 2002 r., nr 76, poz. 694 z późniejszymi zmianami) i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych oraz Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z dnia 28 lutego 2009 r.), przy zastosowaniu zasad dla okresu bieżącego i porównywalnego, które zostały opublikowane 29 kwietnia 2009 r. w skonsolidowanym raporcie rocznym.

Niniejsze kwartalne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe należy czytać łącznie z rocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym za 2008 r.

Kwartalne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe jest przedstawione w złotych polskich, a wszystkie wartości, o ile nie jest to wskazane inaczej, podane są w tysiącach (tys. zł).

Dane porównawcze obejmują skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2008 r. oraz skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów, skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym oraz skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych po 4 kwartałach zakończonych 31 grudnia 2008 r.

W okresie, za który jest sporządzane sprawozdanie finansowe, nie nastąpiło połączenie Grupy z inną jednostką. Nie nastąpiło również zaniechanie żadnej z prowadzonych działalności, które wymagałoby wyodrębnienia w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Przy sporządzaniu niniejszego kwartalnego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie zastosowano żadnego z opublikowanych, ale nie obowiązujących standardów i interpretacji standardów.

Kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Zakłady Chemiczne „Police” Spółka Akcyjna po 4 kwartałach zakończonych 31.12.2009 r. sporządzone zostało przy założeniu kontynuacji działalności pomimo utrzymujących się trudności finansowych.

Wskazana powyżej sytuacja finansowa utrzymująca się w 2009 roku w ocenie Zarządu Jednostki Dominującej nie stanowi zagrożenia kontynuacji działalności Grupy w istotnie niezmiennym zakresie w dającej się przewidzieć przyszłości.

Na podstawie uzyskanych efektów wynikających z realizacji wcześniej przygotowanych planów działania, a także rysujących się pozytywnych trendów na rynkach głównych produktów przedsiębiorstwa, Zarząd Jednostki Dominującej przewiduje istotny spadek odnotowywanych strat.

W nocy 3 Zarząd Jednostki Dominującej przedstawił zakres podjętych oraz planowanych działań na 2010 rok, które stanowią podstawę uzyskania poprawy sytuacji ekonomicznej Grupy. Poprawa sytuacji ekonomicznej pozostaje nadal w silnej korelacji z pozyskaniem dodatkowego zewnętrznego finansowania dla Grupy.

2.2. Zmiany obowiązujących standardów rachunkowości

Na dzień 1 stycznia 2009 r. zmieniły się następujące standardy:

- MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” – zaktualizowany,
- MSSF 8 „Segmenty operacyjne”,
- MSR 23 „Koszty finansowania zewnętrznego” – zaktualizowany,
- MSR 32 „Instrumenty finansowe: prezentacja” oraz do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych – Instrumenty finansowe z opcją sprzedaży i zobowiązania powstałe w wyniku likwidacji” – zmiany,
- MSSF 1 „Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy” oraz do MSR 27 „Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe – Koszt inwestycji w jednostkę zależną, współzależną lub stowarzyszoną” – zmiany,
- Zmiana do MSSF 2 „Płatności w formie akcji – Warunki nabycia uprawnień i anulowanie”.

Grupa dokonała oceny skutków zastosowania tych interpretacji oraz zmian standardów, które mają zastosowanie dla Grupy i zdiagnozowała, że ich ewentualny wpływ na skonsolidowane sprawozdanie finansowe jest nieistotny.

3. Działania podjęte przez Zarząd Jednostki Dominującej zmierzające do poprawy przyszłej sytuacji finansowej Grupy

Ogólnoswiatowy kryzys wywierał niekorzystny wpływ na sytuację finansową Grupy w 2009 r. Wyniki osiągane na działalności handlowej i finansowej bezpośrednio przekładały się na pogorszenie płynności. Należy jednak zauważyć, że w IV kwartale 2009 r. oddziaływanie negatywnych zjawisk w otoczeniu Grupy zmalało, co w połączeniu z zainicjowanym jeszcze w 2008 r. wewnętrznym procesem naprawczym pozwoliło na systematyczne zmniejszanie dynamiki strat w kolejnych okresach.

Wdrożony, w reakcji na warunki kształtowane globalnym kryzysem, Program restrukturyzacji Z.Ch. „Police” S.A., przewidziany na lata 2009 - 2012, obejmuje przedsięwzięcia we wszystkich sferach funkcjonowania przedsiębiorstwa, zgrupowanych w czterech podstawowych obszarach działalności: aktywizacja handlu, redukcja kosztów, restrukturyzacja zatrudnienia oraz zbycie aktywów.

Charakterystyka podstawowych obszarów restrukturyzacji Grupy Kapitałowej Zakłady Chemiczne „Police” Spółka Akcyjna:

Aktywizacja handlu

Działania obejmują swoim zakresem zmiany organizacyjne w obszarze sprzedaży oraz wzrost akwizycji. Sprzedaż kierowana jest jedynie na rynki, które gwarantują uzyskanie marży uzasadniającej utrzymanie ruchu na instalacjach produkcyjnych. Rozszerzane są lojalnościowe programy motywacyjne i premiowe.

W sferze logistyki położono nacisk na podniesienie wydajności funkcjonowania procesu sprzedaży i skrócenie czasu dostaw. Program wymógł znaczną zmianę podejścia do procesu transportu surowców oraz dostaw i konfekcjonowania produktów.

Redukcja kosztów

Oszczędności w tym obszarze dotyczą głównie optymalizacji wykorzystania posiadanych mocy produkcyjnych poprzez maksymalne wykorzystanie zmodernizowanych i odtworzonych w latach 2007-2008 instalacji produkcyjnych (nakłady w wartości powyżej 238 mln zł). Decyzja o czasowym wyłączeniu części ciągów o mniejszej sprawności bezpośrednio przekłada się na ograniczenie kosztów utrzymania instalacji, w tym redukcji kosztów remontów i eksploatacji. Wraz z tą decyzją przyjęto plan konserwacji wyłączonych linii produkcyjnych mając na uwadze niedopuszczenie do utraty wartości i możliwość przyszłego uruchomienia. W zakresie działalności pomocniczej osiągnięto oszczędności wynikające z renegocjacji umów dostaw, zmian organizacyjnych, optymalizacji procesów planowania i realizacji zamówień.

Restrukturyzacja zatrudnienia

Podstawę zmian stanowią ograniczenia funduszy premiowych, zahamowania wzrostu wynagrodzeń, a także plany ograniczenia i optymalizacji zatrudnienia do bieżących potrzeb produkcyjnych, technologicznych i technicznych w ramach „Program Dobrowolnych Odejść” oraz formuły przestoju opisanej w prawie pracy.

Zbycie aktywów

Restrukturyzacja w tym zakresie zakłada: pozyskanie inwestorów do spółek zależnych, które nie mają strategicznego znaczenia dla podstawowej działalności Spółki, wydzielenie w ramach outsourcingu kapitałowego zakładowej energetyki i ośrodka szkoleniowo- wypoczynkowego, utworzenie specjalnej strefy ekonomicznej oraz przekazanie do spółek zależnych zarządzających infrastrukturą niewykorzystywanych w podstawowej działalności terenów Spółki.

Planowane efekty realizacji Programu restrukturyzacji Zakładów Chemicznych „Police” Spółka Akcyjna w latach 2009-2012:

Obszary działalności	Planowane efekty/potencjały (mln zł)				Razem
	2009	2010	2011	2012	
Aktywizacja sprzedaży	80,4	41,5	45,8	46,2	213,9
Redukcja kosztów	118,4	123,4	84,2	59,2	385,2
Restrukturyzacja zatrudnienia	50,7	25,6	30,9	33,5	140,7
Zbycie aktywów	13	268,1	0,8	2,5	284,4
Razem	262,5	458,6	161,7	141,4	1024,2

Zarząd Jednostki Dominującej jest przekonany, że podejmuje wszelkie działania, jakie są niezbędne w celu utrzymania bieżącej płynności finansowej oraz restrukturyzacji działalności Grupy.

Efekty działań restrukturyzacyjnych w 2009 r.

Realizacja założeń Programu restrukturyzacji Zakładów Chemicznych „Police” Spółka Akcyjna w latach 2009-2012 w 2009 r.:

Obszary działalności	Planowane efekty/ /potencjały (mln zł)	Zrealizowane w 2009 r.	
		(mln zł)	(%)
Aktywizacja sprzedaży	80,4	75,2	93,5
Redukcja kosztów	118,4	118,0	99,7
Restrukturyzacja zatrudnienia	50,7	50,5	99,6
Zbycie aktywów	13,0	0	0
Razem	262,5	243,7	92,8

Jednym z czynników determinujących uzyskanie przez Grupę trwałej poprawy sytuacji finansowej oraz efektywne wdrożenie Programu restrukturyzacji jest pozyskanie zewnętrznego finansowania. Jednostka Dominująca Z.Ch. „Police” S.A. zaangażowana była w projekt pozyskania dodatkowego finansowania z PKO BP w oparciu o poręczenie wydane przez Agencję Rozwoju Przemysłu S.A. Jednak utrzymujący się kryzys w branży nawozowej znalazł swoje odzwierciedlenie w słabych wynikach finansowych Jednostki Dominującej. W takiej sytuacji zaistniały przesłanki do zakwalifikowania Jednostki Dominującej do kategorii podmiotów zagrożonych w rozumieniu prawa o pomocy publicznej. Analiza potencjalnych ryzyk i korzyści dla Jednostki Dominującej Z.Ch. „Police” S.A. spowodowała zmianę ścieżki postępowania, tj. odejście od projektu kredyt plus poręczenie i wybór koncepcji bezpośredniej pożyczki z ARP S.A. Istotnym aspektem, który przeważał o tym, że wybrana została druga możliwość jest fakt, iż pożyczka na kwotę 150 mln zł będzie akceptowana przez Komisję Europejską. W związku z tym nie będzie istniało zagrożenie zakwalifikowania pożyczki jako niedozwolonej pomocy publicznej. Jednostka Dominująca Z.Ch. „Police” S.A. złożyła w dniu 07.12.2009 r. wniosek do ARP S.A. o udzielenie indywidualnej pomocy na ratowanie w formie pożyczki w kwocie 150 mln zł. Przedmiotowy wniosek został pozytywnie rozpatrzony przez Zarząd Agencji Rozwoju Przemysłu S.A.

Z uwagi na oczekiwane zgody Pożyczkodawcy oraz uzyskanie przedmiotowej notyfikacji pożyczki w Komisji Europejskiej, środki pomocowe nie zostały dotychczas uruchomione.

Wnioskowana pożyczka będzie podlegała zwrotowi w ciągu 6 miesięcy od daty jej otrzymania z możliwością prolongaty spłaty. Warunkiem ubiegania się o wydłużenie okresu spłaty jest plan restrukturyzacji Jednostki Dominującej zaakceptowany przez Komisję Europejską w pierwszym okresie półrocznego finansowania.

Działania Zarządu Jednostki Dominującej w rozpoczętym procesie sporządzenia planu restrukturyzacji wesprze zewnętrzny doradca.

4. Wyniki segmentów

Wyniki segmentów wg sprawozdania skonsolidowanego za okres od 01.10.2009 r. do 31.12.2009 r.	Segment Bieli Tytanowej	Segment Nawozowy	Pozostała Działalność	Ogółem
Sprzedaż zewnętrzna	52 603	344 167	7 608	404 378
Sprzedaż między segmentami	0	474	0	474
Przychody segmentu	52 603	344 641	7 608	404 852
Koszty segmentu	-40 092	-408 774	-16 354	-465 220
Wynik operacyjny segmentu	12 511	-64 133	-8 746	-60 368
Przychody/Koszty finansowe				8 889
Udziały w zyskach(stratach) netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności				1 929
Dochody z tytułu udziałów w jednostkach powiązanych				
Wynik przed opodatkowaniem				-49 550
Podatek dochodowy od osób prawnych				-49 678
Wynik netto				-99 228

Istotne zmiany aktywów za okres od 01.10.2009 r. do 31.12.2009 r.	Segment Bieli Tytanowej	Segment Nawozowy	Pozostała działalność	Ogółem
Amortyzacja	-1 388	-16 954	-1 274	-19 616
Odpis z tyt. testu na utratę wartości	43 868	-37 633	-5 136	1 099
Odpisy surowców i produktów	-424	89 427	-180	88 823
Rezerwy	1 343	3 387	8 614	13 344
Odpisy na należności oraz aktualizujące odsetki	3	3 076	169	3 248
Wynik z wyceny instrumentów pochodnych			49 317	49 317

Wyniki segmentów wg sprawozdania skonsolidowanego za okres od 01.01.2009r. do 31.12.2009r.	Segment Bieli Tytanowej	Segment Nawozowy	Pozostała Działalność	Ogółem
Sprzedaż zewnętrzna	248 665	1 208 098	28 791	1 485 554
Sprzedaż między segmentami		1 135		1 135
Przychody segmentu	248 665	1 209 233	28 791	1 486 689
Koszty segmentu	-249 887	-1 541 994	-102 335	-1 894 216
Wynik operacyjny segmentu	-1 222	-332 761	-73 544	-407 527
Przychody/Koszty finansowe				-4 072
Udziały w zyskach(stratach) netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności				2 607
Dochody z tytułu udziałów w jednostkach powiązanych				4 264
Wynik przed opodatkowaniem				-404 728
Podatek dochodowy od osób prawnych				-18 100
Wynik netto				-422 828

Grupa Kapitałowa Zakładów Chemicznych „Police” S.A.
 Kwartalne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone według MSR
 za okres od 01.10.2009 r. do 31.12.2009 r.
 (kwoty wyrażone są w tys. złotych)

Istotne zmiany aktywów za okres od 01.01.2009 r. do 31.12.2009 r.	Segment Bieli Tytanowej	Segment Nawozowy	Pozostała działalność	Ogółem
Amortyzacja	-10 669	-61 597	-7 852	-80 118
Odpis z tyt. testu na utratę wartości	16 212	-53 168	-7 153	-44 109
Odpisy surowców i produktów	6 957	134 146	59	141 162
Rezerwy	1 892	18 476	14 703	35 071
Odpisy na należności oraz aktualizujące odsetki	23	6 291	211	6 525
Wynik z wyceny instrumentów pochodnych			99 261	99 261

