



**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU
Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY
KAPITAŁOWEJ PCC ROKITA
ZA ROK 2013**

SPIS TREŚCI

1.	WSTĘP	4
2.	PODSTAWOWE INFORMACJE O GRUPIE.....	4
2.1.	INFORMACJE PODSTAWOWE	4
2.2.	KAPITAŁ PODSTAWOWY.....	4
2.3.	AKCJONARIUSZE	5
2.4.	ORGANIZACJA	5
2.4.1.	POWIĄZANIA ORGANIZACYJNE (STRUKTURA ORGANIZACYJNA SPÓŁKI DOMINUJĄCEJ)	5
2.4.2.	POWIĄZANIA KAPITAŁOWE	6
2.5.	OMÓWIENIE PODSTAWOWYCH WIELKOŚCI EKONOMICZNO-FINANSOWYCH	8
2.6.	PERSPEKTYWY ROZWOJU DZIAŁALNOŚCI ORAZ CHARAKTERYSTYKA POLITYKI W ZAKRESIE KIERUNKÓW ROZWOJU GRUPY KAPITAŁOWEJ	22
2.7.	OPIS ISTOTNYCH CZYNNIKÓW RYZYKA I ZAGROŻEŃ.....	27
2.8.	WSKAZANIE POSTĘPOWAŃ TOCZĄCYCH SIĘ PRZED SĄDEM.....	32
3.	INFORMACJE BRANŻOWE I HANDLOWE.....	32
3.1.	INFORMACJE O RYNKACH ZBYTU	32
3.2.	INFORMACJE O PODSTAWOWYCH PRODUKTACH, TOWARACH LUB USŁUGACH	41
4.	ZASADY ZARZĄDZANIA PRZEDSIĘBIORSTWEM	43
4.1.	OPIS GŁÓWNYCH CECH STOSOWANYCH W PRZEDSIĘBIORSTWIE SYSTEMÓW KONTROLI WEWNĘTRZNEJ I ZARZĄDZANIA RYZYKIEM	43
4.2.	OPIS ZASAD DOTYCZĄCYCH POWOŁYWANIA I ODWOŁYWANIA OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH	43
4.3.	OPIS ZASAD ZMIANY STATUTU	45
4.4.	SPOSÓB DZIAŁANIA WALNEGO ZGROMADZENIA.....	45
4.5.	ZMIANY W PODSTAWOWYCH ZASADACH ZARZĄDZANIA.....	45
4.6.	INFORMACJE O SYSTEMIE KONTROLI PROGRAMÓW AKCJI PRACOWNICZYCH.....	45
4.7.	OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ŁADU KORPORACYJNEGO.....	45
4.8.	WSKAZANIE AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO ZNACZNE PAKIETY AKCJI	47
4.9.	WSKAZANIE POSIADACZY WSZELKICH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH, KTÓRE DAJĄ SPECJALNE UPRAWNIENIA KONTROLNE	48
4.10.	WSKAZANIE WSZELKICH OGRANICZEŃ ODNOŚNIE DO WYKONYWANIA PRAWA GŁOSU	48
4.11.	WSKAZANIE WSZELKICH OGRANICZEŃ DOTYCZĄCYCH PRZENOSZENIA PRAWA WŁASNOŚCI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH SPÓŁKI	48
4.12.	WARTOŚĆ WYNAGRODZEŃ, NAGRÓD LUB KORZYŚCI, W TYM WYNIKAJĄCYCH Z PROGRAMÓW MOTYWACYJNYCH LUB PREMIOWYCH OPARTYCH NA KAPITALE PCC ROKITA	48
4.13.	WSZELKIE UMOWY ZAWARTE MIĘDZY PCC ROKITA A OSOBAMI ZARZĄDZAJĄCYMI, PRZEWIDUJĄCE REKOMPENSATĘ W PRZYPADKU ICH REZYGNACJI LUB ZWOLNIENIA	48
4.14.	OKREŚLENIE ŁĄCZNEJ LICZBY I WARTOŚCI NOMINALNEJ WSZYSTKICH AKCJI PCC ROKITA ORAZ AKCJI I UDZIAŁÓW W JEDNOSTKACH POWIĄZANYCH Z PCC ROKITA, BĘDĄCYCH W POSIADANIU OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH.....	48
4.15.	INFORMACJE O ZNANYCH SPÓŁCE UMOWACH (W TYM RÓWNIEŻ ZAWARTYCH PO DNIU BILANSOWYM), W WYNIKU KTÓRYCH MOGĄ W PRZYSZŁOŚCI NASTĄPIĆ ZMIANY W PROPORCJACH POSIADANYCH AKCJI PRZEZ DOTYCHCZASOWYCH AKCJONARIUSZY I OBLIGATARIUSZY	49
4.16.	INFORMACJE O ZAWARTYCH UMOWACH ZNACZĄCYCH DLA DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI DOMINUJĄCEJ	49
4.17.	UMOWY SPÓŁEK Z GRUPY KAPITAŁOWEJ	49
5.	OPIS SYTUACJI FINANSOWEJ	50
5.1.	INFORMACJE O UMOWACH DOTYCZĄCYCH KREDYTÓW I POŻYCZEK.....	50
5.2.	INFORMACJE O UDZIELONYCH W DANYM ROKU OBROTOWYM POŻYCZKACH	53
5.3.	UBEZPIECZENIA.....	54
5.4.	POMOC PUBLICZNA	55
5.5.	INFORMACJE O UDZIELONYCH I OTRZYMANYCH W DANYM ROKU OBROTOWYM PORĘCZENIACH I GWARANCJACH.....	57
5.6.	OPIS WYKORZYSTANIA PRZEZ SPÓŁKĘ WPLYWÓW Z EMISJI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH DO CHWILI SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA Z DZIAŁALNOŚCI	58
5.7.	OPIS STRUKTURY GŁÓWNYCH INWESTYCJI KAPITAŁOWYCH DOKONANYCH W RAMACH GRUPY KAPITAŁOWEJ W ROKU OBROTOWYM	60
5.8.	INFORMACJE O ISTOTNYCH TRANSAKCJACH ZAWARTYCH PRZEZ SPÓŁKĘ LUB JEDNOSTKĘ OD NIEJ ZALEŻNĄ Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI NA INNYCH WARUNKACH NIŻ RYNKOWE	60

5.9.	OBJAŚNIENIE RÓŻNIC POMIĘDZY WYNIKAMI FINANSOWYMI WYKAZANYMI W RAPORCIE ROCZNYM A WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYMI PROGNOZAMI WYNIKÓW NA DANY ROK.....	60
5.10.	CHARAKTERYSTYKA STRUKTURY AKTYWÓW I PASYWÓW SKONSOLIDOWANEGO BILANSU, W TYM Z PUNKTU WIDZENIA PŁYNNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ	60
5.11.	OPIS ISTOTNYCH POZYCJI POZABILANSOWYCH	60
5.12.	OCENA WRAZ Z JEJ UZASADNIENIEM, DOTYCZĄCĄ ZARZĄDZANIA ZASOBAMI FINANSOWYMI	61
5.13.	OCENA MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZAMIERZEŃ INWESTYCYJNYCH.....	61
5.14.	OCENA CZYNNIKÓW I NIETYPOWYCH ZDARZEŃ MAJĄCYCH WPŁYW NA WYNIK Z DZIAŁALNOŚCI ZA ROK OBROTOWY	64
5.15.	CHARAKTERYSTYKA ZEWNĘTRZNYCH I WEWNĘTRZNYCH CZYNNIKÓW ISTOTNYCH DLA ROZWOJU GRUPY ORAZ WAŻNIEJSZE ZDARZENIA MAJĄCE ZNACZĄCY WPŁYW NA DZIAŁALNOŚĆ ORAZ WYNIKI FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ PCC ROKITA W ROKU OBROTOWYM LUB KTÓRYCH WPŁYW JEST MOŻLIWY W NASTĘPNYCH LATACH	64
6.	INFORMACJE O AUDYTORZE	66
6.1.	DATA ZAWARCIA PRZEZ SPÓŁKĘ UMOWY, Z PODMIOTEM UPRAWNIONYM DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH	66
6.2.	INFORMACJE O WYNAGRODZENIU PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH	66
7.	PODPISY CZŁONKÓW ZARZĄDU	66

1. WSTĘP

Zarząd PCC Rokita Spółka Akcyjna sporządza niniejsze Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej na podstawie: art. 49 ustawy o rachunkowości oraz przepisów Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009r. w sprawie informacji bieżących i okresowych, przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim.

Niniejsze Sprawozdanie Zarządu (dalej: „Sprawozdanie”) obejmuje okres sprawozdawczy od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 roku oraz okres porównywalny od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku.

Sprawozdanie zostało przygotowane przy zachowaniu spójności ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym oraz raportami bieżącymi i okresowymi.

2. PODSTAWOWE INFORMACJE O GRUPIE

2.1. INFORMACJE PODSTAWOWE

Nazwa (firma):	Grupa Kapitałowa PCC Rokita
Siedziba Spółki Dominującej:	Brzeg Dolny
Adres:	56-120 Brzeg Dolny, ul. Sienkiewicza 4
Telefon:	071 794 2000
Fax:	071 794 2197
Adres poczty elektronicznej:	kontakt@pcc.rokita.pl
Adres strony internetowej:	www.pcc.rokita.pl

Grupa Kapitałowa PCC Rokita (dalej: „GK PCC Rokita”, „Grupa PCC Rokita”, „Grupa Kapitałowa”, „Grupa”) jest grupą spółek, w skład której wchodzi PCC Rokita Spółka Akcyjna jako jednostka dominująca najwyższego szczebla oraz 20 pozostałych spółek (na dzień publikacji niniejszego Sprawozdania). Szczegółowe powiązania w Grupie PCC Rokita opisane zostały w pkt. 2.4.2 poniżej.

PCC Rokita Spółka Akcyjna (i tym samym Grupa Kapitałowa PCC Rokita) jest jednocześnie jednostką zależną od PCC SE z siedzibą w Duisburgu (Niemcy), wchodząc w skład grupy kapitałowej PCC.

PCC Rokita Spółka Akcyjna (dalej: „PCC Rokita SA”, „PCC Rokita”, „Spółka”, „Emitent”, „Spółka Dominująca”, „Jednostka Dominująca”) w formie spółki akcyjnej powstała w wyniku przekształcenia przedsiębiorstwa państwowego Nadodrzańskie Zakłady Przemysłu Organicznego „ORGANIKA-ROKITA”. Akt przekształcenia podpisano w dniu 4 grudnia 1991r. przed notariuszem Pawłem Błaszczakiem prowadzącym kancelarię notarialną nr 18 w Warszawie przy ulicy Długiej 29 (Rep. 11283/91). Spółka akcyjna została wpisana w dniu 01.04.1992r. do Rejestru Handlowego dział B prowadzonego przez Sąd Rejonowy Wrocław-Fabryczna we Wrocławiu, Wydział VI Gospodarczy pod numerem RHB 2874. W dniu 12.04.2002r. Spółka została wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy Wrocław-Fabryczna we Wrocławiu, Wydział IX Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000105885.

Spółce nadano numer statystyczny REGON 930613932.

Czas trwania Spółki dominującej oraz pozostałych spółek z Grupy jest nieoznaczony.

2.2. KAPITAŁ PODSTAWOWY

Kapitał zakładowy Spółki dominującej wynosi 18.265.036,00 złotych i na 31 grudnia 2013 dzielił się na:

- 6.650.060 akcji zwykłych na okaziciela serii A o wartości nominalnej 2,30 zł każda,
- 1.291.260 akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 2,30 zł każda.

Wszystkie akcje zostały w pełni opłacone.

W dniu 21 lutego 2014 roku Walne Zgromadzenie spółki PCC Rokita SA podjęło uchwałę w sprawie: zmiany Statutu Spółki, podwyższenia kapitału zakładowego w drodze publicznej emisji akcji zwykłych

na okaziciela serii C, z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy, w sprawie dematerializacji akcji Spółki oraz ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym akcji Spółki oraz w sprawie dematerializacji istniejących akcji Spółki serii B oraz dopuszczenia i wprowadzenia ich do obrotu na rynku regulowanym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. („Uchwały”)

W wyniku podjętych Uchwał, po zarejestrowaniu zmian przez Sąd, kapitał zakładowy Spółki będzie wynosił nie mniej niż 18.265.036 złotych i nie więcej niż 19.853.300 złotych, i będzie dzielił się na nie mniej niż 18.265.036 i nie więcej niż 19.853.300 akcji o wartości nominalnej 1,00 złoty każda w tym:

- 1.985.330 imiennych uprzywilejowanych akcji serii A1 o numerach od nr A1 000000001 do nr A1 001985330,
- 1.985.330 imiennych uprzywilejowanych akcji serii A2 o numerach od nr A2 000000001 do nr A2 001985330,
- 1.985.330 imiennych uprzywilejowanych akcji serii A3 o numerach od nr A3 000000001 do nr A3 001985330,
- 1.985.330 imiennych uprzywilejowanych akcji serii A4 o numerach od nr A4 000000001 do nr A4001985330,
- 1.985.331 imiennych uprzywilejowanych akcji serii A5 o numerach od nr A5 000000001 do nr A5001985331,
- 8.338.385 akcji zwykłych na okaziciela serii B o numerach od nr B 000000001 do nr B 008338385,
- nie więcej niż 1.588.264 akcji zwykłych na okaziciela serii C o numerach od nr C 000000001 do nie więcej niż nr C 001588264.

2.3. AKCJONARIUSZE

Na koniec roku obrotowego 2013 oraz do dnia publikacji niniejszego Sprawozdania PCC SE posiadała 7.941.320 akcji Spółki w cenie nominalnej 2,30 zł, stanowiących 100% kapitału zakładowego i uprawniających do 100% głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

W dniu 21 lutego 2014 roku Walne Zgromadzenie spółki PCC Rokita SA podjęło Uchwały w wyniku których, po zarejestrowaniu zmian przez Sąd, struktura akcjonariatu będzie przedstawiała się jak w punkcie 2.2.

Akcje imienne serii A1, A2, A3, A4 i A5 będą akcjami uprzywilejowanymi co do głosu w ten sposób, że na każdą akcję tych serii A będą przypadały dwa głosy na Walnym Zgromadzeniu.

Akcje serii B zostaną objęte wnioskiem o dopuszczenie do obrotu giełdowego

Akcje serii C zostaną zaoferowane w ofercie publicznej i objęte wnioskiem o dopuszczenie do obrotu giełdowego.

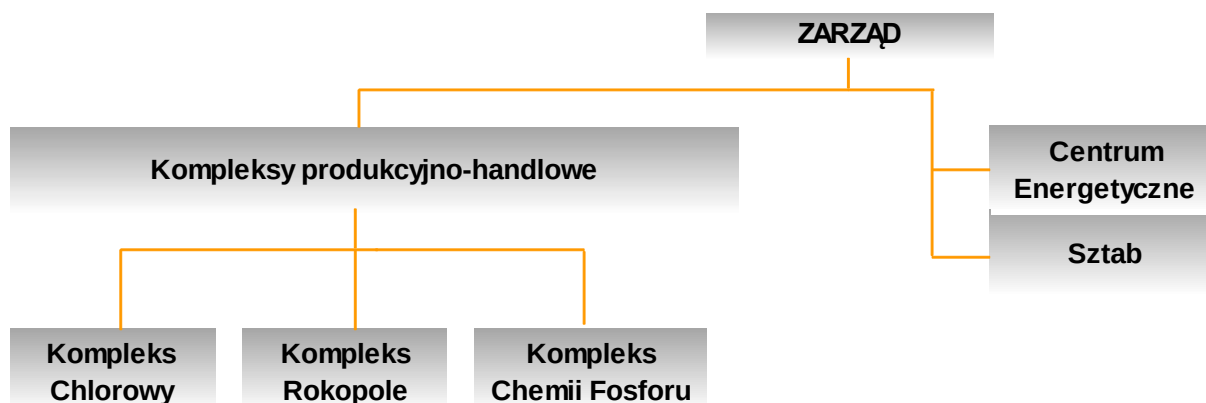
2.4. ORGANIZACJA

2.4.1. POWIĄZANIA ORGANIZACYJNE (STRUKTURA ORGANIZACYJNA SPÓŁKI DOMINUJĄCEJ)

Struktura organizacyjna Grupy Kapitałowej PCC Rokita wynika w głównej mierze ze struktury PCC Rokita SA jako podmiotu dominującego w całej Grupie pod względem skali działalności. PCC Rokita SA prowadzi działalność w ramach strategicznych jednostek organizacyjnych „Business Units”. Struktura organizacyjna, składa się, na dzień sporządzenia sprawozdania z działalności, z 3 Kompleksów Produkcyjno-Handlowych, Centrum Energetycznego oraz Sztabu. W strukturze Sztabu wyodrębnione zostało Biuro Nadzoru Właścicielskiego i Rozwoju Grupy Kapitałowej, a w ramach niego Dział Nadzoru Właścicielskiego, który sprawuje kontrolę nad funkcjonowaniem wszystkich spółek z Grupy PCC Rokita oraz monitoruje wszelkie zmiany organizacyjno-prawne w tych podmiotach.

Spółka dominująca oraz pozostałe spółki z Grupy nie posiadają Oddziałów (Zakładów).

Poniżej przedstawiono aktualną na dzień 31.12.2013r. oraz na dzień przekazania niniejszego Sprawozdania strukturę organizacyjną Spółki dominującej w podziale na Kompleksy.



