

skorygowany

KOMISJA NADZORU FINANSOWEGO

Skonsolidowany raport kwartalny Qsr

3 / 2010

kwartał / rok

(zgodnie z § 82 ust. 2 i § 83 ust. 1 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. - Dz. U. Nr 33, poz. 259)
dla emitentów papierów wartościowych prowadzących działalność wytwórczą, budowlaną, handlową lub usługową

za 3 kwartał roku obrotowego 2010 obejmujący okres od 2010-07-01 do 2010-09-30
zawierający skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe według Międzynarodowych Standardów Rachunkowości
w walucie zł
oraz skrócone sprawozdanie finansowe według Międzynarodowych Standardów Rachunkowości
w walucie zł

data przekazania: 2010-11-09

ZAKŁADY CHEMICZNE POLICE S.A.

(pełna nazwa emitenta)

POLICE

Chemiczny (che)

(skrótowa nazwa emitenta)

(sektor wg klasyfikacji GPW w Warszawie / branża)

72-010

Police

(kod pocztowy)

(miejscowość)

Kuźnicka

(ulica)

1

(numer)

091 3171717

(telefon)

091 3173603

(fax)

kontakt@zchpolice.com

(e-mail)

www.zchpolice.com

(www)

8510205573

(NIP)

810822270

(REGON)

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EUR	
	3 kwartał(y) narastająco / 2010 okres od 2010-01-01 do 2010-09-30	3 kwartał(y) narastająco / 2009 okres od 2009-01-01 do 2009-09-30	3 kwartał(y) narastająco / 2010 okres od 2010-01-01 do 2010-09-30	3 kwartał(y) narastająco / 2009 okres od 2009-01-01 do 2009-09-30
Dane dotyczące skróconego, skonsolidowanego sprawozdania finansowego				
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	1 449 137	1 081 176	362 040	245 761
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-19 320	-347 159	-4 827	-78 912
III. Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-20 665	-355 178	-5 163	-80 735
IV. Zysk (strata) netto	-21 153	-323 600	-5 285	-73 557
V. Zysk (strata) netto akcjonariusza jednostki dominującej	-20 571	-323 198	-5 139	-73 466
VI. Zysk (strata) netto przypadający udziałowcom mniejszościowym	-582	-402	-145	-91
VII. Ilość akcji (w szt.)	75 000 000	75 000 000	75 000 000	75 000 000
VIII. Zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	-0,28	-4,31	-0,07	-0,98
IX. Zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą przypadający jednostce dominującej (w zł/EUR)	-0,27	-4,30	-0,06	-0,97
X. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-145 360	-62 260	-36 315	-14 152
XI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-18 700	-55 270	-4 672	-12 563
XII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	162 146	17 524	40 509	3 983
XIII. Przepływy pieniężne netto, razem	-1 914	-100 006	-478	-22 732
	an na 30.09.2010	an na 31.12.2009	an na 30.09.2010	an na 31.12.2009
XIV. Aktywa trwałe	817 386	841 178	205 013	204 756
XV. Aktywa obrotowe	436 058	416 483	109 370	101 378
XVI. Zobowiązania długoterminowe	143 998	142 110	36 117	34 592
XVII. Zobowiązania krótkoterminowe	592 715	576 669	148 662	140 370
XVIII. Kapitał własny	516 731	538 882	129 604	131 172
XIX. Kapitał zakładowy	750 000	750 000	188 111	182 562
XX. Kapitał mniejszości	4 188	5 768	1 050	1 404
XXI. Ilość akcji (w szt.)	75 000 000	75 000 000	75 000 000	75 000 000
Dane dotyczące skróconego sprawozdania finansowego				
XXII. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	1 447 275	1 080 912	361 575	245 701
XXIII. Zysk (strata) na działalności operacyjnej	-6 866	-347 111	-1 715	-78 901
XXIV. Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-8 254	-360 041	-2 062	-81 841

XXV. Zysk (strata) netto	-7 238	-326 901	-1 808	-74 308
XXVI. Ilość akcji (w szt.)	75 000 000	75 000 000	75 000 000	75 000 000
XXVII. Zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	-0,10	-4,36	-0,02	-0,99
XXVIII. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-140 422	-68 365	-35 082	-15 540
XXIX. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-18 596	-46 170	-4 646	-10 495
XXX. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	162 158	18 136	40 512	4 123
XXXI. Przepływy pieniężne netto, razem	3 140	-96 399	784	-21 912
	an na 30.09.2010	an na 31.12.2009	an na 30.09.2010	an na 31.12.2009
XXXII. Aktywa trwałe	787 091	808 593	197 414	196 824
XXXIII. Aktywa obrotowe	424 938	393 991	106 581	95 904
XXXIV. Zobowiązania długoterminowe	111 263	109 086	27 906	26 553
XXXV. Zobowiązania krótkoterminowe	589 027	574 520	147 737	139 847
XXXVI. Kapitał własny	511 739	518 978	128 352	126 327

ZASTOSOWANE KURSY WALUT

Wybrane pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych przeliczono na EUR zgodnie ze wskazaną, obowiązującą metodą przeliczania:

- poszczególne pozycje aktywów i pasywów sprawozdania z sytuacji finansowej przeliczono według kursu obowiązującego na ostatni dzień okresu

kurs na 30.09.2010 r. wynosił: 1 EUR = 3,9870 PLN (tabela nr 191/A/NBP/2010)

kurs na 31.12.2009 r. wynosił: 1 EUR = 4,1082 PLN (tabela nr 255/A/NBP/2001)

- poszczególne pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z 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.-09.2010 r. wynosił 1 EUR = 4,0027 PLN

kurs średni w okresie 01.-09.2009 r. wynosił 1 EUR = 4,3993 PLN

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

W przypadku prezentowania wybranych danych finansowych z kwartalnej informacji finansowej dane te należy odpowiednio opisać.

Wybrane dane finansowe ze skonsolidowanego bilansu (skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej) lub odpowiednio z bilansu (sprawozdania z sytuacji finansowej) prezentuje się na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego, co należy odpowiednio opisać.

Raport powinien zostać przekazany Komisji Nadzoru Finansowego, spółce prowadzącej rynek regulowany oraz do publicznej wiadomości za pośrednictwem agencji informacyjnej zgodnie z przepisami prawa.

ZAWARTOŚĆ RAPORTU

Plik	Opis
Raport_III_kwartal_2010.pdf	Raport kwartalny za III kwartał 2010 r.

PODPISY OSÓB REPREZENTUJĄCYCH SPÓŁKĘ			
Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
2010-11-05	Zbigniew Miklewicz	Prezes Zarządu	
2010-11-05	Jurek Marciniak	Wiceprezes Zarządu	



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

SPIS TREŚCI

SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE	3
Skonsolidowane Sprawozdanie z sytuacji finansowej	3
Skonsolidowane Sprawozdanie z całkowitych dochodów	4
Skonsolidowane Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym.....	5
Skonsolidowane Sprawozdanie z przepływów pieniężnych	7
Noty do sprawozdania finansowego:	8
Informacje ogólne	8
Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości	8
Podstawa sporządzenia	8
Zmiany obowiązujących standardów rachunkowości	9
Działania podjęte przez Zarząd Jednostki Dominującej zmierzające do poprawy przyszłej sytuacji finansowej Grupy	9
Wyniki segmentów	11
Odroczony podatek dochodowy	13
Rezerwy na zobowiązania.....	14
Odpisy aktualizujące wartość aktywów	14
Należności i zobowiązania warunkowe.....	15
Zdarzenia po dniu bilansowym.....	15
SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE	16
Sprawozdanie z sytuacji finansowej.....	16
Sprawozdanie z całkowitych dochodów	17
Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	18
Sprawozdanie z przepływów pieniężnych.....	19
Noty do sprawozdania finansowego:	20
Informacje ogólne	20
Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości	20
Podstawa sporządzenia	20
Zmiany obowiązujących standardów rachunkowości	21
Działania podjęte przez Zarząd zmierzające do poprawy przyszłej sytuacji finansowej Spółki.....	21
Wyniki segmentów	22
Odroczony podatek dochodowy	24
Rezerwy na zobowiązania.....	24
Odpisy aktualizujące wartość aktywów	25
Należności i zobowiązania warunkowe.....	25
Zdarzenia po dniu bilansowym.....	26
INFORMACJA DODATKOWA	27
Otoczenie rynkowe	27
Omówienie wyników działań operacyjnych Emitenta w okresie sprawozdawczym.....	28
Sprzedaż	28
Nawozy.....	30
Chemikalia.....	30
Pigmenty	31
Wyniki finansowe.....	31
Surowce i energia	33
Bieżąca i przewidywana sytuacja finansowa Emitenta.....	34
Płynność finansowa.....	34
Istotne dokonania i niepowodzenia Emitenta w III kwartale 2010 roku.....	35
Decyzja Walnego Zgromadzenia o dalszym istnieniu Spółki.....	35
Plan Restrukturyzacji Z.Ch. „Police” S.A.....	35
Restrukturyzacja zatrudnienia	36
Zobowiązania wobec PGNiG S.A.	36
Uruchomienie czasowo wyłączonych instalacji produkcyjnych.....	37

Inwestycje i rozwój	37
Czynniki kształtujące perspektywiczne wyniki Spółki.....	38
Kształtowanie się cen produktów i surowców w kolejnym kwartale.....	38
Sezonowość działalności.....	38
Emisja, wykup, spłata papierów wartościowych.....	38
Dywidenda	38
POZOSTAŁE INFORMACJE	39
Podmioty grupy kapitałowej Emitenta.....	39
Opis ważniejszych zdarzeń dotyczących podmiotów zależnych i stowarzyszonych	39
Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania prognozy wyników na rok 2010	40
Inne informacje istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego Spółki i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Emitenta, które nie zostały przedstawione w innych częściach raportu.....	40
Zmiany w składzie organów Spółki	40
Zarząd	40
Rada Nadzorcza.....	40
Akcjonariat.....	41
Przebieg procesu prywatyzacji Z.Ch. „Police” S.A.....	41
Zestawienie stanu posiadania akcji Emitenta przez osoby zarządzające i nadzorujące ..	42
Postępowania sądowe, arbitrażowe i administracyjne.....	42
Transakcje z podmiotami powiązаныmi	42
Poręczenia kredytów, pożyczek lub udzielenie gwarancji	42

SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

Skonsolidowane Sprawozdanie z sytuacji finansowej

AKTYWA	30.09.2010 r.	31.12.2009 r.
Aktywa trwałe		
Rzeczowe aktywa trwałe	709 431	736 082
Wartości niematerialne	3 840	3 990
Nieruchomości inwestycyjne	26 295	24 358
Inwestycje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych	39 274	39 621
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	564	567
Należności handlowe oraz pozostałe należności	371	506
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	37 611	36 054
Aktywa trwałe razem	817 386	841 178
Aktywa obrotowe		
Zapasy	155 078	190 335
Należności handlowe oraz pozostałe należności	243 921	188 226
Pochodne instrumenty finansowe	1	75
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	37 058	37 847
Aktywa obrotowe razem	436 058	416 483
Razem aktywa	1 253 444	1 257 661
KAPITAŁ WŁASNY		
Kapitał podstawowy	750 000	750 000
Kapitały rezerwowe	70 645	79 384
Zyski zatrzymane	-308 102	-296 270
	512 543	533 114
Udziały mniejszości	4 188	5 768
Kapitał własny razem	516 731	538 882
Zobowiązania		
Zobowiązania długoterminowe		
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych i podobnych	52 770	52 770
Rezerwa na pozostałe zobowiązania	43 031	41 887
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	60	60
Zobowiązania finansowe z tytułu leasingu	7 695	5 977
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	40 442	41 416
Zobowiązania długoterminowe razem	143 998	142 110
Zobowiązania krótkoterminowe		
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	329 521	450 083
Kredyty bankowe i pożyczki	245 545	73 530
Zobowiązania finansowe z tytułu leasingu	1 053	567
Pochodne instrumenty finansowe		27 200
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		4 938
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych i podobnych	6 378	6 378
Rezerwa na pozostałe zobowiązania	10 218	13 973
Zobowiązania krótkoterminowe razem	592 715	576 669
Razem kapitał własny i zobowiązania	1 253 444	1 257 661

