



**Skonsolidowany i Jednostkowy  
Raport Kwartalny za I kwartał 2007 r.  
Grupa Z.Ch. „POLICE” S.A.**

## SPIS TREŚCI

<b>SPIS TREŚCI .....</b>	<b>1</b>
<b>SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE.....</b>	<b>3</b>
Skonsolidowany bilans .....	3
Skonsolidowany rachunek zysków i strat .....	5
Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych.....	6
Zestawienie zmian w kapitale własnym sprawozdania skonsolidowanego – stan na 31.03.2007 r. ....	8
<b>NOTY DO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZAKŁADÓW CHEMICZNYCH „POLICE” SA SPORZĄDZONEGO ZA I KWARTAŁ 2007 R.....</b>	<b>9</b>
<b>SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE.....</b>	<b>29</b>
Bilans.....	29
Rachunek zysków i strat .....	31
Rachunek przepływów pieniężnych .....	32
Zestawienie zmian w kapitale własnym sprawozdania jednostkowego – stan na 31.03.2007 r. ....	34
<b>NOTY DO SKRÓCONEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZAKŁADÓW CHEMICZNYCH „POLICE” SA SPORZĄDZONEGO ZA I KWARTAŁ 2007 R...35</b>	<b>35</b>
<b>INFORMACJA DODATKOWA .....</b>	<b>54</b>
<b>Omówienie wyników finansowych .....</b>	<b>54</b>
Przychody i sprzedaż.....	54
Koszty: .....	55
Wynik finansowy: .....	56
<b>Czynniki i zdarzenia mające znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe oraz istotne dokonania i niepowodzenia Emitenta w I kwartale 2007 roku .....</b>	<b>56</b>
SUROWCE .....	56
PRODUKTY .....	57
KURSY WALUT .....	57
INWESTYCJE I INFRASTRUKTURA.....	57
<b>Sezonowość działalności .....</b>	<b>59</b>
<b>Emisja, wykup, spłata papierów wartościowych .....</b>	<b>59</b>
<b>Dywidenda .....</b>	<b>59</b>
<b>Zdarzenia po dniu, na który sporządzono kwartalne sprawozdanie finansowe.....</b>	<b>59</b>
<b>Zobowiązania i należności warunkowe.....</b>	<b>60</b>
<b>POZOSTAŁE INFORMACJE.....</b>	<b>61</b>
<b>Opis organizacji grupy kapitałowej.....</b>	<b>61</b>
<b>Zmiany w strukturze jednostki gospodarczej .....</b>	<b>61</b>
<b>Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania prognozy wyników na rok 2007 .....</b>	<b>61</b>
<b>Akcjonariat.....</b>	<b>62</b>
<b>Zestawienie stanu posiadania akcji Emitenta przez osoby zarządzające i nadzorujące</b>	<b>63</b>
<b>Postępowania sądowe, arbitrażowe i administracyjne .....</b>	<b>63</b>
<b>Transakcje z podmiotami powiązаныmi.....</b>	<b>63</b>

<b>Poręczenia kredytów, pożyczek lub udzielenie gwarancji.....</b>	<b>64</b>
<b>Informacje istotne dla oceny Emitenta, które nie zostały przedstawione w innych częściach raportu.....</b>	<b>64</b>
Zmiany w składzie Zarządu .....	64
Umowa znacząca.....	64
<b>Czynniki kształtujące perspektywiczne wyniki Spółki .....</b>	<b>64</b>
Operacyjny Program Naprawczy .....	64
Kształtowanie się cen surowców i cen produktów w kolejnym kwartale .....	65

## **SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE**

### **Skonsolidowany bilans<sup>1</sup>**

(kwoty wyrażone są w tysiącach złotych)

<b>AKTYWA</b>	<b>Stan na dzień</b>	
	<b>31.03.2007</b>	<b>31.12.2006</b>
<b>Aktywa trwałe</b>		
Rzeczowe aktywa trwałe	540 966	531 659
Wartości niematerialne	2 749	2 891
Nieruchomości inwestycyjne	34 884	35 533
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	5 001	5 001
Akcje i udziały wyceniane metodą praw własności	15 308	14 581
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	606	615
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	243	
<b>Aktywa trwałe razem</b>	<b>599 757</b>	<b>590 280</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>		
Zapasy	172 723	155 371
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	247 854	240 419
Instrumenty pochodne	1 405	1 143
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	172 097	180 025
<b>Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży</b>	<b>6 450</b>	<b>6 450</b>
<b>Aktywa obrotowe razem</b>	<b>600 529</b>	<b>583 408</b>
<b>RAZEM AKTYWA</b>	<b>1 200 286</b>	<b>1 173 688</b>
<b>KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA</b>	<b>31.03.2007</b>	<b>31.12.2006</b>
<b>KAPITAŁ WŁASNY</b>		
Kapitał zakładowy	1 462 140	1 462 140
Pozostałe kapitały rezerwowe	67 185	67 185
Zyski zatrzymane	-823 905	-520 364
Zysk (strata) netto roku bieżącego	43 668	-303 541
<b>Kapitał mniejszości</b>	<b>4 506</b>	<b>4 495</b>
<b>KAPITAŁ WŁASNY RAZEM</b>	<b>753 594</b>	<b>709 915</b>
<b>ZOBOWIĄZANIA</b>		
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe bierne	1 175	308
Kredyty i pożyczki	0	5 140
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	44 097	44 098
Rezerwa na pozostałe zobowiązania	39 442	34 302
Pozostałe zobowiązania finansowe	6 604	7 376
<b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>	<b>91 318</b>	<b>91 224</b>

<sup>1</sup> Załączone noty stanowią integralną część niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe bierne	228 205	241 732
Kredyty i pożyczki	52 759	56 108
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	4 231	4 231
Rezerwa na pozostałe zobowiązania	68 458	69 453
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	657	120
Instrumenty pochodne	613	469
Pozostałe zobowiązania finansowe	451	436
<b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>	<b>355 374</b>	<b>372 549</b>
<b>RAZEM KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA</b>	<b>1 200 286</b>	<b>1 173 688</b>

## **Skonsolidowany rachunek zysków i strat<sup>2</sup>**

(kwoty wyrażone są w tysiącach złotych)

	Za okres	
	od 01.01.2007 do 31.03.2007	od 01.01.2006 do 31.03.2006
Przychody ze sprzedaży	461 669	401 460
Koszty sprzedanych produktów	-395 460	-367 149
<b>Zysk brutto na sprzedaży</b>	66 209	34 311
Koszty sprzedaży	-13 800	-11 839
Koszty ogólnego zarządu	-17 371	-17 223
Pozostałe przychody / koszty operacyjne	7 491	9 309
<b>Zysk na działalności operacyjnej</b>	42 529	14 558
Koszty finansowe netto	1 080	-417
Udziały w zyskach (stratach) netto jednostek stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	727	862
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	44 336	15 003
Podatek dochodowy	-657	-831
<b>Zysk (strata) netto</b>	43 679	14 172
Przypadający na:		
akcjonariusza jednostki dominującej	43 668	13 845
udziały mniejszości	11	327
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (zł)	0,58	0,18

<sup>2</sup> Załączone noty stanowią integralną część niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

### **Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych<sup>3</sup>**

(kwoty wyrażone są w tysiącach złotych)

Wyszczególnienie	Kwoty za okres od 01.01.2007 r. do 31.03.2007 r.	Kwoty za okres od 01.01.2006 r. do 31.03.2006 r.,
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		
Zysk przed opodatkowaniem	44 336	15 003
Korekty o pozycje:	-23 743	-50 433
Udział w zyskach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	-727	-862
Amortyzacja	10 516	12 529
Zyski / Straty z tytułu różnic kursowych	-3 554	457
Odsetki i dywidendy zapłacone netto	-12	-3 051
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-6 707	-3 185
<b>Zmiana stanu kapitału obrotowego</b>		
Zmiana stanu należności	1 881	-15 166
Zmiana stanu zapasów	-17 352	-24 493
Zmiana stanu zobowiązań i rozliczeń międzyokresowych biernych	2 853	-12 164
Zmiana stanu rezerw	-996	373
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych czynnych	-9 354	-4 068
Pozostałe pozycje	-291	-803
Podatek zapłacony	120	20
<b>PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>	<b>20 473</b>	<b>-35 450</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
Wpływy	7 792	675
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	6 931	104
Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialnych	0	0
Z aktywów finansowych w tym:	861	571
w jednostkach powiązanych	861	571
- zbycie aktywów finansowych	0	0
- dywidendy i udziały w zyskach	0	0
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	361	325
- odsetki	500	246
- inne wpływy z aktywów finansowych	0	0
w pozostałych jednostkach	0	0
- zbycie aktywów finansowych	0	0
- odsetki	0	0
Inne wpływy inwestycyjne	0	0

<sup>3</sup> Załączone noty stanowią integralną część niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Wydatki	35 838	33 554
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	34 887	27 780
Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	951	329
Na aktywa finansowe, w tym:	0	900
w jednostkach powiązanych	0	900
- nabycie aktywów finansowych	0	0
- udzielone pożyczki długoterminowe	0	900
w pozostałych jednostkach	0	0
- nabycie aktywów finansowych	0	0
- udzielone pożyczki długoterminowe	0	0
Inne wydatki inwestycyjne	0	4 545
<b>PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ</b>	<b>-28 046</b>	<b>-32 879</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
Wpływy	25 047	44 896
Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0	0
Kredyty i pożyczki	25 013	44 093
Inne wpływy finansowe	34	803
Wydatki	28 955	823
Nabycie udziałów (akcji) własnych	0	0
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0	0
Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0	0
Spląty kredytów i pożyczek	28 257	300
Wykup dłużnych papierów wartościowych	0	0
Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0	0
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	101	100
Odsetki	592	423
Inne wydatki finansowe	5	0
<b>PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ</b>	<b>-3 908</b>	<b>44 073</b>
<b>PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM</b>	<b>-11 481</b>	<b>-24 256</b>
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	0	-76 787
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0	457
<b>ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU</b>	<b>180 097</b>	<b>190 453</b>
<b>ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU</b>	<b>168 616</b>	<b>166 197</b>
- w tym środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania	6	3 532



### **Zestawienie zmian w kapitale własnym sprawozdania skonsolidowanego – stan na 31.03.2007 r.<sup>4</sup>**

(kwoty wyrażone są w tysiącach złotych)

<b>Skonsolidowany</b>	<b>Kapitał zakładowy</b>	<b>Pozostałe kapitały rezerwowe</b>	<b>Zyski zatrzymane</b>	<b>Kapitał mniejszości</b>	<b>Razem</b>
Stan na 1 stycznia 2007 r.	1 462 140	67 185	-823 905	4 495	709 915
Zysk (strata) netto bieżącego okresu	0	0	43 668	11	43 679
Stan na 31 marca 2007 r.	1 462 140	67 185	-780 237	4 506	753 594

### **Zestawienie zmian w kapitale własnym sprawozdania skonsolidowanego – stan na 31.03.2006 r.**

(kwoty wyrażone są w tysiącach złotych)

<b>Skonsolidowany</b>	<b>Kapitał zakładowy</b>	<b>Pozostałe kapitały rezerwowe</b>	<b>Zyski zatrzymane</b>	<b>Kapitał mniejszości</b>	<b>Razem</b>
Stan na 1 stycznia 2006 r.	1 462 140	67 185	-482 256	3 894	1 050 963
Zysk netto bieżącego okresu	0	0	13 845	0	13 845
Udział akcjonariuszy mniejszościowych w wyniku	0	0	0	327	327
Stan na 31 marca 2006 r.	1 462 140	67 185	-468 411	4 221	1 065 135

<sup>4</sup> Załączone noty stanowią integralną część niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

## **NOTY DO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZAKŁADÓW CHEMICZNYCH „POLICE” SA SPORZĄDZONEGO ZA I KWARTAŁ 2007 R.**

### **WSTĘP**

Prezentowane sprawozdanie jest skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej Zakłady Chemiczne „Police” S.A. za okres od 1 stycznia 2007 r. do 31 marca 2007 r.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje sprawozdania finansowe spółek: Zakłady Chemiczne „Police” S.A. (zwane Z.Ch. „Police” S.A., „Jednostka dominująca”), z siedzibą w Policach, ul. Kuźnicka 1 oraz jednostek zależnych (zwanymi łącznie „Grupa Police”; „Grupa”).

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.

Konsolidacji pełnej podlegają dwie spółki:

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

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

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

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

Z. Ch. „POLICE” S.A. posiadają udziały mniejszościowe w dwóch spółkach stowarzyszonych.

Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Jednostki dominującej w dniu 15 maja 2007 r.

### **PODSTAWA SPORZĄDZENIA**

Zgodnie z uchwałą NWZA Z.Ch. „Police” S.A. z dnia 19 listopada 2005 r. począwszy od 1 stycznia 2006 r. Z.Ch. „Police” S.A. stosują standardy rachunkowości przyjęte przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości zatwierdzonymi przez Komisję Europejską przy sporządzaniu swoich skonsolidowanych oraz jednostkowych sprawozdań finansowych. Pierwsze pełne roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy z zastosowaniem zasad rachunkowości zgodnych z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej/Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości zatwierdzonymi przez Unię Europejską (MSSF/MSR) zostanie sporządzone za rok zakończony 31 grudnia 2007 r.

Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe jest przygotowane z zastosowaniem zasad rachunkowości zgodnych z MSSF/MSR, według Międzynarodowego Standardu Rachunkowości 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”, zgodnie z 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 skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zgodnie z postanowieniami MSR 34 wiązało się z koniecznością zmian zasad rachunkowości w porównaniu do rocznego sprawozdania finansowego za poprzedni rok obrotowy, przygotowanego zgodnie z poprzednio stosowanymi zasadami rachunkowości. Zgodnie

z wymogami MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy” zasady rachunkowości przyjęte przez Grupę 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 MSSF/MSR. Wpływ na wcześniej publikowane wyniki, związany z wyżej opisanym przejściem na MSSF/MSR, został zaprezentowany w odrębnym punkcie niniejszego sprawozdania.

Zarząd Jednostki dominującej wykorzystał swoją najlepszą wiedzę co do wyboru standardów i interpretacji, jak również metod i zasad wyceny poszczególnych pozycji śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy. Przedstawione zestawienia i objaśnienia zostały ustalone przy dołożeniu należytej staranności. Zaprezentowane dane finansowe nie podlegały badaniu przez niezależnego biegłego rewidenta.

Zarząd Z.Ch. „Police” S.A. oświadcza, że prezentowane śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe rzetelnie przedstawia sytuację majątkową, finansowe wyniki działalności oraz przepływy środków pieniężnych. Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez spółki Grupy w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień autoryzacji niniejszych sprawozdań finansowych nie stwierdzono istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez spółki Grupy.

Podmioty wchodzące w skład Grupy sporządzają swoje sprawozdania finansowe w oparciu o dotychczas stosowane zasady rachunkowości. Na potrzeby przygotowania niniejszego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego sprawozdania finansowe jednostek powiązanych podlegających konsolidacji poddane zostały korektom w celu doprowadzenia ich do porównywalności ze sprawozdaniem Z.Ch. „Police” S.A.

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

Dane porównawcze obejmują bilans na dzień 31 grudnia 2006 r. oraz rachunek zysków i strat, zestawienie zmian w kapitale własnym oraz rachunek przepływów pieniężnych za okres trzech miesięcy kończący się 31 marca 2006 r.

## ZASADY RACHUNKOWOŚCI

### 1 Konsolidacja

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy obejmuje jednostkę dominującą - Zakłady Chemiczne „Police” SA oraz spółki będące pod ich kontrolą. Przyjmuje się, że jednostka dominująca sprawuje kontrolę, jeżeli posiada bezpośrednio lub pośrednio, więcej niż 50% praw głosu w danej jednostce gospodarczej lub posiada zdolność do kierowania polityką finansową i operacyjną jednostki gospodarczej w taki sposób, aby korzystać z wyników jej działalności. Przy dokonywaniu oceny, czy Grupa kontroluje daną jednostkę uwzględnia się istnienie i wpływ potencjalnych praw głosu, które w danej chwili można zrealizować lub zamienić. Udział akcjonariuszy mniejszościowych wykazywany jest w ramach kapitałów własnych. Zysk netto należący do akcjonariuszy mniejszościowych wykazywany jest w rachunku zysków i strat.

Przejęcia jednostek zależnych rozliczane są metodą nabycia. Dla rozliczenia transakcji pod wspólną kontrolą analogicznie do przepisów MSSF 3 Grupa stosuje również metodę nabycia.