Wyniki segmentów wg sprawozdania skonsolidowanego za okres od 01.10.2008 r. do 31.12.2008 r.	Segment Bieli Tytanowej	Segment Nawozowy	Pozostała Działalność	Ogółem
Sprzedaż zewnętrzna	36 944	174 240	7 354	218 538
Sprzedaż między segmentami	2 628			2 628
Przychody segmentu	39 572	174 240	7 354	221 166
Koszty segmentu	-89 975	-334 156	-33 199	-457 330
Wynik operacyjny segmentu	-50 403	-159 916	-25 845	-236 164
Przychody/Koszty finansowe				-135 368
Udziały w zyskach(stratach) netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności				1 296
Dochody z tytułu udziałów w jednostkach powiązanych				
Wynik przed opodatkowaniem				-370 236
Podatek dochodowy od osób prawnych				57 162
Wynik netto				-313 074

Istotne zmiany aktywów za okres od 01.10.2008 r. do 31.12.2008 r.	Segment Bieli Tytanowej	Segment Nawozowy	Pozostała Działalność	Ogółem
Amortyzacja	-3 303	-12 052	-2 285	-17 640
Odpisy z tytułu testu na utratę wartości	-32 990	32 637	2 794	2 441
Odpisy surowców i produktów	-6 878	-151 700	-159	-158 737
Rezerwy	-1 232	-917	-2 239	-4 388
Odpisy na należności oraz aktualizujące odsetki	-8	-6 373	5 777	-604
Wynik z wyceny instrumentów pochodnych			-121 645	-121 645

Wyniki segmentów wg sprawozdania skonsolidowanego za okres od 01.01.2008 r. do 31.12.2008 r.	Segment Bieli Tytanowej	Segment Nawozowy	Pozostała Działalność	Ogółem
Sprzedaż zewnętrzna	213 156	2 159 534	30 931	2 403 621
Sprzedaż między segmentami	5 788	1 100		6 888
Przychody segmentu	218 944	2 160 634	30 931	2 410 509
Koszty segmentu	-295 616	-1 867 316	-83 558	-2 246 490
Wynik operacyjny segmentu	-76 672	293 318	-52 627	164 019
Przychody/Koszty finansowe				-128 407
Udziały w zyskach(stratach) netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności				886
Dochody z tytułu udziałów w jednostkach powiązanych				4 750
Wynik przed opodatkowaniem				41 248
Podatek dochodowy od osób prawnych				-12 599
Wynik netto				28 649

Istotne zmiany aktywów za okres od 01.01.2008 r. do 31.12.2008 r.	Segment Bieli Tytanowej	Segment Nawozowy	Pozostała Działalność	Ogółem
Amortyzacja	-12 031	-46 990	-7 072	-66 093
Odpisy z tytułu testu na utratę wartości	-32 990	32 637	2 794	2 441
Odpisy surowców i produktów	-9 878	-153 383	86	-163 175
Rezerwy	-1 221	2 222	-4 236	-3 235
Odpisy na należności oraz aktualizujące odsetki	-25	-6 223	5 921	-327
Wynik z wyceny instrumentów pochodnych			-131 730	-131 730

Ze względu na korektę testu z 30.06.2009 r. przeprowadzoną w sierpniu 2009 r., wyniki testu w segmentach, z uwzględnieniem korekty, przedstawiają się następująco:

Odpis z tyt. testu na utratę wartości	Segment Bieli Tytanowej	Segment Nawozowy	Pozostała działalność	Ogółem
na dzień 30.06.2009 r.	-27 656	-15 535	-2 017	-45 208
na dzień 30.09.2009 r.	-27 656	-15 535	-2 017	-45 208

5. Odroczonego podatek dochodowy

	Stan na początek roku 2009	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na 31.12.2009 r.
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	111 854	135 676	60 770	186 760
Odpis na aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	44 970	91 462		136 432
Aktywa z tytułu podatku odroczonego z uwzględnieniem odpisu	66 884	135 676	152 232	50 328
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	18 697	460	3 857	15 300

Wzrost aktywa na dzień 31.12.2009 r. w porównaniu do 31.12.2008 r. wynosi 74 906 tys. zł (przed pomniejszeniem o odpis). Zmiana wynika głównie z utworzenia pozycji aktywa na odroczony podatek dochodowy z tytułu straty podatkowej w wysokości: 129 192 tys. zł, rozwiązania części aktywa z tytułu odpisów na wyroby gotowe, półfabrykaty i produkcję w toku w wysokości 18 948 tys. zł, rozwiązania części odpisów na materiały w wysokości 7 921 tys. zł oraz rozwiązania części aktywa dotyczącego wyceny instrumentów pochodnych w wysokości 19 261 tys. zł.

Na podstawie planu Zarządu Spółki Jednostki Dominującej przyjętego do testu na utratę wartości aktywów oraz ze względu na zasadę ostrożności nadwyżka aktywa nad rezerwą z tytułu podatku odroczonego została objęta na dzień 31.12.2009 r. odpisem aktualizującym w wysokości 80% jej wartości.

6. Rezerwy na zobowiązania

Tytuł rezerwy	Stan na początek roku 2009	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na 31.12.2009 r.
Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne	74 330	3 807	18 989	59 148
Rezerwy na ochronę środowiska	62 944	2 222	15 823	49 343
Rezerwa z tytułu spraw biernych	6 938	216	6 789	365
Pozostałe rezerwy na sprawy pracownicze	10 241	115	4 807	5 549
Pozostałe rezerwy	2 551	182	2 132	601

Ujęte na dzień 31.12.2009 r. rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne zostały ustalone w wyniku przeprowadzonej wyceny aktuarialnej wykonanej przez niezależną firmę doradztwa aktuarialnego.

Elementem wpływającym istotnie na wartość rezerw z tytułu ochrony środowiska jest stopa dyskontowa, stąd zwiększenie rezerw wynika głównie ze zmiany szacunków wywołanych zmianą wysokości przyjętej stopy dyskontowej (z 2,75% na dzień 31.12.2008 do 3,63% na dzień 31.12.2009 r.).

Zmniejszenie rezerwy na sprawy bierne wynika z wykorzystania rezerwy utworzonej na zobowiązania sporne z tytułu opłat za składowanie odpadów za lata 1998-1999, ponieważ zgodnie z wyrokiem sądu NSA stało się ono wymagalne.

7. Odpisy aktualizujące wartość aktywów

Tytuł odpisu	Stan na początek roku 2009	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na 31.12.2009
Rzeczowe aktywa trwałe	1 486 531	86 549	44 030	1 529 050
Inwestycje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych	17 280		384	16 896
Materiały	19 919	8 229	4 165	23 983
Surowce	48 176	65 480	110 980	2 676

Tytuł odpisu	Stan na początek roku 2009	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na 31.12.2009
Produkty gotowe, półprodukty i produkcja w toku	115 064	295 724	395 450	15 338
Należności	40 972	7 546	13 250	35 268
Udzielone pożyczki (inwestycje długo i krótkoterminowe)	977		335	642

Zmniejszenie odpisów aktualizujących wartość zapasów produktów gotowych, półfabrykatów, produkcji w toku, materiałów i surowców dotyczyło zapasów, które zostały w danym okresie sprawozdawczym zagospodarowane (zużyte do produkcji, sprzedane, itp.). Utworzenie w okresie sprawozdawczym odpisów aktualizujących wartość zapasów wynikało z utraty ich wartości oraz wyceny nie wyżej od wartości netto możliwej do uzyskania.

Trwała utrata wartości aktywów

Zarząd Jednostki Dominującej na podstawie zewnętrznych oraz wewnętrznych źródeł informacji ocenił, iż istnieją następujące przesłanki uzasadniające przeprowadzenie testu na utratę wartości aktywów:

- wartość bilansowa aktywów netto Grupy wyższa od wartości ich rynkowej kapitalizacji,
- ograniczenie wolumenu sprzedaży implikujące niższe wykorzystanie zdolności produkcyjnych, spadek wolumenu sprzedaży i cen produktów Grupy,
- niekorzystne zmiany w otoczeniu rynkowym tj. pogorszenie relacji cena – koszt wytworzenia,
- przewidywany wzrost rynkowych stóp procentowych,
- realizacja przychodów i zysków niższa od zakładanej na 2009 r.

Test przeprowadzono dla aktywów trwałych i wartości niematerialnych w dwóch wyodrębnionych ośrodkach wypracowujących środki pieniężne (CGU), tj. Ośrodku Bieli Tytanowej i Ośrodku Nawozowym.

Wyniki testu alokowane zostały w następujący sposób:

- CGU Bieli Tytanowej – wzrost wartości aktywów o kwotę 546 tys. zł
- CGU Nawozowy – wzrost wartości aktywów o kwotę 553 tys. zł.

Wartość bilansowa aktywów trwałych netto poddanych testowi obejmująca środki trwałe oraz wartości niematerialne (z wyłączeniem gruntów własnych) na koniec grudnia 2009 r. wyniosła 646 502 tys. zł. Zwiększona w wyniku testu wartość aktywów odniesiona została w całości na pozostałe przychody operacyjne.

Poprzednio Jednostka Dominująca przeprowadziła test na utratę wartości aktywów na dzień 30.06.2009 r. Efektem testu była utrata wartości aktywów w kwocie 45 208 tys. zł, odniesiona w całości na pozostałe koszty operacyjne.

W sprawozdaniu śródrocznym za półrocze 2009 r. oraz III kwartał 2009 r. wykazywano wysokość utraty wartości aktywów trwałych z tytułu przeprowadzonego na 30.06.2009 r. testu w kwocie 44 125 tys. zł. Ze względu na korektę testu dokonaną w kolejnych okresach, utrata wartości aktywów na dzień 30.06.2009 r. w całości odniesiona w pozostałe koszty operacyjne zwiększyła się i wyniosła 45 208 tys. zł.

8. Należności i zobowiązania warunkowe

	31.12.2009 r.	31.12.2008 r.
Należności warunkowe	8 810	16 810
Od pozostałych jednostek z tytułu:		
należytego wykonania postanowień umowy sprzedaży udziałów	8 810	16 810
Zobowiązania warunkowe	17 075	17 075
Na rzecz jednostek powiązanych z tytułu:		
udzielonych gwarancji i poręczeń		
Udzielone gwarancje i poręczenia pozostałym podmiotom z tytułu:	16 905	16 905
zabezpieczenia długu celnego	10 000	10 000
należytego wykonania postanowień umowy sprzedaży udziałów	6 905	6 905
Inne zobowiązania warunkowe	170	170

W okresie sprawozdawczym uległy zmniejszeniu należności warunkowe o 8 000 tys. zł. Zmniejszenie dotyczy należności warunkowych z tytułu podpisanej umowy sprzedaży udziałów Kargo Sp. z o.o. ze względu na zrealizowanie Gwarantowanych Inwestycji w wysokości zgodnej z podpisaną umową zbycia.

9. Zdarzenia po dniu bilansowym

Po dacie bilansowej niniejszego kwartalnego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie miały miejsca istotne zdarzenia wpływające na sytuację majątkową i finansową Grupy nie ujęte w sprawozdaniu finansowym.

SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

Sprawozdanie z sytuacji finansowej

	31.12.2009 r.	31.12.2008 r.
AKTYWA		
Aktywa trwałe		
Rzeczowe aktywa trwałe	702 043	781 433
Wartości niematerialne	3 923	4 732
Nieruchomości inwestycyjne	27 962	27 465
Inwestycje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych	35 260	34 269
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	571	1 575
Należności handlowe oraz pozostałe należności	3 696	4 200
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	34 108	44 971
Aktywa trwałe razem	807 563	898 645
Aktywa obrotowe		
Zapasy	188 640	607 906
Należności handlowe oraz pozostałe należności	187 944	190 341
Pochodne instrumenty finansowe	75	2 187
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	15 786	119 234
Aktywa obrotowe razem	392 445	919 668
Razem aktywa	1 200 008	1 818 313
KAPITAŁ WŁASNY		
Kapitał podstawowy	750 000	750 000
Kapitały rezerwowe	67 185	67 185
Zyski zatrzymane	-297 700	128 727
Kapitał własny razem	519 485	945 912
Zobowiązania		
Zobowiązania długoterminowe		
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych i podobnych	47 198	61 245
Rezerwa na pozostałe zobowiązania	41 824	54 987
Zobowiązania finansowe z tytułu leasingu	2 664	2 746
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	15 226	16 509
Zobowiązania długoterminowe razem	106 912	135 487
Zobowiązania krótkoterminowe		
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	445 927	379 907
Kredyty bankowe	73 530	145 230
Zobowiązania finansowe z tytułu leasingu	2 559	52
Pochodne instrumenty finansowe	27 200	128 573
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	4 936	49 629
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych i podobnych	5 634	6 221
Rezerwa na pozostałe zobowiązania	13 825	27 302
Zobowiązania krótkoterminowe razem	573 611	736 914
Razem kapitał własny i zobowiązania	1 200 008	1 818 313

Sprawozdanie z całkowitych dochodów

	za okres			
	od 01.10.2009 r. do 31.12.2009 r.	od 01.01.2009 r. do 31.12.2009 r.	od 01.10.2008 r. do 31.12.2008 r.	od 01.01.2008 r. do 31.12.2008 r.
Przychody ze sprzedaży	405 200	1 486 112	218 757	2 402 000
Koszt własny sprzedaży	-431 939	-1 701 936	-408 511	-2 060 865
Zysk brutto na sprzedaży	-26 739	-215 824	-189 754	341 135
Koszty sprzedaży	-11 153	-46 054	-13 807	-66 406
Koszty ogólnego zarządu	-17 249	-84 239	-27 233	-95 843
Pozostałe przychody / koszty operacyjne	-4 346	-60 481	-1 630	-7 171
Zysk na działalności operacyjnej	-59 487	-406 598	-232 424	171 715
Przychody/Koszty finansowe	8 900	-4 030	-135 163	-128 360
Zysk przed opodatkowaniem	-50 587	-410 628	-367 587	43 355
Podatek dochodowy	-48 939	-15 799	56 712	-13 327
- część bieżąca	-4 936	-4 936	19 422	-48 546
- część odroczone	-44 003	-10 863	37 290	35 219
Zysk netto	-99 526	-426 427	-310 875	30 028
Zysk przypadający na jedną akcję zwykłą (zł na jedną akcję)	-1,33	-5,69	-4,15	0,40
- podstawowy	-1,33	-5,69	-4,15	0,40
- rozwodniony	-1,33	-5,69	-4,15	0,40
Zestawienie całkowitych dochodów	od 01.10.2009 r. do 31.12.2009 r.	od 01.01.2009 r. do 31.12.2009 r.	od 01.10.2008 r. do 31.12.2008 r.	od 01.01.2008 r. do 31.12.2008 r.
Zysk (strata) netto	-99 526	-426 427	-310 875	30 028
Całkowite dochody ogółem	-99 526	-426 427	-310 875	30 028

Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

	Kapitał akcyjny	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Razem kapitał własny
Stan na 01.01.2009 r.	750 000	67 185	128 727	945 912
uchwała Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 25 czerwca 2009 roku w sprawie przeznaczenia zysku za rok obrotowy 2007 i 2008 na pokrycie straty z lat ubiegłych			-30 028	-30 028
uchwała Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 25 czerwca 2009 roku w sprawie pokrycie straty z lat ubiegłych z zysku za rok 2007 i 2008			30 028	30 028
Zyski (straty) netto ujęte bezpośrednio w kapitale własnym			0	0
Zysk (strata) netto w okresie			-426 427	-426 427
Suma przychodów i kosztów ujętych w okresie sprawozdawczym			-426 427	-426 427
Stan na 31.12.2009 r.	750 000	67 185	-297 700	519 485
Stan na 01.01.2008 r.	862 140	67 185	-13 441	915 884
uchwała Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 25 czerwca 2008 roku w sprawie przekazania wartości przeszacowania kapitału podstawowego i zapasowego wynikającej z zastosowania MSR 29 "Sprawozdawczość finansowa w warunkach hiperinflacji" na pokrycie straty powstałej w wyniku wdrożenia MSR w Spółce	-112 140		-45 829	-157 969
uchwała Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 25 czerwca 2008 roku w sprawie pokrycia straty powstałej w wyniku wdrożenia MSR wartością przeszacowania kapitału podstawowego i zapasowego wynikającą z zastosowania MSR 29			109 422	109 422
uchwała Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 25 czerwca 2008 roku w sprawie przekazania na kapitał zapasowy nadwyżki z przeszacowania kapitału podstawowego i zapasowego (MSR 29) powstałej po pokryciu straty powstałej w wyniku wdrożenia MSR			48 547	48 547
Zyski (straty) netto ujęte bezpośrednio w kapitale własnym	-112 140		112 140	0
Zysk (strata) netto w okresie			30 028	30 028
Suma przychodów i kosztów ujętych w okresie sprawozdawczym	-112 140		142 168	30 028
Stan na 31.12.2008 r.	750 000	67 185	128 727	945 912

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	31.12.2009 r.	31.12.2008 r.
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk przed opodatkowaniem	-410 628	43 355
Korekty o pozycje:	495 343	-72 202
Amortyzacja	78 239	64 809
Zyski / Straty z tytułu różnic kursowych	-842	1 425
Odsetki i dywidendy zapłacone netto	2 327	-2 378
Zyski / Straty z działalności inwestycyjnej	46 437	6 925
Zmiana stanu należności handlowych i pozostałych należności	3 207	2 868
Zmiana stanu zapasów	419 266	-411 403
Zmiana stanu zobowiązań handlowych i pozostałych zobowiązań	-13 835	259 131
Zmiana stanu rezerw	-41 273	2 428
Pozostałe pozycje	1 817	3 993
Podatek zapłacony/zwrot nadpłaty	-49 629	3 703
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	35 086	-25 144
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy	8 949	6 511
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	3 401	109
Dywidendy uzyskane i udziały w zyskach w jednostkach powiązanych	4 264	4 751
Splata udzielonych pożyczek długoterminowych od jednostek powiązanych	948	1 173
Odsetki uzyskane od pożyczek od jednostek powiązanych	336	478
Odsetki		
Wydatki	69 933	161 132
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	69 933	161 132
Zaliczki na zakup rzeczowych aktywów trwałych		
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-60 984	-154 621
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy	37 411	162 126
Kredyty i pożyczki uzyskane	37 115	144 908
Inne wpływy finansowe	296	17 218
Wydatki	115 803	3 179
Splaty kredytów i pożyczek	108 800	
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	60	342
Odsetki	6 942	2 533
Inne wydatki finansowe	1	304
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-78 392	158 947
Przepływy pieniężne netto razem	-104 290	-20 818
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	-103 448	-22 243
Zmiana środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-842	1 425
Środki pieniężne na początek okresu	119 499	140 317
Środki pieniężne na koniec okresu	15 209	119 499
- w tym środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania		38 727

Noty do sprawozdania finansowego:

1. Informacje ogólne

Prezentowane sprawozdanie jest kwartalnym skróconym sprawozdaniem finansowym Zakładów Chemicznych „Police” Spółka Akcyjna za okres od 1 października 2009 r. do 31 grudnia 2009 r.

Zakłady Chemiczne „Police” Spółka Akcyjna z siedzibą w Policach ul. Kuźnicka 1 zarejestrowana w Sądzie Rejonowym Szczecin-Centrum w Szczecinie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, Numer KRS: 0000015501, regon: 810822270, NIP: 851-02-05-573 powstała jako jednoosobowa Spółka Skarbu Państwa w drodze przekształcenia przedsiębiorstwa państwowego.

Od 14 lipca 2005 r. Spółka notowana jest na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie.

Spółka prowadzi działalność w zakresie produkcji nawozów sztucznych, pigmentów oraz chemikaliów nieorganicznych.

2. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości

2.1. Podstawa sporządzenia

Zgodnie z uchwałą Walnego Zgromadzenia z dnia 19 listopada 2005 r. począwszy od 1 stycznia 2006 r. Zakłady Chemiczne „Police” Spółka Akcyjna stosują standardy rachunkowości przyjęte przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości zatwierdzone przez Komisję Europejską przy sporządzaniu swoich jednostkowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych.

Niniejsze kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe jest przygotowane w oparciu o MSR/MSSF oraz art. 45 ust. 1a-1c ustawy o rachunkowości (Dz. U. z 2002 r., nr 76, poz. 694 z późniejszymi zmianami) i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych oraz Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z dnia 28 lutego 2009 r.), przy zastosowaniu zasad dla okresu bieżącego i porównywalnego, które zostały opublikowane 29 kwietnia 2009 r. w jednostkowym raporcie rocznym.

Niniejsze kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe należy czytać łącznie z jednostkowym sprawozdaniem rocznym za 2008 r.

Kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe jest przedstawione w złotych polskich, a wszystkie wartości, o ile nie jest to wskazane inaczej, podane są w tysiącach (tys. zł).

Dane porównawcze obejmują sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2008 r. oraz sprawozdanie z całkowitych dochodów, sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym oraz sprawozdanie z przepływów pieniężnych po 4 kwartałach zakończonych 31 grudnia 2008r.

W okresie, za który jest sporządzane sprawozdanie finansowe, nie nastąpiło połączenie Spółki z inną jednostką. Nie nastąpiło również zaniechanie żadnej z prowadzonych działalności, które wymagałoby wyodrębnienia w niniejszym sprawozdaniu finansowym.

Przy sporządzaniu niniejszego kwartalnego skróconego sprawozdania finansowego nie zastosowano żadnego z opublikowanych, ale nie obowiązujących standardów i interpretacji standardów.

Kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe Zakładów Chemicznych „Police” Spółka Akcyjna po 4 kwartałach zakończonych 31.12.2009 r. sporządzone zostało przy założeniu kontynuacji działalności pomimo utrzymujących się trudności finansowych.

Wskazana powyżej sytuacja finansowa utrzymująca się w 2009 roku w ocenie Zarządu nie stanowi zagrożenia kontynuacji działalności Spółki w istotnie niezmiennym zakresie w dającej się przewidzieć przyszłości.

Na podstawie uzyskanych efektów wynikających z realizacji wcześniej przygotowanych planów działania, a także rysujących się pozytywnych trendów na rynkach głównych produktów przedsiębiorstwa, Zarząd Spółki przewiduje istotny spadek odnotowywanych strat.

W nocy 3 Zarząd przedstawił zakres podjętych oraz planowanych działań na 2010 r., które stanowią podstawę uzyskania poprawy sytuacji ekonomicznej Spółki. Poprawa sytuacji ekonomicznej pozostaje nadal w silnej korelacji z pozyskaniem dodatkowego zewnętrznego finansowania dla Spółki.

2.2. Zmiany obowiązujących standardów rachunkowości

Na dzień 1 stycznia 2009 r. zmieniły się następujące standardy:

- MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” – zaktualizowany,
- MSSF 8 „Segmenty operacyjne”,
- MSR 23 „Koszty finansowania zewnętrznego” – zaktualizowany,
- MSR 32 „Instrumenty finansowe: prezentacja” oraz do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych – Instrumenty finansowe z opcją sprzedaży i zobowiązania powstałe w wyniku likwidacji” – zmiany,
- MSSF 1 „Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy” oraz do MSR 27 „Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe – Koszt inwestycji w jednostkę zależną, współzależną lub stowarzyszoną” – zmiany,
- Zmiana do MSSF 2 „Płatności w formie akcji – Warunki nabycia uprawnień i anulowanie”.

Spółka dokonała oceny skutków zastosowania tych interpretacji oraz zmian standardów, które mają zastosowanie dla Spółki i zdiagnozowała, że ich ewentualny wpływ na sprawozdanie finansowe jest nieistotny.

3. Działania podjęte przez Zarząd zmierzające do poprawy przyszłej sytuacji finansowej Spółki

Ogólnosiwiatowy kryzys wywierał niekorzystny wpływ na sytuację finansową Spółki w 2009 r. Wyniki osiągane na działalności handlowej i finansowej bezpośrednio przekładały się na pogorszenie płynności. Należy jednak zauważyć, że w IV kwartale 2009 r. oddziaływanie negatywnych zjawisk w otoczeniu Spółki zmalało, co w połączeniu z zainicjowanym jeszcze w 2008 r. wewnętrznym procesem naprawczym pozwoliło na systematyczne zmniejszanie dynamiki strat w kolejnych okresach.

Wdrożony, w reakcji na warunki kształtowane globalnym kryzysem, Program restrukturyzacji Z.Ch. „Police” S.A., przewidziany na lata 2009-2012, obejmuje przedsięwzięcia we wszystkich sferach funkcjonowania przedsiębiorstwa, zgrupowanych w czterech podstawowych obszarach działalności: aktywizacja handlu, redukcja kosztów, restrukturyzacja zatrudnienia oraz zbycie aktywów.

Charakterystyka podstawowych obszarów restrukturyzacji Zakładów Chemicznych „Police” Spółka Akcyjna:

Aktywizacja handlu

Działania obejmują swoim zakresem zmiany organizacyjne w obszarze sprzedaży oraz wzrost akwizycji. Sprzedaż kierowana jest jedynie na rynki, które gwarantują uzyskanie marży uzasadniającej utrzymanie ruchu na instalacjach produkcyjnych. Rozszerzane są lojalnościowe programy motywacyjne i premiowe.

W sferze logistyki położono nacisk na podniesienie wydajności funkcjonowania procesu sprzedaży i skrócenie czasu dostaw. Program wymógł znaczną zmianę podejścia do procesu transportu surowców oraz dostaw i konfekcjonowania produktów.

Redukcja kosztów

Oszczędności w tym obszarze dotyczą głównie optymalizacji wykorzystania posiadanych mocy produkcyjnych poprzez maksymalne wykorzystanie zmodernizowanych i odtworzonych w latach 2007-2008 instalacji produkcyjnych (nakłady w wartości powyżej 238 mln zł). Decyzja o czasowym wyłączeniu części ciągów o mniejszej sprawności bezpośrednio przekłada się na ograniczenie kosztów utrzymania instalacji, w tym redukcji kosztów remontów i eksploatacji. Wraz z tą decyzją przyjęto plan konserwacji wyłączonych linii produkcyjnych mając na uwadze niedopuszczenie do utraty wartości i możliwość przyszłego uruchomienia. W zakresie działalności pomocniczej osiągnięto oszczędności wynikające z renegotjacji umów dostaw, zmian organizacyjnych, optymalizacji procesów planowania i realizacji zamówień.

Restrukturyzacja zatrudnienia

Podstawę zmian stanowią ograniczenia funduszy premiowych, zahamowania wzrostu wynagrodzeń, a także plany ograniczenia i optymalizacji zatrudnienia do bieżących potrzeb produkcyjnych, technologicznych i technicznych w ramach „Program Dobrowolnych Odejść” oraz formuły przestoju opisanej w prawie pracy.

Zbycie aktywów

Restrukturyzacja w tym zakresie zakłada: pozyskanie inwestorów do spółek zależnych, które nie mają strategicznego znaczenia dla podstawowej działalności Spółki, wydzielenie w ramach outsourcingu kapitałowego zakładowej energetyki i ośrodka szkoleniowo- wypoczynkowego, utworzenie specjalnej strefy ekonomicznej oraz przekazanie do spółek zależnych zarządzających infrastrukturą niewykorzystywanych w podstawowej działalności terenów Spółki.

Planowane efekty realizacji Programu restrukturyzacji Zakładów Chemicznych „Police” Spółka Akcyjna w latach 2009-2012:

Obszary Działalności	Planowane efekty/potencjały (mln zł)				Razem
	2009	2010	2011	2012	
Aktywizacja sprzedaży	80,4	41,5	45,8	46,2	213,9
Redukcja kosztów	118,4	123,4	84,2	59,2	385,2
Restrukturyzacja zatrudnienia	50,7	25,6	30,9	33,5	140,7
Zbycie aktywów	13	268,1	0,8	2,5	284,4
Razem	262,5	458,6	161,7	141,4	1024,2

Zarząd jest przekonany, że podejmuje wszelkie działania, jakie są niezbędne w celu utrzymania bieżącej płynności finansowej oraz restrukturyzacji działalności Spółki.

Efekty działań restrukturyzacyjnych w 2009 r.

Realizacja założeń Programu restrukturyzacji Zakładów Chemicznych „Police” Spółka Akcyjna w latach 2009-2012 w 2009 r.:

Obszary Działalności	Planowane efekty/ /potencjały (mln zł)	Zrealizowane w 2009 r.	
		(mln zł)	(%)
Aktywizacja sprzedaży	80,4	75,2	93,5
Redukcja kosztów	118,4	118,0	99,7
Restrukturyzacja zatrudnienia	50,7	50,5	99,6
Zbycie aktywów	13,0	0	0
Razem	262,5	243,7	92,8

Jednym z czynników determinujących uzyskanie przez Spółkę trwałej poprawy sytuacji finansowej oraz efektywne wdrożenie Programu restrukturyzacji jest pozyskanie zewnętrznego finansowania. Z.Ch. „Police” S.A. zaangażowane były w projekt pozyskania dodatkowego finansowania z PKO BP w oparciu o poręczenie wydane przez Agencję Rozwoju Przemysłu S.A. Jednak utrzymujący się kryzys w branży nawozowej znalazł swoje odzwierciedlenie w słabych wynikach finansowych Spółki. W takiej sytuacji zaistniały przesłanki do zakwalifikowania Spółki do kategorii podmiotów zagrożonych w rozumieniu prawa o pomocy publicznej. Analiza potencjalnych ryzyk i korzyści dla Z.Ch. „Police” S.A. spowodowała zmianę ścieżki postępowania, tj. odejście od projektu kredyt plus poręczenie i wybór koncepcji bezpośredniej pożyczki z ARP S.A. Istotnym aspektem, który przeważał o tym, że wybrana została druga możliwość jest fakt, iż pożyczka na kwotę 150 mln zł będzie akceptowana przez Komisję Europejską. W związku z tym nie będzie istniało zagrożenie zakwalifikowania pożyczki jako niedozwolonej pomocy publicznej. Z.Ch. „Police” S.A. złożyły w dniu 07.12.2009 r. wniosek do ARP S.A. o udzielenie indywidualnej pomocy na ratowanie w formie pożyczki w kwocie 150 mln zł. Przedmiotowy wniosek został pozytywnie rozpatrzony przez Zarząd Agencji Rozwoju Przemysłu S.A.