2.4.2. POWIĄZANIA KAPITAŁOWE

Powiązania z Grupą PCC

PCC Rokita SA (i tym samym cała Grupa PCC Rokita) wchodzi w skład Grupy Kapitałowej PCC. Grupa PCC jest międzynarodową grupą kapitałową, którą tworzy kilkadziesiąt spółek zlokalizowanych w kilkunastu krajach świata. Większość spółek Grupy PCC zlokalizowana jest w Europie, natomiast poprzez firmę PCC Chemax Inc. (należącą do Grupy Kapitałowej PCC EXOL), grupa obecna jest także w Ameryce Północnej (Piedmont, USA). Struktura organizacyjna Grupy PCC obejmuje trzy podstawowe segmenty: Chemię, Energię i Logistykę (wynikające z głównych obszarów działalności grupy) oraz Pion Pozostałe. PCC Rokita SA jest największą i najważniejszą spółką produkcyjną w Pionie Chemii.

Grupa PCC Rokita

Na ostatni dzień roku obrotowego 2013 w skład Grupy Kapitałowej PCC Rokita wchodziło 19 spółek. Pozycję dominującą w Grupie w stosunku do pozostałych spółek zajmuje PCC Rokita SA. Poziomy zaangażowania kapitałowego oraz wielkości udziałów pomiędzy podmiotami w Grupie na dzień 31 grudnia 2013 roku obrazuje poniższa tabela:

Tabela 1. Grupa Kapitałowa PCC Rokita – kapitały i udziały

Lp.	Nazwa podmiotu	Siedziba	wysokość kapitału zakładowego w zł	Udziały w kapitale zakładowym będące w posiadaniu PCC Rokita SA	Udział w kapitale zakładowym pozostałych podmiotów
1	PCC Rokita SA	Brzeg Dolny	18.265.036 7.941.320 akcji/ 2,30 zł za akcję	----- -----	7.941.320 akcji / 100 % PCC SE
2	PCC PRODEX Sp. z o.o.	Warszawa	50.000,00 1.000 udziałów/ 50 zł za 1 udział	1.000 udziałów / 100 %	----- -----
3	PCC Prodex Bel *	Mińsk Białoruś	39.216,00 USD 100 udziałów	51 % 20 000 \$	49 % 19 216 \$ pozostali udziałowcy osoby fizyczne
4	Zakład Budowy Aparatury „Apakor- Rokita” Sp. z o.o.	Brzeg Dolny	4.819.950,00 96.399 udziałów/ 50 zł za 1 udział	95.982 udziały/ 99,57 %	417 udziałów / 0,43% pozostali udziałowcy osoby fizyczne
5	PCC Autochem Sp. z o.o.**	Brzeg Dolny	3.898.500,00 7.797 udziałów/ 500 zł za 1 udział	3.797 udziałów/ 48,70 %	4.000 udziałów / 51,30% PCC SE
6	BiznesPark Rokita Sp. z o.o.*	Brzeg Dolny	1.004.000,00 2.008 udziałów/500 zł za 1 udział	2.007 udziałów/ 99,95 %	1 udział / 0,05 % CWB „Partner” Sp. z o. o.

Lp.	Nazwa podmiotu	Siedziba	wysokość kapitału zakładowego w zł	Udziały w kapitale zakładowym będące w posiadaniu PCC Rokita SA	Udział w kapitale zakładowym pozostałych podmiotów
7	ChemiPark Technologiczny Sp. z o.o.*	Brzeg Dolny	5.292.000,00 5.292 udziały/ 1.000 zł za 1 udział	5.292 udziały /100 %	----- -----
8	PCC Chlor-Alkali Sp. z o.o.*	Brzeg Dolny	50.000,00 1.000 udziałów/ 50 zł za 1 udział	1.000 udziałów/ 100 %	----- -----
9	Centrum Wspierania Biznesu „Partner” Sp. z o.o.*	Brzeg Dolny	100.000,00 40 udziałów/2.500 zł za 1 udział	39 udziałów/ 97,5 %	1 udział /2,5 % BiznesPark Rokita Sp. z o. o.
10	Ekologistyka Sp. z o. o.	Brzeg Dolny	Usługi, produkcja/ 29.567.000,00 59.134 udziały/ 500 zł za 1 udział	59.133 udziały/ 99,998 %	1 udział /0,002 % CWB „Partner” Sp. z o. o.
11	Chemi-Plan S.A.*	Brzeg Dolny	100.000,00/ wpłacony: 25.000,00 1.000 akcji/100 zł za 1 akcję Akcje imienne serii A od nr 1 do nr 1.000	1.000 akcji/ 100 %	----- -----
12	LabAnalytika Sp. z o.o. *	Brzeg Dolny	650.300,00 929 udziałów/ 700 zł za 1 udział	928 udziałów/ 99,89 %	1 udział /0,11 % CWB „Partner” Sp. z o. o.
13	Zakład Usługowo- Serwisowy „LabMatic” Sp. z o.o.	Brzeg Dolny	330.240,00 384 udziały/ 860 zł za 1 udział	383 udziały/ 99,74 %	1 udział /0,26 % CWB „Partner” Sp. z o. o.
14	PCC Rokita Polyurethanes Sp. z o.o.*	Brzeg Dolny	50.000,00 1.000 udziałów/ 50 zł za 1 udział	1.000 udziałów/ 100 %	----- -----
15	Biuro Projektowo- Inżynieryjne „Technochem” Sp. z o.o.*	Brzeg Dolny	50.000,00 1.000 udziałów/ 50 zł za 1 udział	858 udziałów/ 85,8 %	142 udziały /14,2 % pozostali udziałowcy osoby fizyczne
16	Tensis Sp. z o.o.	Brzeg Dolny	3.806.000,00 3.806 udziałów/ 1.000 zł za 1 udział	3.806 udziałów/ 100 %	----- -----
17	Przedsiębiorstwo Inżynierii i Ochrony Środowiska „Gekon” SA w likwidacji*	Brzeg Dolny	100.000,00 1.000 akcji/100 zł za akcję	999 akcji/ 99,9 %	1 udział /0,1 % pozostali udziałowcy osoby fizyczne
18	Chemia-Serwis Sp. z o.o.	Brzeg Dolny	5.000,00 100 udziałów/50 zł za udział	100%	----- -----
19	Chemia-Profex Sp. z o.o.	Brzeg Dolny	5.000,00 100 udziałów/50 zł za udział	-----	99% Chemia-Serwis Sp. z o.o. 1% ChemiiPark Technologiczny Sp. z o.o.

* jednostki wyłączone z konsolidacji

** jednostki wyceniane metodą praw własności

W 2013 roku w Grupie Kapitałowej PCC Rokita zaszły zmiany opisane poniżej.
Zostały powołane do życia spółki:

- Chemia-Serwis Sp. z o.o., zarejestrowana przez Sąd 13 września 2013r.,
- Chemia-Profex Sp. z o.o., zarejestrowana przez Sąd 2 października 2013r.

Z dniem 11 grudnia 2013r., na podstawie uchwały Zgromadzenia Wspólników z dnia 5 grudnia 2013r. o zatwierdzeniu postępowania likwidacyjnego, została wykreślona z Krajowego Rejestru Sądowego spółka Chemi-Progress Polska Sp. z o.o.

W styczniu 2014r. zostały zawiązane dwa kolejne podmioty. Na dzień publikacji raportu w skład Grupy Kapitałowej PCC Rokita wchodzi również następujące spółki:

Lp.	Nazwa podmiotu	Siedziba	wysokość kapitału zakładowego w zł	Udziały w kapitale zakładowym będące w posiadaniu PCC Rokita SA	Udział w kapitale zakładowym pozostałych podmiotów
20	PCC PU Sp. z o.o.	Brzeg Dolny	50.000,00 1.000 udziałów/50 zł za udział	100%	-----
21	PCC Prodex GmbH	Essen	25.000,00 Euro/25000 udziałów/ 1 Euro za udział	-----	PCC Prodex Sp. z o.o.

Spółki do dnia publikacji raportu nie rozpoczęły prowadzenia działalności operacyjnej.

Dodatkowe informacje na temat składu grupy kapitałowej PCC Rokita na dzień bilansowy (zarówno jednostek objętych, jak i wyłączonych z konsolidacji), przedmiotu działalności poszczególnych podmiotów oraz podstawy wyłączeń z konsolidacji zostały opisane w notce nr 2 Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego.

2.5. OMÓWIENIE PODSTAWOWYCH WIELKOŚCI EKONOMICZNO-FINANSOWYCH

Przedstawione poniżej wybrane dane finansowe i operacyjne opracowano na podstawie rocznego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Grupy PCC Rokita za 2013 rok.

Podstawowe dane finansowe Grupy PCC Rokita za lata 2012 -2013 kształtowały się następująco:

Tabela 2. Podstawowe dane finansowe

Dane w tys. zł	2013	2012	Dynamika
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów oraz usług	1 101 188	1 056 889	104,2%
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	198 419	172 302	115,2%
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	77 223	73 869	104,5%
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	65 823	266 447	24,7%
Zysk (strata) netto	58 284	266 367	21,9%
Dochody całkowite	58 293	268 490	21,7%
Aktywa			
Aktywa razem	1 039 805	982 740	105,8%
Aktywa trwałe	778 010	731 625	106,3%
Aktywa obrotowe	261 795	251 115	104,3%
Zobowiązania razem	507 377	459 426	110,4%
Zobowiązania długoterminowe	302 032	225 494	133,9%
Zobowiązania krótkoterminowe	205 345	233 932	87,8%
Kapitał własny	532 426	523 314	101,7%
Wyemitowany kapitał akcyjny	18 265	18 265	100,0%
Przepływy pieniężne			
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	114 645	111 676	102,7%
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-83 118	-78 232	106,3%
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-38 777	-39 814	97,4%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec roku obrotowego	50 463	57 714	87,4%
Średnia ważona liczba akcji zwykłych w prezentowanym okresie, na podstawie której dokonano obliczeń zysku na akcję (w tys. sztuk)	7 941	7 941	100,0%
Zysk na jedną akcję zwykłą (w zł)	7,34	33,54	21,9%
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	67,05	65,90	101,7%

Poniżej omówiono poszczególne elementy skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2013.

Analiza sprawozdania z dochodów

Przychody

Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów oraz usług obejmujące działalność kontynuowaną wyniosły w 2013 roku 1 101,2 mln zł, co stanowi 4,2 % wzrost w porównaniu do rezultatów osiągniętych w roku ubiegłym.

Tabela 3. Struktura i dynamika przychodów ze sprzedaży

Dane w tys. zł	2013	2012	Dynamika
Przychody ze sprzedaży	1 101 188,4	1 056 888,6	104,2%
Przychody ze sprzedaży produktów	974 749,1	881 788,4	110,5%
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	76 452,8	117 336,6	65,2%
Przychody ze sprzedaży usług	49 986,5	57 763,6	86,5%
Udział %	2013	2012	Zmiana
Przychody ze sprzedaży - struktura	100,0%	100,0%	
Przychody ze sprzedaży produktów	88,5%	83,4%	5,1%
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	6,9%	11,1%	-4,2%
Przychody ze sprzedaży usług	4,5%	5,5%	-0,9%

Pozostałe przychody operacyjne wyniosły w 2013 roku 17,1 mln zł, tj. o 7,6 mln zł więcej niż w roku poprzednim. Na wartość pozostałych przychodów operacyjnych składały się przede wszystkim pozycje wynikające z: zysku osiągniętego ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych (6,3 mln zł); przychodów z otrzymanych kar i odszkodowań (5,4 mln zł); rozwiązanych odpisów aktualizujących należności handlowe (3,4 mln zł); otrzymanych dotacji (1,7 mln zł).

Przychody finansowe osiągnęły w 2013 roku poziom 3,0 mln zł, z czego głównymi pozycjami były; przychody z odsetek (1,5 mln zł), zyski z tytułu różnic kursowych (0,7 mln zł); przychody z udzielonych poręczeń (0,6 mln zł).

Koszty

Koszt własny sprzedaży związany z działalnością kontynuowaną Grupy PCC Rokita wyniósł w 2013 roku 902,8 mln zł i wzrósł w porównaniu z rokiem 2012 o 2,1%. Niższa dynamika wzrostu kosztu własnego sprzedaży w porównaniu do wzrostu przychodów ze sprzedaży spowodowała wzrost wyniku brutto ze sprzedaży w 2013 roku w porównaniu do 2012 roku o przeszło 15%.

Koszty sprzedaży dotyczące działalności kontynuowanej poniesione w 2013 roku wyniosły 79,1 mln zł, tj. o ponad 16,6 mln zł więcej niż w 2012 roku. Z kolei koszty ogólnego zarządu osiągnęły w 2013 roku 44,3 mln zł, tj. o ponad 4,9 mln zł więcej niż w 2012 roku.

Tabela 4. Struktura kosztów według rodzaju

Dane w tys. zł	2013	Udział
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych	42 556,8	4,5%
Koszty świadczeń pracowniczych	86 662,2	9,1%
Zużycie materiałów i energii	662 413,1	69,7%
Usługi obce	110 814,6	11,7%
Podatki i opłaty	28 423,9	3,0%
Ubezpieczenia majątkowe i osobowe	7 897,3	0,8%
Pozostałe koszty	11 410,9	1,2%
Razem koszty według rodzaju	950 178,9	100,0%

W Grupie PCC Rokita największą pozycją kosztową jest zużycie materiałów i energii, która stanowiła w 2013 roku prawie 70% wszystkich kosztów rodzajowych. Kolejnymi pozycjami są usługi obce, świadczenia pracownicze oraz amortyzacja. Pozostałe rodzaje kosztów nie stanowią istotnych pozycji.

Pozostałe koszty operacyjne wyniosły w 2013 roku 14,9 mln zł, co stanowiło wzrost tej grupy kosztów w stosunku do 2012 roku o prawie 8,8 mln zł. Najważniejszymi pozycjami były tutaj: rezerwa na przewidywane koszty związane z reklamacją wyrobów (5,5 mln zł), odpis aktualizacyjny wartość należności handlowych (5,1 mln zł), odpisy aktualizujące wartość rzeczowych aktywów trwałych (1,1 mln zł).

Koszty finansowe osiągnęły w 2013 roku wartość 14,6 mln zł (tj. o ponad 32% mniej niż analogicznym okresie roku ubiegłego). Na koszty te składały się w głównej mierze: odsetki od pożyczek, kredytów, leasingu finansowego i innych (11,9 mln zł), prowizje bankowe i z tytułu faktoringu, (łącznie 1,1 mln zł), koszty emisji obligacji korporacyjnych (0,4 mln zł).

Dochody

Zysk netto z działalności kontynuowanej w 2013 roku wyniósł w Grupie PCC Rokita 58,3 mln zł. Po eliminacji elementów jednorazowych, jakimi w 2012 roku były zyski (209,7 mln zł) osiągnięte na wyłączeniu z konsolidacji spółki zależnej (PCC EXOL), Grupa PCC Rokita osiągnęła w 2013 r. zysk netto z działalności kontynuowanej wyższy o 2,9 mln zł niż w roku poprzednim, co stanowiło wzrost o 5,0%. Na pozytywny obraz Grupy decydujący wpływ miała dalsza poprawa wyników osiąganych na podstawowej działalności biznesowej, jak również wyższe efekty uzyskane na pozostałej działalności finansowej.

Analiza aktywów i pasywów

Aktywa

Na dzień 31 grudnia 2013 roku suma aktywów Grupy PCC Rokita wyniosła 1 039,8 mln zł i wzrosła o ponad 57 mln zł w stosunku do roku 2012.

Największą pozycję aktywów, tj. 74,8% stanowiły aktywa trwałe o wartości 778,0 mln zł. Wśród nich zdecydowana większość to rzeczowe aktywa trwałe, w tym budynki i budowle (265,0 mln zł), urządzenia techniczne i maszyny (294,8 mln zł), środki trwałe w budowie (93,2 mln zł) oraz grunty (46,6 mln zł).

Aktywa obrotowe stanowiły 25,2% aktywów ogółem. Z tego 49% stanowiły należności (129,2 mln zł), 29% stanowiły zapasy (76,7 mln zł, w tym największe pozycje to materiały i produkcja w toku) oraz ponad 19% środki pieniężne (50,5 mln zł).

Tabela 5. Struktura najważniejszych pozycji aktywów

Dane w tys. zł	2013	Udział
Aktywa razem, w tym:	1 039 804,2	100,0%
Aktywa trwałe, w tym:	778 009,7	74,8%
Rzeczowe aktywa trwałe	745 883,3	71,7%
Wartość firmy	13 796,0	1,3%
Wartości niematerialne	9 097,4	0,9%
Inwestycje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych	8 677,7	0,8%
Aktywa obrotowe, w tym min.:	261 794,5	25,2%
Zapasy	76 650,5	7,4%
Należności z tytułu dostaw i usług	87 102,3	8,4%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	50 463,4	4,9%

Pasywa

W strukturze pasywów Grupy PCC Rokita 51% stanowił kapitał własny, którego wartość na koniec 2013 roku wyniosła 532,4 mln zł. Prawie 99% tej kwoty to zyski wypracowane w roku 2013 oraz latach ubiegłych. Wyemitowany kapitał akcyjny stanowi 3,4% kapitału własnego i 1,8% sumy bilansowej.

Zobowiązania posiadały 48,8% udział w łącznej sumie pasywów, z czego 302,0 mln zł stanowiły zobowiązania długoterminowe, których najważniejszym elementem były zobowiązania z tytułu pożyczek i kredytów, pozostałe to zobowiązania krótkoterminowe w wysokości 205,3 mln zł, stanowiące 41% sumy zobowiązań. Najwyższą pozycją w tej grupie były zobowiązania z tytułu dostaw i usług wartości 134,4 mln zł stanowiące 65,4% zobowiązań krótkoterminowych.