Skonsolidowane Sprawozdanie z całkowitych dochodów

	za okres			
	od 01.07.2010r. do 30.09.2010r.	od 01.01.2010r. do 30.09.2010r.	od 01.07.2009r. do 30.09.2009r.	od 01.01.2009r. do 30.09.2009r.
Przychody ze sprzedaży	526 788	1 449 137	207 791	1 081 176
Koszt własny sprzedaży	-483 729	-1 364 498	-321 159	-1 265 267
Zysk/Strata brutto na sprzedaży	43 059	84 639	-113 368	-184 091
Koszty sprzedaży	-12 141	-35 016	-5 902	-34 884
Koszty ogólnego zarządu	-22 255	-66 928	-22 461	-75 450
Pozostałe przychody / koszty operacyjne	2 911	-2 015	3 262	-52 734
Zysk/Strata na działalności operacyjnej	11 574	-19 320	-138 469	-347 159
Przychody/Koszty finansowe	-3 855	-998	32 707	-12 961
Udziały w zyskach (stratach) netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	2 099	-347	1 808	678
Dochody z tytułu udziałów w jednostkach powiązanych	-6 344			4 264
Zysk/Strata przed opodatkowaniem	3 474	-20 665	-103 954	-355 178
Podatek dochodowy	-2 235	-488	8 786	31 578
- część bieżąca	-2 039	-2 044	-1	-3
- część odroczone	-196	1 556	8 787	31 581
Zysk/Strata netto	1 239	-21 153	-95 168	-323 600
Inne składniki całkowitych dochodów netto				
Całkowite dochody ogółem	1 239	-21 153	-95 168	-323 600
Zysk/Strata netto przypadająca na:				
akcjonariusza Jednostki Dominującej	1 491	-20 571	-95 027	-323 198
udziały mniejszości	-252	-582	-141	-402
Zysk/Strata na jedną akcję zwykłą przypadająca akcjonariuszom jednostki dominującej				
(zł na jedną akcję)	0,01	-0,27	-1,26	-4,30
- podstawowy	0,01	-0,27	-1,26	-4,30
- rozwodniony	0,01	-0,27	-1,26	-4,30

Skonsolidowane Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

	Kapitał własny (przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej)			Kapitał akcjonariuszy mniejszościowych	Kapitał własny razem
	Kapitał akcyjny	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane		
Stan na 01.01.2010 r.	750 000	79 384	-296 270	5 768	538 882
uchwała nr 3 Zwyczajnego Zgromadzenia Wspólników Spółki z dnia 21 maja 2010r. o pokryciu straty roku 2009 z kapitału zapasowego			4 161		4 161
uchwała nr 3 Zwyczajnego Zgromadzenia Wspólników Spółki z dnia 21 maja 2010r. o pokryciu straty roku 2009 z kapitału zapasowego			-4 161		-4 161
uchwała nr 10 Zwyczajnego Zgromadzenia Wspólników Spółki z dnia 28 czerwca 2010r. w sprawie przeznaczenia zysku netto za rok 2009 na kapitał rezerwowy		873	-873	0	0
uchwały nr 18 /19/20/21/2010 Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników Spółki z dnia 26 sierpnia 2010r. w sprawie zmiany podziału zysku za lata 2006-2009		-9 612	9 612	0	0
uchwały nr 18 /19/20/21/2010 Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników Spółki z dnia 26 sierpnia 2010r. w sprawie zmiany podziału zysku za lata 2006-2009 - wypłata dywidendy				-1 067	-1 067
Zyski (straty) netto ujęte bezpośrednio w kapitale własnym		-8 739	8 739	0	-1 067
Zysk (strata) netto w okresie			-20 571	-582	-21 153
Zmiana struktury Grupy				69	69
Suma przychodów i kosztów ujętych bezpośrednio w okresie		0	-20 571	-513	-21 084
Stan na 30.09.2010 r.	750 000	70 645	-308 102	4 188	516 731

	Kapitał własny (przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej)			Kapitał akcyjny	Kapitał akcjonariuszy mniejszościowych	Kapitał własny razem
	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Razem kapitał własny			
Stan na 01.01.2009 r.	750 000	76 248	129 739	955 987	6 598	962 585
uchwała Zwyczajnego Zgromadzenia Wspólników z dnia 25 czerwca 2009 roku o przeznaczeniu zysku netto za 2008 rok na kapitał rezerwowy	3 136	-3 136	0			0
uchwała Zwyczajnego Zgromadzenia Wspólników z dnia 25 czerwca 2009 roku o przeznaczeniu zysku netto za 2008r. na pokrycie straty z lat ubiegłych oraz na kapitał zapasowy			-7 174	-7 174		-7 174
uchwała Zwyczajnego Zgromadzenia Wspólników z dnia 25 czerwca 2009 roku o przeznaczeniu zysku netto za 2008r. na kapitał zapasowy			4 161	4 161		4 161
uchwała Zwyczajnego Zgromadzenia Wspólników z dnia 25 czerwca 2009 roku o przeznaczeniu zysku netto za 2008r. na pokrycie straty z lat ubiegłych			3 013	3 013		3 013
uchwała Zwyczajnego Zgromadzenia Wspólników z dnia 25 czerwca 2009 roku o przeznaczeniu zysku za rok 2007 i 2008 rok na pokrycie straty z lat ubiegłych			-30 028	-30 028		-30 028
uchwała Zwyczajnego Zgromadzenia Wspólników z dnia 25 czerwca 2009 roku w sprawie pokrycia straty z lat ubiegłych z zysku za rok 2007 i 2008			30 028	30 028		30 028
Zyski (straty) netto ujęte bezpośrednio w kapitale własnym	3 136	-3 136	0			0
Zysk (strata) netto w okresie			-323 198	-323 198	-402	-323 600
Suma przychodów i kosztów ujętych bezpośrednio w okresie			-323 198	-323 198	-402	-323 600
Stan na 30.09.2009 r.	750 000	79 384	-196 595	632 789	6 196	638 985

Skonsolidowane Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	30.09.2010 r.	30.09.2009 r.
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-20 665	-355 178
Korekty o pozycje:	-117 715	342 550
Udział w zyskach (stratach) netto jednostek podporządkowanych wycenianych metoda praw własności	347	-678
Amortyzacja	56 381	60 502
Zyski / Straty z tytułu różnic kursowych	-1 125	-2 581
Odsetki i dywidendy zapłacone netto	-7 726	496
Zyski / Straty z działalności inwestycyjnej	-3 210	46 764
Zmiana stanu należności handlowych i pozostałych należności	-45 928	44 400
Zmiana stanu zapasów	35 257	350 349
Zmiana stanu zobowiązań handlowych i pozostałych zobowiązań	-149 178	-129 430
Zmiana stanu rezerw	-2 611	-29 260
Pozostałe pozycje	78	1 988
Podatek zapłacony/zwrot nadpłaty	-6 980	-49 632
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-145 360	-62 260
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy	8 454	8 015
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	1 838	3 377
Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		
Dywidendy uzyskane i udziały w zyskach w jednostkach powiązanych	6 344	4 264
Spłata udzielonych pożyczek długoterminowych od jednostek powiązanych	250	321
Odsetki uzyskane od pożyczek od jednostek powiązanych	22	53
Wydatki	27 154	63 285
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	27 154	63 285
Zaliczki na zakup rzeczowych aktywów trwałych		
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-18 700	-55 270
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy	213 029	23 746
Wpływ netto z wydania udziałów oraz dopłat do kapitału	69	
Kredyty i pożyczki uzyskane	212 960	23 596
Inne wpływy finansowe		150
Wydatki	50 883	6 222
Spłaty kredytów i pożyczek	40 625	1 066
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	656	115
Odsetki	9 602	5 040
Inne wydatki finansowe		1
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	162 146	17 524
Przepływy pieniężne netto razem	-1 914	-100 006
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	-789	-97 425
-zmiana środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-1 125	-2 581
Środki pieniężne na początek okresu	37 270	139 439
Środki pieniężne na koniec okresu	35 356	39 433
- w tym środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania	1 861	

Noty do sprawozdania finansowego:

Informacje ogólne

Prezentowane sprawozdanie jest kwartalnym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej Zakłady Chemiczne „Police” Spółka Akcyjna za okres od 01.01.2010 r. do 30.09.2010 r.

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

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

Od 14.07.2005 r. Jednostka Dominująca notowana jest na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie.

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

Konsolidacji pełnej podlegają trzy spółki:

- „InfraPark Police” S.A., w której Emitent posiada 54% akcji.
Spółka prowadzi działalność polegającą na zarządzaniu Polickim Parkiem Przemysłowym, zarządzaniu zbędnym majątkiem (tereny inwestycyjne) przejętym od Z.Ch. „Police” S.A. i Gminy Police oraz jego dzierżawie lub sprzedaży, pomocy przy podejmowaniu i prowadzeniu przedsięwzięć gospodarczych przedsiębiorcom działającym na terenie PPP.
- Zarząd Morskiego Portu Police Sp. z o.o., w którym Emitent posiada 90% udziałów.
Spółka prowadzi działalność polegającą na zarządzaniu Portem Morskim Police na zasadach wynikających z ustawy z dnia 20 grudnia 1996 r. o portach i przystaniach morskich.
- „Remech” Grupa Remontowo-Inwestycyjna Sp. z o.o., w której emitent posiada 100% udziałów.
Spółka prowadzi prace remontowe i inwestycyjne z branży mechanicznej: prace remontowe wykonywane na instalacjach przemysłowych, wykonawstwo instalacji i aparatów, w tym także z tworzyw sztucznych, prace serwisowe branży mechanicznej, prace warsztatowe, obróbka metali, prace dozоровe.

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

- Kemipol Sp. z o.o., w której emitent posiada 34% udziałów.
Spółka wytwarza koagulanty do czyszczenia wody i ścieków.
- Budchem Sp. z o.o., w której emitent posiada 49% udziałów.
Spółka działa w zakresie budownictwa ogólnego i przemysłowego.

Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości

Podstawa sporządzenia

Zgodnie z uchwałą Walnego Zgromadzenia z dnia 19.11.2005 r. począwszy od 01.01.2006 r. Jednostka Dominująca Zakłady Chemiczne „Police” Spółka Akcyjna stosuje standardy rachunkowości przyjęte przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości zatwierdzone przez Komisję Europejską przy sporządzaniu swoich jednostkowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych.

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

Niniejsze kwartalne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe jest przygotowane w oparciu o MSR/MSSF oraz art. 45 ust. 1a-1c ustawy o rachunkowości (Dz. U. z 2002 r., nr 76, poz. 694 z późniejszymi zmianami) i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych oraz Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19.02.2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z dnia 28.02.2009 r.), przy zastosowaniu zasad dla okresu bieżącego i porównywalnego, które zostały opublikowane 31.03.2010 r. w skonsolidowanym raporcie rocznym.

Niniejsze kwartalne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe należy czytać łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej za okres 1 stycznia – 31 grudnia 2009 r.

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

Dane porównawcze obejmują skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31.12.2009 r. oraz skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów, skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym oraz skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres 9 miesięcy kończących się 30.09.2009 r.

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

Kwartalne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Zakłady Chemiczne „Police” Spółka Akcyjna za okres 1 stycznia – 30 września 2010 r. sporządzone zostało przy założeniu kontynuacji działalności pomimo utrzymujących się trudności finansowych. W nocy 3 Zarząd Jednostki Dominującej przedstawił podstawy i zakres działań, które w efekcie doprowadzą do uzyskania poprawy sytuacji ekonomicznej Spółki, pozostającej nadal w silnej korelacji z utrzymaniem poziomu zewnętrznego finansowania.

Zmiany obowiązujących standardów rachunkowości

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

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

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

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

Z uwagi na konieczność weryfikacji założeń oraz kompleksowego ujęcia działań naprawczych Grupy opracowany został nowy dokument stanowiący podstawę dalszego

prowadzenia restrukturyzacji. Dotychczasowy Program Restrukturyzacji Z.Ch. „Police” S.A. (uzyskane efekty zawarte zostały w skonsolidowanym skróconym śródrocznym sprawozdaniu finansowym Grupy za 6 miesięcy 2010 r. opublikowanym w dniu 19 sierpnia 2010 r.) zastąpiony został Planem Restrukturyzacji na lata 2010-2012 Zakładów Chemicznych „Police” S.A. Rada Nadzorcza Jednostki Dominującej na posiedzeniu w dniu 28 października 2010 r. podjęła uchwałę o jego pozytywnym zaopiniowaniu.

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

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

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

Podstawowym celem wdrożenia Planu Restrukturyzacji na lata 2010-2012 Zakładów Chemicznych „Police” S.A. jest trwale odzyskanie rentowności.

Jednostka Dominująca Zakłady Chemiczne „Police” Spółka Akcyjna zgodnie z decyzją Komisji Europejskiej z dnia 26 maja 2010 r. uzyskały od Agencji Rozwoju Przemysłu S.A. pomoc publiczną na ratowanie w formie pożyczki w kwocie 150 mln zł. Spłata ww. pożyczki zgodnie z Wytocznymi wspólnotowymi (pkt. 25) nastąpić powinna w terminie 6 miesięcy od daty wydania decyzji przez KE tj. do dnia 25 listopada 2010 r.

Opracowany Plan Restrukturyzacji na lata 2010-2012 zostanie przedłożony KE. Fakt notyfikacji do KE planu restrukturyzacji uprawnia, zgodnie z Wytocznymi wspólnotowymi, do wydłużenia terminu spłaty pożyczki na ratowanie do czasu wydania stosownej decyzji przez KE.

Przedmiotowy Plan Restrukturyzacji stanowi załącznik złożonego przez Jednostkę Dominującą do ARP S.A. wniosku o udzielenie pomocy publicznej indywidualnej na restrukturyzację. Działanie to ma na celu konwersję krótkoterminowej pomocy na ratowanie w długookresową pomoc na restrukturyzację.

Ponadto w ramach działań zdefiniowanych w Planie Jednostka Dominująca Z.Ch. „Police” S.A. złożyła do Urzędu Marszałkowskiego Województwa Zachodniopomorskiego wniosek dotyczący restrukturyzacji przeterminowanego zobowiązania z tytułu opłat za gospodarcze korzystanie ze środowiska.

