



**Zakłady Chemiczne „Police” S.A.
Jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres 1 stycznia – 31 grudnia 2007 r.**

Police 3 czerwca 2008 r.

SPIS TREŚCI

Punkt	Strona	Punkt	Strona
Bilans	3	5.2 Obowiązkowe wyłączenia z pełnego retrospektywnego zastosowania MSR/MSSF	36
Rachunek zysków i strat	4	5.3 Różnice związane z przejściem na MSR/MSSF	36
Zestawienie zmian w kapitale własnym	5	6. Informacje dotyczące segmentów działalności	40
Rachunek przepływów pieniężnych	6	7. Rzeczowe aktywa trwałe	44
Noty do sprawozdania finansowego:	7	8. Wartości niematerialne	47
1. Informacje ogólne	7	9. Utrata wartości aktywów trwałych	49
2. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości	7	10. Nieruchomości inwestycyjne	50
2.1 Podstawa sporządzenia	7	11. Inwestycje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych	51
2.2 Segmenty działalności	10	12. Pochodne instrumenty finansowe	54
2.3 Wycena transakcji w walucie obcej	11	13. Należności handlowe oraz pozostałe należności	54
2.4 Rzeczowe aktywa trwałe	12	14. Zapasy	57
2.5 Wartości niematerialne	13	15. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	58
2.6 Nieruchomości inwestycyjne	13	16. Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	59
2.7 Inwestycje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych	13	17. Kapitał zakładowy	59
2.8 Leasing	14	18. Pozostałe kapitały	60
2.9 Aktywa finansowe	14	19. Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	60
2.10 Zapasy	16	20. Kredyty bankowe	61
2.11 Należności handlowe	17	21. Odroczone podatek dochodowy	62
2.12 Środki pieniężne	17	22. Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych i podobnych	65
2.13 Kapitał zakładowy	17	23. Rezerwy na pozostałe zobowiązania	66
2.14 Rezerwy	17	24. Zobowiązania z tytułu leasingu	67
2.15 Świadczenia pracownicze	18	25. Należności i zobowiązania warunkowe	68
2.16 Zobowiązania	19	26. Koszty według rodzaju	70
2.17 Zobowiązania i należności warunkowe	19	27. Koszty świadczeń pracowniczych	71
2.18 Ujmowanie przychodów	19	28. Pozostałe przychody i koszty	71
2.19 Dotacje	20	29. Dotacje	72
2.20 Podatek dochodowy	20	30. Przychody i koszty finansowe	73
2.21 Aktywa trwałe przeznaczone do zbycia/sprzedaży	22	31. Podatek dochodowy	73
2.22 Zysk na jedną akcję	22	32. Zysk na jedną akcję	74
2.23 Inflacja	22	33. Dywidenda na akcję	74
2.24 Sprawozdawczość roczna	23	34. Transakcje z podmiotami powiązanymi	74
3. Zarządzanie ryzykiem finansowym	23	35. Zdarzenia po dniu bilansowym	76
3.1 Czynniki ryzyka finansowego	23	36. Podpisy	77
3.2 Zarządzanie ryzykiem finansowym	29		
3.3 Zarządzanie ryzykiem kapitałowym	31		
3.4 Szacowanie wartości godziwej	31		
4. Ważniejsze oszacowania i osądy księgowe	32		
5. Zastosowanie MSSF po raz pierwszy	34		
5.1 Opis wybranych zwolnień z pełnego zastosowania MSR/MSSF	35		

Bilans

AKTYWA	Nota	31.12.2007	31.12.2006
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	7	699 939	563 146
Wartości niematerialne	8	2 563	1 870
Nieruchomości inwestycyjne	10	26 341	24 636
Inwestycje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych	11	33 636	13 076
Prawo wieczystego użytkowania gruntów	7.e)	594	615
Należności handlowe oraz pozostałe należności	13		5 140
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	21	9 752	
Aktywa trwałe razem		772 825	608 483
Aktywa obrotowe			
Zapasy	14	196 504	155 372
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	13	194 378	240 479
Pochodne instrumenty finansowe	12	5 877	1 142
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego		3 861	
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	15	141 476	171 959
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	16	0	6 450
Aktywa obrotowe razem		542 096	575 402
Razem aktywa		1 314 921	1 183 885
KAPITAŁ WŁASNY			
Kapitał podstawowy	17	862 140	862 140
Kapitały rezerwowe	18	67 185	67 185
Zyski zatrzymane	18	-13 441	-214 178
Kapitał własny razem		915 884	715 147
ZOBOWIĄZANIA			
Zobowiązania długoterminowe			
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych i podobnych	22	53 568	44 098
Rezerwa na pozostałe zobowiązania	23	51 242	53 160
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	21		
Zobowiązania finansowe z tytułu leasingu	24	2 649	2 950
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	19	1 270	308
Zobowiązania długoterminowe razem		108 729	100 516
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	19	246 968	238 647
Kredyty bankowe	20	5	55 153
Zobowiązania finansowe z tytułu leasingu	24	284	364
Pochodne instrumenty finansowe	12	532	469
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego			120
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych i podobnych	22	6 097	4 231
Rezerwa na pozostałe zobowiązania	23	36 422	69 238
Zobowiązania krótkoterminowe razem		290 308	368 222
Razem kapitał własny i zobowiązania		1 314 921	1 183 885

Rachunek zysków i strat

	Nota	31.12.2007	31.12.2006
Przychody ze sprzedaży	6	1 821 612	1 671 363
Koszt własny sprzedaży	26	-1 534 375	-1 579 104
Zysk brutto na sprzedaży		287 237	92 259
Koszty sprzedaży	26	-55 959	-43 751
Koszty ogólnego zarządu	26	-82 398	-71 405
Pozostałe przychody / koszty operacyjne	28	38 529	-270 291
Zysk na działalności operacyjnej		187 409	-293 188
Przychody/Koszty finansowe	30	16 896	-4 978
Zysk przed opodatkowaniem		204 305	-298 166
Podatek dochodowy	31	-3 568	-14 963
- część bieżąca	31	-13 320	-727
- część odroczone	21	9 752	-14 236
Zysk netto		200 737	-313 129
Zysk przypadający na jedną akcję zwykłą (zł na jedną akcję)			
- podstawowy	32	2,68	-4,18
- rozwodniony	32	2,68	-4,18

Zestawienie zmian w kapitale własnym

	Kapitał akcyjny	Pozostale kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Razem kapitał własny
Stan na 01.01.2006r.	862 140	67 185	131 451	1 060 776
uchwała Walnego Zgromadzenia z dnia 27.05.2006 r. o podziale zysku - wypłata dywidendy			-25 500	-25 500
uchwała Walnego Zgromadzenia z dnia 27.05.2006 r. o podziale zysku - wypłata nagród z zysku			-7 000	-7 000
Zysk netto w okresie			-313 129	-313 129
Stan na 31.12.2006 r.	862 140	67 185	-214 178	715 147
Zysk netto w okresie			200 737	200 737
Stan na 31.12.2007r	862 140	67 185	-13 441	915 884

Rachunek przepływów pieniężnych

	31.12.2007 r.	31.12.2006 r.
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk przed opodatkowaniem	204 305	-298 166
Korekty o pozycje:	-13 814	322 141
Amortyzacja	46 572	60 805
Zyski / Straty z tytułu różnic kursowych	-1 231	71
Odsetki i dywidendy zapłacone netto	-16	-1 806
Zyski / Straty z działalności inwestycyjnej	-42 895	210 148
Zmiana stanu należności handlowych i pozostałych należności	44 413	2 030
Zmiana stanu zapasów	-41 132	49 977
Zmiana stanu zobowiązań handlowych i pozostałych zobowiązań	8 475	15 650
Zmiana stanu rezerw	-23 400	-13 348
Pozostałe pozycje	-4 600	-1 386
Podatek zapłacony	-17 300	-20
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	173 191	23 955
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy	11 466	107 655
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	7 190	280
Dywidendy uzyskane i udziały w zyskach w jednostkach powiązanych	1 579	3 229
Splata udzielonych pożyczek długoterminowych od jednostek powiązanych	2 076	2 102
Odsetki uzyskane od pożyczek od jednostek powiązanych	621	734
Zbycie aktywów finansowych		100 000
Odsetki		1 310
Wydatki	158 813	164 520
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	158 068	55 580
Udzielone pożyczki długoterminowe		1 848
Nabycie aktywów finansowych		100 000
Zaliczki na zakup rzeczowych aktywów trwałych	745	7 092
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-147 347	-56 865
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy	247	55 028
Kredyty i pożyczki uzyskane	0	55 028
Inne wpływy finansowe	247	
Wydatki	57 805	36 721
Wydatki z tytułu podziału zysku na rzecz właścicieli	-	32 426
Splaty kredytów i pożyczek	55 027	642
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	340	313
Odsetki	2 304	3 340
Inne wydatki finansowe	134	
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-57 558	18 307
Przepływy pieniężne netto razem	-31 714	-14 603
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-1 231	-114 536
Środki pieniężne na początek okresu	172 031	186 634
Środki pieniężne na koniec okresu	140 317	172 031
- w tym środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania		564

Noty do sprawozdania finansowego:

1. Informacje ogólne

Zakłady Chemiczne „Police” Spółka Akcyjna z siedzibą w Policach, ul. Kuźnicka 1, zarejestrowana w Sądzie Rejonowym w Szczecinie, Wydział XVII 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.

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

Po sporządzeniu rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego ale przed jego zatwierdzeniem Spółka stwierdziła, iż popełniła istotny błąd w prezentacji struktury kapitału własnego, wynikający z pomyłki arytmetycznej przy przeliczaniu poszczególnych pozycji kapitału własnego wskaźnikami hiperinflacyjnymi dla potrzeb sporządzenia sprawozdania finansowego zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską. W trybie art. 54 ustawy o rachunkowości została dokonana korekta sprawozdania finansowego podpisanego przez Zarząd Spółki w dniu 16 kwietnia 2008 roku i opublikowanego w raporcie okresowym w dniu 29 kwietnia 2008 roku. Wyżej wspomniana korekta dotyczy wyłącznie kwestii prezentacji struktury kapitału własnego i nie ma wpływu na wysokość łącznej kwoty kapitałów własnych, sumy bilansowej oraz wyniku finansowego w sprawozdaniu finansowym.

Publikacja skonsolidowanego sprawozdania Spółki planowana jest na 10 czerwca 2008 r.

Akcjonariusze Spółki nie mają prawa do dokonywania zmian w niniejszym sprawozdaniu po jego opublikowaniu.

2. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości

2.1 Podstawa sporządzenia

Zgodnie z uchwałą Walnego Zgromadzenia z dnia 19 listopada 2005 r. począwszy od 1 stycznia 2006 r. Zakłady Chemiczne „Police” S.A. stosują standardy rachunkowości przyjęte przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości zatwierdzonymi przez Komisję Europejską przy sporządzaniu swoich jednostkowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych. Niniejsze sprawozdanie za rok zakończony 31 grudnia 2007 r. jest pierwszym rocznym jednostkowym sprawozdaniem finansowym z zastosowaniem zasad rachunkowości zgodnych z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości /Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską (MSR/MSSF).

Sprawozdanie zostało sporządzone na dzień 03.06. 2008 r.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe jest przygotowane w oparciu o MSR/MSSF z uwzględnieniem 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 zgodnie z wymogami określonymi w rozporządzeniu Rady Ministrów z dnia 19 października 2005 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. z 2005 r., Nr 209, poz.1744).

Przygotowanie rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego zgodnie z MSR/MSSF wiązało się z koniecznością zmian zasad rachunkowości w porównaniu do ostatniego rocznego sprawozdania finansowego, przygotowanego zgodnie z poprzednio stosowanymi zasadami rachunkowości. Zgodnie z wymogami MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy” zasady rachunkowości zostały zastosowane w sposób spójny we wszystkich prezentowanych okresach,

a także w przygotowaniu bilansu otwarcia na 1 stycznia 2006 r., to jest dzień przejścia na MSR/MSSF. Wpływ na wcześniej publikowane wyniki, związany z wyżej opisanym przejściem na MSR/MSSF, został zaprezentowany w odrębnym punkcie niniejszego sprawozdania.

Zarząd Spółki wykorzystał swoją najlepszą wiedzę co do wyboru standardów i interpretacji, jak również metod i zasad wyceny poszczególnych pozycji rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego. Przedstawione zestawienia i objaśnienia zostały ustalone przy dołożeniu należytej staranności. Szacunki oraz związane z nimi założenia opierają się na doświadczeniu oraz różnych innych czynnikach, które są uznawane za racjonalne w danych okolicznościach, a ich wyniki dają podstawę profesjonalnego osądu, co do wartości bilansowej aktywów i zobowiązań, która nie wynika bezpośrednio z innych źródeł. Szacunki i związane z nimi założenia podlegają bieżącej weryfikacji.

Zarząd Z.Ch. „Police” S.A. oświadcza, że prezentowane roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe rzetelnie przedstawia sytuację majątkową, finansowe wyniki działalności oraz przepływy środków pieniężnych.

Roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie stwierdzono istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez spółkę.

Roczne jednostkowe 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 bilans na dzień 31 grudnia 2006 r. oraz rachunek zysków i strat, zestawienie zmian w kapitale własnym oraz rachunek przepływów pieniężnych za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2006 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.

Zaprezentowane dane finansowe podlegały badaniu przez niezależnego biegłego rewidenta.

a) Standardy zastosowane przy sporządzaniu niniejszego sprawozdania finansowego przed dniem ich obowiązywania

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

b) Standardy i interpretacje istniejących standardów, które nie obowiązywały na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego i nie zostały zastosowane przed dniem obowiązywania

Opublikowane zostały następujące standardy i interpretacje do istniejących standardów, które nie obowiązują dla okresów sprawozdawczych Spółki i nie zdecydowano się na ich wcześniejsze zastosowanie.

- MSSF 8 – „Segmenty operacyjne” (obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2009 r. lub później). MSSF 8 zastępuje MSR 14 „Sprawozdawczość dotycząca segmentów działalności”. Standard ten określa nowe wymagania wobec ujawnień informacji dotyczących segmentów działalności, a także informacji dotyczących produktów i usług, obszarów geograficznych, w których prowadzona jest działalność, oraz głównych klientów. MSSF 8 wymaga „podejścia zarządczego” do sprawozdawczości o wynikach finansowych segmentów działalności. Spółka stosuje MSSF 8 od 1 stycznia 2009 r. W ocenie Zarządu Spółki zastosowanie standardu może wpłynąć na sposób prezentacji segmentów działalności Spółki, ale nie powinno mieć wpływu na ogólną wycenę pozycji bilansowych ani wynik działalności.

- MSR 23 (zmiana) „Koszty finansowania zewnętrznego” (zmiana standardu obowiązująca dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2009 r. lub później). Zmiana odnosi się do kosztów finansowania zewnętrznego, które można bezpośrednio przyporządkować nabyciu, budowie lub wytworzeniu składnika aktywów, który wymaga znaczącego okresu niezbędnego do przygotowania go do zamierzonego użytkowania lub sprzedaży. W ramach tej zmiany usunięto możliwość natychmiastowego rozpoznania tych kosztów finansowania w rachunku zysków i strat okresu, w którym je poniesiono. Zgodnie z nowym wymogiem Standardu koszty te powinny być kapitalizowane. Zastosowanie zmienionego MSR 23 nie będzie miało wpływu na sprawozdania finansowe Spółki, ponieważ rozwiązania proponowane przez standard przy wycenie środków trwałych (zasadę aktywowania kosztów finansowania) już dotychczas stosowano, co było rozwiązaniem alternatywnym w aktualnie obowiązującej wersji standardu.
- KIMSF 7 – „Zastosowanie metody przekształcenie w ramach MSR 29 „Sprawozdawczość w warunkach hiperinflacji” (obowiązuje od 1 marca 2006 r., ale nie został jeszcze zatwierdzony do stosowania w Unii Europejskiej). KIMSF 7 zawiera wytyczne w sprawie zastosowania wymogów MSR 29 w okresie sprawozdawczym, w którym jednostka stwierdzi występowanie hiperinflacji w gospodarce kraju, którego waluta jest jej walutą funkcjonalną, w przypadku gdy warunki hiperinflacji nie występowały w poprzednim okresie. Interpretacja nie ma zastosowania do sytuacji Spółki.
- KIMSF 8 – „Zakres MSSF 2” (obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 maja 2006 r. lub później, ale nie został jeszcze zatwierdzony do stosowania w Unii Europejskiej). KIMSF 8 wymaga analizy transakcji wiążących się z emisją instrumentów kapitałowych – gdzie możliwa do zidentyfikowania otrzymana zapłata jest niższa niż wartość godziwa wyemitowanych instrumentów kapitałowych – aby ustalić, czy wchodzi one w zakres MSSF 2. Interpretacja nie ma zastosowania do sytuacji Spółki.
- KIMSF 9 – „Ponowna ocena wbudowanych instrumentów pochodnych” (obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 czerwca 2006 r. lub później, ale nie został jeszcze zatwierdzony do stosowania w Unii Europejskiej). KIMSF 9 wymaga, aby jednostka oceniła, czy wbudowany instrument pochodny powinien być oddzielony od umowy zasadniczej i wykazany jako instrument pochodny, w momencie gdy strona staje się stroną umowy. Późniejsza ponowna ocena nie jest dozwolona, chyba że nastąpi zmiana warunków umowy, która w sposób znaczący zmodyfikuje przepływy pieniężne, jakie były uprzednio wymagane zgodnie z umową. W takiej sytuacji niezbędna jest ponowna ocena. Spółka będzie stosować interpretacje do wszystkich przyszłych kontraktów zawierających wbudowane instrumenty pochodne. Na dni bilansowe objęte niniejszym sprawozdaniem, nie występowały wbudowane pochodne instrumenty.
- KIMSF 10 – „Śródroczna sprawozdawczość finansowa a utrata wartości” (obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 listopada 2006 r. lub później, ale nie został jeszcze zatwierdzony do stosowania w Unii Europejskiej). KIMSF 10 zabrania odwracania odpisów z tytułu utraty wartości ujętych w sprawozdaniu śródrocznym, a dotyczących wartości firmy, inwestycji w instrumenty kapitałowe oraz inwestycji w aktywa finansowe wykazywane według ceny nabycia na dzień bilansowy następujący po dniu sprawozdania śródrocznego. Spółka będzie w przyszłości interpretację stosować, ale na dni bilansowe objęte niniejszym sprawozdaniem nie występowała wartość firmy i tym samym odpis z tytułu utraty jej wartości.
- KIMSF 11 – „MSSF 2 – wydanie akcji w ramach grupy i obrót akcjami własnymi” (obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 marca 2007 r. lub później, ale nie został jeszcze zatwierdzony do stosowania w Unii Europejskiej). Interpretacja ta zawiera następujące wytyczne dotyczące: zastosowania MSSF 2 „Płatności dokonywane w oparciu o akcje” dla transakcji płatności w formie akcji własnych, w których biorą

udział dwie lub więcej jednostek powiązanych; oraz podejścia księgowego w następujących przypadkach:

- jednostka udziela swoim pracownikom prawa do swoich instrumentów kapitałowych, które mogą lub muszą być odkupione od strony trzeciej w celu uregulowania zobowiązania wobec pracowników,
- jednostka lub jej właściciel udziela pracownikom prawa do instrumentów kapitałowych tej jednostki, przy czym dostawcą tych instrumentów jest właściciel jednostki.

Interpretacja nie ma zastosowania do sytuacji Spółki.

- KIMSF 12 – „Umowy na usługi koncesjonowane” (obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2008 r. lub później, nie został jeszcze zatwierdzony do stosowania w Unii Europejskiej). Interpretacja ta zawiera wytyczne dotyczące zastosowania istniejących standardów przez podmioty uczestniczące w umowach koncesji na usługi między sektorem publicznym a prywatnym. KIMSF 12 dotyczy umów, w których zlecający kontroluje to, jakie usługi operator dostarczy przy pomocy infrastruktury, komu świadczy te usługi i za jaką cenę. KIMSF 12 nie dotyczy działalności Spółki.
- KIMSF 13 – „Klienckie programy lojalnościowe” (obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2008 r. lub później, nie został jeszcze zatwierdzony do stosowania w Unii Europejskiej). Interpretacja zawiera wytyczne dla jednostek przyznających swoim klientom nagrody w ramach stosowanych programów lojalnościowych (takie jak „punkty” lub „mile”). W szczególności, KIMSF 13 wyjaśnia, jak takie jednostki winny księgować swoje zobowiązania do dostarczenia darmowych bądź tańszych usług lub towarów („nagród”) klientom, którzy zdobywają „punkty” w ramach programów lojalnościowych. Interpretacja nie ma zastosowania do działalności Spółki.
- KIMSF 14 – „MSR 19 – Aktywa wynikające z programów określonych świadczeń i wymogi minimalnego finansowania” (obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2008 r. lub później, nie został jeszcze zatwierdzony do stosowania w Unii Europejskiej). KIMSF 14 zajmuje się wzajemnym oddziaływaniem obowiązkowych wpłat na programy świadczeń oraz ograniczeń wyznaczonych przez paragraf 58 MSR 19 „Świadczenia pracownicze” w wyznaczaniu wartości aktywa bądź zobowiązania z tytułu określonych świadczeń. Interpretacja nie ma zastosowania do sytuacji Spółki.

2.2 Segmenty działalności

Segment branżowy to grupa aktywów i rodzajów działalności zaangażowanych w dostarczanie produktów i usług, które podlegają rodzajom ryzyka i przynoszą zwroty inne niż pozostałe segmenty branżowe. Segment geograficzny dostarcza produkty lub usługi w pewnym środowisku gospodarczym, które podlega rodzajom ryzyka i przynosi zwroty inne niż w przypadku segmentów funkcjonujących w innych środowiskach gospodarczych.

Za podstawowy wzór sprawozdawczy stosowany w niniejszym sprawozdaniu do segmentów przyjęto segment branżowy, gdyż na ryzyko i na stopę zwrotu inwestycyjnego w przeważającym stopniu wpływają różnice między produktami, które są dostarczane, a nie działanie Spółki na różnych obszarach geograficznych. Informacje w przekroju geograficznym przedstawione są jako informacje uzupełniające.

Zidentyfikowano dwa podstawowe segmenty branżowe:

- Segment I Bieli Tytanowej – biel tytanowa
- Segment II Nawozowy – nawozy fosforowe, amoniak, mocznik, kwas siarkowy, kwas fosforowy

Aktywa użytkowane wspólnie przez oba segmenty zostały przypisane do tych segmentów, gdyż odnośne przychody i koszty także zostały przypisane. Aktywami użytkowymi wspólnie są głównie aktywa związane z działalnością pomocniczą.

Segmentowe zyski oraz aktywa określono przed dokonaniem wyłączeń międzysegmentowych. Koszty operacyjne segmentu są odpowiednio alokowane do właściwego segmentu. Rozliczenia pomiędzy segmentami odbywają się po technicznym koszcie wytworzenia.

Pozostałe koszty, których nie można racjonalnie przyporządkować są ujmowane w pozycji nieprzypisane koszty Spółki, jako pozycja uzgodnieniowa pomiędzy sumarycznym zyskiem w podziale na segmenty a zyskiem operacyjnym.

2.3 Wycena transakcji w walucie obcej

a) Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

Pozycje zawarte w sprawozdaniu finansowym wycenia się w walucie podstawowego środowiska gospodarczego, w którym Spółka prowadzi działalność („waluta funkcjonalna”). Niniejsze sprawozdanie finansowe jest przygotowane w złotych polskich, które jest walutą funkcjonalną i walutą prezentacji Spółki.

b) Transakcje i salda

Wyrażone w walutach obcych operacje gospodarcze ujmują się w walucie funkcjonalnej na dzień ich przeprowadzenia odpowiednio po kursie:

- kupna lub sprzedaży walut stosowanych przez bank, w którym następuje transakcja, w przypadku operacji sprzedaży lub kupna walut oraz operacji zapłaty należności lub zobowiązań,
- średnim, ustalonym na ten dzień dla danej waluty przez Prezesa Narodowego Banku Polskiego.

Aktywa i zobowiązania pieniężne wyrażone w walucie obcej, do których zalicza się posiadane jednostki waluty oraz należności i zobowiązania przypadające do otrzymania lub zapłaty w ustalonej lub możliwej do ustalenia liczbie jednostek waluty, są na dzień bilansowy przeszacowywane według średniego kursu ustalonego na ten dzień przez Prezesa Narodowego Banku Polskiego. Zyski i straty kursowe, powstałe z tytułu przeliczenia ujmowane są w rachunku zysków i strat, odpowiednio w pozycjach pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych, z wyjątkiem różnic kursowych traktowanych jako część kosztów finansowania zewnętrznego (szerzej – związanych z działalnością finansową), kapitalizowanych w wartości środków trwałych lub wykazywanych w kosztach lub przychodach finansowych.

Kursy wymiany ustalone przez prezesa NBP dla podstawowych walut używanych przez Spółkę na dni bilansowe objęte niniejszym sprawozdaniem były następujące:

	31.12.2007 r.	31.12.2006 r.
Kurs wymiany złotego do dolara amerykańskiego (PLN/USD)	2,4350	2,9105
Kurs wymiany złotego do euro (PLN/EURO)	3,5820	3,8312

Aktywa i zobowiązania niepieniężne wyrażone w walucie obcej, obejmujące m.in. zaliczki na dostawy i usługi, rzeczowe aktywa trwałe, wartości niematerialne, zapasy, które mają zostać rozliczone w drodze dostarczenia składnika aktywów niepieniężnych, ujmowane są według kursu historycznego z dnia transakcji.

Dla wyrażonych w walucie obcej niepieniężnych aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, zyski lub straty z tytułu różnic kursowych ustalonych na dzień bilansowy odnosi się bezpośrednio w kapitał własny. Zmiany wartości godziwej pieniężnych papierów wartościowych wyrażonych w walucie obcej, zaklasyfikowanych do aktywów finansowych

dostępnych do sprzedaży, dzieli się na różnice kursowe wynikające ze zmian zamortyzowanego kosztu papieru wartościowego oraz pozostałych zmian wartości bilansowej papieru wartościowego. Różnice kursowe ujmują się w rachunku zysków i strat, odpowiednio w pozycjach pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych, natomiast pozostałe zmiany wartości bilansowej ujmowane są w kapitale własnym.

2.4 Rzeczowe aktywa trwałe

Grupę rzeczowych aktywów trwałych tworzą aktywa o podobnym rodzaju i zastosowaniu w działalności jednostki gospodarczej.

Na dzień początkowego ujęcia rzeczowe aktywa trwałe wycenia się po cenie nabycia lub koszcie wytworzenia.

Wartość początkowa składników majątku może być podwyższona o istotne szacunkowe koszty demontażu i usunięcia tych składników, do których Spółka jest zobowiązana w związku z nabyciem pozycji rzeczowych aktywów trwałych.

Cenę nabycia lub koszt wytworzenia powiększają koszty finansowania zewnętrznego, które można bezpośrednio przyporządkować nabyciu, budowie lub wytworzeniu dostosowywanego składnika aktywów trwałych. Kwotę kosztów finansowania zewnętrznego, która jest aktywowana ustala się zgodnie z MSR 23.

Po początkowym ujęciu pozycji rzeczowych aktywów trwałych jako składnika aktywów, wykazuje się ją według ceny nabycia lub kosztów wytworzenia pomniejszonej o zakumulowaną amortyzację oraz o zakumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości.

Nakłady ponoszone w terminie późniejszym na koszty regularnych znaczących przeglądów i remontów warunkujących dalsze wykorzystywanie składników rzeczowych aktywów trwałych, zwiększają wartość bilansową odpowiedniego składnika rzeczowych aktywów trwałych. Wszelkie pozostałe koszty bieżącego utrzymania tych aktywów (koszty napraw i konserwacji) odnoszone są do rachunku zysków i strat w okresie, w którym je poniesiono.

Zyski lub straty na usunięciu pozycji rzeczowych aktywów trwałych ustala się jako różnicę pomiędzy przychodami netto ze zbycia (jeżeli występują) i wartością bilansową tych środków i ujmują w rachunku zysków i strat.

Odpisy amortyzacyjne środków trwałych (z wyłączeniem gruntów) dokonywane są metodą liniową przez przewidywany okres użytkowania danego środka trwałego lub wydzielonego komponentu.

Części zamienne i serwisowe ujmowane jako rzeczowe aktywa trwałe są amortyzowane zgodnie z przewidywanym okresem użytkowania, ale nie dłuższym niż okres użytkowania środków trwałych, które serwisują.

Poszczególne istotne części składowe środka trwałego (komponenty), których okres użytkowania różni się istotnie od okresu użytkowania całego środka trwałego amortyzowane są odrębnie, z uwzględnieniem ich specyficznego okresu użytkowania.