Tabela 6. Struktura najważniejszych pozycji pasywów

Dane w tys. zł	2013	Udział
Pasywa razem, w tym:	1 039 804,2	100,0%
Zobowiązania razem, w tym:	507 377,9	48,8%
Zobowiązania długoterminowe, w tym:	302 032,4	29,0%
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	139 081,4	13,4%
Pozostałe zobowiązania finansowe	95 000,0	9,1%
Rezerwa na podatek odroczone	13 550,0	1,3%
Przychody przyszłych okresów	26 369,0	2,5%
Zobowiązania krótkoterminowe, w tym m. in.:	205 345,5	19,7%
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	134 384,0	12,9%
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	22 913,6	2,2%
Pozostałe zobowiązania finansowe	3 092,5	0,3%
Rezerwy krótkoterminowe	22 197,0	2,1%
Kapitał własny, w tym:	532 426,3	51,2%
Wyemitowany kapitał akcyjny	18 265,0	1,8%
Kapitały rezerwowe	0,0	0,0%
Inne skumulowane dochody	-12 542,7	-1,2%
Zyski/Straty zatrzymane	526 667,3	50,7%

Analiza przepływów pieniężnych

Stan środków pieniężnych na koniec 2013 roku wynosił w Grupie PCC Rokita 50,5 mln zł i spadł w porównaniu do 2012 r. roku o kwotę 7,3 mln zł.

Grupa PCC Rokita osiągnęła w 2013 roku dodatnie saldo przepływów pieniężnych netto z działalności operacyjnej, które wyniosło 114,7 mln zł i zwiększyło się o niemal 3% w porównaniu do roku 2012. Większe niż w 2012 roku saldo przepływów powstało głównie na skutek pozytywnych zmian w kapitale obrotowym oraz zapłaconych odsetek.

W 2013 roku saldo przepływów środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej było ujemne i wyniosło -83,2 mln zł (w 2012 roku -78,2 mln zł). Na osiągnięty stan przepływów składały się wpływy ze sprzedaży aktywów trwałych i finansowych (35,4 mln zł), które częściowo zrekompensowały poniesione wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych (100,6 mln zł).

Grupa PCC Rokita SA wykazała w 2013 roku ujemne saldo przepływów środków pieniężnych z działalności finansowej w wysokości -38,8 mln zł, był to poziom porównywalny do roku poprzedniego, który wynosił -39,8 mln zł.

W okresie objętym sprawozdaniem Grupa PCC Rokita posiadała płynność finansową i wykazywała pełną zdolność do wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań wobec innych podmiotów, zarówno z tytułu dostaw i usług, jak i z tytułu kredytów inwestycyjnych oraz pożyczek.

Wskaźniki finansowe i niefinansowe

Za pomocą analizy wskaźnikowej dokonano syntetycznej oceny sytuacji ekonomiczno-finansowej Grupy PCC Rokita. Na potrzeby analizy wybrano podstawowe wskaźniki z obszaru rentowności, płynności, sprawności działania (efektywności) oraz struktury kapitałowej (zadłużenia). Wartości tych wskaźników dla Grupy w latach 2012-2013 kształtowały się następująco:

Tabela 7. Wskaźniki ekonomiczno – finansowe

Nazwa wskaźnika i sposób obliczenia		2013	2012
I. Wskaźniki rentowności			
1.	Rentowność na sprzedaży: % <i>$\frac{\text{wynik brutto na sprzedaży} \times 100}{\text{przychody ze sprzedaży}}$</i>	18,0	16,3
2.	Rentowność sprzedaży netto: % <i>$\frac{\text{wynik finansowy netto} \times 100}{\text{przychody ze sprzedaży}}$</i>	5,3	25,2
3.	Rentowność majątku (ROA): % <i>$\frac{\text{wynik finansowy netto} \times 100}{\text{aktywa razem}}$</i>	5,6	27,1
4.	Rentowność kapitału własnego (ROE): % <i>$\frac{\text{wynik finansowy netto} \times 100}{\text{kapitał własny}}$</i>	10,9	50,9
II. Wskaźniki płynności		2013	2012
5.	Bieżąca płynność finansowa: wsk. <i>$\frac{\text{aktywa obrotowe}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$</i>	1,3	1,1
6.	Szybka płynność finansowa: wsk. <i>$\frac{\text{aktywa obrotowe} - \text{zapasy}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$</i>	0,9	0,7
III. Wskaźniki efektywności		2013	2012
7.	Szybkość inkasa należności w dniach: <i>$\frac{\text{stan należności z tytułu dostaw i usług} \times 365}{\text{przychody ze sprzedaży}}$</i>	32	34
8.	Szybkość spłaty zobowiązań w dniach: <i>$\frac{\text{stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług} \times 365}{\text{koszty działalności podstawowej}}$</i>	48	53
9.	Szybkość obrotu zapasami w dniach: <i>$\frac{\text{stan zapasów} \times 365}{\text{koszt własny sprzedaży}}$</i>	31	32
IV. Wskaźniki zadłużenia		2013	2012
10.	Stopa ogólnego zadłużenia: % <i>$\frac{\text{zobowiązania ogółem} \times 100}{\text{pasywa ogółem}}$</i>	48,8	46,8
11.	Zadłużenie kapitału własnego: wsk. <i>$\frac{\text{zobowiązania ogółem}}{\text{kapitał własny}}$</i>	1,0	0,9
12.	Pokrycie aktywów trwałych kapitałem stałym: wsk. kapitał własny + zobowiązania długoterminowe aktywa trwałe	1,1	1,0

Analizując powyższe wskaźniki można zauważyć następujące zmiany:

- wzrost wskaźników rentowności Grupy wynikający z wyższego poziomu osiągniętych wyników finansowych (zysków) przy jednoczesnym wzroście przychodów ze sprzedaży (po eliminacji efektu osiągniętego na zdarzeniu jednorazowym w 2012 roku, o którym mowa wyżej),
- dalsza poprawa wskaźnika płynności bieżącej i płynności szybkiej na skutek spadku wartości zobowiązań krótkoterminowych i wzrostu aktywów obrotowych,
- korzystniejszy cykl konwersji gotówki poprzez poprawę większości wskaźników efektywności – obniżenie wskaźnika rotacji należności z powodu obniżenia wartości należności przy przyroście wartości sprzedaży, spadek wskaźnika spłaty zobowiązań, spadek wskaźnika rotacji zapasów,
- niewielki wzrost stopy zadłużenia ogółem, zadłużenia kapitału własnego oraz utrzymanie wskaźnika pokrycia aktywów trwałych kapitałem stałym na podobnym poziomie, wynikające z wyższego wzrostu zobowiązań niż wzrostu kapitału własnego i majątku trwałego.

Na wyniki Grupy PCC Rokita uzyskane w okresie od stycznia do grudnia 2013 roku wpływ miały następujące czynniki:

Podstawowa działalność operacyjna:

- utrzymująca się dobra koniunktura w branży chemicznej w 2013, szczególnie odczuwalna na rynkach polioli oraz alkaliów, czyli w obrębie obszaru działalności największej spółki Grupy (PCC Rokita SA),
- postępujący wzrost, zarówno na poziomie zrealizowanych wolumenów, jak i cen sprzedaży w większości rynków obsługiwanych przez Spółkę dominującą,
- kontynuacja podejmowanych działań w kierunku zmiany profilu sprzedaży z commodity do produktów specjalistycznych w spółkach Grupy,
- wzrost cen części podstawowych surowców wykorzystywanych do produkcji głównych grup produktowych (sól, propylen, benzen, fosfor, tlenek etylenu) – częściowo rekompensowany wzrostem cen sprzedaży,

Pozostała działalność operacyjna:

- sprzedaż przez spółkę dominującą niefinansowych aktywów trwałych,
- otrzymane dotacje,
- dodatnie saldo z tytułu: uzyskanych kar i odszkodowań i strat poniesionych w wyniku zdarzeń losowych,
- niższe koszty związane z niewykorzystaniem majątku i zdolności produkcyjnych.

Działalność finansowa:

- uzyskane przychody z tytułu odsetek,
- zyski osiągnięte na pozytywnym kształtowaniu się różnic kursowych,
- niższe koszty odsetkowe, będące konsekwencją mniejszego wykorzystywania przez Grupę zewnętrznych źródeł finansowania działalności.

KOMENTARZ BRANŻOWY (DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA)

Grupa PCC Rokita w ramach działalności kontynuowanej prowadzi działalność w 3 segmentach:

Segment 1 Chemiczny,
Segment 2 Energetyczny,
Segment 3 Pozostała działalność.

Poniżej przedstawiony został opis działalności prowadzonej w 2013 roku przez Grupę w ramach poszczególnych segmentów.

SEGMENT 1 – CHEMICZNY

W 2013r. wartość przychodów ze sprzedaży do podmiotów zewnętrznych w Segmencie Chemii wyniosła ponad 1 042,3 mln zł (w 2012r.: 898,8 mln zł).

PCC Rokita SA

PCC Rokita SA prowadzi swoją działalność zarówno na rynku polskim, jak i na rynku europejskim i światowym. Sprzedaż zagraniczna PCC Rokita SA stanowiła 59% sprzedaży produktów i wyniosła w 2013 roku prawie 546,4 mln zł. Do głównych produktów eksportowych zaliczane są poliole, soda kaustyczna, uniepalniacze, chlorobenzen oraz ług sodowy. Najważniejszym zagranicznym kierunkiem sprzedaży produktów PCC Rokita SA jest Europa (a w szczególności Niemcy).

PCC Rokita SA zajmuje wiodącą pozycję na rynku środkowoeuropejskim w segmentach takich jak: poliole, alkalia, związki fosforopochodne. Zakres produkowanych chemikaliów ma charakter zaopatrzeniowy dla innych (wspomnianych powyżej) branż przemysłu.

W 2013r. wartość przychodów ogółem ze sprzedaży w Segmencie Chemii wyniosła 1 042,3 mln zł (w 2012r.: 899,4 mln zł). W okresie tym działalność PCC Rokita koncentrowała się na produkcji i handlu produktami chemicznymi. W ofercie produktowej Spółki znajdowało się ponad 250 wyrobów, które można podzielić na 3 główne grupy asortymentowe:

- poliole,
- alkalia, chlor i produkty chloropochodne,
- produkty fosforopochodne i naftalenopochodne.

W 2013 roku działalność operacyjna Spółki PCC Rokita SA koncentrowała się w ramach 3 Kompleksów Produkcyjno-Handlowych, Centrum Energetycznego oraz Sztabu. Poniżej przedstawiony został opis działalności prowadzonej w 2013 roku przez Spółkę w ramach jednostek organizacyjnych segmentu chemicznego.

Kompleks Chlorowy

W Kompleksie Chlorowym produkowane są chlor, ług sodowy, soda kaustyczna, chlorobenzen, tlenek propylenu i kwas solny.

W 2013 roku produkcja chloro-alkaliów oraz instalacji przetwarzających chlor w Grupie PCC Rokita prowadzona była z maksymalnym wykorzystaniem zdolności produkcyjnych przy uwzględnieniu bilansu ługu i chloru. Pomimo, zgodnej ze strategią firmy, maksymalizacji wewnętrznego zużycia chloru, ponad 20% jego produkcji została sprzedana klientom zewnętrznym głównie na rynku niemieckim, polskim i czeskim. W sprzedaży wodorotlenku sodu utrzymywała się równowaga z niewielką przewagą ilości ługu sodowego w formie 50% roztworu nad sprzedażą sody kaustycznej płatkowanej.

Rok 2013 był dobry pod względem koniunktury na rynku alkaliów. W drugiej połowie roku nastąpiła korekta cen. Na chwilę sporządzenia sprawozdania sytuacja popytu/podaży jest stabilna.

Inwestycje związane ze zwiększeniem produkcji kwasów solnych wykonane w ostatnich latach zaowocowały wzrostem poziomu produkcji w 2013 roku.

Na początku 2013 roku po zamknięciu produkcji w firmie Zachem ceny kwasu solnego wzrosły, w kolejnych miesiącach na przestrzeni roku powróciły do normalnych poziomów i utrzymują się na stabilnym poziomie.

Ceny surowców pochodzenia petrochemicznego (benzen, propylen) oparte na formułach cenowych zmieniały się w ścisłej korelacji z rynkowymi notowaniami ICIS. Wśród pozostałych surowców dominowała stabilność cen.

Kompleks Rokopole

Kompleks Rokopole zajmuje się produkcją polioli (do pianek elastycznych, sztywnych i formowalnych).

W 2013 roku Kompleks Rokopoli zrealizował największą sprzedaż w historii Kompleksu. Jest to efekt oddania do użytku w drugim kwartale 2012 roku IV ciągu produkcyjnego polioli o zdolności produkcyjnej 30.000 ton/rok oraz skutecznie realizowanej od kilku lat strategii.

W pierwszej połowie roku 2013 nastąpił zauważalny spadek cen podstawowych surowców Kompleksu Rokopoli, w tym przede wszystkim tlenku propylenu. Do lipca notowania surowców spadły w stosunku do cen z grudnia 2012r. W drugiej połowie 2013 roku nastąpiło odwrócenie trendu i ceny surowców bazowych wzrastały, do poziomu z końca roku 2012. Obecnie ceny surowców są stabilne.

Ceny produktów Kompleksu Rokopoli są do pewnego stopnia pochodną cen surowców. W związku z zachwianiem koniunktury w branży samochodowej ceny spadały szybciej od cen surowców, czego

efektem był spadek marż, w szczególności dla produktów masowych (commodity). Obecnie ceny produktów pozostają na stabilnym poziomie.

Kompleks Chemii Fosforu

Kompleks Chemii Fosforu zajmuje się produkcją fosforopochodnych uniepalniaczy i naftalenopochodnych plastifikatorów.

Rok 2013 charakteryzował się utrzymaniem dotychczasowych trendów wzrostowych w sprzedaży obu grup asortymentowych produkowanych w Kompleksie Chemii Fosforu. W zakresie sprzedaży produktów naftalenopochodnych tendencja wzrostu sprzedaży jest obecnie utrzymywana, natomiast sprzedaż produktów fosforopochodnych utrzymuje się na stabilnym poziomie.

Dodatkowe informacje na temat poszczególnych grup asortymentowych produkowanych i sprzedawanych przez podmioty segmentu oraz surowców wykorzystywanych w procesach produkcyjnych zostały szerzej opisane w rozdziale nr 3 (Informacje branżowe i handlowe).

PCC Prodex Sp. z o.o. (spółka objęta konsolidacją od dnia 31.12.2012)

PCC PRODEX Sp. z o.o. (dawniej PRODEX-SYSTEM Sp. z o.o.) od 1979 roku zajmuje się nieprzerwanie produkcją jedno i dwukomponentowych systemów poliuretanowych. Wyroby Spółki znajdują zastosowanie w produkcji: półsztywnych i sztywnych materiałów izolacyjnych, elementów wykonanych z pian integralnych, pian elastycznych, klejów różnorakiego zastosowania w tym klejów górniczych oraz nawierzchni sportowych.

Na swoje produkty spółka uzyskała certyfikaty i aprobaty instytutów badawczych oraz ośrodków certyfikujących jak: w Polsce: ITB, COBR, DNV, BV, atest PZH i za granicą: IAAF, CST, MPA.

W 2010 roku spółka PCC PRODEX weszła w skład międzynarodowego koncernu PCC SE, a w październiku 2012 roku PCC Rokita SA zawarła ze spółką PCC SE z siedzibą w Duisburgu umowę zakupu spółki PCC Prodex Sp. z o.o. W wyniku tej umowy PCC Rokita SA nabyła 100% udziałów spółki PCC Prodex Sp. z o.o.

PCC Prodex Sp. z o.o. produkuje systemy poliuretanowe (mieszaniny wieloskładnikowe zawierające polioliol jako część główną oraz różne rodzaje katalizatorów, silikonów, uniepalniaczy, stabilizatorów), czyli produkty o większym stopniu przetworzenia niż polioliol.

Posiadanie wyżej wymienionych produktów stawia Grupie Kapitałowej dodatkowe możliwości rozwoju poprzez wykorzystanie efektu synergii z PCC Prodex Sp. z o.o., podmiotem należącym do Grupy Kapitałowej.

PCC Prodex obecnie oferuje rozwiązania bardzo zindywidualizowane dla klienta i w razie konieczności modyfikowane na ich indywidualne potrzeby. Istotne jest więc, aby dostawca takich rozwiązań zlokalizowany był blisko klienta. Dlatego też PCC Prodex dąży do rozszerzenia działalności na rynkach zagranicznych poprzez zawiązywanie podmiotów zależnych w atrakcyjnych regionach. Działalność PCC Prodex w ostatnim czasie powiększyła się o 2 nowe podmioty: spółki PCC Prodex Bel (Białoruś) i PCC Prodex GmbH (Niemcy). Firma podejmuje również działania w kierunku rozwoju sprzedaży systemów poliuretanowych poprzez planowane nowe podmioty w Turcji i Azji oraz centra dystrybucyjne w Europie Środkowej (Rumunia, Węgry).

Oferta produktowa PCC Prodex

Kleje poliuretanowe – kleje poliuretanowe ze względu na niską lepkość można stosować bez rozpuszczalników co ogranicza szkodliwe działanie na środowisko oraz umożliwia klejenie materiałów nieodpornych na chemikalia np. styropian, a także materiałów wilgotnych. Produkty spółki znajdują zastosowanie m.in. w klejeniu płyt warstwowych, drewna, styropianu, papy, papieru, tektury oraz typowych materiałów budowlanych jak betonu, azbestocementu czy blachy.