Zobowiązanie wobec Polskiego Górnictwa Naftowego i Gazownictwa S.A. zrestrukturyzowano zawierając w dniu 20 sierpnia 2010 r. aneks do porozumienia przedłużający termin spłaty zadłużenia z tytułu dostaw paliwa gazowego w kwocie 118,8 mln zł do 31 grudnia 2012 r.

Obecnie Jednostka Dominująca korzysta z finansowania przy pomocy kredytów obrotowych udzielonych przez banki PKO BP oraz Pekao SA. Umowne terminy spłaty kredytów przypadają na listopad 2010 r. Obecnie Spółka jest w trakcie negocjacji z kredytodawcami prologaty spłaty tych zobowiązań. Spółka wstępnie porozumiała się z bankami, że prologata spłaty jej zobowiązań kredytowych do 15 stycznia 2011 r. będzie uwarunkowana złożeniem przez Spółkę wniosku o notyfikację pomocy publicznej na ratowanie. Istotnym warunkiem dalszego przedłużenia przez banki finansowania kredytowego udzielonego Jednostce Dominującej mają być decyzje ARP, UOKiK oraz KE dotyczące notyfikacji pomocy publicznej, o którą występuje Jednostka Dominująca.

Wyniki segmentów

Wyniki segmentów wg sprawozdania skonsolidowanego za okres od 01.07.2010 r. do 30.09.2010 r.	Segment Bieli Tytanowej	Segment Nawozowy	Pozostała Działalność	Ogółem
Sprzedaż zewnętrzna	74 868	442 922	8 998	526 788
Sprzedaż między segmentami	794	242		1 036
Przychody segmentu	75 662	443 164	8 998	527 824
Koszty segmentu	-67 709	-429 950	-18 591	-516 250
Wynik operacyjny segmentu	7 953	13 214	-9 593	11 574
Przychody/Koszty finansowe				-3 855
Udziały w zyskach(stratach) netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności				2 099
Dochody z tytułu udziałów w jednostkach powiązanych				-6 344
Wynik przed opodatkowaniem				3 474
Podatek dochodowy od osób prawnych				-2 235
Wynik netto				1 239

Istotne zmiany aktywów i pasywów za okres od 01.07.2010 r. do 30.09.2010 r.	Segment Bieli Tytanowej	Segment Nawozowy	Pozostała działalność	Ogółem
Amortyzacja	-3 489	-12 379	-2 446	-18 314
Odpisy surowców i produktów	-152	1 007	49	904
Rezerwy na zobowiązania		-223	893	670
Odpisy na należności oraz aktualizujące odsetki		7	156	163
Wynik z wyceny instrumentów pochodnych			-3	-3

Wyniki segmentów wg sprawozdania skonsolidowanego za okres od 01.01.2010r. do 30.09.2010r.	Segment Bieli Tytanowej	Segment Nawozowy	Pozostała Działalność	Ogółem
Sprzedaż zewnętrzna	199 548	1 224 269	25 320	1 449 137
Sprzedaż między segmentami	794	1 665		2 459
Przychody segmentu	200 342	1 225 934	25 320	1 451 596
Koszty segmentu	-186 154	-1 222 465	-62 297	-1 470 916
Wynik operacyjny segmentu	14 188	3 469	-36 977	-19 320
Przychody/Koszty finansowe				-998
Udziały w zyskach(stratach) netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności				-347
Dochody z tytułu udziałów w jednostkach powiązanych				-20 665
Wynik przed opodatkowaniem				-20 665
Podatek dochodowy od osób prawnych				-488
Wynik netto				-21 153

Istotne zmiany aktywów i pasywów za okres od 01.01.2010 r. do 30.09.2010 r.	Segment Bieli Tytanowej	Segment Nawozowy	Pozostała działalność	Ogółem
Amortyzacja	-10 626	-38 285	-7 470	-56 381
Odpisy surowców i produktów	2 810	17 680	77	20 567
Rezerwy na zobowiązania		334	3 608	3 942
Odpisy na należności oraz aktualizujące odsetki	2	95	525	622
Wynik z wyceny instrumentów pochodnych			27 125	27 125

Wyniki segmentów wg sprawozdania skonsolidowanego za okres od 01.07.2009 r. do 30.09.2009 r.	Segment Bieli Tytanowej	Segment Nawozowy	Pozostała Działalność	Ogółem
Sprzedaż zewnętrzna	65 196	135 829	6 766	207 791
Sprzedaż między segmentami		76		76
Przychody segmentu	65 196	135 905	6 766	207 867
Koszty segmentu	-67 298	-251 474	-27 564	-346 336
Wynik operacyjny segmentu	-2 102	-115 569	-20 798	-138 469
Przychody/Koszty finansowe				32 707
Udziały w zyskach(stratach) netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności				1 808
Dochody z tytułu udziałów w jednostkach powiązanych				
Wynik przed opodatkowaniem				-103 954
Podatek dochodowy od osób prawnych				8 786
Wynik netto				-95 168

Istotne zmiany aktywów i pasywów za okres od 01.07.2009 r. do 30.09.2009 r.	Segment Bieli Tytanowej	Segment Nawozowy	Pozostała działalność	Ogółem
Amortyzacja	-3 224	-14 448	-2 835	-20 507
Odpisy surowców i produktów	-431	-40 487	30	-40 888
Rezerwy na zobowiązania				
Odpisy na należności oraz aktualizujące odsetki				
Wynik z wyceny instrumentów pochodnych			57 555	57 555

Wyniki segmentów wg sprawozdania skonsolidowanego za okres od 01.01.2009r. do 30.09.2009r.	Segment Bieli Tytanowej	Segment Nawozowy	Pozostała Działalność	Ogółem
Sprzedaż zewnętrzna	196 062	863 931	21 183	1 081 176
Sprzedaż między segmentami		661		661
Przychody segmentu	196 062	864 592	21 183	1 081 837
Koszty segmentu	-209 795	-1 133 220	-85 981	-1 428 996
Wynik operacyjny segmentu	-13 733	-268 628	-64 798	-347 159
Przychody/Koszty finansowe				-12 961
Udziały w zyskach(stratach) netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności				678
Dochody z tytułu udziałów w jednostkach powiązanych				4 264
Wynik przed opodatkowaniem				-355 178
Podatek dochodowy od osób prawnych				31 578
Wynik netto				-323 600

Istotne zmiany aktywów i pasywów za okres od 01.01.2009 r. do 30.09.2009 r.	Segment Bieli Tytanowej	Segment Nawozowy	Pozostała działalność	Ogółem
Amortyzacja	-9 281	-44 643	-6 578	-60 502
Odpisy z tytułu testu na utratę wartości	-27 656	-14 452	-2 017	-44 125
Odpisy surowców i produktów	7 381	44 719	239	52 339
Wynik z wyceny instrumentów pochodnych			49 944	49 944

Odroczony podatek dochodowy

	Stan na początek roku 2010	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na 30.09.2010 r.
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	192 733	20 354	13 026	200 061
Odpis na aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	141 333	4 067		145 400
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	15 406	2 110	406	17 110
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w bilansie	36 054			37 611
Zobowiązanie z tytułu odroczonego podatku dochodowego w bilansie	60			60

Wzrost aktywa na dzień 30.09.2010 r. w porównaniu do 31.12.2009 r. wynosi 7 328 tys. zł (przed pomniejszeniem o odpis). Zmiana wynika głównie ze wzrostu pozycji aktywa na odroczonego podatku dochodowego z tytułu straty podatkowej w wysokości 19 192 tys. zł, rozwiązania części aktywa z tytułu odpisów na wyroby gotowe, półfabrykaty, produkcję

w toku, materiały i surowce w wysokości 3 907 tys. zł rozwiązania aktywa dotyczącego wyceny instrumentów pochodnych w wysokości 5 168 tys. zł oraz zmniejszenia aktywa z tytułu różnicy w wartości podatkowej i bilansowej środków trwałych o 1 987 tys. zł.

Rezerwy na zobowiązania

Tytuł rezerwy	Stan na początek roku 2010	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na 30.09.2010 r.
Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne*	59 148			59 148
Rezerwy na ochronę środowiska	49 343	1 144		50 487
Rezerwa z tytułu spraw biernych	365		334	31
Pozostałe rezerwy na sprawy pracownicze	5 549		3 274	2 275
Pozostałe rezerwy	603	23	170	456

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

Zmiany rezerw na zobowiązania w okresie 01.01.-30.09.2010 r. wynikają głównie z ujęcia na 30.06.2010 r. dyskonta rezerw na ochronę środowiska w wysokości 1 144 tys. zł, rozwiązania rezerw na pozostałe sprawy pracownicze w wysokości 3 274 tys. zł w związku z ich przedawnieniem oraz zmniejszeniem rezerw z tytułu spraw biernych w kwocie 334 tys. zł, w związku z ich wykorzystaniem i rozwiązaniem.

Odpisy aktualizujące wartość aktywów

Tytuł odpisu	Stan na początek roku 2010	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na 30.09.2010 r.
Rzeczowe aktywa trwałe	1 521 164	54	7 563	1 513 655
Środki trwałe w budowie	38			38
Inwestycje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych	16 895			16 895
Materiały	23 984	3 117	6 843	20 258
Surowce	2 676	3 007	5 683	0
Produkty gotowe, półprodukty i produkcja w toku	15 338	13 915	28 080	1 173
Należności	33 812	384	5 194	29 002
Udzielone pożyczki (inwestycje długo i krótkoterminowe)	642		307	335

Zmniejszenie odpisów aktualizujących wartość zapasów produktów gotowych, półfabrykatów, produkcji w toku, materiałów i surowców dotyczyło zapasów, które zostały

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

Wartość odpisów aktualizujących udziały pozostaje na niezmienionym poziomie. Trwają prace dotyczące sporządzenia nowych wycen wartości udziałów, z uwzględnieniem ofert zakupu poszczególnych podmiotów.

Zdaniem Zarządu Jednostki Dominującej nie nastąpiły istotne zmiany sytuacji w stosunku do uwarunkowań określonych na dzień 31.12.2009 r., kiedy przeprowadzono ostatni test na utratę wartości rzeczowych aktywów trwałych. Zarząd Z.Ch. „Police” S.A. na bieżąco monitoruje informacje płynące z zewnętrznych i wewnętrznych źródeł określających sytuację Grupy. Przewidywany termin przeprowadzenia testu ustalono na koniec 2010 roku .

Należności i zobowiązania warunkowe

	30.09.2010 r.	31.12.2009 r.
Należności warunkowe	7 500	8 810
Od pozostałych jednostek z tytułu: należytego wykonania postanowień umowy sprzedaży udziałów	7 500	8 810
Zobowiązania warunkowe	8 850	17 075
Na rzecz jednostek powiązanych z tytułu: udzielonych gwarancji i poręczeń		
Udzielone gwarancje i poręczenia pozostałym podmiotom z tytułu:		16 905
zabezpieczenia długu celnego	4 000	10 000
należytego wykonania postanowień umowy sprzedaży udziałów	4 800	6 905
Inne zobowiązania warunkowe	50	170

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

Wygaśnięcie gwarancji stanowiącej zabezpieczenie zapłaty długu celnego spowodowało zmniejszenie zobowiązań warunkowych w kwocie 10 000 tys. zł. W dniu 21 kwietnia 2010 r. zawarto z PKO BP S.A. gwarancję zapłaty długu celnego w wysokości 4 000 tys. zł z terminem obowiązywania do 22 maja 2011 r.

