

Skonsolidowany i Jednostkowy Raport Kwartalny za IV kwartał 2010 r.
Grupa Kapitałowa
Zakłady Chemiczne „Police”
Spółka Akcyjna

PEWNOŚĆ MIEJSCE INNOWACJE

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 6
Noty do sprawozdania finansowego: 7
1. Informacje ogólne 7
2. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości 7
   2.1. Podstawa sporządzenia 7
   2.2. Zmiany obowiązujących standardów rachunkowości 8
3. Działania podjęte przez Zarząd Jednostki Dominującej zmierzające do poprawy przyszłej sytuacji finansowej Grupy 8
4. Wyniki segmentów 10
5. Odroczony podatek dochodowy 13
6. Rezerwy na zobowiązania 13
7. Odpisy aktualizujące wartość aktywów 14
8. Należności i zobowiązania warunkowe 15
9. Zdarzenia po dniu bilansowym 16

SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE 17
Sprawozdanie z sytuacji finansowej 17
Sprawozdanie z całkowitych dochodów 18
Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym 19
Sprawozdanie z przepływów pieniężnych 20
Noty do sprawozdania finansowego: 21
1. Informacje ogólne 21
2. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości 21
   2.1. Podstawa sporządzenia 21
   2.2. Zmiany obowiązujących standardów rachunkowości 22
3. Działania podjęte przez Zarząd zmierzające do poprawy przyszłej sytuacji finansowej Spółki 22
4. Wyniki segmentów 23
5. Odroczony podatek dochodowy 25
6. Rezerwy na zobowiązania 26
7. Odpisy aktualizujące wartość aktywów 26
8. Należności i zobowiązania warunkowe 28
9. Zdarzenia po dniu bilansowym 28

INFORMACJA DODATKOWA 29
Otoczenie rynkowe 29
Omówienie wyników działań operacyjnych Emitenta w okresie sprawozdawczym 31
Sprzedaż 31
Nawozy 32
Chemikalia 33
Pigmenty 33
Wyniki finansowe 33
Bieżąca i przewidywana sytuacja finansowa Emitenta 35
Czynniki kształtujące perspektywiczne wyniki Spółki 36
Płynność finansowa 36
Istotne dokonania i niepowodzenia Emitenta w IV kwartale 2010 roku 36
Decyzja Walnego Zgromadzenia o dalszym istnieniu Spółki 36
Plan Restrukturyzacji Z.Ch. „Police" S.A. 37
Restrukturyzacja zatrudnienia 37
Inwestycje 37
Kształtowanie się cen produktów i surowców w kolejnym kwartale 38

Sezonowość działalności **39**
Emisja, wykup, spłata papierów wartościowych **39**
Dywidenda **39**
POZOSTAŁE INFORMACJE **40**
Podmioty grupy kapitałowej Emitenta **40**
Opis ważniejszych zdarzeń dotyczących podmiotów zależnych i stowarzyszonych **40**
Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania prognozy wyników na rok 2010 ..... **41**
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 **41**
Zmiany w składzie organów Spółki 41
Akcjonariat 42
Istotne zdarzenia, które wystąpiły po zakończeniu okresu sprawozdawczego 43
Zmiany w składzie Zarządu Spółki 43
Zakończenie procesu prywatyzacji Z.Ch. „Police" S.A. bez rozstrzygnięcia 43
Zestawienie stanu posiadania akcji Emitenta przez osoby zarządzające i nadzorujące **44**
Postępowania sądowe, arbitrażowe i administracyjne **44**
Transakcje z podmiotami powiązanymi **44**
Poręczenia kredytów, pożyczek lub udzielenie gwarancji **44**

SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

Skonsolidowane Sprawozdanie z sytuacji finansowej

AKTYWA	31.12.2010 r.	31.12.2009 r.
Aktywa trwałe		
Rzeczowe aktywa trwałe	699 235	736 082
Wartości niematerialne	4 210	3 990
Nieruchomości inwestycyjne	25 331	24 358
Inwestycje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych	37 294	39 621
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	561	567
Należności handlowe oraz pozostałe należności	593	506
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	58 937	36 054
Aktywa trwałe razem	**826 161**	**841 178**
Aktywa obrotowe		
Zapasy	224 938	190 335
Należności handlowe oraz pozostałe należności	233 252	188 226
Pochodne instrumenty finansowe		75
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	329	
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	28 726	37 847
Aktywa obrotowe razem	**487 245**	**416 483**
Razem aktywa	**1 313 406**	**1 257 661**
KAPITAŁ WŁASNY		
Kapitał podstawowy	750 000	750 000
Kapitały rezerwowe	70 645	79 384
Zyski zatrzymane	-260 700	-296 270
	559 945	**533 114**
Udziały mniejszości	3 671	5 768
Kapitał własny razem	**563 616**	**538 882**
Zobowiązania		
Zobowiązania długoterminowe		
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych i podobnych	45 016	52 770
Rezerwa na pozostałe zobowiązania	47 253	41 887
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	60	60
Zobowiązania finansowe z tytułu leasingu	7 489	5 977
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	39 186	41 416
Zobowiązania długoterminowe razem	**139 004**	**142 110**
Zobowiązania krótkoterminowe		
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	332 787	450 083
Kredyty bankowe i pożyczki	255 793	73 530
Zobowiązania finansowe z tytułu leasingu	1 013	567
Pochodne instrumenty finansowe		27 200
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		4 938
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych i podobnych	12 032	6 378
Rezerwa na pozostałe zobowiązania	9 161	13 973
Zobowiązania krótkoterminowe razem	**610 786**	**576 669**
Razem kapitał własny i zobowiązania	**1 313 406**	**1 257 661**

Skonsolidowane Sprawozdanie z całkowitych dochodów

	za okres			
	od 01.10.2010r. do 31.12.2010r.	**od 01.01.2010r. do 31.12.2010r.**	**od 01.10.2009r. do 31.12.2009r.**	**od 01.01.2009r. do 31.12.2009r.**
Przychody ze sprzedaży	573 499	2 022 636	405 432	1 486 608
Koszt własny sprzedaży	-480 857	-1 845 355	-431 631	-1 696 898
Zysk/Strata brutto na sprzedaży	**92 642**	**177 281**	**-26 199**	**-210 290**
Koszty sprzedaży	-18 298	-53 314	-9 725	-44 609
Koszty ogólnego zarządu	-25 200	-92 128	-20 972	-96 422
Pozostałe przychody / koszty operacyjne	-19 184	-27 543	-5 348	-58 082
Zysk/Strata na działalności operacyjnej	**29 960**	**4 296**	**-62 244**	**-409 403**
Przychody/Koszty finansowe	-6 625	-7 623	8 865	-4 096
Udziały w zyskach (stratach) netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	1 898	1 551	1 929	2 607
Dochody z tytułu udziałów w jednostkach powiązanych		6 344		4 264
Zysk/Strata przed opodatkowaniem	**25 233**	**4 568**	**-51 450**	**-406 628**
Podatek dochodowy	21 653	21 165	-48 653	-17 075
- część bieżąca	326	-1 718	-4 938	-4 941
- część odroczona	21 327	22 883	-43 715	-12 134
Zysk/Strata netto	**46 886**	**25 733**	**-100 103**	**-423 703**
Inne składniki całkowitych dochodów netto				
Całkowite dochody ogółem	**46 886**	**25 733**	**-100 103**	**-423 703**
Zysk/Strata netto przypadająca na:				
akcjonariusza Jednostki Dominującej	47 403	26 832	-99 675	-422 873
udziały mniejszości	-517	-1 099	-428	-830
Zysk/Strata na jedną akcję zwykłą przypadająca akcjonariuszom jednostki dominującej				
(zł na jedną akcję)	**0,63**	**0,36**	**-1,33**	**-5,64**
- podstawowy	0,63	0,36	-1,33	-5,64
- rozwodniony	0,63	0,36	-1,33	-5,64

Skonsolidowane Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

	Kapitał własny (przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej)				Kapitał akcjonariu-szy mniejszo-ściowych	Kapitał własny razem
	Kapitał akcyjny	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzyma ne	Razem kapitał własny		
Stan na 01.01.2010 r.	**750 000**	**79 384**	**-296 270**	**533 114**	**5 768**	**538 882**
Uchwała Zwyczajnego Zgromadzenia Wspólników z dnia 21 maja 2010 roku o pokryciu straty roku 2009 z kapitału zapasowego			4 161	**4 161**		**4 161**
Uchwała Zwyczajnego Zgromadzenia Wspólników z dnia 21 maja 2010 roku o pokryciu straty roku 2009 z kapitału zapasowego			-4 161	**-4 161**		**-4 161**
Uchwała Zwyczajnego Zgromadzenia Wspólników z dnia 28 czerwca 2010 roku w sprawie przeznaczenia zysku netto za rok 2009 na kapitał rezerwowy		873	-873	**0**		**0**
Uchwały Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników z dnia 26 sierpnia 2010 roku w sprawie zmiany podziału zysku za lata 2006-2009		-9 612	9 612	**0**		**0**
Uchwały Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników z dnia 26 sierpnia 2010 roku w sprawie zmiany podziału zysku za lata 2006-2009 - wypłata dywidendy					**-1 067**	**-1 067**
Zyski (straty) netto ujęte bezpośrednio w kapitale własnym		**-8 739**	**8 739**	**0**	**-1 067**	**-1 067**
Zysk (strata) netto w okresie			26 832	**26 832**	-1 099	**25 733**
Zmiana struktury Grupy					69	**69**
Suma przychodów i kosztów ujętych bezpośrednio w okresie	**0**	**0**	**26 832**	**26 832**	**-1 030**	**25 802**
Stan na 31.12.2010 r.	**750 000**	**70 645**	**-260 700**	**559 945**	**3 671**	**563 616**

Skonsolidowane Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	za okres	
	od 01.01.2010 r. do 31.12.2010 r.	od 01.01.2009 r. do 31.12.2009 r.
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	**4 568**	**-406 628**
Korekty o pozycje:	**-150 098**	**502 072**
Udział w zyskach (stratach) netto jednostek podporządkowanych wycenianych metoda praw własności	-1 551	-2 607
Amortyzacja	74 355	81 497
Zyski / Straty z tytułu różnic kursowych	-2 656	-842
Odsetki i dywidendy zapłacone netto	-2 605	2 507
Zyski / Straty z działalności inwestycyjnej	9 167	47 981
Zmiana stanu należności handlowych i pozostałych należności	-45 102	44 350
Zmiana stanu zapasów	-34 603	417 668
Zmiana stanu zobowiązań handlowych i pozostałych zobowiązań	-145 468	-48 299
Zmiana stanu rezerw	-1 546	-42 000
Pozostałe pozycje	-89	1 817
Podatek zapłacony/zwrot nadpłaty	-6 654	-49 855
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	**-152 184**	**45 589**
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy	**16 717**	**9 269**
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	1 882	3 416
Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		1 094
Dywidendy uzyskane i udziały w zyskach w jednostkach powiązanych	14 444	4 264
Spłata udzielonych pożyczek długoterminowych od jednostek powiązanych	357	428
Odsetki uzyskane od pożyczek od jednostek powiązanych	34	67
Wydatki	**42 971**	**78 856**
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	42 709	78 856
Udzielone pożyczki jednostkom powiązanym	262	
Zaliczki na zakup rzeczowych aktywów trwałych		
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	**-26 254**	**-69 587**
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy	**219 747**	**37 587**
Wpływ netto z wydania udziałów oraz dopłat do kapitału	69	
Kredyty i pożyczki uzyskane	219 678	37 115
Inne wpływy finansowe		472
Wydatki	**52 902**	**115 941**
Spłaty kredytów i pożyczek	37 115	108 800
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	1 029	169
Odsetki	13 858	6 971
Inne wydatki finansowe	900	1
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	**166 845**	**-78 354**
Przepływy pieniężne netto razem	**-11 593**	**-102 352**
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	-9 120	-101 510
-zmiana środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-2 656	-842
Środki pieniężne na początek okresu	37 087	139 439
Środki pieniężne na koniec okresu	**25 494**	**37 087**
- w tym środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania		

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 01.10.2010 r. do 31.12.2010 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 (zwanych 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 14.07.2005 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 54% 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 (t.j. Dz.U. z 2010 r. Nr 33, poz. 179).

– „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 dozorowe.

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 19.11.2005 r. począwszy od 01.01.2006 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 zasadami rachunkowości określonymi w ustawie o 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 19.02.2009 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 28.02.2009 r.), przy zastosowaniu zasad dla okresu bieżącego i porównywalnego, które zostały opublikowane 31.03.2010 r. w skonsolidowanym raporcie rocznym za 2009 r.

Niniejsze kwartalne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe należy czytać łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej za okres 1 stycznia – 31 grudnia 2009 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 31.12.2009 r. oraz skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres 12 miesięcy kończących się 31.12.2009 r. i okres 01.10.-31.12.2009 r., skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym oraz skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres 12 miesięcy kończących się 31.12.2009 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.

Kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Zakłady Chemiczne „Police" Spółka Akcyjna za okres 1 października – 31 grudnia 2010 r. sporządzone zostało przy założeniu kontynuacji działalności pomimo utrzymujących się trudności finansowych. W nocie 3 Zarząd Jednostki Dominującej przedstawił podstawy i zakres działań, które w efekcie doprowadzą do uzyskania poprawy sytuacji ekonomicznej Grupy.

2.2. Zmiany obowiązujących standardów rachunkowości

Obowiązujące od dnia 01.01.2010 r. zmiany standardów i interpretacji opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości i zatwierdzone przez Unię Europejską nie mają wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

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

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

Realizacja Programu Restrukturyzacji Z.Ch. „Police" S.A. opisanego w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za okres 1 stycznia – 31 grudnia 2009 r. (publikacja 31.03.2010 r.) oraz zmniejszenie intensywności niesprzyjających warunków w otoczeniu

podmiotu wpłynęły na spadek dynamiki odnotowywanych strat, a począwszy od III kwartału 2010 r. na ich odwrócenie.