Jednostki nabyte lub zbyte w ciągu roku są uwzględniane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym odpowiednio od dnia nabycia lub do dnia sprzedaży.

Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych, gdzie Grupa wywiera znaczny wpływ na politykę operacyjną i finansową, lecz ich nie kontroluje, rozliczane są zgodnie z metodą praw własności. Za jednostki stowarzyszone uważa się głównie jednostki, w których udział w kapitale podstawowym wynosi od 20% do 50%. Ocena inwestycji w spółki stowarzyszone ma miejsce, kiedy istnieją przesłanki wskazujące na to, że nastąpiła utrata wartości lub odpis utraty wartości dokonany w latach poprzednich już nie jest wymagany.

## 2 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.

Grupa ujmuje w wartości początkowej składników majątku istotne szacunkowe koszty demontażu i usunięcia tych składników, do których 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 ujmuje 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.

Środki trwałe o niskiej jednostkowej wartości początkowej poniżej 3,5 tys. zł do 0,5 tys. zł są amortyzowane po zagregowaniu na grupy zbiorczo według okresu ekonomicznej użyteczności przewidzianej dla grupy. Środki o wartości początkowej poniżej 0,5 tys. zł są odnoszone jednorazowo.

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 (80%) od okresu użytkowania całego środka trwałego amortyzowane są odrębnie, przy zastosowaniu stawek amortyzacyjnych odzwierciedlających przewidywany okres ich użytkowania.

Spółka stosuje następujące okresy amortyzacji:

Tytuł	Okres ekonomicznej użyteczności
budynki	40-70 lat
budowle hydrotechniczne (akwenu 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 trwałej 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.

Grupa na każdy dzień bilansowy analizuje przesłanki, które mogłyby wskazywać na utratę wartości aktywów zgodnie z MSR 36.

Grupa 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. Grupa 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 dokonywane jest w tej samej pozycji, w której ujęto pierwotnie odpis aktualizujący.

### 3 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 trwałą utratę wartości.

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

Grupa na każdy dzień bilansowy analizuje przesłanki, które mogłyby wskazywać na utratę wartości aktywów niematerialnych, zgodnie z MSR 36 i w razie zaistnienia przesłanek przeprowadza test na utratę wartości. Niezależnie od tego Grupa przynajmniej raz w roku dokonuje testu na utratę wartości niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania oraz wartości firmy (w przypadku gdy wartość firmy w Grupie wystąpi). Moment przeprowadzenia takiego testu dla poszczególnych grup wartości niematerialnych odbywa się co roku w tym samym okresie. Poszczególne grupy wartości niematerialnych mogą być testowane w różnych okresach w ciągu roku.

### 4 Nieruchomości inwestycyjne

Za nieruchomości inwestycyjne uznaje się nieruchomości, które Grupa traktuje jako źródło przychodów z czynszów lub utrzymuje w posiadaniu ze względu na przyszły ich wzrost, 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 zgodnie z MSR 40.6 Grupa zalicza również nieruchomości używane na podstawie umowy leasingu operacyjnego grunty w wieczystym użytkowaniu, jeżeli jednocześnie spełniają pozostałą część definicji nieruchomości inwestycyjnej.

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.

## 5 Leasing

Umowa leasingu, w ramach, której zasadniczo całość ryzyka i wszystkie pożytki z tytułu własności przysługują Grupie, klasyfikuje się jako leasing finansowy. Przedmiot leasingu finansowego ujmuje się w aktywach 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 Grupa 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 zgodnie z MSR 40 „Nieruchomości inwestycyjne”, traktowane jest jako nieruchomość inwestycyjna i ujmowane w aktywach bilansu w wartości godziwej.

Kwoty zapłacone za nabycie prawa wieczystego użytkowania gruntów stanowi koszt przedpłacony w czasie, który Grupa rozlicza zgodnie z MSR 17 przez okres leasingu. Koszt rozliczany w czasie stanowi aktywo długoterminowe (rozliczenia międzyokresowe), które podlega obowiązkowi testowania na utratę wartości.

## 6 Instrumenty finansowe (aktywa)

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 w bilansie zalicza się do następujących kategorii:

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

Nie stosuje się zasad rachunkowości zabezpieczeń.

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat: Kategoria ta obejmuje aktywa finansowe przeznaczone do obrotu oraz aktywa finansowe wyznaczone w momencie ich początkowego ujęcia do wyceny w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat.

Instrumenty pochodne, stosowane w celu zabezpieczenia się przed ryzykiem związanym ze zmianami kursów walut, to przede wszystkim kontrakty walutowe forward, swap i opcje. Aktywa z tej kategorii zalicza się do aktywów obrotowych, jeżeli są przeznaczone do obrotu lub oczekuje się ich realizacji w ciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży to instrumenty finansowe nie stanowiące instrumentów pochodnych wyznaczone na „dostępne do sprzedaży” albo niezaliczone do żadnej z pozostałych kategorii. Do tej kategorii mogą być zaliczane również udziały/akcje w jednostkach zależnych, które nie są konsolidowane lub udziały/akcje w jednostkach stowarzyszonych, które nie zostały wycenione metodą praw własności ze względu na nieistotny wpływ na sytuację finansową, wynik finansowy i przepływy pieniężne Grupy. 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” ujmują się w kapitale własnym (kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny). Odpisy z tytułu utraty wartości tych aktywów odnosi się do rachunku zysków i strat jako koszt finansowy. W momencie usunięcia z ksiąg rachunkowych składnika aktywów zaliczonego do „dostępnych do sprzedaży”, łączne dotychczasowe zyski i straty uprzednio ujęte w kapitale ujmują się w rachunku zysków i strat.

## **7 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.

Odpisy aktualizujące wartość zapasów materiałów i towarów tworzone są na koniec każdego kwartału każdego roku obrotowego.

Zapasy produktów gotowych, półfabrykatów i produkcji w toku wyceniane są według kosztu wytworzenia.

Nie są zaliczane do wartości zapasów produktów gotowych, półfabrykatów i produkcji w toku:

- koszty nadzwyczajnego zużycia materiałów, pracy lub innych kosztów produkcji,
- koszty magazynowania, z wyjątkiem związanych z magazynowaniem niezbędnym w trakcie procesu produkcyjnego,
- administracyjne,
- sprzedaży,
- inne koszty nie związane z doprowadzeniem zapasów do stanu i miejsca, w którym się znajdują.

Na wycenę zapasów wpływają koszty tworzonej rezerwy na składowiska odpadów oraz bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów.

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.

## **8 Należności**

Należności i pożyczki 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 wydaniu 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 przeprowadza się na bieżąco, po powzięciu informacji o wystąpieniu obiektywnego dowodu, który może determinować utratę wartości, nie rzadziej niż na koniec kwartału.

Odwroćenie odpisu ujmuje 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 zamortyzowanego kosztu, jaki zostałby ustalony, gdyby uprzednio nie ujęto odpisu z tytułu utraty wartości. Odwrócenie odpisu ujmuje się w rachunku zysków i strat.

## **9 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.

## **10 Kapitały**

Kapitał zakładowy prezentuje się w wartości nominalnej, przy czym kapitał Jednostki dominującej uwzględnia warunki hiperinflacji.

Na zyski zatrzymane składa się niepodzielony zysk lub strata z lat ubiegłych.

## **11 Rezerwy na zobowiązania**

Rezerwy są tworzone, gdy na spółkach Grupy 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.

## **12 Rezerwy związane z ochroną środowiska**

Grupa tworzy rezerwy na przyszłe zobowiązania z tytułu kosztów rekultywacji skażonych gruntów lub eliminacji szkodliwych substancji w przypadku występowania prawnego lub zwyczajowego obowiązku wykonania tych czynności. Wysokość rezerwy na rekultywację podlega okresowej weryfikacji. Grupa na bieżąco dokonuje rekultywacji skażonych gruntów, co skutkuje zmniejszeniem rezerwy na rekultywację poprzez jej wykorzystanie. Tworzona rezerwa odzwierciedla potencjalne koszty przewidziane do poniesienia szacowane i weryfikowane okresowo według cen bieżących.

## **13 Odprawy emerytalne i nagrody jubileuszowe**

Zgodnie z zakładowymi systemami wynagradzania pracownicy spółek Grupy 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. Grupa 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 każdy dzień bilansowy jest obliczona przez niezależnego aktuarusza. Naliczone zobowiązania są równe zdyskontowanym płatnościom, które w przyszłości zostaną dokonane, z uwzględnieniem rotacji zatrudnienia i dotyczą okresu do dnia bilansowego. 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.



## 14 Zobowiązania

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

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

- a. zobowiązania długoterminowe, zalicza się do nich zobowiązania o terminie wymagalności przekraczającym 12 miesięcy od dnia bilansowego,
- b. zobowiązania krótkoterminowe, gdy termin wymagalności nie przekracza 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Zobowiązania finansowe zalicza się do dwóch kategorii:

- a. Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat. Ujęte w tej kategorii zobowiązania finansowe są zobowiązaniami przeznaczonymi do obrotu.
- b. Pozostałe zobowiązania wyceniane na kolejne dni bilansowe według skorygowanej ceny nabycia (tj. wg zamortyzowanego kosztu).

Zobowiązania finansowe ujmuje się początkowo według wartości godziwej powiększonej o poniesione koszty transakcyjne. Po początkowym ujęciu Grupa dokonuje wyceny wszystkich zobowiązań finansowych w wysokości zamortyzowanego kosztu, przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, za wyjątkiem:

- a. zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat; zobowiązania z tej kategorii wycenia się w wartości godziwej,
- b. zobowiązań finansowych, które powstają wtedy, kiedy transfer aktywów finansowych nie kwalifikuje się do zaprzestania ujmowania (wyłączenia z ksiąg rachunkowych) – jeżeli transfer aktywów finansowych nie kwalifikuje się do wyłączenia z ksiąg rachunkowych, ponieważ Grupa zatrzymała zasadniczo całe ryzyko i korzyści wynikające z własności przekazanego składnika aktywów, to wtedy Grupa kontynuuje ujmowanie przekazanego składnika aktywów w całości i jednocześnie ujmuje w księgach rachunkowych zobowiązanie finansowe w wysokości kwoty otrzymanej płatności. W kolejnych okresach Grupa ujmuje wszelkie przychody uzyskane z przekazanego składnika aktywów oraz wszelkie wydatki poniesione w związku z zobowiązaniem finansowym.

Zobowiązania nie zaliczone do zobowiązań finansowych wycenia się w kwocie wymagającej zapłaty.

## 15 Rozliczenia międzyokresowe

Bierne rozliczenia międzyokresowe obejmują:

- a. zobowiązania z tytułu emisji CO<sub>2</sub>,
- b. premie przyznawaną pracownikom,
- c. niewykorzystane urlopy pracownicze,
- d. oraz inne zobowiązania przypadające do zapłaty za dostawy lub usługi, które zostały otrzymane lub wykonane, ale nie zostały opłacone, zafakturowane lub formalnie uzgodnione z dostawcą, łącznie z kwotami należnymi pracownikom.

Utworzenie biernych rozliczeń międzyokresowych kosztów odnoszone jest bezpośrednio w ciężar odpowiednich kosztów rodzajowych.

Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów obejmują :

- a. obowiązkowy odpis na Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych,
- b. ubezpieczenia majątkowe,
- c. opłaty za wieczyste użytkowanie gruntów

- d. pozostałe koszty do rozliczeń w czasie.

Koszty dotyczące przyszłych okresów ewidencjonowane są w momencie ich poniesienia na czynnych rozliczeniach międzyokresowych kosztów. W każdym miesiącu sprawozdawczym rata kosztu dotycząca okresu jest odnoszona w ciężar miejsc powstawania kosztów (MPK) pod odpowiednim kosztem rodzajowym.

## 16 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 wypływu środków uosabiających korzyści ekonomiczne jest znikome.

## 17 Przychody

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

Wysokość przychodów ustala się według wartości godziwej zapłaty otrzymanej bądź należnej z uwzględnieniem kwoty rabatów handlowych przyznanych przez jednostki gospodarcze Grupy 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:

- a. Grupa przekazała nabywcy znaczące ryzyko i korzyści wynikające z praw własności wyrobów gotowych, materiałów i towarów,
- b. Grupa przestaje być trwale zaangażowana w zarządzanie sprzedanymi 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,
- c. kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób,
- d. istnieje prawdopodobieństwo, że Grupa uzyska korzyści ekonomiczne z tytułu transakcji oraz
- e. 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:

- a. kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób,
- b. istnieje prawdopodobieństwo, że Grupa uzyska korzyści ekonomiczne z tytułu przeprowadzonej transakcji,
- c. stopień realizacji transakcji na dzień bilansowy może być określony w wiarygodny sposób oraz
- d. 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:

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

Ujęcie tych przychodów odbywa się zgodnie z zasadami jak niżej:

- a. 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,
- b. tantiemy ujmuje się w oparciu o zasadę memoriału, zgodnie z istotą stosownej umowy,
- c. dywidendy ujmuje się w momencie ustalenia praw akcjonariuszy lub udziałowców do ich otrzymania.

## 18 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 zero. 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.

## 19 Segmenty działalności

Za podstawowy wzór sprawozdawczy stosowany 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 Grupy na różnych obszarach geograficznych. Informacje w przekroju geograficznym przedstawione są jako informacje uzupełniające.

Dla potrzeb sprawozdawczości wg segmentów wydzielono dwa podstawowe segmenty branżowe:

- a. Segment I Bieli Tytanowej – biel tytanowa
- b. Segment II Nawozowy - nawozy fosforowe, amoniak, mocznik, kwas siarkowy, kwas fosforowy
- c. Pozostała Działalność – usługi pomocnicze: serwisowo-konserwacyjne, remontowe, transportowe, portowe i inne.

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 całej Grupy, jako pozycja uzgodnieniowa pomiędzy sumarycznym zyskiem w podziale na segmenty a zyskiem operacyjnym.

## 20 Podatek odroczony

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

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

Aktywa i rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego dla jednej spółki Grupy wykazuje się w wartości skompensowanej, gdy spółki posiadają 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.

## **21 Aktywa trwałe przeznaczone do zbycia/sprzedaży**

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

- a. ich wartość bilansowa zostanie odzyskana przez transakcje sprzedaży, a nie przez dalsze wykorzystanie
- b. Zarządy Spółek Grupy złożyły deklarację sprzedaży;
- c. aktywa są dostępne do natychmiastowej sprzedaży w obecnym stanie;
- d. zainicjowano aktywne poszukiwanie potencjalnego nabywcy;
- e. transakcja sprzedaży jest wysoce prawdopodobna i można ją będzie rozliczyć w ciągu 12 miesięcy od podjęcia decyzji;
- f. cena sprzedaży jest racjonalna w stosunku do bieżącej wartości godziwej;
- g. istnieje małe prawdopodobieństwo wprowadzenia istotnych 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.

## **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 oddzielenie zysku netto za dany okres skorygowanego o zmiany zysku wynikające z zamiany potencjalnych akcji zwykłych przez przewidywaną średnią ważoną liczbę akcji.

## **23 Wycena transakcji w walucie obcej**

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

- a. kupna lub sprzedaży walut stosowanych przez bank, w którym następuje transakcja, w przypadku operacji sprzedaży lub kupna walut oraz operacji

zapłaty należności lub zobowiązań,

- b. 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, kapitalizowanych w wartości środków trwałych lub wykazywanych w kosztach finansowych.

Aktywa i zobowiązania niepieniężne wyrażone w walucie obcej, obejmujące m.in. zaliczki na dostawy i usługi, rzeczowe aktywa trwałe, wartości niematerialne, zapasy, oraz rezerwy, które mają zostać rozliczone w drodze dostarczenia składnika aktywów niepieniężnych, ujmowane są według kursu historycznego z dnia transakcji. Aktywa i zobowiązania niepieniężne ujmowane według wartości godziwej wyrażonej w walucie obcej są przeliczane na dzień bilansowy po kursie z dnia dokonania wyceny do wartości godziwej.

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 ujmuje się w rachunku zysków i strat, odpowiednio w pozycjach pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych, natomiast pozostałe zmiany wartości bilansowej ujmowane są w kapitale własnym.

## **ZASADY KONSOLIDACJI**

Zgodnie z decyzją Zarządu Z.Ch. „Police” S.A. z dnia 28 lutego 2007 r. z uwagi na nieistotny wpływ danych na sprawozdanie finansowe Grupy Z.Ch. „Police” S.A. wyłączono z konsolidacji następujące spółki: „Automatika” sp. z o.o., „Centrum” Sp. z o.o., „Koncept” sp. z o.o., „Remech” sp. z o.o., „Supra Agrochemia” Sp. z o.o., i Transtech sp. z o.o. Konsolidacją objęte są „INFRAPARK” S.A. i „Zarząd Morskiego Portu Police” Sp. z o.o. z uwagi na rozwojowy charakter tych spółek.