Kleje poliuretanowe dla górnictwa – Spółka w swojej ofercie posiada dwuskładnikowe dwukomponentowe kleje poliuretanowe przeznaczone do stosowania w podziemnych zakładach górniczych nie metanowych i metanowych, w wyrobiskach (pomieszczeniach) o stopniu zagrożenia

wybuchem „a”, „b” i „c”. Kleje te znajdują zastosowanie do: uszczelniania spękanego górotworu, wzmacniania suchych i wilgotnych, silnie rozluźnionych skał i pokładów węgla oraz uszczelniania, spękanych konstrukcji budowlanych.

Natryski - natrysk pianek poliuretanowych to technika nanoszenia warstw izolacji bezpośrednio na powierzchni izolowanego obiektu. W jednym etapie produkcji uzyskuje się izolację cieplną i przeciwwilgociową oraz wzmocnienie mechaniczne konstrukcji przy niskim jej obciążeniu. Natryski znajdują zastosowanie w izolacji dachów, ścian i sufitów budynków przemysłowych, użytkowych i mieszkalnych, w izolacji zbiorników przemysłowych i rurociągów.

Izolacje - podstawowym przeznaczeniem pianek poliuretanowych jest wykonywanie izolacji termicznej. Wyroby wykonane z poliuretanu, dzięki porowatej strukturze i niskiemu współczynnikowi przewodności cieplnej są bardzo dobrym izolatorem. PCC Prodex posiada w swojej ofercie kilkanaście systemów o zastosowaniu w izolacjach termicznych, jak również, w zależności od wymagań technicznych, oprzyrządowania i warunków przetwórstwa, Spółka może powyższe systemy dostosowywać do indywidualnych potrzeb klienta, a także opracowywać nowe systemy.

Pianka integralna - pianka integralna jest stosowana tam, gdzie wymagana jest wysoka elastyczność produktu oraz duża odporność mechaniczna na uszkodzenia. Nazwa pianki integralnej pochodzi od angielskich słów „integral skin”, czyli skóra będąca częścią integralną wyrobu. Najczęstszym zastosowaniem pianki integralnej jest wytwarzanie takich przedmiotów jak siodełka rowerowe, podłokietniki, filtry samochodowe, elementy elastyczne placów zabaw.

Pianka elastyczna - najczęstszym zastosowaniem pianki elastycznej formowanej jest produkcja siedzeń samochodowych, zagłówków, oraz siedzisk mebli tapicerowanych o wysokiej jakości.

Nawierzchnie sportowe - od roku 2010 Spółka zajmuje się także produkcją komponentów poliuretanowych służących do wykonywania nawierzchni sportowych. PCC Prodex posiada w swojej ofercie zarówno kleje do nawierzchni zewnętrznych (jedno- i wielowarstwowych) jak i wewnętrznych (stosowanych w salach fitness oraz przeznaczonych do gier zespołowych).

Firma PCC Prodex posiada bogate doświadczenie i wspiera swoich klientów świadcząc im usługi doradztwa technicznego. Doradztwo prowadzone jest w zakresie:

- **dobór systemu poliuretanowego** – zespół technologów na bazie informacji uzyskanych od klienta opracowuje system poliuretanowy dostosowany do jego potrzeb oraz wymagań aplikacji,
- **wdrożenie systemu poliuretanowego** – technolodzy pomagają przy wdrożeniu systemów opracowanych przez firmę na miejscu u klienta.
- **dobór maszyny do konkretnej aplikacji** – firma PCC Prodex Sp. z o.o. rozpoczęła współpracę z Firmą Impianti OMS Spa. Jej celem jest zapewnienie pełnej oferty techniczno - technologicznej dla klientów wykorzystujących poliuretan w produkcji. Pozwala to na dobranie odpowiedniej maszyny i urządzeń aby uruchomić produkcję.

PCC Prodex Sp. z o.o. jest spółką dominującą wobec PCC Prodex Bel Ltd., założonej w 2012r., której siedzibą jest Mińsk. Celem powołania spółki jest prowadzenie działalności w zakresie produkcji i sprzedaży jedno- i dwukomponentowych systemów poliuretanowych. Spółka planuje wejście na nowe rynki wschodnie.

W styczniu 2014r. została zawiązana przez PCC Prodex Sp. z o.o. spółka PCC Prodex GmbH w siedzibą w Essen. Celem powołania spółki jest prowadzenie działalności w zakresie produkcji i sprzedaży jedno- i dwukomponentowych systemów poliuretanowych. W ramach rozwoju działalności zamiarem spółki jest wejście na nowe rynki poprzez ekspansję na Europę Zachodnią i kraje Beneluxu.

TENSIS Sp. z o.o.

Tensis specjalizuje się w produkcji formułacji chemicznych dla przemysłu lekkiego i ciężkiego, dedykowanych potrzebom odbiorców finalnych. Głównym celem Tensis jest dostarczanie innowacyjnych rozwiązań dla różnych zastosowań.

W ramach szerokiej gamy produktów najbardziej perspektywiczne dla przyszłego rozwoju spółki są produkty do szerokich zastosowań w ramach przemysłu Wydobywczego. Spółka nadal rozwija gamę produktów do Kompozycji i Komponentów Piorąco-Czyszczących oraz Środków Gaśniczych. Pozostałe produkty, będące w ofercie Tensis to produkty dedykowane do branż Włókienniczej, Garbarskiej Budowlanej, Farb i Lakierów oraz Agro.

Branża wydobywcza – w ramach branży wydobywczej spółka koncentruje obecnie swoje działania na rozwoju produktów dedykowanych głównie dla przemysłu miedziowego, wspomagających wydobycie, przerób i wzbogacanie rud miedzi.

Drugą grupą produktów w ramach tej branży stanowią środki zwilżające i zapobiegające pyleniu. W 2013 roku Spółka zmniejszyła sprzedaż tych produktów. Obecnie trwają prace nad modyfikacją technologii, aby dostosować parametry i odzyskać pozycję rynkową. W ramach tej grupy produktów działalność Spółki w 2013 roku skoncentrowana była także na znalezieniu nowych zastosowań dla produktów zwilżających, np. przemyśle energetycznym.

W obszarze branży wydobywczej znajdują się także innowacyjne rozwiązania dla przemysłu wiertniczego. W 2013 roku wdrożony został nowy produkt, którego regularna sprzedaż będzie możliwa już w 2014 roku. Obecnie trwają dalsze prace nad modyfikacją tej technologii w celu jej wykorzystania do szerszych zastosowań, co przełoży się na dalszy wzrost sprzedaży na przełomie roku 2014-15.

Branża środków gaśniczych- oferta Spółki dla tego rynku obejmuje środki gaśnicze – koncentraty służące wytwarzaniu piany gaśniczej. Obecna paleta produktowa środków gaśniczych dedykowana jest przede wszystkim dla Państwowych Straży Pożarnych, w mniejszym stopniu do zakładów przemysłowych czy portów lotniczych oraz morskich. Z uwagi na zależność PSP od budżetów rocznych, największa sprzedaż tych środków jest z reguły realizowana w formie przetargów.

Plany na rok 2014 w zakresie rozwoju produktów w branży gaśniczej zakładają poszerzenie gamy produktów wysoko specjalistycznych o wyższej klasie gaśniczej i lepszych parametrach, do zastosowań w zakładach przemysłowych, portach lotniczych czy bazach paliwowych, które pozwolą na zwiększenie sprzedaży i uzyskiwanych marż.

Komponenty i kompozycje piorąco-czyszczące – w grupie produktów piorąco – czyszczących w 2013r. kontynuowane były prace nad dopracowaniem nowej technologii produkcji komponentów do środków zmiękczających. Projekt jest w fazie końcowej i efektów należy spodziewać się w II połowie 2014 roku.

Pozostałe produkty, będące w ofercie Tensis, to produkty dedykowane do branż Włókienniczej, Garbarskiej, Budowlanej, Farb i Lakierów oraz Agro. Rynki te charakteryzują się o przeciętnym poziomem atrakcyjności, w obszarze zainteresowania Spółki jest utrzymanie istniejącego udziału w rynku oraz uzupełnianie oferty o nowe zastosowania.

SEGMENT 2 - ENERGETYCZNY

Po wyłączeniu rozliczeń wewnętrznych w ramach Grupy Kapitałowej wartość przychodów ze sprzedaży w 2013r. w tym Segmencie wyniosła 25,5mln zł (w porównaniu do 23,8 mln zł w 2012 r.).

Działalność w Segmencie była prowadzona w okresie sprawozdawczym tylko w Spółce Dominującej, która od marca 2009r. po fuzji ze spółką Energetyka-Rokita Sp. z o.o. i utworzeniu w strukturze Spółki Centrum Energetyki, uzyskała dodatkowe zdolności wytwarzania i dystrybucji energii elektrycznej (w całości na własne potrzeby), energii cieplnej oraz innych mediów energetycznych.

Działalnością podstawową Centrum Energetyki jest produkcja i sprzedaż na potrzeby Grupy Kapitałowej PCC Rokita oraz odbiorców zewnętrznych następujących mediów:

- ciepła w postaci pary wodnej przegrzanej o ciśnieniu 1,5 MPa,
- ciepła w postaci wody grzewczej o temperaturze 75/135°C,
- energii elektrycznej,
- sprężonego powietrza,
- wody zdemineralizowanej.

Poza działalnością podstawową Centrum Energetyki, na potrzeby Grupy Kapitałowej PCC Rokita oraz odbiorców zewnętrznych, działa w następujących obszarach:

- obrót i dystrybucja energii elektrycznej,
- sprzedaży gazu i azotu.

Działalność wytwórcza to przede wszystkim produkcja ciepła, którego w 2013 roku wytworzono 1.328 tys. GJ (1.340 tys. GJ w 2012r.), z czego produkcja ciepła w postaci pary wodnej stanowiła 64,2%, produkcja ciepła w postaci wody grzewczej 13,6%, zużycie ciepła na produkcję energii elektrycznej 22,3%. Produkcja energii elektrycznej wyniosła 43 tys. MWh.

Większość produkowanego ciepła zużywana jest na potrzeby własne PCC Rokita, tj. na produkcję energii elektrycznej oraz do celów technologicznych i grzewczych. W 2013 roku zużycie własne pochłonęło 76% produkcji ciepła, pozostałe 24% skierowano do sprzedaży w postaci pary wodnej, w przeważającej większości dla spółek z Grupy PCC Rokita oraz do sprzedaży ciepła w postaci wody grzewczej.

PCC Rokita SA jest jedynym producentem i dystrybutorem energii cieplnej na terenie miasta Brzeg Dolny. Brzeg Dolny liczy ok. 13,5 tys. mieszkańców, z czego ponad 10 tys. korzysta z ciepła sieciowego. Rynek odbiorców ciepła sieciowego jest ustabilizowany. Na dzień 31.12.2013r. zanotowaliśmy 298 odbiorców ciepła o łącznej powierzchni ogrzewanej 183 tys. m². Sprzedaż ciepła jest realizowana na terenie miasta Brzeg Dolny za pośrednictwem wodnej sieci przesyłowej o łącznej długości 21 km. Liczba węzłów cieplnych zainstalowanych na sieci w roku 2013 wyniosła 351 szt. Sukcesywnie prowadzona jest modernizacja węzłów ciepłowniczych oraz modernizacja sieci grzewczej na terenie miasta Brzeg Dolny.

Ceny ciepła podlegają taryfikacji. W 2013 r. Urząd Regulacji Energetyki zatwierdził taryfę dla ciepła od listopada ze średnim wzrostem cen na poziomie 2,96% w stosunku do taryfy obowiązującej w roku 2012. Wielkość sprzedaży ciepła na cele grzewcze wyniosła w 2013 r. 121 tys. GJ.

Głównymi odbiorcami energii cieplnej na terenie miasta Brzeg Dolny są:

- Wspólnoty Mieszkaniowe zarządzane przez zarządców nieruchomości (Administrator Sp. z o.o., Probud sp. z o.o. oraz Lechan Sp. z o.o.),
- odbiorcy pozostali, tj. firmy usługowe, produkcyjne oraz instytucje budżetowe,
- Spółdzielnia Mieszkaniowa CHEMIK,
- odbiorcy indywidualni.

Tabela 8. Udział odbiorców w przychodach ze sprzedaży energii cieplnej w 2013 roku

Klienci	% udział w sprzedaży
Wspólnoty Mieszkaniowe	55,28%
Odbiorcy pozostali	19,86%
SM CHEMIK	20,50%
Odbiorcy indywidualni	4,36%
RAZEM	100,00%

W 2013r. wartość przychodów ze sprzedaży do podmiotów zewnętrznych w segmencie Energetyki wyniosła ponad 25,5 mln zł (w 2012r.: 23,8 mln zł), z czego pary technologicznej i ciepła grzewczego 13,4 mln zł, a innych mediów takich jak energia elektryczna, gaz ziemny, woda odmineralizowana, azot oraz sprężone powietrze wyniosła 12,1 mln zł.

SEGMENT 3 – POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ

W 2013 r. wartość przychodów ze sprzedaży od podmiotów zewnętrznych w Segmencie Pozostałej działalności przekroczyła kwotę 33,4 mln zł (w 2012 r.: 134,3 mln zł – w tym obrót energią elektryczną – 98,7 mln zł).

PCC Rokita SA

Poza podstawową działalnością w ramach dwóch ww. segmentów, w PCC Rokita SA prowadzona jest również działalność pomocnicza, polegająca na zabezpieczeniu prawidłowego funkcjonowania Spółki, zapewnieniu całkowitego bezpieczeństwa technicznego i technologicznego prowadzonych procesów chemicznych oraz bezpieczeństwa środowiskowego. W tym celu zostały powołane jednostki pomocnicze, świadczące usługi głównie na potrzeby wewnętrzne Spółki, które zostały zgrupowane organizacyjnie w ramach jednego, wyodrębnionego Kompleksu Zarządzającego (Sztabu).

W strukturze Sztabu funkcjonują pomocnicze jednostki usługowe działające m.in. w obszarze:

- Utrzymania Ruchu,
- Ratownictwa i Prewencji,
- Ochrony Środowiska,
- Zarządzania Majątkiem,
- Wewnętrznego Transportu Kolejowego,
- pozostałym.

Działalność tych jednostek została opisana w podpunktach poniżej.

Utrzymanie Ruchu

Działalność Sztabu w obszarze Utrzymania Ruchu polega na współpracy Zespołu Planowania (GTP) ze spółką zależną z Grupy PCC Rokita (LabMatic Sp. z o.o.) odpowiedzialną za kompleksowe utrzymanie ruchu w PCC Rokita SA. Działalność zespołu GTP polega na koordynacji prowadzenia prac związanych z planowaniem remontów, remontów postojowych, modernizacji, inwestycji, zakupów technicznych, itp. Zespół Dokumentacji (GTD) odpowiedzialny jest za prowadzenie, nadzór i aktualizację standardów dokumentacji technicznej. Wydział Utrzymania Sieci Elektroenergetycznej (GTS) odpowiedzialny jest za kompleksowe prowadzenie, eksploatację i utrzymanie ruchu Sieci Elektroenergetycznych 110kV/6kV na potrzeby zasilania w energię elektryczną wszystkich wydziałów produkcyjnych.

Wymieniona powyżej działalność prowadzona jest tylko i wyłącznie na rzecz Grupy Kapitałowej PCC Rokita.

Na potrzeby działalności w obszarze Utrzymania Ruchu, w Sztabie funkcjonuje Magazyn Centralny. Poprzez Biuro Zakupów (GL) i system SAP - moduł MM dokonywane są zakupy materiałów technicznych na potrzeby bieżącego utrzymania ruchu, modernizacji i inwestycji. Magazyn w systemie SAP podzielony jest na składy magazynowe przypisane do poszczególnych kompleksów technicznych jak również posiada skład ogólny, gdzie zakupywane są materiały techniczne na potrzeby wszystkich jednostek w Spółce. Zakupy materiałów technicznych na potrzeby bieżącego utrzymania ruchu, modernizacji i inwestycji dokonywane są u zewnętrznych dostawców, w zależności od specyfiki zamawianych przedmiotów i zgodnie z określonym przez wewnętrzne jednostki zapotrzebowaniem.

Ratownictwo i Prewencja

Działania w tym obszarze wykonywane są przez Biuro Bezpieczeństwa i Prewencji (GB), w ramach którego funkcjonują Zespoły: Dyspozytorów, Bezpieczeństwa i Higieny Pracy, Prewencji, a także Obrona Cywilna oraz Zakładowa Służba Ratownicza. Zadania, jakie stawiane są przed tymi komórkami, to przede wszystkim dbałość o bezpieczeństwo mienia i pracowników spółek oraz odpowiedni porządek pracy, z uwzględnieniem zgodności z przepisami prawa oraz wewnętrznymi regulacjami obowiązującymi w PCC Rokita SA. Komórki te mają także charakter opiniotwórczy i kontrolny dla obiektów nowo powstających, modernizowanych i remontowanych. Usługi w tym zakresie świadczone są na rzecz Grupy Kapitałowej.

Z kolei działania podejmowane przez Zakładową Służbę Ratowniczą (ZSR) PCC Rokita SA mają na celu ochronę osób i mienia spółek z Grupy PCC oraz ochronę mienia i mieszkańców Brzegu Dolnego i okolic. Na uwagę zasługuje fakt, iż w myśl przepisów prawa, samochody Zakładowej Służby Ratowniczej są w ciągłej dyspozycji Komendanta Powiatowego Państwowej Straży Pożarnej w Wołowie, który jest władny do użycia sił i środków Zakładowej Służby Ratowniczej PCC Rokita SA również w razie zaistnienia zdarzeń na terenie całego powiatu. W 2012 roku wozy bojowe ZSR brały udział w akcjach prewencyjno-ratowniczych prowadzonych na terenie zakładu.