Z uwagi na konieczność weryfikacji założeń oraz kompleksowego ujęcia działań naprawczych Grupy opracowany został nowy dokument stanowiący podstawę dalszego prowadzenia restrukturyzacji. Dotychczasowy Program Restrukturyzacji Z.Ch. „Police" S.A. (uzyskane efekty zawarte zostały w skonsolidowanym skróconym śródrocznym sprawozdaniu finansowym Grupy za 6 miesięcy 2010 r. opublikowanym w dniu 19.08.2010 r.) zastąpiony został Planem Restrukturyzacji na lata 2010-2012 Zakładów Chemicznych „Police" S.A. Rada Nadzorcza Jednostki Dominującej na posiedzeniu w dniu 28.10.2010 r. podjęła uchwałę o jego pozytywnym zaopiniowaniu.

Plan Restrukturyzacji zakłada podjęcie w latach 2010-2012 szeregu działań w następujących obszarach: produkcja, technika, majątek nieoperacyjny, funkcja wsparcia i outsourcing, spółki zależne, sprzedaż i zakupy oraz zatrudnienie. Plan zakłada między innymi:

- redukcję zatrudnienia w ramach optymalizacji i outsourcingu niektórych funkcji wsparcia o 609 osób do końca 2011 roku,
- sprzedaż aktywów nieoperacyjnych,
- obniżenie kosztów wytworzenia produktów i zwiększenie efektywności produkcji,
- wzbogacenie oferty produktowej Spółki.

Jednostka Dominująca planuje przeznaczyć 115,7 mln zł na przeprowadzenie działań restrukturyzacyjnych, których wdrożenie wygeneruje do końca 2015 roku łączny efekt na poziomie 469,8 mln zł.

Podstawowym celem wdrożenia Planu Restrukturyzacji na lata 2010-2012 Zakładów Chemiczny „Police" S.A. jest trwałe odzyskanie rentowności.

W ramach działań zdefiniowanych w Planie Restrukturyzacji w obszarze finansowym Jednostka Dominująca uzyskała pozytywne opinie ARP S.A. oraz Marszałka Województwa Zachodniopomorskiego odnośnie możliwości udzielenia przez te podmioty pomocy indywidualnej na restrukturyzację na zasadach określonych w Planie. Pomoc obejmie ze strony ARP konwersję krótkoterminowej pomocy na ratowanie uzyskanej zgodnie z decyzją Komisji Europejskiej z dnia 26.05.2010 r. w wysokości 150,0 mln zł w długookresową pomoc na restrukturyzację. Zgodnie z obowiązującymi wytycznymi wspólnotowymi, do czasu wydania właściwej decyzji przez KE następuje wydłużenie terminu spłaty pożyczki na ratowanie. Stosowny aneks przedłużający termin spłaty do dnia 31.12.2011 r. podpisano w dniu 25.11.2010 r. Natomiast, opisane w Planie Restrukturyzacji, zaległe zobowiązania z tytułu gospodarczego korzystania ze środowiska, objęte pozytywną opinią Marszałka Województwa Zachodniopomorskiego zostaną zgodnie z nią umorzone w wysokości 10,0 mln zł a w pozostałej części tj. 7,8 mln zł (stan na 17.02.2011 r.) rozłożone na raty płatne do końca 2011 r. Spółka w okresach miesięcznych spłaca zobowiązanie z założeniem uregulowania go w terminie wskazanym w opinii Marszałka.

Warunkiem udzielenia Pomocy przez ARP S.A. oraz Marszałka Województwa Zachodniopomorskiego jest uzyskanie pozytywnej decyzji Komisji Europejskiej o zgodności pomocy ze wspólnym rynkiem Unii Europejskiej.

Zgodnie z obowiązującym prawem proceduralnym oraz wytycznymi wspólnotowymi, do czasu wydania stosownej decyzji przez KE następuje wydłużenie terminu spłaty zobowiązań.

Zobowiązanie wobec Polskiego Górnictwa Naftowego i Gazownictwa S.A. zrestrukturyzowano zawierając w dniu 20.08.2010 r. aneks do porozumienia

przedłużający termin spłaty zadłużenia z tytułu dostaw paliwa gazowego w kwocie 118,8 mln zł do 31.12.2012 r. Stan zobowiązań na dzień 17.02.2011 r. wynosi 101,3 mln zł (w tym odsetki 6,2 mln zł).

Istotnym elementem skorelowanym z działaniami naprawczymi Zarządu Jednostki Dominującej jest finansowanie działalności kredytami bankowymi. Obecnie Jednostka Dominująca korzysta z dwóch linii kredytowych udzielonych przez banki PKO BP S.A. oraz Pekao S.A.

W dniu 21.01.2011 r. zawarty został aneks do umowy o kredyt w rachunku bieżącym z Pekao S.A., zgodnie z którym ostateczny termin spłaty kredytu w maksymalnej wysokości 70,0 mln zł (dotychczas 80,0 mln zł) ustalony został na dzień 30.03.2012 r. Limit dostępnych środków będzie zmniejszał się o 5,0 mln zł w każdym miesiącu począwszy od 01.03.2011 r.

W odniesieniu do kredytu udzielonego przez bank PKO BP S.A. w dniu 15.02.2011 r. Zarząd Jednostki Dominującej podpisał aneks, w którym wydłużono okres wykorzystania limitu kredytowego w wysokości 82 mln zł do dnia 31.12.2012 r.

4. Wyniki segmentów

Wyniki segmentów wg sprawozdania skonsolidowanego za okres od 01.10.2010 r. do 31.12.2010 r.	Segment Bieli Tytanowej	Segment Nawozowy	Pozostała Działalność	Ogółem
Sprzedaż zewnętrzna	65 583	496 485	11 431	573 499
Sprzedaż między segmentami	795	292		1 087
Przychody segmentu	**66 378**	**496 777**	**11 431**	**574 586**
Koszty segmentu	-69 845	-450 558	-24 223	**-544 626**
Wynik operacyjny segmentu	**-3 467**	**46 219**	**-12 792**	**29 960**
Przychody/Koszty finansowe				-6 625
Udziały w zyskach(stratach) netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności				1 898
Dochody z tytułu udziałów w jednostkach powiązanych				0
Wynik przed opodatkowaniem				**25 233**
Podatek dochodowy od osób prawnych				21 653
Wynik netto				**46 886**

Istotne zmiany aktywów i pasywów za okres od 01.10.2010 r. do 31.12.2010 r.	Segment Bieli Tytanowej	Segment Nawozowy	Pozostała działalność	Ogółem
Amortyzacja	-2 799	-13 336	-1 839	**-17 974**
Odpisy z tytułu testu na utratę wartości	-12 961	4 114	6 513	**-2 334**
Odpisy surowców i produktów	1 815	3 153	422	**5 390**
Rezerwy na zobowiązania	114	-1 199	953	**-132**
Odpisy aktualizujące wartość udziałów			-3 878	**-3 878**
Odpisy na należności oraz aktualizujące odsetki	-13	-531	-196	**-740**
Wynik z wyceny instrumentów pochodnych				**0**

Wyniki segmentów wg sprawozdania skonsolidowanego za okres od 01.01.2010r. do 31.12.2010r.	**Segment Bieli Tytanowej**	**Segment Nawozowy**	**Pozostała Działalność**	**Ogółem**
Sprzedaż zewnętrzna	265 131	1 720 754	36 751	2 022 636
Sprzedaż między segmentami	1 589	1 957	0	3 546
Przychody segmentu	**266 720**	**1 722 711**	**36 751**	**2 026 182**
Koszty segmentu	-255 999	-1 673 023	-92 864	**-2 021 886**
Wynik operacyjny segmentu	**10 721**	**49 688**	**-56 113**	**4 296**
Przychody/Koszty finansowe				-7 623
Udziały w zyskach(stratach) netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności				1 551
Dochody z tytułu udziałów w jednostkach powiązanych*				6 344
Wynik przed opodatkowaniem				**4 568**
Podatek dochodowy od osób prawnych				21 165
Wynik netto				**25 733**

* W skonsolidowanym sprawozdaniu za III kwartał 2010 r. pozycja ta nie była wyodrębniona. Zmiana ma charakter wyłącznie prezentacyjny.

Istotne zmiany aktywów i pasywów za okres od 01.01.2010 r. do 31.12.2010 r.	**Segment Bieli Tytanowej**	**Segment Nawozowy**	**Pozostała działalność**	**Ogółem**
Amortyzacja	-13 425	-51 621	-9 309	**-74 355**
Odpisy z tytułu testu na utratę wartości	-12 961	4 114	6 513	**-2 334**
Odpisy surowców i produktów	4 625	20 833	499	**25 957**
Rezerwy na zobowiązania	114	-865	4 561	**3 810**
Odpisy aktualizujące wartość udziałów			-3 878	**-3 878**
Odpisy na należności oraz aktualizujące odsetki	-11	-436	329	**-118**
Wynik z wyceny instrumentów pochodnych			27 125	**27 125**

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	52 605	344 160	8 667	405 432
Sprzedaż między segmentami		474		474
Przychody segmentu	**52 605**	**344 634**	**8 667**	**405 906**
Koszty segmentu	-40 159	-410 740	-17 251	**-468 150**
Wynik operacyjny segmentu	**12 446**	**-66 106**	**-8 584**	**-62 244**
Przychody/Koszty finansowe				8 865
Udziały w zyskach(stratach) netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności				1 929
Dochody z tytułu udziałów w jednostkach powiązanych				0
Wynik przed opodatkowaniem				**-51 450**

Podatek dochodowy od osób prawnych	-48 653
Wynik netto	**-100 103**

Istotne zmiany aktywów i pasywów 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	-2 653	**-20 995**
Opisy z tytułu testu na utratę wartości	47 640	-41 646	2 866	**8 860**
Odpisy surowców i produktów	-424	89 427	-180	**88 823**
Rezerwy na zobowiązania	1 343	3 387	8 614	**13 344**
Odpisy na należności oraz aktualizujące odsetki	3	4 531	169	**4 703**
Wynik z wyceny instrumentów pochodnych			49 316	**49 316**

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	248 667	1 208 091	29 850	1 486 608
Sprzedaż między segmentami		1 135		1 135
Przychody segmentu	**248 667**	**1 209 226**	**29 850**	**1 487 743**
Koszty segmentu	-249 954	-1 543 960	-103 232	**-1 897 146**
Wynik operacyjny segmentu	**-1 287**	**-334 734**	**-73 382**	**-409 403**
Przychody/Koszty finansowe				-4 096
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				**-406 628**
Podatek dochodowy od osób prawnych				-17 075
Wynik netto				**-423 703**

Istotne zmiany aktywów i pasywów 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	-9 231	**-81 497**
Odpisy z tytułu testu na utratę wartości	19 984	-57 181	849	**-36 348**
Odpisy surowców i produktów	6 957	134 146	59	**141 162**
Rezerwy na zobowiązania	1 892	18 476	14 703	**35 071**
Odpisy na należności oraz aktualizujące odsetki	23	7 746	211	**7 980**
Wynik z wyceny instrumentów pochodnych			99 260	**99 260**

5. Odroczony podatek dochodowy

	Stan na początek roku 2010	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na 31.12.2010 r.
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	192 733	7 623	59 534	***140 822***
Odpis na aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	141 333		81 672	***59 661***
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	15 406	7 211	333	***22 284***
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w bilansie	36 054			***58 937***
Zobowiązanie z tytułu odroczonego podatku dochodowego w bilansie	60			***60***

Spadek aktywa na dzień 31.12.2010 r. w porównaniu do 31.12.2009 r. wynosi 51 911 tys. zł (przed pomniejszeniem o odpis). Zmiana wynika głównie ze zmniejszenia pozycji aktywa na odroczony podatek dochodowy z tytułu straty podatkowej w wysokości 45 042 tys. zł, rozwiązania części aktywa z tytułu odpisów na wyroby gotowe, półfabrykaty, produkcję w toku, materiały i surowce w wysokości 4 922 tys. zł, rozwiązania aktywa dotyczącego wyceny instrumentów pochodnych w wysokości 5 168 tys. zł, wzrostu aktywa z tytułu różnicy w wartości podatkowej i bilansowej środków trwałych o 2 481 tys. zł oraz wzrostu aktywa z tytułu utworzenia rezerwy na zwolnienia grupowe w wysokości 1 208 tys. zł.

6. Rezerwy na zobowiązania

Tytuł rezerwy	Stan na początek roku 2010	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na 31.12.2010 r.
Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne*	59 148	4 891	13 349	***50 690***
Rezerwa z tytułu zwolnień grupowych	0	6 358		***6 358***
Rezerwy na ochronę środowiska	49 343	5 883	506	***54 720***
Rezerwa z tytułu spraw biernych	365		365	***0***
Pozostałe rezerwy na sprawy pracownicze	5 549		4 294	***1 255***
Pozostałe rezerwy	603	39	203	***439***

* W dniu 21 maja 2010 r. Zarząd Jednostki Dominującej podjął uchwałę o wypowiedzeniu Zakładowego Układu Zbiorowego Pracy w Jednostce Dominującej. Postanowienia wypowiedzianego układu obowiązują do 30.06.2011 r. Ewentualny wpływ skutków wypowiedzenia zostanie oszacowany po ustaleniu nowych zasad wynagradzania.

Rezerwę na zwolnienia grupowe utworzono na podstawie zawiadomienia skierowanego do Powiatowego Urzędu Pracy w Policach i związków zawodowych działających w Jednostce Dominującej o konieczności zastosowania zwolnień grupowych. Do obliczeń przyjęto zwolnienie 400 osób wg grup pracowniczych przewidzianych w planie redukcji, stosując do wyliczenia odpraw zapisy Ustawy z dnia 13.03.2003 r. o szczególnych zasadach rozwiązywania z pracownikami stosunków pracy z przyczyn niedotyczących pracowników.

Zmiany rezerw na zobowiązania w okresie 01.01.-31.12.2010 r. wynikają głównie ze wzrostu rezerw na ochronę środowiska w łącznej wysokości 5 377 tys. zł w związku ze zmianą szacunków oraz ujęciem dyskonta, rozwiązaniem rezerw na pozostałe sprawy pracownicze w wysokości 4 294 tys. zł w związku z ich wygaśnięciem, zmniejszeniem rezerw na świadczenia emerytalne i podobne w wysokości 8 458 tys. zł oraz utworzeniem rezerwy z tytułu zwolnień grupowych w wysokości 6 358 tys. zł.