Udziały jednostek stowarzyszonych: „budchem” sp. z o.o. i „Kemipol” sp. z o.o. wyceniono metodą praw własności.

## **ZASTOSOWANIE MSSF PO RAZ PIERWSZY**

Data przejścia na MSR/MSSF dla Grupy Z.Ch. „Police” S.A. jest 1 stycznia 2006 r. i na ten dzień sporządzono bilans otwarcia. Datą sprawozdawczą niniejszego śródrocznego sprawozdania finansowego jest 31 marca 2007 r.

Przygotowując niniejsze kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zgodnie z MSSF 1, Grupa Kapitałowa zastosowała obowiązkowe wyłączenia oraz skorzystała z niektórych opcjonalnych wyłączeń z pełnego retrospektywnego zastosowania MSR/MSSF.

## **OPIS WYBRANYCH ZWOLNIEŃ Z PEŁNEGO ZASTOSOWANIA MSR/MSSF**

Grupa Z.Ch. „Police” S.A. na dzień przejścia wybrała następujące opcjonalne wyłączenia z pełnego retrospektywnego zastosowania MSR/MSSF.

połączenia jednostek gospodarczych

Grupa Z.Ch. „Police” S.A. nie zastosowała wyłączenia zawartego w MSSF 1 dotyczącego połączeń jednostek gospodarczych, które miały miejsce przed datą przejścia na MSR, tj. 1 stycznia 2006 r. Przy sporządzaniu kwartalnego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zastosowano obowiązujące standardy,

wartość godziwa lub przeszacowanie jako zakładany koszt

Grupa Z.Ch. „Police” S.A. wybrała do wyceny niektórych pozycji środków trwałych na dzień przejścia na MSR/MSSF następujące zasady zastosowania tego wyłączenia:

- dla aktywów nabytych przed 1996r. – uznano za domniemany koszt wartość ustaloną na 30 września 1994 r. po urzędowym przeszacowaniu, (rezultaty tego przeszacowania zostały porównane przez służby techniczne z ówczesnymi cenami rynkowymi danych środków trwałych, w przypadku rozbieżności wartości uzyskane z przeszacowania zostały skorygowane do wartości godziwej) do którego następnie zastosowano przepisy MSR 29 uwzględniając skutki hiperinflacji do końca 1996 roku;

- dla części składników aktywów trwałych zastosowano wycenę do wartości godziwej na dzień przejścia na MSR/MSSF (zwłaszcza w odniesieniu do nieruchomości inwestycyjnych).

świadczenia pracownicze

Zwolnienie to nie ma zastosowania.

skumulowane różnice z tytułu przeliczenia na walutę obcą

Zwolnienie to nie ma zastosowania, ponieważ wszystkie jednostki wchodzące w skład Grupy stosują polski złoty jako walutę funkcjonalną.

złożone instrumenty finansowe

Zwolnienie to nie ma zastosowania, ponieważ Grupa Z.Ch. „Police” S.A. nie emitowała żadnych instrumentów złożonych.

aktywa i zobowiązania jednostek zależnych, jednostek stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięć

Niniejsze wyłączenie nie ma zastosowania, ponieważ stosuje się je na poziomie jednostek zależnych, stowarzyszonych lub wspólnych przedsięwzięć, które wprowadzają MSR/MSSF później niż Jednostka dominująca.

Tylko Jednostka dominująca dokonała zmiany zasad rachunkowości na MSR/MSSF w odniesieniu do sporządzania sprawozdań finansowych. Informacje finansowe podmiotów konsolidowanych zostały odpowiednio dostosowane.

zwolnienie dotyczące możliwości wyznaczenia (reklasyfikacji) instrumentów finansowych

Grupa Z.Ch. „Police” S.A. 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 klasyfikowane były jako utrzymywane do terminu wymagalności.

płatności w formie akcji

Zwolnienie to nie ma zastosowania, ponieważ w Grupie Kapitałowej Z.Ch. „Police” S.A. nie występują płatności w formie akcji.

umowy ubezpieczeniowe

Niniejsze wyłączenie nie ma zastosowania, ponieważ Grupa Kapitałowa Z.Ch. „Police” S.A. nie emituje (nie zawiera) kontraktów ubezpieczeniowych.

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

Z niniejszego wyłączenia nie skorzystano, ponieważ nie stwierdzono w Grupie Z.Ch. „Police” S.A. istnienia aktywów, wobec których występuje zobowiązanie z tytułu wycofania z eksploatacji konieczne do ujęcia w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia w rozumieniu MSR/MSSF.

Leasing

Zwolnienie to nie ma zastosowania.

## **OBOWIĄZKOWE WYŁĄCZENIA Z PEŁNEGO RETROSPEKTYWNEGO ZASTOSOWANIA MSR/MSSF**

Grupa Z.Ch. „Police” S.A. zastosowała następujące obowiązkowe wyłączenia z retrospektywnego zastosowania MSR/MSSF.

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.

rachunkowość zabezpieczeń

Grupa Z.Ch. „Police” S.A. nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń, w związku z tym nie naruszono niniejszego wyłączenia.

szacunki księgowe

Szacunki księgowe dokonane zgodnie z MSR/MSSF na dzień 1 stycznia 2006 r. są spójne z szacunkami dokonanymi 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.

aktywa zaklasyfikowane jako dostępne do sprzedaży oraz działalność zaniechana

Grupa Z.Ch. „Police” S.A. zastosowała MSSF 5 prospektywnie, od 1 stycznia 2006 r.

## **RÓŻNICE POMIĘDZY SPRAWOZDANIEM SPORZĄDZONYM WG POLSKICH STANDARDÓW RACHUNKOWOŚCI A MIĘDZYNARODOWYMI STANDARDAMI RACHUNKOWOŚCI**

Zgodnie z wymogami MSSF 1 poniżej zaprezentowano wyjaśnienie w jaki sposób przejście z dotychczas stosowanych zasad rachunkowości opartych na polskim prawie bilansowym na zasady według MSR/MSSF, wpłynęło na sytuację majątkową i wyniki finansowe działalności, przedstawiając wyliczone różnice powstałe jako efekt przekształcenia danych zgodnie z wymogami przejścia na MSR/MSSF:

- kapitału własnego na 1 stycznia 2006 r. (dzień przejścia)
- kapitału własnego na 31 marca 2006 r.
- kapitału własnego na 31 grudnia 2006 r.
- wyniku finansowego za okres 3 miesięcy do 31 marca 2006 r.
- wyniku finansowego za okres 12 miesięcy do 31 grudnia 2006 r.

Ponieważ Grupa Z.Ch. „Police” S.A. po raz pierwszy prezentuje swoje skonsolidowane sprawozdanie finansowe, podstawą uzgodnienia kapitałów własnych oraz wyników działalności są informacje finansowe Jednostki dominującej, zgodne z ostatnim publikowanym sprawozdaniem finansowym. Oznacza to, że dane te uwzględniają korekty błędów lat poprzednich wprowadzone do sprawozdań finansowych sporządzonych zgodnie z dotychczas obowiązującymi zasadami rachunkowości.

	Kapitał własny na 01.01.2006r.	Wynik finansowy za okres 3 miesięcy zakończony 31.03.2006 r.	Kapitał własny na 31.03.2006r.	Wynik finansowy za okres 12 miesięcy zakończony 31.12.2006 r.	Kapitał własny na 31.12.2006r.
<b>Kapitał własny i wynik finansowy netto według polskich zasad rachunkowości jednostki dominującej</b>	<b>1 049 290</b>	<b>4 440</b>	<b>1 053 730</b>	<b>(270 945)</b>	<b>746 931</b>
<i>Korekta wartości środków trwałych z tytułu uwzględnienia wpływu hiperinflacji, weryfikacji okresów użytkowania (z uwzględnieniem testu na utratę wartości)</i>	11 546	11 154	22 700	(39 510)	(27 964)
<i>Użytkowanie wieczyste gruntów - wycofanie z bilansu</i>	(33 424)	-	(33 424)	-	(33 222)
<i>Korekta wartości nieruchomości inwestycyjnych do wartości godziwej (budynki i budowle)</i>	3 985	-	3 985	-	3 985
<i>Korekta wartości nieruchomości inwestycyjnych do wartości godziwej (użytkowanie wieczyste gruntów)</i>	(1 364)	-	(1 364)	-	(1 364)
<i>Korekta wartości udziałów jako aktywów przeznaczonych do sprzedaży</i>	(1 724)	-	(1 724)	2 468	(544)
<i>Korekta odpisów związanych z utratą wartości należności</i>	7 309	(328)	6 981	(5 029)	2 280
<i>Korekta w sprawozdaniu śródrocznym związana z uaktualnieniem odpisu na niewykorzystane urlopy</i>	-	(2 430)	(2 430)	-	-
<i>Korekta podatku odroczonego</i>	(2 609)	(909)	(3 518)	2 609	-
<b>Kapitał własny i wynik finansowy netto jednostki dominującej wg MSR/MSSF</b>	<b>1 033 009</b>	<b>11 927</b>	<b>1 044 936</b>	<b>(310 407)</b>	<b>690 102</b>
<i>udział w wynikach spółek konsolidowanych przypadających na jednostkę dominującą</i>	<b>14 060</b>	<b>1 918</b>	<b>15 978</b>	<b>7 227</b>	<b>15 318</b>
<i>udział w wynikach spółek konsolidowanych przypadających na akcjonariuszy mniejszościowych/ kapitał akcjonariuszy mniejszościowych</i>	<b>3 894</b>	<b>327</b>	<b>4 221</b>	<b>(361)</b>	<b>4 495</b>
<b>Skonsolidowany kapitał własny i skonsolidowany wynik finansowy według MSR/MSSF</b>	<b>1 050 963</b>	<b>14 172</b>	<b>1 065 135</b>	<b>(303 541)</b>	<b>709 915</b>

## 1 Korekty dotyczące środków trwałych, wartości niematerialnych i prawnych 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 MSSF świadczą również odmienne zasady dotyczące kapitalizowania kosztów finansowania zewnętrznego, 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 zakumulowaną amortyzację oraz zakumulowane odpisy z tytułu utraty wartości.

Podczas dostosowywania wyceny majątku trwałego do zasad określonych w MSSF zweryfikowano wartość początkową, klasyfikację oraz okresy użytkowania środków trwałych, a w szczególności:

dla wybranych środków trwałych wybrano opcjonalne zwolnienie przewidziane w MSSF 1



i przyjęto jako wartość początkową wartość godziwą na dzień przejścia na MSR, dokonano przeliczenia hiperinflacyjnego wartości początkowej i dotychczasowego umorzenia dla środków trwałych nadal użytkowanych a przyjętych przed rokiem 1997 za okres; 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 części 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 trwałe koszty znaczących przeglądów i remontów cyklicznych środków trwałych.

## **2 Prawo wieczystego użytkowania**

Uznano, że prawo wieczystego użytkowania gruntów użytkowane na własne potrzeby przez podmioty z Grupy Z.Ch. „Police” (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 paragrafem 14 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 Jednostka dominująca wykazywała prawo wieczystego gruntu w środkach trwałych.

## **3 Wycena udziałów**

Zgodnie z MSSF 5 („Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży i działalność zaniechana”) udziały przeznaczone do sprzedaży zostały wycenione w wartości godziwej. W przypadku udziałów długoterminowych zasady ustalania odpisu z tytułu utraty wartości są zgodne z MSR 39 („Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena”).

Na podstawie MSR 36 („Utrata wartości aktywów”) pkt 21 za wartość odzyskiwalną przyjęto wartość godziwą, gdyż przyszłe przepływy pieniężne z użytkowania składnika kwalifikują się do pominięcia.

## **4 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 Grupa 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.

## **5 Podatek odroczony**

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

## 6 Kapitał podstawowy i kapitał zapasowy - przeliczenie wskaźnikiem hiperinflacji

Zgodnie z MSR 29 („Sprawozdawczość finansowa w warunkach hiperinflacji”) paragraf 24 składniki kapitału własnego (za wyjątkiem niepodzielonego 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 289 mln zł przekazano na kapitał zapasowy.

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

## 7 Kapitał z aktualizacji wyceny

Zgodnie z MSR nadwyżka wartości otrzymanych udziałów nad wartością księgową wnoszonego majątku powinna być odnoszona w wynik finansowy już w momencie wniesienia aportu. Natomiast w sprawozdaniach prezentowanych wg PSR nadwyżka wartości otrzymanych udziałów nad wartością księgową wnoszonego majątku ujęta jest w kapitale z aktualizacji wyceny. Stąd też do prezentacji kapitałów zgodnie z 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 oraz wynik roku 2006.

## 8 Aktualizacja rezerwy na niewykorzystane świadczenia urlopowe

Zgodnie z MSR zaktualizowano na 31 marca 2006 r. wysokość rezerwy na świadczenia urlopowe pracowników. Zgodnie z uprzednio stosowanymi zasadami rachunkowości aktualizację dokonywano raz w roku, na koniec okresu.

## WYNIKI SEGMENTÓW

za I kwartał 2007	Segment Bielei Tytanowej	Segment Nawozowy	Pozostała działalność	Ogółem
Sprzedaż zewnętrzna	62 895	390 259	8 516	461 670
Sprzedaż między segmentami		983		983
Przychody segmentu	62 895	391 242	8 516	462 653
Koszty Segmentu	-55 112	-353 779	-114	-409 005
Wynik operacyjny segmentu	7 783	37 463	8 402	53 648
Nieprzypisane przychody/koszty operacyjne				-11 117
Koszty finansowe netto	0			1 078
Udziały w zyskach (stratach) netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	0			716
Podatek dochodowy od osób prawnych				-657
Wynik netto	7 783	37 463	8 402	43 668

za I kwartał 2006	Segment Bielei Tytanowej	Segment Nawozowy	Pozostała działalność	Ogółem
Sprzedaż zewnętrzna	52 600	340 141	8 718	401 459
Sprzedaż między segmentami		2 281		2 281
Przychody segmentu	52 600	342 422	8 718	403 740
Koszty Segmentu	-52 828	-328 882	-2 633	-384 343
Wynik operacyjny segmentu	-228	13 540	6 085	19 397
Nieprzypisane przychody/koszty operacyjne				-4 840
Koszty finansowe netto				-417
Udziały w zyskach (stratach) netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności				863
Podatek dochodowy od osób prawnych				-831
Wynik netto	-228	13 540	6 085	14 172

### ODPIS AKTUALIZUJĄCY WARTOŚCI AKTYWÓW TRWAŁYCH

Zgodnie z art. 28 ust. 1 pkt 1 i ust. 7 ustawy o rachunkowości oraz zapisami standardu MSR 36 Zarząd stwierdził, że w Jednostce dominującej zaistniały przesłanki do przeprowadzenia testu na utratę wartości aktywów trwałych. Tym samym powstał obowiązek oszacowania wartości odzyskiwanej składników aktywów. Przesłankami podjęcia decyzji o przeprowadzeniu w Spółce testu były między innymi:

- kapitalizacja rynkowa Jednostki dominującej, która w jest w sposób ciągły niższa o ok. 50% od wartości księgowej netto aktywów,
- trwała tendencja do wzrostu cen podstawowych surowców, w szczególności gazu ziemnego w warunkach oligopolistycznych struktur rynków zaopatrzeniowych,
- ograniczone możliwości przeniesienia efektów wzrostu cen zaopatrzeniowych na ceny wyrobów gotowych, będące konsekwencją uwarunkowań na rynkach sprzedaży u zbytu (konkurencja dostawców ze Wschodu, niefunkcjonalne struktury sprzedaży, niska siła przetargowa wobec odbiorców),

Wynik testu stanowił podstawę podjęcia w dniu 17.04.2007 r. uchwały Zarządu, na mocy której dokonano odpisu z tytułu utraty wartości aktywów trwałych na kwotę 939 422 tys. zł. w tym na wyniki zatrzymane 661 980 tys. zł.

### AKTYWA Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO

Tytuł odpisu	Stan na początek I kwartału	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na koniec I kwartału
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	79 169	803	34 789	45 183

### ODPIS NA AKTYWA Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU

Tytuł odpisu	Stan na początek I kwartału	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na koniec I kwartału
Odpis na aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	78 200	0	33 417	44 783

## AKTYWA Z TYTUŁU PODATKU ODROZCZONEGO Z UWZGLĘDNIENIEM ODPISU

Tytuł odpisu	Stan na początek I kwartału	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na koniec I kwartału
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	79 169	803	79 572	400

## REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA

Stan rezerw na zobowiązania w okresie 01.01.2007r. do 31.03.2007 r. zmniejszył się o kwotę 569 tys. zł z tytułu rezerwy na odroczonego podatku dochodowego, natomiast rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne nie uległy zmianie, zwiększeniu uległy natomiast pozostałe rezerwy o 955 tys. zł.

