

INFORMACJA DODATKOWA

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

Dane finansowe przedstawione w niniejszym raporcie nie podlegały jeszcze badaniu. przez Biegłego Rewidenta.

Dane finansowe raportu kwartalnego zostały sporządzone zgodnie z Polskimi Zasadami Rachunkowości określonymi w Ustawie z dnia 29 września 1994 roku o Rachunkowości (Dz. U. Nr 76, poz. 694, z późniejszymi zmianami) oraz Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 października 2005r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych. Dane finansowe zostały sporządzone z zastosowaniem wyceny aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego netto określonych na dzień bilansowy, z uwzględnieniem korekt z tytułu rezerw, rezerwy i aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz odpisów aktualizujących wartość składników aktywów.

Szczegółowe informacje dotyczące zasad i metod wyceny aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego i sposobu sporządzania sprawozdania finansowego zostały zawarte w raporcie półrocznym Spółki.

Zmiana zasad wyceny

Spółka po raz pierwszy utworzyła rezerwy na pokrycie przyszłych kosztów rekultywacji, monitoringu i ochrony wód powierzchniowych dla składowisk siarczanu żelaza i fosfogipsu. Wartość utworzonych rezerw wynika z przewidywanych kosztów do poniesienia po zamknięciu składowisk z uwzględnieniem czasu jaki upłynął od rozpoczęcia eksploatacji składowisk do dnia bilansowego i pozostającym do zakończenia eksploatacji. Ogólna wartość rezerw przypadająca za okres od rozpoczęcia eksploatacji składowisk tj. od 1970 r. do dnia 31.12.2005r. wyniosła 36.152 tys. zł, z czego 35.212 tys. zł odniesiono na wynik z lat ubiegłych, a kwota 940 tys. zł stanowiąca rezerwę przypadającą na rok 2005 obciążyła wynik roku bieżącego.

Zastosowane kursy walut

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

- poszczególne pozycje aktywów i pasywów bilansu przeliczono według kursu obowiązującego na ostatni dzień okresu
 - kurs na 31.12.2005r. wynosił: 1 EURO = 3,8598 PLN (tabela nr 252/A/NBP/2005)
 - kurs na 31.12.2004r. wynosił: 1 EURO = 4,0790 PLN (tabela nr 256/A/NBP/2004)
- poszczególne pozycje rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych przeliczono według kursów stanowiących średnią arytmetyczną średnich kursów ogłoszonych przez Narodowy Bank Polski dla EURO, obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie sprawozdawczym:
 - kurs średni w okresie 01. - 12.2005 wynosił 1 EURO = 4,0233 PLN
 - kurs średni w okresie 01. - 12.2004 wynosił 1 EURO = 4,5182 PLN

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

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

Odroczony podatek dochodowy

Tytułem powstania różnic przejściowych pomiędzy wartością bilansową i podatkową pozycji bilansu, Spółka ustaliła wartości aktywów i rezerwy na odroczonego podatku dochodowego. Spółka zmniejszyła odpis aktualizujący wartość aktywów na podatek odroczonego w związku z ustaniem przyczyn dla tworzenia tego odpisu.

Spółka tworzyła odpis zgodnie z Krajowym Standardem Rachunkowości (KSR) nr 2 „Podatek dochodowy” rozdział XI „Wycena aktywów i rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego” w wysokości zmniejszającej wartość aktywów z tytułu podatku odroczonego do wysokości rezerw z tego tytułu.

Na podstawie zapisów punktów 11.13 - 11.15 KSR nr 2 odpisu z tytułu utraty wartości aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego można nie tworzyć, jeżeli osiągnięcie podstawy opodatkowania pozwalającej

na potrącenie ujemnych różnic przejściowych jest bardziej prawdopodobne, niż osiągnięcie podstawy opodatkowania na niższym poziomie.

Zgodnie z oczekiwaniami Spółki podstawa opodatkowania, jaka zostanie osiągnięta w przyszłości, pozwoli na potrącenie ujemnych różnic przejściowych. Główną przesłanką tych oczekiwań jest osiąganie w ostatnich trzech latach (2003-2005) dochodu do opodatkowania oraz zysku netto na poziomach dających podstawę do stwierdzenia, iż Spółka wkroczyła na drogę stabilnego wzrostu i zakłada generowanie zysków w przyszłych okresach.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	IV kwartał 01.10.2005 – 31.12.2005
Stan na początek okresu	24 292
Zwiększenia	9 344
- odniesione na wynik lat ubiegłych	6 690
- odniesione na wynik	2 654
Zmniejszenia (odniesione na wynik)	5 834
Stan koniec okresu	27 802

Odpis aktualizujący aktywa na odroczonego podatek dochodowy	IV kwartał 01.10.2005 – 31.12.2005
Stan na początek okresu	15 147
Zwiększenia	6 690
- odniesione na wynik lat ubiegłych	6 690
- odniesione na wynik	-
Zmniejszenia	21 837
- odniesione na kapitały	454
- odniesione na wynik	21 383
Stan na koniec okresu	-

Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	IV kwartał 01.10.2005 – 31.12.2005
Stan na początek okresu	9 145
Zwiększenia (odniesione na wynik)	262
Zmniejszenia (odniesione na wynik)	686
Stan na koniec okresu	8 721

Rezerwy na zobowiązania

Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	IV kwartał 01.10.2005 – 31.12.2005
Stan na początek okresu	37 374
Zwiększenia (odniesione na wynik)	6 326
Zmniejszenia	3 021
Stan na koniec okresu	40 679

Pozostałe rezerwy	IV kwartał 01.10.2005 – 31.12.2005
Stan na początek okresu	13 253
Zwiększenia	41 357
- odniesione na kapitały	35 212
- odniesione na wynik	6 145
Zmniejszenia	1 688
Stan na koniec okresu	52 922

Odpisy aktualizujące wartość aktywów

Odpisy aktualizujące rzeczowe aktywa trwałe	IV kwartał 01.10.2005 – 31.12.2005
Stan na początek okresu	13 512
Zwiększenia (odniesione na wynik)	5 292
Zmniejszenia (wykorzystanie)	1 012
Stan na koniec okresu	17 792

Odpisy aktualizujące inwestycje długoterminowe (bez udzielonych pożyczek)	IV kwartał 01.10.2005 – 31.12.2005
Stan na początek okresu	25 772
Zwiększenia (odniesione na wynik)	970
Zmniejszenia, w tym:	6 227
- przeksięgowanie na inwestycje krótkoterminowe	6 227
Stan na koniec okresu	20 515

Odpisy aktualizujące materiały	IV kwartał 01.10.2005 – 31.12.2005
Stan na początek okresu	14 698
Zwiększenia (odniesione na wynik)	3 463
Zmniejszenia (odniesione na wynik)	6 115
Stan na koniec okresu	12 046

Odpisy aktualizujące produkty gotowe, półprodukty i produkcję w toku	IV kwartał 01.10.2005 – 31.12.2005
Stan na początek okresu	1 138
Zwiększenia (odniesione na wynik)	2 800
Zmniejszenia (odniesione na wynik)	1 323
Stan na koniec okresu	2 615

Odpisy aktualizujące należności	IV kwartał 01.10.2005 – 31.12.2005
Stan na początek okresu	70 733
Zwiększenia (odniesione na wynik)	5 675
Zmniejszenia, w tym:	6 173
- rozwiązanie	6 008
- wykorzystanie	165
Stan na koniec okresu	70 235

Odpisy aktualizujące inwestycje krótkoterminowe (bez udzielonych pożyczek)	IV kwartał 01.10.2005 – 31.12.2005
Stan na początek okresu	-
Zwiększenia (przeksięgowanie z inwestycji długoterminowych)	6 227
Zmniejszenia	-
Stan na koniec okresu	6 227

Odpisy aktualizujące udzielone pożyczki (inwestycje długo- i krótkoterminowe)	IV kwartał 01.07.2005 – 30.09.2005
Stan na początek okresu	6 159
Zwiększenia (odniesione na wynik)	33
Zmniejszenia (odniesione na wynik)	427
Stan na koniec okresu, w tym:	5 765
- inwestycje długoterminowe	2 814
- inwestycje krótkoterminowe	2 951

Omówienie wyników finansowych

Przychody:

Przychody Spółki w IV kwartale 2005r. osiągnęły poziom 436,6 mln zł i w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego (404, 3 mln zł) wykazały wzrost o 8%. W skali 12 miesięcy osiągnęły rekordową w historii spółki wartość 1.667,8 mln zł wobec 1.645,4 mln zł za rok 2004 (wzrost o 1,4%). Stanowi to wykonanie 99% planu rocznego opublikowanego po raporcie bieżącym nr 43 z dnia 29.11.2005r. Zmianie uległa struktura geograficzna sprzedaży. W 2005r. eksport stanowił 51% (851,9 mln zł) a w 2004r. 47% (766,0 mln zł) wartości przychodów.

Realizacja sprzedaży w IV kwartale 2005 przebiegała następująco:

Sprzedaż nawozów w IV kw. 2005r. wyniosła 382,2 tys. ton wobec 385,9 tys. ton w analogicznym okresie roku 2004. W IV kwartale 2005 udział sprzedaży krajowej wyniósł 51%. Poziom przychodów ze sprzedaży nawozów w IV kwartale 2005, wyniósł 292,2 mln zł a w IV kwartale 2004r. 301,3 mln zł.

Wolumen sprzedaży bieli tytanowej w IV kwartale 2005r., wynoszący 10,6 tys. ton był aż o 32% wyższy od IV kwartału 2004, wynoszącego 8 tys. ton. Wolumen sprzedaży krajowej w IV kwartale 2005 pozostał praktycznie na tym samym poziomie (3,5 tys. ton – 3,7 tys. ton). Zwiększoną sprzedaż odnotowano w eksporcie (wzrost o ponad 60%). Przychody ze sprzedaży ukształtowały się na poziomie 63,5 mln zł w IV kwartale 2005, wobec 55,2 mln zł w tym samym okresie roku 2004.