7. Odpisy aktualizujące wartość aktywów

Tytuł odpisu	Stan na początek roku 2010	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na 31.12.2010 r.
Rzeczowe aktywa trwałe	1 521 164	2 403	1 266 408*	***257 159***
Środki trwałe w budowie	38	1 850	4	***1 884***
Inwestycje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych	16 895	3 878		***20 773***
Materiały	23 984	3 796	13 697	***14 083***
Surowce	2 676	3 007	5 683	***0***
Produkty gotowe, półprodukty i produkcja w toku	15 338	15 967	29 347	***1 958***
Należności	33 812	2 687	7 083	***29 416***
Udzielone pożyczki (inwestycje długo i krótkoterminowe)	642		513	***129***

* Grupa Kapitałowa Z.Ch. „Police" S.A. sporządzając swoje pierwsze sprawozdanie finansowe zgodne z MSSF zdecydowała, że na dzień przejścia, to jest 1.01.2006 r., wycena składników rzeczowych aktywów trwałych w wartości godziwej stanowić będzie ich zakładany koszt. Natomiast wartość godziwa zostanie ustalona jako koszt odtworzenia z uwzględnieniem wyników testu na dzień przejścia pokazującego możliwe do uzyskania przyszłe korzyści ekonomiczne z użytkowania tych rzeczowych aktywów trwałych. Na dzień 31.12.2010 r. Grupa zmieniła prezentację rzeczowych aktywów trwałych zmniejszając ich wartości początkową i odpis o wartość testu przeprowadzonego na dzień przejścia. Zmiana sposobu prezentacji nie wpływa na kapitały oraz wartość netto składników rzeczowych aktywów trwałych.

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) a także, których wartość możliwa do uzyskania osiągnęła poziom pokrywający poniesione koszty. Utworzenie w okresie sprawozdawczym odpisów aktualizujących wartość zapasów wynikało z utraty ich wartości oraz wyceny nie wyżej od wartości netto możliwej do uzyskania.

Na dzień 31.12.2010 r. zaktualizowano wartość udziałów w bilansie Grupy według aktualnych wycen sporządzonych przez wyspecjalizowane podmioty zewnętrzne z uwzględnieniem ofert złożonych przez potencjalnych inwestorów. W efekcie wysokość odpisów aktualizujących wartość udziałów wzrosła o 3 878 tys. zł.

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 Jednostki Dominującej nieznacznie wyższa od wartości ich rynkowej kapitalizacji.
- Korzystne dla Jednostki Dominującej zmiany w otoczeniu rynkowym.
- Wzrost popytu na produkty nawozowe Jednostki Dominującej powodujący zwiększenie stopnia wykorzystania zdolności produkcyjnych głównie w Ośrodku Nawozowym oraz zwiększenie rentowności.
- Oczekiwany nieznaczny wzrost rynkowych stóp procentowych i ich wpływ na podwyższenie stopy dyskontowej stosowanej.
- Osiągnięcie wyników wyższych od oczekiwanych.
- Część działań zawartych w Planie Restrukturyzacji poprzez wydłużenie funkcjonowania składowiska fosfogipsu w efekcie wydłuża horyzont działania CGU Ośrodka Nawozowego.

Wyniki testu alokowane zostały w następujący sposób:

- CGU Bieli Tytanowej – spadek wartości aktywów o kwotę 21 873 tys. zł.
- CGU Nawozowy – wzrost wartości aktywów o kwotę 19 539 tys. zł.

Wartość bilansowa aktywów trwałych netto obejmująca środki trwałe oraz wartości niematerialne (z wyłączeniem gruntów własnych i środków na które otrzymano dotacje) na koniec grudnia 2010 r. po przeprowadzeniu testu wyniosła 604 451 tys. zł. Zmniejszona w wyniku testu wartość aktywów odniesiona została w całości na pozostałe koszty operacyjne.

Poprzednio przeprowadzono test na utratę wartości aktywów na dzień 31.12.2009 r. Efektem testu była utrata wartości aktywów w kwocie 36 348 tys. zł, odniesiona w całości na pozostałe koszty operacyjne.

8. Należności i zobowiązania warunkowe

	31.12.2010 r.	31.12.2009 r.
Należności warunkowe	**7 500**	**8 810**
Od pozostałych jednostek z tytułu:		
należytego wykonania postanowień umowy sprzedaży udziałów	7 500	8 810
Zobowiązania warunkowe	**8 850**	**17 075**
Udzielone gwarancje i poręczenia pozostałym podmiotom z tytułu:	**8 800**	**16 905**
zabezpieczenia długu celnego	4 000	10 000
należytego wykonania postanowień umowy sprzedaży udziałów	4 800	6 905
Inne zobowiązania warunkowe	**50**	**170**

Należności warunkowe, zgodnie z zawartą umową zbycia udziałów Medika Sp. z o.o., zmniejszyły się o kwotę 1 310 tys. zł w związku z upływem okresu 5 lat od daty przeniesienia własności udziałów i tym samym ich wygaśnięcie.

Wygaśnięcie gwarancji stanowiącej zabezpieczenie zapłaty długu celnego spowodowało zmniejszenie zobowiązań warunkowych w kwocie 10 000 tys. zł. W dniu 21 kwietnia 2010 r. PKO BP S.A. wystawił list gwarancyjny zapłaty długu celnego w wysokości 4 000 tys. zł z terminem obowiązywania do 23 marca 2011 r.

Zmniejszenie zobowiązań w kwocie 2 105 tys. zł jest związane z realizacją zapisów dotyczących umowy współpracy, zgodnie z podpisaną umowa zbycia udziałów Kargo Sp. z o.o. (800 tys. zł) oraz udziałów Medika Sp. z o.o. (1 305 tys. zł).

Ponadto zmniejszyły się inne zobowiązania warunkowe o 120 tys. zł, w związku z wygaśnięciem gwarancji na rzecz PSE Operator zawartej tytułem zabezpieczenia rozliczenia płatności za energię na rynku bilansującym.

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

AKTYWA	31.12.2010 r.	31.12.2009 r.
Aktywa trwałe		
Rzeczowe aktywa trwałe	665 918	702 043
Wartości niematerialne	4 168	3 923
Nieruchomości inwestycyjne	30 470	27 962
Inwestycje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych	28 199	35 260
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	561	567
Należności handlowe oraz pozostałe należności	2 693	3 696
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	58 894	35 142
Aktywa trwałe razem	**790 903**	**808 593**
Aktywa obrotowe		
Zapasy	224 158	189 698
Należności handlowe oraz pozostałe należności	234 693	188 432
Pochodne instrumenty finansowe		75
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	19 858	15 786
Aktywa obrotowe razem	**478 709**	**393 991**
Razem aktywa	**1 269 612**	**1 202 584**
KAPITAŁ WŁASNY		
Kapitał podstawowy	750 000	750 000
Kapitały rezerwowe	67 185	67 185
Zyski zatrzymane	-263 328	-298 207
Kapitał własny razem	**553 857**	**518 978**
Zobowiązania		
Zobowiązania długoterminowe		
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych i podobnych	39 444	47 198
Rezerwa na pozostałe zobowiązania	47 190	41 824
Zobowiązania finansowe z tytułu leasingu	6 256	4 758
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	13 766	15 306
Zobowiązania długoterminowe razem	**106 656**	**109 086**
Zobowiązania krótkoterminowe		
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	332 013	448 910
Kredyty bankowe i pożyczki	255 793	73 530
Zobowiązania finansowe z tytułu leasingu	945	485
Pochodne instrumenty finansowe		27 200
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		4 936
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych i podobnych	11 288	5 634
Rezerwa na pozostałe zobowiązania	9 060	13 825
Zobowiązania krótkoterminowe razem	**609 099**	**574 520**
Razem kapitał własny i zobowiązania	**1 269 612**	**1 202 584**

Sprawozdanie z całkowitych dochodów

	za okres			
	od 01.10.2010 r. do 31.12.2010 r.	**od 01.01.2010 r. do 31.12.2010 r.**	**od 01.10.2009 r. do 31.12.2009 r.**	**od 01.01.2009 r. do 31.12.2009 r.**
Przychody ze sprzedaży	570 949	2 018 224	406 254	1 487 166
Koszt własny sprzedaży	-481 289	-1 849 366	-431 939	-1 701 936
Zysk/Starta brutto na sprzedaży	**89 660**	**168 858**	**-25 685**	**-214 770**
Koszty sprzedaży	-18 295	-53 311	-9 713	-44 614
Koszty ogólnego zarządu	-22 090	-80 176	-17 759	-84 749
Pozostałe przychody / koszty operacyjne	-23 168	-16 130	-7 847	-63 982
Zysk/Strata na działalności operacyjnej	**26 107**	**19 241**	**-61 004**	**-408 115**
Przychody/Koszty finansowe	-6 725	-8 113	8 876	-4 054
Zysk/Strata przed opodatkowaniem	**19 382**	**11 128**	**-52 128**	**-412 169**
Podatek dochodowy	22 736	23 752	-47 905	-14 765
- część bieżąca			-4 936	-4 936
- część odroczona	22 736	23 752	-42 969	-9 829
Zysk/Strata netto	**42 118**	**34 880**	**-100 033**	**-426 934**
Inne składniki całkowitych dochodów netto				
Całkowite dochody ogółem	**42 118**	**34 880**	**-100 033**	**-426 934**
Zysk/Strata przypadająca na jedną akcję zwykłą				
(zł na jedną akcję)	**0,56**	**0,47**	**-1,33**	**-5,69**
- podstawowy	0,56	0,47	-1,33	-5,69
- rozwodniony	0,56	0,47	-1,33	-5,69

Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

	Kapitał akcyjny	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Razem kapitał własny
Stan na 01.01.2010 r.	**750 000**	**67 185**	**-298 207**	**518 978**
Zyski (straty) netto ujęte bezpośrednio w kapitale własnym				
Zysk (strata) netto w okresie			34 880	**34 880**
Suma przychodów i kosztów ujętych w okresie sprawozdawczym			**34 880**	**34 880**
Stan na 31.12.2010 r.	**750 000**	**67 185**	**-263 328**	**553 857**
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 pokrycia 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			-426 934	**-426 934**
Suma przychodów i kosztów ujętych w okresie sprawozdawczym			**-426 934**	**-426 934**
Stan na 31.12.2009 r.	**750 000**	**67 185**	**-298 207**	**518 978**

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	za okres	
	od 01.01.2010 r. do 31.12.2010 r.	od 01.01.2009 r. do 31.12.2009 r.
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	**11 128**	**-412 169**
Korekty o pozycje:	**-149 286**	**496 888**
Amortyzacja	71 315	78 239
Zyski / Straty z tytułu różnic kursowych	-2 656	-842
Odsetki i dywidendy zapłacone netto	-2 651	2 331
Zyski / Straty z działalności inwestycyjnej	11 361	46 437
Zmiana stanu należności handlowych i pozostałych należności	-44 482	2 723
Zmiana stanu zapasów	-34 460	418 208
Zmiana stanu zobowiązań handlowych i pozostałych zobowiązań	-146 289	-10 752
Zmiana stanu rezerw	-1 499	-41 273
Pozostałe pozycje	75	1 817
Podatek zapłacony/zwrot nadpłaty	-4 936	-49 629
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	**-143 094**	**35 090**
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy	**17 930**	**8 949**
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	1 878	3 401
Dywidendy uzyskane i udziały w zyskach w jednostkach powiązanych	14 444	4 264
Spłata udzielonych pożyczek długoterminowych od jednostek powiązanych	1 367	948
Odsetki uzyskane od pożyczek od jednostek powiązanych	241	336
Odsetki		
Wydatki	**41 231**	**69 933**
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	40 969	69 933
Udzielone pożyczki długoterminowe	262	
Zaliczki na zakup rzeczowych aktywów trwałych		
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	**-23 301**	**-60 984**
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy	**219 678**	**37 411**
Kredyty i pożyczki uzyskane	219 678	37 115
Inne wpływy finansowe		296
Wydatki	**51 866**	**115 807**
Spłaty kredytów i pożyczek	37 115	108 800
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	907	60
Odsetki	13 844	6 946
Inne wydatki finansowe		1
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	**167 812**	**-78 396**
Przepływy pieniężne netto razem	**1 417**	**-104 290**
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	4 073	-103 448
Zmiana środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-2 656	-842
Środki pieniężne na początek okresu	15 209	119 499
Środki pieniężne na koniec okresu	**16 626**	**15 209**
- w tym środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania		

Noty do sprawozdania finansowego:

1. Informacje ogólne

Prezentowane sprawozdanie jest kwartalnym skróconym sprawozdaniem finansowym Zakładów Chemicznych „Police” Spółka Akcyjna za okres od 01.10.2010 r. do 31.12.2010 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 14.07.2005 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 19.11.2005 r. począwszy od 01.01.2006 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 19.02.2009 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 28.02.2009 r.), przy zastosowaniu zasad dla okresu bieżącego i porównywalnego, które zostały opublikowane 31.03.2010 r. w jednostkowym raporcie rocznym za 2009 r.

Niniejsze kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe należy czytać łącznie z jednostkowym sprawozdaniem finansowym Spółki za okres 1 stycznia - 31 grudnia za 2009 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 31.12.2009 r. oraz sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres 12 miesięcy kończących się 31.12.2009 r. i okres 01.10.-31.12.2009 r., sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym i sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres 12 miesięcy kończących się 31.12.2009 r.

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.

Kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe Zakładów Chemicznych „Police” Spółka Akcyjna za okres 1 października – 31 grudnia 2010 r. sporządzone zostało przy założeniu kontynuacji działalności pomimo utrzymujących się trudności finansowych. W nocie 3

Zarząd przedstawił podstawy i zakres działań, które w efekcie doprowadzą do uzyskania poprawy sytuacji ekonomicznej Spółki.

2.2. Zmiany obowiązujących standardów rachunkowości

Obowiązujące od dnia 01.01.2010 r. zmiany standardów i interpretacji opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości i zatwierdzone przez Unię Europejską nie mają wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

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

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

Realizacja Programu Restrukturyzacji Z.Ch. „Police" S.A. opisanego w jednostkowym sprawozdaniu finansowym za okres 1 stycznia – 31 grudnia 2009 r. (publikacja 31.03.2010 r.) oraz zmniejszenie intensywności niesprzyjających warunków w otoczeniu podmiotu wpłynęły na spadek dynamiki odnotowywanych strat, a począwszy od III kwartału 2010 r. na ich odwrócenie.