Tytuł odpisu	Stan na początek I kwartału	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na koniec I kwartału
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	969	29	598	400
Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne	48 329	0	0	48 329
Pozostałe rezerwy	108 855	1 126	171	107 900

## ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚĆ AKTYWÓW

Zmiany w okresie od 01.01.2007r. do 31.03.2007 r. dotyczyły odpisów na materiały, które zmniejszyły się o 2 664 tys. zł, zmniejszeniu uległy również odpisy na produkty gotowe, półprodukty i produkcję w toku o 1 669 tys. zł, odpisy na należności zmniejszyły się o 2 182 tys. zł oraz odpisy na należności o 397 tys. zł, pozostałe odpisy nie uległy zmianie.

Tytuł odpisu	Stan na początek I kwartału	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na koniec I kwartału
Rzeczowe aktywa trwałe	949 606	0	22	949 584
Aktywa finansowe długoterminowe-udziały i akcje	13 076	0	0	13 076
Materiały	19 722	0	2 664	17 058
Produkty gotowe, półprodukty i produkcja w toku	2 794	1 007	2 676	1 125
Należności	56 464	1 357	3 539	54 282
Aktywa finansowe przeznaczone do sprzedaży- udziały i akcje	6 450	0	0	6 450
Udzielone pożyczki (długo- i krótkoterminowe)	1 873	396	793	1 476

## **SEZONOWOŚĆ DZIAŁALNOŚCI**

Zjawisko sezonowości w działalności Grupy, charakterystyczne szczególnie dla sprzedaży produktów nawozowych oraz w części dla sprzedaży bieli tytanowej, zostało w I kwartale 2007 r. znacznie złagodzone dzięki sprzyjającym warunkom klimatycznym i szybszemu rozpoczęciu sezonu wiosennego. Sprzyjało to m.in. prowadzeniu ciągłej sprzedaży produktów bez utrudnień w transporcie produktów, związanych z warunkami atmosferycznymi, tak jak miało to miejsce w I kwartale 2006 roku.

## **ZMIANA ZOBOWIĄZAŃ WARUNKOWYCH**

W okresie sprawozdawczym na majątku Z.Ch. „Police” S.A. ustanowiona została rzecz banku hipoteka kaucyjna do kwoty 24 800 tys. zł, stanowiącą zabezpieczenie kredytu udzielonego spółce „Infrapark Police” SA.

## **ZMIANY KAPITAŁOWE W GRUPIE**

W I kwartale 2007 r. Grupa Z.Ch. „Police” S.A. nie emitowała, nie wykupywała i nie spłacała dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.

## **ZDARZENIA PO DACIE BILANSU**

Po dacie sprawozdania śródrocznego nie wystąpiły zdarzenia, które odnoszą się do niniejszego okresu.

## **SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE**

### **Bilans<sup>5</sup>**

(kwoty wyrażone są w tysiącach złotych)

<b>AKTYWA</b>	<b>Stan na dzień</b>	
	<b>31.03.2007</b>	<b>31.12.2006</b>
<b>Aktywa trwałe</b>		
Rzeczowe aktywa trwałe	534 639	526 280
Wartości niematerialne	2 746	2 888
Nieruchomości inwestycyjne	23 987	24 636
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	13 076	13 076
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	606	615
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	5 383	5 140
<b>Aktywa trwałe razem</b>	<b>580 437</b>	<b>572 635</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>		
Zapasy	172 723	155 372
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	247 451	239 820
Instrumenty pochodne	1 405	1 143
Krótkoterminowe aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności		
Krótkoterminowe aktywa finansowe dostępne do sprzedaży		
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	162 664	171 959
<b>Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży</b>	<b>6 450</b>	<b>6 450</b>
<b>Aktywa obrotowe razem</b>	<b>590 693</b>	<b>574 744</b>
<b>RAZEM AKTYWA</b>	<b>1 171 130</b>	<b>1 147 379</b>
<b>KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA</b>	<b>31.03.2007</b>	<b>31.12.2006</b>
<b>KAPITAŁ WŁASNY</b>		
Kapitał zakładowy	1 462 140	1 462 140
Pozostałe kapitały rezerwowe	67 185	67 185
Zyski zatrzymane	-839 223	-528 816
Zysk (strata) netto roku bieżącego	42 106	-310 407
<b>KAPITAŁ WŁASNY RAZEM</b>	<b>732 208</b>	<b>690 102</b>
<b>ZOBOWIĄZANIA</b>		
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe bierne	1 175	308
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	44 097	44 098
Rezerwa na pozostałe zobowiązania	39 442	39 442
Pozostałe zobowiązania finansowe	4 284	5 042
<b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>	<b>88 998</b>	<b>88 890</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>		

<sup>5</sup> Załączone noty stanowią integralną część niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe bierne	225 842	238 647
Kredyty i pożyczki	49 729	55 153
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	4 231	4 231
Rezerwa na pozostałe zobowiązania	68 458	69 413
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	657	120
Instrumenty pochodne	613	469
Pozostałe zobowiązania finansowe	394	354
<b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>	<b>349 924</b>	<b>368 387</b>
<b>RAZEM KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA</b>	<b>1 171 130</b>	<b>1 147 379</b>

## **Rachunek zysków i strat<sup>6</sup>**

(kwoty wyrażone są w tysiącach złotych)

	za okres	
	od 01.01.2007 do 31.03.2007	od 01.01.2006 do 31.03.2006
Przychody netto ze sprzedaży	460 367	400 339
Koszty sprzedanych produktów	-395 366	-366 938
<b>Zysk brutto na sprzedaży</b>	<b>65 001</b>	<b>33 401</b>
Koszty sprzedaży	-13 800	-11 839
Koszty ogólnego zarządu	-17 027	-16 868
Pozostałe przychody / koszty operacyjne	7 476	5 236
<b>Zysk na działalności operacyjnej</b>	<b>41 650</b>	<b>9 930</b>
Koszty finansowe netto	1 113	-401
Dochody z tytułu udziałów w jednostkach powiązanych	0	3 229
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	<b>42 763</b>	<b>12 758</b>
Podatek dochodowy	-657	-831
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>42 106</b>	<b>11 927</b>
<b>Zysk (strata) na jedną akcje zwykłą (zł)</b>	<b>0,56</b>	<b>0,16</b>

<sup>6</sup> Załączone noty stanowią integralną część niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego



## Rachunek przepływów pieniężnych<sup>7</sup>

(kwoty wyrażone są w tysiącach złotych)

Wyszczególnienie	Za okres	
	od 01.01.2007 r. do 31.03.2007 r.	od 01.01.2006 r. do 31.03.2006 r.
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		
Zysk przed opodatkowaniem	42 763	12 758
Korekty o pozycje:	-22 459	-48 826
Udział w zyskach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności		
Amortyzacja	10 512	12 522
Zyski / Straty z tytułu różnic kursowych	-3 554	457
Odsetki i dywidendy zapłacone netto	-45	-3 072
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-6 707	-3 185
<b>Zmiana stanu kapitału obrotowego</b>		
Zmiana stanu należności	1 696	-15 435
Zmiana stanu zapasów	-17 352	-24 493
Zmiana stanu zobowiązań i rozliczeń międzyokresowych biernych	3 600	-12 000
Zmiana stanu rezerw	-955	404
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych czynnych	-9 365	-4 024
Pozostałe pozycje	-289	
Podatek zapłacony	120	20
<b>PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>	<b>20 184</b>	<b>-36 088</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
<b>Wpływy</b>	<b>7 792</b>	<b>675</b>
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	6 931	104
Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne		
Z aktywów finansowych w tym:	861	571
w jednostkach powiązanych	861	571
- zbycie aktywów finansowych		
- dywidendy i udziały w zyskach	0	0
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	361	325
- odsetki	500	246
- inne wpływy z aktywów finansowych		
w pozostałych jednostkach	0	0
- zbycie aktywów finansowych	0	0

<sup>7</sup> Załączone noty stanowią integralną część niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego

- odsetki	0	
Inne wpływy inwestycyjne		
<b>Wydatki</b>	<b>34 887</b>	<b>33 192</b>
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	34 887	27 747
Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		
Na aktywa finansowe, w tym:	0	900
w jednostkach powiązanych	0	900
- nabycie aktywów finansowych		
- udzielone pożyczki długoterminowe	0	900
w pozostałych jednostkach	0	0
- nabycie aktywów finansowych	0	
- udzielone pożyczki długoterminowe		
Inne wydatki inwestycyjne	0	4 545
<b>PRZEPIŁYWY PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ</b>	<b>-27 095</b>	<b>-32 517</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
<b>Wpływy</b>	<b>22 969</b>	<b>43 193</b>
Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału		
Kredyty i pożyczki	22 937	43 193
Inne wpływy finansowe	32	
<b>Wydatki</b>	<b>28 908</b>	<b>802</b>
Nabycie udziałów (akcji) własnych		
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0	
Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0	
Spląty kredytów i pożyczek	28 257	300
Wykup dłużnych papierów wartościowych		
Z tytułu innych zobowiązań finansowych		
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	87	100
Odsetki	559	402
Inne wydatki finansowe	5	
<b>PRZEPIŁYWY PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ</b>	<b>-5 939</b>	<b>42 391</b>
<b>PRZEPIŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM</b>	<b>-12 850</b>	<b>-26 214</b>
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	-9 295	-76 787
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-3 554	457
<b>ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU</b>	<b>172 031</b>	<b>186 634</b>
<b>ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F±D)</b>	<b>159 181</b>	<b>160 420</b>
- w tym środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania	6	3 532

**Zestawienie zmian w kapitale własnym sprawozdania jednostkowego – stan na 31.03.2007 r.<sup>8</sup>**

(kwoty wyrażone są w tysiącach złotych)

Jednostkowe zestawienie zmian w kapitale własnym	Kapitał zakładowy	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Zysk (strata) netto roku bieżącego	Razem kapitał własny
Stan na 01.01.2007r.	1 462 140	67 185	-839 223		690 102
zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości					
korekty błędów poprzednich okresów					
Stan na 01.01.2007r. - skorygowany	1 462 140	67 185	-839 223		690 102
zwiększenia:					
zmniejszenia:					
Zysk netto za rok bieżący				42 106	42 106
Stan na 31.03.2007r.	1 462 140	67 185	-839 223	42 106	732 208

**Zestawienie zmian w kapitale własnym sprawozdania jednostkowego – stan na 31.03.2006 r.**

(kwoty wyrażone są w tysiącach złotych)

Jednostkowe zestawienie zmian w kapitale własnym	Kapitał zakładowy	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Zysk (strata) netto roku bieżącego	Razem kapitał własny
Stan na 01.01.2006r.	1 462 140	67 185	-496 316		1 033 009
zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości					
korekty błędów poprzednich okresów					0
Stan na 01.01.2006r. - skorygowany	1 462 140	67 185	-496 316		1 033 009
zwiększenia:					
zmniejszenia:					
Zysk netto za rok bieżący				11 927	11 927
Stan na 31.03.2006r.	1 462 140	67 185	-496 316	11 927	1 044 936

<sup>8</sup> Załączone noty stanowią integralną część niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego

## **NOTY DO SKRÓCONEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZAKŁADÓW CHEMICZNYCH „POLICE” SA SPORZĄDZONEGO ZA I KWARTAŁ 2007 R.**

### **WSTĘP**

Prezentowane sprawozdanie jest skróconym, śródrocznym, jednostkowym sprawozdaniem finansowym Zakładów Chemicznych „Police” Spółka Akcyjna za okres od 1 stycznia 2007 r. do 31 marca 2007 r.

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 powstały jako jednoosobowa spółka Skarbu Państwa w drodze przekształcenia przedsiębiorstwa państwowego.

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

Śródroczne, jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Z.Ch. „Police” S.A. w dniu 15 maja 2007 r.

### **PODSTAWA SPORZĄDZENIA**

Zgodnie z uchwałą NWZA Z.Ch. „Police” S.A. z dnia 19 listopada 2005 r. począwszy od 1 stycznia 2006 r. Z.Ch. „Police” S.A. stosują standardy rachunkowości przyjęte przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości zatwierdzonymi przez Komisję Europejską przy sporządzaniu swoich skonsolidowanych oraz jednostkowych sprawozdań finansowych. Pierwsze pełne roczne jednostkowe sprawozdanie Z.Ch. „Police” S.A. z zastosowaniem zasad rachunkowości zgodnych z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej/Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości zatwierdzonymi przez Unię Europejską (MSSF/MSR) zostanie sporządzone za rok zakończony 31 grudnia 2007 r.

Niniejsze skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe jest przygotowane z zastosowaniem zasad rachunkowości zgodnych z MSSF/MSR, według Międzynarodowego Standardu Rachunkowości 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”, zgodnie z 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 skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego zgodnie z postanowieniami MSR 34 wiązało się z koniecznością zmian zasad rachunkowości w porównaniu do rocznego sprawozdania finansowego za poprzedni rok obrotowy, przygotowanego zgodnie z poprzednio stosowanymi zasadami rachunkowości. Zgodnie z wymogami MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy” zasady rachunkowości przyjęte przez Spółkę 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 MSSF/MSR. Wpływ na wcześniej publikowane wyniki, związany z wyżej opisanym przejściem na MSSF/MSR, został zaprezentowany w odrębnym punkcie niniejszego sprawozdania.

Zarząd Z.Ch. „Police” S.A. wykorzystał swoją najlepszą wiedzę co do wyboru standardów i interpretacji, jak również metod i zasad wyceny poszczególnych pozycji śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki. Przedstawione zestawienia i objaśnienia zostały ustalone przy dołożeniu należytej staranności. Zaprezentowane dane finansowe nie podlegały badaniu przez niezależnego biegłego rewidenta.

Zarząd Z.Ch. „Police” S.A. oświadcza, że prezentowane śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe rzetelnie przedstawia sytuację majątkową, finansowe wyniki działalności oraz przepływy środków pieniężnych. Skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Z.Ch. „Police” S.A. w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień autoryzacji niniejszych

sprawozdań finansowych nie stwierdzono istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółkę.

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

Dane porównawcze obejmują bilans na dzień 31 grudnia 2006 r. oraz rachunek zysków i strat, zestawienie zmian w kapitale własnym oraz rachunek przepływów pieniężnych za okres trzech miesięcy kończący się 31 marca 2006 r.

## ZASADY RACHUNKOWOŚCI

### 1 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.

Spółka ujmuje w wartości początkowej składników majątku istotne szacunkowe koszty demontażu i usunięcia tych składników, do których 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 ujmuje 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.

Środki trwałe o niskiej jednostkowej wartości początkowej poniżej 3,5 tys. zł do 0,5 tys. zł są amortyzowane po zagregowaniu na grupy zbiorczo według okresu ekonomicznej użyteczności przewidzianej dla grupy. Środki o wartości początkowej poniżej 0,5 tys. zł są odnoszone jednorazowo.

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 (80%) od okresu użytkowania całego środka trwałego amortyzowane są odrębnie, przy zastosowaniu stawek amortyzacyjnych odzwierciedlających przewidywany okres ich użytkowania.

Spółka stosuje następujące okresy amortyzacji:

Tytuł	Okres ekonomicznej użyteczności
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 trwałej 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 na każdy dzień bilansowy analizuje przesłanki, które mogłyby wskazywać na utratę wartości aktywów zgodnie z MSR 36.

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. Spółka 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 dokonywane jest w tej samej pozycji, w której ujęto pierwotnie odpis aktualizujący.

## 2 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 trwałą utratę wartości.

Odpisów amortyzacyjnych od wartości niematerialnych o określonym okresie użytkowania

dokonywane metodą liniową przez okres przewidywanego użytkowania.

Spółka na każdy dzień bilansowy analizuje przesłanki, które mogłyby wskazywać na utratę wartości aktywów niematerialnych, zgodnie z MSR 36 i w razie zaistnienia przesłanek przeprowadza test na utratę wartości. Niezależnie od tego Spółka przynajmniej raz w roku dokonuje testu na utratę wartości niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania oraz wartości firmy (w przypadku gdy wartość firmy wystąpi). Moment przeprowadzenia takiego testu dla poszczególnych grup wartości niematerialnych odbywa się co roku w tym samym okresie. Poszczególne grupy wartości niematerialnych mogą być testowane w różnych okresach w ciągu roku.