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

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

Zdarzenia po dniu bilansowym

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

SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

Sprawozdanie z sytuacji finansowej

AKTYWA	30.09.2010 r.	31.12.2009 r.
Aktywa trwałe		
Rzeczowe aktywa trwałe	678 301	702 043
Wartości niematerialne	3 787	3 923
Nieruchomości inwestycyjne	30 470	27 962
Inwestycje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych	35 260	35 260
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	564	567
Należności handlowe oraz pozostałe należności	2 551	3 696
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	36 158	35 142
Aktywa trwałe razem	787 091	808 593
Aktywa obrotowe		
Zapasy	153 162	189 698
Należności handlowe oraz pozostałe należności	251 724	188 432
Pochodne instrumenty finansowe	1	75
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	20 051	15 786
Aktywa obrotowe razem	424 938	393 991
Razem aktywa	1 212 029	1 202 584
KAPITAŁ WŁASNY		
Kapitał podstawowy	750 000	750 000
Kapitały rezerwowe	67 185	67 185
Zyski zatrzymane	-305 446	-298 207
Kapitał własny razem	511 739	518 978
Zobowiązania		
Zobowiązania długoterminowe		
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych i podobnych	47 198	47 198
Rezerwa na pozostałe zobowiązania	42 968	41 824
Zobowiązania finansowe z tytułu leasingu	6 513	4 758
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	14 584	15 306
Zobowiązania długoterminowe razem	111 263	109 086
Zobowiązania krótkoterminowe		
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	326 737	448 910
Kredyty bankowe i pożyczki	245 559	73 530
Zobowiązania finansowe z tytułu leasingu	1 010	485
Pochodne instrumenty finansowe		27 200
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		4 936
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych i podobnych	5 634	5 634
Rezerwa na pozostałe zobowiązania	10 087	13 825
Zobowiązania krótkoterminowe razem	589 027	574 520
Razem kapitał własny i zobowiązania	1 212 029	1 202 584

Sprawozdanie z całkowitych dochodów

	za okres			
	od 01.07.2010 r. do 30.09.2010 r.	od 01.01.2010 r. do 30.09.2010 r.	od 01.07.2009 r. do 30.09.2009 r.	od 01.01.2009 r. do 30.09.2009 r.
Przychody ze sprzedaży	525 206	1 447 275	207 499	1 080 912
Koszt własny sprzedaży	-484 600	-1 368 077	-321 437	-1 269 997
Zysk/Strata brutto na sprzedaży	40 606	79 198	-113 938	-189 085
Koszty sprzedaży	-12 141	-35 016	-5 902	-34 901
Koszty ogólnego zarządu	-19 542	-58 086	-19 750	-66 990
Pozostałe przychody / koszty operacyjne	6 084	7 038	3 012	-56 135
Zysk/Strata na działalności operacyjnej	15 007	-6 866	-136 578	-347 111
Przychody/Koszty finansowe	-4 266	-1 388	32 719	-12 930
Zysk/Strata przed opodatkowaniem	10 741	-8 254	-103 859	-360 041
Podatek dochodowy	138	1 016	9 003	33 140
- część bieżąca				
- część odroczone	138	1 016	9 003	33 140
Zysk/Strata netto	10 879	-7 238	-94 856	-326 901
Inne składniki całkowitych dochodów netto				
Całkowite dochody ogółem	10 879	-7 238	-94 856	-326 901
Zysk/Strata przypadająca na jedną akcję zwykłą (zł na jedną akcję)	0,15	-0,10	-1,26	-4,36
- podstawowy	0,15	-0,10	-1,26	-4,36
- rozwodniony	0,15	-0,10	-1,26	-4,36

Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

	Kapitał akcyjny	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Razem kapitał własny
Stan na 01.01.2010 r.	750 000	67 185	-298 207	518 978
Zyski (straty) netto ujęte bezpośrednio w kapitale własnym				
Zysk (strata) netto w okresie			-7 238	-7 238
Suma przychodów i kosztów ujętych w okresie sprawozdawczym			-7 238	-7 238
Stan na 30.09.2010 r.	750 000	67 185	-305 446	511 739
Stan na 01.01.2009 r.				
	750 000	67 185	128 727	945 912
uchwała Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 25 czerwca 2009 roku w sprawie przeznaczenia zysku za rok obrotowy 2007 i 2008 na pokrycie straty z lat ubiegłych			-30 028	-30 028
uchwała Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 25 czerwca 2009 roku w sprawie pokrycia straty z lat ubiegłych z zysku za rok 2007 i 2008			30 028	30 028
Zyski (straty) netto ujęte bezpośrednio w kapitale własnym			0	0
Zysk (strata) netto w okresie			-326 901	-326 901
Suma przychodów i kosztów ujętych w okresie sprawozdawczym			-326 901	-326 901
Stan na 30.09.2009 r.	750 000	67 185	-198 174	619 011

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	30.09.2010 r.	30.09.2009 r.
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-8 254	-360 041
Korekty o pozycje:	-127 232	341 305
Amortyzacja	53 866	59 174
Zyski / Straty z tytułu różnic kursowych	-1 125	-2 581
Odsetki i dywidendy zapłacone netto	-6 861	454
Zyski / Straty z działalności inwestycyjnej	-3 227	45 480
Zmiana stanu należności handlowych i pozostałych należności	-53 617	13 360
Zmiana stanu zapasów	36 536	353 337
Zmiana stanu zobowiązań handlowych i pozostałych zobowiązań	-150 285	-101 188
Zmiana stanu rezerw	-2 594	-28 720
Pozostałe pozycje	75	1 989
Podatek zapłacony/zwrot nadpłaty	-4 936	-49 629
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-140 422	-68 365
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy	9 629	8 730
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	1 834	3 362
Dywidendy uzyskane i udziały w zyskach w jednostkach powiązanych	6 344	4 264
Splata udzielonych pożyczek długoterminowych od jednostek powiązanych	1 260	841
Odsetki uzyskane od pożyczek od jednostek powiązanych	191	263
Odsetki		
Wydatki	28 225	54 900
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	28 225	54 900
Zaliczki na zakup rzeczowych aktywów trwałych		
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-18 596	-46 170
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy	212 960	23 746
Kredyty i pożyczki uzyskane	212 960	23 596
Inne wpływy finansowe		150
Wydatki	50 802	5 610
Splaty kredytów i pożyczek	40 625	546
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	585	44
Odsetki	9 592	5 019
Inne wydatki finansowe		1
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	162 158	18 136
Przepływy pieniężne netto razem	3 140	-96 399
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	4 265	-93 818
Zmiana środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-1 125	-2 581
Środki pieniężne na początek okresu	15 209	119 499
Środki pieniężne na koniec okresu	18 349	23 100
- w tym środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania	1 861	

Noty do sprawozdania finansowego:

Informacje ogólne

Prezentowane sprawozdanie jest kwartalnym skróconym sprawozdaniem finansowym Zakładów Chemicznych „Police” Spółka Akcyjna za okres od 01.01.2010 r. do 30.09.2010 r.

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

Od 14.07.2005 r. Spółka notowana jest na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie.

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

Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości

Podstawa sporządzenia

Zgodnie z uchwałą Walnego Zgromadzenia z dnia 19.11.2005 r. począwszy od 01.01.2006 r. Zakłady Chemiczne „Police” Spółka Akcyjna stosują standardy rachunkowości przyjęte przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości zatwierdzone przez Komisję Europejską przy sporządzaniu swoich jednostkowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych.

Niniejsze kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe jest przygotowane w oparciu o MSR/MSSF oraz art. 45 ust. 1a-1c ustawy o rachunkowości (Dz. U. z 2002 r., nr 76, poz. 694 z późniejszymi zmianami) i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych oraz Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19.02.2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z dnia 28.02.2009 r.), przy zastosowaniu zasad dla okresu bieżącego i porównywalnego, które zostały opublikowane 31.03.2010 r. w jednostkowym raporcie rocznym.

Niniejsze kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe należy czytać łącznie z jednostkowym sprawozdaniem finansowym Spółki za okres 1 stycznia - 31 grudnia za 2009 r.

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

Dane porównawcze obejmują sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31.12.2009 r. oraz sprawozdanie z całkowitych dochodów, sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym i sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres 9 miesięcy kończących się 30.09.2009 r.

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

Kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe Zakładów Chemicznych „Police” Spółka Akcyjna za okres 1 stycznia – 30 września 2010 r. sporządzone zostało przy założeniu kontynuacji działalności pomimo utrzymujących się trudności finansowych. W nocy 3 Zarząd przedstawił podstawy i zakres działań, które w efekcie doprowadzą do uzyskania poprawy sytuacji ekonomicznej Spółki, pozostającej nadal w silnej korelacji z utrzymaniem poziomu zewnętrznego finansowania.

Zmiany obowiązujących standardów rachunkowości

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

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

Działania podjęte przez Zarząd zmierzające do poprawy przyszłej sytuacji finansowej Spółki

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

Z uwagi na konieczność weryfikacji założeń oraz kompleksowego ujęcia działań naprawczych Spółki opracowany został nowy dokument stanowiący podstawę dalszego prowadzenia restrukturyzacji. Dotychczasowy Program Restrukturyzacji Z.Ch. „Police” S.A. (uzyskane efekty zawarte zostały w jednostkowym skróconym śródrocznym sprawozdaniu finansowym Spółki za 6 miesięcy 2010 r. opublikowanym w dniu 19 sierpnia 2010 r.) zastąpiony został Planem Restrukturyzacji na lata 2010-2012 Zakładów Chemicznych „Police” S.A. Rada Nadzorcza Spółki na posiedzeniu w dniu 28 października 2010 r. podjęła uchwałę o jego pozytywnym zaopiniowaniu.

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

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

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

Podstawowym celem wdrożenia Planu Restrukturyzacji na lata 2010-2012 Zakładów Chemicznych „Police” S.A. jest trwale odzyskanie rentowności.

Zakłady Chemiczne „Police” Spółka Akcyjna zgodnie z decyzją Komisji Europejskiej z dnia 26 maja 2010 r. uzyskały od Agencji Rozwoju Przemysłu S.A. pomoc publiczną na ratowanie w formie pożyczki w kwocie 150 mln zł. Spłata ww. pożyczki zgodnie z Wytycznymi wspólnotowymi (pkt. 25) nastąpić powinna w terminie 6 miesięcy od daty wydania decyzji przez KE tj. do dnia 25 listopada 2010 r.

Opracowany Plan Restrukturyzacji na lata 2010-2012 zostanie przedłożony KE. Fakt notyfikacji do KE planu restrukturyzacji uprawnia, zgodnie z Wytycznymi wspólnotowymi, do wydłużenia terminu spłaty pożyczki na ratowanie do czasu wydania stosownej decyzji przez KE.

Przedmiotowy Plan Restrukturyzacji stanowi załącznik złożonego przez Spółkę do ARP S.A. wniosku o udzielenie pomocy publicznej indywidualnej na restrukturyzację. Działanie to ma na celu konwersję krótkoterminowej pomocy na ratowanie w długookresową pomoc na restrukturyzację.

Ponadto w ramach działań zdefiniowanych w Planie Z.Ch. „Police” S.A. złożyły do Urzędu Marszałkowskiego Województwa Zachodniopomorskiego wnioski dotyczące restrukturyzacji przeterminowanego zobowiązania z tytułu opłat za gospodarcze korzystanie ze środowiska.

Zobowiązanie wobec Polskiego Górnictwa Naftowego i Gazownictwa S.A. zrestrukturyzowano zawierając w dniu 20 sierpnia 2010 r. aneks do porozumienia przedłużający termin spłaty zadłużenia z tytułu dostaw paliwa gazowego w kwocie 118,8 mln zł do 31 grudnia 2012 r.

Obecnie Spółka korzysta z finansowania przy pomocy kredytów obrotowych udzielonych przez banki PKO BP oraz Pekao SA. Umowne terminy spłaty kredytów przypadają na listopad 2010 r. Obecnie Spółka jest w trakcie negocjacji z kredytodawcami prolongaty spłaty tych zobowiązań. Spółka wstępnie porozumiała się z bankami, że prolongata spłaty jej zobowiązań kredytowych do 15 stycznia 2011 r. będzie uwarunkowana złożeniem przez Spółkę wniosku o notyfikację pomocy publicznej na ratowanie. Istotnym warunkiem dalszego przedłużenia przez banki finansowania kredytowego udzielonego Spółce mają być decyzje ARP, UOKiK oraz KE dotyczące notyfikacji pomocy publicznej, o którą występuje Spółka.

Wyniki segmentów

Wyniki segmentów wg sprawozdania jednostkowego za okres od 01.07.2010 r. do 30.09.2010 r.	Segment Bieli Tytanowej	Segment Nawozowy	Pozostała Działalność	Ogółem
Sprzedaż zewnętrzna	74 868	442 922	7 416	525 206
Sprzedaż między segmentami	794	242	0	1 036
Przychody segmentu	75 662	443 164	7 416	526 242
Koszty segmentu	-67 725	-429 637	-13 873	-511 235
Wynik operacyjny segmentu	7 937	13 527	-6 457	15 007
Przychody/Koszty finansowe				-4 266
Wynik przed opodatkowaniem				10 741
Podatek dochodowy od osób prawnych				138
Wynik netto				10 879

Istotne zmiany aktywów i pasywów za okres od 01.07.2010 r. do 30.09.2010 r.	Segment Bieli Tytanowej	Segment Nawozowy	Pozostała działalność	Ogółem
Amortyzacja	-3 487	-12 366	-1 639	-17 492
Odpisy surowców i produktów	-152	1 007	49	904
Rezerwy na zobowiązania		-223	893	670
Odpisy na należności oraz aktualizujące odsetki		7	156	163
Wynik z wyceny instrumentów pochodnych			-3	-3

Wyniki segmentów wg sprawozdania jednostkowego za okres od 01.01.2010 r. do 30.09.2010 r.	Segment Bieli Tytanowej	Segment Nawozowy	Pozostała Działalność	Ogółem
Sprzedaż zewnętrzna	199 548	1 224 269	23 458	1 447 275
Sprzedaż między segmentami	794	1 665		2 459
Przychody segmentu	200 342	1 225 934	23 458	1 449 734
Koszty segmentu	-185 982	-1 221 298	-49 320	-1 456 600
Wynik operacyjny segmentu	14 360	4 636	-25 862	-6 866
Przychody/Koszty finansowe				-1 388
Wynik przed opodatkowaniem				-8 254
Podatek dochodowy od osób prawnych				1 016
Wynik netto				-7 238