Spółka stosuje następujące okresy amortyzacji:

- | | |
|---|--------------|
| • budynki | 40-70 lat |
| • budowle hydrotechniczne (akweny wodne) | 90 – 100 lat |
| • pozostałe budowle | 10 – 50 lat |
| • kotły i maszyny energetyczne | 10-20 lat |
| • maszyny i urządzenia ogólnego zastosowania | 7-60 lat |
| • specjalistyczne maszyny, urządzenia i aparaty | 7-60 lat |
| • urządzenia techniczne | 7-60 lat |
| • środki transportu | 7-20 lat |
| • sprzęt komputerowy i elektroniczny | 4-10 lat |

- narzędzia, przyrządy

4-25 lat

Środki trwałe w budowie wyceniane są w wysokości ogółu kosztów pozostających w bezpośrednim związku z ich nabyciem lub wytworzeniem po pomniejszeniu o odpisy z tytułu utraty wartości. Do wydatków na środki trwałe w budowie zaliczane są nakłady poniesione na budowę (zakup) nowych środków trwałych oraz na ulepszenie już istniejących środków trwałych.

Spółka dokonuje odpisów z tytułu utraty wartości, ustalonych na podstawie testu na utratę wartości na poszczególne składniki aktywów trwałych wchodzących w skład Ośrodków Wypracowujących Środki Pieniężne. Dokonuje również indywidualnych odpisów aktualizujących wartości środków trwałych wyłączonych na trwałe z eksploatacji oraz przeznaczonych do likwidacji do wysokości ich wartość złomowej lub możliwej do uzyskania cena sprzedaży pomniejszonej o koszty odpowiednio: likwidacji lub doprowadzenia do sprzedaży.

Odpisy aktualizujące wartość tworzone są w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych. Odwrócenie utworzonych odpisów ujmuje się w pozostałych przychodach operacyjnych.

Na każdy dzień bilansowy jednostka analizuje przesłanki, które mogłyby wskazywać na utratę wartości rzeczowych aktywów trwałych i w razie zaistnienia przesłanek przeprowadza test na utratę wartości.

2.5 Wartości niematerialne

Za wartości niematerialne uznaje się możliwe do zidentyfikowania niepieniężne składniki, nie posiadające postaci fizycznej.

Składniki wartości niematerialnych początkowo wycenia się w cenie nabycia pomniejszonej o skumulowaną kwotę odpisów amortyzacyjnych i skumulowaną kwotę odpisów aktualizujących utratę wartości.

Odpisów amortyzacyjnych od wartości niematerialnych o określonym okresie użytkowania dokonuje się metodą liniową przez okres przewidywanego użytkowania.

Na każdy dzień bilansowy jednostka analizuje przesłanki, które mogłyby wskazywać na utratę wartości aktywów niematerialnych i w razie zaistnienia przesłanek przeprowadza test na utratę wartości.

2.6 Nieruchomości inwestycyjne

Za nieruchomości inwestycyjne uznaje się nieruchomości, które Spółka traktuje jako źródło przychodów z czynszów lub utrzymuje w posiadaniu ze względu na przyszły wzrost ich wartości, względnie obie te korzyści łącznie. Są to nieruchomości, które nie są zajmowane ani wykorzystywane przez ich właściciela w związku z prowadzoną działalnością i są one możliwe do wyodrębnienia.

Do nieruchomości inwestycyjnej Spółka zalicza również prawo wieczystego użytkowania gruntów, które spełnia przeznaczenie nieruchomości inwestycyjnych.

Nieruchomości inwestycyjne wyceniane są na moment początkowego ujęcia w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia z uwzględnieniem kosztów transakcji. Po początkowym ujęciu nieruchomości inwestycyjne są wykazywane według wartości godziwej. Zyski lub straty wynikające ze zmiany wartości godziwej są ujmowane w rachunku zysków i strat w okresie, którego dotyczą.

2.7 Inwestycje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych

Udziały i akcje posiadane w jednostkach zależnych i stowarzyszonych zaliczane do aktywów trwałych ujmują się zgodnie z MSR 27 w jednostkowym sprawozdaniu finansowym w cenie nabycia po pomniejszeniu o ewentualne odpisy z tytułu utraty wartości.

Cena nabycia udziałów i akcji obejmuje cenę zakupu powiększoną o opłaty sądowe, notarialne, opłaty administracyjne, a także koszty wyceny aportów, jeżeli obciążają one jednostkę dominującą.

2.8 Leasing

Umowa leasingu, w ramach której zasadniczo całość ryzyka i wszystkie pożytki z tytułu własności przysługują Spółce, klasyfikuje się jako leasing finansowy. Przedmiot leasingu finansowego ujmują się w aktywach (środki trwałe, wartości niematerialne, albo nieruchomości inwestycyjne – w zależności od przedmiotu umowy) z dniem rozpoczęcia leasingu według niższej z dwóch kwot: wartości godziwej przedmiotu leasingu lub wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych.

Podlegające amortyzacji aktywa nabyte w ramach leasingu finansowego amortyzowane są przez okres użytkowania aktywów. Jeżeli Spółka nie ma wystarczającej pewności, że uzyska tytuł własności przed końcem okresu leasingu, dany składnik jest amortyzowany przez krótszy z dwóch okresów: okres leasingu lub okres użytkowania, z uwzględnieniem wartości rezydualnej.

Leasing, przy którym znacząca część ryzyka i pożytków z tytułu własności pozostaje udziałem leasingodawcy (finansującego) stanowi leasing operacyjny. W przypadku leasingu gruntu, jeżeli nie przewiduje się przeniesienia tytułu prawnego na leasingobiorcę przed końcem okresu leasingu, klasyfikowany jest jako leasing operacyjny.

Do umów leasingu operacyjnego klasyfikuje się prawo wieczystego użytkowania gruntów Skarbu Państwa, a także prawo nabyte odpłatnie na rynku wtórnym. Jednakże, prawo wieczystego użytkowania gruntów, które spełnia jednocześnie definicję nieruchomości inwestycyjnej, traktowane jest jako nieruchomość inwestycyjna i ujmowane w aktywach bilansu w wartości godziwej.

Kwoty zapłacone za nabycie prawa wieczystego użytkowania gruntów stanowią koszt przedpłacony w czasie, który Spółka rozlicza przez okres leasingu. Koszt rozliczany w czasie stanowi aktywo długoterminowe (rozliczenia międzyokresowe), które podlega obowiązkowi testowania na utratę wartości.

2.9 Aktywa finansowe

Instrument finansowy jest to każda umowa, która skutkuje jednocześnie powstaniem składnika aktywów finansowych u jednej jednostki i zobowiązania finansowego lub instrumentu kapitałowego u drugiej jednostki gospodarczej.

Inwestycje Spółka klasyfikuje do następujących kategorii:

- aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat,
- pożyczki i należności,
- aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności,
- aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.

Klasyfikacja opiera się na kryterium celu nabycia aktywów finansowych. Zarząd Spółki określa klasyfikację swoich aktywów finansowych przy ich początkowym ujęciu, a następnie poddaje ją weryfikacji na każdy dzień sprawozdawczy.

Spółka nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń. Spółka nie kompensuje aktywów i zobowiązań finansowych.

Wartości godziwe notowanych inwestycji określa się na podstawie bieżących cen kupna. Jeżeli nie ma aktywnego rynku na dane aktywa finansowe (a także w odniesieniu do nie notowanych papierów wartościowych), Spółka ustala wartość godziwą przy pomocy technik wyceny.

Obejmują one wykorzystanie niedawno zawartych transakcji (np. z procesu ofertowego przeprowadzanego na określonej grupie zainteresowanych zakupem udziałów spółek powiązanych), przeprowadzonych na warunkach rynkowych, odniesienie do innych instrumentów, które są zasadniczo takie same, analizie zdyskontowanych przepływów pieniężnych oraz modele wyceny opcji dostosowane do konkretnej sytuacji Spółki.

Na każdy dzień bilansowy Spółka ocenia, czy istnieją przesłanki wskazujące na utratę wartości składnika aktywów finansowych lub grupy aktywów finansowych. W przypadku instrumentów zaliczonych do dostępnych do sprzedaży, przy ustalaniu, czy nastąpiła utrata wartości, bierze się pod uwagę między innymi znaczący lub przedłużający się spadek wartości godziwej papieru wartościowego poniżej kosztu.

a) Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat

Kategoria ta obejmuje dwie grupy aktywów: aktywa finansowe przeznaczone do obrotu oraz aktywa finansowe wyznaczone w momencie ich początkowego ujęcia do wyceny w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat. Składnik aktywów finansowych zalicza się do tej kategorii, jeżeli nabyty został przede wszystkim w celu sprzedaży w krótkim terminie. Instrumenty pochodne również zalicza się do „przeznaczonych do obrotu”, o ile nie zostały przeznaczone na zabezpieczenia. Aktywa z tej kategorii zalicza się do aktywów obrotowych.

Instrumenty pochodne, stosowane w celu zabezpieczenia się przed ryzykiem związanym ze zmianami kursów walut, to przede wszystkim kontrakty walutowe forward, swap i opcje.

Instrumenty pochodne ujmowane są w księgach w momencie, gdy Spółka staje się stroną wiążącej umowy. Wyceny instrumentów pochodnych w wartości godziwej dokonuje się na dzień bilansowy oraz na każdy koniec okresu sprawozdawczego w oparciu o wyceny przeprowadzone przez banki realizujące transakcje. Oszacowana wartość godziwa odpowiada kwocie możliwej do uzyskania lub koniecznej do zapłaty w celu zamknięcia pozycji otwartych na dzień bilansowy. Instrumenty pochodne o wartości godziwej większej od zera stanowią aktywa finansowe i wykazywane są w aktywach finansowych, zaś instrumenty o ujemnej wartości godziwej stanowią zobowiązania finansowe i wykazywane są w zobowiązaniach finansowych. Zyski/straty z wyceny do wartości godziwej i rozliczenie zamkniętych instrumentów pochodnych, w związku z tym, że nie stosuje się zasad rachunkowości zabezpieczeń, traktowane są jako nieefektywna część zabezpieczenia i ujmowane w kosztach lub przychodach finansowych. Wbudowane instrumenty pochodne są oddzielane od umów i traktowane jak instrumenty pochodne, jeżeli wszystkie z następujących warunków są spełnione:

- umowa zawierająca wbudowany instrument pochodny (umowa mieszana) nie jest wyceniania w wartości godziwej;
- charakter ekonomiczny i ryzyko wbudowanego instrumentu nie są ściśle związane z ekonomicznym charakterem i ryzykiem umowy, w którą dany instrument jest wbudowany;
- samodzielny instrument z identycznymi warunkami realizacji jak instrument wbudowany spełniałby definicję instrumentu pochodnego;
- możliwe jest wiarygodne ustalenie wartości godziwej instrumentów wbudowanych;
- nie jest instrumentem hybrydowym (złożonym).

Wbudowane instrumenty pochodne są wykazywane w podobny sposób jak samodzielne instrumenty pochodne.

W okresach sprawozdawczych objętych niniejszym sprawozdaniem finansowym Spółka zaklasyfikowała do grupy aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat (przeznaczone do obrotu) krótkoterminowe pochodne instrumenty finansowe (nota 12).

b) Pożyczki i należności

Pożyczki i należności to niezaliczane do instrumentów pochodnych aktywa finansowe o ustalonych lub możliwych do ustalenia płatnościach, nienotowane na aktywnym rynku. Zalicza się je do aktywów obrotowych, o ile termin ich wymagalności nie przekracza 12 miesięcy od dnia bilansowego. Pożyczki i należności o terminie wymagalności przekraczającym 12 miesięcy od dnia bilansowego zalicza się do aktywów trwałych. Pożyczki i należności są wyceniane na dzień bilansowy według zamortyzowanego kosztu. Do tej grupy zalicza się również należności handlowe (nota 2.11).

W okresach sprawozdawczych objętych niniejszym sprawozdaniem finansowym Spółka zaklasyfikowała do tej grupy aktywów finansowych pożyczki udzielone podmiotom powiązanym (nota 13.a) oraz inne należności - w tym głównie należności handlowe (nota 13).

c) Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży to instrumenty finansowe nie stanowiące instrumentów pochodnych wyznaczone na „dostępne do sprzedaży” albo niezaliczone do żadnej z pozostałych kategorii.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży zalicza się do aktywów trwałych, o ile nie istnieje zamiar zbycia inwestycji w ciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży są ujmowane początkowo w cenie nabycia i wyceniane na dzień bilansowy w wartości godziwej. Zyski i straty na składniku aktywów finansowych zaliczonym do „dostępnych do sprzedaży” ujmuje się w kapitale własnym. W momencie usunięcia z ksiąg rachunkowych składnika aktywów zaliczonego do „dostępnych do sprzedaży”, łączne dotychczasowe zyski i straty uprzednio ujęte w kapitale ujmuje się w rachunku zysków i strat.

d) Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności to nie zaliczane do instrumentów pochodnych aktywa finansowe o ustalonych lub możliwych do ustalenia płatnościach i ustalonym terminie wymagalności, które Spółka ma zamiar i możliwość utrzymywania do terminu wymagalności. Nabycie i sprzedaż aktywów finansowych utrzymywanych do terminu wymagalności ujmuje się na dzień zawarcia transakcji, w którym Spółka zobowiązuje się do nabycia lub sprzedaży składnika aktywów.

W okresach objętych niniejszym sprawozdaniem Spółka nie posiadała aktywów finansowych należących do tej kategorii.

2.10 Zapasy

Zapasy materiałów i towarów wyceniane są według ich ceny nabycia. Rozchód materiałów i towarów wyceniany jest według metody średniej ważonej. Zapasy materiałów i towarów na dzień bilansowy wycenia się nie wyżej od ich wartości netto możliwej do uzyskania.

Zapasy produktów gotowych, półfabrykatów i produkcji w toku wyceniane są według kosztu wytworzenia. Koszt wyrobów gotowych i produkcji w toku obejmuje koszty surowców, robociznę bezpośrednią, inne koszty bezpośrednie i odnośne wydziałowe koszty produkcji (oparte na normalnych zdolnościach produkcyjnych), nie obejmuje natomiast kosztów finansowania zewnętrznego.

W ciągu roku produkty gotowe, półfabrykaty i produkcję w toku wycenia się po koszcie standardowym korygowanym o odchylenia od kosztów rzeczywistych.

Odpady własnej produkcji, które można zakwalifikować jako aktywa obrotowe ujmowane są w zapasach w pozycji półfabrykatów. Zapasy odpadów z własnej produkcji wyceniane są w wysokości cen sprzedaży netto.

Odpisy aktualizujące wartość zapasów tworzone są w oparciu o strukturę wiekową zapasów oraz o przesłanki wskazujące na ich uszkodzenie lub utratę przydatności. Odpisy są uaktualniane na koniec każdego kwartału każdego roku obrotowego.

2.11 Należności handlowe

Należności handlowe są aktywami finansowymi, nie będącymi instrumentami pochodnymi, o ustalonych lub możliwych do ustalenia płatnościach, nie notowanymi na aktywnym rynku. Powstają w wyniku dostaw towarów lub usług albo wydania środków pieniężnych bezpośrednio dłużnikowi.

Należności i pożyczki zalicza się do aktywów obrotowych, gdy termin ich wymagalności nie przekracza 12 miesięcy od dnia bilansowego. Należności i pożyczki o terminie wymagalności przekraczającym 12 miesięcy od dnia bilansowego ujmują się w aktywach trwałych.

Należności handlowe ujmują się początkowo według bieżącej wartości oczekiwanych wpływów pieniężnych lub ich ekwiwalentów, a następnie wycenia według skorygowanej ceny nabycia (zamortyzowany koszt) metodą efektywnej stopy procentowej i pomniejsza się o odpisy z tytułu utraty wartości. Należności o krótkim terminie wymagalności (do 12 miesięcy), wyceniane są w kwocie wymaganej zapłaty. Uznaje się, że okres spłaty należności handlowych związany z normalnym tokiem sprzedaży wynosi do 12 miesięcy.

Na każdy dzień bilansowy tworzy się odpis z tytułu utraty wartości należności handlowych, gdy istnieją obiektywne dowody na to, że nie będzie można otrzymać wszystkich należnych kwot wynikających z pierwotnych warunków umownych.

Ocena, czy istnieją obiektywne dowody utraty wartości pożyczek i należności przeprowadzana jest na bieżąco, po powzięciu informacji o wystąpieniu obiektywnego dowodu, który może determinować utratę wartości, nie rzadziej niż na koniec kwartału.

Odwrócenie odpisu ujmują się, jeżeli w kolejnych okresach utrata wartości uległa zmniejszeniu a wzrost wartości aktywa finansowego może być przypisany do zdarzeń występujących po momencie ujęcia odpisu. W wyniku odwrócenia odpisu wartość bilansowa aktywów finansowych nie może przekraczać wysokości amortyzowanego kosztu, jaki zostałby ustalony, gdyby uprzednio nie ujęto odpisu z tytułu utraty wartości. Odwrócenie odpisu ujmują się w rachunku zysków i strat.

2.12 Środki pieniężne

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty obejmują środki pieniężne w kasie, depozyty bankowe płatne na żądanie, inne krótkoterminowe inwestycje o pierwotnym terminie wymagalności do trzech miesięcy od dnia ich założenia, otrzymania, nabycia lub wystawienia oraz o dużej płynności.

2.13 Kapitał zakładowy

Kapitał zakładowy prezentuje się w wartości nominalnej, z uwzględnieniem wpływu hiperinflacji.

2.14 Rezerwy

a) Rezerwy na zobowiązania

Rezerwy są tworzone, gdy na Spółce ciąży obecny obowiązek (prawny lub zwyczajowo oczekiwany) wynikający ze zdarzeń przeszłych i prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu środków zawierających w sobie korzyści ekonomiczne oraz można dokonać wiarygodnego szacunku kwoty tego obowiązku. Rezerwy tworzy się w wysokości stanowiącej najbardziej właściwy szacunek nakładów niezbędnych do wypełnienia obecnego obowiązku na dzień bilansowy. W przypadku, gdy wpływ wartości pieniądza w czasie jest istotny, wielkość rezerwy jest ustalana poprzez zdyskontowanie prognozowanych nakładów do wartości bieżącej. Jeżeli zastosowana została metoda polegająca na dyskontowaniu, zwiększenie rezerwy w związku z upływem czasu jest ujmowane jako koszty finansowe.

Stan rezerw weryfikuje się na każdy dzień bilansowy i koryguje w celu odzwierciedlenia bieżącego, najbardziej właściwego szacunku. Jeśli przestało być prawdopodobne, że wystąpienie wypływu środków zawierających w sobie korzyści ekonomiczne będzie niezbędnym do wypełnienia obowiązku, to rezerwę rozwiązuje się.

b) Rezerwy związane z ochroną środowiska

Spółka tworzy rezerwy na przyszłe zobowiązania z tytułu kosztów rekultywacji składowania odpadów lub eliminacji szkodliwych substancji w przypadku występowania prawnego lub zwyczajowego obowiązku wykonania tych czynności. Wysokość rezerwy na rekultywację podlega okresowej weryfikacji. Tworzona rezerwa odzwierciedla koszty przewidziane do poniesienia i jest wykazana w wartości bieżącej (zdyskontowanej).

2.15 Świadczenia pracownicze

a) Zobowiązania emerytalne

Zgodnie z zakładowymi systemami wynagradzania pracownicy Spółki mają prawo do nagród jubileuszowych oraz odpraw emerytalnych. Nagrody jubileuszowe są wypłacane pracownikom po przepracowaniu określonej liczby lat. Odprawy emerytalne są wypłacane jednorazowo, w momencie przejścia na emeryturę. Wysokość odpraw emerytalnych i nagród jubileuszowych zależy od stażu pracy oraz średniego wynagrodzenia pracownika. Spółka nie wydziela aktywów, które w przyszłości służyłyby uregulowaniu zobowiązań z tytułu odpraw emerytalnych i nagród jubileuszowych. Spółka tworzy rezerwę na przyszłe zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych i nagród jubileuszowych w celu przyporządkowania kosztów do okresów, których dotyczą. Wartość bieżąca tych zobowiązań na koniec każdego roku obrotowego jest obliczona przez niezależnego aktuariusza i przeszacowywana, jeżeli wystąpią istotne przesłanki mające wpływ na wysokość tego zobowiązania. Naliczone zobowiązania są równe zdyskontowanym płatnościom, które w przyszłości zostaną dokonane, z uwzględnieniem rotacji zatrudnienia i dotyczą okresu do dnia kończącego rok obrotowy. Informacje demograficzne oraz informacje o rotacji zatrudnienia oparte są o dane historyczne. Zyski i straty z obliczeń aktuarialnych są rozpoznawane w rachunku zysków i strat.

b) Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy

Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy przypadają do zapłaty w razie rozwiązania przez Spółkę stosunku pracy przed normalnym terminem odejścia pracownika na emeryturę lub ilekroć pracownik zaakceptuje dobrowolnie rozwiązanie z nim stosunku pracy w zamian za te świadczenia. Spółka ujmuje świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy, jeżeli jest w sposób ewidentny zdecydowana rozwiązać stosunek pracy z pracownikami, zgodnie z istniejącym szczegółowym oficjalnym planem, bez możliwości wycofania się, albo w następstwie złożonej przez siebie oferty zachęcającej do dobrowolnego rozwiązania stosunku pracy. Świadczenia przypadające do zapłaty powyżej 12 miesięcy od dnia bilansowego dyskontuje się do poziomu wartości bieżącej.

c) Programy udziału w zyskach i programy premiowe

Spółka ujmuje zobowiązania i koszty z tytułu nagród i premii. Spółka ujmuje z tego tytułu rezerwę, jeżeli podlega obowiązkowi wynikającemu z umowy lub jeżeli dotychczasowa praktyka zrodziła zwyczajowo oczekiwany obowiązek.

2.16 Zobowiązania

Zobowiązania stanowią obecny, wynikający z przeszłych zdarzeń obowiązek, którego wypełnienie, według oczekiwań, spowoduje wpływ ze Spółki środków zawierających w sobie korzyści ekonomiczne.

Zobowiązania w bilansie występują w dwóch grupach a kryterium ujmowania do grupy jest termin wymagalności:

- zobowiązania długoterminowe, zalicza się do nich zobowiązania jeśli Spółka posiada bezwarunkowe prawo do odroczenia spłaty o co najmniej 12 miesięcy od dnia bilansowego.
- zobowiązania krótkoterminowe, gdy termin wymagalności nie przekracza 12 miesięcy od dnia bilansowego lub Spółka nie posiada bezwarunkowego prawa odroczenia spłaty.

Spółka nie kompensuje aktywów i zobowiązań finansowych.

a) *Zobowiązania handlowe*

Zobowiązania handlowe w początkowym ujęciu wykazuje się w wartości godziwej, zaś w okresie późniejszym wykazuje się je według skorygowanej ceny nabycia (zamortyzowanego kosztu), stosując metodę efektywnej stopy procentowej.

b) *Kredyty i pożyczki*

Kredyty i pożyczki ujmuje się początkowo w wartości godziwej, pomniejszonej o poniesione koszty transakcyjne. Po początkowym ujęciu, kredyty i pożyczki wykazuje się według skorygowanej ceny nabycia (zamortyzowanego kosztu). Wszelkie różnice pomiędzy otrzymaną kwotą (pomniejszoną o koszty transakcyjne) a wartością wykupu ujmuje się w rachunku zysków i strat przez okres obowiązywania odnośnych umów metodą efektywnej stopy procentowej.

2.17 Zobowiązania i należności warunkowe

Przez zobowiązania warunkowe rozumie się obowiązek wykonania świadczeń, których powstanie jest uzależnione od zaistnienia określonych zdarzeń. Pozycje warunkowe nie są wykazywane w bilansie, jednakże ujawnia się o nich informację, chyba, że prawdopodobieństwo wpływu środków uosabiających korzyści ekonomiczne jest znikome.

2.18 Ujmowanie przychodów

Przychodem danego okresu jest wzrost korzyści ekonomicznych powstających w wyniku zwykłej działalności gospodarczej Spółki przybierających formę wpływów lub zwiększeń aktywów lub zmniejszeń zobowiązań, które skutkują przyrostem kapitału własnego, innym niż zwiększenie kapitału wynikające z wpłat akcjonariuszy.

Wysokość przychodów ustala się według wartości godziwej zapłaty otrzymanej bądź należnej z uwzględnieniem kwoty rabatów handlowych przyznanych przez jednostki gospodarcze Spółce oraz po pomniejszeniu o podatek VAT.

Zapłata może być dokonana w formie środków pieniężnych lub ich ekwiwalentów a także w formie dostaw towarów / usług odmiennego rodzaju.

Przychody ze sprzedaży wyrobów gotowych, materiałów i towarów ujmuje się, jeżeli spełnione są następujące warunki:

- Spółka przekazała nabywcy znaczące ryzyko i korzyści wynikające z praw własności wyrobów gotowych, materiałów i towarów,
- Spółka przestaje być trwale zaangażowana w zarządzanie sprzedanymi wyrobami gotowymi, materiałami i towarami w stopniu w jakim zazwyczaj funkcję taką realizuje

się wobec zapasów, do których ma się prawo własności, ani też nie sprawuje nad nimi efektywnej kontroli,

- kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób,
- istnieje prawdopodobieństwo, że Spółka uzyska korzyści ekonomiczne z tytułu transakcji oraz
- koszty poniesione oraz te, które zostaną poniesione przez jednostkę gospodarczą w związku z transakcją, można wycenić w wiarygodny sposób.

Przychody ze świadczenia usług ujmuje się w tych okresach, w których odbywa się świadczenie usług. Ujęcie przychodów na dzień bilansowy następuje na podstawie stopnia zaawansowania realizacji transakcji i pod warunkiem, że wynik transakcji dotyczącej świadczenia usług można oszacować w wiarygodny sposób. Wynik transakcji można ocenić w wiarygodny sposób, jeżeli spełnione zostaną wszystkie następujące warunki:

- kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób,
- istnieje prawdopodobieństwo, że Spółka uzyska korzyści ekonomiczne z tytułu przeprowadzonej transakcji,
- stopień realizacji transakcji na dzień bilansowy może być określony w wiarygodny sposób oraz
- koszty poniesione w związku z transakcją oraz koszty zakończenia transakcji mogą być wycenione w wiarygodny sposób.

Przychody powstające w wyniku użytkowania przez inne podmioty gospodarcze aktywów jednostki gospodarczej przynoszących odsetki, tantiemy i dywidendy ujmuje się pod warunkiem, że:

- istnieje prawdopodobieństwo, że Spółka uzyska korzyści ekonomiczne związane z przeprowadzoną transakcją oraz
- kwota przychodów może być wyceniona w wiarygodny sposób.

Ujęcie tych przychodów odbywa się zgodnie z zasadami jak niżej:

- odsetki ujmuje się z uwzględnieniem efektywnej stopy procentowej, stanowiącej stopę dyskontującą przyszłe wpływy gotówkowe przez szacowany okres użytkowania instrumentów finansowych, sukcesywnie, w miarę ich narastania,
- tantiemy ujmuje się w oparciu o zasadę memoriału, zgodnie z istotą stosownej umowy,
- dywidendy ujmuje się w momencie ustalenia praw akcjonariuszy lub udziałowców do ich otrzymania.

2.19 Dotacje

Rzeczowe aktywa trwale otrzymane w formie dotacji ujmuje się według wartości godziwej za wyjątkiem praw do emisji dwutlenku węgla. Przyznane nieodpłatnie prawa do emisji dwutlenku węgla wycenia się w wartości zerowej. Otrzymane dotacje odnoszone są na rozliczenia międzyokresowe przychodów w momencie ich otrzymania i rozliczane są na przychody, powiązane z odnośnymi kosztami, które dotacje mają w zamierzeniu kompensować proporcjonalnie do odpisów amortyzacyjnych.

2.20 Podatek dochodowy

Podatek dochodowy w rachunku zysków i strat obejmuje: podatek bieżący oraz podatek odroczony.

Podatek bieżący obliczany jest zgodnie z aktualnym prawem podatkowym.

Odroczony podatek dochodowy obliczany jest przy użyciu metody bilansowej przy zastosowaniu stawek (i przepisów) podatkowych, które według przewidywań będą obowiązywać wtedy, gdy składnik aktywów zostanie zrealizowany lub rezerwa rozliczona, przyjmując za podstawę stawki podatkowe (i przepisy podatkowe), które obowiązują prawnie

lub faktycznie na dzień bilansowy. Podatek odroczony tworzy się od przejściowych różnic pomiędzy wartością bilansową danego składnika aktywów lub pasywów, a jego wartością podatkową oraz od niewykorzystanych strat podatkowych. Aktywa z tytułu podatku odroczonego od ujemnych różnic przejściowych, jak również niewykorzystanych strat podatkowych, są uznawane tylko wówczas, jeśli jest prawdopodobne wystąpienie w przyszłości wystarczającej wielkości podstawy opodatkowania, od której te różnice będą mogły być odliczone.