W segmencie chemikaliów najważniejszą rolę odgrywa amoniak, który w IV kwartale 2005 roku został sprzedany w ilości 61 tys. ton, o prawie 50% więcej niż w IV kwartale 2004 (40,8 tys. ton). Przychody z tytułu sprzedaży amoniaku osiągnęły wartość 58,1 mln zł (IV kw. 2005) w porównaniu do 35,6 mln zł (IV kw. 2004r.).

Realizacja sprzedaży po 4 kwartałach 2005:

Ilość sprzedanych nawozów po 4 kwartałach 2005r. wyniosła 1.533,3 tys. ton i kształtowała się na zbliżonym poziomie do roku 2004 – 1.562,5 tys. ton. Suma przychodów ze sprzedaży nawozów w okresie I-IV kw. 2005r. wyniosła 1.168,2 mln zł a w analogicznym okresie 2004r.. 1.112,8 mln zł.

Wolumen sprzedaży w segmencie pigmentowym narastająco za 4 kwartały 2005r. wyniósł 41,2 tys. ton, wobec 40,4 tys. ton w 2004r. W 2005r. udział sprzedaży krajowej wyniósł 44%.

Największą pozycję, bo aż 84% w strukturze ilościowej sprzedaży chemikaliów w 2005r. stanowi amoniak. Natomiast jego udział w strukturze przychodów ze sprzedaży w tym okresie sięga 92%. Przychody ze sprzedaży z tytułu amoniaku w roku 2004 i 2005 wyniosły odpowiednio 189,9 mln zł i 164,4 mln zł.

Koszty:

Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów w IV kwartale 2005 zamknęły się kwotą 393,7 mln zł co oznacza wzrost o 40,6 mln zł (11%) w porównaniu do IV kwartału 2004. W układzie rodzajowym największa zmiana nastąpiła w wyniku podwyżki cen gazu w pozycji „materiały i energia”. Porównując IV kwartał 2005 do IV kwartału 2004 odnotowano spadek wartości „usług obcych” oraz „amortyzacji”. Pozostałe koszty rodzajowe wzrosły średnio o 12%.

Oceniając poziom kosztów w układzie rodzajowym po dwunastu miesiącach 2005 roku w porównaniu do 2004r. należy odnotować ich wzrost o 55,5 mln zł co jest wynikiem wzrostu cen głównie surowców zużywanych do produkcji, a także wzrostu cen energii.

Odnosząc się do poszczególnych pozycji kosztowych w porównaniu do roku 2004, należy zwrócić uwagę na następujące fakty:

- wzrost kosztów zlokalizowany jest głównie w grupie „zużycie materiałów” (o 30,4 mln zł) i jest wynikiem wzrostu cen głównych surowców w stosunku do roku ubiegłego,
- wzrosły koszty energii o 19,1 mln zł,
- koszty pracy wzrosły o 9,8 mln zł,
- wzrosły podatki i opłaty oraz pozostałe koszty (łącznie o 4,7 mln zł).
- odnotowano wzrost kosztów amortyzacji (o 4,0 mln zł),
- spadły natomiast koszty usług obcych (o 12,7 mln zł), w wyniku spadku wartości usług transportowych (o 9,3 mln zł) oraz usług remontowych (spadek o 7,3 mln zł), wzrost dotyczył innych usług obcych (3,9 mln zł).

Strukturę kosztów w układzie rodzajowym po 4 kwartałach br. przedstawia poniższa tabela:

Struktura kosztów w układzie rodzajowym	W okresie I-IV kwartał 2005r. (w %)
Materiały i energia	64%
Usługi obce	17%
Wynagrodzenia z narzutami	10%
Amortyzacja	5%
Podatki i opłaty	4%
Pozostałe koszty	1%

Struktura kosztów zużycia materiałów i energii na 31.12.2005r. kształtuje się następująco:

Wyszczególnienie	W okresie I-IV kwartał 2005r. (w %)
Gaz	31%
Sól potasowa	16%
Fosforyty	12%
Energia	9%
Węgiel	5%
Siarka	5%
Szlaka tytanowa	3%
Ilmenit	2%
Inne	16%

Wynik finansowy:

Zysk netto za ostatnie trzy miesiące 2005 roku wyniósł 23,2 mln zł i jest wyraźnie wyższy od wyniku za IV kwartał roku poprzedniego.

Po 12 miesiącach roku 2005 zysk netto w wysokości 86,5 mln zł jest zbliżony do wyniku za 2004 rok (88,0 mln zł) i jest jednym z najlepszych na przestrzeni ostatnich lat.

Wynik netto został zrealizowany w 102% w stosunku do skorygowanej prognozy na 2005 rok, opublikowanej raportem nr 43 z dnia 29.11.2005r. Natomiast zysk operacyjny w wysokości 61,1 mln zł oraz wskaźnik EBITDA wynoszący 140,1 mln zł stanowią realizację założeń na poziomie odpowiednio 71% i 85%.

Zwięzły opis istotnych dokonów oraz niepowodzeń emitenta w okresie, którego dotyczy raport, wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących**Podsumowanie kluczowych wydarzeń w 4 kwartale 2005 roku**

W IV kwartale 2005r. w Spółce realizowano zadania z zakresu programu inwestycyjnego przyjętego do realizacji w związku z przeprowadzoną w połowie roku ofertą publiczną.