Odbiorcami usług w obszarze Ratownictwa i Prewencji są przede wszystkim PCC Rokita SA i pozostałe spółki z Grupy PCC. Usługi te mają na celu ochronę mienia tych podmiotów oraz osób w nich zatrudnionych i tymczasowo przebywających. Ponadto, odbiorcami usług są zewnętrzne podmioty zlokalizowane w bezpośrednim sąsiedztwie Spółki, a także Gmina Brzeg Dolny oraz mieszkańcy zarówno Brzegu Dolnego, jak i całego powiatu wołowskiego.

Ochrona Środowiska

W obszarze Ochrony Środowiska funkcjonują m.in. Zakład Wodno Kanalizacyjny oraz Zespół Ochrony Środowiska. Jednostki te zapewniają dostarczanie odbiorcom usług wody pitnej i przemysłowej oraz oczyszczanie ścieków, jak również identyfikują wymagania prawne i zapewniają funkcjonowanie Spółki w zgodzie z obowiązującym prawem w zakresie ochrony środowiska.

Jednostki funkcjonujące w obszarze Ochrony Środowiska zaspokajają głównie wewnętrzne potrzeby PCC Rokita SA oraz innych spółek z Grupy Kapitałowej. Oprócz świadczenia usług na potrzeby wewnętrzne. Spółka ściśle współpracuje też z Gminą Brzeg Dolny w zakresie usług, polegających między innymi na dostarczaniu do sieci komunalnej wody pitnej z własnego ujęcia oraz oczyszczaniu ścieków komunalnych we własnej oczyszczalni ścieków. Spółka jest hurtowym dostawcą wody pitnej oraz prowadzi oczyszczanie ścieków komunalnych dla całej Gminy.

Ekologistyka Sp. z o.o.

Działalność prowadzona jest w siedzibie spółki w Brzegu Dolnym. Podstawową działalnością spółki jest gospodarowanie odpadami. Spółka posiada stosowne decyzje administracyjne na prowadzenie działalności.

Główną usługą realizowaną w 2013 roku przez spółkę było składowanie odpadów oraz działalność polegająca na zbieraniu i transferze odpadów, ponadto spółka zajmowała się organizacją wywozu odpadów komunalnych z terenu Grupy Kapitałowej PCC Rokita oraz świadczyła usługi transportowe i sprzętowe.

W 2013 r. kontynuowano rozbudowę składowiska o nową kwaterę na odpady niebezpieczne na terenie składowiska w Ekologistyka Sp. z o.o., oraz stacji odwadniania osadów. Obie te inwestycje zostaną zakończone i oddane do użytku w 2014r.

Ponadto w 2013r. prowadzone były działania związane z rekultywacją kwatery odpadów stałych oraz częścią kwatery PIII oraz dalsze badania zmierzające do zagospodarowania odpadów paleniskowych, wapiennych i ściekowych z Centralnej Oczyszczalni Ścieków w PCC Rokita SA.

Zakład Usługowo - Serwisowy „LabMatic” Sp. z o.o.

Spółka wykonuje usługi w zakresie kompleksowego utrzymania ruchu urządzeń i instalacji technologicznych.

W zakresie działania wydziałów jest utrzymanie urządzeń w gotowości do ruchu, w celu zapewnienia ciągłości produkcji, z zachowaniem jakości produktu, obejmujący:

- obsługę urządzeń kontrolno-pomiarowych, regulacyjnych oraz urządzeń i instalacji elektrycznych i mechanicznych zgodnie z dokumentacją techniczno ruchową (DTR) producenta urządzenia lub na podstawie innego dokumentu stanowiskowego, który umożliwia podjęcie decyzji o dalszym toku postępowania z urządzeniami,

- konserwację urządzeń, tj. systematyczną obsługę określoną w DTR producenta urządzenia lub innym dokumencie stanowiskowym, na którą składają się czynności, których wykonanie pozwala na utrzymanie urządzeń i instalacji w stanie gotowości ruchowej,
- przygotowanie aparatury kontrolno-pomiarowej, urządzeń mechanicznych oraz urządzeń i instalacji elektrycznych do sprawdzenia, naprawy lub wymiany,
- naprawę i usuwanie uszkodzeń bieżących prowadzone w warunkach ruchowych, tj. wymiana armatury, uszczelnień, kompletnych urządzeń oraz naprawa drobnych elementów aparatury kontrolno-pomiarowej i urządzeń elektrycznych w warsztacie podręcznym, których wykonanie w określonym czasie ogranicza znacząco możliwości wystąpienia losowej niesprawności urządzenia lub jego uszkodzenia.

Zakład Usługowo - Serwisowy „LabMatic” Sp. z o.o. wykonuje usługi eksploatacji, remontów i montażu instalacji i urządzeń z zakresu automatyki, elektryki i mechaniki przemysłowej dla PCC Rokita SA oraz spółek z Grypy Kapitałowej PCC Rokita, a także dla zleceniodawców zewnętrznych. Spółka nie prowadzi działalności produkcyjnej.

Zakład Usługowo - Serwisowy „LabMatic” Sp. z o.o. zaopatruje się w materiały techniczne, energię i usługi podwykonawców na rynku krajowym na podstawie indywidualnych zleceń. Są to materiały i usługi niezbędne do prowadzenia podstawowej działalności gospodarczej.

Zakład Budowy Aparatury „Apakor-Rokita” Sp. z o.o.

Zakres działalności spółki Apakor-Rokita obejmuje wytwarzanie, remonty i modernizacje aparatury przemysłowej, głównie dla przemysłu chemicznego, koksowniczego i petrochemicznego. Spółka posiada uprawnienia Urzędu Dozoru Technicznego oraz Transportowego Dozoru Technicznego, ponadto firma posiada certyfikaty ISO 9001:2008 oraz ISO 3834-2 potwierdzające stosowanie najwyższych standardów jakości w zakresie prowadzonej działalności. Apakor-Rokita od lat ma stabilną i ugruntowaną pozycję na rynku, popartą dwudziestoletnim doświadczeniem oraz licznymi referencjami zdobytymi w trakcie realizacji inwestycji dla firm krajowych oraz zagranicznych, w tym m.in. dla KGHM Polska Miedź, Polimex-Mostostal, PKN Orlen, Foster Wheeler Energia Polska, PCC Rokita.

Asortyment dokonywanych zakupów jest ściśle uzależniony od charakteru i potrzeb realizowanych zleceń (produkcja jednostkowa). Dostępność materiałów do produkcji oraz dostaw i usług komplekcyjnych nie stanowi dla Spółki ograniczenia. W przypadku wystąpienia trudności z zaopatrywaniem się w kraju wynikających ze specyficznych wymagań technicznych dla materiałów używanych w produkcji, zakupy materiałów dokonywane są za granicą. W 2013 roku krąg dostawców podstawowych asortymentów nie uległ istotnym zmianom.

LabAnalityka

LabAnalityka w ramach swojej działalności świadczy usługi głównie dla Grupy Kapitałowej PCC Rokita, polegające na kompleksowych usługach w zakresie badań substancji chemicznych, w tym surowców i produktów, kontroli procesów chemicznych, badań i pomiarów środowiska naturalnego oraz badań środowiska pracy. Spółka realizuje badania analityczne, chemiczne oraz fizyczne, badania środowiska naturalnego i środowiska pracy dla potrzeb całej Grupy Kapitałowej. Spółka ta zajmuje się kontrolą jakości surowców, procesu oraz produktów wykonując miesięcznie około 70 tys. oznaczeń.

PCC Autochem

Spółka prowadzi działalność transportową w oparciu o transport własny i działalność spedycyjną. Specjalizuje się w krajowych i międzynarodowych przewozach ciekłych produktów chemicznych, również w zakresie materiałów niebezpiecznych i produktów o wysokich temperaturach załadunku i rozładunku. W swojej działalności świadczy również usługi w zakresie specjalistycznej myjni dla autocystern, tank-kontenerów i paleta-pojemników.

Spółka ma na celu zapewnienie płynności i bezpieczeństwa logistycznego dla wszystkich podmiotów wchodzących w skład Grupy PCC Rokita. Zakres ten stanowi 35% jej przychodów. Pozostałe 65% przychodów realizowane jest przez Grupę Kapitałową.

W 2013 r. Spółka zakupiła 10 ciągników siodłowych typu Scania oraz 9 naczep różnego typu.

2.6. PERSPEKTYWY ROZWOJU DZIAŁALNOŚCI ORAZ CHARAKTERYSTYKA POLITYKI W ZAKRESIE KIERUNKÓW ROZWOJU GRUPY KAPITAŁOWEJ

PERSPEKTYWY ROZWOJU DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI DOMINUJĄCEJ

PCC Rokita SA dąży do wzmocnienia swojej pozycji konkurencyjnej w obszarach podstawowej działalności. Planowany rozwój Spółki obejmuje zarówno zwiększenie wolumenu sprzedaży obecnie wytwarzanych wyrobów, dywersyfikację portfolio jak i poprawę rentowności operacyjnej o nowe wysokomarżowe produkty. W aspekcie geograficznym PCC Rokita SA zakłada wzmocnienie pozycji poprzez zwiększenie swojego udziału na rynkach w obecnie obsługiwanych krajach oraz ekspansję o nowe, szybko rozwijające się rynki.

Opracowana przez Spółkę krótkoterminowa strategia rozwoju na lata 2014 – 2016 pozwoli na uzyskanie niżej wymienionych efektów w podziale na poszczególne Kompleksy Produkcyjno-Handlowe. W opisach poniżej wyodrębniono również zagadnienia związane z działaniami, jakie mogą być podejmowane w ramach realizacji strategii całej Grupy PCC.

Kompleks Rokopole

Dodatkowe zdolności produkcyjne pozwoliły w 2013 roku zwiększyć przychody ze sprzedaży, umożliwiając wejście na nowe rynki ze zoptymalizowaną ofertą produktową.

W zakresie tego Kompleksu planuje się następujące działania:

- zwiększenie mocy produkcyjnych:
 - ✓ uruchomienie produkcji polioli opartych na cukrze,
 - ✓ uruchomienie produkcji polioli poliestrowych,
 - ✓ uruchomienie produkcji systemów poliuretanowych
 - ✓ poszukiwanie możliwości inwestycyjnych w budowę instalacji produkcyjnych polioli specjalistycznych poza Europą w celu zwiększenia konkurencyjności na kluczowych rynkach pozaeuropejskich (w szczególności w Azji),
- rozwój portfolio produktowego:
 - ✓ rozwój bazy badawczo-rozwojowej zwiększającej potencjał w zakresie możliwości i tempa opracowywania nowych produktów,
 - ✓ rozwój produktów specjalistycznych do branży meblarskiej i samochodowej (w szczególności piany wysokoodbojne i piany z „pamięcią kształtu”),
 - ✓ rozwój produktów dla branży budowlanej (głównie segment izolacji), czemu szczególny impuls dadzą dedykowane inwestycje w instalacje produkcyjne polioli cukrowych i poliestrowych,
 - ✓ rozwój specjalistycznych, produktów do zastosowania przy produkcji klejów i uszczelnaczy,
 - ✓ rozwój wielkotonazowych systemów poliuretanowych poprzez wykorzystanie efektu synergii z PCC Prodex produkującym systemy poliuretanowe (mieszanki wieloskładnikowe zawierające polioli jako część główną oraz różne rodzaje katalizatorów, silikonów, uniepalniaczy, stabilizatorów),
- umocnienie pozycji na rynkach obecnie obsługiwanych i wejście na nowe rynki:
 - ✓ umacnianie pozycji w krajach o dużym przemyśle meblarskim takich jak Polska, Niemcy, Włochy i kraje Beneluxu,
 - ✓ rozwój sprzedaży w Turcji, kraju o najbardziej dynamicznym wzroście konsumpcji poliuretanów w Europie,

- ✓ poszukiwanie możliwości sprzedażowych poza Europą w krajach o dużym potencjale konsumenckim (w szczególności w Chinach i Ameryce Północnej),
- ✓ intensyfikacja rozwoju sprzedaży polioli stosowanych do budownictwa i izolacji, z uwagi na rosnące zapotrzebowanie na technologie energooszczędne,
- ✓ pozyskiwanie nowych klientów z branży poliuretanów do budownictwa dzięki planowanemu uruchomieniu linii produkcyjnych do produkcji polioli cukrowych i polioli poliestrowych

Kompleks Chlorowy

Konwersja technologii produkcji chloru z rtęciowej na membranową przynosić będzie nadal korzyści ekonomiczne i ekologiczne poprzez ograniczanie energochłonności oraz zużycia i emisji rtęci.

W zakresie tego Kompleksu planuje się następujące działania:

- umocnienie pozycji na rynkach obecnie obsługiwanych i wejście na nowe rynki
 - ✓ pozyskanie nowych odbiorców MCB w branży farmaceutycznej i zaawansowanych polimerów,
 - ✓ umocnienie pozycji na rynku krajowym dla sody kaustycznej,
 - ✓ optymalizacja w zakresie zdolności i procesów produkcyjnych
 - ✓ konwersja elektrolizy na technologię membranową doprowadzi do zwiększenia mocy produkcyjnych chloru oraz ługu sodowego oraz wpłynie na dalsze obniżenie energochłonności produkcji,
 - ✓ zwiększenie wewnętrznego popytu na chlor poprzez zwiększenie zdolności produkcyjnych wytwórni tlenu propylenu i maksymalne wykorzystanie zdolności produkcyjnych wytwórni kwasu solnego przełoży się na zbilansowanie produkcji i odbioru chloru
 - ✓ zwiększenie mocy produkcyjnych instalacji tlenu propylenu wpłynie również na poprawę rentowności operacyjnej,
 - ✓ stosowanie polityki bilansu ługo-sodowego w zależności od bieżącej sytuacji rynkowej zapewni optymalizację rentowności sprzedaży.

Kompleks Chemii Fosforu

Poszerzenie gamy produktów pozwoli wejść na nowe rynki oraz umożliwi wzrost przychodów i znaczny wzrost zysku operacyjnego.

W zakresie tego Kompleksu zaplanowano następujące działania:

- rozwój portfolio produktowego:
 - ✓ rozwój bazy badawczo-rozwojowej zwiększającej potencjał w zakresie możliwości i tempa opracowywania nowych produktów,
 - ✓ poszerzenie oferty uniepalniaczy fosforowych używanych m.in. w budownictwie, transporcie, przemyśle meblarskim czy samochodowym o kolejne produkty, przeznaczone na obsługiwany już rynek pian poliuretanowych,
 - ✓ rozwój oferty plastyfikatorów, sprzedawanych pod marką Roflex, stosowanych do produkcji taśm przenośnikowych, folii, sztucznych skór i powłok, kabli oraz wykładzin podłogowych poprzez rozszerzenie zastosowań o nowe obszary aplikacyjne,
 - ✓ rozwój stabilizatorów (antyutleniacze) oferowanych pod marką Rostabil poprzez rozszerzenie oferty o antyutleniacze przeznaczone do innych tworzyw, w tym dla dużego rynku poliolefin,
 - ✓ rozwój nowej grupy produktów – fosfonianów, sprzedawanych pod nazwą Roclean, stosowanych przez producentów wyrobów chemii gospodarczej oraz środków do uzdatniania wody.
- umocnienie pozycji na rynkach obecnie obsługiwanych i wejście na nowe rynki:
 - ✓ rozszerzenie obszaru działania o nowe rynki zbytu, nowe aplikacje,
 - ✓ wzmocnienie pozycji na rynku stabilizatorów do PVC i SBR,

- ✓ ustabilizowanie znacznie umocnionej w ostatnich latach pozycji w branży wyrobów naftalenopochodnych, stosowanych głównie w budownictwie (domieszki do betonu, płyty kartonowo-gipsowe), poprzez kontynuację partnerskiej współpracy z kluczowymi odbiorcami,
 - ✓ intensyfikacja działań rynkowych w celu wykorzystania nowych zdolności produkcyjnych, poprzez poszukiwanie nowych klientów wśród użytkowników tego typu wyrobów poza granicami Europy.
- inwestycja w nowe zdolności produkcyjne:
 - ✓ kluczowe znaczenie dla powodzenia planowanych przedsięwzięć rozwojowych będzie miała niedawno zakończona inwestycja, modernizująca technologię i zwiększająca zdolności produkcyjne tróchlorku i tlenochlorku fosforu (półprodukty te są używane do wytwarzania wyżej wymienionych grup związków fosforopochodnych, ale także trafiają bezpośrednio na rynek jako ważne surowce w syntezach chemicznych i farmaceutycznych, a także do produkcji środków ochrony roślin, dodatków do tworzyw sztucznych, preparatów do uzdatniania wody czy też do chlorowania kwasów tłuszczowych).

Emisja papierów wartościowych

PCC Rokita SA

W 2012 roku Zarząd Spółki Dominującej rozpoczął Program Emisji Obligacji o wartości nie wyższej niż 200 mln zł. 11 czerwca 2012 r. Komisja Nadzoru Finansowego zatwierdziła prospekt emisyjny Programu Emisji Obligacji PCC Rokita SA. Zatwierdzony prospekt emisyjny był podstawą do emisji obligacji Spółki, emitowanych w ramach Programu Emisji Obligacji.

W 2012 r. Spółka przeprowadziła dwie emisje obligacji (serii AA i AB) w ramach Programu Emisji Obligacji.

Łącznie w roku 2012 wyemitowała 450.000 obligacji o wartości nominalnej 100 zł i o łącznej wartości nominalnej 45.000.000,00 zł.