### **3 Nieruchomości inwestycyjne**

Za nieruchomości inwestycyjne uznaje się nieruchomości, które Spółka traktuje jako źródło przychodów z czynszów lub utrzymuje w posiadaniu ze względu na przyszły ich wzrost, 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 zgodnie z MSR 40.6 Spółka zalicza również nieruchomości używane na podstawie umowy leasingu operacyjnego grunty w wieczystym użytkowaniu, jeżeli jednocześnie spełniają pozostałą część definicji nieruchomości inwestycyjnej.

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.

### **4 Leasing**

Umowa leasingu, w ramach której zasadniczo całość ryzyka i wszystkie korzyści z tytułu własności przysługują Spółce, klasyfikuje się jako leasing finansowy. Przedmiot leasingu finansowego ujmuje się w aktywach 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 korzyści 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 zgodnie z MSR 40 „Nieruchomości inwestycyjne”, traktowane jest jako nieruchomość inwestycyjna i ujmowane w aktywach bilansu w wartości godziwej.

Kwoty zapłacone za nabycie prawa wieczystego użytkowania gruntów stanowi koszt przedpłacony w czasie, który Spółka rozlicza zgodnie z MSR 17 przez okres leasingu. Koszt rozliczany w czasie stanowi aktywo długoterminowe (rozliczenia międzyokresowe), które podlega obowiązkowi testowania na utratę wartości.

### **5 Inwestycje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych w jednostkowym sprawozdaniu finansowym**

Udziały i akcje posiadane w jednostkach zależnych i stowarzyszonych zaliczane do aktywów trwałych ujmuje się 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.

## 6 Instrumenty finansowe (aktywa)

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 w bilansie zalicza się 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.

Nie stosuje się zasad rachunkowości zabezpieczeń.

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat: Kategoria ta obejmuje aktywa finansowe przeznaczone do obrotu oraz aktywa finansowe wyznaczone w momencie ich początkowego ujęcia do wyceny w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat.

Instrumenty pochodne, stosowane w celu zabezpieczenia się przed ryzykiem związanym ze zmianami kursów walut, to przede wszystkim kontrakty walutowe forward, swap i opcje. Aktywa z tej kategorii zalicza się do aktywów obrotowych, jeżeli są przeznaczone do obrotu lub oczekuje się ich realizacji w ciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży to instrumenty finansowe nie stanowiące instrumentów pochodnych wyznaczone na „dostępne do sprzedaży” albo niezaliczone do żadnej z pozostałych kategorii. Do tej kategorii mogą być zaliczane również udziały/akcje w jednostkach zależnych, które nie są konsolidowane lub udziały/akcje w jednostkach stowarzyszonych, które nie zostały wycenione metodą praw własności ze względu na nieistotny wpływ na sytuację finansową, wynik finansowy i przepływy pieniężne Spółki. 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 (kapitał rezerwy z aktualizacji wyceny). Odpisy z tytułu utraty wartości tych aktywów odnosi się do rachunku zysków i strat jako koszt finansowy. 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.

## 7 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.

Odpisy aktualizujące wartość zapasów materiałów i towarów tworzone są na koniec każdego kwartału każdego roku obrotowego.

Zapasy produktów gotowych, półfabrykatów i produkcji w toku wyceniane są według kosztu wytworzenia.

Nie są zaliczane do wartości zapasów produktów gotowych, półfabrykatów i produkcji w toku:

koszty nadzwyczajnego zużycia materiałów, pracy lub innych kosztów produkcji,

koszty magazynowania, z wyjątkiem związanych z magazynowaniem niezbędnym w trakcie procesu produkcyjnego,

administracyjne,

sprzedaży,

inne koszty nie związane z doprowadzeniem zapasów do stanu i miejsca, w którym się znajdują.

Na wycenę zapasów wpływają koszty tworzonej rezerwy na składowiska odpadów oraz bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów.

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.



## 8 Należności

Należności i pożyczki 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 wydaniu 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 ujmuje się w aktywach trwałych.

Należności handlowe ujmuje 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 przeprowadza się na bieżąco, po powzięciu informacji o wystąpieniu obiektywnego dowodu, który może determinować utratę wartości, nie rzadziej niż na koniec kwartału.

Odwrócenie odpisu ujmuje 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 zamortyzowanego kosztu, jaki zostałyby ustalony, gdyby uprzednio nie ujęto odpisu z tytułu utraty wartości. Odwrócenie odpisu ujmuje się w rachunku zysków i strat.

## 9 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.

## 10 Kapitały

Kapitał zakładowy Spółki prezentuje się w wartości nominalnej, przy uwzględnieniu warunków hiperinflacji.

Na zyski zatrzymane składa się niepodzielony zysk lub strata z lat ubiegłych.

## 11 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.

## 12 Rezerwy związane z ochroną środowiska

Spółka tworzy rezerwy na przyszłe zobowiązania z tytułu kosztów rekultywacji skażonych gruntów lub eliminacji szkodliwych substancji w przypadku występowania prawnego lub zwyczajowego obowiązku wykonania tych czynności. Wysokość rezerwy na rekultywację podlega okresowej weryfikacji. Spółka na bieżąco dokonuje rekultywacji skażonych gruntów, co skutkuje zmniejszeniem rezerwy na rekultywację poprzez jej wykorzystanie. Tworzona rezerwa odzwierciedla potencjalne koszty przewidziane do poniesienia szacowane i weryfikowane okresowo według cen bieżących.

### 13 Odprawy emerytalne i nagrody jubileuszowe

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 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 każdy dzień bilansowy jest obliczona przez niezależnego aktuarusza. Naliczone zobowiązania są równe zdyskontowanym płatnościom, które w przyszłości zostaną dokonane, z uwzględnieniem rotacji zatrudnienia i dotyczą okresu do dnia bilansowego. 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.

### 14 Zobowiązania

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

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

- a. obowiązania długoterminowe, zalicza się do nich zobowiązania o terminie wymagalności przekraczającym 12 miesięcy od dnia bilansowego,
- b. zobowiązania krótkoterminowe, gdy termin wymagalności nie przekracza 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Zobowiązania finansowe zalicza się do dwóch kategorii:

- a. Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat. Ujęte w tej kategorii zobowiązania finansowe są zobowiązaniami przeznaczonymi do obrotu.
- b. Pozostałe zobowiązania wyceniane na kolejne dni bilansowe według skorygowanej ceny nabycia (tj. wg zamortyzowanego kosztu).

Zobowiązania finansowe ujmuje się początkowo według wartości godziwej powiększonej o poniesione koszty transakcyjne. Po początkowym ujęciu Spółka dokonuje wyceny wszystkich zobowiązań finansowych w wysokości zamortyzowanego kosztu, przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, za wyjątkiem:

- a. zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat; zobowiązania z tej kategorii wycenia się w wartości godziwej,
- b. zobowiązań finansowych, które powstają wtedy, kiedy transfer aktywów finansowych nie kwalifikuje się do zaprzestania ujmowania (wyłączenia z ksiąg rachunkowych) – jeżeli transfer aktywów finansowych nie kwalifikuje się do wyłączenia z ksiąg rachunkowych, ponieważ Spółka zatrzymała zasadniczo całe ryzyko i korzyści wynikające z własności przekazanego składnika aktywów, to wtedy Spółka kontynuuje ujmowanie przekazanego składnika aktywów w całości i jednocześnie ujmuje w księgach rachunkowych zobowiązanie finansowe w wysokości kwoty otrzymanej płatności. W kolejnych okresach Spółka ujmuje wszelkie przychody uzyskane z przekazanego składnika aktywów oraz wszelkie wydatki poniesione w związku z zobowiązaniem finansowym.

Zobowiązania nie zaliczone do zobowiązań finansowych wycenia się w kwocie wymagającej zapłaty.

### 15 Rozliczenia międzyokresowe

Bierne rozliczenia międzyokresowe obejmują:

- a. zobowiązania z tytułu emisji CO<sub>2</sub>,

- b. premie przyznawaną pracownikom,
- c. niewykorzystane urlopy pracownicze,
- d. oraz inne zobowiązania przypadające do zapłaty za dostawy lub usługi, które zostały otrzymane lub wykonane, ale nie zostały opłacone, zafakturowane lub formalnie uzgodnione z dostawcą, łącznie z kwotami należnymi pracownikom.

Utworzenie biernych rozliczeń międzyokresowych kosztów odnoszone jest bezpośrednio w ciężar odpowiednich kosztów rodzajowych.

Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów obejmują :

- a. obowiązkowy odpis na Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych,
- b. ubezpieczenia majątkowe,
- c. opłaty za wieczyste użytkowanie gruntów
- d. pozostałe koszty do rozliczeń w czasie.

Koszty dotyczące przyszłych okresów ewidencjonowane są w momencie ich poniesienia na czynnych rozliczeniach międzyokresowych kosztów. W każdym miesiącu sprawozdawczym rata kosztu dotycząca okresu jest odnoszona w ciężar miejsc powstawania kosztów (MPK) pod odpowiednim kosztem rodzajowym.

## **16 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.

## **17 Przychody**

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 udziałowców.

Wysokość przychodów ustala się według wartości godziwej zapłaty otrzymanej bądź należnej z uwzględnieniem kwoty rabatów handlowych przyznanych przez Spółkę 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,

- a. Spółka przestaje być trwale zaangażowana w zarządzanie sprzedanymi 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,
- b. kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób,
- c. istnieje prawdopodobieństwo, że Spółka uzyska korzyści ekonomiczne z tytułu transakcji oraz
- d. 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:

- a. kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób,
- b. istnieje prawdopodobieństwo, że Spółka uzyska korzyści ekonomiczne z tytułu przeprowadzonej transakcji,
- c. stopień realizacji transakcji na dzień bilansowy może być określony w wiarygodny sposób oraz
- d. 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:

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

Ujęcie tych przychodów odbywa się zgodnie z zasadami jak niżej:

- a. 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,
- b. tantiemy ujmuje się w oparciu o zasadę memoriału, zgodnie z istotą stosownej umowy,
- c. dywidendy ujmuje się w momencie ustalenia praw akcjonariuszy lub udziałowców do ich otrzymania.

## 18 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 zero. 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.

## 19 Segmenty działalności

Za podstawowy wzór sprawozdawczy stosowany 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 przedstawiane są jako informacje uzupełniające.

Dla potrzeb sprawozdawczości wg segmentów wydzielono dwa podstawowe segmenty branżowe:

Segment I Bieli Tytanowej – biel tytanowa

- a. Segment II Nawozowy - nawozy fosforowe, amoniak, mocznik, kwas siarkowy, kwas fosforowy
- b. Pozostała Działalność – usługi pomocnicze: serwisowo-konserwacyjne, remontowe, transportowe, portowe i inne.

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.

## 20 Podatek odroczony

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:

- a. dotyczy transakcji czy zdarzeń, które ujmowane są bezpośrednio w kapitale własnym – wówczas podatek odroczony również ujmowany jest w odpowiednim składniku kapitału własnego, lub
- b. 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 Spółki 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.

## 21 Aktywa trwałe przeznaczone do zbycia/sprzedaży

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

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

## 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 oddzielenie zysku netto za dany okres skorygowanego o zmiany zysku wynikające z zamiany potencjalnych akcji zwykłych przez przewidywaną średnią ważoną liczbę akcji.

## 23 Wycena transakcji w walucie obcej

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

- a. kupna lub sprzedaży walut stosowanych przez bank, w którym następuje transakcja, w przypadku operacji sprzedaży lub kupna walut oraz operacji zapłaty należności lub zobowiązań,
- b. 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, kapitalizowanych w wartości środków trwałych lub wykazywanych w kosztach finansowych.

Aktywa i zobowiązania niepieniężne wyrażone w walucie obcej, obejmujące m.in. zaliczki na dostawy i usługi, rzeczowe aktywa trwałe, wartości niematerialne, zapasy, oraz rezerwy, które mają zostać rozliczone w drodze dostarczenia składnika aktywów niepieniężnych, ujmowane są według kursu historycznego z dnia transakcji. Aktywa i zobowiązania niepieniężne ujmowane według wartości godziwej wyrażonej w walucie obcej są przeliczane na dzień bilansowy po kursie z dnia dokonania wyceny do wartości godziwej.

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 ujmuje się w rachunku zysków i strat, odpowiednio w pozycjach pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych, natomiast pozostałe zmiany wartości bilansowej ujmowane są w kapitale własnym.

## ZASTOSOWANIE MSSF PO RAZ PIERWSZY

Data przejścia na MSR/MSSF dla Z.Ch. „Police” S.A. jest 1 stycznia 2006 r. i na ten dzień sporządzono bilans otwarcia. Datą sprawozdawczą niniejszego śródrocznego sprawozdania finansowego jest 31 marca 2007 r.

Przygotowując niniejsze kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe zgodnie z MSSF 1, Spółka Z.Ch. „Police” S.A. zastosowała obowiązkowe wyłączenia oraz skorzystała z niektórych opcjonalnych wyłączeń z pełnego retrospektywnego zastosowania MSR/MSSF.

## OPIS WYBRANYCH ZWOLNIEŃ Z PEŁNEGO ZASTOSOWANIA MSR/MSSF

Z.Ch. „Police” S.A. na dzień przejścia wybrały następujące opcjonalne wyłączenia z pełnego retrospektywnego zastosowania MSR/MSSF.

- a. wartość godziwa lub przeszacowanie jako zakładany koszt

Spółka wybrała do wyceny niektórych pozycji środków trwałych na dzień przejścia na MSR/MSSF następujące zasady zastosowania tego wyłączenia:

- dla aktywów nabytych przed 1996r. – uznano za domniemany koszt wartość ustaloną na 30 września 1994 r. po urzędowym przeszacowaniu, (rezultaty tego przeszacowania zostały porównane przez służby techniczne z ówczesnymi cenami rynkowymi danych środków trwałych, w przypadku rozbieżności wartości uzyskane z przeszacowania zostały skorygowane do wartości godziwej) do którego następnie zastosowano przepisy MSR 29 uwzględniając skutki hiperinflacji do końca 1996 roku

- dla części składników aktywów trwałych zastosowano wycenę do wartości godziwej na dzień przejścia na MSR/MSSF (zwłaszcza w odniesieniu do nieruchomości inwestycyjnych).

- b. świadczenia pracownicze

Zwolnienie to nie ma zastosowania.

- c. skumulowane różnice z tytułu przeliczenia na walutę obcą

Zwolnienie to nie ma zastosowania, ponieważ wszystkie Spółka stosuje polski złoty jako walutę funkcjonalną.

- d. złożone instrumenty finansowe

Zwolnienie to nie ma zastosowania, ponieważ Z.Ch. „Police” S.A. nie emitowały żadnych instrumentów złożonych.

- e. zwolnienie dotyczące możliwości wyznaczenia (reklasyfikacji) instrumentów finansowych

Z.Ch. „Police” S.A. wybrały tę opcję i dokonały reklasyfikacji aktywów finansowych do kategorii aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat, które wg poprzednich zasad rachunkowości klasyfikowane były jako utrzymywane do terminu wymagalności.

- f. płatności w formie akcji

Zwolnienie to nie ma zastosowania, ponieważ w Z.Ch. „Police” S.A. nie występują płatności w formie akcji.

- g. umowy ubezpieczeniowe

Niniejsze wyłączenie nie ma zastosowania, ponieważ Z.Ch. „Police” S.A. nie emituje (nie zawiera) kontraktów ubezpieczeniowych.

- h. zobowiązania z tytułu wycofania z eksploatacji rzeczowych aktywów trwałych, zawarte w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia

Z niniejszego wyłączenia nie skorzystano, ponieważ nie stwierdzono w Z.Ch. „Police” S.A. istnienia aktywów, wobec których występuje zobowiązanie z tytułu wycofania z eksploatacji konieczne do ujęcia w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia w rozumieniu MSR/MSSF.

- i. Leasing

Zwolnienie to nie ma zastosowania.

## **OBOWIĄZKOWE WYŁĄCZENIA Z PEŁNEGO RETROSPEKTYWNEGO ZASTOSOWANIA MSR/MSSF**

Z.Ch. „Police” S.A. zastosowały 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

Z.Ch. „Police” S.A. nie stosują 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 dokonanymi 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

Z.Ch. „Police” S.A. zastosowały MSSF 5 prospektywnie, od 1 stycznia 2006 r.