Z uwagi na oczekiwane zgody Pożyczkodawcy oraz uzyskanie przedmiotowej notyfikacji pożyczki w Komisji Europejskiej, środki pomocowe nie zostały dotychczas uruchomione.

Wnioskowana pożyczka będzie podlegała zwrotowi w ciągu 6 miesięcy od daty jej otrzymania z możliwością prolongaty spłaty. Warunkiem ubiegania się o wydłużenie okresu spłaty jest plan restrukturyzacji Spółki zaakceptowany przez Komisję Europejską w pierwszym okresie półrocznego finansowania.

Działania Zarządu w rozpoczętym procesie sporządzenia planu restrukturyzacji wesprze zewnętrzny doradca.

4. Wyniki segmentów

Wyniki segmentów wg sprawozdania jednostkowego za okres od 01.10.2009 r. do 31.12.2009 r.	Segment Bieli Tytanowej	Segment Nawozowy	Pozostała Działalność	Ogółem
Sprzedaż zewnętrzna	52 603	344 167	8 430	405 200
Sprzedaż między segmentami		474		474
Przychody segmentu	52 603	344 641	8 430	405 674
Koszty segmentu	-36 453	-413 774	-14 934	-465 161
Wynik operacyjny segmentu	16 150	-69 133	-6 504	-59 487
Przychody/Koszty finansowe				8 900
Wynik przed opodatkowaniem				-50 587
Podatek dochodowy od osób prawnych				-48 939
Wynik netto				-99 526
Istotne zmiany aktywów za okres od 01.10.2009 r. do 31.12.2009 r.	Segment Bieli Tytanowej	Segment Nawozowy	Pozostała działalność	Ogółem
Amortyzacja	-1 388	-16 923	-754	-19 065
Odpis z tyt. testu na utratę wartości	43 868	-37 633	-5 136	1 099
Odpisy surowców i produktów	-424	89 427	74	89 077
Rezerwy	1 343	3 387	8 556	13 286
Odpisy na należności oraz aktualizujące odsetki	3	3 076	181	3 260
Wynik z wyceny instrumentów pochodnych			49 317	49 317
Wyniki segmentów wg sprawozdania jednostkowego za okres od 01.01.2009 r. do 31.12.2009 r.	Segment Bieli Tytanowej	Segment Nawozowy	Pozostała Działalność	Ogółem
Sprzedaż zewnętrzna	248 665	1 208 098	29 349	1 486 112
Sprzedaż między segmentami		1 135		1 135
Przychody segmentu	248 665	1 209 233	29 349	1 487 247
Koszty segmentu	-245 943	-1 550 740	-97 162	-1 893 845
Wynik operacyjny segmentu	2 722	-341 507	-67 813	-406 598
Przychody/Koszty finansowe				-4 030
Wynik przed opodatkowaniem				-410 628
Podatek dochodowy od osób prawnych				-15 799
Wynik netto				-426 427
Istotne zmiany aktywów za okres od 01.01.2009 r. do 31.12.2009 r.	Segment Bieli Tytanowej	Segment Nawozowy	Pozostała działalność	Ogółem
Amortyzacja	-10 662	-61 569	-6 008	-78 239
Odpis z tyt. testu na utratę wartości	16 212	-53 168	-7 153	-44 109
Odpisy surowców i produktów	6 957	134 146	313	141 416
Rezerwy	1 892	18 476	14 645	35 013
Odpisy na należności oraz aktualizujące odsetki	23	6 291	206	6 520
Wynik z wyceny instrumentów pochodnych			99 261	99 261

Zakłady Chemiczne „Police” S.A.
Kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe sporządzone wg MSR
za okres od 01.10.2009 r. do 31.12.2009 r.
(kwoty wyrażone są w tys. zł)

Wyniki segmentów wg sprawozdania jednostkowego za okres od 01.10.2008 r. do 31.12.2008 r.	Segment Bieli Tytanowej	Segment Nawozowy	Pozostała Działalność	Ogółem
Sprzedaż zewnętrzna	36 944	174 240	7 573	218 757
Sprzedaż między segmentami	2 628			2 628
Przychody segmentu	39 572	174 240	7 573	221 385
Koszty segmentu	-95 315	-331 572	-26 922	-453 809
Wynik operacyjny segmentu	-55 743	-157 332	-19 349	-232 424
Przychody/Koszty finansowe				-135 163
Wynik przed opodatkowaniem				-367 587
Podatek dochodowy od osób prawnych				56 712
Wynik netto				-310 875

Istotne zmiany aktywów za okres od 01.10.2008 r. do 31.12.2008 r.	Segment Bieli Tytanowej	Segment Nawozowy	Pozostała działalność	Ogółem
Amortyzacja	-3 296	-12 102	-1 888	-17 286
Odpis z tyt. testu na utratę wartości	-32 990	32 637	2 794	2 441
Odpisy surowców i produktów	-6 878	-151 700	-84	-158 662
Rezerwy	-1 232	-917	57	-2 092
Odpisy na należności oraz aktualizujące odsetki	-8	-6 373	5 791	-590
Wynik z wyceny instrumentów pochodnych			-121 645	-121 645

Wyniki segmentów wg sprawozdania jednostkowego za okres od 01.01.2008 r. do 31.12.2008 r.	Segment Bieli Tytanowej	Segment Nawozowy	Pozostała Działalność	Ogółem
Sprzedaż zewnętrzna	213 156	2 159 534	29 310	2 402 000
Sprzedaż między segmentami	5 788	1 100		6 888
Przychody segmentu	218 944	2 160 634	29 310	2 408 888
Koszty segmentu	-300 446	-1 859 144	-77 583	-2 237 173
Wynik operacyjny segmentu	-81 502	301 490	-48 273	171 715
Przychody/Koszty finansowe				-128 360
Wynik przed opodatkowaniem				43 355
Podatek dochodowy od osób prawnych				-13 327
Wynik netto				30 028

Istotne zmiany aktywów za okres od 01.01.2008 r. do 31.12.2008 r.	Segment Bieli Tytanowej	Segment Nawozowy	Pozostała działalność	Ogółem
Amortyzacja	-12 003	-47 142	-5 664	-64 809
Odpis z tyt. testu na utratę wartości	-32 990	32 637	2 794	2 441
Odpisy surowców i produktów	-9 878	-153 383	86	-163 175
Rezerwy	-1 221	2 222	-1 940	-939
Odpisy na należności oraz aktualizujące odsetki	-25	-6 223	5 935	-313
Wynik z wyceny instrumentów pochodnych			-131 730	-131 730

Ze względu na korektę testu z 30.06.2009 r. przeprowadzoną w sierpniu 2009 r., wyniki testu w segmentach, z uwzględnieniem korekty, przedstawiają się następująco:

Odpis z tyt. testu na utratę wartości	Segment Bieli Tytanowej	Segment Nawozowy	Pozostała działalność	Ogółem
na dzień 30.06.2009 r.	-27 656	-15 535	-2 017	-45 208
na dzień 30.09.2009 r.	-27 656	-15 535	-2 017	-45 208

5. Odroczony podatek dochodowy

	Stan na początek roku 2009	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na 31.12.2009 r.
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	108 567	135 676	58 635	185 608
Odpis na aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	44 970	91 462		136 432
Aktywa z tytułu podatku odroczonego z uwzględnieniem odpisu	63 597	135 676	150 097	49 176
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	18 626	299	3 857	15 068

Wzrost aktywa na dzień 31.12.2009 r. w porównaniu do 31.12.2008 r. wynosi 77 041 tys. zł (przed pomniejszeniem o odpis). Zmiana wynika głównie z utworzenia pozycji aktywa na odroczony podatek dochodowy z tytułu straty podatkowej w wysokości: 129 192 tys. zł, rozwiązania części aktywa z tytułu odpisów na wyroby gotowe, półfabrykaty i produkcję w toku w wysokości 18 948 tys. zł, rozwiązania części odpisów na materiały w wysokości 7 921 tys. zł oraz rozwiązania części aktywa dotyczącego wyceny instrumentów pochodnych w wysokości 19 261 tys. zł.

Na podstawie planu Zarządu Spółki przyjętego do testu na utratę wartości aktywów oraz ze względu na zasadę ostrożności nadwyżka aktywa nad rezerwą z tytułu podatku odroczonego została objęta na dzień 31.12.2009 r. odpisem aktualizującym w wysokości 80% jej wartości.

6. Rezerwy na zobowiązania

Tytuł rezerwy	Stan na początek roku 2009	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na 31.12.2009 r.
Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne	67 466	3 807	18 441	52 832
Rezerwy na ochronę środowiska	62 944	2 222	15 823	49 343
Rezerwa z tytułu spraw biernych	6 938	216	6 789	365
Pozostałe rezerwy na sprawy pracownicze	10 241	115	4 807	5 549
Pozostałe rezerwy	2 166	182	1 956	392

Ujęte na dzień 31.12.2009 r. rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne zostały ustalone w wyniku przeprowadzonej wyceny aktuarialnej wykonanej przez niezależną firmę doradztwa aktuarialnego.

Elementem wpływającym istotnie na wartość rezerw z tytułu ochrony środowiska jest stopa dyskontowa, stąd zwiększenie rezerw wynika głównie ze zmiany szacunków wywołanych zmianą wysokości przyjętej stopy dyskontowej (z 2,75% na dzień 31.12.2008 do 3,63% na dzień 31.12.2009 r.).

Zmniejszenie rezerwy na sprawy bierne wynika z wykorzystania rezerwy utworzonej na zobowiązania sporne z tytułu opłat za składowanie odpadów za lata 1998-1999, ponieważ zgodnie z wyrokiem sądu NSA stało się ono wymagalne.

7. Odpisy aktualizujące wartość aktywów

Tytuł odpisu	Stan na początek roku 2009	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na 31.12.2009
Rzeczowe aktywa trwałe	1 486 531	86 549	44 030	1 529 050
Inwestycje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych	17 472		384	17 088
Materiały	19 689	7 975	4 165	23 499
Surowce	48 176	65 480	110 980	2 676
Produkty gotowe, półprodukty i produkcja w toku	115 064	295 724	395 450	15 338
Należności	40 815	7 532	13 144	35 203
Udzielone pożyczki (inwestycje długo i krótkoterminowe)	977		335	642

Zmniejszenie odpisów aktualizujących wartość zapasów produktów gotowych, półfabrykatów, produkcji w toku, materiałów i surowców dotyczyło zapasów, które zostały w danym okresie sprawozdawczym zagospodarowane (zużyte do produkcji, sprzedane, itp.). Utworzenie w okresie sprawozdawczym odpisów aktualizujących wartość zapasów wynikało z utraty ich wartości oraz wyceny nie wyżej od wartości netto możliwej do uzyskania.

Trwała utrata wartości aktywów

Zarząd Spółki na podstawie zewnętrznych oraz wewnętrznych źródeł informacji ocenił, iż istnieją następujące przesłanki uzasadniające przeprowadzenie testu na utratę wartości aktywów:

- wartość bilansowa aktywów netto Spółki wyższa od wartości ich rynkowej kapitalizacji,
- ograniczenie wolumenu sprzedaży implikujące niższe wykorzystanie zdolności produkcyjnych, spadek wolumenu sprzedaży i cen produktów Spółki,
- niekorzystne zmiany w otoczeniu rynkowym tj. pogorszenie relacji cena – koszt wytworzenia,
- przewidywany wzrost rynkowych stóp procentowych,
- realizacja przychodów i zysków niższa od zakładanej na 2009 r.

Test przeprowadzono dla aktywów trwałych i wartości niematerialnych w dwóch wyodrębnionych ośrodkach wypracowujących środki pieniężne (CGU), tj. Ośrodku Bieli Tytanowej i Ośrodku Nawozowym.

Wyniki testu alokowane zostały w następujący sposób:

- CGU Bieli Tytanowej – wzrost wartości aktywów o kwotę 546 tys. zł
- CGU Nawozowy – wzrost wartości aktywów o kwotę 553 tys. zł.

Wartość bilansowa aktywów trwałych netto poddanych testowi obejmująca środki trwałe oraz wartości niematerialne (z wyłączeniem gruntów własnych) na koniec grudnia 2009 r. wyniosła 646 502 tys. zł. Zwiększona w wyniku testu wartość aktywów odniesiona została w całości na pozostałe przychody operacyjne.

Poprzednio Spółka przeprowadziła test na utratę wartości aktywów na dzień 30.06.2009 r. Efektem testu była utrata wartości aktywów w kwocie 45 208 tys. zł, odniesiona w całości na pozostałe koszty operacyjne.

W sprawozdaniu śródrocznym za półrocze 2009 r. oraz III kwartał 2009 r. wykazywano wysokość utraty wartości aktywów trwałych z tytułu przeprowadzonego na 30.06.2009 r. testu w kwocie 44 125 tys. zł. Ze względu na korektę testu dokonaną w kolejnych okresach, utrata wartości aktywów na dzień 30.06.2009 r. w całości odniesiona w pozostałe koszty operacyjne zwiększyła się i wyniosła 45 208 tys. zł.

8. Należności i zobowiązania warunkowe

	31.12.2009 r.	31.12.2008 r.
Należności warunkowe	8 810	16 810
Od pozostałych jednostek z tytułu: należytego wykonania postanowień umowy sprzedaży udziałów	8 810	16 810
Zobowiązania warunkowe	17 075	17 075
Na rzecz jednostek powiązanych z tytułu: udzielonych gwarancji i poręczeń		
Udzielone gwarancje i poręczenia pozostałym podmiotom z tytułu:	16 905	16 905
zabezpieczenia długu celnego	10 000	10 000
należytego wykonania postanowień umowy sprzedaży udziałów	6 905	6 905
Inne zobowiązania warunkowe	170	170

W okresie sprawozdawczym uległy zmniejszeniu należności warunkowe o 8 000 tys. zł. Zmniejszenie dotyczy należności warunkowych z tytułu podpisanej umowy sprzedaży udziałów Kargo Sp. z o.o. ze względu na zrealizowanie Gwarantowanych Inwestycji w wysokości zgodnej z podpisaną umową zbycia.