W dniu 19 listopada 2005r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy wyraziło zgodę na nabycie aktywów trwałych o łącznej wartości 270 mln zł. Uzyskanie zgody korporacyjnej wiąże się z rozbudową instalacji bieli tytanowej do zdolności produkcyjnej 65 tys. ton/rok. Jest to element przyjętego przez Zarząd Spółki Programu Inwestycji Rozwojowych finansowanego z publicznej emisji Akcji Spółki. Wzrost zdolności produkcyjnych bieli tytanowej z obecnych 40 tys. ton rocznie do 65 tys. ton polegać będzie na zwiększeniu zdolności produkcyjnej węzłów technologicznych poprzez dostawienie dodatkowych aparatów i urządzeń oraz modernizację istniejących. W kolejnym etapie realizowane będą prace projektowe. Rozbudowa zdolności produkcyjnej bieli tytanowej jest największym elementem Programu Inwestycji Rozwojowych szacowanego na 540 mln zł.

Do końca I kwartału 2006r. planowane jest zakończenie inwestycji instalacji siarczanu amonu. Jest to przedsięwzięcie mające na celu wykorzystywanie odpadowego w procesie produkcji bieli tytanowej pohydrolitycznego kwasu siarkowego. Kupowany obecnie siarczan amonu jest stosowany do produkcji nawozów wieloskładnikowych. Koszt całej inwestycji szacowany jest na 8.810 tys. zł a pierwsze efekty będą widoczne w II kwartale 2006r. Szacowany efekt obniżenia kosztów produkcji nawozów to 2.500 tys. zł rocznie. Skorelowana z projektem rozbudowy instalacji bieli tytanowej jest również uchwała Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Z.Ch. „Police” S.A. podjęta 07.12.2005r. w sprawie zawiązania spółki z ograniczoną odpowiedzialnością „Ferro Police”. Spółka zagospodaruje odpadowy, podczas produkcji bieli tytanowej, siarczan żelazawy (siedmiowodny i monohydrat) poprzez jego obróbkę (suszenie) i sprzedaż producentom cementu. Zgodnie z uchwałą NWZA „Police” obejmą 49% udziałów a pozostała część należeć będzie do Lafarge Cement S.A. Obecnie trwają uzgodnienia szczegółów współpracy między przyszłymi udziałowcami.

W analizowanym kwartale przeprowadzone zostały wszystkie prace przygotowawcze związane z inwestycjami proefektywnościowymi w Zakładzie Azotowym. Wartość programu oszacowano na 25,6 mln zł. W dniu 10 lutego 2006r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy wyraziło zgodę na realizację zadania. Pierwsze efekty inwestycji widoczne będą w październiku 2006r. po modernizacji pierwszego kompresora gazu syntezowego. Ostateczny efekt w wysokości 4800 tys. zł rocznie nastąpi po zamknięciu zadania tj. modernizacji drugiego kompresora oraz wymianie turbiny CO₂ w maju 2007r.

W IV kwartale 2005r. w Zakładzie Energetycznym Z.Ch. „Police” S.A. na bloku energetycznym nr 1 uruchomiono system komputerowy będący elementem systemu sterowania i optymalizacji dwóch bloków energetycznych OP - 230. Efektem wdrożenia systemu będzie ograniczenie zużycia węgla energetycznego od 1 do 2% rocznie oraz emisji zanieczyszczeń związanych z jego spalaniem. Przewidywane wydatki związane z całą inwestycją obejmujące między innymi komputeryzację bloku nr 2, modernizacją urządzeń rozdzielni, sterowniczych i komputerowych oszacowano na 14.359 tys. zł. z czego 4.326 tys. zł przypada na w.w. zadanie. Zawansowanie pozostałych prac w tym segmencie oceniane jest na 90% planu i pozwala sądzić, że zostaną ukończone w I kw. 2006r. System optymalizacyjny przyniesie pierwsze efekty na początku II kwartału. Zakończenie inwestycji umożliwia wprowadzenie zaplanowanego na lata 2006-2008 programu Rozwoju Energetyki wynikającego z Prospektu Emisyjnego.

W wyniku podjęcia przez Zarząd działań zmierzających do intensyfikacji działalności Spółki w IV kwartale nastąpiło osiągnięcie wysokich, założonych przychodów ze sprzedaży. W tym okresie trwała akcja promocyjna sprzedaży nawozów: „Mistrzostwo cenowe”. Akcja miała na celu pobudzenie sprzedaży poza sezonem i polegała na

związaniu wysokości opustu ceny z terminem zakupu. Kampania wsparta była działaniami komunikacyjnymi skierowanymi bezpośrednio do rolników (mailing) oraz konkursem dla kupujących. W wyniku działań utrzymany został stosunkowo wysoki poziom sprzedaży w okresie, w którym zakupy nawozów są niższe niż w innych kwartałach a także nawiązane zostały nowe i utrwalone już istniejące relacje z odbiorcami finalnymi produktów. W całym tym okresie prowadzono również szereg negocjacji cenowych związanych z surowcami czego efekty ujawnia się w 2006r.