## **RÓŻNICE POMIĘDZY SPRAWOZDANIEM SPORZĄDZONYM WG POLSKICH STANDARDÓW RACHUNKOWOŚCI A MIĘDZYNARODOWYMI STANDARDAMI RACHUNKOWOŚCI**

Zgodnie z wymogami MSSF 1 poniżej zaprezentowano wyjaśnienie w jaki sposób przejście z dotychczas stosowanych zasad rachunkowości opartych na polskim prawie bilansowym na zasady według MSR/MSSF, wpłynęło na sytuację majątkową i wyniki finansowe działalności, przedstawiając wyliczone różnice powstałe jako efekt przekształcenia danych zgodnie z wymogami przejścia na MSR/MSSF:

- kapitału własnego na 1 stycznia 2006 r. (dzień przejścia)
- kapitału własnego na 31 marca 2006 r.
- kapitału własnego na 31 grudnia 2006 r.
- wyniku finansowego za okres 3 miesięcy do 31 marca 2006 r.
- wyniku finansowego za okres 12 miesięcy do 31 grudnia 2006 r.

Ponieważ Z.Ch. „Police” S.A. po raz pierwszy prezentuje swoje sprawozdanie finansowe, podstawą uzgodnienia kapitałów własnych oraz wyników działalności są informacje finansowe Jednostki zgodne z ostatnim publikowanym sprawozdaniem finansowym. Oznacza to, że dane te uwzględniają korekty błędów lat poprzednich wprowadzone do sprawozdań finansowych sporządzonych zgodnie z dotychczas obowiązującymi zasadami rachunkowości.



	Kapitał własny na 01.01.2006r.	Wynik finansowy za okres 3 miesięcy zakończony 31.03.2006 r.	Kapitał własny na 31.03.2006r.	Wynik finansowy za okres 12 miesięcy zakończony 31.12.2006 r.	Kapitał własny na 31.12.2006r.
<b>Kapitał własny i wynik finansowy netto według polskich zasad rachunkowości Spółki</b>	<b>1 049 290</b>	<b>4 440</b>	<b>1 053 730</b>	<b>(270 945)</b>	<b>746 931</b>
<i>Korekta wartości środków trwałych z tytułu uwzględnienia wpływu hiperinflacji, weryfikacji okresów użytkowania (z uwzględnieniem testu na utratę wartości)</i>	11 546	11 154	22 700	(39 510)	(27 964)
<i>Użytkowanie wieczyste gruntów - wycofanie z bilansu</i>	(33 424)	-	(33 424)	-	(33 222)
<i>Korekta wartości nieruchomości inwestycyjnych do wartości godziwej (budynki i budowle)</i>	3 985	-	3 985	-	3 985
<i>Korekta wartości nieruchomości inwestycyjnych do wartości godziwej (użytkowanie wieczyste gruntów)</i>	(1 364)	-	(1 364)	-	(1 364)
<i>Korekta wartości udziałów jako aktywów przeznaczonych do sprzedaży</i>	(1 724)	-	(1 724)	2 468	(544)
<i>Korekta odpisów związanych z utratą wartości należności</i>	7 309	(328)	6 981	(5 029)	2 280
<i>Korekta w sprawozdaniu śródrocznym związana z uaktualnieniem odpisu na niewykorzystane urlopy</i>	-	(2 430)	(2 430)	-	-
<i>Korekta podatku odroczonego</i>	(2 609)	(909)	(3 518)	2 609	-
<b>Kapitał własny i wynik finansowy netto Spółki wg MSR/MSSF</b>	<b>1 033 009</b>	<b>11 927</b>	<b>1 044 936</b>	<b>(310 407)</b>	<b>690 102</b>

## 1 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 MSSF świadczą również odmienne zasady dotyczące kapitalizowania kosztów finansowania zewnętrznego, 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 zakumulowaną amortyzację oraz zakumulowane odpisy z tytułu utraty wartości.

Podczas dostosowywania wyceny majątku trwałego do zasad określonych w MSSF zweryfikowano wartość początkową, klasyfikację oraz okresy użytkowania środków trwałych, a w szczególności:

- dla wybranych środków trwałych wybrano opcjonalne zwolnienie przewidziane w MSSF 1 i przyjęto jako wartość początkową wartość godziwą na dzień przejścia na MSR,
- dokonano przeliczenia hiperinflacyjnego wartości początkowej i dotychczasowego umorzenia dla środków trwałych nadal użytkowanych a przyjętych przed rokiem 1997 za okres;
- 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;

- d. 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;
- e. wykazano jako element zwiększający wartość majątku trwałego koszty znaczących przeglądów i remontów cyklicznych środków trwałych.

## **2 Prawo wieczystego użytkowania**

Uznano, że prawo wieczystego użytkowania gruntów użytkowane na własne potrzeby Z.Ch. „Police” S.A. (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 paragrafem 14 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.

## **3 Wycena udziałów**

Zgodnie z MSSF 5 („Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży i działalność zaniechana”) udziały przeznaczone do sprzedaży zostały wycenione w wartości godziwej. W przypadku udziałów długoterminowych zasady ustalania odpisu z tytułu utraty wartości są zgodne z MSR 39 („Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena”).

Na podstawie MSR 36 („Utrata wartości aktywów”) pkt 21 za wartość odzyskiwalną przyjęto wartość godziwą, gdyż przyszłe przepływy pieniężne z użytkowania składnika kwalifikują się do pominięcia.

## **4 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.

## **5 Podatek odroczony**

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

## **6 Kapitał podstawowy i kapitał zapasowy - przeliczenie wskaźnikiem hiperinflacji**

Zgodnie z MSR 29 („Sprawozdawczość finansowa w warunkach hiperinflacji”) paragraf 24 składniki kapitału własnego (za wyjątkiem niepodzielonego 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 289 mln zł przekazano na kapitał zapasowy.

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

## 7 Kapitał z aktualizacji wyceny

Zgodnie z MSR nadwyżka wartości otrzymanych udziałów nad wartością księgową wnoszonego majątku powinna być odnoszona w wynik finansowy już w momencie wniesienia aportu. Natomiast w sprawozdaniach prezentowanych wg PSR nadwyżka wartości otrzymanych udziałów nad wartością księgową wnoszonego majątku ujęta jest w kapitale z aktualizacji wyceny. Stąd też do prezentacji kapitałów zgodnie z 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 oraz wynik roku 2006.

## 8 Aktualizacja rezerwy na niewykorzystane świadczenia urlopowe

Zgodnie z MSR zaktualizowano na 31 marca 2006 r. wysokość rezerwy na świadczenia urlopowe pracowników. Zgodnie z uprzednio stosowanymi zasadami rachunkowości aktualizację dokonywano raz w roku, na koniec okresu.

### WYNIKI SEGMENTÓW

za I kwartał 2007	Segment Bieli Tytanowej	Segment Nawozowy	Pozostała działalność	Ogółem
Sprzedaż zewnętrzna	62 895	390 259	7 214	460 368
Sprzedaż między segmentami		983		983
Przychody segmentu	62 895	391 242	7 214	461 351
Koszty Segmentu	-55 112	-353 779	309	-408 582
Wynik operacyjny segmentu	7 783	37 463	7 523	52 769
Nieprzypisane przychody/koszty operacyjne				-11 117
Koszty finansowe netto				1 111
Podatek dochodowy od osób prawnych				-657
Wynik netto	7 783	37 463	7 523	42 106
za I kwartał 2006	Segment Bieli Tytanowej	Segment Nawozowy	Pozostała działalność	Ogółem
Sprzedaż zewnętrzna	52 600	340 141	7 597	400 338
Sprzedaż między segmentami		2 281		2 281
Przychody segmentu	52 600	342 422	7 597	402 619
Koszty Segmentu	-52 828	-328 882	-2 911	-384 621
Wynik operacyjny segmentu	-228	13 540	4 686	17 998
Nieprzypisane przychody/koszty operacyjne				-4 840
Koszty finansowe netto	0	0	0	-401
Podatek dochodowy od osób prawnych	0	0	0	-831
Wynik netto	-228	13 540	4 686	11 926

## ODPIS AKTUALIZUJĄCY WARTOŚCI AKTYWÓW TRWAŁYCH

Zgodnie z art. 28 ust. 1 pkt 1 i ust. 7 ustawy o rachunkowości oraz zapisami standardu MSR 36 Zarząd stwierdził, że w Spółce zaistniały przesłanki do przeprowadzenia testu na utratę wartości aktywów trwałych. Tym samym powstał obowiązek oszacowania wartości odzyskiwanej składników aktywów. Przesłankami podjęcia decyzji o przeprowadzeniu w Spółce testu były między innymi:

- kapitalizacja rynkowa Spółki, która jest w sposób ciągły niższa o ok. 50% od wartości księgowej netto aktywów,
- trwała tendencja do wzrostu cen podstawowych surowców, w szczególności gazu ziemnego w warunkach oligopolistycznych struktur rynków zaopatrzeniowych,
- ograniczone możliwości przeniesienia efektów wzrostu cen zaopatrzeniowych na ceny wyrobów gotowych, będące konsekwencją uwarunkowań na rynkach sprzedaży u zbytu (konkurencja dostawców ze Wschodu, niefunkcjonalne struktury sprzedaży, niska siła przetargowa wobec odbiorców),

Wynik testu stanowił podstawę podjęcia w dniu 17.04.2007 r. uchwały Zarządu, na mocy której dokonano odpisu z tytułu utraty wartości aktywów trwałych na kwotę 939 422 tys. zł. w tym wyniki zatrzymane 661 980 tys. zł.

## AKTYWA Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO

Tytuł odpisu	Stan na początek I kwartału	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na koniec I kwartału
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	79 169	803	34 789	45 183

## ODPIS NA AKTYWA Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU

Tytuł odpisu	Stan na początek I kwartału	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na koniec I kwartału
Odpis na aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	78 200	0	33 417	44 783

## AKTYWA Z TYTUŁU PODATKU ODROZONEGO Z UWZGLĘDNIENIEM ODPISU

Tytuł odpisu	Stan na początek I kwartału	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na koniec I kwartału
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	79 169	803	79 572	400

## REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA

tan rezerw na zobowiązania w okresie 01.01.2007r. do 31.03.2007 r. zmniejszył się o kwotę 569 tys. zł z tytułu rezerwy na odroczony podatek dochodowy, natomiast rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne nie uległy zmianie, zwiększeniu uległy natomiast pozostałe rezerwy o 955 tys. zł.

Tytuł odpisu	Stan na początek I kwartału	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na koniec I kwartału
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	969	29	598	400
Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne	48 329	0	0	48 329
Pozostałe rezerwy	108 855	1 126	171	107 900

## ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚĆ AKTYWÓW

Zmiany w okresie od 01.01.2007r. do 31.03.2007 r. dotyczyły odpisów na materiały, które zmniejszyły się o 2 664 tys. zł, zmniejszeniu uległy również odpisy na produkty gotowe, półprodukty i produkcję w toku o 1 669 tys. zł, odpisy na należności zmniejszyły się o 2 182 tys. zł oraz odpisy na należności o 397 tys. zł, pozostałe odpisy nie uległy zmianie.

Tytuł odpisu	Stan na początek I kwartału	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na koniec I kwartału
Rzeczowe aktywa trwałe	949 606	0	22	949 584
Aktywa finansowe długoterminowe-udziały i akcje	13 076	0	0	13 076
Materiały	19 722	0	2 664	17 058
Produkty gotowe, półprodukty i produkcja w toku	2 794	1 007	2 676	1 125
Należności	56 464	1 357	3 539	54 282
Aktywa finansowe przeznaczone do sprzedaży- udziały i akcje	6 450	0	0	6 450
Udzielone pożyczki (długo- i krótkoterminowe)	1 873	396	793	1 476

## SEZONOWOŚĆ DZIAŁALNOŚCI

Zjawisko sezonowości w działalności Spółki, charakterystyczne szczególnie dla sprzedaży produktów nawozowych oraz w części dla sprzedaży bieli tytanowej, zostało w I kwartale 2007 r. znacznie złagodzone dzięki sprzyjającym warunkom klimatycznym i szybszemu rozpoczęciu sezonu wiosennego. Sprzyjało to m.in. prowadzeniu ciągłej sprzedaży produktów bez utrudnień w transporcie produktów, związanych z warunkami atmosferycznymi, tak jak miało to miejsce w I kwartale 2006 roku.

### **ZMIANA ZOBOWIĄZAŃ WARUNKOWYCH**

W okresie sprawozdawczym na majątku Z.Ch. „Police” S.A. ustanowiona została rzecz banku hipoteka kaucyjna do kwoty 24 800 tys. zł, stanowiącą zabezpieczenie kredytu udzielonego spółce „Infrapark Police” SA.

### **ZMIANY KAPITAŁOWE W SPÓŁCE**

W I kwartale 2007 r. spółka Z.Ch. „Police” S.A. nie emitowała, nie wykupywała i nie spłacała dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.

### **ZDARZENIA PO DACIE BILANSU**

Po dacie sprawozdania śródrocznego nie wystąpiły zdarzenia, które odnoszą się do niniejszego okresu.

## **INFORMACJA DODATKOWA**

### **Omówienie wyników finansowych**

#### **Przychody i sprzedaż**

W I kwartale 2007 r. przychody ze sprzedaży w Grupie Kapitałowej Zakłady Chemiczne „Police” S.A. wyniosły 461 669 tys. zł i wzrosły o 15% w stosunku do I kwartału 2006 r.

Przychody ze sprzedaży Z.Ch. „Police” S.A. w I kwartale 2007 r. wyniosły 460 367 tys. zł.

W I kwartale 2007 roku, dzięki aktywizacji działań handlowych osiągnięto duże wolumeny sprzedaży produktów chemicznych. Wzrost cen na krajowym i światowym rynku produktów nawozowych był dodatkowym czynnikiem wspomagającym wysoką sprzedaż oraz poziom przychodów ze sprzedaży. Łączny wolumen sprzedaży produktów w I kwartale 2007 roku był o 7,4% wyższy niż w analogicznym okresie 2006 roku, przy przychodach o 15 % wyższych. Korzystnie kształtowała się struktura sprzedaży produktów – zarówno w sprzedaży produktów nawozowych jak i bieli tytanowej. Sprzedaż krajowa była wyższa od sprzedaży eksportowej.

#### **Segment nawozowy**

<b>Nawozy</b>	<b>I kwartał 2006</b>	<b>I kwartał 2007</b>
Wolumen tys. ton	370,00	404,72
Przychody mln. zł	289,76	341,31

W grupie produktów nawozowych w I kwartale 2007 r. Spółka osiągnęła wzrost łącznego wolumenu sprzedaży oraz wzrost realizowanych cen sprzedaży w porównaniu do analogicznego okresu roku 2006. W I kwartale 2007 r. wolumenowy udział sprzedaży eksportowej wyniósł 39% w sprzedaży produktów nawozowych ogółem (wobec 36% w I kwartale 2006 r.)

W sprzedaży krajowej nawozów zaobserwowano wzrost wolumenu sprzedaży nawozów NPK o 15 % oraz NP o 30% w stosunku do I kwartału 2006 roku. Niższą niż przed rokiem sprzedaż w kraju zanotował mocznik, ale zostało to zrekompensowane wyższą sprzedażą eksportową tego produktu. W I kwartale 2007 roku rosły ceny w sprzedaży krajowej nawozów. Uzyskane ceny były wyższe niż w analogicznym okresie roku 2006 we wszystkich grupach nawozów.

W sprzedaży eksportowej nastąpił wzrost wolumenu sprzedaży nawozów NPK o 78% w porównaniu do analogicznego okresu w 2006 roku. Natomiast zrealizowany wolumen sprzedaży nawozów NP w I kwartale 2007 r. był niższy o 22% niż w I kwartale 2006 r. Dzięki trendom wzrostowym notowań na rynku światowym, wyższe ceny realizowane były także w sprzedaży eksportowej nawozów, powodując poprawę osiąganych rentowności. W szczególności dotyczyło to DAP-u (nawóz typu NP) i mocznika, ale także nawozy NPK osiągnęły średni poziom cen powyżej poziomu z I kwartału 2006 roku.

Zwiększonej sprzedaży w okresie sprawozdawczym towarzyszyła zmiana udziału poszczególnych grup nawozowych w ilościowej strukturze sprzedaży nawozów ogółem:

1. Nawozy NP zmniejszyły swój udział ilościowy w sprzedaży z 34% w I kw. 2006 r. do 30% w I kw. 2007 roku.
2. Nawozy NPK zwiększyły swój udział ilościowy w sprzedaży z 38% w I kw. 2006 r. do 47% w I kw. 2007 roku.
3. Mocznik zmniejszył swój udział ilościowy w sprzedaży z 27% w I kw. 2006 r. do 24% w I kw. 2007 roku.
4. Udział kolejnej grupy nawozów, jakimi są nawozy PK, w całym segmencie nawozowym kształtował się w granicach 0% do 1%. W związku z tym zmiana wolumenu sprzedaży tej grupy nawozów ma marginalne znaczenie dla wyniku osiąganego w całym segmencie nawozowym.