9. Zdarzenia po dniu bilansowym

Po dacie bilansowej niniejszego kwartalnego skróconego sprawozdania finansowego nie miały miejsca istotne zdarzenia wpływające na sytuację majątkową i finansową Spółki nie ujęte w sprawozdaniu finansowym.

INFORMACJA DODATKOWA

Otoczenie rynkowe

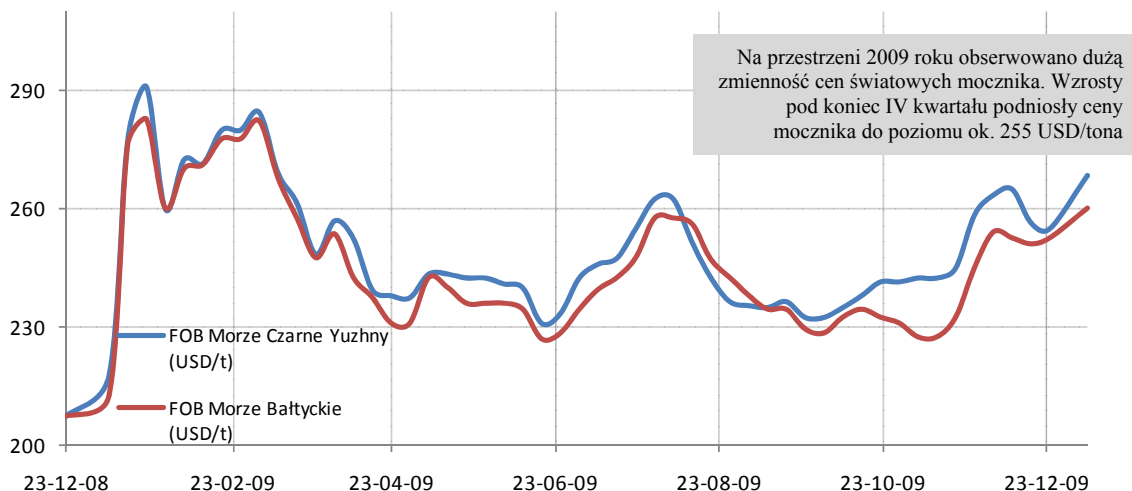
W IV kwartale 2009 roku obserwowane były pierwsze oznaki stabilizowania się sytuacji na rynkach nawozowych. Po silnym załamaniu popytu na nawozy producenci zostali zmuszeni do znaczących obniżek cen. Emitent również postanowił obniżyć ceny nawozów wieloskładnikowych, średnio o ok. 35%. Przyniosło to normalizowanie relacji pomiędzy cenami produktów, a możliwością nabywczą odbiorców (urynkowanie cen nawozów, powolny wzrost cen płodów rolnych, uruchomienie dopłat unijnych dla rolnictwa). Skutkiem spadków cen były widoczne oznaki zwiększania się popytu, szczególnie w przypadku nawozów wieloskładnikowych. Rosnący popyt wpłynął korzystnie na poprawę notowań nawozów zarówno azotowych, jaki i wieloskładnikowych w końcówce 2009 roku.

Równolegle następowały zmiany w obszarze surowcowym. Pojawiające się już wcześniej trendy spadkowe cen były kontynuowane.

Dodatkowo, silny wpływ na działania operacyjne Emitenta wywarły efekty utrzymującej się od roku dekonunktury rynkowej w głównym obszarze działalności. Następstwem długotrwałego kryzysu w branży nawozowej był istotny spadek siły finansowej Spółki, kłopoty z regulowaniem bieżących zobowiązań, ograniczenia dostępności surowców.

Pozytywny wpływ na działalność operacyjną Emitenta miała sytuacja na rynku walutowym. Mimo dużych wahań, złoty uległ w IV kwartale 2009 roku dalszemu umocnieniu. Dzięki temu wycena posiadanych przez Spółkę instrumentów zabezpieczających przed ryzykiem kursowym wpłynęła korzystnie na uzyskane wyniki finansowe. Ponadto mocny złoty, ze względu na posiadanie przez Emitenta krótkiej pozycji w walutach w IV kwartale, dodatkowo pozytywnie wpływał na saldo rozliczeń z kontrahentami zagranicznymi.

Notowania mocznika w 2009 roku

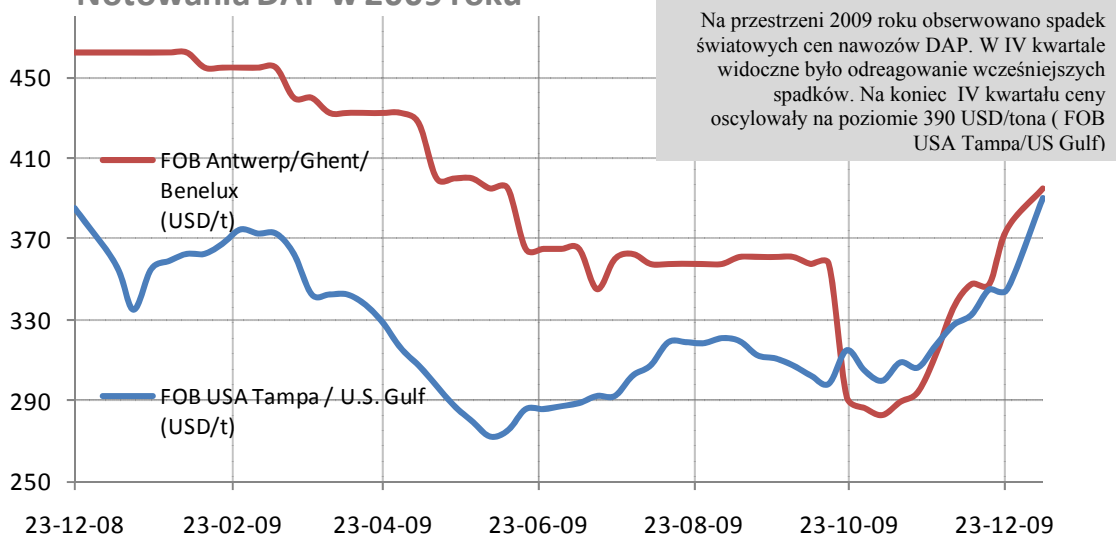


Poprawiająca się koniunktura na rynkach nawozowych nie przełożyła się na zwiększenie ograniczenia mocy produkcyjnych dla nawozów wieloskładnikowych w IV kwartale. Jednakże, w związku ze stale rosnącym popytem na nawozy wieloskładnikowe, Emitent zdecydował na początku 2010 roku o uruchomieniu na okres wiosennego sezonu sprzedaży (do końca marca 2010 r.) jednej z dwóch czasowo wyłączonych linii produkcyjnych nawozów wieloskładnikowych. W wyniku uruchomienia dodatkowej linii produkcyjnej poziom bieżącego wykorzystania mocy produkcyjnych nawozów wieloskładnikowych wzrósł z 69% do ok. 89%.

W dalszym ciągu ceny amoniaku utrzymywały się na niskim poziomie, uniemożliwiając rentowny eksport tego produktu. Kontynuowano w związku z tym ograniczenie zdolności produkcyjnych tego produktu do poziomu ok. 50%. Produkcja mocznika i bieli tytanowej odbywała się na poziomach zbliżonych do optymalnych.

W IV kwartale 2009 roku obserwowano dalszy spadek cen podstawowych surowców do produkcji nawozów. W przypadku zakupu fosforytów – spadek cen wyniósł ok. 6,5% dla fosforytów z Tunezji i ok. 10,5% dla fosforytów z Syrii. Uzyskano także korzystniejsze ceny zakupu soli potasowej – średnio były one w IV kwartale 2009 roku niższe o ok. 20% w porównaniu z III kwartałem 2009 roku. Ceny siarki utrzymywały się na stabilnym poziomie, z niewielką tendencją spadkową. Na I kwartał 2010 przewiduje się podwyżkę cen siarki i kwasu siarkowego. W raportowanym okresie nie uległa zmianie taryfa na gaz ziemny.

Notowania DAP w 2009 roku

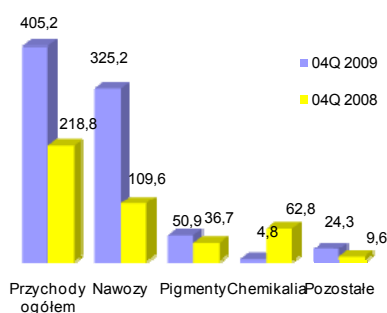


Omówienie wyników działań operacyjnych Emitenta w okresie sprawozdawczym

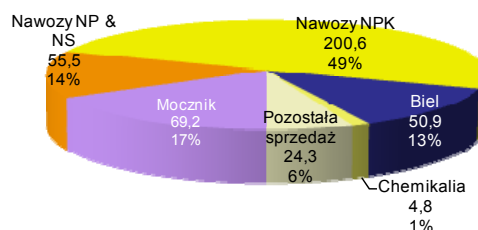
Sprzedaż

Wyniki sprzedaży produktów Spółki w IV kwartale 2009 były zdeterminowane sytuacją rynkową, która po silnym załamaniu, szczególnie znaczącym w segmencie nawozowym, powracała powoli do stabilizacji. Przychody ze sprzedaży ogółem wyniosły 405,2 mln zł, co stanowiło wzrost o 85% w porównaniu z analogicznym okresem ubiegłego roku. Największy wpływ na poprawę uzyskiwanych przez Emitenta przychodów ze sprzedaży miała zdecydowanie wyższa sprzedaż ilościowa w grupie nawozów wieloskładnikowych.

Przychody wg grup asortymentowych w IV kwartale 2009 roku (mln zł)

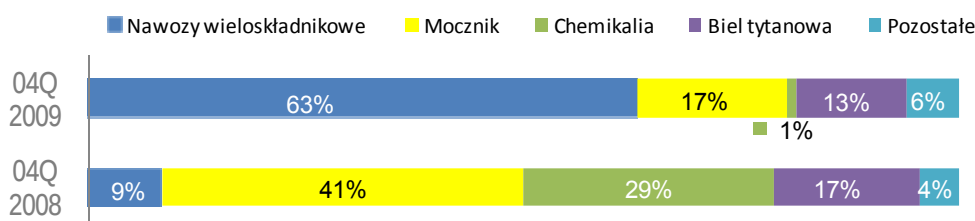


Struktura przychodów ze sprzedaży w IV kwartale 2009 roku (mln zł)



W efekcie obniżki cen tych nawozów (o ok. 35%) znacząco wzrosły wolumeny sprzedaży, zarówno w porównaniu z III kwartałem 2009 roku jak i z IV kwartałem 2008 roku. Skala zmian wielkości sprzedaży nawozów wieloskładnikowych w porównaniu z IV kwartałem 2008 roku jest nieporównywalna. W tamtym okresie Spółka sprzedała zaledwie 6 tys. ton tych nawozów, natomiast w raportowanym okresie blisko 200 tys. ton nawozów NPK. To pokazuje z jak silnym załamaniem rynku mieliśmy do czynienia pod koniec 2008 roku. Bardzo wysoka była również dynamika sprzedaży nawozów NP, których wolumen sprzedaży w raportowanym okresie przekroczył 50 tys. ton. Silny wzrost wolumenów sprzedaży nawozów wieloskładnikowych przyniósł również silny wzrost przychodów ze sprzedaży w tej grupie nawozów w relacji z IV kwartałem 2008 roku, jednakże ze względu na istotne obniżenie cen sprzedaży dynamika wzrostu przychodów była o ok. połowę niższa od dynamiki wzrostu wolumenów. Udział nawozów wieloskładnikowych w przychodach ze sprzedaży ogółem przekroczył 60% w raportowanym okresie. W analogicznym okresie 2008 roku udział nawozów wieloskładnikowych nie przekroczył 10% przychodów ze sprzedaży ogółem.

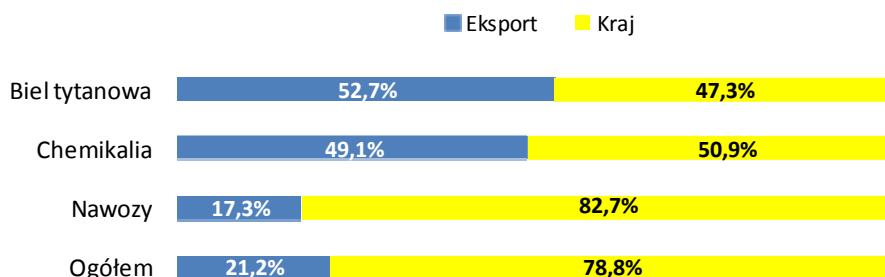
Struktura przychodów ze sprzedaży wg grup porównanie okresów



Poprawę zanotowano w segmencie pigmentowym, w którym wzrosły zarówno wolumen jak i przychody, przy wyższych niż w IV kwartale 2008 roku zrealizowanych cenach sprzedaży. Spadek sprzedaży chemikaliów był podyktowany brakiem wielkotonażowej sprzedaży amoniaku w IV kwartale 2009 roku, ze względu na utrzymujące się już od dłuższego czasu niskie ceny na ten produkt.

Relatywnie niski był udział sprzedaży eksportowej ogółem w IV kwartale 2009 roku, ze względu na niską opłacalność eksportu nawozów. Bardzo dobra była natomiast sprzedaż krajowa nawozów, której udział w raportowanym okresie osiągnął ponad 80% całkowitych przychodów ze sprzedaży nawozów.

Struktura geograficzna przychodów ze sprzedaży w IV kwartale 2009 roku

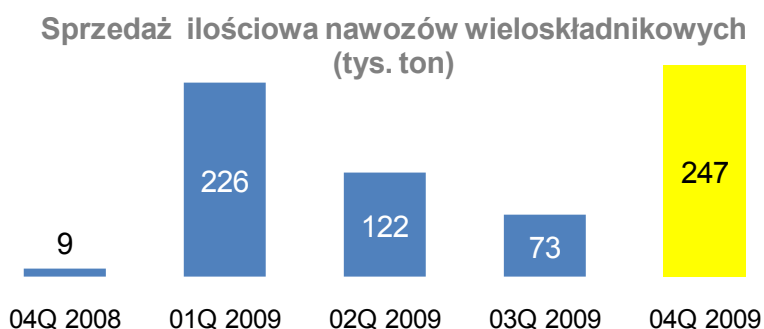


Największy udział w sprzedaży na rynki zagraniczne w IV kwartale 2009 miały nawozy NPK oraz biel tytanowa, odpowiednio 29,1 mln zł i 26,8 mln zł.