Podatek odroczony ujmuje się w rachunku zysków i strat danego okresu, za wyjątkiem przypadku, gdy podatek odroczony:

- dotyczy transakcji czy zdarzeń, które ujmowane są bezpośrednio w kapitale własnym – wówczas podatek odroczony również ujmowany jest w odpowiednim składniku kapitału własnego, lub
- wynika z połączenia jednostek gospodarczych – wówczas podatek odroczony wpływa na wartość firmy lub nadwyżkę udziału w wartości godziwej aktywów netto nad kosztem przejęcia.

Aktywa i rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego wykazuje się w wartości skompensowanej, gdy Spółka posiada możliwy do wyegzekwowania tytuł do przeprowadzenia kompensat należności i zobowiązań z tytułu bieżącego podatku dochodowego oraz, gdy aktywa i rezerwy z tytułu podatku odroczonego dotyczą podatku dochodowego nałożonego przez tę samą władzę podatkową na tego samego podatnika.

Aktywa oraz rezerwy z tytułu podatku odroczonego nie są dyskontowane i są klasyfikowane w bilansie jako aktywa trwałe lub zobowiązania długoterminowe.

Aktywo z tytułu podatku odroczonego, ustalone jest do wysokości rezerwy na podatek odroczony, przy założeniu, że realizacja aktywa i rezerwy przewidywana jest w tym samym czasie.

Wartość nadwyżki aktywa nad rezerwą z tytułu podatku odroczonego ustala się na koniec roku obrotowego według planu finansowego zatwierdzonego przez Zarząd do testu na utratę wartości.

Ze względu na zasadę ostrożności, nadwyżka aktywa nad rezerwą z tytułu podatku odroczonego, ustalana jest w następujący sposób:

Nadwyżka aktywa nad rezerwą rozpoznana w wysokości w latach poprzednich	Parametr % rozpoznania nadwyżki aktywa nad rezerwą	Parametr % rozpoznania nadwyżki aktywa nad rezerwą	Parametr % rozpoznania nadwyżki aktywa nad rezerwą
	1 rok zysku	2 rok zysku	3 rok zysku
0%	20%	50%	100%
20%	50%	100%	100%
50%	100%	100%	100%

Ustalony parametr % rozpoznania nadwyżki (parametr rozwiązania odpisu nadwyżki) aktywa nad rezerwą z tytułu podatku odroczonego obowiązuje na koniec danego roku obrotowego i przez rok następny aż do ustalenia ponownej wartości na koniec kolejnego roku – na podstawie zaktualizowanych planów finansowych na lata następne.

W przypadku wystąpienia strat za kolejne lata obrotowe ustalenie wysokości nadwyżki aktywa nad rezerwą z tytułu podatku odroczonego dokonywane jest w następujący sposób:

Nadwyżka aktywa nad rezerwą rozpoznana w wysokości w latach poprzednich	Parametr	%	Parametr	%	Parametr	%
	rozpoznania nadwyżki aktywa nad rezerwą		rozpoznania nadwyżki aktywa nad rezerwą		rozpoznania nadwyżki aktywa nad rezerwą	
	1 rok straty		2 rok straty		3 rok straty	
20%	0%		0%		0%	
50%	20%		0%		0%	
100%	50%		20%		0%	

2.21 Aktywa trwale przeznaczone do zbycia/sprzedaży

Aktywa trwale przeznaczone do zbycia są to aktywa spełniające następujące kryteria:

- ich wartość bilansowa zostanie odzyskana przez transakcje sprzedaży, a nie przez dalsze wykorzystanie;
- Zarząd Spółki złożył deklarację sprzedaży i zainicjowano aktywne poszukiwanie potencjalnego nabywcy;
- aktywa są dostępne do natychmiastowej sprzedaży w obecnym stanie;
- transakcja sprzedaży jest wysoce prawdopodobna i można ją będzie rozliczyć w ciągu 12 miesięcy od podjęcia decyzji;
- cena sprzedaży jest racjonalna w stosunku do bieżącej wartości godziwej;
- istnieje małe prawdopodobieństwo wprowadzenia zmian do planu zbycia tych aktywów.

W przypadku spełnienia kryteriów po dacie bilansowej nie dokonuje się zmiany klasyfikacji aktywa na koniec roku obrotowego poprzedzającego zdarzenie. Zmiana klasyfikacji zostaje odzwierciedlona w tym okresie sprawozdawczym, kiedy kryteria zostały spełnione. Z chwilą przeznaczenia danego aktywa do zbycia następuje zaprzestanie naliczania amortyzacji.

Aktywa przeznaczone do zbycia wycenia się według niższej z dwóch wartości: wartości bilansowej netto lub wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży.

2.22 Zysk na jedną akcję

Zysk na jedną akcję dla każdego okresu jest obliczany poprzez podzielenie zysku netto za dany okres przez średnią ważoną ilość akcji w danym okresie.

Rozwodniony zysk na jedną akcję dla każdego okresu jest obliczany poprzez podzielenie zysku netto za dany okres skorygowanego o zmiany zysku wynikające z zamiany potencjalnych akcji zwykłych przez przewidywaną średnią ważoną liczbę akcji.

2.23 Inflacja

Wzrost wskaźnika cen towarów i usług konsumpcyjnych w okresie dwunastu miesięcy zakończonych 31 grudnia 2007 r. wyniósł 4,0% (1,4% w okresie dwunastu miesięcy zakończonych 31 grudnia 2006 r.). Dane finansowe ujęte w niniejszym sprawozdaniu (poza korektami związanymi ze zmianami zasad rachunkowości na MSR/MSSF) nie wymagały korekt o wskaźniki inflacyjne.

2.24 Sprawozdawczość roczna

a) *Sezonowość sprzedaży*

a.(i) **Nawozy**

Sprzedaż nawozów charakteryzuje się bardzo wyraźną sezonowością, która jest związana z kalendarzem prac agrotechnicznych, a tym samym z okresem wegetacyjnym roślin. Największa sprzedaż na rynku krajowym i europejskim ma miejsce w sezonie wiosennym (w zależności od warunków pogodowych szczyt popytu przypada na luty, marzec, kwiecień), drugi szczyt przypada na sezon wczesnojesienny. W IV kwartale rozpoczyna się okres posezonowy, wtedy zainteresowanie odbiorców ostatecznych (rolników) zakupem nawozów spada. W sprzedaży krajowej czas ten jest tradycyjnie wykorzystywany przez dystrybutorów do zgromadzenia zapasów towaru przed kolejnym sezonem wiosennym (w atrakcyjniejszych niż w sezonie cenach). Dla utrzymania wysokiej sprzedaży w okresach mniejszego popytu „POLICE”, jak większość krajowych producentów, wprowadzają promocje cenowe dla wybranych asortymentów. Oprócz tego, w okresach zmniejszonego popytu na rynkach europejskich, następuje przesunięcie sprzedaży eksportowej na rynki zamorskie, spoza europejskiej strefy klimatycznej.

a.(ii) **Biel**

Biel znajduje zastosowanie w produkcji farb i lakierów oraz papieru i tworzyw sztucznych stąd sezonowość sprzedaży jest determinowana sezonowością tych branż. Szczególnie wyraźne zjawisko sezonowych wahań występuje w przypadku pierwszego z wymienionych zastosowań. Poziom sprzedaży bieli rośnie w okresie wiosenno-letnim (II i III kwartał) – w tradycyjnym okresie natężenia prac budowlanych. W IV kwartale tradycyjnie następuje spadek popytu ze strony sektorów podatnych na wahania sezonowe.

a.(iii) **Chemikalia**

W przypadku rynku chemikaliów przeważnie brak sezonowości – sporadycznie można zauważyć w okresie zimowym wzrost sprzedaży kwasu fosforowego używanego do produkcji fosforanów paszowych.

b) *Koszty, aktualizacja rezerw*

Zgodnie z przyjętymi zasadami rachunkowości aktualizacja zobowiązań z tytułu świadczeń emerytalnych i nagród jubileuszowych jest dokonywana przez aktuarium na koniec roku kalendarzowego, o ile w ciągu okresu śródrocznego nie miały miejsca znaczące zmiany założeń wykorzystanych przy dokonywaniu szacunku aktuarialnego (kwotowe wielkości płac, odpraw, nagród jubileuszowych lub ilości osób zatrudnionych).

Rezerwy na koszty, które nierównomiernie rozkładają się w ciągu roku są aktualizowane na koniec śródrocznych okresów sprawozdawczych jedynie wówczas, jeśli należą do grupy kosztów, które podlegają takiej analizie na koniec roku obrotowego.

3. Zarządzanie ryzykiem finansowym

3.1 Czynniki ryzyka finansowego

Działalność Spółki narażona jest na różne rodzaje ryzyka finansowego:

- ryzyko rynkowe,
- ryzyko utraty płynności,
- ryzyko kredytowe.

Spółka podejmuje działania zmierzające do identyfikacji, pomiaru ekspozycji oraz określenia sposobu postępowania z ryzykiem w celu ograniczenia jego wpływu na gospodarkę finansową.

Służy temu ustalenie komórek odpowiedzialnych w ramach struktury organizacyjnej za zarządzanie ryzykiem, określenie strategii oraz przygotowanie i wdrożenie procedur wspierających ten proces.

a) Ryzyko rynkowe

Głównymi ryzykami rynkowymi, na które narażona jest Spółka są:

- ryzyko zmian kursów walutowych,
- ryzyko zmian stóp procentowych,
- ryzyko zmian cen produktów,
- ryzyko związane z uzależnieniem od dostawców i odbiorców (koncentracja ryzyka),

a.(i) Ryzyko zmian kursów walutowych

Spółka jest narażona na ryzyko zmian kursów walutowych z uwagi na dominującą sprzedaż produktów w walucie obcej oraz ponoszenie kosztów wytworzenia w walucie krajowej.

Na rynkach, na których oferowane są produkty Spółki bazą do zawierania kontraktu jest USD lub EUR (ceny wyrażone w walucie krajowej mogą być również indeksowane do USD lub EUR). Natomiast dla Spółki walutą bazową jest PLN. W związku z powyższym, Spółka jest zmuszona do dokonania wymiany otrzymanych USD lub EUR na PLN (za wyjątkiem kwot przeznaczonych na zakupy importowe). Zamiana ta prowadzi do powstawania ekspozycji na ryzyko związane ze zmiennością kursu USD/PLN oraz EUR/PLN w okresie od momentu dokonania sprzedaży do momentu wpływu na rachunek bankowy i ustalenia kursu wymiany. W ograniczonym stopniu występuje również ryzyko wymiany na parze walutowej GBP/PLN.

Na dzień 31.12.2007 r. Spółka oszacowała, iż na skutek zmiany kursu EUR w stosunku do PLN o 5% nastąpiłyby zmiany różnic kursowych od środków na rachunkach bankowych, depozytów, należności, zobowiązań, przy niezmiennych pozostałych czynnikach, co wpłynęło by na zmianę wyniku finansowego o 228 tys. zł. Natomiast zmiana kursu USD o 5% spowodowałaby zmianę wyniku o 492 tys. zł. Wartości analogiczne okresu poprzedniego, 31.12.2006 r. to w przypadku zmiany kursu EUR o 5% wpływ na wynik finansowy w kwocie 374 tys. zł a w przypadku USD: 1 176 tys. zł).

	Saldo w walucie	Saldo w przeliczeniu na PLN	Wpływ na wynik zmiany kursu o 5%
EUR		na 31.12.2007 r.	
Należności	5 295	18 967	948
Zobowiązania	-10 338	-37 032	-1 851
Środki pieniężne	3 768	13 498	675
	-1 275	-4 567	-228
USD			
Należności	9 195	22 390	1 120
Zobowiązania	-9 277	-22 590	-1 130
Środki pieniężne	4 123	10 040	502
	4 041	9 840	492
EUR		na 31.12.2006 r.	
Należności	5 172	19 816	991
Zobowiązania	-5 051	-19 350	-968
Środki pieniężne	1 833	7 022	351
	1 954	7 488	374
USD			
Należności	9 958	28 984	1 449
Zobowiązania	-5 593	-16 277	-814

Środki pieniężne	3 714	10 810	541
	8 079	23 517	1 176

a.(ii) Ryzyko zmian stóp procentowych

W przypadku posiadania zadłużenia finansowego, dla którego odsetki liczone są na bazie zmiennej stopy procentowej występuje ryzyko wzrostu tych stóp w stosunku do momentu zawarcia umowy. W przypadku dokonania inwestycji o stałym dochodzie opartym na stopie procentowej występuje również ryzyko spadku tych stóp.

Z uwagi na to, że Spółka w nieznaczny stopniu korzystała z finansowania zewnętrznego w okresach objętych niniejszym sprawozdaniem potencjalna zmiana stóp procentowych nie wpłynęłaby istotnie na wynik finansowy.

a.(iii) Ryzyko zmian cen produktów

Spółka narażona jest na ryzyko zmian cen nawozów, amoniaku i bieli tytanowej. Produkty nie są oferowane powszechnie na giełdach towarowych, co uniemożliwia wdrożenie strategii zabezpieczających z uwagi na ryzyko płynności dla instytucji finansowych. Ceny na produkty Spółki nie są z sobą skorelowane lub są tylko w niewielkim stopniu.

a.(iv) Ryzyko związane z uzależnieniem od dostawców i odbiorców (koncentracja ryzyka kredytowego i płynności)

Duży udział w strukturze zakupów/sprzedaży jednego odbiorcy/dostawcy może mieć wysoce niekorzystne skutki dla Spółki. W przypadku surowców, brak alternatywnego źródła dostaw i niewystarczających zapasów, grozi załamaniem płynności produkcji w momencie zerwania i znacznego ograniczenia współpracy (szczególne zagrożenie ze strony dostawców gazu – monopolizacja dostaw). Z kolei zerwanie lub ograniczenie kontraktów z dużym odbiorcą, generującym duży udział w przychodach Spółki, stanowi zagrożenie dla realizacji planów sprzedaży. Dodatkowo, w obu przypadkach, zbyt silna pozycja dostawcy/odbiorcy ogranicza możliwości negocjacyjne w zakresie cen i warunków handlowych realizowanych kontraktów.

Z analiz przeprowadzanych przez Spółkę:

- dla trzech kontrahentów sprzedaż w okresie 12 miesięcy zakończonych 31.12.2007 r. wyniosła 269 829 tys. zł. (najmniejszy w grupie 63 615 tys. zł a największy 122 139 tys. zł). Wielkość ta stanowi około 15% przychodów ze sprzedaży ogółem. W roku poprzednim wielkości te były analogiczne.
- w przypadku dostawców, tylko od trzech podmiotów w okresie dwunastu miesięcy zakończonych 31.12.2007 r. wartość zakupów surowców i usług osiągnęły 707 803 tys. zł co stanowiło blisko 46% kosztu własnego sprzedaży. W przypadku surowców największym dostawcą jest spółka powiązana poprzez Skarb Państwa (nota 34).

Sytuacja na rynkach silnie determinuje wielkość uzyskiwanych przez przedsiębiorstwo obrotów. W celu uniknięcia negatywnych skutków zmian trendów rynkowych, firma stara się maksymalnie zdywersyfikować swoje rynki sprzedaży i gałęzie odbiorców w celu uzyskania większej niezależności i możliwości niwelowania spadków sprzedaży w jednym obszarze, wzrostem w innym w drodze okresowych przesunięć sprzedaży na inne rynki. Na chwilę obecną dostępne długoterminowe prognozy rynkowe są korzystne dla Spółki i nie przewidują większego ryzyka w tym zakresie.

b) Ryzyko utraty płynności

Spółka jest narażona na ryzyko utraty płynności finansowej, rozumianej jako zdolność do regulowania zobowiązań w określonych terminach. Prowadzenie działalności Spółki przy

udziale zewnętrznych źródeł finansowania (kredyty, pożyczki, kredyt kupiecki) określa ekspozycję Spółki na to ryzyko. Ryzyko wynika z ograniczenia dostępu do rynków finansowych, co może skutkować brakiem możliwości pozyskania nowego finansowania lub refinansowania swojego zadłużenia. Ryzyko to uzależnione jest w przeważającej mierze od oceny zdolności kredytowej Spółki, warunków rynkowych długu oraz skłonności do ryzyka na rynkach finansowych.

W ocenie Zarządu Spółki analiza bieżących przepływów pieniężnych oraz dostępne linie kredytowe (nota 20) zapewniają właściwe zabezpieczenie płynności finansowej Spółki.

Poniżej przedstawiono analizę zobowiązań finansowych w przedziałach czasowych wynikających z pozostałego okresu do upływu umownego terminu zapadalności na dzień bilansowy. Kwoty przedstawione w tabeli stanowią niezdyktowane przepływy pieniężne, które stanowią maksymalną ekspozycję dla Spółki.

Na dzień 31.12.2007 r.:

	Do 3 miesięcy	Od 3 do 12 miesięcy	Od 1 do 5 lat	Powyżej 5 lat	Bieżąca wartość bilansowa
Kredyty bankowe	5				5
Pochodne instrumenty finansowe	12	520			532
Zobowiązania handlowe i pozostałe	239 178	4 014	1 154	2 622	246 968

Na dzień 31.12.2006 r.:

	Do 3 miesięcy	Od 3 do 12 miesięcy	Od 1 do 5 lat	Powyżej 5 lat	Bieżąca wartość bilansowa
Kredyty bankowe	55 153				55 153
Pochodne instrumenty finansowe	469				469
Zobowiązania handlowe i pozostałe	236 598	934	844	271	238 647

Poniżej przedstawiono analizę instrumentów pochodnych, które zostaną rozliczone według kwot brutto, w odpowiednich przedziałach czasowych, na podstawie pozostałego okresu do upływu umownego terminu zapadalności na dzień bilansowy.

Na dzień 31.12.2007 r.:

	Do 3 miesięcy	Od 3 do 12 miesięcy	Od 1 do 5 lat	Powyżej 5 lat	Wartość razem
Terminowe kontrakty walutowe:					
-wpływy	125 232	233 556	11 317		370 105
-wydatki					
Terminowe kontrakty SWAP:					
-wpływy					
-wydatki					

Na dzień 31.12.2006 r.:

	Do 3 miesięcy	Od 3 do 12 miesięcy	Od 1 do 5 lat	Powyżej 5 lat	Wartość razem
Terminowe kontrakty walutowe:					
-wpływy	73 259	1 636			74 895
-wydatki	24 817	12 694			37 511

Terminowe kontrakty SWAP:

-wpływy

-wydatki

c) Ryzyko kredytowe

Spółka jest narażona na ryzyko kredytowe, związane przede wszystkim z wiarygodnością kredytową klientów (to jest w odniesieniu do ściągальności należności), z którymi zawierane są transakcje sprzedaży produktów. Dla oceny zagrożeń przepływów pieniężnych z należności handlowych w Spółce dokonuje się kwalifikacji klientów według klas ryzyka. W odniesieniu do metod klasyfikowania ryzyka kredytowego zaproponowano metodę wyznaczenia ryzyka w oparciu o wskaźnik liczony stosunkiem przyznanego limitu kredytu kupieckiego do sumy złożonych i wycenionych zabezpieczeń.

Dla kontrahentów, którzy posiadają kredyt kupiecki zabezpieczony w 100% i powyżej oraz dokonują zakupów na zasadzie przedpłaty nadano jednolitą wagę ryzyka – „małe ryzyko”. Natomiast dla pozostałych kontrahentów, u których wartość zabezpieczenia nie pokrywa się w 100% z wartością przyznanego kredytu kupieckiego nadano wagę „średnie ryzyko”.

Określenie ryzyka kredytowego w opisany powyżej sposób pozwala na definiowanie i klasyfikację poziomów ryzyka w celu jego ograniczenia związanego z określonym partnerem handlowym. Podsumowując rozpoznaje się następujące klasy ryzyka w odniesieniu do należności handlowych:

- małe ryzyko – występuje wówczas, gdy stosunek limitu kredytu kupieckiego do zabezpieczenia – wynosi 100 % i powyżej oraz gdy sprzedaż odbywa się na zasadzie przedpłaty;
- średnie ryzyko – występuje wówczas, gdy stosunek limitu kredytu kupieckiego do zabezpieczenia – kształtuje się w przedziale od 0 – do 99 %;
- wysokie ryzyko – dotyczy spraw na drodze sądowej i egzekucyjnej oraz upadłości i układow.

Pozostali klienci to przede wszystkim kontrahenci w obrocie międzynarodowym niesklasyfikowani w powyższych grupach. W tej grupie sprzedaż z odroczonym terminem płatności stała się standardowym zapisem umowy handlowej. W obrocie gospodarczym decyzje te podejmowane są na podstawie przesłanek zarówno finansowych, jak i handlowych. W Z.Ch. POLICE SA, w przypadku sprzedaży eksportowej decydujące znaczenie mają czynniki marketingowo-handlowe.

Głównymi kryteriami decydującymi o udzieleniu odroczonego terminu płatności są:

- czas współpracy z kontrahentem
- wartość sprzedaży
- planowana wartość zakupów na kolejny rok
- terminowość wywiązywania się z dotychczasowych zobowiązań
- informacje pozyskane z rynku o kontrahentach

W ciągu 2007 roku sprzedaż z odroczonym terminem płatności stanowiła ok. 94% wartości sprzedaży, z czego zabezpieczenie w postaci gwarancji bankowych lub akredytywy posiadało ok. 10% należności.

Spółka definiuje swoją ekspozycję na ryzyko kredytowe jako całość nierozliczonych należności (wraz z saldami przeterminowanymi) i monitoruje salda regularnie w odniesieniu do każdego pojedynczego kontrahenta. Prezentowała się ona następująco:

Stan na dzień 31.12.2007 r.

Wyszczególnienie	Należności nie- wymagalne	Należności przeterminowane				Należności handlowe razem
		do 3 miesięcy	od 3 do 6 miesięcy	od 6 do 12 miesięcy	powyżej 1 roku	
Należności o małym ryzyku	60 626	1 634				62 260

Zakłady Chemiczne „Police” S.A.**Sprawozdanie finansowe za okres 1 stycznia - 31 grudnia 2007 r.****(wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich, o ile nie wskazano inaczej)**

Należności o średnim ryzyku	20 292	311				20 603
Należności o dużym ryzyku	1 225	3	2	289	38 088	39 607
Odpisy aktualizujące	-413	-1	-2	-289	-37 599	-38 304
Pozostali klienci	26 830	5 417	275	533	698	33 753
Odpisy aktualizujące	-360	-868	-271	-533	-698	-2 730
Należności łącznie	108 973	7 365	277	822	38 786	156 223
Odpisy aktualizujące	-773	-869	-273	-822	-38 297	-41 034

Stany na dzień 31.12.2006 r.

Wyszczególnienie	Należności nie-wymagalne	do 3 miesięcy	Należności przeterminowane			Należności handlowe razem
			od 3 do 6 miesięcy	od 6 do 12 miesięcy	powyżej 1 roku	
Należności o małym ryzyku	42 402	1 479	7			43 888
Należności o średnim ryzyku	27 021	32				27 053
Należności o dużym ryzyku	2 188	906	2 899	34	43 094	49 121
Odpisy aktualizujące	-698	-165	-2 899	-32	-42 192	-45 986
Pozostali klienci	54 663	8 511	574	215	713	64 676
Odpisy aktualizujące	-1 224	-521	-567	-215	-711	-3 238
Należności łącznie	126 274	10 928	3 480	249	43 807	184 738
Odpisy aktualizujące	-1 922	-686	-3 466	-247	-42 903	-49 224

Sprzedaż z odroczonym terminem płatności oznacza podjęcie przez przedsiębiorstwo ryzyka nie otrzymania całości lub części należności handlowych z powodu upadłości, nieuczciwości kontrahentów lub innych okoliczności zewnętrznych.

Sprawdzonym rozwiązaniem, które ogranicza ryzyko handlowe jest ustalanie limitu kredytu kupieckiego adekwatne do potrzeb nabywczych danego kontrahenta w oparciu o analizę sytuacji finansowej i ekonomicznej oraz złożone zabezpieczenia. Ryzyko można ograniczać przez analizę wiarygodności kredytowej kontrahenta przed udzieleniem kredytu kupieckiego, ograniczanie wysokości tego limitu, monitorowanie wiarygodności kredytowej kontrahenta posiadającego kredyt kupiecki. Natomiast ocena proponowanego zabezpieczenia kredytu kupieckiego polega na jego wycenie według cen rynkowych oraz stopnia płynności i prawdopodobieństwa wyegzekwowania tychże zabezpieczeń (nota 25.e).

Spółka udziela również pożyczki jednostkom powiązanim i rozpatruje ryzyko kredytowe także w odniesieniu do tej grupy aktywów finansowych. Ekspozycja na ryzyko kredytowe w zakresie pożyczek udzielonych przedstawiała się następująco:

Stan na dzień 31.12.2007 r.

Wyszczególnienie	Pożyczki wymagalne	Pożyczki według okresów zapadalności				Pożyczki razem
		do 1 roku	od 1 do 3 lat	od 3 do 5 lat	powyżej 5 lat	
Pożyczki		1 173	2 387	2 234	1 170	6 964
Odsetki	9	16				25
Łącznie pożyczki z odsetkami	9	1 189	2 387	2 234	1 170	6 989
Odpisy na kapitał		-321	-2 387	-2 234	-1 170	-6 112
Odpisy na odsetki	-9					-9
Odpisy łącznie	-9	-321	-2 387	-2 234	-1 170	-6 121

Stan na dzień 31.12.2006 r.

Wyszczególnienie	Pożyczki wymagalne	Pożyczki według okresów zapadalności				Pożyczki razem
		do 1 roku	od 1 do 3 lat	od 3 do 5 lat	powyżej 5 lat	
Pożyczki		2 148	2 121	2 662	2 180	9 111
Odsetki	13	55				68

Łącznie pożyczki z odsetkami	13	2 203	2 121	2 662	2 180	9 179
Odpisy na kapitał		-279	-952	-642		-1 873
Odpisy na odsetki						0
Odpisy łącznie	0	-279	-952	-642	0	-1 873

Zabezpieczenia ustalone na rzecz Spółki

Jako zabezpieczenie spłaty należności handlowych Spółki ustanowione były następujące zabezpieczenia:

- hipoteki kaucyjne zwykle o łącznej wartości 41 368 tys. zł
- poręczenia wekslowe 64 020 tys. zł
- gwarancje bankowe na rzecz Spółki 1 610 tys. zł
- zastawy rejestrowe na maszynach 670 tys. zł
- przewłaszczenia środków trwałych 200 tys. zł.

3.2 Zarządzanie ryzykiem finansowym

Konieczność stosowania rozwiązań w zakresie zarządzania ryzykiem finansowym wynika z dużej zmienności rynków finansowych, na których funkcjonuje Spółka oraz ekspozycji na ryzyka rynkowe wynikającej z jej działalności podstawowej.

Rozwiązania te pozwalają na ograniczenie strat związanych ze zmianą wartości rynkowej należności i zobowiązań wyrażonych w walucie obcej poprzez zarządzanie tymi należnościami i zobowiązaniami w formie maksymalnego dopasowania tych pozycji na oznaczoną datę dla danej pary walutowej (ekspozycja netto) oraz za pomocą pochodnych instrumentów finansowych.

Spółka aktywnie zarządza ryzykiem rynkowym, na które jest narażona. Celami procesu zarządzania ryzykiem rynkowym są:

- ograniczenie strat związanych ze zmiennością kursów walutowych,
- ograniczenie strat związanych ze zmiennością stóp procentowych,
- wsparcie dla realizacji założeń budżetowych,
- ograniczenie zmienności wyniku finansowego brutto.

a) Zasady zarządzania ryzykiem rynkowym

Spółka stosuje sekwencyjne podejście do zarządzania ryzykiem rynkowym. Określany jest horyzont inwestycyjny, dla którego wdrażane są kolejne strategie zabezpieczające. Strategie te obejmują kumulowanie instrumentów pochodnych tak aby na oznaczony punkt na horyzoncie inwestycyjnym uzyskać założony poziom zabezpieczeń w stosunku do implikowanej ekspozycji netto dla każdej pary walutowej rozdzielnie.

W rezultacie, Spółka stosuje strategię „uśredniania w górę” unikając angażowania znacznego wolumenu lub nominału na jednym poziomie cenowym i w jednym przedziale czasowym.

Zabezpieczenia stosowane są jedynie dla realnych (prognozowanych) przepływów walutowych. Skuteczność stosowania zabezpieczenia podlega ciągłej ewaluacji i monitorowaniu.

b) Techniki zarządzania ryzykiem rynkowym

Podstawową techniką zarządzania ryzykiem rynkowym jest wykorzystanie tzw. hedgingu naturalnego oraz stosowanie strategii zabezpieczających z wykorzystaniem instrumentów pochodnych oferowanych przez instytucje finansowe.