W dniu 12.12.2005r. Zarząd przyjął strategię korporacyjną opracowaną przez Doradcę Spółki - Roland Berger Strategy Consultants Sp. z o.o. Wyznacza ona kierunki rozwoju Z.Ch. „Police” S.A. na najbliższe lata. Opracowana przez Roland Berger Strategy Consultants Sp. z o.o. strategia, potwierdziła słuszność przyjętych wcześniej przez Zarząd Z.Ch. „Police” S.A. , a opublikowanych w prospekcie emisyjnym, kierunków dalszego rozwoju Spółki. W grudniu 2005 roku rozpoczął się też kolejny etap prac nad uszczegółowieniem koncepcji tzw „doskonałości operacyjnej”. Trwają prace, pod kierunkiem Doradcy Spółki, których efektem ma być opracowanie szczegółowej koncepcji działań, niezbędnych dla osiągnięcia uprzednio wyznaczonych i przyjętych celów i efektów ekonomicznych.

Prezes Zarządu – Mirosław Bachórski, komentując wyniki za 4 kwartał, powiedział:

IV kwartał 2005r. to niezmiernie ważny okres w działalności „Polic”. Po przeprowadzonej z sukcesem ofercie publicznej akcji, rozpoczęliśmy realizację zapowiedzi z oferty, uruchamiając Program Inwestycji Rozwojowych, finansowany częściowo ze środków pozyskanych ze sprzedaży akcji nowej emisji. Zinventaryzowaliśmy aktywa produkcyjne, przeprowadziliśmy część studiów wykonalności oraz prac projektowych. Zgodnie z ustalonymi harmonogramami działań rozpoczęliśmy negocjacje z wykonawcami i dostawcami. 19 listopada Walne Zgromadzenie wyraziło zgodę na nabycie aktywów trwałych w związku z rozbudową instalacji bieli tytanowej do zdolności produkcyjnej 65 tys. ton rocznie, uruchamiając w ten sposób największą z zaplanowanych w programie inwestycji, której wartość wynosi 270 mln zł. Z kolei zgodnie z ubiegłorocznym wnioskiem Zarządu, 10 lutego 2006 akcjonariusze zdecydowali o realizacji inwestycji proefektywnościowej w Zakładzie Azotowym, które planujemy rozpocząć już na początku marca b.r.

Przedstawiając sprawozdanie za czwarty kwartał, należy stwierdzić, że wyniki osiągnięte po 12 miesiącach 2005r. potwierdziły słuszność założeń przekazanych inwestorom w publikowanych przez nas prognozach dotyczących przychodów i wyniku finansowego. Jestem przekonany, że podobnie będzie w roku bieżącym, a pierwszym tego potwierdzeniem będą wyniki kolejnego kwartału.

Ponadto w czwartym kwartale wystąpiły następujące zdarzenia związane ze Spółką:

W dniu 19 listopada 2005 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Z.Ch. „Police” S.A. podjęło Uchwałę na mocy której przyjęto Regulamin Walnego Zgromadzenia Spółki. Dokument ten stanowi wypełnienie Zasad Ładu Korporacyjnego dotyczących walnego zgromadzenia, określonych w Dobrych Praktykach Spółek Publicznych 2005r. Wskazane w Regulaminie przejrzyste zasady oraz tryb obrad Walnego Zgromadzenia Spółki, zapewniają poszanowanie praw wszystkich akcjonariuszy.

W grudniu 2005r. zakończyły się prace związane z oceną minimalnych wymagań dotyczących bezpieczeństwa i higieny pracy w zakresie użytkowania maszyn i urządzeń udostępnionych pracownikom Z.Ch. „Police” S.A. Prace prowadzone były od stycznia 2005r. i objęły swym zasięgiem praktycznie wszystkie maszyny i urządzenia użytkowane w „Policach”. W trakcie dokonywanej oceny, stwierdzane nieprawidłowości były usuwane na bieżąco. W nielicznych przypadkach prace dostosowawcze zostały zaplanowane do realizacji na najbliższe postoje remontowe i technologiczne.

W dniach 5-8 grudnia 2005r. odbył się audit certyfikujący System Zarządzania Bezpieczeństwem i Higieną Pracy na zgodność z polską normą PN-N-18001 oraz normą OHSAS 18001 akceptowaną przez kraje Unii Europejskiej. Dokonano również oceny w ramach skuteczności funkcjonowania posiadane już przez „Police” certyfikatów: System Zarządzania Jakością zgodny z normą ISO 9001:2000 oraz System Zarządzania Środowiskowego i jego zgodność z nowymi wymaganiami normy ISO 14001: 2005. Jednostką certyfikującą był TÜV NORD. Oficjalne przekazanie certyfikatów odbyło się 06 lutego 2006r.