Istotne zmiany aktywów i pasywów za okres od 01.01.2010 r. do 30.09.2010 r.	Segment Bieli Tytanowej	Segment Nawozowy	Pozostała działalność	Ogółem
Amortyzacja	-10 614	-38 244	-5 008	-53 866
Odpis z tyt. testu na utratę wartości				
Odpisy surowców i produktów	2 810	17 680	77	20 567
Rezerwy na zobowiązania		334	3 608	3 942
Odpisy na należności oraz aktualizujące odsetki	2	95	525	622
Wynik z wyceny instrumentów pochodnych			27 125	27 125
Wyniki segmentów wg sprawozdania jednostkowego za okres od 01.07.2009 r. do 30.09.2009 r.				
Sprzedaż zewnętrzna	65 196	135 829	6 474	207 499
Sprzedaż między segmentami		76		76
Przychody segmentu	65 196	135 905	6 474	207 575
Koszty segmentu	-67 253	-251 108	-25 792	-344 153
Wynik operacyjny segmentu	-2 057	-115 203	-19 318	-136 578
Przychody/Koszty finansowe				32 719
Wynik przed opodatkowaniem				-103 859
Podatek dochodowy od osób prawnych				9 003
Wynik netto				-94 856
Istotne zmiany aktywów i pasywów za okres od 01.07.2009 r. do 30.09.2009 r.				
Amortyzacja	-3 221	-14 258	-2 254	-19 733
Odpisy surowców i produktów	-431	-40 487	30	-40 888
Rezerwy na zobowiązania				
Odpisy na należności oraz aktualizujące odsetki				
Wynik z wyceny instrumentów pochodnych			57 555	57 555
Wyniki segmentów wg sprawozdania jednostkowego za okres od 01.01.2009 r. do 30.09.2009 r.				
Sprzedaż zewnętrzna	196 062	863 931	20 919	1 080 912
Sprzedaż między segmentami		661		661
Przychody segmentu	196 062	864 592	20 919	1 081 573
Koszty segmentu	-209 490	-1 136 966	-82 228	-1 428 684
Wynik operacyjny segmentu	-13 428	-272 374	-61 309	-347 111
Przychody/Koszty finansowe				-12 930
Wynik przed opodatkowaniem				-360 041
Podatek dochodowy od osób prawnych				33 140
Wynik netto				-326 901

Istotne zmiany aktywów i pasywów za okres od 01.01.2009 r. do 30.09.2009 r.	Segment Bieli Tytanowej	Segment Nawozowy	Pozostała działalność	Ogółem
Amortyzacja	-9 274	-44 646	-5 254	-59 174
Odpis z tyt. testu na utratę wartości	-27 656	-14 452	-2 017	-44 125
Odpisy surowców i produktów	7 381	44 719	239	52 339
Wynik z wyceny instrumentów pochodnych			49 944	49 944

Odroczony podatek dochodowy

	Stan na początek roku 2010	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na 30.09.2010 r.
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	190 863	19 813	13 026	197 650
Odpis na aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	140 567	4 067		144 634
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	15 154	2 110	406	16 858
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w bilansie	35 142			36 158
Zobowiązanie z tytułu odroczonego podatku dochodowego w bilansie				

Wzrost aktywa na dzień 30.09.2010 r. w porównaniu do 31.12.2009 r. wynosi 6 787 tys. zł (przed pomniejszeniem o odpis). Zmiana wynika głównie ze wzrostu pozycji aktywa na odroczonego podatku dochodowego z tytułu straty podatkowej w wysokości 19 192 tys. zł, rozwiązania części aktywa z tytułu odpisów na wyroby gotowe, półfabrykaty, produkcję w toku, materiały i surowce w wysokości 3 907 tys. zł, rozwiązania aktywa dotyczącego wyceny instrumentów pochodnych w wysokości 5 168 tys. zł oraz zmniejszenia aktywa z tytułu różnicy w wartości podatkowej i bilansowej środków trwałych o 1 987 tys. zł.

Rezerwy na zobowiązania

Tytuł rezerwy	Stan na początek roku 2010	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na 30.09.2010 r.
Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne*	52 832			52 832
Rezerwy na ochronę środowiska	49 343	1 144		50 487
Rezerwa z tytułu spraw biernych	365		334	31
Pozostałe rezerwy na sprawy pracownicze	5 549		3 274	2 275
Pozostałe rezerwy	392	23	153	262

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

Zmiany rezerw na zobowiązania w okresie 01.01.-30.09.2010 r. wynikają głównie z ujęcia na 30.06.2010 r. dyskonta rezerw na ochronę środowiska w wysokości 1 144 tys. zł, rozwiązania rezerw na pozostałe sprawy pracownicze w wysokości 3 274 tys. zł

w związku z ich przedawnieniem oraz zmniejszeniem rezerw z tytułu spraw biernych w kwocie 334 tys. zł, w związku z ich wykorzystaniem i rozwiązaniem.

Odpisy aktualizujące wartość aktywów

Tytuł odpisu	Stan na początek roku 2010	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na 30.09.2010 r.
Rzeczowe aktywa trwałe	1 529 050	54	7 563	1 521 541
Środki trwałe w budowie	38			38
Inwestycje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych	17 088			17 088
Materiały	23 499	3 117	6 843	19 773
Surowce	2 676	3 007	5 683	0
Produkty gotowe, półprodukty i produkcja w toku	15 338	13 915	28 080	1 173
Należności	33 747	384	5 194	28 937
Udzielone pożyczki (inwestycje długo i krótkoterminowe)	642		307	335

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

Wartość odpisów aktualizujących udziały pozostaje na niezmiennym poziomie. Trwają prace dotyczące sporządzenia nowych wycen wartości udziałów, z uwzględnieniem ofert zakupu poszczególnych podmiotów.

Zdaniem Zarządu nie nastąpiły istotne zmiany sytuacji w stosunku do uwarunkowań określonych na dzień 31.12.2009 r., kiedy przeprowadzono ostatni test na utratę wartości rzeczowych aktywów trwałych. Zarząd Z.Ch. „Police” S.A. na bieżąco monitoruje informacje płynące z zewnętrznych i wewnętrznych źródeł określających sytuację Spółki. Przewidywany termin przeprowadzenia testu ustalono na koniec 2010 roku.

Należności i zobowiązania warunkowe

	30.09.2010 r.	31.12.2009 r.
Należności warunkowe	7 500	8 810
Od pozostałych jednostek z tytułu:		
należytego wykonania postanowień umowy sprzedaży udziałów	7 500	8 810
Zobowiązania warunkowe	8 850	17 075
Na rzecz jednostek powiązanych z tytułu:		
udzielonych gwarancji i poręczeń		
Udzielone gwarancje i poręczenia pozostałym podmiotom z tytułu:		16 905
zabezpieczenia długu celnego	4 000	10 000
należytego wykonania postanowień umowy sprzedaży udziałów	4 800	6 905
Inne zobowiązania warunkowe	50	170

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

Wygaśnięcie gwarancji stanowiącej zabezpieczenie zapłaty długu celnego spowodowało zmniejszenie zobowiązań warunkowych w kwocie 10 000 tys. zł. W dniu 21 kwietnia 2010 r. zawarto z PKO BP S.A. gwarancję zapłaty długu celnego w wysokości 4 000 tys. zł z terminem obowiązywania do 22 maja 2011 r.

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

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

Zdarzenia po dniu bilansowym

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

INFORMACJA DODATKOWA

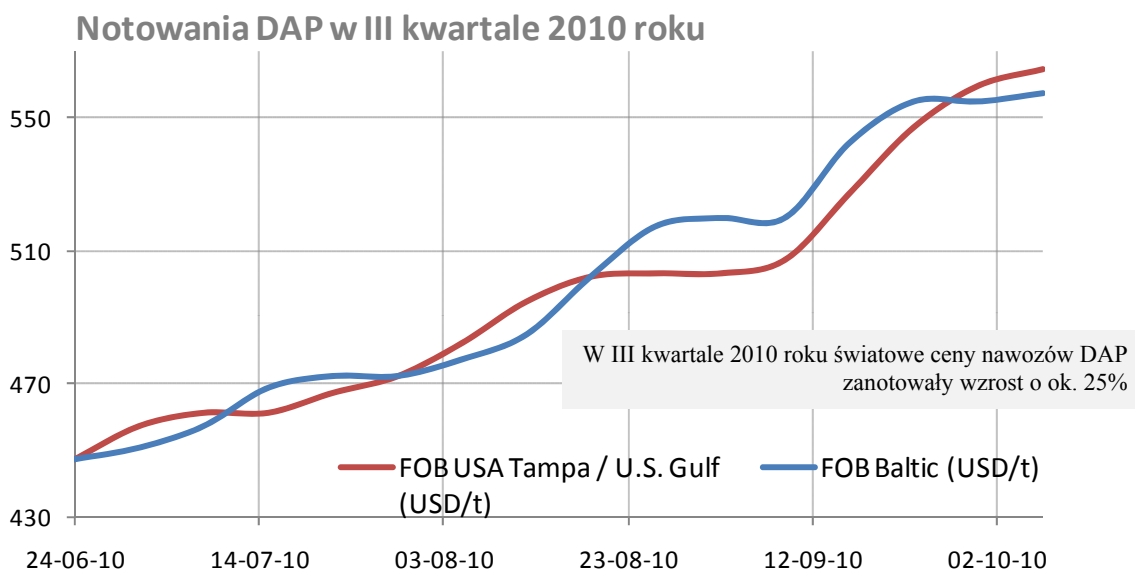
Otoczenie rynkowe

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

W III kwartale 2010 Spółka notowała poprawę wyników sprzedaży. W tym okresie na polskim rynku chemicznym nastąpiło ożywienie. W sierpniu i wrześniu nastąpiła poprawa na rynkach nawozowych – notowano stopniowe ożywienie popytu, ceny nawozów wieloskładnikowych na rynku wewnętrznym zaczęły rosnąć (poprawa koniunktury w sektorze rolnym - wzrost notowań w skupach zbóż), ceny mocznika na rynkach zagranicznych pod koniec kwartału również odnotowały wzrost. Rynki pigmentowe w III kwartale także notowały wzrost popytu i stopniowy wzrost cen sprzedaży. W efekcie okres od lipca do września przyniósł Spółce ożywienie w sprzedaży, a łączny planowany wolumen sprzedaży produktów na ten okres został przekroczony o niemal 7% i zamknął się na poziomie 398 tys. ton.

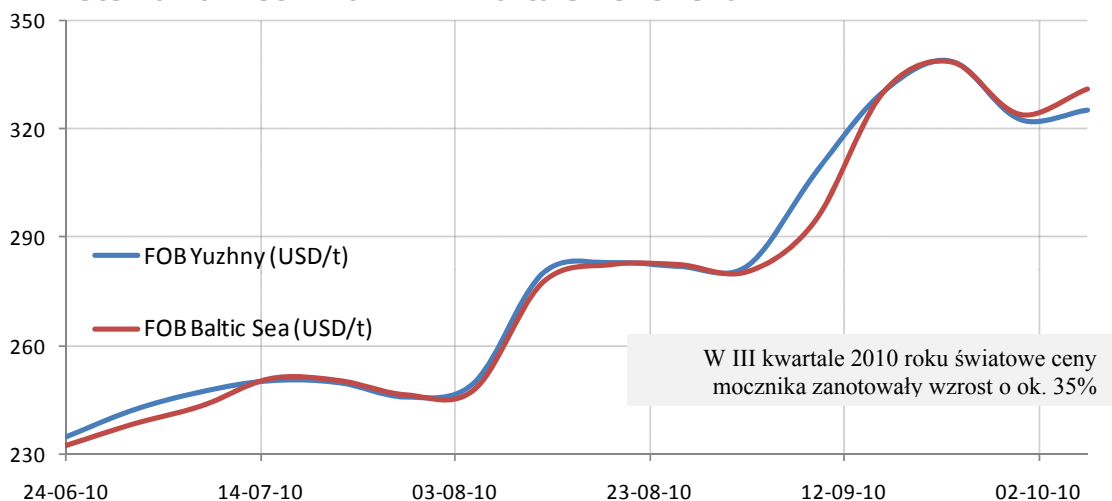
Na wyniki sprzedaży osiągnięte w III kwartale 2010 roku wpłynęły następujące czynniki:

- Wzrost cen na rynku zbóż, w dużym stopniu spowodowany mniejszymi plonami (w kraju - efekt powodzi, spadek importu zbóż i wzrost ich cen), przyniósł poprawę sytuacji ekonomicznej sektora rolnego;
- Stabilizacja trendu wzrostowego i powolna poprawa koniunktury na rynkach chemicznych;