Z uwagi na konieczność weryfikacji założeń oraz kompleksowego ujęcia działań naprawczych Spółki opracowany został nowy dokument stanowiący podstawę dalszego prowadzenia restrukturyzacji. Dotychczasowy Program Restrukturyzacji Z.Ch. „Police" S.A. (uzyskane efekty zawarte zostały w jednostkowym skróconym śródrocznym sprawozdaniu finansowym Spółki za 6 miesięcy 2010 r. opublikowanym w dniu 19.08.2010 r.) zastąpiony został Planem Restrukturyzacji na lata 2010-2012 Zakładów Chemicznych „Police" S. A. Rada Nadzorcza Spółki na posiedzeniu w dniu 28.10.2010 r. podjęła uchwałę o jego pozytywnym zaopiniowaniu.

Plan Restrukturyzacji zakłada podjęcie w latach 2010-2012 szeregu działań w następujących obszarach: produkcja, technika, majątek nieoperacyjny, funkcja wsparcia i outsourcing, spółki zależne, sprzedaż i zakupy oraz zatrudnienie. Plan zakłada między innymi:

- redukcję zatrudnienia w ramach optymalizacji i outsourcingu niektórych funkcji wsparcia o 609 osób do końca 2011 roku,
- sprzedaż aktywów nieoperacyjnych,
- obniżenie kosztów wytworzenia produktów i zwiększenie efektywności produkcji,
- wzbogacenie oferty produktowej Spółki.

Spółka planuje przeznaczyć 115,7 mln zł na przeprowadzenie działań restrukturyzacyjnych, których wdrożenie wygeneruje do końca 2015 roku łączny efekt na poziomie 469,8 mln zł.

Podstawowym celem wdrożenia Planu Restrukturyzacji na lata 2010-2012 Zakładów Chemiczny „Police" S.A. jest trwałe odzyskanie rentowności.

W ramach działań zdefiniowanych w Planie Restrukturyzacji w obszarze finansowym Spółka uzyskała pozytywne opinie ARP S.A. oraz Marszałka Województwa Zachodniopomorskiego odnośnie możliwości udzielenia przez te podmioty pomocy indywidualnej na restrukturyzację na zasadach określonych w Planie. Pomoc obejmie ze strony ARP konwersję krótkoterminowej pomocy na ratowanie uzyskanej zgodnie z decyzją Komisji Europejskiej z dnia 26.05.2010 r. w wysokości 150,0 mln zł w długookresową pomoc na restrukturyzację. Zgodnie z obowiązującymi wytycznymi wspólnotowymi, do czasu wydania właściwej decyzji przez KE następuje wydłużenie terminu spłaty pożyczki na ratowanie. Stosowny aneks przedłużający termin spłaty do

dnia 31.12.2011 r. podpisano w dniu 25.11.2010 r. Natomiast, opisane w Planie Restrukturyzacji, zaległe zobowiązania z tytułu gospodarczego korzystania ze środowiska, objęte pozytywną opinią Marszałka Województwa Zachodniopomorskiego zostaną zgodnie z nią umorzone w wysokości 10,0 mln zł a w pozostałej części tj. 7,8 mln zł (stan na 17.02.2011 r.) rozłożone na raty płatne do końca 2011 r. Spółka w okresach miesięcznych spłaca zobowiązanie z założeniem uregulowania go w terminie wskazanym w opinii Marszałka.

Warunkiem udzielenia Pomocy przez ARP S.A. oraz Marszałka Województwa Zachodniopomorskiego jest uzyskanie pozytywnej decyzji Komisji Europejskiej o zgodności pomocy ze wspólnym rynkiem Unii Europejskiej.

Zgodnie z obowiązującym prawem proceduralnym oraz wytycznymi wspólnotowymi, do czasu wydania stosownej decyzji przez KE następuje wydłużenie terminu spłaty zobowiązań.

Zobowiązanie wobec Polskiego Górnictwa Naftowego i Gazownictwa S.A. zrestrukturyzowano zawierając w dniu 20.08.2010 r. aneks do porozumienia przedłużający termin spłaty zadłużenia z tytułu dostaw paliwa gazowego w kwocie 118,8 mln zł do 31.12.2012 r. Stan zobowiązań na dzień 17.02.2011 r. wynosi 101,3 mln zł (w tym odsetki 6,2 mln zł).

Istotnym elementem skorelowanym z działaniami naprawczymi Zarządu jest finansowanie działalności kredytami bankowymi. Obecnie Spółka korzysta z dwóch linii kredytowych udzielonych przez banki PKO BP S.A. oraz Pekao S.A.

W dniu 21.01.2011 r. zawarty został aneks do umowy o kredyt w rachunku bieżącym z Pekao S.A., zgodnie z którym ostateczny termin spłaty kredytu w maksymalnej wysokości 70,0 mln zł (dotychczas 80,0 mln zł) ustalony został na dzień 30.03.2012 r. Limit dostępnych środków będzie zmniejszał się o 5,0 mln zł w każdym miesiącu począwszy od 01.03.2011 r.

W odniesieniu do kredytu udzielonego przez bank PKO BP S.A. w dniu 15.02.2011 r. Zarząd Spółki podpisał aneks, w którym wydłużono okres wykorzystania limitu kredytowego w wysokości 82 mln zł do dnia 31.12.2012 r.

4. Wyniki segmentów

Wyniki segmentów wg sprawozdania jednostkowego za okres od 01.10.2010 r. do 31.12.2010 r.	Segment Bieli Tytanowej	Segment Nawozowy	Pozostała Działalność	Ogółem
Sprzedaż zewnętrzna	65 583	496 485	8 881	**570 949**
Sprzedaż między segmentami	795	292		**1 087**
Przychody segmentu	**66 378**	**496 777**	**8 881**	**572 036**
Koszty segmentu	-72 710	-444 599	-28 620	**-545 929**
Wynik operacyjny segmentu	**-6 332**	**52 178**	**-19 739**	**26 107**
Przychody/Koszty finansowe				-6 725
Wynik przed opodatkowaniem				**19 382**
Podatek dochodowy od osób prawnych				22 736
Wynik netto				**42 118**

Istotne zmiany aktywów i pasywów za okres od 01.10.2010 r. do 31.12.2010 r.	Segment Bieli Tytanowej	Segment Nawozowy	Pozostała działalność	Ogółem
Amortyzacja	-2 811	-13 495	-1 143	**-17 449**
Odpis z tytułu testu na utratę wartości	-15 827	9 944	1 076	**-4 807**
Odpisy surowców i produktów	1 815	3 153	372	**5 340**
Rezerwy na zobowiązania	114	-1 199	928	**-157**
Odpisy na należności oraz aktualizujące odsetki	-13	-531	-193	**-737**
Odpisy aktualizujące wartość udziałów			-7 061	**-7 061**
Wynik z wyceny instrumentów pochodnych				**0**

Wyniki segmentów wg sprawozdania jednostkowego za okres od 01.01.2010 r. do 31.12.2010 r.	Segment Bieli Tytanowej	Segment Nawozowy	Pozostała Działalność	Ogółem
Sprzedaż zewnętrzna	265 131	1 720 754	32 339	**2 018 224**
Sprzedaż między segmentami	1 589	1 957		**3 546**
Przychody segmentu	**266 720**	**1 722 711**	**32 339**	**2 021 770**
Koszty segmentu	-258 692	-1 665 897	-77 940	**-2 002 529**
Wynik operacyjny segmentu	**8 028**	**56 814**	**-45 601**	**19 241**
Przychody/Koszty finansowe				-8 113
Wynik przed opodatkowaniem				**11 128**
Podatek dochodowy od osób prawnych				23 752
Wynik netto				**34 880**

Istotne zmiany aktywów i pasywów za okres od 01.01.2010 r. do 31.12.2010 r.	Segment Bieli Tytanowej	Segment Nawozowy	Pozostała działalność	Ogółem
Amortyzacja	-13 425	-51 739	-6 151	**-71 315**
Odpis z tyt. testu na utratę wartości	-15 827	9 944	1 076	**-4 807**
Odpisy surowców i produktów	4 625	20 833	449	**25 907**
Rezerwy na zobowiązania	114	-865	4 536	**3 785**
Odpisy na należności oraz aktualizujące odsetki	-11	-436	332	**-115**
Odpisy aktualizujące wartość udziałów			-7 061	**-7 061**
Wynik z wyceny instrumentów pochodnych			27 125	**27 125**

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	52 605	344 160	9 489	**406 254**
Sprzedaż między segmentami		474		**474**
Przychody segmentu	**52 605**	**344 634**	**9 489**	**406 728**
Koszty segmentu	-36 520	-415 740	-15 472	**-467 732**
Wynik operacyjny segmentu	**16 085**	**-71 106**	**-5 983**	**-61 004**
Przychody/Koszty finansowe				8 876
Wynik przed opodatkowaniem				**-52 128**
Podatek dochodowy od osób prawnych				-47 905
Wynik netto				**-100 033**

Istotne zmiany aktywów i pasywów 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 na zobowiązania	1 343	3 387	8 556	**13 286**
Odpisy na należności oraz aktualizujące odsetki	3	4 531	181	**4 715**
Wynik z wyceny instrumentów pochodnych			49 316	**49 316**

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	248 667	1 208 091	30 408	1 487 166
Sprzedaż między segmentami		1 135		1 135
Przychody segmentu	**248 667**	**1 209 226**	**30 408**	**1 488 301**
Koszty segmentu	-246 010	-1 552 706	-97 700	**-1 896 416**
Wynik operacyjny segmentu	**2 657**	**-343 480**	**-67 292**	**-408 115**
Przychody/Koszty finansowe				-4 054
Wynik przed opodatkowaniem				**-412 169**
Podatek dochodowy od osób prawnych				-14 765
Wynik netto				**-426 934**

Istotne zmiany aktywów i pasywów 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 na zobowiązania	1 892	18 476	14 645	**35 013**
Odpisy na należności oraz aktualizujące odsetki	23	7 746	206	**7 975**
Wynik z wyceny instrumentów pochodnych			99 260	**99 260**

5. Odroczony podatek dochodowy

	Stan na początek roku 2010	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na 31.12.2010 r.
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	190 863	7 623	58 665	***139 821***
Odpis na aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	140 567		81 672	***58 895***
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	15 154	7 211	333	***22 032***
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w bilansie	35 142			***58 894***

Spadek aktywa na dzień 31.12.2010 r. w porównaniu do 31.12.2009 r. wynosi 51 042 tys. zł (przed pomniejszeniem o odpis). Zmiana wynika głównie ze zmniejszenia pozycji aktywa na odroczony podatek dochodowy z tytułu straty podatkowej w wysokości 45 042 tys. zł, rozwiązania części aktywa z tytułu odpisów na wyroby gotowe, półfabrykaty, produkcję w toku, materiały i surowce w wysokości 4 922 tys. zł, rozwiązania aktywa dotyczącego wyceny instrumentów pochodnych w wysokości 5 168 tys. zł, wzrostu aktywa z tytułu różnicy w wartości podatkowej i bilansowej środków trwałych o 2 481 tys. zł oraz wzrostu aktywa z tytułu utworzenia rezerwy na zwolnienia grupowe w wysokości 1 208 tys. zł.

6. Rezerwy na zobowiązania

Tytuł rezerwy	Stan na początek roku 2010	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na 31.12.2010 r.
Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne*	52 832	4 891	13 349	***44 374***
Rezerwa z tytułu zwolnień grupowych	0	6 358		***6 358***
Rezerwy na ochronę środowiska	49 343	5 883	506	***54 720***
Rezerwa z tytułu spraw biernych	365		365	***0***
Pozostałe rezerwy na sprawy pracownicze	5 549		4 294	***1 255***
Pozostałe rezerwy	392	37	154	***275***

* W dniu 21 maja 2010 r. Zarząd podjął uchwałę o wypowiedzeniu Zakładowego Układu Zbiorowego Pracy. Postanowienia wypowiedzianego układu obowiązują do 30.06.2011 r. Ewentualny wpływ skutków wypowiedzenia zostanie oszacowany po ustaleniu nowych zasad wynagradzania.

Rezerwę na zwolnienia grupowe utworzono na podstawie zawiadomienia skierowanego do Powiatowego Urzędu Pracy w Policach i związków zawodowych działających w Spółce o konieczności zastosowania zwolnień grupowych. Do obliczeń przyjęto zwolnienie 400 osób wg grup pracowniczych przewidzianych w planie redukcji, stosując do wyliczenia odpraw zapisy Ustawy z dnia 13.03.2003 r. o szczególnych zasadach rozwiązywania z pracownikami stosunków pracy z przyczyn niedotyczących pracowników.

Zmiany rezerw na zobowiązania w okresie 01.01.- 31.12.2010 r. wynikają głównie ze wzrostu rezerw na ochronę środowiska w łącznej wysokości 5 377 tys. zł w związku ze zmianą szacunków oraz ujęciem dyskonta, rozwiązaniem rezerw na pozostałe sprawy pracownicze w wysokości 4 294 tys. zł w związku z ich wygaśnięciem, zmniejszeniem rezerw na świadczenia emerytalne i podobne w wysokości 8 458 tys. zł oraz utworzeniem rezerwy z tytułu zwolnień grupowych w wysokości 6 358 tys. zł.