Obligacje serii AB zostały dopuszczone do obrotu w dniu 10 stycznia 2013 roku oraz wprowadzone do obrotu papierów wartościowych w dniu 15 stycznia 2013r. (RB 1/2013, RB 2/2013).

W 2013 r. PCC Rokita przeprowadziła dwie kolejne emisje obligacji (serii AC i AD) w ramach Programu Emisji Obligacji.

W dniu 14 marca 2013 roku Zarząd Spółki Dominującej podjął uchwałę nr 292/VII/2013 w sprawie emisji obligacji serii AC o wartości łącznej 25.000.000,00 zł. Obligacje serii AC zostały zaoferowane w ramach oferty publicznej, na zasadach opisanych w Prospekcie, Szczegółowych Warunkach Emisji, aneksach do Prospektu i ewentualnych komunikatach aktualizujących.

Szczegółowe Warunki Emisji Obligacji serii AC, stanowiące szczegółowe warunki oferty Obligacji serii AC, w rozumieniu art. 24 Ustawy o ofercie, zostały przyjęte przez Zarząd Spółki również 14 marca 2013 r. uchwałą o nr 293/VII/13. Obligacje zostały przydzielone inwestorom w dniu 15 kwietnia 2013r., natomiast dopuszczone do obrotu w dniu 9 maja 2013r. i wprowadzone do obrotu papierów wartościowych w dniu 14 maja 2013r. (RB 11/2013; 18/2013; 20/2013).

W dniu 6 maja 2013 roku Zarząd Jednostki Dominującej podjął uchwałę nr 325/VII/13 w sprawie emisji obligacji serii AD. W ramach emisji obligacji serii AD Spółka wyemitowała 250.000 obligacji serii AD o wartości nominalnej 100,00 zł każda i o łącznej wartości nominalnej 25.000.000,00 zł. Obligacje serii AD oprocentowane są w wysokości 6,8 proc. w stosunku rocznym. Spółka wykupi obligacje serii AD w terminie 48 miesięcy od dnia ich przydziału. Obligacje serii AD zostały wyemitowane w ramach oferty publicznej, w transzy otwartej i instytucjonalnej. Obligacje zostały przydzielone inwestorom 28 maja 2013r., dopuszczone do obrotu w dniu 10 czerwca 2013r. i wprowadzone do obrotu papierów wartościowych w dniu 12 czerwca 2013r. (RB 21/2013; 25/2013; 26/2013).

W roku 2013 miały miejsce wykupy następujących obligacji:

1. serii D – 10 lutego 2013
2. serii A – 14 maja 2013

Termin wykupu pierwszej emisji obligacji PCC Rokita, dwuletnich obligacji korporacyjnych serii A o wartości 15 mln zł, przypadał na 14 czerwca 2013 roku. Zarząd Spółki w dniu 24 kwietnia 2013 r. podjął uchwałę nr 316/VII/13 w sprawie wcześniejszego wykupu obligacji serii A. Zarząd PCC Rokita postanowił o wcześniejszym wykupie wszystkich 150.000 zdematerializowanych, niezabezpieczonych obligacji na okaziciela serii A wyemitowanych przez Spółkę oznaczonych kodem PLPCCRK00019 i nazwą skróconą PCR0613. Zgodnie z powyższą uchwałą Zarządu PCC Rokita SA Dzień Wcześniejszego Wykupu Obligacji serii A został ustalony na dzień 14 maja 2013 r., a termin ustalenia podmiotów uprawnionych do otrzymania świadczeń z tytułu Obligacji serii A na 6 maja 2013 r. Obligacje serii A zostały wykupione w celu ich umorzenia.

Zarząd Giełdy po rozpatrzeniu wniosku Emitenta o zawieszenie notowań obligacjami na okaziciela serii A (oznaczonymi kodem "PLPCCRK00019") tej spółki w związku z zamiarem ich przedterminowego wykupu, postanowił zawiesić obrót na rynku podstawowym tymi obligacjami, poczynwszy od dnia 30 kwietnia 2013 r., a z dniem 3 czerwca 2013r. wykluczyć powyższe obligacje serii A z obrotu giełdowego (RB 14/2013; 16/2013; 22/2013).

W styczniu 2014 roku PCC Rokita SA uruchomiła II Program Emisji Obligacji ("Program"). Podstawą do emitowania obligacji w ramach tego Programu jest prospekt emisyjny zatwierdzony przez Komisję Nadzoru Finansowego w dniu 28 stycznia br. (RB 1/2014). II Program Emisji Obligacji obejmuje nie więcej niż 2.000.000 Obligacji na okaziciela o wartości nominalnej 100,00 zł każda i o łącznej wartości nominalnej nie wyższej niż 200.000.000,00 zł. Obligacje emitowane w ramach Programu będą notowane na rynku regulowanym Catalist.

Ponadto zgodnie z uchwałami Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia PCC Rokita SA z dnia 21 lutego 2014r., podjęte zostaną działania zmierzające do przeprowadzenia pierwszej publicznej oferty akcji. Uchwały zostały opisane w pkt 2.3.

Szczegółowe warunki pierwszej publicznej oferty akcji zawarte są w prospekcie emisyjnym, który został złożonym do Komisji Nadzoru Finansowego w dniu 27 lutego 2014r.

Pozostałe plany rozwoju

PCC Rokita SA oraz cała Grupa Kapitałowa PCC Rokita, jako istotny element Pionu Chemii holdingu PCC, bierze aktywny udział w dążeniu do osiągnięcia celów swojego inwestora strategicznego. Holding PCC ustala ogólny zarys strategii Pionów Grupy. Tworzy lub wzmacnia poprzez działania inwestycyjne albo komunikacyjne podstawy dla rozwoju i wykorzystania efektów synergii. Zarządza on spółkami na podstawie stale aktualizowanych trzyletnich planów oraz ciągłego procesu monitorowania przy pomocy wskaźnika ROCE (zwrot z zaangażowanego kapitału), stanowiącego główny wskaźnik pomiaru efektywności.

Oprócz zarządzania ryzykiem i monitorowania spółek portfelowych, centralne zadania PCC SE obejmują rozwój kadry zarządzającej, zapewnienie płynności finansowej, fuzje i akwizycje, optymalizację w zakresie kwestii opodatkowania i finansowania oraz doradztwo i wspieranie spółek w projektach specjalnych.

Głównym elementem strategii Grupy PCC jest rentowny wzrost w podstawowych obszarach działalności oraz dywersyfikacja w nowych segmentach rynku wymagających zbliżonych kompetencji. Poszczególne podmioty holdingu dążą do zajęcia wiodących pozycji na rynkach niszowych oraz rynkach charakteryzujących się stosunkowo małą konkurencją.

W obszarze chemii celem Grupy PCC jest stabilizacja i wzmocnienie pozycji osiągniętej w wybranych segmentach produktowych, w szczególności na rynku polioili, alkaliów, surfaktantów oraz uniepalniaczy.

PERSPEKTYWY ROZWOJU DZIAŁALNOŚCI SPÓŁEK KONSOLIDOWANYCH**PCC Prodex Sp. z o.o.**

Spółka planuje w 2014 roku lepsze wykorzystanie istniejących zdolności produkcyjnych oraz dalszy dynamiczny rozwój portfolio produktów. Pozwoli to w 2014 roku zwiększyć przychody i zysk operacyjny, umożliwiając wejście na nowe rynki ze zoptymalizowaną ofertą produktową.

W zakresie powyższego planowane są następujące działania:

- rozwój portfolio produktowego
 - ✓ koncentracja na rozwoju specjalistycznych niskotonażowych systemów poliuretanowych,
 - ✓ rozwój bazy badawczo-rozwojowej zwiększającej potencjał w zakresie możliwości i tempa opracowywania nowych produktów przy współudziale Zespołu Aplikacyjno-Badawczego Kompleksu Rokopoli PCC Rokita i Działu Badań i Rozwoju PCC Prodex.
- umocnienie pozycji na rynkach obecnie obsługiwanych i wejście na nowe rynki
 - ✓ intensyfikacja działalności spółki zależnej PCC Prodex Bel (Białoruś),
 - ✓ rozwój działalności spółki zależnej Prodex GmbH (Niemcy),
 - ✓ poszukiwanie możliwości sprzedażowych systemów poliuretanowych poprzez nowe podmioty Turcji i Azji,
 - ✓ intensyfikacja rozwoju sprzedaży poprzez centra dystrybucyjne w Europie Środkowej (Rumunia, Węgry),
 - ✓ rozszerzenie przez spółki zależne sieci system house na powyżej wskazanych rynkach na bazie doświadczeń PCC Prodex.

Tensis Sp. z o.o.

Zarząd Spółki w roku 2014 zakłada zwiększenie poziomu sprzedaży w stosunku do roku 2013 poprzez wdrożenie kilku ważnych projektów dotyczących rozwoju obecnych oraz nowych grup produktów. Z planowanym rozwojem Spółki ściśle związana jest prowadzona działalność badawczo-rozwojowa. Spółka intensyfikuje także działania mające na celu poszerzenie oferty usługowej, wykorzystując przy tym możliwości posiadanej instalacji produkcyjnej.

Ekologistyka Sp. z o.o.

Na 2014 r. planowane jest zakończenie i oddanie do użytkowania inwestycji związanych z rozbudową składowiska o nową kwaterę na odpady niebezpieczne oraz budową stacji odwadniania odpadów wapiennych i ściekowych.

Kontynuowane będą działania związane z rekultywacją kwatery odpadów stałych oraz części kwatery PIII. Koszty rekultywacji pokrywane będą bieżącymi przychodami. Produkowany będzie nawóz mineralny wapienny na bazie odpadu wapiennego. Prowadzone będą dalsze badania zmierzające do zagospodarowania odpadów paleniskowych, wapiennych i ściekowych z Centralnej Oczyszczalni Ścieków w PCC Rokita SA.

Zakład Usługowo - Serwisowy „LabMatic” Sp. z o.o.

Podstawowymi działaniami Spółki w 2014 roku będą:

- utrzymanie ruchu w PCC Rokita SA oraz spółkach z Grupy PCC,
- wykonanie zaplanowanych zleceń remontowych dla spółek z Grupy PCC,
- optymalizacja kosztów działalności operacyjnej,
- zwiększanie wydajności na poszczególnych stanowiskach pracy.

Zakład Budowy Aparatury „Apakor-Rokita” Sp. z o.o.

Podstawowymi działaniami Spółki w 2014r. będzie doskonalenie jakości wytwarzanych produktów i usług oraz nawiązanie współpracy z firmami spoza Grupy Kapitałowej PCC Rokita.

W roku 2014 planowana jest realizacja inwestycji obejmujących modernizację hal produkcyjnych oraz zakup nowych maszyn i urządzeń produkcyjnych, poszukiwania nowych rynków zbytu, w celu zwiększenia poziomu sprzedaży do spółek spoza Grupy Kapitałowej PCC Rokita. Spółka będzie podejmowała także działania w kierunku dalszej poprawy jakości produktów i usług poprzez unowocześnianie technologii.

PCC Autochem Sp. z o.o.

Spółka nadal będzie rozbudowywała sieć zintegrowanych i czarterowych podwykonawców, którym będzie podzlecała nadwyżki zleceń.

W latach 2014-2015 Spółka planuje rozbudowę myjni autocystern i kontenerów samochodowych, w wyniku której wzrosną moce produkcyjne i usługowe myjni o ok. 50%.

W ciągu najbliższych 3 lat Spółka zamierza również sukcesywnie zacieśniać współpracę z dotychczasowymi klientami poprzez efektywnie i profesjonalnie koordynowaną obsługę, zmiany w systemie informatycznym oraz sukcesywną wymianę na nową posiadaną flotę.

Równocześnie przewiduje się zwiększenie obrotów i wzrost sprzedaży pomiędzy PCC Autochem a pozostałymi Spółkami GK PCC.

2.7. OPIS ISTOTNYCH CZYNNIKÓW RYZYKA I ZAGROZEŃ

Czynniki ryzyka związane ze spółkami Grupy Kapitałowej PCC Rokita można podzielić na dwie grupy:

A. CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z DZIAŁALNOŚCIĄ SPÓŁEK GRUPY

DZIAŁALNOŚĆ PRODUKCYJNA SPÓŁEK Z GRUPY MOŻE ZOSTAĆ ZAKŁÓCONA

Działalność produkcyjna PCC Rokita SA i innych spółek produkcyjnych, wchodzących w skład Grupy w obszarze procesów syntezy chemicznej związana jest z magazynowaniem i stosowaniem substancji niebezpiecznych o właściwościach palnych, wybuchowych, toksycznych żrących i niebezpiecznych dla środowiska. W związku z tym jest, co do zasady, obciążona podwyższonym ryzykiem wystąpienia awarii.

Ponadto produkcja poszczególnych spółek może zostać zakłócona w wyniku szeregu innych zdarzeń będących w znacznej mierze poza ich kontrolą, a w szczególności w wyniku: strajków, akcji protestacyjnych, wypadków przy pracy, braków dostaw lub wystąpienia opóźnień w dostawach surowców do produkcji, a także wystąpienia takich zdarzeń jak: klęski żywiołowe, ataki terrorystyczne. Wszystkie uszkodzenia obiektów w poszczególnych spółkach skutkujące krótkoterminowymi lub długotrwałymi przerwami w działalności z powodu konieczności przeprowadzenia napraw lub likwidacji skutków mogą wywrzeć niekorzystny wpływ na działalność spółek Grupy. Innym czynnikiem związanym ze specyfiką działalności spółek Grupy PCC Rokita w obszarze niebezpiecznych dla środowiska i ludzi substancji chemicznych, który może negatywnie wpływać na sytuację finansową podmiotów Grupy jest ryzyko wystąpienia chorób zawodowych u pracowników.

W spółkach Grupy istnieją systemy bezpieczeństwa obejmujące wszystkie poziomy organizacyjne i technologiczne. Systemy bezpieczeństwa funkcjonują jako systemy zarządzania, które są zgodne z obowiązującymi w tym zakresie regulacjami, tj. ustawą Prawo ochrony środowiska oraz Dyrektywą Rady Unii Europejskiej SEVESO II w sprawie kontroli niebezpieczeństwa poważnych awarii związanych z substancjami niebezpiecznymi oraz są spójne z przyjętymi w Grupie systemami zarządzania jakością i środowiskiem. Podnosi to poziom bezpieczeństwa i higieny pracy oraz ochrony przed wystąpieniem poważnych awarii przemysłowych.

Ponadto spółki Grupy ograniczają ekonomiczne skutki powyżej wymienionych ryzyk ubezpieczając się od ich wystąpienia.

Należy jednak zaznaczyć, że pomimo podjęcia szeregu działań zabezpieczających umowy ubezpieczeniowe zawierają również szereg wyłączeń oraz franszyzy redukcyjne. Nie ma pewności, że posiadane ubezpieczenia wystarczą na pokrycie wszystkich ewentualnych strat i utraconych zysków.

OGRANICZONA LICZBA POTENCJALNYCH DOSTAWCÓW DLA SPÓŁEK GRUPY

Specyfika branży chemicznej powoduje, iż w przypadku niektórych surowców, istnieje ograniczona liczba potencjalnych dostawców, a w niektórych przypadkach dostawy surowca są zmonopolizowane przez jednego dostawcę. Te zależności dostaw mogą zatem mieć istotny negatywny wpływ na wartość aktywów netto, sytuację finansową oraz wyniki finansowe poszczególnych spółek Grupy PCC Rokita.

W celu ograniczenia tego ryzyka, spółki nieustannie poszukują alternatywnych możliwości zaopatrzenia surowcowego i poprawy swojej pozycji negocjacyjnej wobec dostawców.

UTRATA KLUCZOWYCH PRACOWNIKÓW

Jednym z głównych czynników warunkujących sukces w działalności spółek jest zdolność do utrzymania wysoko wykwalifikowanej kadry zarządzającej i kluczowych pracowników. Nie ulega wątpliwości, że obecna pozycja rynkowa i sytuacja finansowa Grupy PCC Rokita są w dużym stopniu efektem wiedzy i doświadczenia obecnego kierownictwa poszczególnych spółek i ich kluczowych pracowników. Utrata najlepszych menedżerów oraz wykwalifikowanego personelu może się wiązać z ryzykiem osłabienia zarządzania w spółkach, co w konsekwencji mogłoby spowodować okresowe zakłócenie funkcjonowania poszczególnych firm i negatywnie wpłynąć na tempo realizacji ich planów rozwojowych. Nie ma pewności, że spółkom uda się w przyszłości zatrzymać członków wyższego kierownictwa i kluczowego personelu czy też wprowadzać do kadry zarządzającej nowych wykwalifikowanych pracowników. Jednakże dotychczasowa analiza pokazuje, że przypadki odejść członków wyższego kierownictwa i kluczowego personelu są sporadyczne. Ponadto w celu ograniczenia tego ryzyka spółki prowadzą szereg działań mających na celu utrzymanie i pozyskanie najlepszych pracowników poprzez rozwój motywacyjnego systemu wynagrodzeń i szeroki program szkoleń.

AWARIA SPRZĘTU IT I URZĄDZEŃ SŁUŻĄCYCH DO KOMUNIKACJI

Spółki Grupy posiadają zintegrowane systemy informatyczne, wspomagające procesy zarządzania przedsiębiorstwem. Systemy te są wyłączną własnością poszczególnych spółek. Nie można wykluczyć powstania sytuacji, w której awarii ulegnie cały lub istotny element systemu. Ryzyko takie istnieje w niedużym zakresie, ale jego powstanie może ograniczyć lub utrudnić realizację założonych celów ekonomicznych w określonym czasie. Spółki przeciwdziałają wystąpieniu ryzyka poprzez rozwój wykorzystywanych technologii informatycznych.