<b>Chemikalia</b>	<b>I kwartał 2006</b>	<b>I kwartał 2007</b>
Wolumen tys. ton	57,98	53,22
Przychody mln. zł	47,10	44,90

W miesiącu styczniu i lutym zrealizowano wysoką sprzedaż amoniaku (blisko 45 tys. ton). Niestety cena możliwa do zaakceptowania przez rynek w marcu, okazała się niewystarczająca dla prowadzenia opłacalnej sprzedaży przez Z.Ch. „Police” S.A., w związku z tym sprzedaż eksportowa amoniaku została wstrzymana z wyjątkiem drobnych dostaw.

#### Segment bieli tytanowej

<b>Biel tytanowa</b>	<b>I kwartał 2006</b>	<b>I kwartał 2007</b>
Wolumen tys. ton	8,65	10,04
Przychody mln. zł	52,56	62,88

Łączna sprzedaż bieli tytanowej była w I kwartale 2007 roku o 16% wyższa niż w analogicznym okresie roku 2006. W ilościowej strukturze sprzedaży zrealizowana sprzedaż krajowa w I kwartale 2007 r. wyniosła 53% wobec 41% w analogicznym okresie 2006 r.

Popyt na rynku krajowym w omawianym okresie należy ocenić jako dobry. Sprzedaż bieli na rynku krajowym w I kwartale 2007 roku była o ponad połowę wyższa niż w analogicznym okresie 2006 roku. Wpływ na to miała m.in. łagodna zima, a co za tym idzie większe zapotrzebowanie na biel. Średnie uzyskane ceny w sprzedaży krajowej bieli były bardzo zbliżone do cen z I kwartału 2006 roku. Popyt w eksporcie bieli był stabilny i nieznacznie przekroczył oczekiwania. Nastąpił wzrost średnich cen uzyskanych w eksporcie bieli w porównaniu do I kwartału 2006 roku.

#### **Koszty:**

Ponad 60% kosztów w układzie rodzajowym stanowią koszty z grupy materiały i energia. W tej grupie kosztów największy wzrost w I kwartale związany był ze wzrostem od 01.01.2007 r. cen gazu (średni wzrost ceny wraz z przesyłem o ok.9%).

Struktura kosztów w układzie rodzajowym:

<b>Struktura kosztów w układzie rodzajowym</b>	<b>I kwartał 2007</b>
Materiały i energia	69,0%
Usługi obce	14,9%
Wynagrodzenia z narzutami	9,7%
Amortyzacja	2,4%
Podatki i opłaty	4,0%



#### Struktura kosztów zużycia materiałów i energii:

Wyszczególnienie	I kwartał 2007
Gaz	40,4%
Sól potasowa	13,7%
Fosforyty	12,4%
Energia	8,0%
Węgiel	5,4%
Siarka	4,4%
Szlaka tytanowa	2,0%
Ilmenit	2,0%
Inne	11,7%

#### Wynik finansowy:

W I kwartale 2007r. Grupa kapitałowa Zakłady Chemiczne „Police” SA osiągnęła zysk na działalności operacyjnej na poziomie 42,5 mln zł w porównaniu do 14,5 mln zł w I kwartale 2006r. Zysk netto Grupy kapitałowej w I kw. 2007r. wyniósł 43,7 mln zł wobec 14,2 mln zł w I kw. 2006r.

Zakłady Chemiczne „Police” SA wypracowały zysk brutto ze sprzedaży na poziomie 65,0 mln zł co daje wzrost o 95% od osiągniętego wyniku na tym poziomie w I kw. 2006r. Tak wysoki poziom zysku brutto ze sprzedaży osiągnięty został przy wyższych o 15% przychodach netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów i wyższych o 8% kosztach sprzedanych produktów, towarów i materiałów w porównaniu do I kw. 2006r. I kwartał 2007r. Zakłady Chemiczne „Police” SA zakończyły zyskiem netto na poziomie 42,1 mln zł, podczas gdy w I kwartale 2006 r. poziom zysku netto (po doprowadzeniu do porównywalności) wyniósł 11,9 mln zł.

Znaczący wpływ na poziom osiągniętych wyników finansowych w I kwartale 2007r. miało rozpoczęcie działań związanych z uruchomieniem Operacyjnego Programu Naprawczego, a w szczególności działania handlowe w obszarze zakupów i sprzedaży oraz korzystne dla sprzedaży produktów Spółki trendy cenowe na rynku nawozów i bieli tytanowej.

#### **Czynniki i zdarzenia mające znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe oraz istotne dokonania i niepowodzenia Emitenta w I kwartale 2007 roku**

##### **SUROWCE**

Od 01.01.2007 r. obowiązuje nowa taryfa Polskiego Górnictwa Naftowego i Gazownictwa SA zatwierdzona przez Prezesa Urzędu Regulacji Energetyki. Zgodnie z obowiązującą nową taryfą nastąpił wzrost taryfowej ceny gazu o 9,9%. Opłata przesyłowa pozostała bez zmian. Za 1000m<sup>3</sup> gazu ziemnego wraz z opłatą przesyłową Spółka zapłaciła w I kwartale 2007 r. średnio o ok. 9,04% więcej niż w IV kwartale 2006 r.

Ceny surowców fosforonośnych w I kw. 2007 roku pozostawały bez zmian w stosunku do cen z IV kw. 2006. Frachty dla Maroka i Tunezji także nie zmieniły się w stosunku do cen z poprzedniego kwartału. Średni fracht z Syrii spadł w I kw. 2007 o ok. 7% w stosunku do średniego frachtu w IV kw. 2006.

Dwuletnia umowa zawarta z Kompanią Węglową SA gwarantowała utrzymanie stałej ceny węgla.

Ceny soli potasowej wzrosły w stosunku do kwartału poprzedzającego. Z.Ch. „Police” S.A. zawarły z JSC „Belarusian Potash Company” umowę o wartości 111 612 tys. zł na dostawy soli potasowej w 2007 r. O zawarciu umowy Spółka poinformowała w raporcie bieżącym nr 2/2007.

Nastąpił przewidywany nieznaczny wzrost cen ilmenitu na rok 2007. Natomiast cena szlaku na rok 2007 dzięki długoletnim kontraktom nie zmieniła się w stosunku do ceny z roku 2006.

## PRODUKTY

### Nawozy

W I kwartale 2007 roku nastąpił wzrost notowań rynkowych cen DAP-u (nawóz typu NP). Porównując początek i koniec kwartału skala wzrostów osiągnęła około 50%. Wzrost cen światowych przełożył się na możliwość realizacji wyższych cen przez Z.Ch. „Police” S.A.

Bardzo znaczący, choć nie tak spektakularny jak w przypadku DAP-u, wzrost notowań miał miejsce w przypadku mocznika. W ciągu kwartału ceny wzrosły o około 20%.

W I kwartale widoczne było zwiększone zapotrzebowanie na produkty nawozowe w wyniku zwiększonego popytu światowego ze strony segmentu rolniczych upraw energetycznych w wyniku m.in. zwiększenia obszarów tych upraw.

W segmencie nawozów ogrodniczych rozpoczęto współpracę z siecią sklepów wielkopowierzchniowych TESCO. Z.Ch. „Police” S.A. poza sprzedażą serii nawozów pod własną marką są również dostawcą produktów sprzedawanych pod marką TESCO. Łączna sprzedaż nawozów ogrodniczych w I kwartale 2007 roku była ponad dwukrotnie wyższa niż w analogicznym okresie roku ubiegłego.

Zakłady Chemiczne „Police” SA uczestniczyły w jednej z bardziej znaczących imprez wystawienniczych - XIII Międzynarodowych Targach Techniki Rolniczej AGROTECH'2007, które odbyły się w dniach 09-11.03.2007 r. w Kielcach

### Biel tytanowa

Na początku I kwartału Spółka zrealizowała podwyżki cen bieli tytanowej w sprzedaży krajowej.

Europejski popyt na biel tytanową był w I kwartale dość stabilny. W USA ceny bieli spadły, co było następstwem słabego popytu na tym rynku – szczególnie ze strony sektora powłok.

Pozytywnym wydarzeniem na rynku europejskim było wznowienie współpracy z tureckim klientem BETEC.

### Chemikalia

Po wzroście notowań amoniaku z przełomu listopada i grudnia 2006 roku, ceny w Yuzhnym utrzymywały się na dość stabilnym poziomie przez cały I kwartał, oscylując wokół 280 USD/t.

Odnotowany w marcu spadek realizowanych przez Spółkę cen amoniaku spowodował wstrzymanie sprzedaży eksportowej tego produktu.

## KURSY WALUT

W I kwartale 2007 r. powrócił niekorzystny dla przychodów ze sprzedaży eksportowej długookresowy trend aprecjacji złotówki zarówno w stosunku do dolara, jak i do euro. Średnioterminowa korekta osłabiająca złotówkę, na parach USD/PLN i EUR/PLN zakończyła się w dniach 25 i 26 stycznia (maksymalne kursy dzienne sięgnęły poziomów odpowiednio 3,04 i 3,94). Umocnieniu polskiej waluty w I kwartale sprzyjał silny wzrost gospodarczy, a także negatywny sentyment inwestorów do dolara na rynkach światowych. Średnioważone kursy NBP w I kw. 2007 na parze USD/PLN wyniosły 2,9667, na parze EUR/PLN 3,8871.

## INWESTYCJE I INFRASTRUKTURA

### Zakład Bieli Tytanowej

W dniu 26.03.2007 r. w ramach inwestycji pn. „Budowa instalacji do suszenia odpadowego siarczanu żelaza II”, uzyskano decyzję o Warunkach Zabudowy i Zagospodarowaniu Terenu. Inwestycja dofinansowywana będzie przez UE i NFOŚiGW w kwocie 7,5 mln. zł. Wartość całego przedsięwzięcia zamyka się kwotą 16,5 mln złotych.

### Zakład Fosforowy

W dniu 24.04.2007 r. Rada Nadzorcza Z. Ch. „Police” S.A. pozytywnie zaopiniowała wniosek Zarządu w sprawie zamiany celu inwestycyjnego finansowanego z publicznej emisji akcji serii B. Wniosek obejmuje rezygnację z przebudowy dwóch instalacji produkcyjnych NP w Zakładzie

Fosforowym w kierunku umożliwienia produkcji nawozów typu NPK, tj. „Modernizacja linii do produkcji DAP” na rzecz innej inwestycji w tym zakładzie, tj. „Modernizacji Wytwórni NPK II”. Koszt nowego przedsięwzięcia szacuje się na 35,0 mln zł, wobec 40,0 mln zł przewidzianych w Prospekcie emisyjnym na „Modernizację linii do produkcji DAP”. Informacja dotycząca zamiany celu inwestycyjnego zamieszczona została w Raporcie bieżącym nr 23/2007 opublikowanym w dniu 24.04.2007 roku.

W dalszym ciągu kontynuowane są rozmowy z dotychczasowym dostawcą fosforytów na temat możliwości zastąpienia części importowanych fosforytów kwasem fosforowym.

#### Zakład Azotowy

W ramach „Programu Inwestycji Rozwojowych” w Zakładzie Azotowym realizowane są 3 cząstkowe zadania inwestycyjne (2 zadania są w trakcie realizacji, 1 zadanie na etapie studium przedinwestycyjnego) o łącznym budżecie 34,2 mln zł. Aktualnie poniesione nakłady na realizację ww. programu wynoszą 19,3 mln zł.

Projekt modernizacji kompresorów gazu syntezowego i wymiany turbiny kompresora CO<sub>2</sub>, którego budżet szacowany jest na 25,6 mln zł przebiega terminowo. Zgodnie z kontraktem zawartym z DRESSER-RAND, do dnia 10.07.2007 r. ma zostać dostarczona do Z.Ch. „Police” S.A. turbina parowa do zestawu kompresora CO<sub>2</sub> wraz z dokumentacją techniczną. Aktualnie nakłady poniesione na realizację ww. inwestycji wynoszą 19,2 mln zł. Montaż urządzeń planowany jest w 2007 roku, w trakcie najbliższego postoju linii amoniaku. Zakończenie całej inwestycji planowane jest w II połowie 2007 roku.

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 8,6 mln zł, wobec kosztów modernizacji turbokompresorów szacowanych na poziomie 7,4 mln złotych. Prawie połowa kosztów nowego przedsięwzięcia (4,3 mln zł) zostanie sfinansowana ze środków pochodzących z UE i NFOŚiGW. W dniu 07.02.2007 r. zawarto umowę z Przedsiębiorstwem Robót Inżynierskich „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.

Nowym zadaniem inwestycyjnym, które obecnie znajduje się w stadium przedinwestycyjnym jest projekt, pn. „Optymalizacja produkcji amoniaku (system APC)”. Celem projektu polegającego na wdrożeniu nowoczesnego systemu sterowania jest optymalizacja procesu produkcji amoniaku a co za tym idzie redukcja kosztów jednostkowych. Realizacja zadania przewidziana jest na 2008 rok, po aktualnie prowadzonym procesie modernizacyjnym.

#### Energetyka

W ramach „Programu Inwestycji Rozwojowych” w Zakładzie Energetycznym realizowanych jest 17 cząstkowych zadań inwestycyjnych o łącznym budżecie 20,5 mln zł, z tego 9 zakończono. Dotychczas poniesione nakłady na realizację ww. programu wynoszą 12,2 mln. zł z tego 2,5 mln w I kwartale 2007 r. Planowane nakłady w całym 2007 roku oszacowano na kwotę 10,3 mln złotych.

W ramach programu „Wędka technologiczna” przewidziana jest realizacja projektu pn. „Modernizacja kotła OR-32” w celu przystosowania go do produkcji koksiku oraz przeprowadzenia próby technologicznej pozwalającej na określenie możliwości technicznych i wydajnościowych procesu produkcji koksiku.

#### Zagospodarowanie majątku Spółki

W I kwartale kontynuowano prace związane z zagospodarowaniem majątku Spółki. Z.Ch. „Police” S.A. zawarły dwie umowy notarialne za Starostwem Powiatowym w Policach reprezentującym Skarb Państwa oraz jedną umowę z Gminą Police na objęcie w wieczyste użytkowanie gruntów oraz przeniesienie własności budynków wzniesionych z nakładów Emitenta. Zakończyło to praktycznie proces porządkowania stanu prawnego nieruchomości związanych z działalnością Spółki. Emitent wyeliminował tym samym czynnik ryzyka opisany w rozdziale I pkt 1.2.1.9. Prospektu Emisyjnego i usunął przeszkody do dalszej restrukturyzacji majątku.

Sprzedaż uprawnień do emisji CO<sub>2</sub>

W I kwartale 2007 r. dokonano sprzedaży nadwyżek uprawnień do emisji CO<sub>2</sub> przyznanych na okres rozliczeniowy 2005 – 2007. Wartość sprzedaży uprawnień wyniosła 1 866 tys. euro.

### **Sezonowość działalności**

Zjawisko sezonowości w działalności Spółki, charakterystyczne szczególnie dla sprzedaży produktów nawozowych oraz w części dla sprzedaży bieli tytanowej, zostało w I kwartale 2007 r. znacznie złagodzone dzięki sprzyjającym warunkom klimatycznym i szybszemu rozpoczęciu sezonu wiosennego. Sprzyjało to m.in. prowadzeniu ciągłej sprzedaży produktów bez utrudnień w transporcie produktów, związanych z warunkami atmosferycznymi, tak jak miało to miejsce w I kwartale 2006 roku.

### **Zastosowane kursy walut**

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

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

kurs na 30.03.2007 wynosił: 1 EUR = 3,8695 PLN (tabela nr 64/A/NBP/2007 )

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

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

kurs średni w okresie 01.- 03.2007 wynosił 1 EUR = 3,9063 PLN

kurs średni w okresie 01.- 03.2006 wynosił 1 EUR = 3,8456 PLN

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

### **Emisja, wykup, spłata papierów wartościowych**

W I kwartale 2007 r. Spółka nie emitowała, nie wykupywała i nie spłacała dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych

### **Dywidenda**

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

### **Zdarzenia po dniu, na który sporządzono kwartalne sprawozdanie finansowe**

#### **Uruchomienie nowego produktu**

W dniu 19.04.2007 r. Z Ch. „Police” S.A. dokonały oficjalnego otwarcia nowej instalacji do produkcji nowego produktu o nazwie handlowej DISTARPOL®.