Wybór strategii zabezpieczającej uwarunkowany jest następującymi czynnikami: bieżącą i prognozowaną sytuacją na rynkach finansowych, prognozowaną w okresie ekspozycją walutową netto, dostępnością instrumentów oraz kosztem zabezpieczenia.

c) *Instrumenty pochodne*

W celu ograniczania ryzyka rynkowego, Spółka wykorzystuje głównie instrumenty pochodne. Spółka stosuje tylko te instrumenty pochodne, które jest w stanie wycenić z zastosowaniem standardowych modeli wyceny dla danego instrumentu. Pozyskując wycenę rynkową danych instrumentów, Spółka polega na informacjach uzyskanych z wiodących na danym rynku banków oraz firm doradczych.

Spółka dopuszcza stosowanie następujących rodzajów instrumentów:

- kontrakty forward,
- kontrakty opcyjne,
- struktury złożone z wyżej wymienionych instrumentów.

d) *Zarządzanie ryzykiem w Spółce w 2007 roku*

W 2007 roku Spółka nie stosowała strategii zabezpieczających cenę produktów gotowych oraz wysokość stóp procentowych.

W odniesieniu do działań na rynku walutowym, Spółka wdrożyła w analizowanym okresie strategię zabezpieczającą poziom kursu USD/PLN o łącznym nominale 32,5 mln USD i horyzoncie czasowym przypadającym do grudnia 2008 roku.

Spółka wdrożyła również w analizowanym okresie strategię zabezpieczającą poziom kursu EUR/PLN o łącznym nominale 72,9 mln EUR i horyzoncie czasowym przypadającym do lutego 2009 roku.

Pozycje zabezpieczano przy wykorzystaniu instrumentów opcyjnych oraz kontraktów forward.

Spółka w sposób ciągły prowadzi obserwację rynków walutowych, analizuje także zmiany w poziomie ekspozycji walutowej netto, dane te stanowią podstawę do podejmowania decyzji o wdrożeniu strategii zabezpieczających.

W celu zminimalizowania ryzyka związanego z uzależnieniem od dostawców lub odbiorców stosowane są kontrakty długoterminowe, gwarantujące obu stronom doprecyzowane i jednoznaczne warunki współpracy. Kontrakty długoterminowe mają jednoznacznie wskazane momenty, w których ich warunki mogą być renegocjowane (wskazanie częstotliwości możliwych zmian w okresie roku obrotowego). Dodatkowo termin wypowiedzenia takiego kontraktu jest długi i daje możliwość znalezienia alternatywnych rozwiązań.

W zakresie zmian uregulowań prawnych i środowiskowych Spółka ogranicza ryzyko uczestnicząc w międzynarodowych stowarzyszeniach branżowych, działających bezpośrednio w ramach istniejących struktur unijnych, lub we współpracy z nimi. Pozwala to na bieżąco śledzić projekty nowych regulacji i z wyprzedzeniem dostosowywać się do nich. Dodatkowo poprzez takie stowarzyszenia Spółka ma możliwość uczestniczenia w tworzeniu nowych przepisów i wpływania na ich kształt.

Minimalizacja ryzyk związanych z wystąpieniem awarii leży w znacznym stopniu po stronie służb technicznych, odpowiedzialnych za nadzór i utrzymanie stanu instalacji technicznych.

Zapewnienie odpowiednio dużego zaplecza magazynowego w Spółce, regularne monitorowanie stanów magazynowych i stałe utrzymywanie nieprzekraczalnych poziomów zapasów pozwala na minimalizację ryzyka związanego z okresowo zmniejszoną podażą.

Działania zmierzające do minimalizacji ryzyka związanego z realizacją planowanych inwestycji leżą po stronie komórek organizacyjnych Spółki odpowiedzialnych za przygotowanie i nadzorowanie procesu realizacji inwestycji. Konieczne jest zachowanie płynnego przepływu informacji pomiędzy wszystkimi komórkami, na których statutowe działanie mogą mieć wpływ konsekwencje wdrażanych przedsięwzięć inwestycyjnych.

3.3 Zarządzanie ryzykiem kapitałowym

Na Spółce nie ciąży żadne zewnętrzne ograniczenia, związane z zarządzaniem kapitałem poza standardowymi wymogami odnośnie minimalnego poziomu kapitału akcyjnego określonego przez kodeks spółek handlowych. Poziom minimalny akcyjnego jest przez Spółkę zachowany.

Celem Spółki w zarządzaniu ryzykiem kapitałowym jest ochrona zdolności Spółki do kontynuowania działalności, tak aby możliwe było realizowanie zwrotu dla akcjonariuszy oraz korzyści dla innych zainteresowanych stron, a także utrzymanie optymalnej struktury kapitału w celu obniżenia jego kosztu.

Poziom kapitału jest określany w relacji do ponoszonego ryzyka prowadzenia działalności gospodarczej. W celu zachowania i zapewnienia niezbędnych zmian w kapitale, Zarząd Spółki może proponować Walnemu Zgromadzeniu parametry warunkujące przyznawanie i wypłatę dywidend akcjonariuszom, zwroty zainwestowanego przez nich kapitału, emisję nowych akcji lub sprzedaż posiadanych zasobów, aby zmniejszyć istniejące i ciężące na Spółce zobowiązania.

Spółka monitoruje kapitał, przy pomocy wskaźnika zadłużenia, który oblicza się jako stosunek zadłużenia netto (kredyty, pożyczki, zobowiązania z tytułu leasingu finansowego, zobowiązania handlowe i pozostałe zobowiązania pomniejszone o środki pieniężne i ich ekwiwalenty) do łącznej wartości kapitału (to jest kapitał własny łącznie z zadłużeniem netto).

Wskaźnik kształtował się następująco na koniec okresów objętych niniejszym sprawozdaniem:

	31.12. 2007 r.	31.12.2006 r.
Zadłużenie ogółem	251 176	297 422
Minus: środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-141 476	-171 959
Zadłużenie netto	109 700	125 463
 Kapitał własny ogółem	 915 884	 715 147
Kapitał ogółem	1 025 584	840 610
Wskaźnik zadłużenia	11%	15%

3.4. Szacowanie wartości godziwej

Wartość godziwa instrumentów finansowych znajdujących się w obrocie na aktywnym rynku (takich jak papiery wartościowe przeznaczone do obrotu i dostępne do sprzedaży), o ile jest to możliwe oparta jest na notowaniach rynkowych na dzień bilansowy. Notowaniem rynkowym wykorzystywanym w odniesieniu do aktywów finansowych posiadanych przez Spółkę jest wówczas bieżąca cena zakupu.

Wartość godziwą instrumentów finansowych, które nie znajdują się w obrocie na aktywnym rynku (np. instrumentów pochodnych w obrocie pozagiełdowym), ustala się przy wykorzystaniu technik wyceny. Spółka stosuje różne metody i przyjmuje założenia oparte na warunkach rynkowych występujących na każdy dzień bilansowy. Notowania rynkowe lub maklerskie dotyczące podobnych instrumentów wykorzystuje się w odniesieniu do długoterminowych instrumentów dłużnych.

Inne techniki, takie jak oszacowane zdyskontowane przepływy pieniężne, wykorzystuje się do ustalania wartości godziwej pozostałych instrumentów finansowych.

Wartość godziwą walutowych kontraktów terminowych ustala się przy wykorzystaniu terminowych rynkowych kursów walut na dzień bilansowy.

Zakłada się, że z uwagi na krótkoterminowy charakter wartość bilansowa należności handlowych (z uwzględnieniem ewentualnych odpisów aktualizujących wartość) i zobowiązań handlowych jest zbliżona do ich wartości godziwej.

Dla potrzeb ujawniania informacji, wartość godziwą zobowiązań finansowych szacuje się poprzez dyskontowanie przyszłych umownych przepływów pieniężnych według obecnej rynkowej stopy procentowej dostępnej dla Spółki w odniesieniu do podobnych instrumentów finansowych.

4. Ważniejsze oszacowania i osądy księgowe

Oszacowania i osądy poddawane są nieustannej weryfikacji. Wynikają one z dotychczasowych doświadczeń oraz innych czynników, w tym przewidywań co do przyszłych zdarzeń, które w danej sytuacji wydają się zasadne. Spółka dokonuje oszacowań i przyjmuje założenia dotyczące przyszłości. Oszacowania i założenia, które niosą ze sobą znaczące ryzyko konieczności wprowadzenia istotnej korekty wartości bilansowej aktywów i zobowiązań w trakcie kolejnego roku obrotowego, omówiono poniżej.

a) Szacowana utrata wartości aktywów

Spółka corocznie analizuje czy wartość bilansowa aktywów nie przekracza ich wartości godziwej. W uzasadnionych przypadkach przeprowadzany jest test na utratę wartości. Wartość odzyskiwalna ośrodków wypracowujących środki pieniężne ustalono w oparciu o wyliczenia wartości użytkowej. Wyliczenia te wymagają stosowania oszacowań (nota 9).

b) Wycena rezerw

b.(i) Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych

Rezerwy na przyszłe świadczenia pracownicze – odprawy emerytalne lub rentowe, nagrody jubileuszowe szacuje się przy zastosowaniu metod aktuarialnych. Rezerwa obliczona została metodą indywidualną, dla każdego pracownika osobno. Rezerwa wyceniana jest w oparciu o wartość bieżącą przyszłych, długoterminowych zobowiązań Spółki z tytułu świadczeń stażowych. Do aktualizacji rezerwy na koniec roku kalendarzowego uwzględniono parametry na podstawie dostępnych prognoz inflacji, średniego wynagrodzenia oraz przewidywanej rentowności wysoce płynnych papierów wartościowych. Przyjęto następujące założenia:

- podstawą do obliczenia rezerwy na pracownika jest przewidywana kwota odprawy rentowej, emerytalnej oraz nagrody jubileuszowej jaką Spółka zobowiązuje się wypłacić na podstawie ZUZP;
- możliwość zwolnienia pracownika oszacowana została z zastosowaniem rozkładu prawdopodobieństwa przy uwzględnieniu danych statystycznych Spółki;
- prawdopodobieństwo przejścia pracownika na rentę inwalidzką oszacowane zostało na podstawie tabeli poprzez zależność liniową;
- prawdopodobieństwo dotrwania danej osoby do wieku uprawniającego do uzyskania praw do nagród jubileuszowych oszacowano z zastosowaniem rozkładu prawdopodobieństwa, przy uwzględnieniu danych statystycznych Spółki i uwzględnieniu wieku pracownika.
- szacowany wzrost podstaw świadczeń stażowych wynosi: 10% w 2008, 5% w latach 2009-2017 oraz 2,5% w następnych latach;
- stopy dyskonta finansowego ustalone zostają na podstawie rynkowych stóp zwrotu z obligacji skarbowych, których waluta i termin wykupu są zbieżne z walutą i szacunkowym terminem realizacji zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych.

b.(ii) Zobowiązania związane z ochroną środowiska i demontażem środków trwałych

Stan rezerwy na zobowiązania związane z ochroną środowiska stanowi równowartość zdyskontowanych do wartości bieżącej, oszacowanych kosztów przyszłych zobowiązań. Na aktualizację rezerwy na dzień bilansowy mają wpływ poniższe wskaźniki:

- wskaźnik zmiany cen w sektorze usług budowlano-montażowych publikowany przez GUS,
- realna stopa dyskontowa skalkulowana w oparciu o stopy procentowe nominalne oraz wskaźniki inflacji (iloraz stopy nominalnej i wskaźnika inflacji).

Oszacowana realna stopa wolna od ryzyka wykorzystana do zdyskontowania przyszłych spodziewanych nakładów wyniosła 3,34%.

c) Podatek odroczony

Aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego wycenia się przy zastosowaniu stawek podatkowych, które według dostępnych prognoz będą stosowane na moment zrealizowania aktywa lub rozwiązania rezerwy, przyjmując za podstawę przepisy podatkowe, które obowiązywały prawnie lub faktycznie na dzień bilansowy.

Kalkulacja aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego opiera się na szacunkach i ocenach Zarządu co do prawdopodobieństwa, że w przyszłości osiągnięty zostanie dochód do opodatkowania, który umożliwi wykorzystanie różnic przejściowych i strat podatkowych. Oceny te zawierają element niepewności.

Z uwagi na szereg ryzyk towarzyszących działalności Spółki w 2006 r. aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego wykazywane było jedynie do wysokości rezerw. Natomiast na koniec 2007 r. po przeanalizowaniu wyników roku 2006 oraz 2007 opracowany został nowy sposób dokonywania szacunku pełniej odzwierciedlający sytuację Spółki. Stopniowe tworzenie lub zmniejszanie odpisów na nadwyżkę aktywa nad rezerwą następuje w wyniku potwierdzenia i ugruntowania trendów wyników osiągniętych w Spółce (nota 2.20).

d) Ryzyko związane ze zmianami uregulowań prawnych i środowiskowych (REACH)

W niniejszym rocznym sprawozdaniu nie zostały ujęte ani oddzielnie zaprezentowane żadne istotne koszty związane ze zmieniającymi się wymogami prawa mającymi zastosowanie do działalności Spółki.

W Spółce prace nad wdrożeniem przepisów REACH rozpoczęto w 2006 roku. Powołano zespół, którego zadaniem było rozpoznanie obowiązków, jakie przepisy REACH nałożą na Spółkę oraz zaproponowanie sposobu wdrożenia tych przepisów. Przyjęto rozwiązanie organizacyjne polegające na skupieniu prac wdrożeniowych w jednej komórce organizacyjnej i ścisłej współpracy tego zespołu z innymi jednostkami organizacyjnymi Spółki.

Pierwszym obowiązkiem Spółki wynikającym z przepisów REACH będzie dokonanie wstępnej rejestracji wytwarzanych lub importowanych substancji (oraz planowanych do wytwarzania lub importu) w okresie 01.06.2008 – 30.11.2008 roku i temu obowiązkowi są podporządkowane podstawowe działania realizowane przez Spółkę. Podstawowym krokiem przygotowań do wdrażania przepisów REACH jest zdefiniowanie roli Przedsiębiorstwa w tzw. Łańcuchu dostaw i wynikających stąd obowiązków oraz identyfikacja wytwarzanych i wykorzystywanych substancji podlegających przepisom Rozporządzenia (WE) nr 1907/2006 Parlamentu Europejskiego i rady z dnia 18 grudnia 2006 r. w sprawie rejestracji, oceny, udzielania . Określono rolę Spółki w łańcuchu dostaw w stosunku do produktów sprowadzanych (surowce, materiały pomocnicze, niektóre materiały eksploatacyjne) oraz produktów własnych. Obecnie zbierane są (w formie odpowiedzi ankietowych na wcześniej opracowanych standardowych kwestionariuszach) bardziej szczegółowe informacje od dostawców (identyfikacja substancji, obowiązki wynikające z REACH, zamierzenia dotyczące rejestracji itp.) i odbiorców (rola w

łańcuchu dostaw, dalsze zastosowania). Uzyskane dane umożliwią przygotowanie Spółki do podejmowania decyzji w sprawach dotyczących polityki zaopatrzenia w surowce i materiały pomocnicze w przypadkach prawdopodobnego wycofania się niektórych dostawców oraz decyzji w sprawach dotyczących programu produkcji (ewentualne wycofanie niektórych produktów, wprowadzenie nowych produktów i towarów). Uzyskane informacje będą również podstawą do formułowania wobec dostawców i odbiorców szczegółowych pytań, na które odpowiedzi będą stanowiły materiał do opracowywania dokumentów rejestracyjnych (tzw. dossier rejestracyjne i dokumenty związane).

Równocześnie w międzynarodowych organizacjach branżowych (EFMA, TDMA, INCOPA), do których należy Spółka (poprzez udział przedstawicieli Z.Ch. „POLICE” SA w odpowiednich grupach i zespołach roboczych) trwają prace przygotowawcze do wdrożenia REACH, zmierzające do realizacji obowiązku dokonywania wspólnej rejestracji substancji. W lutym 2008 roku została zawarta umowa z REACH Centrum (wyspecjalizowana instytucja powołana przez CEFIC) na wykonanie prac przygotowawczych i późniejsze zarządzanie konsorcjum (pod egidą TDMA) do rejestracji bieli tytanowej i produktów związanych. Obecnie trwają prace nad umową konsorcjum. Równocześnie prowadzone są prace nad uszczegółowieniem listy substancji podlegających przepisom REACH w tym obszarze.

Nadal problemem dla przedsiębiorstw podlegającym przepisom REACH jest określenie potencjalnych kosztów. Do dnia dzisiejszego znane są tylko fragmentaryczne dane. Nie zostało jeszcze opublikowane Rozporządzenie w sprawie wysokości obowiązkowych opłat administracyjnych związanych z rejestracją. Znany jest jedynie końcowy projekt tego dokumentu przygotowany przez Komisję Europejską. W przypadku substancji wytwarzanych przez Spółkę proponowana wysokość opłaty rejestracyjnej wynosi 23 250 EUR za każdą rejestrowaną substancję.

Wiadomo już, że w przypadku produktów Z.Ch. „POLICE” SA koszty pełnych wymaganych badań substancji (fizykochemia, toksykologia, ekotoksykologia) wynoszą od około 1,8 do około 2,5 milionów EUR dla pojedynczej substancji. W myśl zasad REACH (wspólna rejestracja tej samej substancji) koszty badań winny być równomiernie rozdzielone pomiędzy wszystkich uczestników rejestracji. Oznacza to, że koszty jakie poniesie Spółka z tego tytułu będą możliwe do oszacowania dopiero w styczniu 2009 roku, po opublikowaniu przez Europejską Agencję ds. Chemikaliów (ECHA) pełnych list podmiotów, które dokonały wstępnej rejestracji. W przypadku produktów Spółki udział w kosztach badań będzie wynosił, zależnie od substancji, od kilku do ponad dwudziestu procent. Jedynie w przypadku pewnej części badań dotyczących nawozów i półproduktów do ich wytwarzania Spółka, jako członek EFMA (współwłaściciel wyników badań) będzie zwolniona z opłaty za prawo korzystania z wyników badań dla celów REACH.

Biorąc pod uwagę dotychczas posiadane informacje dotyczące szacunków kosztów (np. koszty obsługi konsorcjów, stawki za usługi ekspertów, cenniki badań itp.) oraz liczbę potencjalnych substancji, podlegających przepisom REACH, koszty jakie poniesie Spółka powinny zamknąć się w przedziale 10 – 30 mln zł (koszty wewnętrznej organizacji – głównie oprzyrządowania informatycznego, szkoleń, tłumaczeń, dostosowania przepisów i procedur; koszty uczestnictwa w konsorcjach; koszty badań; koszty opracowań wymaganej dokumentacji; opłaty rejestracyjne). Koszty te zostaną poniesione do końca 2010 roku (ostateczny termin rejestracji), przy czym największa ich część przypadnie na lata 2009 i 2010.

5. Zastosowanie MSSF po raz pierwszy

Niniejsze roczne sprawozdanie finansowe jest pierwszym rocznym sprawozdaniem zgodnym z MSSF. Przygotowując je Spółka zastosowała obowiązkowe wyłączenia oraz skorzystała z niektórych opcjonalnych wyłączeń z pełnego retrospektywnego zastosowania MSR/MSSF.

Data przejścia na MSR/MSSF dla Zakładów Chemicznych „Police” S.A. jest 1 stycznia 2006 r. i na ten dzień sporządzono bilans otwarcia.

Niniejsze sprawozdanie finansowe sporządzone jest na dzień 31 grudnia 2007 r.

5.1 Opis wybranych zwolnień z pełnego zastosowania MSR/MSSF

Spółka na dzień przejścia wybrała następujące opcjonalne wyłączenia z pełnego retrospektywnego zastosowania MSR/MSSF.

a) połączenia jednostek gospodarczych

Zwolnienie nie ma zastosowania

b) wartość godziwa lub przeszacowanie jako zakładany koszt

Spółka wybrała do wyceny wybranych pozycji środków trwałych na dzień przejścia na MSR/MSSF. Zastosowanie tego wyłączenia dla istotnych środków trwałych nabytych przed 1997 r. Przyjęto zasadę, że za zakładany koszt przyjmuje się wartość godziwą ustaloną przez rzeczoznawcę.

c) świadczenia pracownicze

Zwolnienie to nie ma zastosowania.

d) skumulowane różnice z tytułu przeliczenia na walutę obcą

Zwolnienie to nie ma zastosowania.

e) złożone instrumenty finansowe

Zwolnienie to nie ma zastosowania, ponieważ Spółka nie emitowała żadnych instrumentów złożonych.

f) aktywa i zobowiązania jednostek zależnych, jednostek stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięć

Niniejsze wyłączenie nie ma zastosowania.

g) zwolnienie dotyczące możliwości wyznaczenia (reklasyfikacji) instrumentów finansowych

Spółka wybrała tę opcję i dokonała reklasyfikacji aktywów finansowych do kategorii aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat, które wg poprzednich zasad rachunkowości wyceniane były w cenie nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu utraty wartości.

h) płatności w formie akcji

Zwolnienie to nie ma zastosowania, ponieważ w Spółce nie występują płatności w formie akcji.

i) umowy ubezpieczeniowe

Niniejsze wyłączenie nie ma zastosowania, ponieważ Spółka nie emituje (nie zawiera) kontraktów ubezpieczeniowych.

j) zobowiązania z tytułu wycofania z eksploatacji rzeczowych aktywów trwałych, zawarte w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia

Z niniejszego wyłączenia skorzystano, ponieważ stwierdzono w Spółce istnienie aktywów, wobec których występuje zobowiązanie z tytułu wycofania z eksploatacji konieczne do ujęcia w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia w rozumieniu MSR/MSSF.

k) Leasing

Zwolnienie to nie ma zastosowania.

5.2 Obowiązkowe wyłączenia z pełnego retrospektywnego zastosowania MSR/MSSF

Spółka zastosowała następujące obowiązkowe wyłączenia z retrospektywnego zastosowania MSR/MSSF:

a) usuwanie z bilansu finansowych aktywów i zobowiązań

Aktywa i zobowiązania finansowe usunięte z bilansu przed 1 stycznia 2006 r. nie są ponownie ujmowane w bilansie według MSR/MSSF.

b) rachunkowość zabezpieczeń

Spółka nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń, w związku z tym nie naruszono niniejszego wyłączenia.

c) szacunki księgowe

Szacunki księgowe dokonane zgodnie z MSR/MSSF na dzień 1 stycznia 2006 r. są spójne z szacunkami wykonanymi na ten dzień zgodnie z wcześniej stosowanymi ogólnie przyjętymi zasadami rachunkowości (chyba, że istniały ewidentne dowody na błędy we wcześniej dokonanych szacunkach). Nie dokonywano retrospektywnie korekt szacunków, opierając się na późniejszej wiedzy, ani nie stwierdzono błędów w dokonywanych uprzednio szacunkach.

d) aktywa zaklasyfikowane jako dostępne do sprzedaży oraz działalność zaniechana

Spółka zastosowała MSSF 5 prospektywnie, od 1 stycznia 2006 r.

5.3 Różnice związane z przejściem na MSR/MSSF

Dotychczas sprawozdania finansowe Spółki (w tym śródroczna informacja finansowa) były przygotowywane w oparciu o krajowe standardy rachunkowości.

Zgodnie z wymogami MSSF 1 poniżej przedstawiono, jaki wpływ na sytuację majątkową i wyniki finansowe działalności miała zmiana zasad rachunkowości z dotychczas stosowanych na MSR/MSSF. Wyliczone różnice, powstałe jako efekt przekształcenia danych zgodnie z wymogami przejścia na MSR/MSSF przedstawiono dla:

- kapitału własnego na 1 stycznia 2006 r. (dzień przejścia)
- kapitału własnego na 31 grudnia 2006 r.
- wyniku finansowego za okres 12 miesięcy do 31 grudnia 2006 r.

	Kapitał własny na 01.01.2006r.	Wynik finansowy za okres 12 miesięcy zakończony 31.12.2006 r.	Dywidenda	Pozostałe zmiany	Kapitał własny na 31.12.2006r.
Kapitał własny i wynik finansowy netto Spółki według polskich zasad rachunkowości	1 049 290	-270 945	-32 500	1 086	746 931
Korekty nie wynikające z zastosowania nowych standardów:					
Korekta wartości rezerw	-11 333	-2 211			-13 544
Po korektach	1 037 957	-273 156	-32 500	1 086	733 387
Korekty wynikające z zastosowania nowych standardów:					
Korekta wartości nieruchomości inwestycyjnych do wartości godziwej (budynki i budowle)	3 985				3 985
Korekta wartości nieruchomości inwestycyjnych do wartości godziwej (użytkowanie wieczyste gruntów) oraz zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	750	-32			718
Użytkowanie wieczyste gruntów - wycofanie z bilansu	-33 424			202	-33 222
Korekta wartości środków trwałych z tytułu uwzględnienia wpływu wyceny wartości godziwej, hiperinflacji, weryfikacji okresów użytkowania (z uwzględnieniem testu na utratę wartości)	56 575	-48 691			7 884
Korekta wartości udziałów jako aktywów przeznaczonych do sprzedaży i inwestycji w jednostkach zależnych i stowarzyszonych	-1 724	2 468		-1 288	-544
Korekta odpisów związanych z utratą wartości należności	7 309	-5 029			2 280
Różnice kursowe od zaliczek na budowę środków trwałych		659			659
Korekta podatku odroczonego	-10 652	10 652			
Korekty MSR	22 819	-39 973	0	-1 086	-18 240
Kapitał własny i wynik finansowy netto Spółki wg MSR/MSSF	1 060 776	-313 129	-32 500	0	715 147

Podstawą uzgodnienia kapitałów własnych oraz wyników działalności były informacje finansowe Spółki zgodne z ostatnim publikowanym i zatwierdzonym przez akcjonariuszy sprawozdaniem finansowym.

a) Korekty kapitału własnego Spółki oraz wyników finansowych nie wynikające z wprowadzenia MSR/MSSF

W trakcie wdrażania MSR/MSSF, analizując aspekty rachunkowe wszystkich zdarzeń zaistniałych w przeszłości, zostały również poddane weryfikacji ciężące na Spółce zobowiązania wynikające z przepisów ochrony środowiska. W wyniku weryfikacji ustalono, że w latach poprzednich należało rozpoznać w sprawozdaniu finansowym między innymi rezerwy na koszty opróżnienia zbiorników ziemnych osadu znajdujących się na terenie zakładowej oczyszczalni ścieków oraz wycenić wartość utworzonych już rezerw zgodnie z obowiązującymi zasadami, to jest w wartości zdyskontowanej. Ponieważ obowiązek rozpoznania oraz poprawnej wyceny rezerwy istniał już w przeszłości, Zarząd Spółki zdecydował dokonać korektę wartości rezerw w ciężar wyniku lat poprzednich.

Korekta rezerw uwzględnia również wpływ rozwijania dyskonta w okresach następnych oraz wpływ podatku odroczonego.

b) *Korekty kapitału własnego spółki oraz wyników finansowych wynikające z wprowadzenia MSR/MSSF*

b.(i) Korekty dotyczące środków trwałych, wartości niematerialnych oraz nieruchomości inwestycyjnych

Ze względu na panującą w Polsce do końca 1996 roku hiperinflację i brak obowiązku odzwierciedlenia jej skutków w sprawozdaniu finansowym przygotowanym zgodnie z polskimi zasadami rachunkowości, wartości rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych i nieruchomości inwestycyjnych nie spełniały odpowiednich zasad wyceny zawartych w Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej. O niezgodności z MSR/MSSF świadczą również odmienne zasady dotyczące kapitalizowania różnic kursowych, identyfikacji pozycji podlegających rozpoznaniu i amortyzacji i traktowania kosztów modernizacji.

Rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne na dzień przejścia zostały wycenione w cenie nabycia pomniejszonej o skumulowaną amortyzację oraz skumulowane odpisy z tytułu utraty wartości.

Podczas dostosowywania wyceny majątku trwałego do zasad określonych w MSR/MSSF zweryfikowano wartość początkową, klasyfikację oraz okresy użytkowania środków trwałych użytkowanych na dzień przejścia, a w szczególności:

- dla środków trwałych przyjętych przed 1997 r. o wartości powyżej 500 tys. zł i związanych z nimi funkcjonalnie środków o mniejszej wartości a także środków o wartości poniżej w.w. limitu spełniających jednak taką samą funkcję wybrano opcjonalne zwolnienie przewidziane w MSSF 1 i przyjęto jako wartość początkową wartość godziwą jako zakładany koszt na dzień przejścia na MSR/MSSF; środki te stanowiły 70% wartości początkowej majątku; Wyceny dokonał niezależny podmiot posiadający stosowne uprawnienia a także doświadczenie w wycenie instalacji przemysłowych;
- dokonano przeliczenia hiperinflacyjnego wartości początkowej i dotychczasowego umorzenia dla środków trwałych o wartości początkowej poniżej 500 tys. zł nadal użytkowanych a przyjętych przed rokiem 1997;
- w przypadku specyficznych środków trwałych wydzielono istotne części składowe (komponenty), których okresy użytkowania różnią się istotnie od siebie i określono dla nich indywidualne okresy użytkowania;
- istotne część zamienne do tej pory wykazywane jako zapasy, które można było bezpośrednio przyporządkować do środków trwałych wykazano w środkach trwałych z uwzględnieniem właściwego okresu amortyzacji;
- wykazano jako element zwiększający wartość majątku trwałego koszty znaczących przeglądów i remontów okresowych środków trwałych.