UZALEŻNIENIE NIEKTÓRYCH SPÓŁEK ZALEŻNYCH GRUPY KAPITAŁOWEJ OD PCC ROKITA SA

PCC Rokita SA posiada udziały w kilkunastu podmiotach zależnych powstałych w wyniku realizacji programu restrukturyzacji firmy. Niektóre z tych podmiotów cechuje duże uzależnienie od spółki dominującej stanowiącej większość ich przychodów ze sprzedaży. Dlatego też w przypadku pogorszenia się sytuacji ekonomiczno-finansowej PCC Rokita SA, można spodziewać się pogorszenia kondycji finansowej spółek zależnych, co może dodatkowo negatywnie wpłynąć na wyniki finansowe Grupy Kapitałowej PCC Rokita.

W celu ograniczenia tego ryzyka spółka dominująca prowadzi w podmiotach zależnych stały monitoring bieżącej sytuacji ekonomiczno-finansowej oraz stopnia realizacji planowanych zadań.

ORGANY PODATKOWE MOGĄ DOKONAĆ ODMIENNEJ OCENY TRANSAKCJI SPÓŁKI DOMINUJĄCEJ Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

Spółka Dominująca zawiera transakcje z podmiotami powiązanymi, które mogą zostać poddane weryfikacji przez organy podatkowe. Podstawowa ocena takich transakcji opiera się na sprawdzeniu czy są one zawierane na warunkach rynkowych.

Wg oceny Spółki, wszystkie transakcje, jakie zawierane są pomiędzy podmiotami powiązanymi, były i są zawierane wyłącznie na warunkach rynkowych. Nie można jednak wykluczyć, iż organy podatkowe w odmienny sposób zinterpretują poszczególne transakcje pomiędzy podmiotami w ramach Grupy, co w konsekwencji mogłoby skutkować odmiennie ustalonym dochodem podatkowym i koniecznością zapłaty dodatkowego podatku wraz z odsetkami za zwłokę.

ZAOSTRZENIE STANDARDÓW REGULUJĄCYCH KWESTIE OCHRONY ŚRODOWISKA

Działalność gospodarcza Grupy Kapitałowej PCC Rokita jest działalnością uciążliwą i mogącą wywierać negatywny wpływ na środowisko naturalne. Grupa Kapitałowa PCC Rokita musi zapewnić odpowiedni poziom ochrony środowiska i ratownictwa chemicznego na wypadek awarii. Należy jednak podkreślić, że w związku z faktem, iż przepisy z zakresu prawa ochrony środowiska podlegają ciągłym zmianom, a tendencją ostatnich lat w zakresie regulacji wspólnotowych dotyczących prawa ochrony środowiska jest zaostrzanie standardów regulujących kwestie ochrony środowiska, nie można wykluczyć w przyszłości kolejnych zmian legislacyjnych dotyczących podwyższenia standardów korzystania ze środowiska, które mogą dotyczyć sektora działalności Grupy Kapitałowej PCC Rokita. Zmiany mogą prowadzić do konieczności poniesienia określonych nakładów inwestycyjnych, a tym samym mogą mieć negatywny wpływ na wyniki finansowe Grupy Kapitałowej PCC Rokita.

W celu ograniczenia ryzyka zaostrzenia wymagań związanych z zezwoleniami na korzystanie ze środowiska, Spółki Grupy Kapitałowej sukcesywnie unowocześniają prowadzone procesy technologiczne i instalacje oraz inwestują w najnowocześniejsze technologie.

Ponadto głównym źródłem zaopatrzenia spółek Grupy w wodę przemysłową jak i odbiornikiem oczyszczonych ścieków ze spółek jest rzeka Odra. Jakość wody w Odrze w zdecydowanej mierze zależna jest od realizacji rządowych i unijnych planów gospodarowania wodami (uchwalony przez Sejm RP „Program dla Odry – 2006”, plany gospodarowania wodami uchwalone przez Radę Ministrów w 2011r. Ramowa Dyrektywa Wodna). Celem tych regulacji jest ochrona czystości wody, a to z kolei może mieć bezpośredni lub pośredni wpływ na obowiązki PCC Rokita SA i jej spółek zależnych, a zatem i na koszty działań dostosowawczych w tym zakresie. Może to istotnie negatywnie wpłynąć na wyniki finansowe Grupy Kapitałowej.

Działalność gospodarcza większości spółek GK PCC Rokita działalnością uciążliwą i niebezpieczną również dla gruntów. W celu ograniczenia emisji zanieczyszczeń gruntów spółki ściśle przestrzegają standardów środowiskowych we wszystkich aspektach prowadzonej działalności.

Nie można wykluczyć, że dotychczasowe standardy środowiskowe mogą ulec zmianie w przyszłości. Wydaje się, że z uwagi na tendencje w zakresie ochrony środowiska można spodziewać się większych wymagań w zakresie rekultywacji gruntów. Ewentualne zaostrzenia standardów w tym zakresie mogą skutkować wzrostem obciążeń finansowych dla Spółki i dla Grupy Kapitałowej.

W celu zminimalizowania ryzyka środowiskowego Grupa na bieżąco podejmuje działania inwestycyjne celem dostosowania do wymaganych standardów ochrony środowiska.

KONIECZNOŚĆ NABYWANIA KWOT EMISYJNYCH NA RYNKU

Spółka Dominująca jest emitentem dwutlenku węgla (CO₂). Z emisją CO₂ związana jest produkcja energii (energii elektrycznej, energii cieplnej). Dotychczas Spółka nie wykorzystywała w pełni przyznaných jej kwot emisyjnych i mogła sprzedawać nadwyżkę posiadanych kwot na funkcjonującym rynku emisji. W roku 2013 Spółka dominująca nie sprzedawała nadwyżek kwot emisyjnych, natomiast zysk z tego tytułu w roku 2012 wyniósł 1,27mln zł.

Działania Komisji Europejskiej, która proponuje wprowadzenie w miejsce darmowych kwot emisyjnych konieczność ich nabywania po 2012 roku, stwarzają jednak prawdopodobieństwo, że w przyszłości Spółka będzie musiała nabywać uprawnienia do emisji CO₂. Dalszy rozwój działalności, czy nawet utrzymanie dotychczasowego poziomu produkcji zarówno produktów chemicznych jak i nośników energii może powodować konieczność nabywania kwot emisyjnych na rynku, co może pogorszyć efektywność ekonomiczną Spółki dominującej.

WYMAGANIA I WDROŻENIE ROZPORZĄDZENIA REACH

Wysokość kosztów związanych z REACH, jakie Grupa będzie zobligowana ponieść w kolejnych latach jest wciąż w dużej mierze nieprzewidywalna, w związku z czym trudne jest ich dokładne oszacowanie. Kolejna faza rejestracji substancji przypadła na rok 2013 i dotyczyła substancji produkowanych w zakresie tonażowym od 100-1000 ton rocznie oraz ewentualnie nowych produktów, które pojawią się do tego czasu w asortymencie spółek Grupy.

Trzecia i ostatnia faza rejestracji substancji zgodnie z rozporządzeniem REACH przypada na rok 2018 i obejmuje substancje produkowane w zakresie tonażowym od 1-100 ton rocznie.

Ilość substancji, które będą wymagały rejestracji w wymienionych terminach w dużej mierze zależęć będzie od nakładów finansowych na kolejne inwestycje i uruchomienia nowych linii produkcyjnych.

Spółki Grupy poniosły i w najbliższych latach będą musiały ponieść dodatkowe koszty związane z wymaganiami i wdrożeniem Rozporządzenia REACH. W roku 2013 wydatki te kształtowały się na

poziomie 0,60mln zł. Konieczność poniesienia dodatkowych kosztów może negatywnie wpłynąć na wyniki finansowe Grupy, jednakże PCC Rokita SA szacuje, że koszty w najbliższych latach będą zdecydowanie niższe od dotychczasowych. Wynika to ze znacznie mniejszej ilości substancji przewidzianych do rejestracji w kolejnych latach oraz niższe z tego tytułu opłaty rejestracyjne. Spółki Grupy mają zaplanowane w budżecie na 2014 rok nakłady związane z Rozporządzeniem REACH w wysokości 0,44 mln zł.

ZWIĘKSZENIE POZIOMU ZADŁUŻENIA GRUPY MOŻE MIEĆ WPŁYW NA ZDOLNOŚĆ PCC ROKITA SA DO OBSŁUGI ZOBOWIĄZAŃ Z TYTUŁU OBLIGACJI

PCC Rokita jest zobowiązana do wykupu obligacji korporacyjnych. W 2013 roku Spółka wykupiła obligacje korporacyjne serii D (10 luty 2013r.) oraz obligacje serii A (15 maja 2013r.).

Z kolei na 2014 rok Spółka zaplanowała wykup obligacji korporacyjnych serii AA (3 października 2014 roku).

W zależności od emisji kolejnych serii obligacji korporacyjnych PCC Rokita SA, Spółka będzie zobowiązana do regulowania zobowiązań z tytułu obligacji.

SZKODY SPOWODOWANE WADLIWYM PRODUKTEM ORAZ SZKODY POWSTAŁE PODCZAS TRANSPORTU SUROWCÓW I TOWARÓW MOGĄ NEGATYWNIE WPŁYNAĆ NA WYNIKI PCC ROKITA

PCC Rokita dąży do osiągnięcia najwyższej jakości swoich wyrobów poprzez zachowanie odpowiednich standardów procesu produkcyjnego, wysoką jakość surowców i półproduktów, kompetencje personalne oraz duży nacisk na rozwój działalności badawczo-rozwojowej. Nie można jednak wykluczyć ryzyka wady ukrytej produktu PCC Rokita SA, co może przełożyć się na wadliwość produktu finalnego u odbiorcy Spółki. W sytuacji reklamacji tego produktu ze strony ostatecznego konsumenta, istnieje duże prawdopodobieństwo wystąpienia producenta z reklamacją skierowaną do PCC Rokita, co spowoduje konieczność poniesienia przez niego kosztów z tego tytułu.

Zarówno surowce zużywane przez PCC Rokita do produkcji, jak i towary sprzedawane na zewnątrz należą do substancji o właściwościach palnych, wybuchowych, toksycznych, żrących i niebezpiecznych dla środowiska, co znacznie podwyższa ryzyko związane z ich transportem. Wystąpienie awarii, pożarów, wybuchów czy innych podobnych zdarzeń poza terenem zakładu Spółki skutkujących szkodami na mieniu i zdrowiu osób trzecich będzie oznaczać dla PCC Rokita konieczność poniesienia dodatkowych kosztów np. w postaci kar, odszkodowań i zadośćuczynienia czy przywrócenia stanu poprzedniego. Spółka zabezpiecza się przed tym ryzykiem poprzez zlecenie usług transportu niebezpiecznych substancji tylko zaufanym i solidnym kontrahentom, a także poprzez umowy ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej od szkód wyrządzonych osobom trzecim.

B. CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z OTOCZENIEM, W JAKIM SPÓŁKI GRUPY KAPITAŁOWEJ PCC ROKITA PROWADZĄ DZIAŁALNOŚĆ

WYNIKI FINANSOWE OSIĄGANE PRZEZ GRUPĘ PCC ROKITA ZALEŻNE SĄ OD OGÓLNEJ KONIUNKTURY GOSPODARCZEJ NA ŚWIECIE, A W SZCZEGÓLNOŚCI OD KONIUNKTURY GOSPODARCZEJ W UNII EUROPEJSKIEJ

Na sytuację finansową Grupy mają wpływ czynniki makroekonomiczne o zasięgu światowym. Przemysł chemiczny jest dostawcą zarówno surowców, półproduktów, jak i produktów dla wielu innych branż. Zatem ogólna koniunktura gospodarcza na świecie wpływa na wyniki światowego sektora chemicznego. Z kolei gospodarka polska jest wrażliwa na poziom koniunktury gospodarczej na świecie, szczególnie w Unii Europejskiej. Ewentualne gwałtowne załamanie tej koniunktury może mieć istotny negatywny wpływ na wyniki finansowe GK PCC Rokita.

Do istotnych krajowych czynników makroekonomicznych wpływających na sytuację całej gospodarki, a więc także sektora chemicznego, w tym na sytuację spółek Grupy, należą między innymi: poziom i stopa wzrostu PKB, poziom inflacji, stopa bezrobocia oraz wielkość siły nabywczej społeczeństwa. Obecnie w Polsce notuje się dodatni wzrost gospodarczy, jednak istnieje ryzyko, że rosnące zadłużenie sektora finansów publicznych oraz wzrost stóp procentowych mogłyby zachwiać tendencjami rozwojowymi i spowodować spadek aktywności gospodarczej. Pogorszenie koniunktury gospodarczej może skutkować osłabieniem popytu na produkty spółek Grupy PCC Rokita i pogorszeniem jej wyników finansowych.

Grupa posiada zdywersyfikowany portfel produktów, który minimalizuje ryzyko utraty źródła przychodów przy załamaniu się sprzedaży jednej z grup produktów. Spółki Grupy sprzedają swoje

produkty w Polsce jak i za granicą, co ogranicza wpływ sytuacji makroekonomicznej dotyczącej jednego kraju na sprzedaż i rentowność Grupy PCC Rokita.

KONSEKWENCJE ZMIAN W SYSTEMIE PODATKOWYM I ZMIAN REGULACJI PRAWNYCH

Polski system podatkowy, będący jednym z głównych determinantów decyzji przedsiębiorstw, charakteryzuje się dużą zmiennością. Wiele zapisów zostało sformułowanych w sposób nieprecyzyjny, co implikuje wieloznaczne interpretacje. Interpretacja przepisów podatkowych przez organy skarbowe oraz sądy nie jest jednolita. W takiej sytuacji przedsiębiorstwa działające w Polsce są narażone na większe ryzyko popełnienia błędu w swoich zeznaniach podatkowych niż przedsiębiorstwa prowadzące działalność w krajach o ustabilizowanym systemie podatkowym. Odmienne interpretacje przepisów podatkowych przez organ podatkowy oraz przedsiębiorstwo, może wywrzeć negatywny wpływ na sytuację finansową oraz na perspektywy rozwoju spółek Grupy.

Natomiast częste zmiany przepisów prawnych oraz różnorakie ich interpretacje, charakterystyczne dla polskiego systemu prawnego, mogą spowodować pogorszenie sytuacji finansowej podmiotów Grupy, jak również spowodować dezaktualizację prognoz dotyczących dalszej działalności. Ponadto wciąż trwa proces harmonizacji polskiego prawodawstwa z systemem prawa Unii Europejskiej. Obecnie interpretacja przepisów dokonywana jest nie tylko przez polskie sądy oraz organy administracji publicznej, ale również przez sądy Unii Europejskiej. Zmiany te mogą być przyczyną problemów wynikających bezpośrednio z braku jednolitej wykładni prawa. Ponieważ znajomość orzecznictwa sądów Unii Europejskiej nie jest w Polsce powszechna, a sądy RP nie zawsze je stosują, może dojść do sytuacji kiedy wyrok wydany w Polsce zostanie uchylony, jako niezgodny z prawem europejskim.

SPÓŁKI GRUPY KAPITAŁOWEJ NARAŻONE SĄ NA RYZYKO ZMIANY KURSÓW WALUTOWYCH

Duża część sprzedaży Grupy Kapitałowej PCC Rokita trafia na rynki zagraniczne, sprzedaż eksportowa w roku 2013 stanowiła ok. 58% przychodów ze sprzedaży produktów. Ponadto w 2013 roku ok. 66% dostaw towarów, materiałów i usług wykorzystywanych przez PCC Rokita do produkcji pochodziło z importu lub też ich ceny określone były w walutach obcych.

Podstawowe waluty, w których rozliczany jest zarówno import, jak i eksport to EUR oraz USD. W związku z tym część podmiotów narażona jest na ryzyko zmiany kursów walutowych, a ostateczny jego wpływ na wyniki spółek zależy od wielkości zmian kursów oraz skali importu i eksportu w danym okresie czasu. Zwykle Grupa PCC Rokita narażona jest na ryzyko aprecjacji złotego względem euro oraz dolara (przychody w walucie są wyższe niż koszty w walucie), dlatego też Grupa dopuszcza możliwość stosowania strategii zabezpieczenia się przed gwałtownym umocnieniem złotówki. Spółki Grupy sporadycznie wykorzystują instrumenty pochodne do zarządzania ryzykiem walutowym, koncentrując swoje działania w powyższym zakresie na stosowaniu hedgingu naturalnego polegającego na finansowaniu działalności w walucie, w której generowane są przychody ze sprzedaży. Tym samym, w odniesieniu do kursu EUR/PLN, poprzez zaciągnięcie zadłużenia w tej walucie, Spółki dążą do ograniczenia wpływu ryzyka jego zmian na generowane przepływy pieniężne z tytułu przychodów ze sprzedaży denominowanych lub indeksowanych w EUR. Zaciągnięte pożyczki walutowe wyceniane są na każdy dzień bilansowy po średnim kursie walutowym ogłaszającym przez NBP tego dnia. W konsekwencji Grupa narażona jest na występowanie różnic kursowych mogących powodować dodatkową zmienność wyniku finansowego. W celu ograniczenia zmienności prezentowanych wyników księgowych, Spółki Grupy obarczone tym ryzykiem objęły zasadami rachunkowości zabezpieczeń przepływów pieniężnych wspomniane pożyczki walutowe wyznaczając je, jako instrumenty zabezpieczające, na zabezpieczenie określonych przychodów ze sprzedaży denominowanych lub indeksowanych w EUR, z których wynika ryzyko walutowe.