Na grudniowym spotkaniu z największymi krajowymi dystrybutorami nawozów produkowanych przez Z.Ch. „Police” S.A. podsumowano współpracę w 2005r. Wręczone zostały Certyfikaty partnera biznesowego potwierdzające najwyższą jakość wykonywanych usług i rzetelność we współpracy z „Policami”. Następnie Prezes Zarządu i Dyrektor Handlowy wręczyli wyróżnienia pięciu najlepszym kontrahentom w kategoriach: wielkość

sprzedaży, udany debiut oraz dynamika sprzedaży. Podczas spotkania przedstawiciel Polskiego Centrum Badań i Certyfikacji oficjalnie przekazał „Policom” certyfikat „Eko-znak” dla Polimagu S. Podstawą wydania certyfikatu były badania potwierdzające zgodność z obowiązującymi kryteriami i przepisami prawa. Założeniem certyfikatu jest wyróżnienie wyrobu przyjaznego dla środowiska spełniającego określone wymagania spośród innych tej samej kategorii, obecnych na rynku.

W październiku odbyła się największa rolnicza impreza targowa – POLAGRA FARM. „Police” znalazły się pośród 1300 wystawców z 21 krajów. Spółka otrzymała nagrodę za najlepsze stoisko. Natomiast licznie przybyła publiczność - 85 tysięcy zwiedzających – nagrodziła wystawę „Polic” jako najciekawszą prezentację oferty. Potwierdzeniem prawidłowo obranego kierunku konwencji marketingowej „Polic” jest zwycięstwo w plebiscycie na najlepszą reklamę 2005 roku zorganizowanym przez „AgroBazar”.

W dniu 25.10.2005r. Rada Ministrów podjęła decyzję o rozszerzeniu Kostrzyńsko-Słubickiej Specjalnej Strefy Ekonomicznej o 10 ha powierzchni należącej do spółki zależnej od Z.Ch. „Police” S.A. – „INFRAPARK POLICE” S.A. Zlokalizowani w SSE inwestorzy będą mogli korzystać z szeregu udogodnień i ulg podatkowych. Ponadto do dyspozycji inwestorów „INFRAPARK” przeznaczyl 296 ha uzbromionych gruntów. Inwestycje na terenach „INFRAPARKU” rozpoczną się już w 2006r. Planowane jest podpisanie umów w branży biopaliw, usług stalowych, elektronicznej, chemicznej sprzedaży drewna i materiałów budowlanych, dystrybucji CD i kaset video. Inwestorzy pochodzący z Polski, Szwecji, Belgii i USA planują zainwestowanie docelowo do 174 mln zł. Rozszerzenie strefy jest kolejnym krokiem w realizacji programu inwestycyjnego Zakładów Chemicznych Police SA, który zakłada m.in. zagospodarowanie terenów nieprodukcyjnych należących do Spółki.

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

Prezes Urzędu Regulacji Energetyki zatwierdził decyzją z dnia 12 września 2005r. zmianę taryfy dla paliw gazowych. Zmiana taryfy obowiązywała od 1 października 2005r. Zgodnie z decyzją Prezesa URE zmiana w taryfie dotyczyła wydłużenia okresu jej obowiązywania do dnia 31 grudnia 2005r., a także zmiany cen za gaz o 7,5%. Pozostałe stawki opłat: opłata abonamentowa i opłata za przesyłanie paliwa gazowego zawarte w taryfie nie uległy zmianie. Podwyżka ceny gazu wpłynęła bezpośrednio na zwiększenie kosztów surowców. Gaz stanowi bowiem blisko 30% wszystkich kosztów surowcowych Spółki. Niekorzystny efekt podwyżki ceny gazu spotęgowała sytuacja w otoczeniu spółki: między innymi spadek popytu krajowego na nawozy oraz spadek cen bieli. Spółka podjęła intensywne działania w celu zrekompensowania niekorzystnej sytuacji poprzez zwiększenie sprzedaży w innych segmentach chemikaliów i zintensyfikowaną politykę handlową. Jednak nie było możliwe pełne zneutralizowanie wszystkich negatywnych czynników. Stąd w listopadzie dokonana została korekta prognozy wyników na 2005r.

Zgodnie z przewidywaniami na rynku krajowym nastąpiło przesunięcie popytu na nawozy z III kwartału na IV kwartał 2005r. W wyniku czego sprzedaż krajowa Spółki w IV kwartale 2005r. była wyższa niż w III kwartale 2005r. we wszystkich grupach nawozów. Jednocześnie z uwagi na pogorszenie sytuacji dochodowej rolników sprzedaż nawozów w IV kwartale 2005 roku była niższa od analogicznego, rekordowego okresu roku 2004, w którym wysokiemu poziomowi cen podstawowych surowców rolnych towarzyszyły wzmożone zakupy nawozów będące efektem obaw o kolejne podwyżki cen, które zapoczątkowała akcesja Polski do Unii Europejskiej. Kształtujące się obecnie warunki makroekonomiczne stwarzają podstawy do wzrostu popytu na żywność w roku 2006 co w efekcie powinno przełożyć się na zwiększoną sprzedaż nawozów.

Niski poziom cen na rynku bieli tytanowej ograniczył wielkość przychodów ze sprzedaży tego produktu. W okresie IV kwartału zahamowana została tendencja spadkowa cen bieli. Zapowiadane od października podwyżki cen są realizowane w I kwartale 2006 roku.