Nieruchomości inwestycyjne obejmują budynki, budowle oraz prawo wieczystego użytkowania gruntów wyceniane są one w wartości godziwej. Wycena wykonana była przez niezależną firmę zewnętrzną posiadającą uprawnienia do wyceny majątku. Ze względu na bardzo ograniczone możliwości oszacowania wartości budynków i budowli metodą porównawczą, zastosowano metodę dochodową.

b.(ii) Prawo wieczystego użytkowania

Uznano, że prawo wieczystego użytkowania gruntów użytkowane na własne potrzeby Spółki (tj. inne niż zaliczone do kategorii nieruchomości inwestycyjnych) nie spełnia

definicji środka trwałego i nie powinno być traktowane jako element własnych aktywów trwałych (gruntów).

Zgodnie z MSR 17 „Leasing” prawo wieczystego użytkowania gruntów zostało uznane za leasing operacyjny, gdyż na końcu okresu użytkowania prawo własności nie przechodzi na użytkownika wieczystego. Kwota zapłacona za nabycie prawa wieczystego użytkowania gruntów stanowi koszt przedpłacony w czasie, który powinien być zgodnie z MSR 17 rozliczany przez okres leasingu.

Dotychczas Spółka wykazywała prawo wieczystego gruntu w środkach trwałych.

b.(iii) Wycena udziałów

Zgodnie z MSR/MSSF Spółka zaklasyfikowała udziały, które Zarząd zamierzał sprzedać w najbliższym czasie, do grupy „przeznaczone do sprzedaży”. Zostały one wycenione w kwocie niższej z jego wartości bilansowej i wartości godziwej pomniejszonej o koszty zbycia.

b.(iv) Odpisy na należności

Zgodnie z MSR 39 („Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena”), analogicznie do stosowanej dotychczas w Spółce polityce rachunkowości do odpisów aktualizujących wartość należności i pożyczek zastosowana została metoda indywidualnej oceny utraty wartości składników aktywów finansowych. W przypadkach stwierdzenia zaistnienia przesłanek poniesienia straty Spółka utworzyła odpisy aktualizujące jako różnicę pomiędzy wartością bilansową należności a wartością bieżącą oszacowanych przyszłych przepływów pieniężnych. Wartość bieżącą przyszłych przepływów pieniężnych ustalono poprzez dyskontowanie za pomocą efektywnej stopy procentowej ustalonej przy początkowym ujęciu. Gdy należności powstały w trakcie normalnego toku sprzedaży i nie miały ustalonej przy początkowym ujęciu efektywnej stopy procentowej, jako tę stopę przyjęto średnią stopę z 20 banków dla kredytów udzielanych na cele gospodarcze publikowaną w ogólnie dostępnych źródłach.

W prezentowanym sprawozdaniu tworzone odpisy pokrywają w 100% wartość należności, dla których istniało ryzyko nieściągalności, bez ustalania bieżącej wartości przyszłych przepływów pieniężnych.

b.(v) Podatek odroczony

W związku z różnym od poprzednio prezentowanego sprawozdania podejściem do wyceny i prezentacji niektórych pozycji sprawozdania finansowego zgodnego z MSR/MSSF powstały nowe różnice między wartością bilansową a podatkową poszczególnych składników.

b.(vi) Kapitał podstawowy i kapitał zapasowy – przeliczenie wskaźnikiem hiperinflacji

Zgodnie z MSR 29 („Sprawozdawczość finansowa w warunkach hiperinflacji”) paragraf 24 składniki kapitału własnego (za wyjątkiem niepodzielnego zysku lat ubiegłych oraz wszelkich nadwyżek z aktualizacji wyceny aktywów) należy przekształcić stosując ogólny indeks cen począwszy od daty, w których kapitały te zostały wniesione lub powstały w inny sposób za okres, w którym gospodarka polska była gospodarką hiperinflacyjną tj. za okres do końca roku 1996.

W dniu 30 grudnia 1995 r. przedsiębiorstwo państwowe Zakłady Chemiczne „Police” zostało przekształcone w jednoosobową spółkę Skarbu Państwa. Na podstawie aktu przekształcenia przedsiębiorstwa państwowego w spółkę akcyjną kapitał zakładowy przekształconego przedsiębiorstwa w wysokości 600 mln zł został pokryty funduszem założycielskim, funduszem przedsiębiorstwa i niepodzielonym wynikiem finansowym za

okres działalności przed jego przekształceniem. Pozostałą część funduszy w wysokości 245 mln zł przekazano na kapitał zapasowy.

Do prezentacji kapitałów zgodnie z MSR/MSSF dokonano przeszacowania w/w kapitału podstawowego i zapasowego z tytułu hiperinflacji ujmując efekt przeliczenia wskaźnikami inflacji w niepodzielnym wyniku finansowym lat ubiegłych. Przeszacowanie to nie ma wpływu na wysokość kapitału własnego na 31 grudnia 2005 r. i 31 grudnia 2006r.

b.(vii) Kapitał z aktualizacji wyceny

Zgodnie z MSR/MSSF nadwyżka wartości otrzymanych udziałów nad wartością księgową wnoszonego majątku powinna być odnoszona w wynik finansowy już w momencie wniesienia aportu. Natomiast w sprawozdaniach prezentowanych według dotychczas stosowanych zasad rachunkowości, nadwyżka wartości otrzymanych udziałów nad wartością księgową wnoszonego majątku ujęta jest w kapitale z aktualizacji wyceny. Stąd też do prezentacji kapitałów zgodnie z MSR/MSSF dokonano korekty kapitału z aktualizacji wyceny poprzez jego pomniejszenie i ujęcie kwot dotyczących nadwyżek wartości otrzymanych udziałów nad wartością wnoszonego majątku odpowiednio w niepodzielony wynik finansowy lat ubiegłych.

b.(viii) Różnice kursowe od zaliczek na budowę środków trwałych

Zgodnie z MSR/MSSF różnice kursowe od zaliczek na środki trwałe w budowie powinny być odnoszone w wynik finansowy bieżącego okresu. Natomiast według zasad prezentowanych według dotychczas stosowanych zasad rachunkowości obciążały wartość środków trwałych w budowie. Stąd też dokonano korekty pomniejszając wartość środków trwałych w budowie i ujęcie kwot dotyczących różnic kursowych w wynik finansowy 2006 roku.

6. Informacje dotyczące segmentów działalności

a) Podstawowy układ sprawozdawczy – segmenty branżowe

Działalność Spółki grupuje się według kryterium branżowego tj. dającego się wyodrębnić obszaru działalności, w ramach którego następuje dostarczanie produktów lub świadczenie usług, który podlega ryzyku i charakteryzuje się poziomem zwrotu z poniesionych nakładów inwestycyjnych różnym od tych, które są właściwe dla innych segmentów branżowych.

Dla celów sprawozdawczości wewnętrznej wydzielono segmenty branżowe:

- Segment I – Biel tytanowa – produkcja i sprzedaż bieli tytanowej; biel tytanowa jest jednym ze strategicznych surowców w przemyśle farb i lakierów, stąd największym odbiorcą pigmentów TiO_2 jest sektor farb i lakierów; biel tytanowa wykorzystywana jest również w przemyśle tworzyw sztucznych, papierniczym oraz gumowym, włókienniczym i kosmetycznym; Spółka produkuje pigmenty TiO_2 pod własną zastrzeżoną marką Tytanpol®; oferta Spółki w zakresie pigmentów tytanowych obejmuje 9 gatunków bieli; roczna zdolność produkcyjna instalacji wynosi 40 tys. ton; biel tytanowa produkowana jest metodą siarczanową;
- Segment II – Nawozy – produkcja i sprzedaż nawozów; Spółka produkuje szeroką gamę nawozów m.in. nawozy dwuskładnikowe NP, nawozy wieloskładnikowe NPK, nawóz azotowy –mocznik; w tym segmencie Spółka dysponuje majątkiem produkcyjnym, który obejmuje Zakład Nawozów Fosforowych, Zakład Azotowy, Zakład Kwasu Fosforowego, Zakład Kwasu Siarkowego. Spółka dysponuje mocami produkcyjnymi, które umożliwiają produkcję i sprzedaż pozostałych produktów chemicznych – amoniaku, kwasu

fosforowego, kwasu siarkowego, kwasu fluorokrzemowego, fluorokrzemianu sodu, suszonego siarczynu żelaza;

- Pozostała działalność, która obejmuje działalność nie wchodzącą w zakres branż wymienionych w segmentach I i II.

Wyniki segmentów za okres dwunastu miesięcy zakończonych 31 grudnia 2007 r.:

	Segment Bieli Tytanowej	Segment Nawozowy	Pozostała Działalność	Spółka
Sprzedaż zewnętrzna	225 522	1 569 251	26 839	1 821 612
Sprzedaż między segmentami		3 714		3 714
Przychody segmentu	225 522	1 572 965	26 839	1 825 326
Koszty segmentu	-299 568	-1 267 058	-21 694	-1 588 320
w tym: Odpis z tyt. testu na utratę wartości	-83 349	105 631	1 492	23 774
Wynik operacyjny segmentu	-74 046	305 907	5 145	237 006
Nieprzypisane przychody/koszty operacyjne				-49 597*)
Wynik na działalności operacyjnej				187 409
Koszty finansowe netto				16 896
Podatek dochodowy od osób prawnych				-3 568
Zysk netto roku obrotowego				200 737

*) w tym odpis z tyt. testu na utratę wartości 6 002 tys. zł

Wyniki segmentów za okres dwunastu miesięcy zakończonych 31 grudnia 2006 r. przedstawiały się następująco:

	Segment Bieli Tytanowej	Segment Nawozowy	Pozostała Działalność	Spółka
Sprzedaż zewnętrzna	260 494	1 372 337	38 532	1 671 363
Sprzedaż między segmentami		10 293		10 293
Przychody segmentu	260 494	1 382 630	38 532	1 681 656
Koszty segmentu	-273 315	-1 606 400	-36 413	-1 916 128
w tym: Odpis z tyt. testu na utratę wartości	-7 191	-207 994	-16 449	-231 634
Wynik operacyjny segmentu	-12 821	-223 770	2 119	-234 472
Nieprzypisane przychody/koszty operacyjne				-58 716*)
Wynik na działalności operacyjnej				-293 188
Koszty finansowe netto				-4 978
Podatek dochodowy od osób prawnych				-14 963
Wynik netto				-313 129

*) w tym odpis z tyt. testu na utratę wartości -14 463 tys. zł

Aktywa segmentów obejmują głównie rzeczowe aktywa trwałe, wartości niematerialne, inwestycje w jednostkach stowarzyszonych, zapasy, należności handlowe i inne należności oraz środki pieniężne i ich ekwiwalenty. Nie obejmują natomiast odroczonego podatku dochodowego, aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, innych aktywów finansowych wykazywanych w wartości godziwej przez wynik finansowy oraz instrumentów pochodnych przeznaczonych do obrotu.

Zobowiązania segmentów obejmują zobowiązania operacyjne. Nie obejmują pozycji podatkowych oraz kredytów i pożyczek.

Nakłady inwestycyjne obejmują zwiększenia rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych.

za okres od 01.01.2007 do 31.12.2007 r.

	Segment Bieli Tytanowej	Segment Nawozowy	Pozostała Działalność	Ogółem
Aktywa	230 501	772 278	13 338	1 016 117
Nieprzypisane aktywa				298 804
Aktywa ogółem				1 314 921
Zobowiązania	55 864	281 448	2 628	339 940
Nieprzypisane zobowiązania				59 097
Zobowiązania ogółem				399 037
Nakłady inwestycyjne	32 514	109 703	1 031	143 248
Nieprzypisane nakłady inwestycyjne				8 680
Nakłady inwestycyjne ogółem				151 928
Amortyzacja	-15 922	-27 090	-627	-43 639
Nieprzypisane koszty amortyzacji				-2 933
Amortyzacja ogółem				-46 572
Niepieniężne koszty inne niż amortyzacja	-96 943	-16 296	-112	-113 351
Nieprzypisane niepieniężne koszty inne niż amortyzacja				-9 626
Koszty inne niż amortyzacja ogółem				-122 977

za okres od 01.01.2006 do 31.12.2006 r.

	Segment Bieli Tytanowej	Segment Nawozowy	Pozostała Działalność	Ogółem
Aktywa	287 410	598 263	40 614	926 287
Nieprzypisane aktywa				257 598
Aktywa ogółem				1 183 885
Zobowiązania	46 771	298 025	11 116	355 912
Nieprzypisane zobowiązania				112 826
Zobowiązania ogółem				468 738
Nakłady inwestycyjne	26 148	66 752	4 427	97 327
Nieprzypisane nakłady inwestycyjne				7 615
Nakłady inwestycyjne ogółem				104 942
Amortyzacja	-12 091	-41 886	-3 220	-57 197
Nieprzypisane koszty amortyzacji				-3 608
Amortyzacja ogółem				-60 805
Niepieniężne koszty inne niż amortyzacja	-28 723	-226 243	-17 264	-272 230
Nieprzypisane niepieniężne koszty inne niż amortyzacja				-28 605
Koszty inne niż amortyzacja ogółem				-300 835

b) uzupełniający układ sprawozdawczy

Przychody netto ze sprzedaży – struktura rzeczowa:

	12 miesięcy zakończone	
	31.12.2007	31.12.2006
Nawozy	1 475 001	1 213 796
Biel tytanowa	225 446	260 391

Zakłady Chemiczne „Police” S.A.**Sprawozdanie finansowe za okres 1 stycznia - 31 grudnia 2007 r.****(wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich, o ile nie wskazano inaczej)**

Chemikalia	68 011	150 979
Pozostałe produkty	1 590	2 001
Media energetyczne	9 720	20 993
Usługi	16 453	14 509
Przychody netto ze sprzedaży produktów ogółem	1 796 221	1 662 669
Przychody ze sprzedaży materiałów	12 410	3 636
Przychody ze sprzedaży towarów	12 981	5 058
Ogółem przychody ze sprzedaży pozostałej	25 391	8 694
Łączne przychody ze sprzedaży	1 821 612	1 671 363

Przychody netto ze sprzedaży – struktura terytorialna:

Kraj :	12 miesięcy zakończone	
	31.12.2007	31.12.2006
Nawozy	958 804	838 647
Biel tytanowa	116 877	124 239
Chemikalia	11 833	8 162
Pozostałe produkty	1 590	2 001
Media energetyczne	9 720	20 993
Usługi	15 367	14 028
Przychody ze sprzedaży materiałów	9 319	2 812
Przychody ze sprzedaży towarów	12 981	5 058
	1 136 491	1 015 940

Eksport :	12 miesięcy zakończone	
	31.12.2007	31.12.2006
Nawozy	516 197	375 149
Biel tytanowa	108 569	136 152
Chemikalia	56 178	142 817
Pozostałe produkty	0	0
Media energetyczne	0	0
Usługi	1086	481
Przychody ze sprzedaży materiałów	3091	824
Przychody ze sprzedaży towarów	0	0
	685 121	655 423
Przychody netto ze sprzedaży produktów ogółem	1 821 612	1 671 363

Przychody netto ze sprzedaży eksportowej – (struktura walutowa):

Waluta	12 miesięcy zakończone			
	31.12.2007		31.12.2006	
	w walucie obcej (tys.)	w tys. PLN	w walucie obcej (tys.)	w tys. PLN
Funt brytyjski (GBP)	654	3 657	660	3 794
Dolar amerykański (USD)	129 280	360 466	130 590	402 440
Euro (EUR)	85 066	320 442	63 593	248 708
Złoty Polski (PLN)	556	556	481	481
Przychody netto ze sprzedaży eksportowej razem		685 121		655 423

7. Rzeczowe aktywa trwałe

	Grunty	Budynki i budowle	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem środki trwałe
Wartość brutto środków trwałych na 01.01.2007r.	166	1 396 861	1 420 291	13 460	33 008	57 570	2 921 356
Zwiększenia (z tytułu):		35 390	95 400	1 415	3 619	23 360	159 184
<i>Przeniesienie ze śr. tr. w budowie</i>		33 364	94 376	1 415	3 141	-132 951	-655(*)
<i>Zwiększenia środków trwałych w budowie</i>						156 311	156 311
<i>Pozostałe zwiększenie</i>		2 879	167		482		3 528
<i>Przeksięgowanie</i>		-853	857		-4		
Zmniejszenia (z tytułu):		-4 922	-23 445	-196	-516		-29 079
<i>Sprzedaż</i>			-1 265	-171	-46		-1 482
<i>Niedobór</i>							
<i>Nieodpłatne przekazanie</i>		-113	-20		-10		-143
<i>Likwidacja</i>		-4 809	-22 160	-25	-460		-27 454
Wartość brutto środków trwałych na 31.12.2007 r.	166	1 427 329	1 492 246	14 679	36 111	80 930	3 051 461
Skumulowane umorzenie na 01.01.2007 r.		257 020	543 662	7 883	24 229		832 794
Bieżący odpis amortyzacyjny (nota 26)		16 615	27 612	385	1 473		46 085
Rozchód		-1 786	-17 072	-195	-508		-19 561
Przeksięgowanie		-23	27		-4		
Skumulowane umorzenie na 31.12.2007 r.		271 826	554 229	8 073	25 190		859 318
Odpisy z tytułu utraty wartości na 01.01.2007 r.		872 501	635 401	3 493	4 342		1 515 737
Zwiększenie		42 095	61 645	802	688		105 230
Zmniejszenia		-74 325	-58 961	-816	-379		-134 481
Rozchody		-523	-3 346				-3 869
Odpisy z tytułu utraty wartości na 31.12.2007 r.		839 748	634 739	3 479	4 651		1 482 617
Indywidualne odpisy z tytułu aktualizacji na 01.01.2007 r.		7 313	2 081		4	280	9 678
Zwiększenie		281	748			35	1 064
Zmniejszenie			-103			-1	-104
Rozchody		-868	-182		-1		-1 051
Indywidualne odpisy z tytułu aktualizacji na 31.12.2007 r.		6 726	2 544		3	314	9 587
Wartość netto środków trwałych na 31.12.2007 r.	166	309 029	300 734	3 127	6 267	80 616	699 939

(*) Zakupione wartości niematerialne podlegają rozliczeniu przez grupę środków trwałych w budowie. Różnica między środkami trwałymi przyjętymi w okresie to zwiększenia wartości niematerialnych.

Zakłady Chemiczne „Police” S.A.

Sprawozdanie finansowe za okres 1 stycznia - 31 grudnia 2007 r.

(wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich, o ile nie wskazano inaczej)

	Grunty	Budynki i budowle	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwale	Środki trwale w budowie	Razem środki trwale
Wartość brutto środków trwałych na 01.01.2006 r.	166	1 372 324	1 353 161	11 965	30 805	56 024	2 824 445
Zwiększenia –z tytułu:		35 029	92 504	1 931	3 218	1 546	134 228
<i>Przeniesienie ze śr.trw. w budowie</i>		32 818	72 964	1 931	1 991	-110 692	-988(*)
<i>Zwiększenia środków trwałych w budowie</i>						112 238	112 238
<i>Pozostałe zwiększenie</i>		1 171	21 348		459		22 978
<i>Przeksięgowanie</i>		1 040	-1 808		768		
Zmniejszenia –z tytułu:		-10 492	-25 374	-436	-1 015		-37 317
<i>Sprzedaż</i>							
<i>Niedobór</i>							
<i>Nieodpłatne przekazanie</i>							
<i>Przeksięgowanie</i>		-522					-522
<i>Likwidacja</i>		-9 970	-25 374	-436	-1 015		-36 795
Wartość brutto środków trwałych na 31.12.2006 r.	166	1 396 861	1 420 291	13 460	33 008	57 570	2 921 356
Skumulowane umorzenie na 01.01.2006 r.		242 414	507 123	7 940	23 818		781 295
Bieżący odpis amortyzacyjny		22 535	35 937	336	1 441		60 249
Zwiększenie			602				602
Rozchód		-7 929		-393	-1 030		-9 352
Przeksięgowanie							
Skumulowane umorzenie na 31.12.2006 r.		257 020	543 662	7 883	24 229		832 794
Odpisy z tytułu utraty wartości na 01.01.2006 r.		732 690	536 276	2 634	2 252		1 273 852
Zwiększenie		139 811	99 125	859	2 090		241 885
Rozchody							
Przeksięgowania							
Odpisy z tytułu utraty wartości na 31.12.2006 r.		872 501	635 401	3 493	4 342		1 515 737
Indywidualne odpisy z tytułu aktualizacji na 01.01.2006 r.		9 749	2 386	2	16	5 362	17 515
Zwiększenie		380	184		1	4	569
Zmniejszenie		-2 081	-16			-5 086	-7 183
Rozchód		-734	-473	-2	-13		-1 222
Indywidualne odpisy z tytułu aktualizacji na 31.12.2006 r.		7 314	2 081		4	280	9 679
Wartość netto środków trwałych na 31.12.2006 r.	166	260 026	239 147	2 084	4 433	57 290	563 146

(*) Zakupione wartości niematerialne podlegają rozliczeniu przez grupę środków trwałych w budowie. Różnica między środkami trwałymi przyjętymi w okresie to zwiększenia wartości niematerialnych.

a) Korekty wartości środków trwałych

„Odpisy aktualizujące wartość środków trwałych” dotyczą odpisów na określone środki trwałe, natomiast „Odpisy z tytułu utraty wartości” są wynikiem przeprowadzenia testu na utratę wartości aktywów trwałych i odnoszą się globalnie do segmentów działalności (nota 9).

Odpisy związane z aktualizacją wartości majątku trwałego są oddzielnie ujmowane w związku z utratą wartości w następstwie przeprowadzonego testu na utratę wartości i oddzielnie w przypadku szczegółowej identyfikacji dla określonych środków trwałych w związku z utratą przydatności. Zmniejszenia odpisów mogą być zarówno efektem cofnięcia odpisów aktualizujących, ale przede wszystkim są efektem wykorzystania odpisu ze względu na likwidację środka trwałego uprzednio objętego odpisem.

W bieżącym okresie sprawozdawczym wszystkie odpisy aktualizujące dokonywane były w ciężar rachunku zysków i strat. Na dzień 31 grudnia 2007 r. Zarząd zidentyfikował przesłanki na przeprowadzenie testu na utratę wartości i zaktualizował na ten dzień wartość środków trwałych (nota 9).

Poprzednia aktualizacja związana z testem na utratę wartości była przeprowadzana na koniec 2006 roku.

W okresach objętych niniejszym sprawozdaniem Spółka otrzymała 638 tys. zł od stron trzecich z tytułu odszkodowań za utratę wartości lub stracenie elementów rzeczowego majątku trwałego.

b) Zabezpieczenia ustanowione na środkach trwałych

Wybrane pozycje majątku trwałego stanowiły na dzień bilansowy zabezpieczenie otrzymanych kredytów (nota 20):

Zabezpieczenie	Maksymalna wartość zabezpieczenia zgodnie z umową	Księgowa wartość netto środków trwałych	
		31.12.2007r.	31.12.2006 r.
Hipoteka kaucyjna – KW 11249 i KW 11059	43 000	13 532	11 649
Hipoteka kaucyjna – KW 11061	44 800	27 673	13 764
Hipoteka kaucyjna – KW 17393	27 000	26 915	23 140
Hipoteka kaucyjna – KW 4853	57 000	16 841	54 162
Hipoteka kaucyjna – KW 5636	26 000	24 585	20 171
	197 800	109 546	122 886
Zastaw rejestrowy EC II	120 000	43 578	29 815
Zastaw rejestrowy Zakład Kwasu Siarkowego	40 000	19 598	10 460
	160 000	63 176	40 275

c) Nakłady na środki trwałe w budowie i zaliczki na środki trwałe

Na koniec okresu sprawozdawczego nakłady na środki trwałe w budowie wynosiły 80 616 tys. zł i dotyczyły przede wszystkim odtworzenia, ulepszenia istniejącego majątku głównie w zakładach produkcyjnych i pomocniczych: Zakładzie Azotowym, Zakładzie Bieli Tytanowej, Zakładzie Energetycznym, Zakładzie Nawozów, Zakładzie Kwasu Siarkowego, Zakładzie Kwasu Fosforowego, Zakładzie Gospodarki Wodnej oraz Zakładzie Ochrony Środowiska.

Największe zrealizowane inwestycje to: „Modernizacja Reformera I^o 11 B-301 – rury katalityczne” (12 321 tys. zł); „Roztwór mocznika” (6 417 tys. zł); częściowo „Modernizację kompresorów gazu syntezowego i wymiana turbiny kompresorów CO₂” (13 957 tys. zł) w Zakładzie Azotowym, „Modernizacja układu sterowania, nadzoru i wizualizacji...” (6 299 tys. zł) w Zakładzie Energetycznym, „Przebudowa wymiennika ciepła nr 1” (3 106 tys. zł) w Zakładzie Kwasu Siarkowego, „Modernizacja i rekonstrukcja ciągu wyparnego na PF-4” (1733

tys. zł) w Zakładzie Kwasu Fosforowego, „Zakup i wymiana wymiennika ciepła „D”- 04 418” (1 706 tys. zł) w Zakładzie Bieli Tytanowej.

Największe realizowane przedsięwzięcia inwestycyjne to: „Budowa instalacji do suszenia siarczanu żelazowego...” (5 823 tys. zł) w Zakładzie Bieli Tytanowej; „Zakup i montaż nowych kompresorów powietrza” (5 384 tys. zł) w Zakładzie Energetycznym; Komputeryzacja Wydziału Stokażu Amoniaków (3 972 tys. zł) w Zakładzie Azotowym oraz „Zakup i montaż filtra świecowego typu FUNDBAC nr 2 (4 446 tys. zł) w Zakładzie Bieli Tytanowej.

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem nie poniesiono i nie kapitalizowano żadnych kosztów finansowania zewnętrznego.

Wartość przyszłych zobowiązań umownych związanych z zakupem/budową środków trwałych na dzień 31.12.2007 r. wynosiły 13 626 tys. zł.

d) *Leasing finansowy*

Spółka w prowadzonej działalności korzysta ze środków trwałych użytkowanych na podstawie umów leasingu finansowego. Jest to pięć samochodów osobowych oraz chromatograf gazowy Varian CP-3800 – o łącznej wartości początkowej 557 tys. zł. Na dzień 31.12.2007 r. do spłaty pozostało 184 tys. zł (łącznie z odsetkami). Umowy leasingu wygasają w drugiej połowie 2008 roku. Księgowa wartość netto na 31.12.2007 r. środków leasingowanych wynosi 275 tys. zł.

Środki trwale zaliczone do środków użytkowanych w oparciu o umowy leasingu finansowego są wykazywane jak środki trwale własne.

e) *Leasing operacyjny, dzierżawa, wynajem*

Środki trwale zaliczone do środków użytkowanych w oparciu o umowy leasingu operacyjnego, dzierżawy, wynajmu (na mocy analogicznej umowy) nie są wykazywane jako środki trwale Spółki.

Spółka korzysta między innymi z:

- trzech środków trwałych dzierżawionych (wg umowy użyczenia zawartej w dniu 01.01.1994 r. z Urzędem Morskim): budynek dyspozycyjny oraz zespół budowli hydrotechnicznych i rurociąg wodny na pomoście; Szacunkowa wartość tych środków wynosi 321 tys. zł.
- gruntów użytkowanych wieczysto otrzymanych nieodpłatnie albo nabytych na rynku wtórnym o łącznej powierzchni 1 359 ha i wartości rynkowej oszacowanej na podstawie wycen urzędu gminy stanowiących podstawę określenia wysokości opłat za wieczyste użytkowanie na kwotę 46 593 tys. zł. Na 31.12.2007 r. łączna wartość nierozliczonych kosztów poniesionych na nabycie prawa użytkowania wieczystego gruntów wynosiła 580 tys. zł; Wartość ta podlega rozliczaniu przez okres, na jaki przyznano prawo użytkowania.

8. Wartości niematerialne

	31.12.2007	31.12.2006
Wartość brutto na początek okresu	15 069	14 341
Zwiększenia	655	988
Zmniejszenia	-88	-260
Wartość brutto na koniec okresu	15 636	15 069
Skumulowane umorzenie na początek okresu	6 166	5 627
Bieżący odpis amortyzacyjny (nota 26)	487	556
Likwidacje i przeniesienie	-88	-17
Skumulowane umorzenie na koniec okresu	6 565	6 166
Odpisy z tytułu utraty wartości na początek okresu	7 033	5 864

Zwiększenie	0	1169
Zmniejszenie	-525	0
Odpisy z tytułu utraty wartości na koniec okresu	6 508	7 033
Odpis aktualizujący wartość na początek okresu		
Zwiększenie		
Zmniejszenie		
Odpis aktualizujący wartość na koniec okresu		
Wartość netto na koniec okresu	2 563	1 870

Wartości niematerialne wykazywane w sprawozdaniu finansowym obejmują licencje komputerowe i oprogramowanie komputerowe.