7. Odpisy aktualizujące wartość aktywów

Tytuł odpisu	Stan na początek roku 2010	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na 31.12.2010 r.
Rzeczowe aktywa trwałe	1 529 050	4 876	1 266 408*	***267 518***
Środki trwałe w budowie	38	1 850	4	***1 884***
Inwestycje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych	17 088	7 061		***24 149***
Materiały	23 499	3 796	13 647	***13 648***

Tytuł odpisu	Stan na początek roku 2010	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na 31.12.2010 r.
Surowce	2 676	3 007	5 683	***0***
Produkty gotowe, półprodukty i produkcja w toku	15 338	15 967	29 347	***1 958***
Należności	33 747	2 655	7 074	***29 328***
Udzielone pożyczki (inwestycje długo i krótkoterminowe)	642		513	***129***

* Z.Ch. „Police" S.A. sporządzając swoje pierwsze sprawozdanie finansowe zgodne z MSSF zdecydowała, że na dzień przejścia, to jest 1.01.2006 r., wycena składników rzeczowych aktywów trwałych w wartości godziwej stanowić będzie ich zakładany koszt. Natomiast wartość godziwa zostanie ustalona jako koszt odtworzenia z uwzględnieniem wyników testu na dzień przejścia pokazującego możliwe do uzyskania przyszłe korzyści ekonomiczne z użytkowania tych rzeczowych aktywów trwałych. Na dzień 31.12.2010 r. Spółka zmieniła prezentację rzeczowych aktywów trwałych zmniejszając ich wartości początkową i odpis o wartość testu przeprowadzonego na dzień przejścia. Zmiana sposobu prezentacji nie wpływa na kapitały oraz wartość netto składników rzeczowych aktywów trwałych.

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) a także, których wartość możliwa do uzyskania osiągnęła poziom pokrywający poniesione koszty. Utworzenie w okresie sprawozdawczym odpisów aktualizujących wartość zapasów wynikało z utraty ich wartości oraz wyceny nie wyżej od wartości netto możliwej do uzyskania.

Na dzień 31.12.2010 r. zaktualizowano wartość udziałów w bilansie Spółki według aktualnych wycen sporządzonych przez wyspecjalizowane podmioty zewnętrzne z uwzględnieniem ofert złożonych przez potencjalnych inwestorów. W efekcie wysokość odpisów aktualizujących wartość udziałów wzrosła o 7 061 tys. zł.

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 nieznacznie wyższa od wartości ich rynkowej kapitalizacji.
- Korzystne dla Spółki zmiany w otoczeniu rynkowym.
- Wzrost popytu na produkty nawozowe Spółki powodujący zwiększenie stopnia wykorzystania zdolności produkcyjnych głównie w Ośrodku Nawozowym oraz zwiększenie rentowności.
- Oczekiwany nieznaczny wzrost rynkowych stóp procentowych i ich wpływ na podwyższenie stopy dyskontowej stosowanej.
- Osiągnięcie wyników wyższych od oczekiwanych.
- Część działań zawartych w Planie Restrukturyzacji poprzez wydłużenie funkcjonowania składowiska fosfogipsu w efekcie wydłuża horyzont działania CGU Ośrodka Nawozowego.

Wyniki testu alokowane zostały w następujący sposób:

- CGU Bieli Tytanowej – spadek wartości aktywów o kwotę 45 048 tys. zł
- CGU Nawozowy – wzrost wartości aktywów o kwotę 40 242 tys. zł.

Wartość bilansowa aktywów trwałych netto obejmująca środki trwałe oraz wartości niematerialne (z wyłączeniem gruntów własnych i środków na które otrzymano dotacje) na koniec grudnia 2010 r. po przeprowadzeniu testu wyniosła 606 924 tys. zł. Zmniejszona w wyniku testu wartość aktywów odniesiona została w całości na pozostałe koszty operacyjne.

Poprzednio Spółka przeprowadziła test na utratę wartości aktywów na dzień 31.12.2009 r. Efektem testu była utrata wartości aktywów w kwocie 44 109 tys. zł, odniesiona w całości na pozostałe koszty operacyjne.

8. Należności i zobowiązania warunkowe

	31.12.2010 r.	31.12.2009 r.
Należności warunkowe	**7 500**	**8 810**
Od pozostałych jednostek z tytułu:		
należytego wykonania postanowień umowy sprzedaży udziałów	7 500	8 810
Zobowiązania warunkowe	**8 850**	**17 075**
Udzielone gwarancje i poręczenia pozostałym podmiotom z tytułu:	8 800	16 905
zabezpieczenia długu celnego	4 000	10 000
należytego wykonania postanowień umowy sprzedaży udziałów	4 800	6 905
Inne zobowiązania warunkowe	**50**	**170**

Należności warunkowe, zgodnie z zawartą umową zbycia udziałów Medika Sp. z o.o., zmniejszyły się o kwotę 1 310 tys. zł w związku z upływem okresu 5 lat od daty przeniesienia własności udziałów i tym samym ich wygaśnięcie.

Wygaśnięcie gwarancji stanowiącej zabezpieczenie zapłaty długu celnego spowodowało zmniejszenie zobowiązań warunkowych w kwocie 10 000 tys. zł. W dniu 21 kwietnia 2010 r. PKO BP S.A. wystawił list gwarancyjny zapłaty długu celnego w wysokości 4 000 tys. zł z terminem obowiązywania do 23 marca 2011 r.

Zmniejszenie zobowiązań w kwocie 2 105 tys. zł jest związane z realizacją zapisów dotyczących umowy współpracy, zgodnie z podpisaną umowa zbycia udziałów Kargo Sp. z o.o. (800 tys. zł) oraz udziałów Medika Sp. z o.o. (1 305 tys. zł).

Ponadto zmniejszyły się inne zobowiązania warunkowe o 120 tys. zł, w związku z wygaśnięciem gwarancji na rzecz PSE Operator zawartej tytułem zabezpieczenia rozliczenia płatności za energię na rynku bilansującym.

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

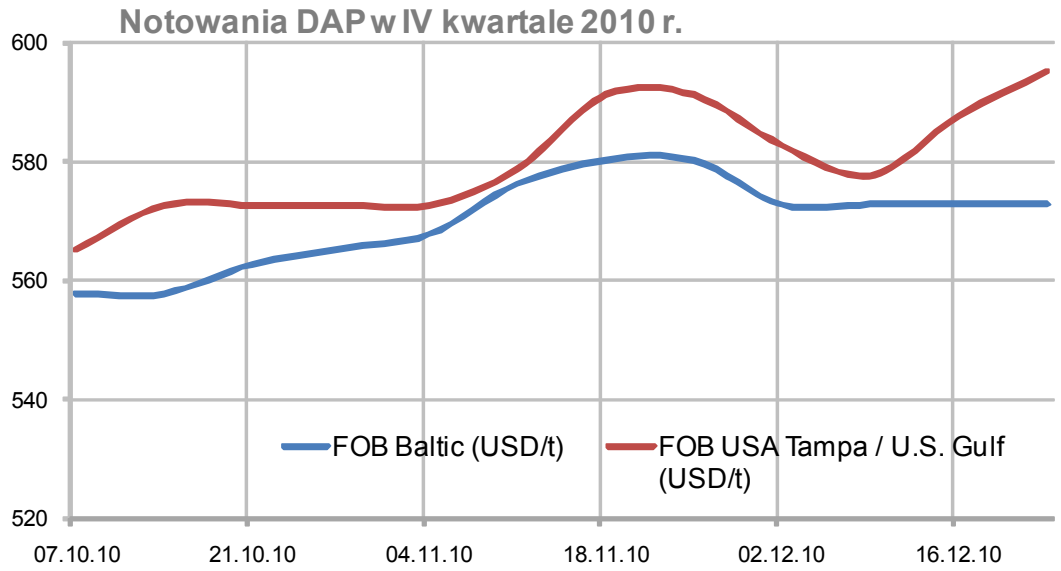
Wyniki finansowe Grupy Kapitałowej Z.Ch. „Police" S.A. w okresie objętym raportem pozostawały w silnej korelacji z sytuacją w otoczeniu rynkowym Podmiotu Dominującego. Jest to prawidłowość występująca od początku działalności Spółki i nadal pozostająca poza możliwościami oddziaływania oraz sterowania przez Emitenta.

Ostatni kwartał 2010 przyniósł dalszą poprawę sytuacji Spółki. Popyt na nawozy utrzymywał się na wysokim poziomie, mimo iż IV kwartał jest zazwyczaj okresem osłabionego popytu (okres „martwego sezonu" w rolnictwie). Panujące na rynku pigmentów trendy cenowe pozwalają na wypracowanie dodatnich marż, rynki chemiczne stabilizują się. W efekcie narastająco po 11 miesiącach 2010 Emitent odnotował pierwszy od wielu miesięcy zysk.

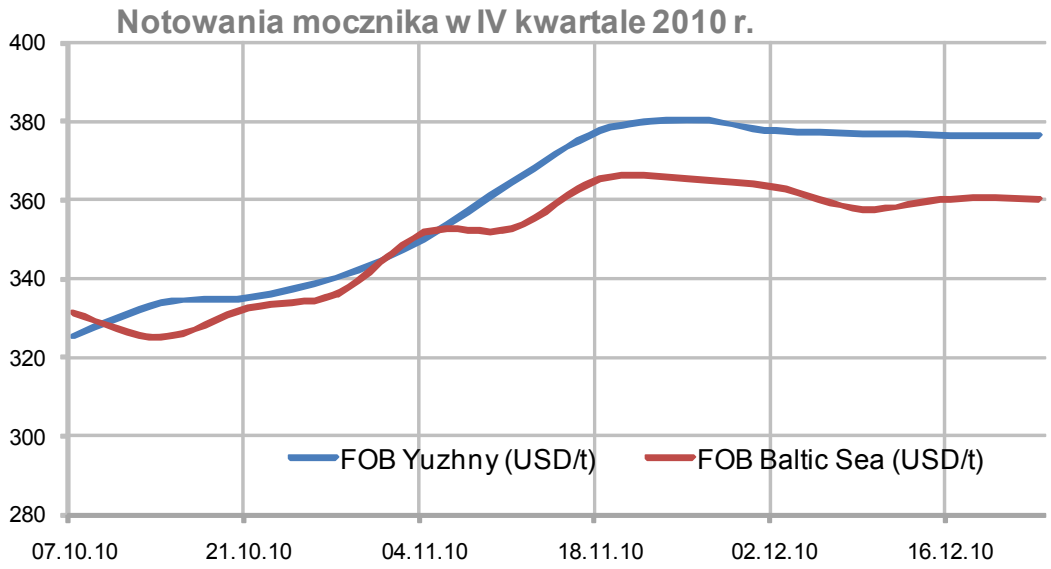
Zrealizowany w IV kwartale 2010 roku wolumen łącznej sprzedaży produktów chemicznych był tylko nieznacznie niższy od zaplanowanego (do pełnej realizacji planu zabrakło 5%). Generalnie całkowity wolumen sprzedaży produktów Spółki w ostatnim kwartale 2010 zamknął się na poziomie 408,5 tys. ton. W stosunku do analogicznego okresu roku 2009 nastąpiła 15% progresja. Wzrost dynamiki sprzedaży w tym okresie został wypracowany na rynkach zagranicznych (wzrost sprzedaży w IV kwartale 2010 r. w stosunku do IV kwartału 2009 r. wyniósł 80%), sprzedaż krajowa była na niemal identycznym poziomie. W ujęciu narastającym wolumen sprzedaży zrealizowany w ciągu 12 miesięcy 2010 roku był o prawie 50% wyższy niż zanotowany w takim samym okresie roku 2009. W tym wypadku znaczący wzrost dynamiki zanotowano zarówno na rynku krajowym (+29%), jak i eksportowym (+93%).

Na wyniki sprzedaży osiągnięte w IV kwartale 2010 roku wpłynęły następujące czynniki:

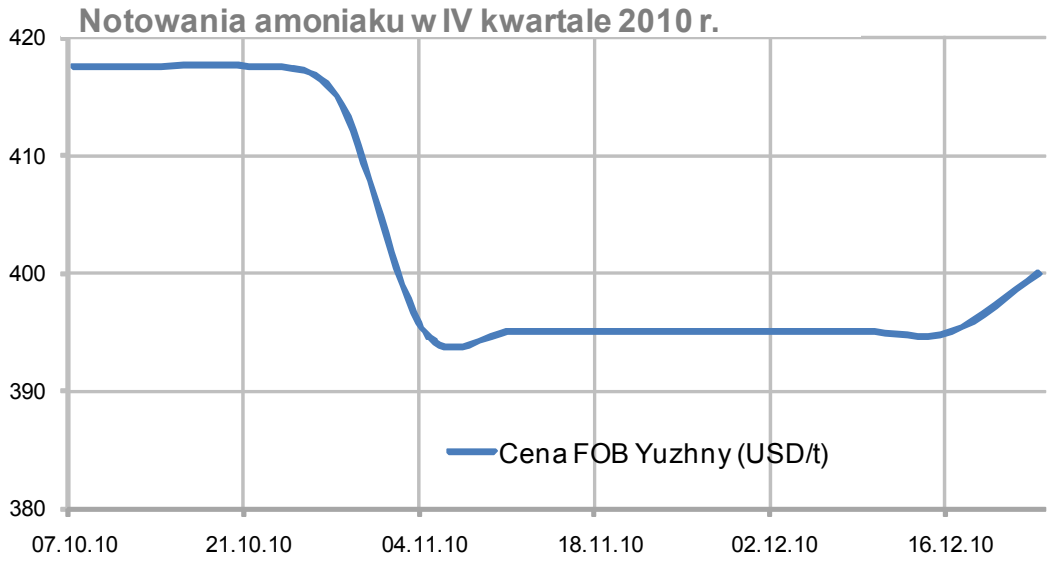
- dalszy wzrost cen na rynku zbóż, spowodowany niską podażą z tytułu obniżonych plonów (efekt niekorzystnych warunków klimatycznych w całej Europie, zablokowanie rynków rosyjskiego i ukraińskiego) przekładał się na poprawę siły nabywczej rolników,
- dalsza systematyczna poprawa na rynkach chemicznych,
- utrzymanie rosnących trendów cenowych na rynkach nawozowych.



W IV kwartale 2010 r. obserwowano sukcesywne wzrosty cen na światowych rynkach DAP. W efekcie ceny DAP wzrosły w tym okresie o średnio 18 USD/t na bazie FOB Bałtyk (ze średniej ceny 555 USD/t na koniec września 2009 do 573 USD/t na koniec grudnia) i 35 USD/t na bazie FOB Yuzhny (ze średniej 588 USD/t na koniec września do 623 USD/t na koniec grudnia). Zgodnie z prognozami trend rosnący utrzyma się w pierwszych miesiącach 2011.