Nawozy

Nawozy	04Q 2009	04Q 2008	Zmiana
Wolumen (<i>tys. ton</i>)	334,5	89,7	273%
Przychody (<i>mln zł</i>)	325,2	109,6	197%

IV kwartał 2009 roku przyniósł wyraźne ożywienie popytu na nawozy wieloskładnikowe po trwającym wiele miesięcy regresie. Sprzedaż nawozów w IV kwartale 2009 wyniosła łącznie 334,5 tys. ton i była zdecydowanie wyższa od zanotowanej w analogicznym okresie 2008 roku. Tak wysoki wzrost wolumenu sprzedaży nawozów wynikał z poprawy koniunktury na nawozy wieloskładnikowe, na co istotny wpływ miała bardzo duża, sięgająca 35% obniżka cen wprowadzona z początkiem IV kwartału 2009. Rolnicy, wstrzymujący się dotychczas z zakupem bogatszych formuł nawozowych, uznali obniżony poziom cen za atrakcyjny i przystąpili do zakupów. Czynniki, które dodatkowo wpływały na zwiększającą się intensyfikację działań zmierzających do zwiększania produkcji rolnej były oznaki poprawy sytuacji na rynkach płodów rolnych oraz uruchomienie dopłat unijnych dla rolnictwa. Wolumen sprzedanych nawozów wieloskładnikowych wyniósł 247 tys. ton, co stanowiło 74% całkowitego wolumenu sprzedanych w IV kwartale 2009 roku nawozów. Był to najlepszy pod względem ilości sprzedaży tychże nawozów kwartał od ponad roku.



Spółka czasowo ograniczyła, w wrześniu 2009 roku, moce wytwórcze nawozów wieloskładnikowych o ok. 31%, co było czynnikiem wpływającym na bardziej racjonalną gospodarkę zapasami - w raportowanym okresie Emitent skutecznie upłynniał zapasy nawozów (w przypadku nawozów wieloskładnikowych różnica stanu wyniosła ok. -74 tys. ton, natomiast w przypadku mocznika -8,8 tys. ton).

Ze względu na korzystniejsze relacje cenowo – kosztowe, Spółka plasowała większość produkcji w kraju. Sprzedaż krajowa nawozów wieloskładnikowych wyniosła 215 tys. ton. Należy przy tym zaznaczyć, że zrealizowane ceny sprzedaży były istotnie niższe niż w analogicznym okresie ubiegłego roku. Wynikało to z trwającego ponad rok spadku cen światowych nawozów wieloskładnikowych. Kulminacja tych spadków przypadła na IV kwartał 2009 roku. Należy przy tym zauważyć, że pod koniec roku rozpoczęła się tendencja odwracania się spadku cen nawozów DAP na światowych rynkach, która jest kontynuowana również na początku 2010 roku. Rokuje to pozytywnie na uzyskiwany przez Emitenta poziom przychodów w kolejnym okresie sprawozdawczym.

W raportowanym okresie Spółka sprzedała 88 tys. ton mocznika, co stanowiło wzrost o ok. 10% w porównaniu z IV kwartałem 2008 roku. Ze względu na spadek średniej ceny mocznika o ok. 30% w ujęciu rocznym, przychody ze sprzedaży w IV kwartale 2009 roku wyniosły blisko 70 mln zł i były niższe od przychodów z analogicznego kwartału 2008 roku o ok. 24%. Podobnie jak w przypadku nawozów wieloskładnikowych większość mocznika (prawie 70 tys. ton) została sprzedana w kraju.

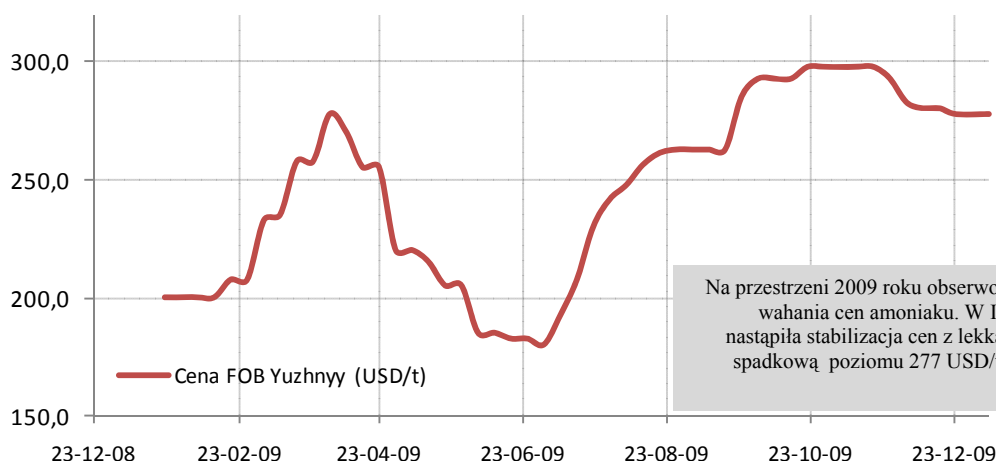
Na przełomie listopada/grudnia Emitent rozpoczął produkcję nowego nawozu NS o nazwie Polifoska 21, którego skład chemiczny zapewnia dobre ukorzenie i prawidłowy rozwój roślin od wczesnej wiosny, zwiększa ich odporność oraz wpływa na poprawę jakości plonu. Produkt zawiera 21 proc. azotu i 34 proc. siarki. Wszystkie składniki występują w bardzo dobrze przyswajalnych formach. Sprzedaż nowego produktu ruszyła w grudniu.

Chemikalia

Chemikalia	04Q 2009	04Q 2008	Zmiana
Wolumen (<i>tys. ton</i>)	13,1	39,2	-67%
Przychody (<i>mln zł</i>)	4,8	62,8	-92%

Na sytuację w grupie chemikaliów w największym stopniu wpływa sytuacja na rynku amoniaku. Średnie ceny na rynkach kształtowały się wyżej niż w III kwartale 2009 roku, jednakże poziom cen był w dalszym ciągu niegwarantujący opłacalnej produkcji wielkotonażowej i sprzedaży. Przychody ze sprzedaży dla tej grupy produktów wyniosły 4,8 mln zł. Udział wartościowy chemikaliów w przychodach sprzedaży był niewielki i wyniósł ok. 1%.

Notowania amoniaku w 2009 roku



Pigmenty

Biel tytanowa	04Q 2009	04Q 2008	Zmiana
Wolumen (<i>tys. ton</i>)	8,3	6,4	30%
Przychody (<i>mln zł</i>)	50,9	36,7	39%

W raportowanym okresie nastąpił wzrost wolumenu sprzedaży o 30% w porównaniu z IV kwartałem 2008 roku. Sprzedaż eksportowa wyniosła 52%. Spółka uzyskała wyższe średnie ceny sprzedaży zarówno w kraju jak i za granicą. Średnia zrealizowana cena sprzedaży wzrosła o 5,8% w kraju i 7% w eksporcie w porównaniu z IV kwartałem 2008 roku.

Wyniki finansowe

W IV kwartale 2009 roku przychody ze sprzedaży Emitenta wyniosły 405,2 mln zł, co stanowiło wzrost o 85% w porównaniu z IV kwartałem 2008 roku. Zasadniczym czynnikiem mającym wpływ na uzyskanie tak wysokiego wzrostu przychodów ze sprzedaży była poprawiająca się koniunktura na nawozy wieloskładnikowe. Jednocześnie zadziałał też efekt tzw. niskiej bazy – sprzedaż nawozów wieloskładnikowych w porównywalnym okresie spadła niemal do zera. Dodatkowym czynnikiem, który ukształtował taki poziom przychodów był spadek cen w podstawowych formułach nawozowych w relacji z poziomem cen uzyskanym w IV kwartale 2008 roku, średnio o ok. 50% dla nawozów wieloskładnikowych oraz o ok. 30% dla mocznika.

Koszt własny sprzedaży Emitenta wyniósł 431,9 mln zł, co stanowiło wzrost o 6% w porównaniu z analogicznym okresem roku ubiegłego. Wolniejszy przyrost kosztu własnego sprzedaży w porównaniu z przychodami ze sprzedaży wynikał przede wszystkim z utworzenia w IV kwartale 2008 roku dużych odpisów na zapasy w ciężar kosztu wytworzenia, z drugiej zaś strony odwrócenie odpisów na zapasy w raportowanym okresie. W konsekwencji wygenerowana strata na sprzedaży była zdecydowanie niższa niż w IV kwartale 2008 roku.

W raportowanym okresie zmniejszeniu uległy zarówno koszty sprzedaży oraz koszty ogólnego zarządu odpowiednio o 19% i 36% w porównaniu z analogicznym okresem ubiegłego roku. Zmniejszenie ww. kosztów mimo rosnących przychodów jest efektem działań obniżających koszty stałe Emitenta w ramach Programu Restrukturyzacji.

mln zł

Wyniki jednostkowe (mln zł)	04Q 2009	04Q 2008	zmiana	zmiana (%)
Przychody netto ze sprzedaży	405,2	218,8	186,4	85%
Koszt własny sprzedaży	431,9	408,5	23,4	6%
Zysk brutto na sprzedaży	-26,7	-189,8	163,1	-86%
Koszty sprzedaży	11,2	13,8	-2,6	-19%
Koszty ogólnego zarządu	17,3	27,2	-9,9	-36%
Zysk (strata) ze sprzedaży	-55,2	-230,8	175,6	-76%
Pozostałe przychody i koszty operacyjne - saldo	-4,3	-1,6	-2,7	164%
EBIT	-59,5	-232,4	172,9	-74%
Amortyzacja	19,1	17,3	1,8	10%
EBITDA	-40,4	-215,1	174,7	-81%
Przychody/koszty finansowe	8,9	-135,2	144,1	-107%
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-50,6	-367,6	317,0	-86%
Podatek dochodowy	48,9	-56,7	105,6	-186%
część bieżąca	4,9	-19,4	24,3	-125%
część odroczone	44,0	-37,3	81,3	-218%
Zysk (strata) netto	-99,5	-310,9	211,4	-68%

Saldo przychodów i kosztów operacyjnych obciążyło wynik operacyjny kwotą 4,3 mln zł.

W IV kwartale 2009 roku kontynuowane było umocnienie krajowej waluty względem kluczowych walut światowych. Wpłynęło to pozytywnie na saldo przychodów finansowych - wynik z wyceny i realizacji instrumentów zabezpieczających przed ryzykiem kursowym wyniósł 10,9 mln zł.

Zakłady Chemiczne „Police” S.A.
Skonsolidowany Rozszerzony Raport Kwartalny
za okres od 01.10.2009 r. do 31.12.2009 r.
Informacja dodatkowa

Struktura kosztów w układzie rodzajowym (%)	04Q 2009	04Q 2008	Zmiana
Amortyzacja	6,7%	2,7%	4,1%
Zużycie materiałów i energii	83,5%	50,0%	33,5%
Usługi obce	20,4%	15,0%	5,4%
Wynagrodzenia, narzuty i poz. świadczenia	13,6%	11,5%	1,7%
Podatki i opłaty	4,5%	1,8%	1,0%
Pozostałe koszty rodzajowe	-28,8%	19,0%	-0,5%
Razem koszty rodzajowe	100,0%	100,0%	2,7%

Surowce i energia

Struktura kosztów materiałów i energii (%)	04Q 2009	04Q 2008	Zmiana
Gaz	28,5%	26,7%	1,8%
Sól potasowa	27,8%	6,5%	21,3%
Fosforyty	13,1%	20,2%	-7,1%
Energia	9,8%	5,9%	3,9%
Węgiel	8,8%	4,7%	4,1%
Siarka	1,3%	6,7%	-5,4%
Szlaka tytanowa	2,3%	1,4%	0,9%
Ilmenit	2,4%	1,4%	1,0%
Inne	6,0%	26,5%	-20,5%

Największy udział w kosztach zużycia materiałów i energii miały kolejno: koszt zużycia gazu ziemnego, soli potasowej i fosforytów, stanowiące odpowiednio 28,5%, 28% i 13% w strukturze zużycia materiałów i energii.

Wyniki kwartalne grupy kapitałowej Z.Ch. „Police” S.A. były zbliżone do wyników podmiotu dominującego. Przychody ze sprzedaży wyniosły 404,4 mln zł, strata na działalności operacyjnej 60,4 mln zł, natomiast strata netto 99,2 mln zł.

Bieżąca i przewidywana sytuacja finansowa Emitenta

Poniższe tabele pokazują poziom zobowiązań Spółki z tytułu zaciągniętych kredytów krótkoterminowych wg stanu na dzień 30.09.2009 r. i 31.12.2010 r.

Stan na 30.09.2009r.

mln zł

Nazwa banku	Rodzaj zobowiązania	Przyznany limit stan na 30.09.2009	Zaangażowanie	Wykorzystanie (%)	Poziom do wykorzystania
PKO BP S.A.	kredyt w formie limitu wielocelowego	82,0	68,9	84%	13,1
PEKAO S.A.	kredyt w rachunku bieżącym	80,0	79,2	99%	0,8
	Suma:	162,0	148,1	91%	13,9

Stan na 31.12.2009r.

mln zł

Nazwa banku	Rodzaj zobowiązania	Przyznany limit stan na 31.12.2009	Zaangażowanie	Wykorzystanie (%)	Poziom do wykorzystania
PKO BP S.A.	kredyt w formie limitu wielocelowego	82,0	22,3	27%	59,7
PEKAO S.A.	kredyt w rachunku bieżącym	80,0	13,8	17%	66,2
	Suma:	162,0	36,1	22%	125,9

Prezentowane dane wskazują na znaczny spadek poziomu wykorzystania środków pieniężnych w ramach przyznaczonych krótkoterminowych limitów kredytowych. Według stanu na dzień 30.09.2009 roku zobowiązanie kredytowe wyniosło łącznie 148,1 mln zł, a na dzień 31.12.2009 roku ukształtowało się na poziomie 36,1 mln zł. Pozostała do wykorzystania wartość środków pieniężnych ogółem w ramach obowiązujących limitów kredytowych w banku PEKAO S.A. oraz PKO BP według stanu na 31.12.2009 roku wyniosła 125,9 mln zł.