Wartości niematerialne nie stanowią zabezpieczenia płatności zobowiązań Spółki.

Do wartości niematerialnych zaliczane są również przyznane prawa do emisji gazów cieplarnianych (CO₂) do atmosfery. Wycenione są one po wartości zerowej w obu okresach sprawozdawczych objętych niniejszym sprawozdaniem.

a) Prawa do emisji

W ramach procesu ograniczania emisji CO₂, poszczególne przedsiębiorstwa z krajów uczestniczących w programie ograniczenia dwutlenku węgla, otrzymują od swoich rządów uprawnienia przyznawane w ramach Krajowego Planu Rozdziału Uprawnień, który następnie zostaje zatwierdzony przez Komisję Europejską. Limity emisji CO₂ obowiązują dla podokresów rocznych w ramach całego (z założenia 5-letniego) okresu objętego decyzją.

Zgodnie z Rozporządzeniem Rady Ministrów z 27.12.2005 r. w sprawie Krajowego Planu Rozdziału Uprawnień do emisji dwutlenku węgla na lata 2005 -2007 oraz wykazu instalacji czasowo wykluczonych ze wspólnotowego systemu handlu uprawnieniami do emisji w okresie od 01.01.2005 r. do 31.12.2007 r. (DZ.U 05.264.2206) średnioroczna liczba przyznaných uprawnień do emisji CO₂, dla Spółki, wynosiła: 733 100 ton rocznie. Otrzymane od rządu prawa do emisji wycenia się w cenie nabycia, tj. wartości zerowej.

Wykorzystanie praw do emisji CO₂ (ilościowo):

	31.12.2007	31.12.2006
Elektrociepłownia I	137 395	175 523
Elektrociepłownia II	494 750	463 246
	632 145	638 769

Rozliczanie faktycznej emisji gazów cieplarnianych z przyznanymi prawami dokonywane jest raz w roku. Potwierdzeniem prawidłowości określenia wysokości emisji była weryfikacja dokonana przez LRQA dnia 18.03.2008 r. .

Ponieważ Spółka w wyniku poprawy parametrów gospodarowania planowała niższą od przyznaných limitów emisję gazów cieplarnianych, sprzedała na rynku wtórnym w pierwszej połowie 2007 roku nadwyżki prawa do emisji z lat 2005, 2006 w ilości 333 509 sztuk, uzyskując przychody z tego tytułu w wysokości 7 162 tys. zł (nota 28). W 2007 roku zostały zakupione prawa do emisji CO₂ (EUA) w ilości 30 000 sztuk za cenę 0,05 EUR/EUA. Transakcja została przeprowadzona w dniu 04.12.2007 r.

b) Korekty wartości niematerialnych

„Odpisy aktualizujące wartość” dotyczą odpisów na określone pozycje aktywów, natomiast „Odpisy z tytułu utraty wartości” są wynikiem przeprowadzenia testu na utratę wartości aktywów trwałych i odnoszą się globalnie do segmentów działalności (nota 9).

Aktualizacja związana z testem na utratę wartości była przeprowadzana na koniec 2007 roku.

9. Utrata wartości aktywów trwałych

Oceniając zewnętrzne a także pochodzące z wewnętrznych źródeł informacji przesłanki Zarząd ocenił, iż jest uzasadnione przeprowadzenie weryfikacji na dzień 31.12.2007 r. testu na utratę wartości. Podstawą jego przeprowadzenia było:

- zmiana rynkowych stóp procentowych wpływających na stopę dyskontową,
- zmiana okresów „życia” ośrodków wypracowujących środki pieniężne,
- intensyfikacja procesów inwestycyjnych,
- wynik finansowy roku 2007 i zmiana planów na lata następne,
- kapitalizacja rynkowa ukształtowana powyżej wartości księgowej;
- wzrost kapitalizacji rynkowej do poziomu powyżej wartości księgowej.

Test przeprowadzono dla aktywów trwałych i wartości niematerialnych w wyodrębnionych dwóch ośrodkach wypracowujących środki pieniężne (ośrodki) bazujących na wyrobach finalnych tj. ośrodku bieli tytanowej i ośrodku nawozowy.

Ośrodek bieli tytanowej obejmuje produkcję i sprzedaż bieli tytanowej wykorzystywanej w produkcji farb, lakierów i barwników. Ośrodek nawozowy to produkcja i sprzedaż nawozów dwuskładnikowych NP, nawozy wieloskładnikowe NPK, mocznika oraz pozostałych produktów chemicznych.

Wycena metodą DCF bazowała na pięcioletnim planie finansowym Spółki, obejmującym lata 2008-2012. Podstawą wyceny były wolne przepływy pieniężne określone dla poszczególnych ośrodków wypracowujących środki pieniężne. Plan przygotowano w ujęciu realnym tzn., bez uwzględnienia wpływu inflacji na wartości przychodów, kosztów i nakładów inwestycyjnych. Uwzględniono oczekiwania odnośnie realnych zmian poziomu cen rynkowych wyrobów gotowych i surowców, dynamiki kosztów działalności oraz inwestycji odtworzeniowych i zapotrzebowania na kapitał obrotowy. Zgodnie z wymaganiami MSR plan sporządzono przy stałych kursach walutowych z dnia bilansowego (31.12.2007 r.) wynoszących dla USD – 2,435 zł i EUR – 3,582 zł.

Założono wzrost cen gazu ziemnego w wysokości około 7,4% na rok 2008 i po około 5% w latach 2009 i 2010 w stosunku do lat poprzednich oraz po 1% w latach 2011 i 2012. Zaplanowano nieznaczny wzrost cen mialu węglowego na rok 2008 (ok. 5%). Większe wzrosty cen (rzędu 16-17%) prognozowane są na kolejne lata.

Przyjęto istotne, wzrosty cen siarki, fosforytów, soli potasowej stanowiących surowce nawozowe. W przypadku szlaki tytanowej cena planowana na rok 2008 powinna być niższa niż średnia w 2007 roku. W kolejnych latach prognozowane są niewielkie wzrosty cen. Cena ilmenitu w 2008 roku została zaplanowana na poziomie zbliżonym do roku 2007. Znaczący wzrost ceny prognozowany jest w roku 2009.

W prognozie przyjęto założenie, że wzrost cen surowców zostanie w znaczącej części pokryty podwyżką cen sprzedaży produktów. Prognozowane ceny zbytu produktów na lata 2009 – 2012 zostały przygotowane przy uwzględnieniu informacji prognostycznej opracowanej przez niezależną, zewnętrzną firmę doradczą, opartej na modelach ekonometrycznych, uwzględniających wskaźniki koniunkturalne oraz dane historyczne.

Wartość końcowa została oszacowana poprzez ekstrapolację prognozy wolnych przepływów pieniężnych poza okres planu pięcioletniego z wykorzystaniem adekwatnej dla danego ośrodka stopy wzrostu. W przypadku bieli tytanowej przyjęto stopę wzrostu 0% ze względu na stabilność rynku i brak ograniczeń środowiskowych. W segmencie nawozowym zastosowano ujemną stopę wzrostu na poziomie 2,89% w celu ujęcia ograniczenia czasowego w funkcjonowaniu tego ośrodka w obecnym układzie technologicznym spowodowanego zakończeniem składowania fosfogipsu w 2025 roku.

W wycenach wykorzystano średnioważony koszt kapitału w wysokości 12,88% wyliczony w ujęciu realnym przed opodatkowaniem. Stopę wolną od ryzyka przyjęto na poziomie stopy

zwrotu z 10-letnich obligacji Skarbu Państwa wynoszącą 5,92% w ujęciu nominalnym oraz 3,34% w ujęciu realnym, branżowy wskaźnik ryzyka rynkowego beta 0,95, premia za ryzyko rynkowe 5,79%, premia za niską kapitalizację 2,70%. Dla kosztu kapitału obcego wykorzystano narzut ryzyka kredytowego Spółki na poziomie 0,5% w stosunku do realnej stopy procentowej bez ryzyka. Struktura kapitału została przyjęta jako mediana wskaźników relacji długu odsetkowego do rynkowej wartości kapitałów własnych na podstawie danych z branży.

Test alokowany został na środki wypracowujące ośrodki pieniężne w następujący sposób:

- Biel obniżenie wartości aktywów o kwotę 136.075 tys. zł (pogorszenie wyniku finansowego ośrodka wypracowującego środki pieniężne)
- Nawozy zwiększenie wartości aktywów o kwotę 165.855 tys. zł (polepszenie wyniku finansowego ośrodka wypracowującego środki pieniężne)

Wartość bilansowa aktywów trwałych netto poddanych testowi obejmująca środki trwałe oraz wartości niematerialne i prawne (z wyłączeniem gruntów własnych) na koniec 2007 r. wyniosła 621.890 tys. zł. (przed testem 592 110 tys. zł)

Poprzednio Spółka przeprowadzała test na utratę wartości oraz dokonała odpisu z tytułu utraty wartości na dzień 31.12.2006r.

10. Nieruchomości inwestycyjne

	31.12.2007 r.	31.12.2006 r.
Wartość na początek okresu	24 636	24 636
Zmiany związane z zakupem/zbyciem nieruchomości inwestycyjnych w okresie	-23	-
Zmiany wartości godziwej w okresie	1 728	-
Wartość na koniec okresu	26 341	24 636

Nieruchomości inwestycyjne obejmują budynki, budowle oraz prawo wieczystego użytkowania gruntów wyceniane są one w wartości godziwej.

Aktualizacja wyceny nieruchomości inwestycyjnych dokonana została na dzień 31.12.2007 r. przez niezależną firmę zewnętrzną posiadającą uprawnienia do wyceny majątku

Ze względu na bardzo ograniczone możliwości oszacowania wartości nieruchomości inwestycyjnych metodą porównawczą, zastosowano metodę dochodową. W podejściu tym dokonano analizy stawek czynszu obowiązującego w przypadku najmu podobnych nieruchomości.

W związku z dokonaną aktualizacją wyceny na dzień 31.12.2007 r. zmieniła się wartość nieruchomości inwestycyjnych w porównaniu do stanu z dnia 31.12.2006 r.

Spółka nie posiada ograniczeń dotyczących możliwości zbycia nieruchomości inwestycyjnych. Nieruchomości inwestycyjne nie stanowią zabezpieczenia płatności zobowiązań Spółki. Nie występowały również żadne dodatkowe zobowiązania umowne związane z zakupem, wybudowaniem, dostosowaniem nieruchomości inwestycyjnych ani też ich przyszłym ulepszaniem. Koszty napraw, utrzymania nieruchomości inwestycyjnych są ponoszone przez Spółkę na bieżąco.

W okresach objętych niniejszym sprawozdaniem finansowym Spółka uzyskiwała przychody ze wszystkich nieruchomości inwestycyjnych.

	31.12.2007	31.12.2006
Przychody z tytułu dzierżawy nieruchomości inwestycyjnych	2 072	2 189
Bezpośrednie koszty z tytułu utrzymania nieruchomości inwestycyjnych (podatek od nieruchomości, opłaty za użytkowanie wieczyste, nakłady remontowe, ubezpieczenia)	-1 032	-1 176

11. Inwestycje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych

	31.12.2007	31.12.2006
Wartość na początek okresu		
Spółki zależne	11 313	9 401
Spółki stowarzyszone	1 763	1 763
	13 076	11 164
Zwiększenia	22 504	1 912
Zmniejszenia	1 944	
Wartość na koniec okresu	33 636	13 076

Żadna ze spółek zależnych ani stowarzyszonych nie jest notowana na aktywnym rynku papierów wartościowych.

a) Informacje ogólne o jednostkach zależnych i stowarzyszonych (31.12.2007 r.)

Nazwa	Siedziba	Wartość bilansowa udziałów	Udział w kapitale / prawa głosu	Charakterystyka działalności
Jednostki zależne				
Supra Sp. z o.o.	51-501 Wrocław ul. Monopolowa 6	8 650	100%	Centrum Dystrybucyjne Nawozów Zakładów Chemicznych „Police” SA obsługujące głównie makroregion Polski południowo-zachodniej.
Infrapark Police S.A.	72-010 Police ul. Kuźnicka 1	6 268	55%	Zarządzanie Polickim Parkiem Przemysłowym, przejęcie zarządzania zbędnym majątkiem (tereny inwestycyjne) od Z.Ch. „Police” S.A. i Gminy Police oraz jego dzierżawa lub sprzedaż, świadczenie usług zarządzania infrastrukturą przemysłową, transfer technologii.
Zarząd Morskiego Portu Police Sp. z o.o.	72-010 Police ul. Kuźnicka 1	45	90%	Działalność portów morskich, budowa portów, zarządzanie nieruchomości, prace badawcze, obsługa żeglugi morskiej i śródlądowej, transport wodny przybrzeżny.
Automatika Sp. z o.o.	72-010 Police ul. Kuźnicka 1	1 251	100%	Prace inwestycyjne i inżynieryjno techniczne (montażowe i uruchomieniowe) w zakresie automatyki, remonty aparatury kontrolno - pomiarowej, utrzymanie ruchu komputerowych systemów sterowania i wizualizacji procesów.
Centrum Sp. z o.o.	72-010 Police ul. Kuźnicka 1	1 398	100%	Remonty i przeglądy maszyn elektrycznych, prace pomiarowe i diagnostyczne, przeglądy i konserwacja urządzeń, sieci instalacji elektrycznych średniego i niskiego napięcia.
Koncept Sp. z o.o.	72-010 Police ul. Kuźnicka 1	518	100%	Prace projektowe w branżach: budowlanej, instalacyjnej,

					mechanicznej, elektrycznej, automatyki, i pomiarów oraz technologicznej (z kosztorysami nakładczymi i inwestorskimi). Specjalizacja: projekty dla przemysłu chemicznego
Remech Sp. z o.o.	72-010 Police ul. Kuźnicka 1	6 227	100%		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.
Transtech Sp. z o.o.	72-010 Police ul. Kuźnicka 1	8 108	100%		Usługi transportowe (transport mikrobusami oraz transport towarów samochodami ciężarowymi o ładowności do 24 ton - wywrotki i samochody skrzyniowe spełniające wymogi ADR), Usługi sprzętowe (żurawie samojezdne do 65 ton udźwigu, koparki, ładowarki, spycharki, samochody specjalne - do wywozu śmieci w kontenerach, piaskarka, zestawy niskopodwoziowe), Usługi warsztatowe (naprawa wózków akumulatorowych, sztaplarek, samochodów osobowych, dostawczych, ciężarowych, ładowarek, koparek, spycharek oraz żurawi samojezdnych - również przeglądy okresowe.
Jednostki stowarzyszone					
Bud-chem Sp. z o.o.	72-010 Police ul. Kuźnicka 1	0	48,96%		Budownictwo ogólne i przemysłowe związane z wznoszeniem nowych obiektów kubaturowych i remontami.
Kemipol Sp. z o.o.	72-010 Police ul. Kuźnicka 1	1 171	33,99%		Produkcja i sprzedaż chemikaliów do oczyszczania wody i ścieków.

	31.12.2007 r.	31.12.2006 r.
Inwestycje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych		
stan na początek okresu	13 076	11 164
utworzenia odpisów	-530	
rozwiązania odpisów	14 640	
przeklasyfikowanie	6 450	
wniesienia aportu		1 912
stan na koniec okresu	33 636	13 076
Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży		
stan na początek okresu	6 450	6450
zmniejszenia odpisów		
zwiększenia odpisów		
przeklasyfikowanie	-6 450	
stan na koniec okresu	0	6 450
Razem udziały w jednostkach zależnych i stowarzyszonych	33 636	19 526

Z uwagi na przedłużający się proces sprzedaży udziałów następujących podmiotów zależnych: Automatika sp. z o.o., Centrum sp. z o.o., Koncept sp. z o.o., Remech sp. z o.o., Transtech sp. z o.o. Spółka przeklasyfikowała je z aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży do aktywów trwałych w pozycji Inwestycje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych.

b) Wybrane informacje finansowe w odniesieniu do jednostek zależnych

Nazwa jednostki	Aktywa	Zobowiązania	Przychody	Zysk/ strata	Posiadane udziały (%)
31.12.2007 r.					
Supra Sp. z o.o.	7 986	1 221	4 411	743	100%
Infrapark Police S.A	34 170	25 158	668	650	50,27%
Zarząd Morskiego Portu Police Sp. z o.o.	10 743	123	3 895	3 283	90%
Automatika Sp. z o.o.	5 076	7 419	19 298	-196	100%
Centrum Sp. z o.o.	6 970	9 042	26 209	822	100%
Koncept Sp. z o.o.	1 680	1 067	4 402	102	100%
Remech Sp. z o.o.	33 853	30 656	115 779	4 960	100%
Transtech Sp. z o.o.	13 983	5 681	29 388	171	100%
31.12.2006 r.					
Supra Sp. z o.o.	8 038	2 016	4 529	-1 735	100%
Infrapark Police S.A	17 931	9 570	515	-1 477	50,27%
Zarząd Morskiego Portu Police Sp. z o.o.	7 463	126	4 232	3 593	90%
Automatika Sp. z o.o.	6 040	8 187	18 824	21	100%
Centrum Sp. z o.o.	5 003	7 896	22 623	426	100%
Koncept Sp. z o.o.	1 611	880	4 622	422	100%
Remech Sp. z o.o.	23 958	25 718	87 085	3 238	100%
Transtech Sp. z o.o.	14 063	5 932	31 194	232	100%

c) Wybrane informacje w odniesieniu do jednostek stowarzyszonych

Nazwa jednostki	Aktywa	Zobowiązania	Przychody	Zysk/ strata	Posiadane udziały (%)
31.12.2007 r.					
Bud-chem Sp. z o.o	3 095	2 970	9 099	- 1 922	48,96%
Kemipol Sp. z o.o	56 462	6 821	73 183	13 755	33,99%
31.12.2006 r.					
Bud-chem Sp. z o.o	7 379	5 331	20 020	22	48,96%
Kemipol Sp. z o.o	46 514	6 569	67 504	12 879	33,99%

12. Pochodne instrumenty finansowe

Stan na 31.12.2007 r.	Ilość	Wartość nominalna kontraktów		Wartość godziwa kontraktów	
		Aktywa	Zobowiązania	Aktywa	Zobowiązania
Forward walutowy	11	30 407		1 452	
Opcje walutowe	93	107 670	232 027	4 425	532
Forward –sprzedaż prawa do emisji CO ₂		0	0	0	0
Razem		138 077	232 027	5 877	532
Stan na 31.12.2006 r.					
Forward walutowy	38	41 893	47 283	644	464
Opcje walutowe	5	17 429		240	
Forward –sprzedaż prawa do emisji CO ₂	4	3 227	2 574	258	5
Razem		62 549	49 857	1 142	469

Wszystkie pochodne instrumenty finansowe są zaklasyfikowane jako aktywa finansowe przeznaczone do obrotu, wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat.

Spółka nie stosowała rachunkowości zabezpieczeń w okresach sprawozdawczych objętych sprawozdaniem. Na dzień bilansowy oraz dzień bilansowy okresu porównawczego Spółka nie posiadała umów z wbudowanymi instrumentami pochodnymi, spełniającymi wymogi wydzielenia ich z umów zasadniczych. Spółka nie była również emitentem instrumentów finansowych zawierających składnik zobowiązaniowy i kapitałowy. W okresie sprawozdawczym Spółka zawierała kontrakty krótkoterminowe forwardy walutowe oraz opcje walutowe w EUR i USD.

Łączna kwota wartości nominalnych nierozliczonych kontraktów terminowych wyrażonych w złotych polskich na dzień 31.12.2007 r. wynosiła 370.104 tys. zł (w tym 62.000 tys. EUR i 46.800 tys. USD).

Na dzień 31.12.2006 r. kwota wartości nominalnych nierozliczonych kontraktów terminowych wynosiła 112.406 tys. zł (z tym 22 560 tys. EUR i 8 797 tys. USD). Podane wartości obejmują zarówno transakcje rozliczane netto i transakcje rozliczane brutto. Wszystkie kontrakty terminowe oraz opcje walutowe otwarte na 31.12.2006 r. zostały zamknięte w ciągu 6 miesięcy 2007 roku.

Na dodatni wynik na instrumentach pochodnych uzyskany na dzień 31.12.2007 r. w wysokości 21.527 tys. zł składały się: zysk w kwocie 16.704 tys. zł na zrealizowanych kontraktach oraz zysk w wysokości 4.823 tys. zł stanowiący wycenę 104 otwartych kontraktów terminowych na dzień bilansowy. Zysk dotyczy wartości godziwej wykazanych instrumentów pochodnych

W 2006 roku wynik na instrumentach pochodnych ujęty w rachunku zysków i strat był dodatni i wynosił 62 tys. zł. Na kwotę tą miał wpływ dodatni wynik wartości godziwej otwartych transakcji pochodnych na dzień bilansowy w kwocie 521 tys. zł i ujemny wynik na zrealizowanych kontraktach w okresie 1 stycznia do 31 grudnia 2006 r. w wysokości 459 tys. zł. Otwarte 52 transakcje na dzień 31.12.2006 zamknęły się w ciągu pierwszego półrocza 2007r. w większości wynikiem dodatnim i powiększyły wynik na transakcjach pochodnych 2007 r.

13. Należności handlowe oraz pozostałe należności

	31.12.2007 r.	31.12.2006 r.
Należności handlowe – brutto	156 223	184 738
w tym : od jednostek zależnych i stowarzyszonych	4 283	4 572
Minus: odpis aktualizujący wartość należności	-41 034	-49 224
w tym: odpis aktualizujący od jednostek zależnych i stowarzyszonych	-2 161	-2 526
Należności handlowe – netto	115 189	135 514

<i>w tym: należności handlowe od podmiotów zależnych i stowarzyszonych</i>	2 122	2 046
Pożyczki udzielone podmiotom zależnym i stowarzyszonym (nota 34)	6 989	9 179
Minus: odpisy aktualizujące pożyczki	-6 121	-1 873
Pożyczki netto	868	7 306
Należności z tytułu podatku VAT	71 847	83 404
Zaliczki zapłacone dostawcom	2 984	10 709
Rozliczenia międzyokresowe (czynne)	3 286	743
Inne należności – brutto	5 706	15 182
Minus: odpis aktualizujący wartość należności	-5 502	-7 239
Inne należności – netto	204	7 943
	194 378	245 619
<i>w tym: część długoterminowa (dotyczy wyłącznie pożyczek)</i>		5 140
<i>część krótkoterminowa</i>	194 378	240 479

Struktura walutowa należności bez uwzględniania odpisów aktualizujących wartość, po przeliczeniu na zł przedstawiała się następująco:

	31.12.2007 r.	31.12.2006 r.
złoty	205 547	254 698
euro (EUR)	18 967	19 816
dolar amerykański (USD)	22 390	28 984
funt brytyjski (GBP)	131	457
	247 035	303 955

Wartość godziwa należności handlowych i pozostałych należności równa jest wartości bilansowej z uwagi na krótkoterminowy charakter. Przedstawiała się ona następująco:

	31.12.2007 r.	31.12.2006 r.
Należności handlowe	115 189	135 514
<i>w tym: należności handlowe od podmiotów zależnych i stowarzyszonych (nota 34)</i>	2 122	2 046
Pożyczki udzielone podmiotom powiązanym (*)	868	7 306
Należności z tytułu podatku VAT	71 847	83 404
Zaliczki zapłacone dostawcom	2 984	10 609
Rozliczenia międzyokresowe (czynne)	3 286	743
Inne należności – netto	204	8 043
	194 378	245 619

(*) Długoterminowa część pożyczek jest objęta odpisem aktualizującym wartość. Spółka nie przeprowadzała szacowania wartości godziwej długoterminowej części tych pożyczek.

a) Pożyczki

Spółka udziela oprocentowanych pożyczek jednostkom zależnym na warunkach rynkowych. Efektywna stopa procentowa używana do kalkulacji odsetek wahała się od 6,7% do 7,5% (w 2006 roku od 6,65% do 7,5%).

	31.12.2007 r.	31.12.2006 r.
Pożyczki według stanu na początek okresu	9 179	9 591
Odsetki naliczone w okresie (nota 28)	578	714
Odsetki spłacone/rozliczone w okresie	-620	-872
Nowo udzielone pożyczki w okresie		1 848
Spłacone/rozliczone pożyczki w okresie	-2 148	-2 102
Spisane odsetki/pożyczki		

Pożyczki według stanu na koniec okresu	6 989	9 179
Odpis aktualizujący wartość pożyczek na początek okresu	-1 873	-3 873
Zwiększenie	-5 782	-1 938
Zmniejszenie	1 534	3 938
Odpis aktualizujący wartość na koniec okresu	-6 121	-1 873
Wartość netto pożyczek	868	7 306
w tym: część długoterminowa		5 140
część krótkoterminowa	868	2 166

Krótkoterminowa bilansowa wartość pożyczek udzielonych jest zbieżna z ich wartością godziwą.

b) Odpisy aktualizujące wartość handlowych oraz pozostałych należności

Kwota odpisu aktualizującego wartość należności handlowych na dzień 31.12.2007 r. wynosiła 41 034 tys. zł (na 31.12.2006 r.: 49 224 tys. zł). Indywidualne należności, w przypadku których nastąpiła utrata wartości, dotyczą głównie odbiorców nawozów. Oceniono, że niewielką część tych należności uda się odzyskać. Należności przeterminowane ponad 12 miesięcy dotyczą odbiorców postawionych w stan upadłości lub, w stosunku do których jest prowadzone postępowanie egzekucyjne. Struktura odpisu aktualizującego wartość należności przedstawia się następująco:

Struktura odpisu aktualizującego wartość należności	31.12.2007 r.	31.12.2006 r.
do 3 miesięcy	1 642	2 608
od 3 do 6 miesięcy	273	3 466
od 6 do 12 miesięcy	822	247
Ponad 12 miesięcy	38 297	42 903
	41 034	49 224

Na dzień 31.12.2007 r. około 25% należności przeterminowanych, objętych odpisem aktualizującym wartość dotyczyło jednego odbiorcy (2006 r. ten sam odbiorca), następne 50% należności dotyczy dwunastu odbiorców nawozów (w 2006 r. siedmiu odbiorców), w tym dziesięciu odbiorców nawozów oraz dwóch odbiorców usług (media energetyczne, różne usługi, w tym telekomunikacyjne, dzierżawy i inne).

Łączne należności od siedemdziesięciu dwóch odbiorców zostały ocenione jako obarczone ryzykiem i objęte odpisem aktualizującym wartość (2006 r.: osiemdziesiąt siedem odbiorców).

Inne należności o wartości brutto na 31.12.2007 r. 10 137 tys. zł były objęte odpisem aktualizującym w kwocie 7 103 tys. zł. Należności te związane są z innymi tytułami należności od pozostałych jednostek. Objęte są odpisem z uwagi na zagrożenie odzyskania naszych należności.

Zmiany odpisów aktualizujących wartość należności (poza pożyczkami):

	31.12.2007 r.	31.12.2006 r.
Na początek okresu	56 464	65 079
w tym : jednostki zależne i stowarzyszone	2 897	5 302
Utworzenie odpisu	4 047	16 964
w tym zależne i stowarzyszone	1 786	5 307
Należności spisane w trakcie roku jako nieściągalne	-5 961	-11 795
w tym: zależne i stowarzyszone		
Odwrócenie kwot niewykorzystanych	-7 931	-13 784

w tym : zależne i stowarzyszone	-2 291	-7 712
Rozliczenie dyskonta (nota 30)	-84	
w tym : zależne i stowarzyszone		
Stan na koniec okresu sprawozdawczego	46 535	56 464
w tym : zależne i stowarzyszone	2 392	2 897

Utworzenie i rozwiązanie odpisu z tytułu utraty wartości należności handlowych zostało ujęte w kosztach sprzedaży i marketingu w rachunku zysków i strat (nota 26).

Jeżeli nie przewiduje się odzyskania dodatkowych środków pieniężnych z należności, które zostały objęte odpisami z tytułu utraty wartości, dokonuje się ich spisania poprzez obciążenie konta odpisów tymi kwotami.