W czwartym kwartale 2010 utrzymywał się rosnący trend na światowych rynkach mocznika. Średnia cena na bazie FOB Yuzhny wzrosła w okresie październik – grudzień o 54 USD/t (do poziomu średniego 377 USD/t w ostatnim tygodniu grudnia 2010). W portach Bałtyku uśredniona cena mocznika na bazie FOB pod koniec 2010 roku była o 36 USD/t wyższa niż we wrześniu (wahała się pomiędzy 355-365 USD/t).



W listopadzie na światowych rynkach amoniaku zanotowano niewielki spadek cen, które ustabilizowały się na poziomie nieco poniżej 400 USD/t.

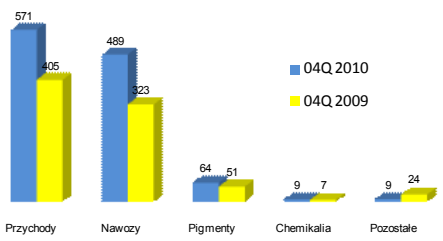
W IV kwartale 2010, po wzrostach notowanych w październiku/listopadzie, światowe ceny bieli ustabilizowały się na poziomie 2 600 – 2 750 EUR/t.

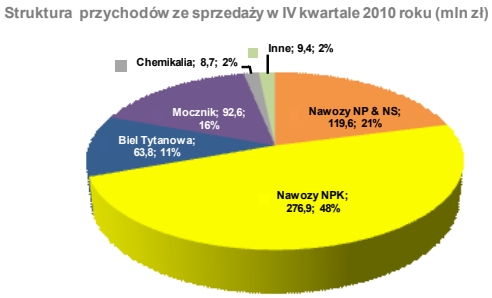
Omówienie wyników działań operacyjnych Emitenta w okresie sprawozdawczym

Sprzedaż

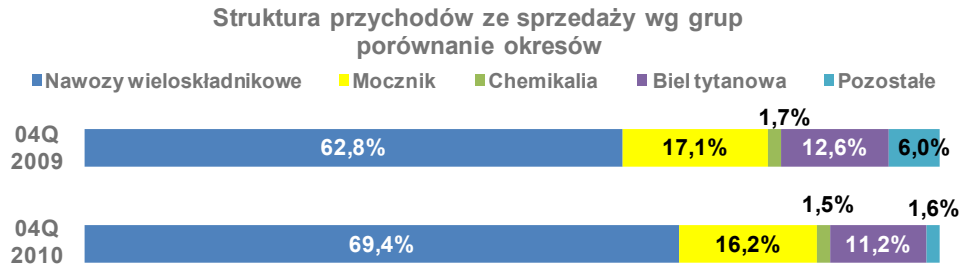
Wyniki sprzedaży produktów Jednostki Dominującej w IV kwartale 2010 były zdeterminowane przede wszystkim sytuacją rynkową w segmencie nawozowym. Przychody ze sprzedaży ogółem wyniosły 570,9 mln zł, co oznacza wzrost o 40% w porównaniu z analogicznym okresem ubiegłego roku. Wysoki wzrost przychodów ze sprzedaży został osiągnięty przede wszystkim w efekcie wzrostu wolumenu sprzedaży produktów nawozów – w okresie sprawozdawczym wolumen nawozów wyniósł 376 tys. ton, co stanowiło wzrost o 12% w porównaniu z IV kwartałem 2009 roku. Istotny wzrost sprzedaży zanotowano dla rynku eksportowego – wzrost przychodów ze sprzedaży nawozów o 217% przy wzroście wolumenu o 105%. Sprzedano mniej nawozów na rynku krajowym analogicznie o 11% przy jednoczesnym wzroście przychodów o 15%.

Realizowane w IV kwartale 2010 roku ceny sprzedaży były wyższe, w zależności od grupy asortymentowej oraz od rynków zbytu, w porównaniu do uzyskanych w analogicznym okresie ubiegłego roku.

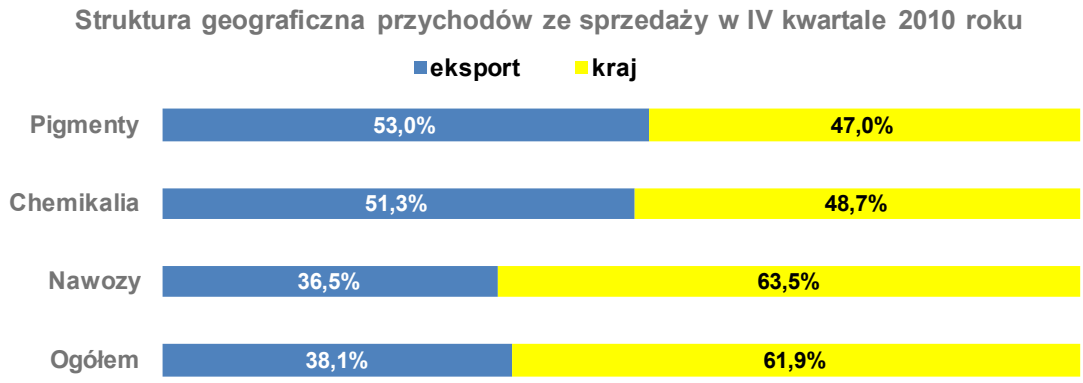




Najwyższy udział w przychodach ze sprzedaży w IV kwartale 2010 miały nawozy NPK oraz nawozy NP i NS, odpowiednio 276,9 mln zł i 119,6 mln zł.



W stosunku do IV kwartału 2009 r. nie odnotowano istotnych zmian w strukturze przychodów ze sprzedaży. Utrzymywanie się tendencji wzrostowej na rynku nawozów wieloskładnikowych zwiększyło ich udział w strukturze przychodów (z 63% w IV kwartale 2009 roku do 69% w IV kwartale 2010 r.). Zmniejszenie wolumenu handlu towarami – w tym głównie solą potasową – spowodowało spadek udziału w grupie pozostałych przychodów.



W IV kwartale 2010 wartość sprzedaży eksportowej Emitenta wyniosła 217,5 mln zł. Udział eksportu w przychodach ze sprzedaży w tym okresie wyniósł 38,1% i od trzech kwartałów utrzymuje się na stałym poziomie około 40%.

Nawozy

Nawozy	04Q 2010	04Q 2009	Zmiana
Wolumen (*tys. ton*)	375,2	334,5	12,3%
Przychody (*mln zł*)	489,1	325,2	50,4%

Utrzymywanie się koniunktury na rynkach nawozowych oraz dalsza aktywizacja polityki sprzedażowej skutkowały zwiększeniem wolumenu sprzedaży nawozów o 12,2% w porównaniu z IV kwartałem 2009 roku. Na rynku krajowym stanowiącym 63,5% udziału w wolumenie sprzedaży, sprzedano łącznie 237,6 tys. ton (w tym 55% to nawozy NPK, 29% – mocznik, 16% – nawozy NP i NS). Na rynkach eksportowych sprzedano łącznie 138 tys. ton (w tym 60% stanowiła sprzedaż NPK, 29% sprzedaż NP i NS, 11% sprzedaż mocznika).



Korzystna sytuacja na rynkach nawozowych pozwoliła Spółce na podnoszenie cen większości formuł. W porównaniu z IV kwartałem 2009 roku najbardziej znaczący wzrost średniej ceny zanotowano dla nawozów NP (w kraju +56%, w eksporcie +84%). W grupie nawozów NPK osiągnięty wzrost średniej ceny sprzedaży na rynku krajowym wynosił 29%, na rynku eksportowym 35%.

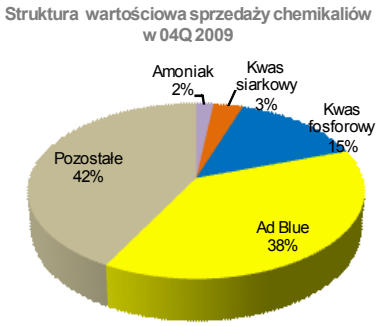
W efekcie odnotowano wzrost przychodów ze sprzedaży nawozów o 50,4%.

Chemikalia

Chemikalia	04Q 2010	04Q 2009	Zmiana
Wolumen (*tys. ton*)	24,4	13,1	86,3%
Przychody (*mln zł*)	8,6	4,8	79,2%

Mimo znacznego wzrostu sprzedaży chemikaliów (zarówno w zakresie wolumenu jak i przychodów) osiągniętego głównie poprzez wzrost sprzedaży roztworu mocznika AdBlue®, przy braku wielkotonażowej sprzedaży amoniaku, udział przychodów osiąganych dla tej grupy produktów (8,6 mln zł) stanowi jedynie 1,5% ogółu przychodów ze sprzedaży.





Pigmenty

Biel tytanowa	04Q 2010	04Q 2009	Zmiana
Wolumen (*tys. ton*)	8,9	8,3	7,2%
Przychody (*mln zł*)	63,8	50,9	25,3%

W stosunku do IV kwartału 2009 roku sprzedaż bieli tytanowej wykazuje tendencję wzrostową. Zrealizowany w IV kwartale 2010 roku wolumen sprzedaży wyniósł 8,9 tys. ton i był wyższy o 7,2% niż w analogicznym kwartale ubiegłego roku. W tym samym okresie ceny krajowe wzrosły o 4% a eksportowe o 3%.

Udział bieli tytanowej w przychodach ogółem wyniósł w IV kwartale 2010 roku 11%.

Wyniki finansowe

W IV kwartale 2010 roku przychody ze sprzedaży Emitenta wyniosły 570,9 mln zł, co stanowiło wzrost o 41% w porównaniu z IV kwartałem 2009 roku. Wysoki wzrost przychodów ze sprzedaży miał swoje źródło w poprawiającej się sytuacji na rynkach nawozowych, jak również na rynkach bieli tytanowej. Odnotowywany wyższy popyt przełożył się na zwiększenie uzyskanego wolumenu sprzedaży. Z drugiej strony obserwowano wzrost cen sprzedaży wyrobów oraz stabilizację cen surowców do produkcji nawozów. Ewentualne podwyżki cen surowców w 2010 roku zostały pokryte wzrostem cen sprzedaży wyrobów, co znalazło odzwierciedlenie w poprawie marż ze sprzedaży wyrobów do poziomu dodatniego z poziomu ujemnego w analogicznym okresie ubiegłego roku. Konsekwencją poprawy sytuacji na rynkach była znacznie wyższa dynamika wzrostu przychodów niż kosztów własnych sprzedanych wyrobów, co pozwoliło uzyskać w IV kwartale 2010 zysk brutto na sprzedaży w wysokości 89,7 mln zł (w IV kwartale 2009 r. zanotowano stratę brutto na sprzedaży w wysokości 25,6 mln zł).

Spółka konsekwentnie stara się obniżać koszty od niej zależne. Poziom kosztów sprzedaży w raportowanym okresie jest wyższy w porównaniu z IV kwartałem 2009 roku, co wynika m. in.: ze zmiany wartości odpisów na należności (w IV kwartale 2009 roku odpisy zostały zmniejszone o ok. 4,9 mln zł), wzrostu kosztów transportu w eksporcie z tytułu wysokiego udziału transakcji z dostawą po stronie ZCH Police SA oraz kosztów transportu i rozładunku w centrach dystrybucji krajowej. Obserwowany wzrost poziomu kosztów ogólnego zarządu wynika głównie ze zmiany poziomu rezerw na świadczenia pracownicze (w IV kwartale 2009 zostały rozwiązane rezerwy na 3,1 mln zł).

Wyniki jednostkowe (mln zł)	04Q 2010	04Q 2009	zmiana	zmiana (%)
Przychody netto ze sprzedaży	570,9	406,2	164,7	41%
Koszt własny sprzedaży	-481,3	-431,9	-49,4	11%
Zysk brutto na sprzedaży	89,7	-25,6	115,3	nd
Koszty sprzedaży	-18,3	-9,7	-8,6	89%
Koszty ogólnego zarządu	-22,1	-17,7	-4,4	25%
Zysk (strata) ze sprzedaży	49,3	-53	102,3	nd
Pozostałe przychody i koszty operacyjne - saldo	-23,2	-7,8	-15,4	197%
EBIT	26,1	-61,0	87,1	nd
Amortyzacja	17,4	19,1	-1,6	-8%
EBITDA	43,6	-41,9	85,5	nd
Przychody/koszty finansowe	-6,7	8,9	-15,6	-175%
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	19,4	-52,1	71,5	nd
Podatek dochodowy	22,7	-47,9	70,6	nd
część bieżąca	0	-4,9	4,9	nd
część odroczona	22,7	43	-20,3	-47%
Zysk (strata) netto	42,1	-100	142,1	142%

W IV kwartale 2010 roku saldo pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych było ujemne (-23,2 mln zł). Istotnymi pozycjami wpływającymi na wielkość straty były: aktualizacja niefinansowych aktywów trwałych 6,7 mln zł (w tym odpis wynikający z testu na utratę wartości aktywów 4,8 mln zł), ujemne różnice kursowe 3,8 mln zł, odpisy aktualizujące wartość udziałów 7,1 mln zł oraz odszkodowania wypłacone pracownikom z tytułu Programu Dobrowolnych Odejść (PDO) 3,6 mln zł.

Saldo przychodów/kosztów finansowych również było ujemne (-6,7 mln zł). Znaczący wpływ na jego poziom miały koszty odsetek 7,9 mln zł. Zysk na operacjach finansowych w kwocie 2,7 mln zł wynikał z transakcji natychmiastowych i wymiany walut SPOT.

Struktura kosztów w układzie rodzajowym (%)	04Q 2010	04Q 2009	Zmiana
Amortyzacja	3,1%	6,7%	-8%
Zużycie materiałów i energii	70,0%	83,5%	70%
Usługi obce	13,7%	20,4%	36%
Wynagrodzenia, narzuty i poz. świadczenia	8,6%	13,6%	28%
Podatki i opłaty	3,2%	4,5%	42%
Pozostałe koszty rodzajowe	1,4%	-28,8%	-110%
Razem koszty rodzajowe	100,0%	100,0%	103%

Surowce i energia

Struktura kosztów materiałów i energii (%)	04Q 2010	04Q 2009	Zmiana
Gaz	18,6%	28,5%	-9,9%
Sól potasowa	24,7%	27,8%	-3,1%
Fosforyty	19,7%	13,1%	6,6%
Energia	7,3%	9,8%	-2,5%
Węgiel	5,3%	8,8%	-3,5%
Siarka	6,4%	1,3%	5,1%
Szlaka tytanowa	1,6%	2,3%	-0,7%
Ilmenit	1,6%	2,4%	-0,8%
Inne	14,6%	6,0%	8,6%

Największy udział w kosztach zużycia materiałów i energii miały kolejno: koszt zużycia soli potasowej, fosforytów i gazu ziemnego, stanowiące odpowiednio 18,6%, 24,7% i 19,7% 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 573,5 mln zł, zysk na działalności operacyjnej 30 mln zł, natomiast zysk netto 46,9 mln zł.