Sytuację płynnościową Spółki ilustrują przedstawione poniżej wskaźniki płynności:

Wskaźniki płynności	30.09.2009	31.12.2009
wskaźnik płynności bieżącej	0,79	0,68
wskaźnik płynności szybkiej	0,35	0,36
wskaźnik podwyższonej płynności	0,04	0,03

Zakłady Chemiczne „Police” S.A. w celu pozyskania dodatkowych środków finansowania prowadzą rozmowy z instytucjami finansowymi.

Ponadto, Emitent wystąpił w dniu 07 grudnia 2009r. do Agencji Rozwoju Przemysłu S.A. z wnioskiem o udzielenie indywidualnej pomocy na ratowanie Spółki w kwocie 150 mln zł. Wniosek oczekuje na notyfikację Komisji Europejskiej.

Istotne dokonania i niepowodzenia Emitenta w IV kwartale 2009 roku

Aktualna wycena otwartych pozycji walutowych transakcji terminowych

Na dzień 31.12.2009 r. Spółka posiadała portfel nierozliczonych walutowych transakcji terminowych o wartości 42 mln EUR. Maksymalny okres życia instrumentu pochodnego wynosił 16 miesięcy. Na dzień 31.12.2009 Spółka nie posiadała otwartych walutowych transakcji terminowych w dolarze.

Wartość bankowej negatywnej wyceny nierozliczonych walutowych transakcji terminowych na dzień 31.12.2009 r. wyniosła -27,1 mln zł (po kursie NBP EUR/PLN=4,1082).

Realizacja instrumentów pochodnych w IV kwartale 2009 wyniosła -38,4 mln zł. Wycena instrumentów wyniosła 49,3 mln zł.

Wolumen transakcji walutowych na koniec IV kwartału 2009 został wyspecyfikowany w tabeli.

Zakłady Chemiczne „Police” S.A.
Skonsolidowany Rozszerzony Raport Kwartalny
za okres od 01.10.2009 r. do 31.12.2009 r.
Informacja dodatkowa

Wolumen transakcji walutowych w euro Z.Ch. "Police" S.A. stan na 31.12.2009 (mln EUR)												
Instrumenty		Banki	I kw. 2010	II kw. 2010	III kw. 2010	IV kw. 2010	2010	I kw. 2011	II kw. 2011	2011	SUMA	
1	opcja put	PEKAO SA	3,0	6,0	1,5	1,5	12,0	1,5	0,5	2,0	15,0	*
		PKO BP	1,0				1,0					
2	forward	PEKAO SA	2,0			3,0	5,0				12,0	**
		PKO BP	3,0	3,0	1,0		7,0					
3	opcja call	PEKAO SA	6,0	12,0	3,0	3,0	24,0	3,0	1,0	4,0	30,0	***
		PKO BP	2,0				2,0					
suma (forwardy+opcje call)			13,0	15,0	4,0	6,0	38,0	3,0	1,0	4,0	42,0	

LEGENDA:

* całkowity wolumen opcji put

Spółka jest stroną nabywającą opcje put. Nabycie opcji put przyznaje Spółce prawo do sprzedaży waluty. Całkowity wolumen opcji put jako prawo nie jest wliczony do całkowitego wolumenu transakcji po stronie call, która stanowi dla Spółki obowiązek do sprzedaży waluty.

** całkowity wolumen forwardów

Forward stanowi zobowiązanie Spółki do sprzedaży waluty po kursie ustalonym w momencie zawarcia transakcji.

*** całkowity wolumen opcji call

Spółka jest stroną wystawiającą opcje call. Wystawienie opcji call nakłada na Spółkę obowiązek sprzedaży waluty.

Transakcje zapadające w okresie październik – grudzień 2009 w bankach PKO BP i Pekao SA zamykane były w pierwotnych terminach rozliczenia.

Walutowe transakcje pochodne zawarte w bankach ABN AMRO i Rabobanku zostały zamknięte i rozliczone przed pierwotnymi terminami zapadalności w ciężar środków własnych Spółki. W związku z tym Spółka na dzień 31.12.2009 r. nie posiadała już otwartych pozycji walutowych instrumentów pochodnych w tych bankach.

W ostatniej dekadzie września Spółka podjęła decyzję odnośnie zamknięcia całego portfela wdrożonych walutowych transakcji terminowych. Jednakże w porównaniu z pierwotnym założeniem zamknięcia całości portfela wdrożonych transakcji do końca roku Spółka była zmuszona zmodyfikować sposób postępowania z istniejącymi walutowymi transakcjami pochodnymi ze względu na:

- Zmianę sytuacji na rynku walutowym – duża zmienność oraz krótko i średnioterminowe korekty osłabiające złotego w długoterminowym trendzie aprecjacyjnym generowały ryzyko zamknięcia całości portfela po niekorzystnym kursie i powiększenia ujemnych przepływów pieniężnych z tego tytułu.
- Zbyt wysoki wolumen transakcji do zamknięcia w krótkim czasie – istniało ryzyko niekorzystnego wpływu rozliczania dużych wolumenów transakcji na sytuację płynnościową Emitenta.

W związku z powyższym Spółka zrealizowała część przyjętych założeń zamykając całość instrumentów pochodnych zawartych w bankach Rabobanku i ABN AMRO oraz sukcesywnie rozliczając pozostałe do zamknięcia transakcje terminowe w bankach PKO BP i Pekao SA.

Zobowiązania wobec PGNiG S.A.

W dniu 27 października 2009 r. zarząd PGNiG S.A. poinformował Emitenta, iż oczekuje spłaty całości wierzytelności najpóźniej w dniu 15 listopada 2009 roku. Po tym terminie PGNiG S.A. podejmie działania windykacyjne oraz czynności przewidziane Prawem energetycznym. Jednocześnie, z uwagi na niedotrzymanie terminu spłaty ustalonego we wcześniejszym porozumieniu, odsetki za nieterminową spłatę zobowiązań wobec PGNiG S.A. zostaną naliczone według stawki odsetek ustawowych.

W dniu 18 listopada 2009 r. PGNiG S.A. przekazał Emitentowi oświadczenie o odstąpieniu od umowy na dostawę paliwa gazowego ze skutkiem na 30 dzień od daty otrzymania oświadczenia oraz wezwał Z.Ch. „Police” S.A. do zapłaty pełnej kwoty zadłużenia z tytułu sprzedaży i odbioru paliwa gazowego w terminie 7 dni od daty otrzymania wezwania.

W wyniku prowadzonych negocjacji w dniu 08 grudnia 2009 roku zarząd Z.Ch. „Police” S.A. zawarł z Polskim Górnictwem Naftowym i Gazownictwem S.A. porozumienie dotyczące spłaty zadłużenia Spółki wobec PGNiG S.A. na łączną kwotę 134 mln zł pod warunkiem zawarcia przez Strony do 18.12.2009 roku kompleksowej umowy na sprzedaż paliwa gazowego.

Zawierając porozumienie Emitent zobowiązał się do:

1. podjęcia działań przyspieszających spłatę zadłużenia wraz z odsetkami wobec PGNiG S.A. do dnia 30.06.2010 roku,
2. spłaty kwoty 10 mln zł do dnia 31.03.2010 roku,
3. uregulowania do dnia 31.01.2010 roku płatności za bieżące faktury z tytułu poboru paliwa gazowego, poczynsz od listopada 2009 roku oraz przedstawienia do wiadomości PGNiG S.A. już zatwierdzonego przez organy korporacyjne Emitenta Programu Restrukturyzacji.

Zobowiązania wobec PGNiG S.A. objęte porozumieniem zabezpieczone są obciążeniem składników majątku Spółki. W okresie obowiązywania Porozumienia mają zastosowanie odsetki ustawowe.

Wykonując warunek zawieszający realizację porozumienia w dniu 17 grudnia 2009 r. Z.Ch. „Police” S.A. zawarły z PGNiG S.A. umowę na dostarczanie paliwa gazowego do Spółki. Umowa została zawarta na czas oznaczony do dnia 31.12.2010 roku.

O powyższych zdarzeniach Emitent informował w raportach bieżących nr: 51/2009 z 28 października 2009 r., 52/2009 z 17 listopada 2009 r., 56/2009 z 8 grudnia 2009 r. i 63/2009 z 17 grudnia 2009 r.

W dniu 2 lutego 2010 roku został podpisany aneks do porozumienia z Polskim Górnictwem Naftowym i Gazownictwem S.A. z dnia 8 grudnia 2009 roku. Aneks przewiduje, że Emitent zobowiązuje się do zapłaty należności za dostarczone w miesiącu styczniu 2010 roku paliwo gazowe do dnia 5 marca 2010 roku wraz z odsetkami ustawowymi. Emitent informował o powyższym w raporcie bieżącym nr 12/2010 z 2 lutego 2010 r.

Inwestycje i rozwój

Wielkość nakładów inwestycyjnych ponoszonych przez Spółkę limitowana jest trudną sytuacją ekonomiczną wywołaną dekonjunkturą na rynku podstawowych produktów.

W IV kwartale 2009 roku zakończono realizację 14 zadań inwestycyjnych. Najistotniejsze to:

- projekt pn. „Modernizacja obudowy lekkiej mostu przenośnikowego” - Zakład Transportu Wodnego – zakończony w dniu 16.11.2009, nakłady ogółem wyniosły 1,9 mln zł,
- projekt pn. „Stacja pakowania (big-bag)” – Zakład Konfekcjonowania i Dystrybucji – zakończony w dniu 12.10.2009, nakłady ogółem wyniosły 3,8 mln zł,
- projekt pn. „Odtworzenie sprawności technicznej i technologicznej chłodni wentylatorowej” – Zakład Gospodarki Wodnej – zakończony w dniu 16.10.2009, nakłady ogółem wyniosły 1,1 mln zł,

- projekt pn. „Modernizacja magazynu NPK” - Zakład Konfekcjonowania i Dystrybucji – zakończony w dniu 16.11.2009, nakłady ogółem wyniosły 3,5 mln zł.

W dniu 06 listopada 2009 roku zawarta została umowa z NFOŚiGW w Warszawie o dofinansowanie projektu „Budowa instalacji do neutralizacji siarczanu żelaza (II) tzw. monohydratu”. Planowany koszt realizacji projektu 10 mln zł. Wysokość dofinansowania - 30% wydatków kwalifikowanych poniesionych w toku realizacji projektu, nie więcej niż 3 mln zł.

Czynniki kształtujące perspektywiczne wyniki Spółki

Kształtowanie się cen produktów i surowców w kolejnym kwartale

- Spodziewane są dalsze powolne wzrosty cen nawozów wieloskładnikowych na początku 2010 roku, w związku z przygotowaniami do wiosennego szczytu sprzedaży,
- na przełomie stycznia/lutego 2010 planowane jest wprowadzenie podwyżek cen bieli tytanowej,
- obserwowane są spekulacyjne wzrosty cen siarki; znacząco rosną również ceny kwasu siarkowego,
- szacuje się wzrost cen fosforytów w reakcji na wzrost cen nawozów DAP,
- możliwe spodziewane wzrosty ceny soli potasowej pod koniec I kwartału 2010 roku,
- w przypadku surowców do produkcji bieli tytanowej szacuje się lekkie spadki cen zaopatrzeniowych na ilmenit, natomiast w przypadku szlaki ceny powinny pozostać na niezmienionym poziomie.

Płynność finansowa

Spółka jest narażona na ryzyko utraty płynności finansowej, rozumianej jako zdolność do regulowania zobowiązań w określonych terminach. Prowadzenie działalności Spółki przy udziale zewnętrznych źródeł finansowania (kredyty, pożyczki, kredyt kupiecki) określa ekspozycję Spółki na to ryzyko. Ryzyko wynika z ograniczenia dotyczącego możliwości pozyskania nowego finansowania lub refinansowania obecnego zadłużenia. Ryzyko to uzależnione jest w szczególności od oceny zdolności kredytowej Spółki oraz cenowych warunków rynkowych długu i skłonności do podejmowania ryzyka. Spółka oczekuje poprawy wskazanych powyżej warunków finansowania udzielanego przez instytucje finansowe.

Spółka będzie kontynuować działania w celu pozyskania finansowania zewnętrznego, co powinno pozwolić na ustabilizowanie sytuacji płatniczej i zbilansowanie bieżących wpływów i wydatków w krótkim okresie. W horyzoncie średnioterminowym efekty realizowanego Programu Restrukturyzacji powinny wpłynąć na odzyskanie przez Emitenta zdolności do generowania marż na sprzedaży na poziomie umożliwiającym uzyskanie dodatniego wyniku na działalności operacyjnej.

Opcje walutowe

Spółka sukcesywnie zamyka wdrożone instrumenty pochodne we współpracy z niezależnym doradcą finansowym.

Należy zaznaczyć, że utrzymywanie się wysokiego kursu złotego względem walut obcych lub jego osłabienie, może wpłynąć na wygenerowanie wyższych ujemnych przepływów finansowych z tytułu zamknięcia walutowych transakcji pochodnych, tym samym może wpłynąć na pogorszenie sytuacji finansowej Emitenta.

Utrzymanie się obecnego trendu aprecjacyjnego złotego w stosunku do euro umożliwi zamknięcie i rozliczenie pozostałych, nierozliczonych transakcji walutowych pochodnych zgodnie z przyjętym pierwotnie założeniem tj. minimalizacji ujemnych przepływów pieniężnych z tytułu ich zamknięcia.

Restrukturyzacja

W II kwartale 2009 r. Spółka opracowała Program restrukturyzacji Zakładów Chemicznych „Police” SA w odpowiedzi na trwający kryzys implikujący szereg negatywnych dla przedsiębiorstwa skutków. Pogarszająca się kondycja finansowa wymagała podjęcia, następnie kontynuacji wielopłaszczyznowych działań umożliwiających funkcjonowanie Spółki na poziomie zapewniającym jej przetrwanie.

Program restrukturyzacji zaplanowany został na okres 2009-2012. Przewiduje osiągnięcie w każdym z lat istotnych efektów ekonomicznych. Obejmuje szereg zamierzeń, przedsięwzięć oraz działań zgrupowanych w czterech obszarach: aktywizacji sprzedaży, redukcji kosztów, restrukturyzacji zatrudnienia oraz zbycie aktywów.

W sierpniu 2009 roku, po pierwszych doświadczeniach realizacyjnych, dokonano aktualizacji Programu restrukturyzacji pozwalającej przybliżyć przyjęte zadania oraz przedsięwzięcia do aktualnych i przewidywanych warunków działania Spółki. Oprócz potrzeby doprowadzenia do zgodności oczekiwań oraz przewidywanych efektów ważną przesłanką aktualizacji była możliwość uwzględnienia nowych zamierzeń, tworzących potencjały do przyszłego wykorzystania.