Zgodnie z unijnymi wymogami ochrony środowiska, produkowane samochody ciężarowe o masie powyżej 3,5 t z silnikiem Diesla, muszą być wyposażone w system redukcji tlenków azotu. Oparty on będzie na technologii SCR, która zakłada wykorzystanie roztworu mocznika. Dzięki polickiej instalacji można będzie produkować rocznie 50 tys. ton 32,5% roztworu mocznika o nazwie handlowej DISTARPOL® oraz 60 tys. ton granulowanego mocznika niepowlekanego. Może on być wykorzystany do produkcji roztworu, a z uwagi na swą postać jest łatwiejszy w transporcie.

Wprowadzenie do oferty Z. Ch. „Police” S.A. DISTARPOL-u® jest sposobem na zdywersyfikowanie sprzedaży mocznika i uniezależnienie jego produkcji od sezonowego zapotrzebowania na mocznik w rolnictwie. To również dowód, iż jego wysoka jakość pozwala polickiej spółce, na oferowanie go także poza rynkiem nawozowym, tj. do produkcji klejów i żywic.

### Zobowiązania i należności warunkowe

POZYCJE POZABILANSOWE	Stan na dzień	
	31.03.2007 r.	31.12.2006 r.
<b>1. Należności warunkowe</b>	<b>15 500</b>	<b>15 500</b>
1.1. Od jednostek powiązanych (z tytułu)		
- otrzymanych gwarancji i poręczeń		
-		
1.2. Od pozostałych jednostek (z tytułu)	15 500	15 500
- otrzymanych gwarancji i poręczeń	15 500	15 500
- z tytułu należytego wykonania postanowień umowy sprzedaży udziałów		
<b>2. Zobowiązania warunkowe</b>	<b>32 100</b>	<b>7 398</b>
2.1. Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)	24 800	0
- udzielonych gwarancji i poręczeń	24 800	
-		
2.2. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)	7 300	7 398
- udzielonych gwarancji i poręczeń		
- z tytułu należytego wykonania postanowień umowy sprzedaży udziałów	7 200	7 200
- pozostałe	100	198
<b>3. Inne (z tytułu)</b>	<b>321</b>	<b>321</b>
środki trwale używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym		
- leasingu	321	321

## **POZOSTAŁE INFORMACJE**

### **Opis organizacji grupy kapitałowej**

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

L.p.	Nazwa spółki	Udział Z.Ch. Police S.A. w kapitale zakładowym	Czy podlega konsolidacji
1	„AUTOMATIKA” Usługi Kontrolno-Pomiarowe Sp. z o.o.	100,0%	Nie
2	CENTRUM Elektrotechnika Instalacje Serwis Sp. z o.o.	100,0%	Nie
3	„Koncept” Sp. z o.o.	100,0%	Nie
4	REMECH Grupa Remontowo-Inwestycyjna Sp. z o.o.	100,0%	Nie
5	„Supra” Agrochemia Sp. z o.o.	100,0%	Nie
6	„Transtech” Usługi Sprzętowe i Transportowe Sp. z o.o.	100,0%	Nie
7	Zarząd Morskiego Portu Police Sp. z o.o.	90,0%	<b>Tak</b>
8	„INFRAPARK POLICE” S.A.	55,0%	<b>Tak</b>
9	„budchem” Sp. z o.o.	49,0%	Nie
10	„KEMIPOL” Sp. z o.o.	34,0%	Nie

W styczniu 2007 r. zostało zarejestrowane podwyższenie kapitału zakładowego „InfraPark Police” S.A. o 2,6 mln złotych. Emitent poinformował o tym w raporcie bieżącym nr 8/2007 z dnia 25.01.2007 r.

Zwyczajne Zgromadzenie Wspólników „Kemipol” Sp. z o.o. w marcu 2007 r., podjęło decyzję o wypłacie wspólnikom dywidendy z zysku za 2006 r., w tym ok. 1,3 mln zł przypadnie na Z.Ch. „Police” S.A.. Dywidenda wypłacona będzie nie później niż do końca kwietnia 2007 r.

### **Zmiany w strukturze jednostki gospodarczej**

W związku z realizowanym przez Z.Ch. „Police” S.A. programem restrukturyzacji obejmującym sprzedaż spółek zależnych w pierwszym kwartale 2007 r. inwestorzy złożyli oferty wiążące na nabycie udziałów spółek: Automatika sp. z o.o., Centrum sp. z o.o. i Remech sp. z o.o. Aktualnie trwają postępowania mające na celu zbycie udziałów spółek: Automatika sp. z o.o., Centrum sp. z o.o., Remech sp. z o.o., Transtech sp. z o.o., Koncept sp. z o.o. oraz Supra sp. z o.o.

### **Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania prognozy wyników na rok 2007**

Zarząd Z.Ch. „Police” w raporcie bieżącym nr 24/2007 z dnia 25.04.2007 r. przekazał komunikat o prognozowanych przychodach i wyniku finansowym na rok 2007 w wysokości:

Przychody ze sprzedaży: 1 774 mln. zł

Zysk netto: 38 mln. zł.

Po I kwartale 2007 r. realizacja prognozy kształtuje się na poziomie:

Przychody ze sprzedaży: 25%

Zysk netto: 110%.

Zarząd Spółki podtrzymuje opublikowaną prognozę wyniku finansowego na 2007 r.

Zarząd Spółki ocenia, że wynik w I kwartale 2007 r. ukształtowany został na wysokim poziomie dzięki zintensyfikowaniu działań handlowych (zgodnie z przyjętym programem naprawczym) oraz wystąpieniu w tym okresie szczególnie korzystnych warunków rynkowych. Zarząd Spółki ocenia, że w dłuższym terminie występuje szereg zagrożeń dla utrzymania się tak korzystnych trendów rynkowych, szczególnie w III i IV kwartale 2007 r. W związku z powyższym pomimo osiągnięcia wysokiego poziomu realizacji zysku netto Zarząd Spółki ocenia, że na chwilę obecną zasadne jest utrzymanie opublikowanych wysokości prognoz przychodów i wyniku finansowego. W następnych miesiącach Zarząd Spółki ze szczególną starannością będzie monitorował trendy rynkowe oraz stronę kosztową Spółki aby właściwie ocenić wpływ poszczególnych czynników na prognozowane wielkości.

### **Akcjonariat**

<b>AKCJONARIUSZ</b>	<b>Ilość akcji</b>	<b>Ilość głosów</b>	<b>Wartość nominalna</b>	<b>Udział</b>
Skarb Państwa (seria A) <sup>9</sup>	51 713 213	51 713 213	517 132 130	68,95%
Pozostali akcjonariusze (seria A)	8 286 787	8 286 787	82 867 870	11,05%
Pozostali akcjonariusze (seria B)	15 000 000	15 000 000	150 000 000	20,00%
<b>RAZEM</b>	<b>75 000 000</b>	<b>75 000 000</b>	<b>750 000 000</b>	<b>100,00%</b>

Spółka nie posiada informacji na temat pozostałych akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu. W okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego do dnia sporządzenia niniejszego raportu kwartalnego żaden z akcjonariuszy nie poinformował Spółki o zmianie w stanie posiadania znacznych pakietów akcji Z.Ch. „Police” S.A.

<sup>9</sup> Informacja na podstawie zawiadomienia Skarbu Państwa, o którym Spółka poinformowała w raporcie bieżących nr 32/2006 z dnia 09.05.2006 r. W okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego Spółka nie otrzymała od wymienionego akcjonariusza informacji o zmianie stanu posiadania akcji Spółki.

### **Zestawienie stanu posiadania akcji Emitenta przez osoby zarządzające i nadzorujące**

	Stan na dzień przekazania poprzedniego raportu	Wskazanie zmian w stanie posiadania		Stan na dzień przekazania raportu
		NABYCIE	ZBYCIE	
<b>ZARZĄD</b>				
Ryszard Siwiec	0	-	-	0
Andrzej Niewiński	0	-	-	0
Zbigniew Koźłarek	2 381	-	-	2 381
Janusz Motyliński	836			836
<b>RADA NADZORCZA</b>				
Jan Rafał Bis	0	-	-	0
Jerzy Faryniarz	2 381	-	-	2 381
Mirosław Górecki	2 381	-	-	2 381
Maciej Greinert	1 587	-	-	1 587
Stanisław Kozłowski	0	-	-	0
Krzysztof Malinowski	0	-	-	0
Agnieszka Małachowska	0	-	-	0
Mariusz Piotrowski	0	-	-	0

### **Postępowania sądowe, arbitrażowe i administracyjne**

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

### **Transakcje z podmiotami powiązаныmi**

Umowa ramowa na wykonywanie prac w branży automatyki zawarta w dniu 19 lutego 2007 r. pomiędzy Z. Ch. „Police” S.A. a „AUTOMATIKA” Usługi Kontrolno Pomiarowe Sp. z o. o. – podmiotem, w którym Emitent posiada 100% udziałów.

Umowa zwarta została na czas nieokreślony z dziewięciomiesięcznym okresem wypowiedzenia. Szacunkowa łączna wartość świadczeń wynikających z zawartej umowy na okres 5 lat wynosi 85 000 tys. zł (wartość ustalono na podstawie wartości usług realizowanych w latach ubiegłych).

Usługi w ramach umowy realizowane będą na podstawie zleceń jednostkowych.

O zawarciu umowy Emitent poinformował w raporcie bieżącym nr 15/2007 z dnia 20.02.2007 r.

Umowa ramowa na wykonywanie prac w branży mechanicznej i budowlanej zawarta w dniu 19 lutego 2007 r. pomiędzy Z. Ch. „Police” S.A. a REMECH Grupa Remontowo – Inwestycyjna Sp. z o. o. – podmiotem, w którym Emitent posiada 100% udziałów.

Umowa zwarta została na czas nieokreślony z sześciomiesięcznym okresem wypowiedzenia. Szacunkowa łączna wartość świadczeń wynikających z zawartej umowy na okres 5 lat wynosi 350 000 tys. zł (wartość ustalono na podstawie wartości usług realizowanych w latach ubiegłych).

Usługi w ramach umowy realizowane będą na podstawie zleceń jednostkowych.



O zawarciu umowy Emitent poinformował w raporcie bieżącym nr 16/2007 z dnia 20.02.2007 r.

Umowa ramowa na wykonywanie prac w branży elektrycznej zawarta w dniu 15 lutego 2007 r. pomiędzy Z. Ch. „Police” S.A. CENTRUM Elektrotechnika Instalacje Serwis Sp. z o. o. – - podmiotem, w którym Emitent posiada 100% udziałów.

Umowa zwrta została na czas nieokreślony z sześciomiesięcznym okresem wypowiedzenia. Szacunkowa łączna wartość świadczeń wynikających z zawartej umowy na okres 5 lat wynosi 62 132 tys. zł (wartość ustalono na podstawie wartości usług realizowanych w latach ubiegłych).

Usługi w ramach umowy realizowane będą na podstawie zleceń jednostkowych.

### **Poręczenia kredytów, pożyczek lub udzielenie gwarancji**

W I kwartale 2007 r. Spółka i jednostki od niej zależne nie udzielały poręczeń kredytów lub pożyczek oraz nie udzielały gwarancji – łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, w efekcie czego ich łączna wartość stanowiłaby równowartość 10% kapitałów własnych Emitenta.

### **Informacje istotne dla oceny Emitenta, które nie zostały przedstawione w innych częściach raportu**

#### **Zmiany w składzie Zarządu**

W dniu 19 stycznia 2007 roku członek Zarządu Pan Wojciech Kolenda złożył na ręce Rady Nadzorczej Z. Ch. „Police” S.A. rezygnację z pełnienia funkcji Członka Zarządu Z.Ch. „Police” S.A.

W wyniku przeprowadzonego postępowania kwalifikacyjnego na stanowisko Prezesa Zarządu – - Dyrektora Generalnego Z.Ch. „Police” S.A. Rada Nadzorcza Z. Ch. „Police” S.A. w drodze Uchwały Nr 498/III/07 z dnia 15 lutego 2007 roku powołała na to stanowisko Pana Ryszarda Siwca.

O powyższym Spółka poinformowała w raportach bieżących nr 3/2007 z dnia 19.01.2007 r. i nr 13/2007 z dnia 15.02.2007 r.

#### **Umowa znacząca**

W dniu 6 marca 2007 r. Z.Ch. „Police” S.A. zawarły z HELM Düngemittel GmbH umowę na sprzedaż roztworu mocznika o nazwie handlowej AdBlue i mocznika spełniającego warunki jakościowe do wytworzenia AdBlue (produktu produkowanego przez Emitenta pod nazwą DISTARPOL®). Umowa zawarta została na czas nieoznaczony, a wartość świadczeń z niej wynikających szacowana na okres 5 lat wynosi 115 000 tys. zł. O zawarciu umowy Spółka poinformowała w raporcie bieżącym nr17/2007 z dnia 7.03.2007 r.

### **Czynniki kształtujące perspektywiczne wyniki Spółki**

#### **Operacyjny Program Naprawczy**

W dniu 14 marca 2007 r. Rada Nadzorcza Spółki pozytywnie zaopiniowała przedstawiony do realizacji przez Zarząd Spółki „Operacyjny Program Naprawczy na lata 2007-2009”. Przewiduje on uaktywnienie szeregu potencjałów Spółki w celu poprawy efektywności prowadzonej działalności przez Zakłady Chemiczne „Police” SA.

Potencjały działań naprawczych programu zostały zidentyfikowane w następujących obszarach:

- działania handlowe w obszarze zakupów i sprzedaży - efekty w krótkim okresie,
- program redukcji kosztów - aktywowanie rezerw już w roku 2007,
- program inwestycji racjonalizacyjnych - znacząca poprawa wyniku finansowego.

Największy wpływ w najbliższym czasie na poprawę efektywności prowadzonego biznesu będzie możliwy do osiągnięcia poprzez działania aktywizujące w obszarze handlowym. Przewiduje się zwiększenie sprzedaży rentownych produktów oraz zmianę kierunków sprzedaży, w tym poprzez intensyfikację sprzedaży krajowej. Działania podejmowane w obszarze zakupów i sprzedaży będą widoczne już w wyniku na sprzedaży 2007 roku,

poprawiając go o 21 mln zł. Zakładane zmiany pozwolą na osiągnięcie poprawy wyniku na sprzedaży docelowo o 30 mln zł w ujęciu rocznym.

Redukcję kosztów zapewnią działania w zakresie opomiarowania i optymalizacji procesów produkcyjnych, prowadzące do obniżenia kosztów surowców, materiałów i energii. Optymalizacji będzie podlegała także struktura organizacyjna Spółki oraz systemy informatyczne. W 2007 roku spodziewane efekty obniżania kosztów wyniosą 5 mln zł, natomiast już w roku 2009 łączne efekty roczne wzrosną do 20 mln zł. Znaczącym elementem Programu Naprawczego są racjonalizacyjne inwestycje szybkozrotne. Są to m.in. przedsięwzięcia związane z obniżeniem kosztów produkcji w zakładzie Bieli Tytanowej, wykorzystanie oleju opałowego w procesie suszenia nawozów, zastosowanie ekspandera w procesie rozprężania gazu ziemnego. Efekty wdrożenia inwestycji szybkozrotnych spodziewane są od 2009 r. o szacowanej wartości 37,5 mln w skali rocznej.

O szczegółach Programu Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 18/2007 z dnia 14.03.2007 r.

### **Kształtowanie się cen surowców i cen produktów w kolejnym kwartale**

#### Surowce

Po przedłużeniu obowiązywania taryf w zakresie cen gazu i opłat za przesył decyzjami z marca 2007 roku, należy spodziewać się, że taryfa za gaz nie ulegnie zmianie do końca września 2007 roku, zaś taryfa przesyłowa do końca czerwca 2007 roku.

Ceny fosforytów oraz frachty wzrosną w II kw. 2007, kiedy rozpoczną się nowe roczne kontrakty.

#### Produkty

Od 23 kwietnia obowiązuje dwutygodniowa promocja cenowa w sprzedaży krajowej nawozów NPK. W maju rozpocznie się coroczna posezonowa promocja nawozów w sprzedaży krajowej.

W sprzedaży eksportowej przewidywane jest utrzymanie się wysokiego poziomu cen DAP-u.

Ceny bieli tytanowej powinny utrzymywać się na podobnym poziomie, jak w I kwartale. Na niektórych rynkach eksportowych bieli tytanowej odczuwalna jest presja do obniżki cen w II kwartale 2007 r.

Cena amoniaku notowana na rynkach światowych jest zbyt niska, aby przewidywać wznowienie wielkotonażowych wysyłek amoniaku w najbliższym czasie. Początek kwietnia przyniósł nieznaczny spadek notowań cen amoniaku do około 270 USD/t.