14. Zapasy

	31.12.2007 r.	31.12.2006 r.
Materiały	106 052	81 356
Półprodukty i produkcja w toku	42 938	36 723
Produkty gotowe	47 211	35 613
Towary	303	1 680
Wartość bilansowa zapasów ogółem	196 504	155 372
W tym odpisy aktualizujące wartość zapasów	19 756	22 516
Zapasy brutto	216 260	177 888

W roku obrotowym koszt zapasów ujęty w pozycji „Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów” wyniósł:

	31.12.2007 r.	31.12.2006 r.
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	19 189	8 640
Koszty wytworzenia sprzedanych produktów	1 488 916	1 531 329
	1 508 105	1 539 969
Inne pozycje składowe kosztu sprzedanych towarów i materiałów.	26 270	39 135
Łącznie koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	1 534 375	1 579 104

Na dzień 31.12.2007 r. zabezpieczenie spłaty zobowiązań stanowiły zapasy o łącznej wartości 81 319 tys. zł (nota 20).

Zmiany w zakresie odpisów aktualizujących wartość zapasów (nota 26):

	31.12.2007 r.	31.12.2006 r.
Stan odpisów aktualizujących wartość zapasów na początek okresu	22 516	14 661
Zwiększenia	7 238	20 565
Zmniejszenia	-9 998	-12 710
Stan odpisów aktualizujących wartość na koniec okresu	19 756	22 516

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

15. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	31.12.2007 r.	31.12.2006 r.
Środki pieniężne w kasie	112	86
Środki pieniężne na rachunkach bankowych (w tym krótkoterminowe lokaty bankowe)	141 364	21 808
Płatne lub wymagalne w ciągu 3 miesięcy od dnia ich otrzymania, wystawienia, nabycia, założenia – transakcje REPO, i inne aktywa pieniężne		150 065
Razem środki pieniężne i ich ekwiwalenty	141 476	171 959

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty (struktura walutowa):

		w tys. jednostek	
		31.12.2007 r.	31.12.2006 r.
w walucie polskiej	PLN	117 938	154 127
w walucie po przeliczeniu na PLN	EUR	3 768	1 833
	PLN	13 498	7 022
w walucie po przeliczeniu na PLN	USD	4 123	3 714
	PLN	10 040	10 810
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty w PLN		141 476	171 959

Wolne środki pieniężne zgromadzone na rachunkach bankowych (złotowych i dewizowych) inwestowane są w formie lokat terminowych oraz overnight. Lokaty negocjowane zawarte na okresy od kilku dni do 3 miesięcy charakteryzuje oprocentowanie zbliżone do rynku międzybankowego (oparte o stopę WIBOR i LIBOR).

Lokaty bankowe w podziale na strukturę walutową wynosiły na koniec okresów sprawozdawczych objętych sprawozdaniem:

		w tys. jednostek	
		31.12.2007 r.	31.12.2006
w walucie polskiej	PLN	101 973	3 842
w tym naliczone odsetki .na dzień bilans	PLN	221	1
w walucie po przeliczeniu na PLN	EUR	357	396
	PLN	1 277	1 518
w tym naliczone odsetki .na dzień bilansowy	PLN	0	0
w walucie po przeliczeniu na PLN	USD	1 053	796
	PLN	2 565	2 318
w tym naliczone odsetki .na dzień bilansowy	PLN	0	1
RAZEM lokaty środków pieniężnych w PLN		105 815	7 678

16. Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży

	31.12.2007 r.	31.12.2006 r.
Wartość na początek okresu:		
Spółki zależne	6 450	8 850
Aktualizacja wartości udziałów z tytułu wyceny (nota 28.b)		-2 400
Zmiana kwalifikacji aktywów przeznaczonych do sprzedaży	-6 450	
Wartość na koniec okresu	0	6 450

Na koniec 2006 r. udziały w spółkach zależnych, które Zarząd zamierzał sprzedać w najbliższym czasie, zaklasyfikowane były do grupy „przeznaczone do sprzedaży”. Zostały one wycenione w cenie nabycia nie wyższej od wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży. Z uwagi na przedłużający się proces sprzedaży Spółka przeklasyfikowała udziały do aktywów trwałych. Zasady ustalania odpisu z tytułu utraty ich wartości są zgodne z MSR 39 („Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena”). Zasady ich wyceny są zgodne z MSR 27 (cena nabycia z uwzględnieniem odpisu utraty ich wartości).

17. Kapitał zakładowy

	31.12.2007 r.	31.12.2006 r.
Wartość na początek okresu, a w tym:		
- kapitał w wartości nominalnej (zarejestrowany)	750 000	750 000
- przeszacowanie kapitału w związku z hiperinflacją (nota 5.3)	112 140	112 140
	862 140	862 140
 Zmiany kapitału w okresie		
Wartość a koniec okresu	862 140	862 140

W okresach objętych niniejszym sprawozdaniem finansowym nie nastąpiły zmiany wysokości kapitału akcyjnego.

Seria	Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania akcji	Rodzaj ograniczenia praw do akcji	Wartość nominalna jednej akcji (w zł)	Liczba akcji (sztuki)	Wartość serii wg wartości nominalnej (tys. zł)	Sposób pokrycia kapitału	Data rejestracji / data uprawnienia do dywidendy
A	zwykłe, na okaziciela	brak	brak	10	60 000 000	600 000	Objęte przez Skarb Państwa na podstawie aktu komercjalizacji	30.12.1995r. /30.12.1995r.
B	zwykłe, na okaziciela	brak	brak	10	15 000 000	150 000	Pokryte w całości wkładem pieniężnym	19.08.2005r. / od 2005 r.
					75 000 000	750 000		

Akcjonariat - stan na dzień 31.12.2007r.

Akcjonariusz	Liczba akcji	% udział w kapitale	Liczba głosów na WZ	% głosów na WZ
SKARB PAŃSTWA (Seria A)	51 149 940*	68,20%	51 149 940	68,20%
Fundusze Inwestycyjne zarządzane przez ING TFI S.A.	3 781 907	5,04%	3 781 907	5,04%
Pozostali akcjonariusze	20 068 153	26,76%	20 068 153	26,76%
Razem	75 000 000	100,00%	75 000 000	100,00%

* ilość akcji ustalona przez Spółkę w wyniku przeprowadzonej oceny realizacji procesu nieodpłatnego wydawania akcji osobom uprawnionym

18. Pozostałe kapitały

a) Kapitał rezerwowy

Uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia w 2005 r. z zysku roku 2004 utworzono kapitał rezerwowy w wysokości 67 185 tys. zł nie precyzując jednak dokładnie przeznaczenia funduszu.

b) Zyski zatrzymane

	31.12.2007 r.	31.12.2006 r.
Zyski zatrzymane, w tym:	-13 441	-214 178
Kapitał zapasowy (*)	229 840	229 840
Przeszacowanie hiperinflacyjne kapitału zapasowego	45 829	45 829
Łączna wartość korekt kapitału wynikająca ze zmiany zasad rachunkowości na MSR/MSSF	-109 422	-109 422
Wyniki zatrzymane z lat poprzednich	-380 425	-67 296
Wynik finansowy netto bieżącego okresu	200 737	-313 129

(*) w śródrocznym sprawozdaniu finansowym sporządzonym za okres 01.01.2007-30.06.2007 w pozycji tej prezentowany był kapitał wniesiony podczas komercjalizacji w 1995 roku w wartości 245 206 tys. zł. Różnica wartości pozycji pomiędzy poprzednią prezentacją a obecną w wysokości 15 366 tys. zł to efekt decyzji Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy dotyczących podziału zysków i pokrycia strat w latach 1996-2006 odniesionych w kapitał zapasowy oraz wyniki zatrzymane lat poprzednich. Zmiana prezentacji zysków zatrzymanych pozwala na ich prezentację zgodną z obowiązującymi przepisami zawartymi w Kodeksie spółek handlowych.

c) Ograniczenia związane z kapitałem

Spółka na podstawie polskiego Kodeksu Spółek Handlowych art. 396 jest zobowiązana utrzymywać zyski zatrzymane (tzw. Kapitał zapasowy) do wysokości 1/3 kapitału zakładowego z przeznaczeniem wyłącznie na pokrycie ewentualnych strat finansowych. Spółka musi przeznaczyć na ten cel minimalnie 8% zysku bieżącego do czasu zgromadzenia wymaganej równoważności 1/3 kapitału zakładowego.

Zgodnie z MSR 29 „Sprawozdawczość finansowa w warunkach hiperinflacji” dokonano przeszacowania kapitału zapasowego wniesionego podczas komercjalizacji przedsiębiorstwa państwowego z tytułu hiperinflacji. Efekt przeliczenia tego wkładu w wysokości 45 829 tys. zł ujęto w ogólnej grupie korekt związanych z przejściem na MSR/MSSF (przeszacowanie hiperinflacyjne nie ma wpływu na łączną wartość kapitałów własnych Spółki).

19. Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania

	31.12.2007 r.	31.12.2006 r.
Inne zobowiązania niefinansowe	1 127	36
Przychody przyszłych okresów	143	272
Razem zobowiązania długoterminowe	1 270	308
 Zobowiązania handlowe	 161 212	 163 159
<i>w tym wobec podmiotów zależnych i stowarzyszonych (nota 34)</i>	21 505	14 014
Zobowiązania z tytułu zakupu środków trwałych	22 833	22 223
<i>w tym wobec podmiotów zależnych i stowarzyszonych (nota 34)</i>	12 111	10 395
Zobowiązania z tytułu podatków i ubezpieczeń społecznych	34 638	30 499
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	7 292	5 561
Inne zobowiązania niefinansowe (kaucje i wadium)	3 879	4 169
Zobowiązania z tytułu ZFŚS	87	56

Przychody przyszłych okresów	12 728	10 676
Rozliczenia międzyokresowe bierne	4 299	2 304
Razem zobowiązania krótkoterminowe	246 968	238 647
Ogółem zobowiązania handlowe i pozostałe zobowiązania	248 238	238 955

20. Kredyty bankowe

	31.12.2007 r.	31.12.2006 r.
Kredyty w rachunku bieżącym		55 027
Naliczone na dzień bilansowy odsetki od kredytów	5	126
Razem kredyty wraz z odsetkami	5	55 153
w tym: część długoterminowa		
część krótkoterminowa	5	55 153

Zmiany zobowiązania z tytułu kredytów w okresie sprawozdawczym:

	31.12.2007 r.	31.12.2006 r.
Kredyty bankowe na początek okresu	55 153	871
w tym naliczone a niespłacone odsetki	126	
Zmiana stanu kredytów w ramach przyznanych linii kredytowych	-54 371	54 156
Odsetki naliczone w okresie	1 384	3 411
Odsetki spłacone w okresie	-2 161	-3 285
Kredyty bankowe na koniec okresu	5	55 153
w tym naliczone a niespłacone odsetki	5	126

Wartość godziwa zaciągniętych kredytów jest zbliżona do ich wartości bilansowej, ponieważ wpływ dyskonta nie jest znaczący. Wszystkie kredyty są zawarte w polskich złotych na warunkach rynkowych, w przypadku banków BGK i PKO BP S.A. Skarb Państwa posiada istotny poziom kontroli własności, żaden z banków nie jest podmiotem powiązanym w stosunku do Zakładów Chemicznych „POLICE” S.A.

Oprocentowanie kredytów oparte jest o zmienne stopy rynkowe podwyższone o marże banków. Marże te w zależności od umowy wahały się w przedziale 0,40 – 0,55, a łączne oprocentowanie w okresie zmieniało się od 4,80 do 5,94.

Na dzień 31.12.2007 r. Spółka nie wykorzystywała kredytów w rachunku bieżącym w ramach limitów udzielonych przez którykolwiek z banków.

Charakterystyka warunków kredytowych wykorzystywanych przez Spółkę kredytów w okresach sprawozdawczych objętych niniejszym sprawozdaniem wyglądała następująco:

Nazwa podmiotu finansującego / typ kredytu	Wielkość limitu kredytowego	Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Status kredytu	Zabezpieczenie
BRE BANK / Kredyt w rachunku bieżącym	40 000	WIBOR O/N+ MARŻA	29.05.2008	otwarta linia kredytowa w rachunku bieżącym z odnawialnym limitem dostępnym do dnia zakończenia umowy	-Weksel in blanco z dnia -Zastaw miału i siarki płynnej -Cesja wierzytelności bieżących i przyszłych Kronopol Sp. z o.o. -Zastaw na zapasie bieli (z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej) -Cesja wierzytelności Spółdzielnia Kółek Rolniczych w Strzelcach Krajeńskich Akzo Nobel Coatings Sp. z o.o. Dyryp Sp. z o.o. Farby Kabe Sp. z o.o. - obciążenie majątku po uzyskaniu zgody Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy - Zakład Fosforowy
ABN AMRO Bank	35 000	WIBOR T/N +	28.09.2007	otwarta linia kredytowa w	-Cesja należności od spółek Yara Switzerland Ltd i

Zakłady Chemiczne „Police” S.A.**Sprawozdanie finansowe za okres 1 stycznia – 31 grudnia 2007 r.****(wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich, o ile nie wskazano inaczej)**

(Polska) S.A. / Kredyt w rachunku bieżącym		MARŻA	Umowa została zakończona zgodnie ze wskazaniem terminem	29.09.2007 Umowa została zakończona zgodnie ze wskazaniem terminem	otwarta linia kredytowa w rachunku bieżącym z odnawialnym limitem dostępnym do dnia zakończenia umowy	Transammonia Switzerland Ltd -Hipoteka kaucyjna 43 mln łączna wartość KW 11249 i KW 11059 -Cesja praw z polisy ubezpieczeniowej (ubezpieczenie nieruchomości) -Bankowy tytuł egzekucyjny do kwoty 43 000 tys. zł
Bank Gospodarstwa Krajowego / Kredyt w rachunku bieżącym	35 000	WIBOR 3M + MARŻA	29.09.2007 Umowa została zakończona zgodnie ze wskazaniem terminem	29.09.2007 Umowa została zakończona zgodnie ze wskazaniem terminem	otwarta linia kredytowa w rachunku bieżącym z odnawialnym limitem dostępnym do dnia zakończenia umowy	-Hipoteka 44 800 tys. zł KW 11061 (dawna 91970 grunty, budynki i budowle amoniaku) -Cesja praw nr 23/2006 z dnia 14.03.2006 r. z polisy ubezpieczeniowej nieruchomości -Nieodwołalne pełnomocnictwo do dysponowania r-kiem kredytobiorcy, w BGK
PKO BP / Kredyt w rachunku bieżącym	82 000	WIBOR 1M + MARŻA	31.12.2009 Umowa została zakończona zgodnie ze wskazaniem terminem	31.12.2009 Umowa została zakończona zgodnie ze wskazaniem terminem	otwarta linia kredytowa wielocelowa w rachunku bieżącym z odnawialnym limitem dostępnym do dnia zakończenia umowy	-Weksel własny in blanco, -Przelew wierzytelności: AMPOL-MEROL Sp. z o.o. KRONO-CHEM Sp. z o.o. TBD S.A. ŚNIEŻKA S.A. ROLNIK Sp. jawna -Zastaw rejestrowy na zapasach nawozów składowanych: na terenie Z.Ch.”POLICE” S.A. SUPRA Agrochemia Sp. z o.o. BALTIC STEVEDORING COMPANY S.C. -Zastaw rejestrowy – Zakład Kwasu Siarkowego + cesja praw z polisy ubezpieczeniowej, -Zastaw rejestrowy – EC II + cesja praw z polisy ubezpieczeniowej, pełnomocnictwo do rachunku bieżącego
PeKaO S.A. Kredyt w rachunku bieżącym	55 000	WIBOR 1M + MARŻA	30.06.2009 Umowa została zakończona zgodnie ze wskazaniem terminem	30.06.2009 Umowa została zakończona zgodnie ze wskazaniem terminem	otwarta linia kredytowa w rachunku bieżącym z odnawialnym limitem dostępnym do dnia zakończenia umowy	-Hipoteka kaucyjna do kwoty 27 000 tys. zł. KW 17393 (Port) + cesja praw z polisy ubezpieczeniowej. -Hipoteka kaucyjna do kwoty 57 000 tys. zł. – KW 4853 (Biel) + cesja praw z polisy ubezpieczeniowej -Hipoteka kaucyjna do kwoty 26 000 tys. zł. – KW 5636 (Oczyszczalnia) + cesja praw z polisy ubezpieczeniowej. -Pełnomocnictwa do rachunków bankowych, -Oświadczenie o poddaniu się egzekucji, -Cesja wierzytelności od kontrahentów zagranicznych (bez obowiązku powiadamiania): MEKATRADE, ARIES S.R.L. Beiselen, Metrac, od kontrahentów krajowych (cesja potwierdzona): LECHPOL, WAMEX, OSADKOWSKI

W okresach objętych niniejszym sprawozdaniem finansowym nie miały miejsca przypadki naruszenia postanowień umów kredytowych.

21. Odroczony podatek dochodowy

Aktywa i zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego kompensuje się ze sobą, jeżeli Spółka posiada możliwy do wyegzekwowania tytuł prawny do skompensowania bieżących aktywów i zobowiązań podatkowych i jeżeli odroczony podatek dochodowy podlega tym samym organom podatkowym.

Aktywa i zobowiązania związane z odroczonym podatkiem dochodowym w kwotach przypadających do realizacji w okresie roku i powyżej roku wynosiły:

Aktywa z tytułu podatku dochodowego	31.12.2007 r.	31.12.2006 r.
Aktywa z tytułu podatku odroczonego przypadające do realizacji w ciągu 12 miesięcy	13 882	8 209
Aktywa z tytułu podatku odroczonego przypadające do realizacji po upływie 12 miesięcy	53 396	81 316
	67 278	89 525
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego:	31.12.2007 r.	31.12.2006 r.
Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego przypadające do realizacji w ciągu 12 miesięcy	1 117	195
Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego przypadające do realizacji po upływie 12 miesięcy	17 403	774
	18 520	969
	31.12.2007	31.12.2006
Aktywa z tytułu podatku dochodowego skompensowane	48 758	88 556
Minus odpis aktualizujący wartość aktywa	-39 006	-88 556
Aktywa z tytułu podatku dochodowego netto	9 752	0

Kalkulacja aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego opiera się na założeniu, że w przyszłości osiągnięty zostanie dochód do opodatkowania, który umożliwi wykorzystanie różnic przejściowych i strat podatkowych. Na podstawie osiągniętych dochodów w 2007 roku oraz zgodnie z polityką rachunkowości dotyczącą podatku odroczonego na koniec roku rozwiązano część odpisu aktualizującego wartość aktywa. Z uwagi na szereg ryzyk towarzyszących działalności Spółki w 2006 r. cała wartość aktywa powyżej rezerwy objęta była odpisem. Natomiast na koniec 2007 r. po przeanalizowaniu wyników roku 2006 oraz 2007 opracowany został nowy sposób dokonywania szacunku pełniej odzwierciedlający sytuację Spółki. Stopniowe tworzenie lub zmniejszanie odpisów na nadwyżkę aktywa nad rezerwą następuje w wyniku potwierdzenia i ugruntowania trendów wyników osiąganych w Spółce.

Zmiana stanu aktywów i rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego w trakcie roku (przed uwzględnieniem ich kompensaty z rezerwą w ramach tej samej władzy podatkowej):

Aktywo:	Stan na 01.01.2007 r.	Zwiększenia/ Zmniejszenia w trakcie okresu	Stan na 31.12.2007 r.
Różnica amortyzacji podatkowej i bilansowej	41 635	-17 049	24 586
Odpisy aktualizujące udziały	2 981	-2 131	850
Odpisy aktualizujące wartość należności	1 751	-1 138	613
Odpisy aktualizujące wartość materiałów	3 747	-429	3 318
Rezerwa na nagrody jubileuszowe	7 035	1 550	8 585
Rezerwa na odpisy emerytalne	1 500	660	2 160
Rezerwa na rekultywację	8 605	-604	8 001
Rezerwa na zobowiązania z ZFŚS	648	-56	592
Rezerwa na sprawy pracownicze	2 870	-220	2 650
Rezerwa na czyszczenie instalacji	1 075	63	1 138
Rezerwa na opróżnienie zbiorników ziemnych	2 115	-93	2 022
Rezerwa na zobowiązania sporne na opłaty za składowiska		1 285	1 285
Niewypłacone wynagrodzenia, ZUS	2 711	807	3 518
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	510	-5	505
Pozostałe	3 661	-546	3 115
Strata podatkowa do rozliczenia w przyszłości	8 681	-4 341	4 340
	89 525	-22 247	67 278

Spółka w bieżącym okresie posiadała stratę podatkową z poprzedniego roku podatkowego. Zgodnie z obowiązującymi przepisami Spółka może rozliczyć stratę podatkową w okresie następujących pięciu lat, jednak nie więcej niż 50% rocznie. W bieżącym okresie Spółka rozliczyła stratę podatkową za 2006 rok w wysokości 22 843 tys. zł (to jest 50% kwoty łącznej straty). Strata podatkowa, którą będzie można rozliczyć w przyszłych okresach poprzez pomniejszenie dochodu do opodatkowania wynosi 22 844 tys. zł. Stratę tą można rozliczyć w okresie czterech kolejnych lat o ile wystąpi dochód podatkowy.

Aktywo:	Stan na 01.01.2006 r.	Zwiększenia/ Zmniejszenia w trakcie okresu	Korekta z tytułu przejścia na MSR/MSSF	Stan na 31.12.2006 r.
Różnica amortyzacji podatkowej i bilansowej		27 493	14 142	41 635
Odpisy aktualizujące udziały	2 810	68	103	2 981
Odpisy aktualizujące wartość należności	932	-51	870	1 751
Odpisy aktualizujące wartość materiałów	2 289	1 458		3 747
Rezerwa na nagrody jubileuszowe	7 090	-55		7 035
Rezerwa na odprawę emerytalne	1 564	-64		1 500
Rezerwa na rekultywację	8 404	201		8 605
Rezerwa na zobowiązania z ZFŚS	628	20		648
Rezerwa na sprawy pracownicze		2 870		2 870
Rezerwa na czyszczenie instalacji	1 047	28		1 075
Rezerwa na opróżnienie zbiorników ziemnych	2 059	56		2 115
Niewypłacone wynagrodzenia, ZUS	2 740	-29		2 711
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	512	-2		510
Pozostałe	4 101	-440		3 661
Strata podatkowa do rozliczenia w przyszłości		8 681		8 681
	34 176	40 234	15 115	89 525

Rezerwa:	Stan na 01.01.2007 r.	Zwiększenia/ Zmniejszenia w trakcie okresu	Stan na 31.12.2007 r.
Różnica amortyzacji podatkowej i bilansowej		16 649	16 649
Odpisy aktualizujące udziały	525	218	743
Naliczone odsetki od należności	24	-13	11
Wycena instrumentów pochodnych	171	946	1 117
Pozostałe	249	-249	
	969	17 551	18 520

Rezerwa:	Stan na 01.01.2006 r.	Zwiększenia/ Zmniejszenia w trakcie okresu	Korekta z tytułu przejścia na MSR/MSSF	Stan na 31.12.2006 r.
Różnica amortyzacji podatkowej i bilansowej	19 168	-7 763	-11 405	
Odpisy aktualizujące udziały	471	-132	186	525
Naliczone odsetki od należności	102	-78		24
Wycena instrumentów pochodnych		171		171
Pozostałe	199	50		249
	19 940	-7 752	-11 219	969

22. Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych i podobnych

	Nagrody jubileuszowe	Odprawy emerytalne	Świadczenia ZFŚS po okresie zatrudnienia	Razem
Stan na 31 grudnia 2006 r.	37 024	7 895	3 410	48 329
Utworzenie dodatkowych rezerw	11 541	3 689	32	15 262
Rozwiązane rezerw	-3 383	-214	-329	-3 926
Stan na 31 grudnia 2007 r.	45 182	11 370	3 113	59 665

Struktura łącznej kwoty zobowiązań:	31.12.2007 r.	31.12.2006 r.
Część długoterminowe	53 568	44 098
Część krótkoterminowe	6 097	4 231
	59 665	48 329

Wycena rezerw na świadczenia pracownicze dokonywana jest przez niezależną firmę zewnętrzną posiadającą uprawnienia aktuarialne na koniec każdego roku obrotowego. Wyliczenia z wykorzystaniem technik aktuarialnych oparto na założeniach Zakładowego Układu Zbiorowego Pracy oraz szczegółowych informacjach dotyczących każdego pracownika. Do podstawowych czynników uwzględnionych w wyliczeniu wartości przyszłych świadczeń należą:

- baza indywidualnych danych pracownika (data urodzenia, staż pracy, znacznik pracy w warunkach szkodliwych itp.),
- przewidywana kwota podstawy wymiaru poszczególnych świadczeń zgodnie z zapisami Zakładowego Układu Zbiorowego Pracy,
- przewidywany wzrost podstawy wymiaru poszczególnych świadczeń do momentu nabycia praw,
- dyskonto aktuarialne.

Wykorzystane dyskonto aktuarialne oznacza iloczyn dyskonta finansowego i prawdopodobieństwa dotrwania danej osoby do wieku emerytalnego jako pracownika Spółki (w przypadku odprawy emerytalnej), prawdopodobieństwo przejścia pracownika na rentę inwalidzką (w przypadku odprawy rentowej) lub prawdopodobieństwo uzyskania praw do nagród jubileuszowych.

Stopa dyskonta finansowego do obliczania zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych została ustalona na podstawie rynkowych stóp zwrotu z obligacji skarbowych, których waluta i termin wykupu są zbieżne z walutą i szacunkowym terminem realizacji zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych.

Zdyskontowaną przewidywaną kwotę na świadczenia pracownicze pomniejsza się o zdyskontowane aktuarialnie na ten sam dzień kwoty rocznych odpisów na rezerwę, dokonywanych na powiększenie rezerwy na pracownika.

Kwoty rocznych odpisów obliczane są zgodnie z metodą prognozowanych uprawnień jednostkowych („Projected Unit Credit Metod”).

Rezerwa na świadczenia ZFŚS po okresie zatrudnienia w kwocie 3 113 tys. zł obejmuje rezerwę z tytułu odpisu na Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych przypadający na obecnych i przyszłych emerytowanych pracowników Spółki. Wartość rezerwy została oszacowana analogicznie jak pozostałe zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych.

23. Rezerwy na pozostałe zobowiązania

	Rekulty- wacja	Czyszcze- nie instalacji	Opróżnie- nie zbiornikó w ziemnych	Pozostałe sprawy pracowni- cze	Koszty likwidacji środków trwałych	Rezerwy z tytułu spraw biernych	Oplaty za składowan- ie odpadów	Inne rezerwy	Razem
31.12.2006 r.	45 291	5 658	11 130	15 105	5 847	419	34 958	3 990	122 398
Dyskonto okresu	1 853	192	418						2 463
Utworzenie dodatkowych rezerw		170		46	8 853	7 169	1 640	2 876	20 754
Rozwiązane rezerwy	-5 031	-32	-907	-1 205	-4 612	-231	-6 880	-4 690	-23 588
Wykorzystanie rezerwy					-2 707	-425	-29 718	-1 513	-34 363
31.12.2007 r.	42 113	5 988	10 641	13 946	7 381	6 932	0	663	87 664

Struktura łącznej kwoty rezerw:

	31.12.2007 r.	31.12.2006 r.
Część długoterminowe	51 242	53 160
Część krótkoterminowe	36 422	69 238
	87 664	122 398

a) Rekultywacja

Rezerwa została utworzona na pokrycie przyszłych kosztów rekultywacji, monitoringu i ochrony wód powierzchniowych dla składowisk siarczanu żelaza i fosfogipsu.. Wartość rezerwy wynika z przewidywanych kosztów do poniesienia po zamknięciu składowisk z uwzględnieniem czasu, jaki upłynął od rozpoczęcia eksploatacji składowisk do dnia jej zakończenia.

b) Oczyszczanie instalacji

Rezerwę na czyszczenie instalacji w kwocie nominalnej 8 000 tys. zł (5 988 tys. zł wartość zdyskontowana na koniec 31.12.2007 r.) utworzono na podjęcie działań w przypadku zakończenia eksploatacji poszczególnych instalacji produkcyjnych. Wartość rezerwy została oszacowana na podstawie kosztorysów sporządzonych przez poszczególne zakłady produkcyjne, osobno dla każdej linii produkcyjnej. Kosztorysy obejmują szacunkowe założenia dotyczące itp.:

- kosztów likwidacji substancji niebezpiecznych, katalizatorów i oleju,
- kosztów likwidacji resztek surowców, półfabrykatów z czyszczenia instalacji,
- odsprzedaży pozostałych substancji,
- utylizacji opakowań,
- kosztów transportu, mycia instalacji i innych usług.

c) Opróżnienie zbiorników ziemnych

Rezerwa na zbiorniki oczyszczalni została utworzona na opróżnienie dwóch zbiorników ziemnych osadu, znajdujących na terenie zakładowej oczyszczalni ścieków. Osady z czyszczenia zbiorników przeznaczone będą w całości do rekultywacji terenu składowisk po zakończeniu ewakuacji fosfogipsu. Wartość rezerwy oszacowano na podstawie wyceny prac związanych z wydobyciem i transportem osadu według minimalnych stawek Sekocenbud.

d) Koszty likwidacji środków trwałych

Spółka tworzy rezerwy na przewidywane koszty likwidacji środków trwałych.