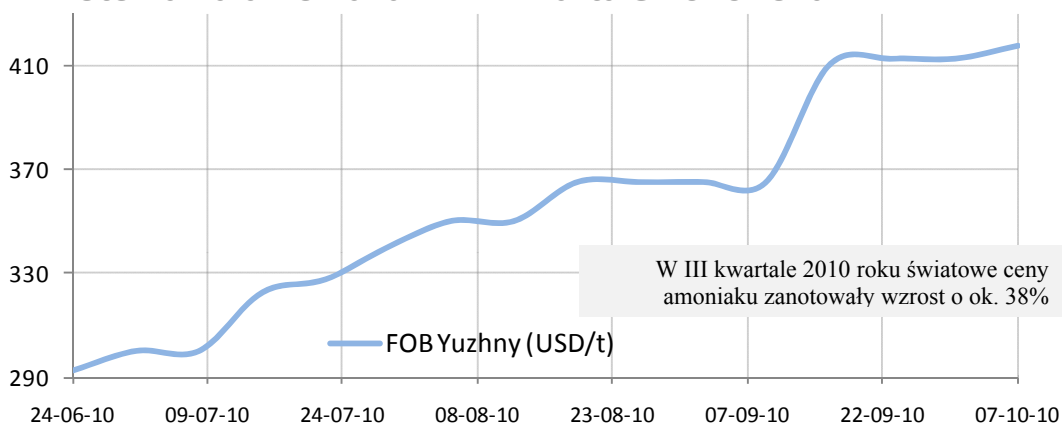
- Umacnianie światowych rynków nawozowych - sukcesywny wzrost światowych cen DAP (średnio o ok. 25% w skali całego kwartału, z 450-480 USD/t na początku lipca do 560-610 USD/t na początku października) i mocznika (średnio o ok. 35% w skali całego kwartału, z ok. 240 USD/t na początku lipca do 335 USD/t na początku października);

Notowania mocznika w III kwartale 2010 roku



- Niemal 38% w skali całego kwartału wzrost cen amoniaku w Yuzhny (z 305 USD/t na początku lipca do 420 USD/t na początku października);

Notowania amoniaku w III kwartale 2010 roku



- Stabilizacja z niewielkim trendem wzrostowym cen na rynkach soli potasowej i fosforów, wzrost cen siarki i kwasu siarkowego;
- Umacniająca się przez cały kwartał pozycja krajowej waluty korzystnie wpływała na zakupy walutowe realizowane przez Spółkę, jednocześnie osłabiała przychody z eksportu;

Omówienie wyników działań operacyjnych Emitenta w okresie sprawozdawczym

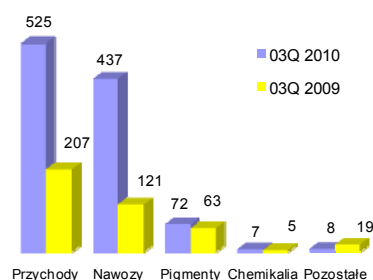
Sprzedaż

Wyniki sprzedaży produktów Jednostki Dominującej w III kwartale 2010 były zdeterminowane przede wszystkim sytuacją rynkową w segmencie nawozowym. Przychody ze sprzedaży ogółem wyniosły 525 mln zł, co stanowiło wzrost o 153% w porównaniu z analogicznym okresem ubiegłego roku. Wysoki wzrost przychodów ze sprzedaży spowodowany był bardzo silnym wzrostem wolumenu sprzedaży produktów chemicznych Emitenta - w okresie sprawozdawczym wolumen produktów chemicznych wyniósł 397,8 tys. ton, co stanowiło wzrost o 188,2% w porównaniu z III kwartałem 2009 roku. Silniejszy wzrost sprzedaży zanotowano dla rynku krajowego – wzrost

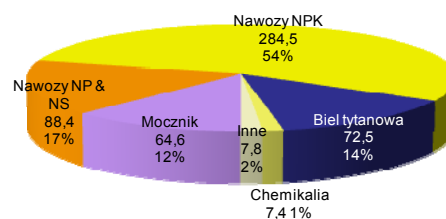
przychodów ze sprzedaży o 162% przy wzroście wolumenu o 261,8%. Dla eksportu analogicznie o 140% i 120%.

Realizowane w III kwartale 2010 roku ceny sprzedaży różniły się dość znacznie, w zależności od grupy asortymentowej oraz od rynków zbytu, od uzyskanych w analogicznym okresie ubiegłego roku. Największe odchylenie in minus zanotowano w sprzedaży nawozów NPK w kraju (-21,4%) natomiast największy wzrost ceny zanotowano dla mocznika sprzedawanego w eksporcie (+65,1%).

Przychody wg grup asortymentowych (mln zł)

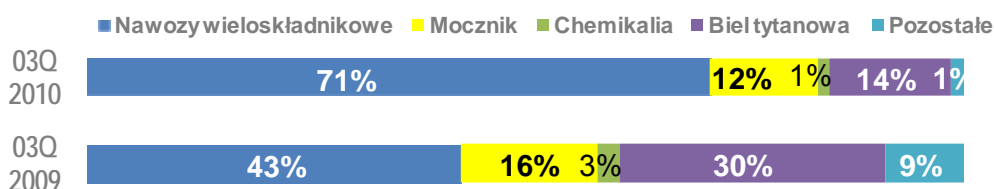


Struktura przychodów ze sprzedaży w III kwartale 2010 roku (mln zł)



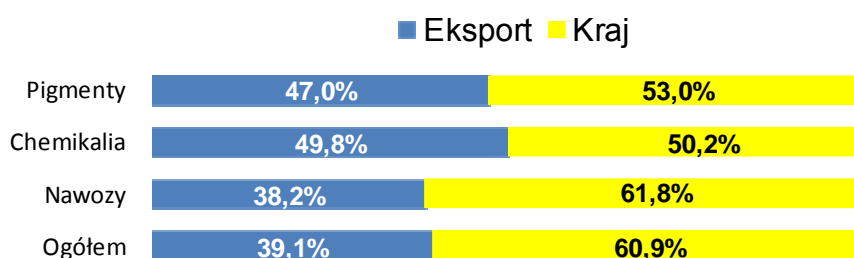
Wpływ poprawy sytuacji na rynkach nawozowych jest widoczny na wykresie ukazującym porównanie struktury sprzedaży dla poszczególnych grup asortymentowych w relacji do III kwartału 2009 roku. Zdecydowany wzrost w strukturze sprzedaży zanotowały nawozy wieloskładnikowe – ich udział osiągnął 71% w porównaniu z 43% udziałem w III kwartale 2009 roku.

Struktura przychodów ze sprzedaży wg grup porównanie okresów



W III kwartale 2010 wartość sprzedaży eksportowej Emitenta wyniosła 205,6 mln zł co stanowiło 39,1% udziału w przychodach ze sprzedaży ogółem. Zasadniczy wpływ na niższy poziom eksportu miała relatywnie niska sprzedaż nawozów za granicę oraz brak wielkotonażowego eksportu amoniaku.

Struktura geograficzna przychodów ze sprzedaży w III kwartale 2010 roku



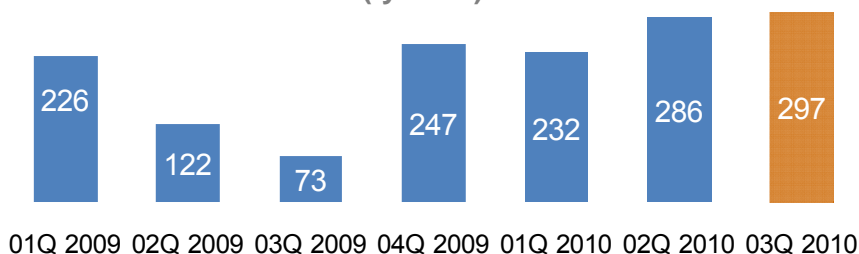
Największy udział w przychodach ze sprzedaży na rynki zagraniczne w III kwartale 2010 miały nawozy NPK oraz nawozy NP & NS, odpowiednio 111 mln zł i 39 mln zł.

Nawozy

Nawozy	03Q 2010	03Q 2009	Zmiana
Wolumen (tys. ton)	367,5	114,0	222,5%
Przychody (mln zł)	437,4	120,9	261,9%

Poprawa koniunktury na rynkach nawozowych oraz prowadzenie aktywnej polityki sprzedażowej przez Spółkę pozwoliły na znaczne zwiększenie wolumenów sprzedaży w porównaniu z III kwartałem 2009 roku. W efekcie sprzedaż ilościowa zwiększyła się o ponad 220%. Przeważała sprzedaż krajowa (62% udziału w wolumenie), gdzie sprzedano łącznie niemal 230 tys. ton (w tym 62% to nawozy NPK, 23% - mocznik, 15% - nawozy NP i NS). Na rynkach eksportowych sprzedano łącznie 130 tys. ton (w tym 73% stanowiła sprzedaż NPK, 19% sprzedaż NP i NS, 8% sprzedaż mocznika).

Sprzedaż ilościowa nawozów wieloskładnikowych (tys. ton)



Emitent korzystając z poprawy sytuacji na rynkach nawozowych podnosił ceny większości formuł. Najbardziej znaczący wzrost średniej ceny w porównaniu z III kwartałem 2009 roku zanotowano dla nawozów NP w eksporcie (+65%). Największy spadek średniej ceny zanotowano dla nawozów NPK sprzedawanych w kraju (-21%). Średnia cena sprzedaży dla nawozów¹ wzrosła o 12% w porównaniu z analogicznym okresem ubiegłego roku.

Chemikalia

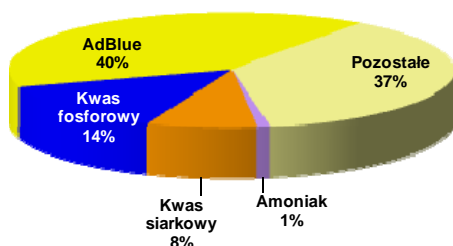
Chemikalia	03Q 2010	03Q 2009	Zmiana
Wolumen (tys. ton)	19,5	14,0	39,5%
Przychody (mln zł)	7,4	5,2	42,2%

W grupie chemikaliów, w stosunku do III kwartału 2009 zanotowano dynamiczny wzrost wielkości sprzedaży. Głównie było to efektem wzrostu sprzedaży roztworu mocznika AdBlue®.

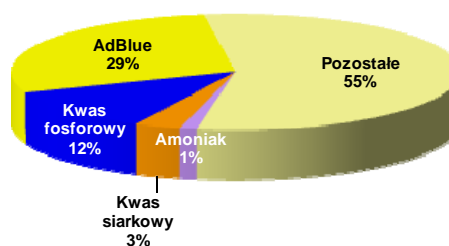
Przychody ze sprzedaży dla tej grupy produktów wyniosły 7,4 mln zł. Udział wartościowy chemikaliów w przychodach sprzedaży był niewielki i wyniósł ok. 1,4%.

¹ Średni wzrost/spadek cen jest liczony jako suma przychodów ze sprzedaży wszystkich grup nawozowych dzielona przez ilość sprzedaży zrealizowana dla wszystkich grup nawozowych. Istotny wpływ na kształtowanie się średniej ceny ze sprzedaży mogą mieć zmiany w strukturze sprzedaży poszczególnych formuł nawozowych w różnych okresach porównawczych.

Struktura wartościowa sprzedaży chemikaliów w 03Q 2010



Struktura wartościowa sprzedaży chemikaliów w 03Q 2009



Pigmenty

Biel tytanowa	03Q 2010	03Q 2009	Zmiana
Wolumen (tys. ton)	10,9	10,1	7,3%
Przychody (mln zł)	72,5	62,5	16,0%

Od dłuższego czasu jest to najbardziej stabilny segment w działalności Emitenta. Zrealizowany w III kwartale 2010 roku wolumen sprzedaży bieli tytanowej wyniósł 10,9 tys. ton i był wyższy o 7,3% niż w analogicznym kwartale ubiegłego roku. W stosunku do III kwartału 2009 roku ceny krajowe wzrosły o 5% a eksportowe o 7%.

Udział sprzedaży segmentu bieli tytanowej w przychodach ogółem wyniósł w III kwartale 2010 roku 14%.

Wyniki finansowe

W III kwartale 2010 roku przychody ze sprzedaży Emitenta wyniosły 525,2 mln zł, co stanowiło wzrost o 153% w porównaniu z III kwartałem 2009 roku. Wysoki wzrost przychodów ze sprzedaży miał swoje źródło w poprawiającej się sytuacji na rynkach nawozowych. Odnotowywany wyższy popyt przełożył się na bardzo silne zwiększenie uzyskanego wolumenu sprzedaży nawozów. Z drugiej strony obserwowano stabilizację cen surowców do produkcji nawozów. Nieznaczne podwyżki ceny gazu ziemnego nie miały zasadniczego wpływu na uzyskiwane w okresie sprawozdawczym marże na sprzedaży nawozów azotowych.

Konsekwencją stabilnej sytuacji w zakresie kosztów surowców były relatywnie wolniej rosnące koszty własne sprzedaży, co pozwoliło uzyskać w III kwartale 2010 zysk brutto na sprzedaży w wysokości 40,6 mln zł (w III kwartale 2009 r. zanotowano stratę brutto na sprzedaży w wysokości 113,9 mln zł).

Spółka konsekwentnie stara się obniżyć koszty od niej zależne. W efekcie w raportowanym okresie koszty sprzedaży rosły wolniej (+51%) niż przychody ze sprzedaży natomiast koszty ogólnego zarządu pozostały na podobnym poziomie w porównaniu z analogicznym okresem ubiegłego roku.