Bieżąca i przewidywana sytuacja finansowa Emitenta

Z.Ch. „Police" S.A. korzystają z finansowania bieżącej działalności w formie kredytów obrotowych udzielonych przez PKO BP S.A. i PEKAO S.A.

Poniższe tabele prezentują poziom zobowiązań Spółki z tytułu zaciągniętych kredytów krótkoterminowych wg stanu na dzień 30.09.2010 r. oraz 31.12.2010 r.

I. Stan na dzień 30.09.2010 r.

Nazwa banku	Rodzaj zobowiązania	Przyznany limit stan na 30.09.2010 r. (w tys. zł)	Zaangażowanie	% wykorzystanie	Poziom do wykorzystania
PKO BP S.A.	**kredyt w formie limitu wielocelowego**	82 000,00	76 392,57	93,16%	5 607,43
PEKAO S.A.	**kredyt w rachunku bieżącym**	80 000,00	18 840,61	23,55%	61 159,39
	Suma:	**162 000,00**	**95 233,18**		**66 766,82**

II. Stan na dzień 31.12.2010 r.

Nazwa banku	Rodzaj zobowiązania	Przyznany limit stan na 31.12.2010 r. (w tys. zł)	Zaangażowanie	% wykorzystanie	Poziom do wykorzystania
PKO BP S.A.	**kredyt w formie limitu wielocelowego**	82 000,00	57 438,00	70,05%	24 562,00
PEKAO S.A.	**kredyt w rachunku bieżącym**	80 000,00	43 787,40	54,73%	36 212,60
	Suma:	**162 000,00**	**101 225,40**		**60 774,60**

Prezentowane dane wskazują na nieznaczny wzrost w ujęciu globalnym poziomu wykorzystania środków pieniężnych w ramach przyznanych krótkoterminowych limitów kredytowych. Według stanu na dzień 30.09.2010 roku zobowiązanie kredytowe wyniosło łącznie 95,2 mln PLN, a na dzień 31.12.2010 roku ukształtowało się na poziomie 101,2 mln PLN. Pozostała do wykorzystania wartość środków pieniężnych ogółem w ramach obowiązujących limitów kredytowych w banku PEKAO S.A. oraz PKO BP S.A. według stanu na 31.12.2010 roku wyniosła 60,8 mln PLN.

W listopadzie 2010 roku przypadały daty zapadalności umów kredytowych zawartych z PEKAO S.A. i PKO BP S.A. Negocjacje z kredytodawcami poskutkowały przesunięciem terminu zapadalności do dnia 15 stycznia 2011 roku. Następnie w dniu 15 stycznia 2011 r. Spółka uzyskała prolongatę kredytu w Banku PKO BP S.A. do 15 lutego 2011 r. Bank PEKAO S.A. wstępnie dokonał technicznego aneksowania umowy do dnia 22 stycznia 2011 r., aby w dniu 21 stycznia br. prolongować termin obowiązywanie umowy do dnia 30 marca 2012 r. Zgodnie z zapisami aneksu zawartego z Bankiem PEKAO S.A. dostępny limit wynosi 70 mln, a począwszy od marca br. w odstępach miesięcznych następuje amortyzowanie udzielonego limitu kredytowego o kwotę 5 mln zł miesięcznie. W dniu 15 lutego 2011 r. Emitent podpisał aneks do umowy z PKO BP S.A. przedłużający okres wykorzystania limitu kredytu do dnia 31 grudzień 2012 r.

Emitent informował o powyższym w Raportach bieżących: nr 72/2010 z dnia 19.11.2010 r., nr 73/2010 z dnia 19.11.2010 r., nr 7/2011 i nr 8/2011 z dnia 14.01.2011 r., nr 10/2011 z dnia 21.01.2011 r. oraz nr 14/2011 z dnia 15.02.2011 r.

Czynniki kształtujące perspektywiczne wyniki Spółki

Płynność finansowa

Istotnym czynnikiem warunkującym utrzymanie bieżącej płynności w dłuższym okresie jest odzyskanie przez Emitenta zdolności do generowania dodatnich marż na podstawowych produktach sprzedawanych zarówno na rynku krajowym, jak i na rynkach zagranicznych.

Sytuację płynnościową Spółki ilustrują przedstawione poniżej wskaźniki płynności:

Wskaźniki płynności	30.09.2010 r.	31.12.2010 r.
wskaźnik płynności bieżącej	0,72	0,79
wskaźnik płynności szybkiej	0,46	0,42
wskaźnik podwyższonej płynności	0,03	0,03

Należy dodać, że Spółka w dalszym ciągu prowadzi aktywną politykę zarządzania strumieniami przepływów finansowych, tj. zobowiązaniami i należnościami.

Istotne dokonania i niepowodzenia Emitenta w IV kwartale 2010 roku

Decyzja Walnego Zgromadzenia o dalszym istnieniu Spółki

Bilans Spółki sporządzony na dzień 31 lipca 2010 r. wykazał stratę, która przekroczyła sumę kapitałów zapasowego, rezerwowego oraz jedną trzecią kapitału zakładowego wynoszącą 595,6 mln zł o kwotę 7 mln zł tj. 1,2% wymienionej sumy kapitałów. Tym samym wystąpiły okoliczności opisane w art. 397 Ksh, obligujące Zarząd do zwołania Walnego Zgromadzenia w celu podjęcia uchwały, co do dalszego istnienia Spółki

W dniu 11 października 2010 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Z.Ch. „Police" S.A., po zapoznaniu się z Planem Naprawczym Emitenta, podjęło uchwałę o dalszym istnieniu Spółki.

O powyższym Emitent informował w Raportach bieżących nr 61/2010 z dnia 6.09.2010 r., 62/2010 z dnia 13.09.2010 r. i 64/2010 z dnia 11.10.2010 r.

Plan Restrukturyzacji Z.Ch. „Police" S.A.

Rada Nadzorcza Spółki na posiedzeniu w dniu 28 października 2010 r. podjęła uchwałę o pozytywnym zaopiniowaniu opracowanego przez Zarząd „Planu restrukturyzacji na lata 2010-2012 Zakładów Chemicznych „Police" S.A."

W dniu 3 listopada 2010 r. Zarząd Spółki podjął uchwałę o skierowaniu do Agencji Rozwoju Przemysłu S.A. i Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów zaktualizowanego wniosku o udzielenie pomocy indywidualnej na restrukturyzację. Razem z wnioskiem o udzielenie pomocy publicznej na restrukturyzację Emitent skierował wniosek o prolongowanie do końca 2011 roku terminu spłaty kapitału udzielonej Spółce przez ARP S.A. pożyczki na ratowanie.

W dniu 25 listopada 2010 roku Urząd Ochrony Konkurencji i Konsumentów dokonał zgłoszenia (notyfikacji) Planu Restrukturyzacji do Komisji Europejskiej (KE). Fakt notyfikacji Planu Restrukturyzacji do Komisji Europejskiej uprawniał do wydłużenia terminu spłaty pożyczki na ratowanie do czasu wydania stosownej decyzji przez KE. Emitent zawarł z Agencją Rozwoju Przemysłu S.A. (ARP S.A.) aneks prolongujący do dnia 31 grudnia 2011 roku termin spłaty pożyczki w kwocie 150 mln zł udzielonej w ramach pomocy publicznej na ratowanie.

Docelowo, po akceptacji wniosku o udzielenie pomocy publicznej na restrukturyzację przez Komisję Europejska, nastąpi konwersja pomocy na ratowanie na pomoc na restrukturyzację.

Emitent informował o powyższym w Raportach bieżących: nr 68/2010 z dnia 3.11.2010 r., nr 69/2010 z dnia 5.11.2010 r., nr 74/2010 z dnia 24.11.2010 r. i nr 75/2010 z dnia 25.11.2010 r.

Restrukturyzacja zatrudnienia

- Przyjęty przez Zarząd Emitenta w sierpniu 2010 r. Program Dobrowolnych Odejść Pracowników Z.Ch. „Police" S.A. został zakończony z dniem 31 grudnia 2010 r. Przystąpiło do niego 206 pracowników.
- Kontynuowane są negocjacje ze stroną społeczną rozpoczęte w III kwartale 2010 r. w związku z wypowiedzeniem Zakładowego Układu Zbiorowego Pracy. Celem trwających nadal negocjacji jest ustalenie treści nowego układu.

Inwestycje

Nakłady inwestycyjne poniesione w IV kwartale 2010 roku wyniosły 8,028 mln zł, w tym:
inwestycje odtworzeniowe – 2,97 mln zł,
inwestycje mandatowe – 3,21 mln zł,
inwestycje giełdowe – 0,048 mln zł,
inwestycje modernizacyjne – 1,37 mln zł,
nowe i rozwojowe – 0,43 mln zł.

W ramach inicjatyw ujętych w Planie Restrukturyzacji Spółki podjęto następujące działania:

- zadanie „Modernizacja instalacji mocznika" – Zarząd Spółki podjął decyzję o przydzieleniu budżetu w wysokości 113 tys. zł oraz zleceniu firmie PROZAP Sp. z o.o. z Puław wykonania szczegółowej koncepcji i opracowanie SIWZ dla przedsięwzięcia,

- zadanie „Modernizacja turbokompresorów gazu syntezowego" – pod nadzorem producenta (DRESSER – RAND) zakończono przegląd turbiny znajdującej się w magazynie. Montaż urządzenia planowany jest w okresie 10.06 – 30.09.2012 r., w trakcie modernizacji instalacji mocznika oraz wymiany jednego z czterech aparatów syntezy mocznika – strippera E-102,
- zadanie „Sucha separacja TiO_2"- decyzją Zarządu uruchomione zostało zadanie inwestycyjne pn. "Budowa układu filtracji i przystosowanie istniejącej instalacji dla potrzeb suchej separacji",
- zadanie „Odchudzanie DAP-u, odchudzanie produktów produkowanych na NPK 2", - Zarząd podjął decyzję o przydzieleniu budżetu w wysokości 26,4 tys. zł w ramach wstępnej fazy inwestycji (wykonanie szczegółowej koncepcji) dla projektu „Dozowanie wypełniaczy do instalacji NP",
- zadanie „Budowa bazy logistycznej" – uruchomiono działania organizacyjne w celu realizacji I etapu projektu. Planowane nakłady na realizację I etapu wynoszą 11,988 mln zł.

Kształtowanie się cen produktów i surowców w kolejnym kwartale

- Według przewidywań początek 2011 przyniesie dalsze wzrosty cen nawozów na świecie, a co za tym idzie również w Polsce. Wzrosty będą warunkowane przez kilka czynników. Przede wszystkim duże znaczenie będzie miał rosnący globalny popyt na tę grupę środków do produkcji rolnej, determinowany dynamicznym wzrostem chłonności na największych rynkach – chińskim, indyjskim i brazylijskim. Bardzo istotne znaczenie będzie miała podaż surowców do produkcji nawozów, która przełoży się na ich cenę. Na poziom cen nawozów na rynku światowym wpływać będą również zmiany polityki handlowej. Chiny jako jeden z największych na świecie producentów i eksporterów nawozów azotowych, wprowadziły cła eksportowe na poziomie 110% na mocznik oraz nawozy fosforowe. Działanie rządu chińskiego ma na celu zapewnienie dostatecznej podaży nawozów na rynku wewnętrznym w roku 2011, jednakże oddziałuje ono na kształtowanie się podaży na rynku globalnym, a co za tym idzie również na kształtowanie się cen.
- Dla rynku krajowego dodatkowym elementem, poza ogólnymi trendami światowymi, wpływającym na poziom cen nawozów będą wprowadzane z początkiem 2011 r. zmiany legislacyjne m.in. zmiany stawek podatku od towarów i usług. VAT na nawozy wzrośnie z 7 do 8%. Również zmiany poziomu VAT na inne usługi i produkty pośrednio przełożą się na ceny nawozów, wpływając na zmianę kosztów ich wytworzenia. Podobnie na ceny nawozów oddziaływać będą rosnące w Polsce ceny paliw (wzrost kosztów transportu).
- Z kolei szacowane utrzymanie się długoterminowego trendu aprecjacyjnego złotego w horyzoncie 2011 może wpłynąć na pewne spowolnienie dynamiki wzrostu cen nawozów na rynku polskim. Szybkie umacnianie się pozycji złotówki wpłynie na spadek opłacalności eksportu i jednoczesny wzrost importu, co z kolei będzie skutkować wzrostem podaży produktów na rynku wewnętrznym i wzrostem presji na spadek cen.
- Dla rynku surowców prognozowane są wzrosty cen z początkiem 2011. W I kwartale 2011 r. ceny fosforytów wzrosną średnio o 20% (w zależności od dostawcy skala wzrostów może zbliżyć się nawet do 30%). Również ceny soli potasowej będą wzrastać. Dostawcy z Europy Wschodniej w pierwszych trzech miesiącach 2011 r. podniosą ceny średnio o ok.10%. Dla rynku USA szacuje się, że do wiosny 2011 r. sól zdrożeje o blisko 40% w stosunku do grudnia 2010 r. Na chwilę obecną relatywnie stabilną sytuację prognozuje się dla rynku siarki, dla którego w najbliższym czasie nie przewiduje się znaczącego wzrostu cen (wg notowań FERTECON). Natomiast bardzo dynamicznie rosną ceny kwasu siarkowego

(niezbędnego do rozkładu surowców fosforonośnych) – w pierwszym kwartale 2011 r. skala wzrostów może przekroczyć nawet 200% w stosunku do końca roku ubiegłego.