W związku z dokonaniem likwidacji środków trwałych, wykorzystano rezerwę w wysokości 2 707 tys. zł. oraz rozwiązano nadmierną rezerwę w wysokości 4 612 tys. zł. Wykorzystanie rezerwy zrealizowano na podstawie protokołów z fizycznej likwidacji. Przy wyliczeniu wartości likwidacji uwzględniono:

- koszty robocizny i sprzętu
- koszty przetwarzania i unieszkodliwiania (utylicacji) odpadów
- koszty składowania odpadów
- koszty odzyskanego złomu
- wartość odzyskanych podzespołów (elementów składowych)
- rozliczenie masy likwidowanego środka trwałego

W 2007 roku, na podstawie kosztorysów, utworzona została rezerwa na kwotę 8 853 tys. zł, która w wysokości 5 186 tys. zł zostanie przeznaczona na pokrycie kosztów likwidacji ciągu nr 1 instalacji kwasu siarkowego w Zakładzie Kwasu Siarkowego a pozostała część na likwidację innych środków trwałych. Przewidywany okres likwidacji wynosi 12 miesięcy.

e) Pozostałe sprawy pracownicze

Utworzona rezerwa wynika ze zmian organizacji pracy systemu zmianowego w świetle nowelizacji Kodeksu Pracy. Wyliczenia dokonano na podstawie indywidualnych harmonogramów pracy pracowników.

f) Opłaty za składowanie odpadów

Jest to rezerwa na niedopłaty z tytułu opłaty za składowanie odpadów. Zwiększenie wartości rezerwy w 2007 roku o kwotę 1 640 tys. zł. wynika z uaktualnienia wartości rezerwy w związku z postępowaniem administracyjnym Marszałka Województwa Zachodniopomorskiego, wszczętym w 2007 roku w sprawie opłat za korzystanie ze środowiska za lata 2002-2005.

Zmniejszenie wartości rezerwy o 29 718 tys. zł. jest wynikiem wykorzystania rezerwy w na opłaty z tytułu otrzymanych decyzji Marszałka Województwa Zachodniopomorskiego. W związku ze spłatą całego zobowiązania rezerwę utworzoną w nadmiernej wysokości rozwiązano.

g) Rezerwy z tytułu spraw biernych oraz inne rezerwy

Kwoty te stanowią wartość prawdopodobnych zobowiązań ciężących na Spółce oszacowanych na podstawie przewidywanych obciążeń powstałych na skutek sporów, procesów itp. Największą z nich jest rezerwa w kwocie 6 763 tys. zł z tytułu zobowiązań wobec Urzędu Marszałkowskiego Województwa Zachodniopomorskiego.

24. Zobowiązania z tytułu leasingu

a) Charakterystyka umów

Główną pozycją zobowiązań finansowych Spółki z tytułu leasingu finansowego były zobowiązania związane z prawem użytkowania wieczystego gruntów ujętego jako nieruchomości inwestycyjne. Na dzień 31.12.2007 r. zobowiązanie z tego tytułu wynosiło 4 760 tys. zł (na dzień 31.12.2006 r.: 4 789 tys. zł). Pozostała część zobowiązań z tytułu leasingu odnosiła się do samochodów osobowych oraz chromatografu (nota 7.d).

	31.12.2007 r.	31.12.2006 r.
Zobowiązania leasingowe krótkoterminowe do 1 roku	284	364
-łączna wartość przyszłego zobowiązania	368	582
- w tym odsetki	-84	-218
Zobowiązania leasingowe długookresowe	2 649	2 950
Długookresowe do 5 lat	40	360
-łączna wartość przyszłego zobowiązania	308	701
- w tym odsetki	-268	-341
Długookresowe powyżej 5 lat	2 609	2 590
-łączna wartość przyszłego zobowiązania	5 923	6 037
- w tym odsetki	-3 314	-3 447

W okresach objętych niniejszym sprawozdaniem Spółka nie poniosła żadnych warunkowych opłat leasingowych.

Umowy leasingu nie zawierają żadnych nietypowych warunków dotyczących ograniczenia wypłaty dywidend ani zaciągania innych zobowiązań (w tym dodatkowych umów leasingowych).

b) Przyszłe minimalne opłaty leasingowe z tytułu nieodwoływalnego leasingu operacyjnego

Poza gruntami użytkowymi wieczyście traktowanymi jako nieruchomości inwestycyjne, Spółka wykorzystuje również grunty w użytkowaniu wieczystym na potrzeby własnej działalności (nota 7.e). Spółka ma pełne możliwości korzystania z prawa użytkowania wieczystego gruntów (w tym sprzedaż prawa), jednakże praktyczne dysponowanie tym prawem jest ograniczone z uwagi na to, że na gruntach tych usytuowany jest zakład produkcyjny, instalacje i urządzenia techniczne.

Przyszłe opłaty z tytułu użytkowania tych gruntów w wartości nominalnej ustalonej w oparciu o aktualne stawki wynoszą:

	31.12.2007 r.	31.12.2006 r.
Płatne do roku	1 513	1 388
Płatne od jednego do pięciu lat	6 052	5 550
Płatne powyżej pięciu lat	130 118	121 829
Razem przyszłe opłaty (wartość nominalna)	137 683	128 767

25. Należności i zobowiązania warunkowe

	31.12.2007	31.12.2006
Należności warunkowe	16 980	17 150
Od pozostałych jednostek (z tytułu) z tytułu należytego wykonania postanowień umowy sprzedaży udziałów	16 980	17 150
Zobowiązania warunkowe	32 675	8 703
Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu) udzielonych gwarancji i poręczeń	24 800	
Udzielone gwarancje i poręczenia pozostałym podmiotom:	7 875	8 703
z tytułu zabezpieczenia długu celnego	7 000	
z tytułu należytego wykonania postanowień umowy sprzedaży udziałów	7 705	8 505
pozostałe	120	
Inne zobowiązania warunkowe	50	198

a) Należności warunkowe

Kwota należności warunkowych w wysokości 16.980 tys. zł wynika z umów zbycia udziałów „Medika” sp. z o.o. zawartej z firmą Lux-Med. Sp. z o.o. dnia 24.05.2005 r. (1.480 tys. zł) oraz „Kargo” Sp. z o.o. zawartej z firmą CTL Logistic S.A. dnia 05.07.2005 r. (15.500 tys. zł) i dotyczy ewentualnych kar jakie będą przysługiwać Spółce, z tytułu:

w zakresie umowy z Lux-Med. Sp. z o.o.

- nie zrealizowania Gwarantowanego Podwyższenia Kapitału Spółki z ograniczoną odpowiedzialnością „Medika”(max. w 2006 r. - 170 tys.zł; 2007 -0 zł);
- nie zrealizowania Gwarantowanych Inwestycji dokonanych z podwyższenia kapitału spółki „Kargo” Sp. z o.o. (max. w 2006 i 2007 r. - 170 tys. zł);
- nie wykonania zobowiązania do nie przerywania podstawowej działalności „Mediki” Sp. z o.o. na okres dłuższy niż jeden miesiąc, nie likwidowania, nie rozwiązywania, nie podejmowania transakcji stanowiących całkowite rozporządzenie przedsiębiorstwem (max. w 2006 i 2007 r. 500 tys. zł.).
- za niewykonywanie zobowiązania do nie zbywania udziałów (max. w 2006 i 2007 r. 810 tys. zł.).

w zakresie umowy z CTL Logistic SA:

- nie zrealizowania Gwarantowanego Podwyższenia Kapitału Spółki z ograniczoną odpowiedzialnością „Kargo”(max. 6 000 tys.zł);
- nie zrealizowania Gwarantowanych Inwestycji dokonanych z podwyższenia kapitału spółki „Kargo” Sp. z o.o. (max. 8 000 tys. zł);
- nie wykonania 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 (1 500 tys. zł.).

b) Zobowiązania warunkowe – jednostki powiązane

Zobowiązanie warunkowe na kwotę 24 800 tys. zł stanowi zabezpieczenie kredytu bankowego udzielonego Spółce INFRAPARK Police Sp. z o.o. na podstawie umowy z dnia 27.05.2006 r. w postaci hipoteki kaucyjnej ustanowionej na prawie użytkowania wieczystego nieruchomości oznaczonej księgą wieczystą KW 11044 prowadzoną przez Sąd Rejonowy w Szczecinie Wydział Zamiejscowy w Policach oraz na zlokalizowanych na niej budynkach i budowlach będących własnością Zakładów Chemicznych „Police” S.A. Kwota przyznanego kredytu wynosi 17 000 tys. zł; termin wymagalności kredytu 30.09.2008 r.

c) Zobowiązania warunkowe – jednostki pozostałe

Zobowiązanie warunkowe w wysokości 7 875 tys. zł w 2007 r. i 8 703 tys. zł w roku 2006 wynika z umowy zbycia udziałów „Medika” sp. z o.o. zawartej z firmą Lux-Med. Sp. z o.o. oraz „Kargo” Sp. z o.o. zawartej z firmą CTL Logistic S.A..

W zakresie umowy z Lux-Med. Sp. z o.o zobowiązanie w wysokości 1305 tys. zł dotyczy kontynuowania kupowania usług medycznych od spółki „Medika” przez okres obowiązywania umowy.

Zobowiązanie wobec CTL Logistic w wysokości 6 400 tys. zł w roku 2007 i 7 200 tys. zł w roku 2006 obejmuje kwoty rekompensaty za zaprzestanie z korzystania przez Spółkę z usług zgodnie z Umową o Współpracy lub jej rozwiązaniu przed upływem okresu, na który została zawarta lub Umowa Dzierżawy zawarta z „Kargo” Sp. z o.o. ulegnie rozwiązaniu przed upływem okresu, na który została zawarta.

W okresie sprawozdawczym Bank Polska Kasa Opieki S.A. z siedzibą w Warszawie udzielił Zakładom Chemicznym „Police” S.A. dwóch gwarancji bankowych:

w kwocie 120 tys. zł na zabezpieczenie rozliczeń za energię na rynku bilansującym udzieloną do dnia 31.12.2008 r.

w kwocie 7 000 tys. zł na zabezpieczenie zapłaty długu celnego udzieloną do dnia 23.03.2008 r.

d) Pozostałe zobowiązania warunkowe

Na kwotę pozostałych zobowiązań składają się kwoty z tytułu roszczeń i spraw toczonych przeciwko Spółce.

e) Zabezpieczenia ustalone na rzecz Spółki

Jako zabezpieczenie spłaty należności handlowych Spółki ustanowione były następujące zabezpieczenia (według stanu na 31.12.2007 r.): hipoteki kaucyjne zwykłe o łącznej wartości – 41.368 tys. zł; poręczenia wekslowe: 64.020 tys. zł; gwarancje bankowe na rzecz Spółki: 1.610 tys. zł; zastawy rejestrowe na maszynach: 670 tys. zł; przewłaszczenie środków trwałych: 200 tys. zł.

26. Koszty według rodzaju

	31.12.2007	31.12.2006
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych (nota 7 i 8)	46 572	60 805
Zużycie materiałów i energii, a w tym :	1 073 988	1 104 113
- zużycie gazu	352 453	392 936
- korekta odpisów aktualizujących wartość zapasów materiałów (nota 14)	-1 981	7 676
Usługi obce, a w tym:	293 780	268 922
- koszty prac badawczych i prac rozwojowych nie aktywowanych w wartościach niematerialnych	420	620
Podatki i opłaty	65 264	67 952
Koszty świadczeń pracowniczych (nota 27)	201 159	163 334
Korekta odpisów aktualizujących wartość zapasów produktów gotowych, półfabrykatów i produkcji w toku (nota 14)	-499	179
Odpisy aktualizujące wartość należności	-2 882	-4 156
Pozostałe koszty działalności operacyjnej	1 267	5 432
Koszty rodzajowe ogółem	1 678 649	1 666 581
Zmiana stanu produktów, półfabrykatów i produkcji w toku	-24 148	22 517
Koszty wytworzenia świadczeń na własne potrzeby jednostki	-958	-3 478
Koszty wytworzenia sprzedanych produktów, kosztów sprzedaży i kosztów ogólnego zarządu ogółem	1 653 543	1 685 620
- z tego :		
- koszty sprzedaży	55 959	43 751
- koszty ogólnego zarządu	82 398	71 405
- koszt wytworzenia sprzedanych produktów	1 515 186	1 570 464
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	19 189	8 640
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, kosztów sprzedaży i kosztów ogólnego zarządu ogółem	1 672 732	1 694 260

27. Koszty świadczeń pracowniczych

	31.12.2007	31.12.2006
Koszty wynagrodzeń	136 051	126 723
Koszty ubezpieczeń społecznych i innych świadczeń	51 773	36 541
Koszty świadczeń z tytułu odpraw emerytalnych, nagród jubileuszowych i tym podobnych świadczeń pracowniczych	13 335	70
	201 159	163 334
Przeciętne zatrudnienie (w przeliczeniu na etaty)	2 826	2 803

28. Pozostałe przychody i koszty

a) Pozostałe przychody operacyjne

	31.12.2007	31.12.2006
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych w tym:	1 809	
- przychody ze sprzedaży nadwyżek praw do emisji CO ₂ (nota 8.a)	7 162	
Przychody z tytułu odsetek:	8 844	9 525
- odsetki od należności	2 163	3 863
- odsetki od udzielonych pożyczek (nota 13.a)	578	714
- odsetki od środków pieniężnych	6 103	4 948
Zmiana wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnych	1 728	
Dodatnie saldo różnic kursowych		1 370
Aktualizacja wartości rezerw na zobowiązania (odwrócenie rezerw, nota 23)	23 660	12 157
Odpis aktualizujący odsetki i należności niehandlowe (rozwiązanie odpisów, nota 13.b)	2 325	2 405
Dywidendy otrzymane	1 579	3 229
Nadwyżki i niedobory aktywów trwałych (odszkodowania)		27
Aktualizacja wartości niefinansowych aktywów trwałych (odwrócenie odpisów)	122 895	7 011
Wynik na i realizacja transakcji REPO (nota 15)	384	
Otrzymane dotacje państwowe i inne darowizny	179	
Nadwyżka wartości nominalnej udziałów		1 787
Zysk ze zbycia aktywów finansowych		1 639
Odpisy aktualizujące wartość udziałów	14 640	
Inne przychody operacyjne	6 019	12 922
- nadwyżki niefinansowych aktywów trwałych	1 214	
- inne – rozliczenie nadwyżek	2 859	
- zapłata i zwrot kar i innych opłat		4 096
-zwrot nadpłaty za składowanie odpadów		6 762
- pozostałe	1 946	2 064
Ogółem pozostałe przychody operacyjne	184 062	52 072

b) Pozostałe koszty operacyjne

	31.12.2007	31.12.2006
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		-7 407
Aktualizacja niefinansowych aktywów trwałych (utworzenie odpisów)	-94 008	-284 029
Koszty z tytułu odsetek:	-3 070	-620

- odsetki z tytułu zobowiązań	-231	-488
- odsetki budżetowe	-2 839	-107
- odsetki umorzone		-25
Ujemne saldo różnic kursowych	-15 120	
Aktualizacja wartości rezerw na zobowiązania	-20 017	-17 177
Odpis aktualizujący odsetki i należności niehandlowe	-6 568	-4 933
Niedobory aktywów trwałych	-1	-5
Odpisy aktualizujące wartość udziałów	-531	
Inne koszty operacyjne	-6 218	-8 192
Ogółem pozostałe koszty operacyjne	-145 533	-322 363

Różnice kursowe dotyczą wyłącznie rozliczania należności i zobowiązań handlowych oraz inwestycyjnych. W okresach objętych niniejszym sprawozdaniem finansowym nie skapitalizowano żadnych różnic kursowych na środkach trwałych w budowie (jako korekty kosztów finansowania) jak również żadne z różnic kursowych nie były powiązane z działalnością finansową.

29. Dotacje

1. Zakład Bieli Tytanowej - w dniu 26.03.2007 r. w ramach projektu pn. „Zagospodarowanie odpadów przemysłowych poprzez budowę instalacji do suszenia siarczanu”, uzyskano decyzję o Warunkach Zabudowy i Zagospodarowaniu Terenu. Inwestycja dofinansowywana będzie przez EFRR i NFOŚiGW w kwocie 7,5 mln. zł. Wartość całego przedsięwzięcia zamyka się kwotą 16,5 mln złotych.
2. Zakład azotowy - w dniu 30 listopada 2007 roku zakończono realizację projektu „Dostosowanie przedsiębiorstwa do wymogów pozwolenia zintegrowanego poprzez zakup rur katalitycznych” dofinansowanego na podstawie umowy z NFOŚiGW. Kwota dotacji – 4,5 mln złotych. Przedsięwzięcie zakończono w terminie i zakresie ustalonym w umowie o dofinansowanie.
3. W dniu 18.01.2007 r. Rada Nadzorcza Z. Ch. „Police” S.A. pozytywnie zaopiniowała wniosek Zarządu w sprawie zmiany celu inwestycyjnego finansowanego z publicznej emisji akcji serii B. Wniosek obejmuje rezygnację z modernizacji turbokompresorów powietrza na rzecz innej inwestycji, tj. zastąpienie stacji redukcji gazu ziemnego pierwszego stopnia rozprężaczem turbinowym. Koszt nowego przedsięwzięcia wynosi 8,0 mln zł, wobec kosztów modernizacji turbokompresorów szacowanych na poziomie 7,4 mln złotych. Prawie połowa kosztów nowego przedsięwzięcia (ok. 4,0 mln zł) zostanie sfinansowana ze środków pochodzących z EFRR i NFOŚiGW. W dniu 07.02.2007 r. zawarto umowę z Przedsiębiorstwem Robót Inżynieryjnych „POL-AQUA” S.A. Piaseczno na wykonanie prac dotyczących zastąpienia stacji redukcyjnej pierwszego stopnia rozprężaczem turbinowym („expanderem”). Do końca II kwartału 2008 roku planowany jest rozruch i przekazanie do eksploatacji. Informacja dotycząca zmiany celu inwestycyjnego zamieszczona została w Raporcie bieżącym nr 3/2007 z dnia 19.01.2007 roku.

Projekt	Całkowite nakłady na realizację Projektów (wg. umowy)	Nakłady na realizację Projektów (koszty kwalifikowane)	Dofinansowanie Projektów
1	16 500	16 500	7 500
2	12 321	11 637	4 500
3	7 990	7 990	3 995
	36 811	36 127	15 995

Wykonanie Projektów:

Projekt	Stan na 31.12.2006	Za okres (zwiększenie) 01.01.2007-31.12.2007	Stan na 31.12.2007 r.
1	9	5 813	5 823
2		12 321	12 321
3	124	11	136
	133	18 145	18 280

Wpływy z tytułu dotacji

Projekt	Stan na 31.12.2006	Za okres 01.01.2007-31.12.2007	Stan na 31.12.2007 r.
1		248	248
	Z tego odniesione na wynik Przychody przyszłych okresów	248	248

30. Przychody i koszty finansowe

	31.12.2007 r.	31.12.2006 r.
Koszty odsetek:		
- z tytułu kredytów bankowych	-2 165	-3 423
<i>w tym zapłacone</i>	-2 161	-3 297
- z tytułu leasingu finansowego	-88	-68
<i>w tym zapłacone</i>	-18	
- z innych tytułów		-44
	-2 253	-3 535
Wynik na pochodnych instrumentach finansowych (nota 12):	21 528	62
-zyski	21 528	521
-straty		-459
Rozwijanie dyskonta - należności handlowe (nota 13.b)	84	
Rozwijanie dyskonta – rezerwy (nota 23)	-2 463	-1 505
Pozostałe przychody finansowe		
Ogółem koszty finansowe netto	16 896	-4 978

31. Podatek dochodowy

	31.12.2007 r.	31.12.2006 r.
Podatek bieżący	-13 320	-727
Podatek odroczony (nota 21)	9 752	-14 236
	-3 568	-14 963

Stawka podatku mająca zastosowanie w odniesieniu do dochodów Spółki obowiązująca w okresach sprawozdawczych objętych niniejszym sprawozdaniem finansowym wynosi 19%. Nie wystąpił podatek bieżący ani podatek odroczony odniesiony bezpośrednio na kapitał własny.

Podatek dochodowy od zysku przed opodatkowaniem brutto Spółki różni się w następujący sposób od teoretycznej kwoty, którą uzyskanoby, stosując stawkę podatku mającą zastosowanie do zysków przed opodatkowaniem:

	31.12.2007 r.	31.12.2006 r.
Zysk przed opodatkowaniem (brutto)	204 305	-298 166
Obowiązująca w okresie stawka podatkowa	19%	19%
Podatek teoretyczny obliczony według obowiązującej stawki podatkowej	38 818	-56 652
Przychody księgowe nie podlegające opodatkowaniu	-37 324	-13 164
Koszty księgowe nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów	36 932	66 571
Przychody podatkowe nie będące przychodami księgowymi okresu	2 403	696
Koszty uzyskania przychodów nie będące kosztami księgowymi okresu	-18 532	-6 132
Odliczenia strat podatkowych lat ubiegłych	-7 014	
Odliczenia z tytułu darowizn	-12	
Odliczenia od podatku z tytułu dywidend	-613	
Podatek doliczony od otrzymanych dywidend		613
Korekty podatku z lat ubiegłych	-1 338	114
Starta podatkowa roku bieżącego		8 681
Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat	13 320	727
Efektywna stawka podatku	7%	

32. Zysk na jedną akcję

	31.12.2007 r.	31.12.2006 r.
Zysk netto przypadający na akcjonariuszy Spółki (tys. zł)	200 737	-313 129
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w tys. sztuk)	75 000	75 000
Podstawowy zysk na akcję (w zł na jedną akcję)	2,68	-4,18

Zysk rozwodniony na akcję jest równy zyskowi podstawowemu na akcje, ponieważ Spółka nie emitowała w okresach sprawozdawczych objętych niniejszym sprawozdaniem żadnych instrumentów o charakterze kapitałowych mogących wpływać na rozwidnienie zysku na akcję (np. obligacji zamiennych na akcje, opcji na akcje itp.).

33. Dywidenda na akcję

W 2007 r. nie wypłacano dywidendy.

34. Transakcje z podmiotami powiązanymi

a) Spółki powiązane pośrednio i bezpośrednio

Skarb Państwa sprawuje kontrolę nad Spółką, a w związku z tym Spółki Skarbu Państwa spełniają definicje jednostek powiązanych. Spółka nie posiada bezpośrednich udziałów ani kontroli w spółkach powiązanych poprzez Skarb Państwa.

Spółka nie należy do grupy kapitałowej innego podmiotu.

Spółka tworzy własną grupę kapitałową. Skład grupy prezentowany jest w notach 11 i 16. Skonsolidowane sprawozdanie obejmuje istotne spółki wchodzące w skład tej grupy (nota 11). Zasady wyceny prezentowane są w nocie 2.9c).

Transakcje z podmiotami powiązanymi oraz stan należności i zobowiązań przedstawiały się następująco:

Zakłady Chemiczne „Police” S.A.
Sprawozdanie finansowe za okres 1 stycznia – 31 grudnia 2007 r.
(wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich, o ile nie wskazano inaczej)

Nazwa podmiotu	31.12.2007 r.		31.12.2007 r.	
	Należności z tyt. dostaw i usług (w tym należności układowe)	Zobowiązania z tyt. dostaw i usług dział. operacyjnej i inwestycyjnej	Wartość obrotów z tytułu zakupów od spółek	Wartość obrotów z tytułu sprzedaży do spółek
Jednostki powiązane poprzez Skarb Państwa:				
w tym	259	35 696	620 078	26 584
PGNiG S.A.		30 532	456 207	
ENEA S.A.		3 484	50 313	233
PSE OPERATOR Sp. z o.o.	100	1 341	19 166	1 316
Ciech	136	27	145	24 519
Jednostki stowarzyszone:				
z tego	190	289	1 926	2 420
KEMIPOL Sp. z o.o.	189	289	1 926	2 410
„Budchem” Sp. z o.o.	1			10
Jednostki zależne:				
z tego	4 093	33 327	226 675	11 367
Usługi Sprzętowe i Transportowe TRANSTECH Sp. z o.o.	493	2 425	26 383	3 142
KONCEPT Sp. z o.o.	6	690	5 230	174
INFRAPARK Police S.A.	2		29	150
CENTRUM Elektrotechnika, Instalacje, Serwis Sp. z o.o.	1 076	4 045	27 893	1 609
REMECH Grupa Remontowo - Inwestycyjna Sp. z o.o.	374	22 112	140 391	4 011
AUTOMATIKA Usługi Kontrolno - Pomiarowe Sp. z o.o.	1 673	3 163	21 506	1 036
Zarząd Morskiego Portu Police Sp. z o.o., SUPRA Sp. z o.o.	1	413	413	45
	468	272	4 830	1 200
Odsetki bierne lata ubiegłe		207		
Nazwa podmiotu	31.12.2006 r.		31.12.2006 r.	
	Należności z tyt. dostaw i usług (w tym należności układowe)	Zobowiązania z tyt. dostaw i usług dział. operacyjnej i inwestycyjnej	Wartość obrotów z tytułu zakupów od spółek	Wartość obrotów z tytułu sprzedaży do spółek
Jednostki powiązane poprzez Skarb Państwa:	211	58 854	656 271	103 821
w tym:				
PGNiG S.A.		51 996	501 668	
ENEA S.A.	6	4 022	47 267	285
PSE OPERATOR Sp. z o.o.	119	1 944	23 824	1 235
Ciech	58		259	101 261
Jednostki stowarzyszone:	186	336	2 200	2 489
z tego				
KEMIPOL Sp. z o.o.	186	336	2 153	2 477
„Budchem” Sp. z o.o.			47	12
Jednostki zależne:	4 386	24 073	185 662	11 373
z tego				
Usługi Sprzętowe i Transportowe TRANSTECH Sp. z o.o.	392	3 300	27 217	2 532
KONCEPT Sp. z o.o.	4	894	5 061	165
INFRAPARK Police S.A.	5			444
CENTRUM Elektrotechnika, Instalacje, Serwis Sp. z o.o.	1 320	2 259	26 102	1 491
REMECH Grupa Remontowo - Inwestycyjna Sp. z o.o.	822	13 207	100 183	4 428

Nazwa podmiotu	31.12.2006 r.		31.12.2006 r.	
	Należności z tyt. dostaw i usług (w tym należności układowe)	Zobowiązania z tyt. dostaw i usług dział. operacyjnej i inwestycyjnej	Wartość obrotów z tytułu zakupów od spółek	Wartość obrotów z tytułu sprzedaży do spółek
AUTOMATIKA Usługi Kontrolno - Pomiarowe Sp. z o.o.	1 228	3 740	22 139	901
Zarząd Morskiego Portu Police Sp. z o.o.,	1			33
SUPRA Sp. z o.o.	614	466	4 960	1 379
Odsetki bierne lata ubiegłe		207		

Uwaga: Stan należności nie uwzględnia odpisów aktualizujących.
Wartość obrotów została wykazana z uwzględnieniem podatku VAT.
Baza spółek powiązanych została ustalona na podstawie danych dostępnych na stronie Ministerstwa Skarbu Państwa.

Pożyczki udzielone przez Spółkę w okresach objętych niniejszym sprawozdaniem finansowym dotyczyły wyłącznie jednostek zależnych. Wartość pożyczek na dzień 31.12.2007 r. wynosiła 6 989 tys. zł zaś na 31.12.2006 r. 9 179 tys. zł (nota 13.a))

b) Transakcje z członkami Zarządu oraz Rady Nadzorczej:

	31.12.2007 r.	31.12.2006 r.
Wynagrodzenie Zarządu		
Płace i inne krótkoterminowe świadczenia pracownicze	755	944
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	78	184
Świadczenia po okresie zatrudnienia	490	290
Inne świadczenia	4	3
Razem Zarząd	1 327	1 421
Wynagrodzenie Rady Nadzorczej		
Płace i inne krótkoterminowe świadczenia pracownicze	252	273
Razem Rada Nadzorcza	252	273

W okresach objętych sprawozdaniem nie udzielono żadnych pożyczek, ani nie występowały żadne inne transakcje handlowe z Członkami Zarządu, Rady Nadzorczej, z osobami z nimi powiązanymi, ani innymi podmiotami będącymi pod pośrednią lub bezpośrednią kontrolą wymienionych.

35. Zdarzenia po dniu bilansowym

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

36. Podpisy

Podpisy do rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego za 2007 Zakładów Chemicznych „Police” S.A.

Police, dnia 3 czerwca 2008 r.

Prezes Zarządu: Ryszard Siwiec _____

Wiceprezes Zarządu: Janusz Motyliński _____

Wiceprezes Zarządu: Sławomir Winiarski _____

Główny Księgowy: Zbigniew Miklewicz _____