Wyniki jednostkowe (mln zł)	03Q 2010	03Q 2009	zmiana	zmiana (%)
Przychody netto ze sprzedaży	525,2	207,5	317,7	153%
Koszt własny sprzedaży	484,6	321,4	163,2	51%
Zysk brutto na sprzedaży	40,6	-113,9	154,5	nd
Koszty sprzedaży	12,1	5,9	6,2	105%
Koszty ogólnego zarządu	19,5	19,8	-0,3	-1%
Zysk (strata) ze sprzedaży	9,0	-139,6	148,6	nd
Pozostałe przychody i koszty operacyjne - saldo	6,0	3,0	3,0	nd
EBIT	15,0	-136,6	151,6	nd
Amortyzacja	17,5	19,7	-2,2	-11%
EBITDA	32,5	-116,8	149,3	nd
Przychody/koszty finansowe	-4,2	32,7	-36,9	nd
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	10,8	-103,9	114,7	nd
Podatek dochodowy	-0,1	-9,0	8,9	nd
część bieżąca	0,0	0,0	0,0	nd
część odroczone	-0,1	-9,0	8,9	nd
Zysk (strata) netto	10,9	-94,9	105,8	nd

Saldo pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych było dodatnie (6,0 mln zł) - istotnymi pozycjami wpływającymi na wielkość salda były: dywidenda uzyskana ze spółki zależnej w wysokości 9,6 mln zł, ujemne różnice kursowe w wysokości 3 mln zł, koszty odsetek w wysokości 2 mln zł.

Saldo przychodów/kosztów finansowych był ujemne (-4,2 mln zł) - istotną pozycją wpływającą na wielkość salda były koszty odsetek w wysokości 6,9 mln zł.

Struktura kosztów w układzie rodzajowym (%)	03Q 2010	03Q 2009	Zmiana
Amortyzacja	3,4%	5,2%	-11%
Zużycie materiałów i energii	71,8%	57,4%	69%
Usługi obce	12,1%	12,3%	34%
Wynagrodzenia, narzuty i poz. świadczenia	9,0%	12,6%	-3%
Podatki i opłaty	3,2%	3,4%	27%
Pozostałe koszty rodzajowe	0,4%	9,1%	-94%
Razem koszty rodzajowe	100,0%	100,0%	35%

Surowce i energia

Struktura kosztów materiałów i energii (%)	03Q 2010	03Q 2009	Zmiana
Gaz	19,2%	21,4%	52%
Sól potasowa	28,8%	25,2%	93%
Fosforyty	20,3%	14,7%	133%
Energia	7,9%	9,1%	48%
Węgiel	4,3%	7,0%	3%
Siarka	5,5%	2,1%	350%
Szlaka tytanowa	1,8%	3,1%	-3%
Ilmenit	1,9%	3,0%	4%
Inne	10,3%	14,5%	21%

Największy udział w kosztach zużycia materiałów i energii miały kolejno: koszt zużycia soli potasowej, fosforytów i gazu ziemnego, stanowiące odpowiednio 28,8%, 20,3% i 19,2% w strukturze zużycia materiałów i energii.

Wyniki kwartalne grupy kapitałowej Z.Ch. „Police” S.A. były zbliżone do wyników podmiotu dominującego. Przychody ze sprzedaży wyniosły 526,8 mln zł, zysk na działalności operacyjnej 11,6 mln zł, natomiast zysk netto 1,3 mln zł.

Wyniki skonsolidowane (mln zł)	03Q 2010	03Q 2009	zmiana	zmiana (%)
Przychody netto ze sprzedaży	526,8	207,8	319,0	154%
Koszt własny sprzedaży	483,7	321,2	162,5	51%
Zysk brutto na sprzedaży	43,1	-113,4	156,5	-138%
Koszty sprzedaży	12,1	5,9	6,2	105%
Koszty ogólnego zarządu	22,3	22,5	-0,2	-1%
Zysk (strata) ze sprzedaży	8,7	-141,7	150,4	-106%
Pozostałe przychody i koszty operacyjne - saldo	2,9	3,3	-0,4	-11%
EBIT	11,6	-138,5	150,1	-108%
Amortyzacja	18,3	20,5	-2,2	-11%
EBITDA	29,9	-118,0	147,9	-125%
Koszty finansowe netto	-3,9	32,7	-36,6	-112%
Udziały w zyskach (stratach) netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	2,1	1,8	0,3	16%
Dochody z tytułu udziałów w jedn. powiązanych	-6,3	0,0	-6,3	nd
Zysk (strata) brutto	3,5	-104,0	107,5	-103%
Podatek dochodowy	2,2	-8,8	11,0	-125%
część bieżąca	2,0	0,0	2,0	nd
część odroczone	0,2	-8,8	9,0	-102%
Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku	0,0	0,0	0,0	nd
Zysk (strata) netto	1,2	-95,2	96,5	-101%

Bieżąca i przewidywana sytuacja finansowa Emitenta

Poniższe tabele prezentują poziom zobowiązań Spółki z tytułu zaciągniętych kredytów krótkoterminowych wg stanu na dzień 30.06.2010r. oraz 30.09.2010r.

I. Stan na dzień 30.06.2010r.

Nazwa banku	Rodzaj zobowiązania	Przyznany limit stan na 30.06.2010 r. (w tys. zł)	Zaangażowanie	% wykorzystanie	Poziom do wykorzystania
PKO BP S.A.	kredyt w formie limitu wielocelowego	82 000,00	50 751,32	61,89%	31 248,68
PEKAO S.A.	kredyt w rachunku bieżącym	80 000,00	45 774,91	57,22%	34 225,09
Suma:		162 000,00	96 526,23		65 473,77

II. Stan na dzień 30.09.2010 r.

Nazwa banku	Rodzaj zobowiązania	Przyznany limit stan na 30.06.2010 r. (w tys. zł)	Zaangażowanie	% wykorzystanie	Poziom do wykorzystania
PKO BP S.A.	kredyt w formie limitu wielocelowego	82 000,00	76 392,57	93,16%	5 607,43
PEKAO S.A.	kredyt w rachunku bieżącym	80 000,00	18 840,61	23,55%	61 159,39
Suma:		162 000,00	95 233,18		66 766,82

Prezentowane dane wskazują na niewielki spadek w ujęciu globalnym poziomu wykorzystania środków pieniężnych w ramach przyznaczonych krótkoterminowych limitów kredytowych. Według stanu na dzień 30.06.2010 roku zobowiązanie kredytowe wyniosło łącznie 96,5 mln PLN, a na dzień 30.09.2010 roku ukształtowało się na poziomie 95,2 mln PLN. Pozostała do wykorzystania wartość środków pieniężnych ogółem w ramach obowiązujących limitów kredytowych w banku PEKAO S.A. oraz PKO BP według stanu na 30.09.2010 roku wyniosła 66,8 mln PLN.

Środki pochodzące z udzielonej przez Agencję Rozwoju Przemysłu S.A. pożyczki zostały ostatecznie wykorzystane w dniu 02.08.2010r. Finansowanie w formie pożyczki na ratowanie było wydatkowane zgodnie z zapisami umowy pożyczki, tj. na prowadzenie działalności podstawowej.

Płynność finansowa

Kondycja finansowa Emitenta uwarunkowana jest m.in. zdarzeniami generowanymi w otoczeniu rynkowym Spółki i może mieć bezpośredni wpływ na zdolność do regulowania bieżących zobowiązań.

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

Sytuację płynnościową Spółki ilustrują przedstawione poniżej wskaźniki płynności:

Wskaźniki płynności	30.06.2010	30.09.2010
wskaźnik płynności bieżącej	0,72	0,72
wskaźnik płynności szybkiej	0,46	0,29
wskaźnik podwyższonej płynności	0,15	0,03

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

Istotne dokonania i niepowodzenia Emitenta w III kwartale 2010 roku

Decyzja Walnego Zgromadzenia o dalszym istnieniu Spółki

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

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

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

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

W dniu 9 lipca 2010 r. Zarząd Spółki przyjął „Program restrukturyzacji Zakładów Chemicznych „Police” S.A.”, mający stanowić podstawę do ubiegania się o przekształcenie uzyskanej od Agencji Rozwoju Przemysłu S.A. indywidualnej pomocy na ratowanie przedsiębiorstwa w indywidualną pomoc na restrukturyzację i skierował go do zaopiniowania przez Radę Nadzorczą. Emitent informował o powyższym w Raporcie bieżącym nr 49/2010 z dnia 9.07.2010 r. Nazwa tego dokumentu zmieniona została później na „Plan restrukturyzacji na lata 2010 – 2012 Zakładów Chemicznych „Police” S.A. (Plan Restrukturyzacji).

Rada Nadzorcza Spółki na posiedzeniu w dniu 30 sierpnia 2010 r. wniosła uwagi do przedłożonego przez Zarząd „Planu restrukturyzacji Zakładów Chemicznych „Police” S.A.” podejmując uchwałę nr 457/V/10, w której zaleciła m.in. kontynuowanie konsultacji wewnętrznych (kadra, związki zawodowe, pracownicy) i zewnętrznych (ARP S.A., banki) oraz przygotowanie wariantowej prognozy wyników i przepływów.

Niezależnie od powyższego, w dniu 6 września 2010 r. Spółka zidentyfikowała wystąpienie okoliczności opisanych w art. 397 Kodeksu Spółek Handlowych w związku z czym wystąpiła konieczność zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki celem podjęcia uchwały o kontynuowaniu działalności. Celem właściwego umotywowania wniosku o kontynuację działalności Zarząd dołączył do niego dokument o nazwie „Plan naprawczy”, będący opisem podstawowych zamierzeń zawartych w Planie Restrukturyzacji opracowywany dla potrzeb uzyskania pomocy publicznej. „Plan naprawczy” został wraz z wnioskiem Zarządu pozytywnie zaopiniowany przez Radę Nadzorczą Spółki i podany do publicznej wiadomości w sposób wskazany w Raporcie bieżącym nr 62/2010 z dnia 13 września 2010 r. w sprawie zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Zakładów Chemicznych „Police” S.A.

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

Plan Restrukturyzacji przewiduje podjęcie w latach 2010 - 2012 szeregu działań restrukturyzacyjnych w obszarach: produkcji, techniki, majątku nieoperacyjnego, funkcji wsparcia i outsourcingu, spółek zależnych, sprzedaży i zakupów oraz zatrudnienia. Plan zakłada między innymi:

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

Emitent planuje przeznaczyć 115,7 mln zł na przeprowadzenie działań restrukturyzacyjnych, których łączny efekt do końca 2015 roku wyniesie 469,8 mln zł.

Ponadto Plan Restrukturyzacji zakłada podjęcie działań w zakresie restrukturyzacji finansowej obejmującej min. restrukturyzację zobowiązań wobec banków, Polskiego Górnictwa Naftowego i Gazownictwa S.A. oraz Urzędu Marszałkowskiego, a także spłatę pożyczki na restrukturyzację udzielonej przez Agencję Rozwoju Przemysłu S.A.

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

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

Emitent informował o powyższym w Raporcie bieżącym nr 68/2010 z dnia 3.11.2010 r.

Restrukturyzacja zatrudnienia

- W dniu 6 sierpnia 2010r. Zarząd Emitenta przyjął Program Dobrowolnych Odejść Pracowników Z.Ch. „Police” S.A. , obowiązujący od dnia 1 września 2010 r. do dnia 31 grudnia 2010 r. Na dzień sporządzenia raportu do Programu Dobrowolnych Odejść przystąpiło 135 osób, w tym faktycznie podpisało porozumienia 111 osób.
- W związku z wypowiedzeniem Zakładowego Układu Zbiorowego Pracy w III kwartale 2010 r. zostały wszczęte rozmowy ze stroną społeczną w zakresie ustalenia treści nowego układu. Negocjacje w tym zakresie trwają nadal.

Zobowiązania wobec PGNiG S.A.

Emitent czyni starania umożliwiające spłatę zobowiązań wobec Polskiego Górnictwa Naftowego i Gazownictwa S.A. (PGNiG S.A.), jednakże trudna sytuacja finansowa Emitenta uniemożliwiała terminowe spłaty części należnych PGNiG S.A. kwot z tytułu dostaw gazu ziemnego. W dniu 20 sierpnia 2010 roku został podpisany aneks nr 4 do porozumienia z dnia 8 grudnia 2009 roku zawartego pomiędzy Spółką a Polskim Górnictwem Naftowym i Gazownictwem S.A. przedłużający termin spłaty zadłużenia w kwocie 118,8 mln zł z tytułu dostaw paliwa gazowego.

Zgodnie z zawartym aneksem Emitent zobowiązał się do zapłaty całości zadłużenia w dziesięciu kwartalnych ratach, płatnych na koniec każdego kwartału począwszy od trzeciego kwartału 2010 roku. Całkowita spłata zadłużenia nastąpi 31 grudnia 2012 roku. Odsetki z tytułu nieterminowych płatności począwszy od pierwotnej daty wymagalności wynikającej z faktur VAT zostaną zapłacone przez Spółkę w wysokości odsetek ustawowych. Spółka zobowiązała się do dokonywania spłat należności wynikających

z umowy kompleksowej zawartej 17 grudnia 2009 roku w kwotach i terminach w niej przewidzianych.

Aneks do porozumienia został zawarty pod warunkiem dostarczenia przez Emitenta do dnia 30 listopada 2010 r. Planu Restrukturyzacji wraz z uchwałami Zarządu i Rady Nadzorczej Zakładów Chemicznych "Police" S.A. potwierdzającymi jego akceptację. W przeciwnym wypadku porozumienie ulega rozwiązaniu ze skutkiem natychmiastowym.