Wysoka cena amoniaku na rynkach światowych w połączeniu z dużym popytem, zaowocowała poprawą rentowności w IV kwartale i osiągnięciem wyższych przychodów ze sprzedaży tego produktu. Dobra koniunktura na rynku pozwoliła na osiągnięcie bardzo dobrych wyników w sprzedaży eksportowej amoniaku (sprzedaż krajowa ma charakter marginalny). Osiągnięty wolumen był ponad dwukrotnie większy niż w III kwartale 2005 roku i o połowę większy niż w IV kwartale 2004 roku. Wzrosła średnia zrealizowana cena amoniaku.

W listopadzie 2005r. po przeprowadzonej wewnętrznej kontroli funkcjonalnej, podjęta została decyzja w sprawie przekwalifikowania w ewidencji księgowej części zleceń remontowych (kosztów) na inwestycje odtworzeniowe. W związku z odnotowanymi korektami wynik netto wzrósł o 5.117,1 tys. zł. Szczegółowe informacje zawarte są w raporcie bieżącym nr 43 z dnia 29.11.2005r.

Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności emitenta w prezentowanym okresie

Sprzedaż nawozów jest uwarunkowana kalendarzem prac agrotechnicznych, a tym samym okresem wegetacyjnym roślin. IV kwartał to zamknięcie sezonu jesiennego będącego okresem wzmoczonych prac polowych i związanych z nimi szczytu zakupów wczesnojesiennych. Stagnacja prac rolnych w IV kwartale przekłada się bezpośrednio na zmniejszony popyt. Aby utrzymać sprzedaż na poziomie zbliżonym do poprzednich kwartałów zorganizowana została promocja „Mistrzostwo Cenowe”. Realizowany jest również eksport do krajów z innych stref klimatycznych. Podjęta została decyzja o kontynuacji umów z TUV CONCORDIA na realizację sprzedaży nawozów z ubezpieczeniem obejmującym ubezpieczenie od zdarzeń losowych upraw, na których zastosowano nawozy z „Polic”. Według założeń akcja trwa od początku października 2005 do końca kwietnia 2006 roku.

Koniec kwartału to początek przygotowania do wiosennego szczytu i początek zwiększonej sprzedaży na rynek krajowy i europejski.

Biel tytanowa sprzedawana przez Spółkę jest w większości przeznaczana do produkcji farb i lakierów użytkowanych w budownictwie. IV kwartał w tym sektorze charakteryzuje się osłabieniem dynamiki popytu. Przekłada się to na zmniejszenie sprzedaży. W roku 2005 efekt ten na rynkach eksportowych nie wystąpił w wyniku zmniejszonej podaży z kierunku północnoamerykańskiego oraz dzięki przeprowadzonej promocji sprzedaży na rynku europejskim.

W IV kwartale wzrost przychodów w segmencie chemikaliów wynikał głównie z ilości sprzedawanego amoniaku a także z wyższego poziomu cen osiąganych w sprzedaży eksportowej. Natomiast w skali całego roku przychody ze sprzedaży zmniejszyły się w wyniku spadku ilości a także średniorocznej ceny. Zmniejszony wolumen sprzedaży był skutkiem zużycia większej ilości amoniaku na potrzeby własne (zwiększoną produkcję w segmencie nawozowym).

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

W IV kwartale 2005r. nie wystąpiły powyższe zdarzenia.

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

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

*dane w złotych

Uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 28.04.2005r. zgromadzenie zdecydowało o podziale zysku za okres od 01.01.2004r. do 31.12.2004r. w wysokości 88,9 mln zł i przeznaczeniu go w części stanowiącej 9,0 mln zł na wypłatę dywidendy. Dywidenda wypłacona była w trzech ratach 01.08.2005r., 30.09.2005r. oraz 30.11.2005r. w wysokościach odpowiednio 0,9 mln zł, 4,0 mln zł, 4,1 mln zł.

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

W dniu 05.01.2006r., zgodnie z zapisami Ustawy z 16.12.1994r. o negocjacyjnym systemie kształtowania przyrostu przeciętnego wynagrodzenia, zawarte zostało porozumienie pomiędzy Z.Ch. „Police” S.A. a Zakładowymi Organizacjami Związkowymi w sprawie wzrostu o 3,5% wynagrodzeń w Z.CH. „Police” S.A. w 2006r. Za punkt wyjścia przyjęto ustalony przez Radę Ministrów w dniu 22.11.2005r. wskaźnik wzrostu przeciętnego wynagrodzenia w 2006r. w wysokości 3,5 %. Na zmiany płacowe w 2006r. przeznaczono kwotę 3 700 tys. zł.

W wyniku utrzymujących się niskich temperatur w Europie w miesiącu styczniu wystąpiły ograniczenia w dostawach gazu z kierunku Ukrainy. Dystrybutor gazu PGNiG SA wprowadził z dniem 22.01.2006r. ograniczenia dostaw gazu dla firm chemicznych. Z.Ch. „Police” S.A. od godz. 18.00 dnia 22.01.2006r. otrzymywały dostawy gazu obniżone do 70% zapotrzebowania a od poniedziałku 23.01.2006r. od godz. 6 rano, dostawy zostały zmniejszone do 60%. Zmniejszenie to nie spowodowało wstrzymania produkcji, nastąpiło jej ograniczenie do poziomu 75% na instalacjach amoniaku. W dniu 30.01.2006r. od godz. 22.00 przywrócono dostawy do poziomu 70% a od porannych godzin 01.02.2006r. dostawy wzrosły do 80%. Ostateczne przywrócenie pełnych dostaw nastąpiło w dniu 07.02.2006r. od godz. 22.00. Zakłócenia w dostawach gazu przełożyły się jedynie na produkcję amoniaku i przesunięciu w czasie realizacji kontraktów. Nie ma zagrożenia dla ich realizacji w perspektywie całego roku. Ograniczenia nie miały wpływu na produkcję nawozów wieloskładnikowych, mocznika i bieli.