- Dla niemal całego roku 2011 analitycy przewidują dalsze sukcesywne wzrosty na rynkach zbóż, co powinno korzystnie wpływać na ekonomikę sektora rolnego, będącego głównym docelowym odbiorcą większości produktów Spółki. Okresowe spadki prognozowane są dopiero w połowie roku.
- Zapowiadane w grudniu 2010 przez PGNiG S.A wnioski do URE o możliwość wprowadzenia obniżki cen gazu (w okresie 01 stycznia – 31 marca 2011), w związku z rabatem wynegocjowanym przez Polskę z Gazpromem na dostawy surowca do Polski mogą pozytywnie wpłynąć na sytuację Spółki.

Sezonowość działalności

W segmencie nawozów początek IV kwartału zbiega się z zamknięciem jesiennego sezonu sprzedaży. Ostatnie trzy miesiące roku to zazwyczaj spadek popytu na nawozy polowe, związany z okresem posezonowym i wstrzymaniem prac w rolnictwie. Koniec grudnia to okres przygotowań do nowego sezonu sprzedażowego. W roku 2010 Spółka nie zanotowała znaczącego posezonowego osłabienia sprzedaży. Praktycznie przez wszystkie trzy ostatnie miesiące roku dystrybutorzy realizowali zakupy, szczególnie w październiku wolumen odbiorów był duży. Taka sytuacja była spowodowana najprawdopodobniej sygnałami z rynku dotyczącymi systematycznych wzrostów cen nawozów i chęcią zgromadzenia zapasów na sezon wiosenny po atrakcyjniejszych cenach.

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

Emisja, wykup, spłata papierów wartościowych

W IV kwartale 2010 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	Czy podlega konsolidacji
1	Automatika Usługi Kontrolno--Pomiarowe Sp. z o.o.	100,0%	Nie
2	Centrum Elektrotechnika Instalacje Serwis Sp. z o.o.	100,0%	Nie
3	Koncept Sp. z o.o.	100,0%	Nie
4	Remech Grupa Remontowo--Inwestycyjna Sp. z o.o.	100,0%	Tak
5	Supra Agrochemia Sp. z o.o.	100,0%	Nie
6	Transtech Usługi Sprzętowe i Transportowe Sp. z o.o.	100,0%	Nie
7	Zarząd Morskiego Portu Police Sp. z o.o.	90,0%	Tak
8	Infrapark POLICE S.A.	54,4%	Tak
9	budchem Sp. z o.o.	49,0%	Tak
10	Kemipol Sp. z o.o.	34,0%	Tak

Spółki Infrapark Police S.A., Zarząd Morskiego Portu Police Sp. z o. o. i Remech Grupa Remontowo-Inwestycyjna Sp. z o.o. konsolidowane są metodą pełną.

Spółki Kemipol Sp. z o.o. i budchem Sp. z o.o. podlegają konsolidacji metodą praw własności.

Opis ważniejszych zdarzeń dotyczących podmiotów zależnych i stowarzyszonych

Spółki z udziałem Z.Ch. „Police" S.A. (Automatika, Centrum, Koncept, Remech do 09.10.2010 roku) przy współudziale „Infrapark Police" S.A. współpracowały w IV kwartale 2010 roku przy pozyskiwaniu zleceń od podmiotów spoza grupy kapitałowej Z.Ch. „Police" S.A. W IV kwartale 2010 r. spółki przeanalizowały 324 oferty (w tym wyraziły zainteresowanie pięcioma) na usługi w zakresie ich przedmiotu działania i wygrały dwa postępowania przetargowe na łączną kwotę 90 280 zł netto.

W IV kwartale 2010 r. trwało postępowanie w sprawie zbycia posiadanych udziałów w Automatika Sp. z o.o., Koncept Sp. z o.o., Remech Sp. z o.o., Centrum Sp. z o.o., Supra Sp. z .o., Transtech Sp. z o.o. w trybie publicznego zaproszenia do rokowań. Potencjalni inwestorzy dokonali badania dokumentów wyżej wymienionych spółek. Na dzień 20 grudnia 2010 r. wyznaczono termin złożenia ofert wiążących na zakup udziałów powyższych spółek. Złożono 5 ofert wiążących (3 na zakup udziałów Automatiki, po jednej na zakup udziałów Remechu i Konceptu) Potencjalny inwestor odstąpił od złożenia oferty wiążącej na zakup udziałów Centrum.

Spółki podjęły działania restrukturyzacyjne znajdujące swoje odzwierciedlenie w przygotowanych programach naprawczych. Programy prócz dywersyfikacji przychodów zakładają również restrukturyzację zatrudnienia. W konsekwencji w IV kwartale 2010 roku w spółkach ze 100% udziałem Z.Ch. „Police" S.A. nastąpiło wypowiedzenie Zakładowych Układów Zbiorowych Pracy. Spółki przystąpiły do opracowania i realizacji Programów Dobrowolnych Odejść (PDO), w ramach których na koniec 2010 r. złożono 96 wniosków o skorzystanie z PDO.

W IV kwartale kontynuowane były negocjacje nowych zapisów umów współpracy z spółkami ze 100% udziałem Z.Ch. „Police" S.A.

Walne Zgromadzenie „Infrapark Police" S.A. podjęło uchwałę o dalszym istnieniu spółki w związku z zaistnieniem przesłanek wynikających z art. 397 Ksh.

W dniu 21 grudnia 2010 r. Zgromadzenie Wspólników Transtech Sp. z o.o. podjęło uchwałę w sprawie zakupu od Z.Ch. „Police" S.A. własnych udziałów liczbie 66 136, za łączną cenę 2.596.499,36, zł celem ich umorzenia. Na dzień 05 stycznia 2011 r. podpisano umowę zbycia udziałów. Cena za udziały będzie płatna w trzech transzach (pierwsza płatna przelewem, dwie pozostałe poprzez kompensatę), przy czym przejście własności udziałów następuje z dniem uznania kwoty 1 000 000 zł (pierwsza rata) na rachunku bankowym Z.Ch. „Police" S.A., co miało miejsce w dniu 12 stycznia 2011 r. W ślad za przeniesieniem własności udziałów w dniu 12 stycznia 2011 r. odbyło się Zgromadzenie Wspólników Transtech Sp. z o.o., podczas którego podjęto uchwały w sprawie obniżenia kapitału zakładowego spółki o kwotę 3 306 800 zł wskutek umorzenia udziałów oraz uchwałę o zmianie umowy spółki. Spółka podejmie działania mające na celu rozpoczęcie postępowania konwokacyjnego.

Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania prognozy wyników na rok 2010

Decyzją Zarządu Spółka odstąpiła od publikacji prognozy na 2010 rok. Przyczyną takiego stanowiska było utrzymywanie się trudnych do przewidzenia zmian na rynkach produktów i surowców, od których Spółka jest silnie uzależniona. Zmiany te rzutują w istotny sposób na uzyskiwane wyniki finansowe. W związku z powyższym prognozowanie podstawowych wielkości ekonomicznych byłoby obarczone 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 organów Spółki

Zarząd

W dniu 3 grudnia 2010 r. Prezes Zarządu, Dyrektor Generalny Z.Ch. "Police" S.A Pan Zbigniew Miklewicz złożył Radzie Nadzorczej Spółki rezygnację z funkcji Prezesa Zarządu. Rada Nadzorcza Spółki w dniu 3.12.2010 r. podjęła uchwałę o przyjęciu z tym dniem rezygnacji Pana Zbigniewa Miklewicza z funkcji Prezesa Zarządu, Dyrektora Generalnego oraz uchwałę o powierzeniu obowiązków Prezesa Zarządu, Dyrektora Generalnego Spółki Wiceprezesowi Zarządu Panu Jackowi Głowackiemu na okres do czasu powołania w skład Zarządu Spółki osoby, która pełnić będzie funkcję Prezesa Zarządu, Dyrektora Generalnego.

Na dzień 31 grudnia 2010 r. skład Zarządu Emitenta przedstawiał się następująco:

- Pan Jacek Głowacki — Wiceprezes Zarządu, Dyrektor Handlowy, p.o. Prezesa Zarządu
- Pan Ireneusz Marciniak — Wiceprezes Zarządu, Dyrektor Restrukturyzacji,
- Pan Janusz Motyliński — Wiceprezes Zarządu, Dyrektor Organizacji i Zarządzania,

Rada Nadzorcza

W okresie sprawozdawczym nie nastąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej.

Na dzień sporządzenia sprawozdania w skład Rady Nadzorczej V kadencji wchodzą następujące osoby:

- Pan Marek Mroczkowski Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Pan Marcin Likierski Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
- Pan Wiesław Markwas Sekretarz Rady Nadzorczej,
- Pani Anna Tarocińska Członek Rady Nadzorczej,
- Pan Jerzy Majchrzak Członek Rady Nadzorczej,
- Pan Szymon Ruta Członek Rady Nadzorczej.

Akcjonariat

Akcjonariat w okresie objętym raportem:

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%

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%
Agencja Rozwoju Przemysłu S.A.	6 607 966	8,811%	66 079 660	8,811%
Pozostali akcjonariusze	19 622 008	26,163%	196 220 080	26,163%

W dniu 25 stycznia 2011 r. Emitent otrzymał od ING Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A., działającego w imieniu zarządzanych przez siebie funduszy inwestycyjnych ING zawiadomienie, że w wyniku zbycia akcji Zakładów Chemicznych „Police" S.A. łączna liczba głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy spółki posiadanych przez wszystkie fundusze inwestycyjne ING spadła poniżej progu 5% ogólnej liczby głosów. Przyczyną zmiany udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Zakładów Chemicznych „Police" S.A. było zbycie przez ING Parasol Fundusz Inwestycyjny Otwarty akcji spółki w dniu 20 stycznia 2011 r.

Przed zmianą udziału fundusze inwestycyjne ING zarządzane przez ING Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. posiadały łącznie 3.789.882 szt. akcji Zakładów Chemicznych „Police" S.A., co stanowiło 5,05% kapitału zakładowego spółki.

Przed zmianą udziału akcje będące w posiadaniu funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez ING Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. dawały łącznie

3.789.882 głosów na walnym zgromadzeniu Zakładów Chemicznych „Police" S.A., co stanowiło 5,05% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu spółki.

Według stanu na dzień 20 stycznia 2011 r. oraz na dzień sporządzenia zawiadomienia fundusze inwestycyjne zarządzane przez ING Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. posiadają łącznie 3.689.882 szt. akcji Zakładów Chemicznych „Police" S.A., co stanowi 4,92% kapitału zakładowego spółki.

Według stanu na dzień 20 stycznia 2011 r. oraz na dzień sporządzenia zawiadomienia akcje będące w posiadaniu funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez ING Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. dają łącznie 3.689.882 głosów na walnym zgromadzeniu Zakładów Chemicznych „Police" S.A., co stanowi 4,92% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu spółki.

Emitent informował o powyższym w Raporcie bieżącym nr 11/2011 z dnia 25 stycznia 2011r.

Istotne zdarzenia, które wystąpiły po zakończeniu okresu sprawozdawczego

Zmiany w składzie Zarządu Spółki

W dniu 19 stycznia 2011 r. Rada Nadzorcza Spółki, po przeprowadzeniu postępowań kwalifikacyjnych postanowiła powołać w skład Zarządu Spółki na V wspólną kadencję następujące osoby:

Pana Krzysztofa Jałosińskiego na stanowisko Prezesa Zarządu, Dyrektora Generalnego - z dniem 1 lutego 2011 r.,

Pana Wojciecha Narucia na stanowisko Wiceprezesa Zarządu, Dyrektora Ekonomicznego - z dniem 24 stycznia 2011 r.

Na dzień sporządzenia raportu skład Zarządu Emitenta przedstawiał się następująco:

- Pan Krzysztof Jałosiński Prezes Zarządu, Dyrektor Generalny,
- Pan Jacek Głowacki Wiceprezes Zarządu, Dyrektor Handlowy,
- Pan Ireneusz Marciniak Wiceprezes Zarządu, Dyrektor Restrukturyzacji,
- Pan Janusz Motyliński Wiceprezes Zarządu, Dyrektor Organizacji i Zarządzania,
- Pan Wojciech Naruć Wiceprezes Zarządu, Dyrektor Ekonomiczny

Zakończenie procesu prywatyzacji Z.Ch. „Police" S.A. bez rozstrzygnięcia

W komunikacie z dnia 14 stycznia 2011 r. Minister Skarbu Państwa (MSP) poinformował, iż w prowadzonym procesie prywatyzacji spółek Zakłady Azotowe Puławy S.A. oraz Zakłady Chemiczne Police S.A., w oparciu o rekomendacje przedłożone przez doradcę podjęta została decyzja o zakończeniu procesu bez rozstrzygnięcia.

Założone przez potencjalnych inwestorów oferty uznane zostały za niesatysfakcjonujące, przede wszystkim z punktu widzenia możliwych do uzyskania przychodów z prywatyzacji, ale także proponowanej struktury i warunków przeprowadzenia transakcji oraz z punktu widzenia gwarancji rozwoju Spółki i realizacji potrzeb inwestycyjnych w przyszłości. Ponadto MSP poinformował, że prywatyzacja spółek sektora Wielkiej Syntezy Chemicznej będzie kontynuowana w 2011 r., a kierunkowe decyzje dotyczące ponownego uruchomienia procesów prywatyzacji zostaną podjęte na przełomie I i II kwartału 2011 r.

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				
Krzysztof Jałosiński (od 1.02.2011 r.)	0	-	-	0
Jacek Głowacki	0	-	-	0
Ireneusz Marciniak	0	-	-	0
Janusz Motyliński	836	-	-	836
Wojciech Naruć (od 24.01.2011 r.)	0	-	-	0
RADA NADZORCZA				
Marek Mroczkowski	0	-	-	0
Marcin Likierski	0	-	-	0
Wiesław Markwas	500	-	-	500
Anna Tarocińska	1	-	-	1
Szymon Ruta	0	-	-	0
Jerzy Majchrzak	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 istotnych transakcji z podmiotami powiązanymi (łączna wartość tych transakcji w okresie od początku roku obrotowego nie przekroczyła równowartości w złotych kwoty 500 000 euro), które byłyby zawarte na warunkach innych niż rynkowe.

Poręczenia kredytów, pożyczek lub udzielenie gwarancji

W IV kwartale 2010 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.