O podjętych decyzjach dotyczących umów i porozumień z PGNiG S.A. Spółka informowała w Raportach bieżących: nr 56/2009 z dnia 08.12.2009 r., nr 63/2009 z dnia 17.12.2009 r., nr 12/2010 z dnia 2.02.2010 r., nr 28/2010 z dnia 19.04.2010 r., nr 29/2010 z dnia 19.04.2010 r., nr 45/2010 z dnia 30.06.2010r.

Uruchomienie czasowo wyłączonych instalacji produkcyjnych

W lipcu 2010 r. Zarząd podjął decyzję o przywróceniu do eksploatacji składników majątku trwałego wchodzących w skład 3 ciągu Zakładu Kwasu Siarkowego, linii A wytwórni amoniaku oraz instalacji produkcyjnej linii „B” kwasu fosforowego. Składniki te zostały wyłączone z eksploatacji od dnia 15.09.2009 r. w ramach dopasowania mocy produkcyjnych do aktualnej sytuacji rynkowej. Po podjęciu powyższych decyzji przywrócone do eksploatacji zostały wszystkie instalacje produkcyjne wyłączone w ramach dopasowania mocy produkcyjnych. O podjętych decyzjach dotyczących optymalizacji mocy produkcyjnych Emitent informował w raportach bieżących nr 43/2009 z dnia 15.09.2009 r., nr 5/2010 z 11.01.2010 r., nr 14/2010 z dnia 9.02.2010 r., nr 50/2010 z dnia 14.07.2010r., nr 52/2010 i 53/2010 z dnia 21.07.2010.

Inwestycje i rozwój

W III kwartale 2010 nakłady na realizację zadań inwestycyjnych wyniosły 7,5 mln zł.

Zgodnie z Uchwałą Rady Nadzorczej Z.Ch. „Police” S.A. z dnia 30 sierpnia 2010 r., podjęto prace nad realizacją inicjatyw ujętych w „Planie Restrukturyzacji Z.Ch. „Police” S.A.”. Do działań restrukturyzacyjnych w zakresie modernizacji i rozwoju produkcji należą:

- Modernizacja instalacji mocznika,
- Optymalizacja produkcji amoniaku,
- Modernizacja turbokompresorów gazu syntezowego,
- Odchudzania produktów nawozowych, produkcja suchego SSP,
- Sucha separacja TiO₂,
- Produkcja nanofotokatalizatorów na bazie TiO₂,
- Modernizacja kotłów na EC I w celu produkcji koksiku,
- Kogeneracja energetyczna,
- Budowa bazy logistycznej.

W ramach realizacji powyższych inicjatyw uruchomiono dwa zadania inwestycyjne:

- W dniu 30.08.2010 r. uruchomiono zadanie „Modernizacja kotła typu OR 32 nr 4 do produkcji termicznie odgazowanego węgla - etap pierwszy uruchomienia produkcji nowego produktu” w Zakładzie Energetycznym. Planowane nakłady: 1,6 mln zł, planowany termin zakończenia: 31.03.2011 r.
- W dniu 05.08.2010 r. uruchomiono zadanie „Dostosowanie układów pomiarowych turbokompresora CO₂ (CT-101) do produkcji energii w kogeneracji” w Zakładzie Azotowym. Planowane nakłady: 160 tys., planowany termin zakończenia: 30.09.2011.

Czynniki kształtujące perspektywiczne wyniki Spółki

Kształtowanie się cen produktów i surowców w kolejnym kwartale

- Istnieje prawdopodobieństwo, że po wzrostach cen skupu zbóż w III kwartale na skutek czynników makroekonomicznych, w ostatnich miesiącach 2010 roku może nastąpić ich spadek; wówczas należy spodziewać się wyhamowania wzrostu cen nawozów lub spadek popytu.
- Na IV kwartał przewiduje się dalsze, sukcesywne wzrosty cen bieli – około 7% w stosunku do warunków w III kwartale.
- Do końca 2010 przewidywany jest wzrost cen fosforytów – największy dla dostaw z Syrii (o ok. 15% lub więcej w stosunku do III kwartału) i Tunezji (o ok. 11% w stosunku do III kwartału). Ceny dla fosforytów marokańskich wzrosną najmniej - o niespełna 1%.
- Spodziewane są również korekty wzrostowe cen siarki i kwasu siarkowego oraz soli potasowej,
- Poziom cen produktów będzie również determinowany kosztami zakupu amoniaku, który poczynając od października 2010 będzie półproduktem kupowanym przez Spółkę i sprowadzanym drogą morską i cysternami kolejowymi.

Sezonowość działalności

Na trzeci kwartał, na okres sierpień/wrzesień, przypada wczesnojesienny szczyt sprzedaży nawozów. Charakteryzuje się on mniejszą intensywnością i jest krótszy niż wiosenny. W roku 2010, po słabszym niż zazwyczaj sezonie wczesnowiosennym przypadającym na przełom I/II kwartału (przedłużająca się zima, utrzymujące się zaburzone relacje pomiędzy cenami nawozów i płodów rolnych, powódzie obejmujące dużą część kraju), sezon przypadający na koniec III kwartału odznaczał się stosunkowo dynamicznym wzrostem popytu, który dodatkowo był aktywizowany dzięki wzrostom cen w skupach rolnych.

Przełom II/III i III kwartał w sprzedaży bieli tytanowej to okresy szczytu sezonu w segmencie powłok. W tych okresach utrzymuje się wzmożone zapotrzebowanie odbiorców z tego sektora.

W przypadku rynku chemikaliów występuje przeważnie brak sezonowości.

Emisja, wykup, spłata papierów wartościowych

W III kwartale 2010 r. Spółka nie emitowała, nie wykupywała i nie spłacała dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.

Dywidenda

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

POZOSTAŁE INFORMACJE

Podmioty grupy kapitałowej Emitenta

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

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

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

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

Opis ważniejszych zdarzeń dotyczących podmiotów zależnych i stowarzyszonych

W III kwartale 2010 roku trwało postępowanie w sprawie zbycia posiadanych udziałów w Automatika Sp. z o.o., Koncept Sp. z o.o., Remech Sp. z o.o., Centrum Sp. z o.o., Supra Sp. z o.o., Transtech Sp. z o.o. w trybie publicznego zaproszenia do rokowań. Potencjalni inwestorzy do dnia 30.07.2010 r. złożyli odpowiedzi na zaproszenie do rokowań, wyznaczono terminy badania dokumentów spółek (Automatika, Centrum, Remech, Koncept), które zaplanowano na początek IV kwartału 2010 r.

Zarządy Spółek przygotowały programy restrukturyzacji na 2010 rok mające na celu dostosowanie spółek do istotnego pogorszenia sytuacji finansowej głównego zleceniodawcy, jakim są Z.Ch. „Police” S.A. objawiającego się zdecydowanym zmniejszeniem zakupu usług od spółek.

Spółki podjęły działania restrukturyzacyjne zawarte w przygotowanych programach naprawczych. Programy prócz dywersyfikacji przychodów zakładają również restrukturyzację zatrudnienia. W konsekwencji w III kwartale 2010 roku w spółkach ze 100% udziałem Z.Ch. „Police” S.A. nastąpiło wypowiedzenie Zakładowych Układów Zbiorowych Pracy. Spółki przystąpiły do opracowania i realizacji Programów Dobrowolnych Odejsć.

W dniu 5 lipca 2010 r. Zarząd Z.Ch. „Police” S.A. wypowiedział ze skutkiem na dzień 30 czerwca 2011 r. umowy ramowe o współpracy zawarte pomiędzy Emitentem, a następującymi spółkami ze 100% udziałem Z.Ch. „Police” S.A.: Automatika Sp. z o.o., Centrum Sp. z o.o., Remech Sp. z o.o., Transtech Sp. z o.o., Koncept Sp. z o.o. i Supra Sp. z o.o. Celem powyższych wypowiedzeń jest możliwość wypracowania nowych zasad współpracy gospodarczej ze spółkami ze 100% udziałem Z.Ch. „Police”

S.A. Emitent informował o powyższym w raporcie bieżącym nr 48/2010 z dnia 5.07.2010 r.

W dniu 26 sierpnia 2010 r. odbyło się Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników Zarząd Morskiego Portu Police sp. z o.o., na którym podjęto uchwały w konsekwencji, których Zarząd Morskiego Portu Police sp. z o.o. wypłaci Wspólnikom dywidendę w łącznej wysokości 10,7 mln zł (z czego 9,6 mln zł dla Z.Ch. „Police” S.A.) Wypłata realizowana będzie w dwóch ratach: pierwsza - płatna 31.11.2010 r. w wysokości 9 mln zł (z czego 8,1 mln zł dla Z.Ch. „Police” S.A.) i druga rata, płatna 31.05.2011 r. w wysokości 1,7 mln zł (w tym dla Z.Ch. „Police” S.A. 1,5 mln zł).

Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania prognozy wyników na rok 2010

Decyzją Zarządu Spółka odstąpiła od publikacji prognozy na 2010 rok. Przyczyną takiego stanowiska było utrzymywanie się trudnych do przewidzenia zmian na rynkach produktów i surowców, od których Spółka jest silnie uzależniona. Zmiany te rzutują w istotny sposób na uzyskiwane wyniki finansowe. W związku z powyższym prognozowanie podstawowych wielkości ekonomicznych byłoby obarczone dużym ryzykiem, a ich publikacja mogłaby prowadzić do błędnych decyzji inwestycyjnych potencjalnych inwestorów.

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

Zmiany w składzie organów Spółki

Zarząd

W dniu 30 sierpnia 2010 r. do Rady Nadzorczej Spółki wpłynęło pismo, w którym Pana Tomasz Zieliński złożył rezygnację z funkcji Wiceprezesa Zarządu - Dyrektora Strategii i Rozwoju Spółki z dniem 30 września 2010 r.

Na dzień sporządzenia sprawozdania skład Zarządu Emitenta przedstawiał się następująco:

- Pan Zbigniew Miklewicz Prezes Zarządu, Dyrektor Generalny,
- Pan Jacek Głowacki Wiceprezes Zarządu, Dyrektor Handlowy,
- Pan Ireneusz Marciniak Wiceprezes Zarządu, Dyrektor Restrukturyzacji,
- Pan Janusz Motyliński Wiceprezes Zarządu, Dyrektor Organizacji i Zarządzania.

Rada Nadzorcza

W okresie sprawozdawczym nie nastąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej

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

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

Akcjonariat

Akcjonariat na dzień przekazania raportu:

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

W okresie od przekazania poprzedniego raportu Emitent nie uzyskał informacji o zmianach w stanie posiadania akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.

Przebieg procesu prywatyzacji Z.Ch. „Police” S.A.

W dniu 14 maja 2010 r. Minister Skarbu Państwa ogłosił zaproszenie do nabycia od Skarbu Państwa do 44 556 840 akcji Emitenta o wartości nominalnej 10,00 złotych każda, stanowiących do 59,41%. Termin składania ofert upływał z dniem 23 lipca 2010 r. W komunikacie z dnia 23 lipca 2010 roku Minister Skarbu Państwa poinformował, że w prowadzonym procesie prywatyzacji wpłynęły dwie oferty na zakup akcji Zakładów Chemicznych „Police” S.A. Po rozpatrzeniu pisemnych odpowiedzi na zaproszenie do nabycia akcji Emitenta do kolejnego etapu procesu prywatyzacji Spółki zostały dopuszczone oba podmioty, które złożyły wyżej wymienione odpowiedzi. Od 14 września 2010r. rozpoczęło się badanie Spółki przez obu oferentów. Termin składania ofert wiążących został wyznaczony na 16 listopada 2010 r.

Zestawienie stanu posiadania akcji Emitenta przez osoby zarządzające i nadzorujące

	Stan na dzień 27.08.2010r.	Wskazanie zmian w stanie posiadania		Stan na dzień 9.11.2010r.
		NABYCIE	ZBYCIE	
ZARZĄD				
Zbigniew Miklewicz	1	-	-	1
Jacek Głowacki	0	-	-	0
Ireneusz Marciniak	0	-	-	0
Janusz Motyliński	836	-	-	836
RADA NADZORCZA				
Marek Mroczkowski	0	-	-	0
Marcin Likierski	0	-	-	0
Wiesław Markwas	500	-	-	500
Anna Tarocińska	1	-	-	1
Szymon Ruta	0	-	-	0
Jerzy Majchrzak	0	-	-	0

Postępowania sądowe, arbitrażowe i administracyjne

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

Transakcje z podmiotami powiązanymi

W okresie sprawozdawczym Emitent i jednostki od niego zależne nie zawarły istotnych transakcji z podmiotami powiązanymi (łączna wartość tych transakcji w okresie od początku roku obrotowego nie przekroczyła równowartości w złotych kwoty 500 000 euro), które byłyby zawarte na warunkach innych niż rynkowe.

Poręczenia kredytów, pożyczek lub udzielenie gwarancji

W III kwartale 2010 r. Spółka i jednostki od niej zależne nie udzielały poręczeń kredytów lub pożyczek oraz nie udzielały gwarancji – łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, w efekcie czego ich łączna wartość stanowiłaby równowartość 10% kapitałów własnych Emitenta.