Efekty realizacji Programu po dokonanej aktualizacji w latach 2009-2012 szacuje się na następującym poziomie:

Wyszczególnienie (<i>mln zł</i>)	2009	2010	2011	2012
Planowane efekty działań restrukturyzacyjnych	262,5	458,5	161,7	141,4

Z.Ch. „Police” S.A. na dzień 31.12.2009 r. osiągnęły następujące efekty (korzyści ekonomiczne) z realizacji Programu restrukturyzacji:

Efekty restrukturyzacji w 2009 roku (<i>mln zł</i>)	Planowane efekty/ /potencjały	Zrealizowane do dnia 31.12.2009	(%)
Łączne efekty dla wszystkich obszarów	262,5	243,7	92,8

Tym samym Spółka zrealizowała blisko 93% założonego na rok 2009 budżetu (wskaźnik obliczony w odniesieniu do kwoty po aktualizacji – 262,5 mln zł).

W zakresie poszczególnych obszarów objętych Programem restrukturyzacji osiągnięto różny rozkład zaawansowania prac:

- Redukcja kosztów – powiązana z ich optymalizacją. Obejmuje większość istotnych ekonomicznie obszarów działalności Spółki i przyniosła Spółce w 2009 r. 118 mln zł oszczędności; uzyskane korzyści wynikały głównie z ograniczeń wydatków na utrzymanie majątku produkcyjno – logistycznego, przy utrzymaniu ich właściwego stanu technicznego; istotne wsparcie w kontynuowaniu tego procesu stanowi realizacja inicjatywy pt. „dostosowania mocy produkcyjnych do potencjalnych możliwości sprzedażowych”; Emitent informował o tym w raporcie bieżącym nr 43/2009 z 15.09.2009 r.
- Aktywizacja handlu - zaawansowanie w tym obszarze pozwoliło odnotować kwotę 75,2 mln zł uzyskanych korzyści ekonomicznych.

- Redukcja zatrudnienia - w obszarze zatrudnienia efekt ekonomiczny Programu restrukturyzacji zrealizowany został na poziomie 50,5 mln zł; główne korzyści wynikały z zawieszenia wzrostu wynagrodzeń w Spółce; znaczące efekty przyniósł Program Dobrowolnych Odejść, z którego skorzystało 89 pracowników; równocześnie poniesiono 4,09 mln zł kosztów na odszkodowania dla osób odchodzących w ramach PDO. Zrównoważają się one po 8,5 miesiącach. Ilość zatrudnionych w Spółce pracowników zmniejszyła się o 259 osób do poziomu 2944 na koniec roku 2009.
- Zbycie aktywów - inicjatywy zdiagnozowane w obszarze potencjalnych wpływów dla Spółki - sprzedaży aktywów nie przyniosły Spółce wymiernych finansowo korzyści. Skala działania w tym obszarze wymaga rozbudowanej fazy przygotowawczej, w tym uzgodnień społecznych, następnie korporacyjnych. Rozpoczęto ich realizację. W 2010 r. przewiduje się uzyskanie głównych efektów ekonomicznych w tym obszarze działania.

Sezonowość działalności

W segmencie nawozów początek IV kwartału 2009 roku zbiega się z zamknięciem jesiennego sezonu sprzedaży. Ostatnie trzy miesiące roku to spadek popytu na nawozy polowe, związany z okresem posezonowym i wstrzymaniem prac polowych. Koniec grudnia to okres przygotowań do nowego sezonu sprzedażowego.

W segmencie bieli ostatni kwartał roku to spadek sprzedaży wynikający z zimowego zastoju w budownictwie i przemyśle farb i lakierów.

Emisja, wykup, spłata papierów wartościowych

W IV kwartale 2009 r. Spółka nie emitowała, nie wykupywała i nie spłacała dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.

Dywidenda

W okresie sprawozdawczym Emitent nie wypłacał ani nie deklarował wypłaty dywidendy.

POZOSTAŁE INFORMACJE

Podmioty grupy kapitałowej Emitenta

Podmioty zależne i stowarzyszone z Z.Ch. „Police” S.A.

L.p.	Nazwa spółki	Udział Z.Ch. „Police” S.A. w kapitale zakładowym
1	Automatika Usługi Kontrolno-Pomiarowe Sp. z o.o.	100,0%
2	Centrum Elektrotechnika Instalacje Serwis Sp. z o.o.	100,0%
3	Koncept Sp. z o.o.	100,0%
4	Remech Grupa Remontowo-Inwestycyjna Sp. z o.o.	100,0%
5	Supra Agrochemia Sp. z o.o.	100,0%
6	Transtech Usługi Sprzętowe i Transportowe Sp. z o.o.	100,0%
7	Zarząd Morskiego Portu Police Sp. z o.o.	90,0%
8	Infrapark Police S.A.	54,7%
9	budchem Sp. z o.o.	49,0%
10	Kemipol Sp. z o.o.	34,0%

W dniu 02.12.2009 roku nastąpiła rejestracja podwyższenia kapitału zakładowego InfraPark Police S.A. o 603 900 zł w postaci aportu (praw użytkowania wieczystego nieruchomości) wniesionego w całości przez Z.Ch. „Police” S.A., uchwalonego przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy InfraPark Police S.A. w 28 sierpnia 2009 r.

Opis ważniejszych zdarzeń dotyczących podmiotów zależnych i stowarzyszonych

Spółki ze 100% udziałem Z.Ch. „Police” S.A. (Automatika, Centrum, Koncept, Remech, Transtech – do 31.10.2009 roku) przy współudziale „InfraPark Police” S.A. współpracują przy pozyskiwaniu zleceń od podmiotów spoza grupy kapitałowej Z.Ch. „Police” S.A. W IV kwartale spółki przeanalizowały 508 ofert na usługi w zakresie ich przedmiotu działania, spółki złożyły swoje oferty w 8 postępowaniach przetargowych i nie wygrały żadnego postępowania przetargowego.

Zarządy Spółek realizują programy naprawcze mające na celu dostosowanie spółek do istotnego pogorszenia sytuacji finansowej głównego zleceniodawcy, jakim są Z.Ch. „Police” S.A. objawiającym się zdecydowanym zmniejszeniem zakupu usług od spółek. Mimo tego sytuacja finansowa spółek systematycznie się pogarsza.

Zakończono działania mające na celu przygotowanie procesu zbycia udziałów spółek zależnych polegające na opracowaniu procedury zbycia w trybie publicznego zaproszenia do rokowań oraz sporządzeniu wyceny wartości udziałów spółek Automatika Sp. z o.o., Centrum Sp. z o.o., Remech Sp. z o.o., Transtech Sp. z o.o., Koncept Sp. z o.o. i aktualizacji wyceny wartości udziałów Supra Sp. z o.o.

W IV kwartale 2009 roku uruchomiono postępowanie w sprawie zbycia posiadanych udziałów w Automatika Sp. z o.o., Centrum Sp. z o.o., Remech Sp. z o.o., Transtech Sp. z o.o., Koncept Sp. z o.o., Supra Sp. z o.o. w trybie publicznego zaproszenia do rokowań. W odpowiedzi na publicznie ogłoszone zaproszenie do rokowań, potencjalni inwestorzy zainteresowani zakupem udziałów ww. Spółek złożyli odpowiedzi na

zaproszenie do rokowań wraz ze wstępną ofertą zakupu udziałów; zostały wyznaczone terminy badania dokumentów spółek, które będą realizowane w I kwartale 2010 roku.

Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania prognozy wyników na rok 2009

Decyzją Zarządu, Spółka odstąpiła od publikacji prognozy na 2009 rok. Przyczyną takiego stanowiska są dynamiczne zmiany zachodzące zarówno po stronie przychodowej jak i kosztowej Spółki, wpływając bezpośrednio na uzyskiwane wyniki finansowe. Skala i szybkość zmian na rynku nawozów i surowców do ich produkcji nie miała precedensu w dotychczasowej działalności Emitenta. W związku z powyższym prognozowanie podstawowych wielkości ekonomicznych jest obciążone dużym ryzykiem, a ich publikacja mogłaby prowadzić do błędnych decyzji inwestycyjnych potencjalnych inwestorów.

Inne informacje istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego Spółki i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Emitenta, które nie zostały przedstawione w innych częściach raportu

Zmiany w składzie Rady Nadzorczej

W dniu 9 grudnia 2009 r. Pan Marek Dylewski złożył rezygnację z funkcji członka Rady Nadzorczej Z.Ch. „Police” S.A. Emitent poinformował o powyższym w raporcie bieżącym nr 58/2009 z dnia 9.12.2009 r.

Sprawy pracownicze

W dniu 26.10.2009 r. pomiędzy Zarządem Emitenta a Organizacjami Związkowymi działającymi w Zakładach Chemicznych „Police” S.A. podpisane zostało porozumienie w ramach sporu zbiorowego trwającego od 28.09.2009 r., które zakłada utrzymanie założonej w Programie Restrukturyzacji kwoty oszczędności. W porównaniu jednak z pierwotnym planem, większy nacisk położono na utrzymanie miejsc pracy przy jednoczesnym ograniczeniu wzrostu wynagrodzeń i świadczeń socjalnych.

Istotne zdarzenia, które wystąpiły po zakończeniu okresu sprawozdawczego

Zmiany w składzie organów Spółki

W dniu 11 stycznia 2010 roku na mocy uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Z.Ch. „Police” S.A. do składu Rady Nadzorczej Z.Ch. „Police” S.A. na wspólną kadencję, której koniec upływa z dniem odbycia Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Z.Ch. „Police” S.A. zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2009, powołany został Pan Szymon Ruta. Emitent poinformował o tym w raporcie bieżącym nr 2/2010 z dnia 11.01.2010 r.

Na dzień sporządzenia sprawozdania skład Rady Nadzorczej Emitenta przedstawiał się następująco:

- Pan Marcin Likierski Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Pani Halina Trzcińska Wiceprzewodnicząca Rady Nadzorczej,
- Pan Wiesław Markwas Sekretarz Rady Nadzorczej,
- Pani Anna Tarocińska Członek Rady Nadzorczej,
- Pan Szymon Ruta Członek Rady Nadzorczej,
- Pan Robert Małek Członek Rady Nadzorczej.

W dniu 5 lutego 2010 roku Rada Nadzorcza Spółki odwołała ze składu zarządu Wiceprezesa Zarządu, Dyrektora Handlowego pana Bogusława Kokotowskiego. Emitent informował o tym w raporcie bieżącym nr 13/2010 z dnia 5 lutego 2010 r.

Na dzień sporządzenia sprawozdania skład Zarządu Emitenta przedstawiał się następująco:

- Pan Zbigniew Miklewicz Prezes Zarządu, Dyrektor Generalny,
- Pan Janusz Motyliński Wiceprezes Zarządu, Dyrektor Organizacji i Zarządzania,
- Pan Tomasz Zieliński Wiceprezes Zarządu, Dyrektor Strategii i Rozwoju.

Akcjonariat

Akcjonariat na dzień przekazania raportu:

AKCJONARIUSZ	Ilość akcji	Ilość głosów	Wartość nominalna	Udział
SKARB PAŃSTWA	44 574 974	59,433%	445 749 740	59,433%
Otwarty Fundusz Emerytalny PZU "Złota Jesień"	4 195 052	5,593%	41 950 520	5,593%
ING Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.	3 848 847	5,132%	38 488 470	5,132%
Agencja Rozwoju Przemysłu S.A.	6 607 966	8,811%	66 079 660	8,811%
Pozostali akcjonariusze	15 773 161	21,031%	157 731 610	21,031%

W dniu 19 stycznia 2010 r. akcjonariusz ING Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. poinformował, że łączna liczba głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy posiadanych przez wszystkie fundusze inwestycyjne zarządzane przez ING Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. wzrosła powyżej progu 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Zakładów Chemicznych „Police” S.A.. Emitent poinformował o tym w raporcie bieżącym nr 6/2010 z dnia 19.01.2010 r.

Dopasowanie mocy produkcyjnych

Rosnące ceny rynkowe nawozów wieloskładnikowych powodujące poprawę planowanych marż pozwoliły na podjęcie decyzji o uruchomieniu kolejno w styczniu i lutym dwóch instalacji do produkcji nawozów wieloskładnikowych czasowo wyłączonych w ramach „Programu czasowego dostosowania mocy produkcyjnych do potencjalnych możliwości sprzedażowych”. Emitent informował o tym w raportach bieżących nr 5/2010 z 11 stycznia 2010 r. i nr 14/2010 z 14 lutego 2010 r.

Na dzień przekazania raportu Spółka wykorzystuje wszystkie zdolności produkcyjne w zakresie produkcji nawozów.

Zestawienie stanu posiadania akcji Emitenta przez osoby zarządzające i nadzorujące

	Stan na dzień przekazania poprzedniego raportu	Wskazanie zmian w stanie posiadania		Stan na dzień przekazania raportu
		NABYCIE	ZBYCIE	
ZARZĄD				
Zbigniew Miklewicz	1	-	-	1
Janusz Motyliński	836	-	-	836
Tomasz Zieliński	0	-	-	0
RADA NADZORCZA				
Marcin Likierski	0	-	-	0
Halina Trzcińska	0	-	-	0
Wiesław Markwas	500	-	-	500
Anna Tarocińska	1	-	-	1
Szymon Ruta	0	-	-	0
Robert Małek	0	-	-	0

Postępowania sądowe, arbitrażowe i administracyjne

Spółka nie jest stroną postępowania toczącego się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, które dotyczyłoby zobowiązań albo wierzytelności Emitenta lub jednostki od niego zależnej, którego wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych Emitenta, ani stroną dwu lub więcej postępowań dotyczących zobowiązań oraz wierzytelności, których łączna wartość stanowiłaby odpowiednio co najmniej 10% kapitałów własnych Emitenta.

Transakcje z podmiotami powiązanymi

W okresie sprawozdawczym Emitent i jednostki od niego zależne nie zawarły transakcji z podmiotami powiązanymi, których łączna wartość w okresie od początku roku obrotowego przekroczyłaby równowartość w złotych kwoty 500 000 euro, i które nie byłyby transakcjami typowymi i rutynowymi, zawartymi na warunkach rynkowych, a ich charakter nie wynikałby z bieżącej działalności operacyjnej.

Poreczenia kredytów, pożyczek lub udzielenie gwarancji

W IV kwartale 2009 r. Spółka i jednostki od niej zależne nie udzielały poręczeń kredytów lub pożyczek oraz nie udzielały gwarancji – łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, w efekcie czego ich łączna wartość stanowiłaby równowartość 10% kapitałów własnych Emitenta.