Od 06.02.2006r. rozpoczął się proces nieodpłatnego wydawania akcji Spółki osobom uprawnionym na podstawie art. 38 Ustawy z dnia 30 sierpnia 1996r. o komercjalizacji i prywatyzacji. Wydanych zostanie 9 mln akcji. Po zakończeniu całego procesu w grudniu 2006r. udział Skarbu Państwa zmniejszy się do 68% a pozostałe 32% znajdować się będzie w rękach rozproszonych akcjonariatu.

W dniu 10.02.2006r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło uchwały w sprawie: zgody na uruchomienie kolejnej inwestycji z giełdowego programu „Polic” - modernizacja na instalacjach produkcyjnych amoniaku, formalnego przejęcia nieruchomości gruntowej od gminy Police - nieodpłatne przejęcie i ustanowienie prawa wieczystego użytkowania na rzecz Spółki oraz na wniosek akcjonariusza Skarbu Państwa - odwołania czterech i powołania w ich miejsce nowych członków Rady Nadzorczej. Treść podjętych uchwał opublikowana została w raporcie bieżącym nr 7/2006 z dnia 10.02.2006r.

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

Zobowiązania i należności warunkowe	Stan na koniec 2004r.	Stan na koniec 2005r.
I. Zobowiązania warunkowe		
1. Promesa pożyczki dla "INFRAPARK POLICE" S.A.	5600	-
2. Środki trwałe, dzierżawione	321	321
3. Wykonanie postanowień umowy sprzedaży udziałów „Kargo” Sp. z o.o.	-	8000
II. Należności warunkowe		
1. Z tytułu należytego wykonania postanowień umowy sprzedaży udziałów „Kargo” Sp. z o.o.	-	15500

Zobowiązanie warunkowe w wysokości 8.000 tys. zł wynika z umowy zbycia udziałów „Kargo” Sp. z o.o. zawartej z firmą CTL Logistic SA dnia 05.07.2005 roku i dotyczy zobowiązania Spółki do zapłaty rekompensaty na rzecz CTL Logistic SA, jeżeli przed upływem pierwszego pełnego roku obrotowego obowiązywania umowy o świadczenie usług przez „Kargo” Sp. z o.o. na rzecz Z.Ch. „Police” S.A. (Umowa o Współpracy), z przyczyn leżących po stronie Spółki, Spółka zaprzestanie korzystania z usług zgodnie z Umową o Współpracy lub Umowa o Współpracy ulegnie rozwiązaniu przed upływem okresu, na który została zawarta lub Umowa Dzierżawy zawarta z „Kargo” Sp. z o.o. ulegnie rozwiązaniu przed upływem okresu, na który została zawarta.

Zobowiązanie warunkowe w wysokości 321 tys. zł stanowi wartość środków trwałych zlokalizowanych w Porcie Police, użytkowanych przez Spółkę na podstawie umowy użyczenia zawartej w dniu 01.04.1994r. z Urzędem Morskim obejmującej: budynek dyspozycyjny o wartości 77 tys. zł, zespół budowli hydrotechnicznych o wartości 194 tys. zł oraz rurociąg wodny na pomoście o wartości 50 tys. zł.

Kwota należności warunkowych w wysokości 15 500 tys. zł wynika z umowy zbycia udziałów „Kargo” Sp. z o.o. zawartej z firmą CTL Logistic SA dnia 05.07.2005 roku i dotyczy ewentualnych kar jakie będą przysługiwać Spółce, z tytułu:

- nie zrealizowania przez CTL Logistic SA Gwarantowanego Podwyższenia Kapitału Spółki „Kargo” Sp. z o.o. w wysokości 100 % różnicy między kwotą Gwarantowanego Podwyższenia Kapitału, a kwotą faktycznego podwyższenia kapitału spółki „Kargo” Sp. z o.o. (max. 6.000 tys.zł);

- nie zrealizowania Gwarantowanych Inwestycji w wysokości 100 % różnicy między kwotą Gwarantowanych Inwestycji, a kwotą faktycznie dokonanych Gwarantowanych Inwestycji podwyższenia kapitału spółki „Kargo” Sp. z o.o. (max. 8.000 tys. zł);
- niewykonania zobowiązania do nie przerywania podstawowej działalności „Kargo” Sp. z o.o. na okres dłuższy niż jeden miesiąc, nie likwidowania, nie rozwiązywania, nie podejmowania transakcji stanowiących całkowite rozporządzenie przedsiębiorstwem w wysokości 1500 tys. zł.