Jednostka Dominująca kontynuowała politykę zabezpieczeń dotyczącą przyszłych przepływów pieniężnych. Wpływ wyceny pozycji zabezpieczających na inne dochody całkowite wyniósł 36 tys. zł netto. Powyższe operacje spowodowały zmianę kwoty innych skumulowanych dochodów całkowitych z kwoty (12.506) tys. zł na dzień 31 grudnia 2012 roku do kwoty (12 543) tys. zł. na dzień 31 grudnia 2013 roku.

RYZYKO ZMIANY STÓP PROCENTOWYCH

Spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej są stronami umów finansowych, z których część oparta jest na zmiennej stopie procentowej. W związku z powyższym Spółki te narażone są na ryzyko zmiany stóp procentowych, m. in. w odniesieniu do już zaciągniętych kredytów, jak również w przypadku zaciągania nowego lub refinansowania istniejącego zadłużenia. Ewentualny wzrost stóp procentowych

może spowodować wzrost kosztów finansowych Grupy, a tym samym wpłynąć negatywnie na wyniki osiągnięte przez Grupę PCC Rokita. Analogicznie ewentualny spadek stóp procentowych może wpłynąć na spadek kosztów finansowych Grupy, a tym samym wywrzeć pozytywny wpływ na jej wyniki finansowe.

CZĘŚĆ SPÓŁEK GRUPY PROWADZI DZIAŁALNOŚĆ NA RYNKU, KTÓRY CHARAKTERYZUJE SIĘ SILNYMI WAHANIAM I CEN SUROWCÓW

PCC Rokita SA oraz część spółek zależnych produkuje chemikalia, których ceny są silnie uzależnione od cen surowców. W szczególności dotyczy to produktów opartych na bazie petrochemikaliów, na które popyt ulega silnym wahanom, co rzutuje na ceny, a ostatecznie bardzo istotnie wpływa na wyniki finansowe Grupy.

Jednocześnie w obszarze surowców podmioty Grupy mogą być narażone na dodatkowe koszty w przypadku ich sprowadzania spoza Unii Europejskiej. W sytuacji stosowania przez producentów spoza UE cen poniżej kosztów wytworzenia (ceny dumpingowe) Komisja Europejska celem ochrony rynku wspólnotowego może wprowadzić na te surowce cła antydumpingowe, co istotnie może wpłynąć na sytuację handlową i finansową oraz wyniki finansowe Grupy.

W celu ograniczenia wpływu zmian cen surowców na wyniki, spółki prowadzą działania zmierzające do dywersyfikacji źródeł dostaw strategicznych surowców.

SPÓŁKI GRUPY NARAŻONE SĄ NA DUŻĄ ZMIENNOŚĆ UZYSKIWANYCH MARŻ ZYSKU WSKUTEK CYKLICZNYCH WAHAŃ POPYTU NA SVOJE PRODUKTY

GK PCC Rokita działa na rynkach, które wykazują cykliczne wahania popytu, co ma wpływ na kształtowanie się poziomu cen poszczególnych produktów. W związku z tym marże zysku uzyskiwane przez poszczególne spółki mogą ulegać istotnym zmianom, w szczególności mogą ulegać istotnemu obniżeniu w czasach dekonunktury. Może to powodować niepewność co do niektórych prognoz finansowych.

Natomiast utrzymywanie wysokich cen produktów spółek lub niewystarczająca jakość produktu przy danym poziomie ceny może w pewnych okresach powodować utratę niektórych spośród odbiorców, co z kolei może wpłynąć na sytuację finansową i osiągnięte wyniki Grupy PCC Rokita.

Spółki ograniczają to ryzyko poprzez kontrolę kosztów operacyjnych i utrzymywanie ich na niskim poziomie oraz przez zwiększanie mocy produkcyjnych i dywersyfikację portfela produktów. Dzięki temu osiągają poziom efektywności umożliwiające generowanie zadowalających wyników także w czasie niekorzystnej fazy cyklu koniunkturalnego.

2.8. WSKAZANIE POSTĘPOWAŃ TOCZĄCYCH SIĘ PRZED SĄDEM

Ponadto Zarząd Jednostki Dominującej oświadcza, że w okresie ostatnich 12 miesięcy jak i do dnia zatwierdzenia niniejszego Sprawozdania przez Zarząd, według wiedzy Zarządu, nie były w najbliższym czasie, nie występują ani w chwili obecnej nie są prowadzone postępowania, które mogły mieć lub miały w niedawnej przeszłości istotny wpływ na sytuację finansową lub rentowność Grupy Kapitałowej PCC Rokita oraz dotyczyłyby zobowiązań, czy wierzytelności emitenta lub jednostki od niego zależnej, które pojedynczo lub zsumowane przekraczałyby kryterium 10% przychodów netto ze sprzedaży za ostatnie cztery kwartały.

3. INFORMACJE BRANŻOWE I HANDLOWE

3.1. INFORMACJE O RYNKACH ZBYTU

GŁÓWNE RYNKI, NA KTÓRYCH GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA PROWADZI DZIAŁALNOŚĆ (DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA)

Na obraz Grupy Kapitałowej rzutuje przede wszystkim działalność Spółki dominującej, której przychody ze sprzedaży w 2013 roku stanowiły ponad 95% porównywalnej pozycji ze sprawozdań skonsolidowanych.

PCC Rokita SA

W okresie od stycznia do grudnia 2013 roku przychody ze sprzedaży produktów Spółki (Kompleks Rokopole, Kompleks Chlorowy i Kompleks Chemii Fosforu) stanowiły 95% całości przychodów PCC Rokita. Ze względu na działalność usługową świadczoną przez Centrum Energetyczne i Sztab na rzecz pozostałych kompleksów produkcyjno-handlowych, poniżej zostały opisane jedynie rynki, na których działają Kompleksy: Rokopole, Chlorowy i Chemii Fosforu.

Spółka prowadzi swoją działalność zarówno na rynku polskim jak i na rynkach europejskim i światowym. Sprzedaż eksportowa PCC Rokita SA stanowiła około 59% sprzedaży produktów zrealizowanej przez Spółkę w okresie styczeń-grudzień 2013 i wyniosła 546 mln zł. Do głównych produktów eksportowych zaliczane są poliole, soda kaustyczna, uniepalniacze, chlorobenzen, ług sodowy oraz rokanole i sulforokanole. Najważniejszym kierunkiem eksportowym produktów PCC Rokita SA jest Europa, a w szczególności Niemcy, gdzie udział eksportu produktów stanowi blisko 40% eksportu ogółem w 2013 roku.

Rynek produktów Kompleksu Rokopole (poliole polieterowe)

Poliole polieterowe produkowane przez PCC Rokita SA pod nazwą handlową Rokopole wykorzystywane są głównie do produkcji elastycznych i sztywnych pianek PUR głównie dla przemysłu materacowego, meblarskiego, motoryzacyjnego i budowlanego. Emitent jest jedynym producentem tych polioli w Polsce i aktualnie największym w Europie Środkowo-Wschodniej pod względem produkowanego tonażu. Głównymi surowcami stosowanymi w procesach technologicznych Kompleksu Rokopoli są tlenek propylenu i tlenek etylenu.

Według raportu firmy IAL Consultants wielkość rynku Europy, Bliskiego Wschodu oraz Afryki w obszarze polioli polieterowych kształtowała się w 2011 roku na poziomie około 1,6 mln ton. Emitent produkuje rocznie 70 tys. ton polioli, co przekłada się na około 4% ilościowy udział Spółki w tym rynku. Istotne jest, że w segmencie polioli do pianek komfortowych (tzw. HR i visco), który ma strategiczne znaczenie dla Spółki, udział rynkowy Emitenta szacowany jest powyżej 10% i stale rośnie.

Prognozowana wielkość produkcji polioli polieterowych w roku 2016 ma wynieść około 1,9 mln ton. Struktura geograficzna konsumpcji polioli polieterowych w 2011 roku była następująca: Europa Zachodnia 52%, Europa Wschodnia 20%, Bliski Wschód oraz Afryka 28%. Zdaniem ekspertów z IAL Consultants najszybciej będą rozwijały się rynki Europy Wschodniej oraz Bliskiego Wschodu i Afryki i w 2016 roku odpowiadać będą one za odpowiednio 22% i 30% zużycia polioli w obszarze EMEA (Europa, Bliski Wschód, Afryka). Według szacunków Spółki zdolności produkcyjne w tym regionie wynoszą około 2,3 mln ton.

Największym producentem na światowym rynku polioli polieterowych jest firma Dow Chemical Company, drugim co do wielkości podmiotem jest Bayer MaterialScience, a kolejnymi firmy BASF i Shell Chemicals. Te cztery firmy reprezentują łącznie blisko 80% zdolności produkcyjnych w segmencie produkcji polioli polieterowych na rynku EMEA.

Według szacunków IAL Consultants zdolności produkcyjne w obszarze EMEA w 2016 roku wyniosą około 2,8 mln ton. Wzrost ten będzie wynikał między innymi z uruchomienia pierwszej na Bliskim Wschodzie fabryki polioli polieterowych (joint-venture firm Saudi Advanced Industries Company SAICI National Industrialization Company TASNEE). Fabryka zlokalizowana w Arabii Saudyjskiej (Petro Rabigh) dysponować będzie zdolnościami produkcyjnymi na poziomie około 125 tys. ton. Innym istotnym zdarzeniem, które wpłynie na perspektywy rynku jest joint-venture Sadara o wartości 20 mld USD utworzone w 2011 przez firmy Dow Chemical i Saudi Aramco. Będzie to jedno z największych na świecie przedsięwzięcie integracji aktywów chemicznych, uruchomienie produkcji zorganizowanej w 26 kompleksach planowane jest na drugą połowę 2015 roku. Do końca 2016 roku zakładane jest uruchomienie tam produkcji polioli polieterowych na poziomie 390.000 ton/rok.

Głównym czynnikiem wpływającym na cenę polioli polieterowych jest koszt podstawowego materiału, jakim jest tlenek propylenu, którego cena zależna jest z kolei od cen propylenu pochodzącego z przetwarzania ropy naftowej. Ponad 60% produkcji tlenu propylenu zużywane jest przez fabryki

zajmujące się produkcją polioli polieterowych. Z racji niepełnego wykorzystania mocy produkcyjnych nie spodziewa się obecnie zwiększania zdolności produkcyjnych przez producentów w Europie.

Głównymi konkurentami Spółki są globalne korporacje chemiczne i petrochemiczne o wyższym stopniu zintegrowania surowcowego, skoncentrowane w swej polityce sprzedażowej na modelu konkurencji ilościowo-kosztowej. Aby uniknąć bezpośredniego i długofalowego konkurencji ceną, PCC Rokita SA w swojej strategii postawiła na dynamiczny rozwój nowych produktów, pozyskanie kompetencji personalnych oraz wdrożenia produktów do bardziej zaawansowanych zastosowań poliuretanowych, szczególnie w segmencie pianek elastycznych. Jest to konsekwentnie i skutecznie prowadzona polityka Spółki Dominującej od ponad sześciu lat.

PCC Rokita stale inwestuje w rozbudowę zaplecza badawczo-rozwojowego, które zapewnia stabilną i długofalową pracę nad rozwiązaniami jakościowo-technologicznymi, jakie Spółka oferuje. W zestawieniu z dogłębnym zrozumieniem potrzeb poszczególnych klientów i udzielanym wsparciem technicznym gwarantuje to kompleksową obsługę oraz tworzy przewagę konkurencyjną PCC Rokita nad innymi producentami.

Rynek produktów Kompleksu Chlorowego (chlor, alkalia, produkty chloropochodne)

Wielkość szeroko rozumianego rynku chlorowego w Europie to około 19 mln ton rocznie chloru, ługu sodowego oraz wodoru produkowanego w 70 fabrykach. Sektor ten daje zatrudnienie około 39 tys. osób w 21 krajach i odpowiada (pośrednio i bezpośrednio) za ponad 55% przychodu ze sprzedaży branży chemicznej w Europie.

Kompleks Chlorowy PCC Rokita SA zajmuje się produkcją następujących grup wyrobów chemicznych:

- chlor,
- alkalia (ług sodowy i soda kaustyczna),
- produkty chloropochodne (chlorobenzen),
- tlenek propylenu,
- kwas solny.

Dla funkcjonujących w ramach Kompleksu Chlorowego wytwórni elektrolizy, tlenku propylenu i chlorobenzenów zużywane są takie kluczowe surowce jak sól kamienna i warzona, soda amoniakalna, kwas siarkowy, propylen, wapno palone oraz benzen. Pozostałe instalacje, czyli produkcja sody kaustycznej płatkowanej i kwasu solnego syntetycznego praktycznie nie zużywają surowców zewnętrznych, gdyż zasilane są rurociągami w produkowane wewnątrz kompleksu półprodukty (ług sodowy, chlor gazowy i wodór). Dostawy surowców realizowane są na zasadach umów wieloletnich oraz na bazie umów rocznych, realizowanych na zasadzie miesięcznych zamówień. Najważniejszymi dostawcami surowców dla Kompleksu Chlorowego są takie firmy jak: Ciech SA, PKN Orlen, Lhoist SA, AB Chemicals Ltd, Total Petrochemicals, Bewerma-Chemie GmbH oraz ESCO European Salt Company GmbH.

Głównymi produktami, które Spółka sprzedaje na zewnątrz są chlor, alkalia oraz chlorobenzen, dlatego poniżej opisane zostały rynki tych produktów. Tlenek propylenu PCC Rokita wykorzystuje w całości na własne potrzeby do dalszego przerobu w ramach integracji pionowej produkcji, a kwas solny jest sprzedawany na zewnątrz oraz zużywany wewnętrznie.

Rynek chloru

Chlor jest najważniejszym surowcem chemicznym obok pochodnych ropy naftowej. Jest on używany w produkcji ponad 50% wszystkich wyrobów chemicznych. Jednakże rynek chloru jest ograniczony ze względu na specyfikę jego przetwarzania. Większość chloru zużywa się w formie gazowej, w miejscu jego powstawania na wewnętrznych instalacjach produkujących chemikalia oparte na chlorze takie jak chlorowane parafiny, PVC, izocyjaniany i inne. W Europie Zachodniej przetwarza się w ten sposób około 95% produkowanego chloru, a tylko 5% produkcji jest sprzedawane na zewnątrz. Transport chloru stwarza bowiem poważne zagrożenie dla środowiska i wymaga zastosowania specjalistycznych cystern, co powoduje, że koszty transportu są bardzo wysokie. Dlatego też większość producentów dąży do wewnętrznego zbilansowania chloru.

Produkcja chloru związana jest ściśle z rynkiem ługu sodowego, gdyż produkty te powstają w procesie produkcyjnym jednocześnie (na jedną jednostkę chloru powstaje około 1,1 jednostki ługu sodowego). Ponieważ chlor i ług są wykorzystywane w różnych sektorach przemysłu, wahania zapotrzebowania tylko na jeden z produktów rodzą problemy natury optymalizacyjnej (biorąc pod uwagę poziom produkcji).

Kryzys ekonomiczny 2008/2009 spowodował znaczne spadki produkcji oraz cen chloru, a także w wielu przypadkach wpłynął na przesunięcie w czasie inwestycji dotyczących głównie konwersji na elektrolizę membranową. Jednocześnie ostatnie dane rynkowe wskazują na poprawę sytuacji ekonomicznej – wzrastający popyt na produkty końcowe, przy produkcji których niezbędny jest ten surowiec.

Największe zapotrzebowanie na chlor występuje w Chinach (około 30% światowego popytu), kolejnymi znaczącymi konsumentami chloru są Stany Zjednoczone oraz Unia Europejska. Według danych za rok 2010 konsumpcja na tych 3 rynkach stanowiła około 2/3 światowej produkcji chloru.

Około 67% produkcji chloru w Europie wykorzystywane jest do produkcji polimerów, żywic i elastomerów, przy czym najszerokie końcowe zastosowanie posiada polichlorek winylu (PVC) – polimer syntetyczny używany przede wszystkim w budownictwie, ale również w branży samochodowej oraz elektrycznej i elektronicznej. Ponadto chlor używany jest również w produkcji wielu wyrobów chemicznych, tworzyw sztucznych, lekarstw i medykamentów, aczkolwiek sam produkt finalny nie zawiera chloru (tak jak np. poliuretany czy poliwęglany, które mają szerokie zastosowanie).

Produkcja chloru odbywa się przy użyciu energii elektrycznej, co stanowi największy koszt procesu, gdyż odpowiada za około 50% kosztów produkcji. Produkcja chloru jest więc procesem energochłonnym. W związku z tym znaczący wpływ na opłacalność produkcji mają dyrektywy UE w zakresie emisji CO₂, co istotnie może zmniejszyć konkurencyjność podmiotów działających na rynku europejskim w porównaniu np. do firm z Azji. Innym czynnikiem wpływającym negatywnie na podmioty produkujące chlor na terenie UE są dyrektywy dotyczące gazów cieplarnianych.

Na europejskim rynku chloru również panuje silna koncentracja – za około 65% zdolności produkcyjnych odpowiada zaledwie 7 firm. Najważniejszymi podmiotami na tym rynku są:

Dow Deutschland, INEOS ChlorVinyls, Bayer MaterialScience, AkzoNobe, Arkema, Solvay oraz SolVin.

Na rynku polskim obecnych jest dwóch producentów chloru, a zdolności produkcyjne w tym obszarze przedstawiają się następująco:

Anwil – fabryka we Włocławku, zdolności produkcyjne na poziomie 214 tys. ton chloru, produkcja metodą membranową,

PCC Rokita SA – fabryka w Brzegu Dolnym, zdolności produkcyjne na poziomie 126 tys. ton chloru, produkcja metodą rtęciową jak i membranową.

Spółka Dominująca jest jedynym producentem w Polsce, który sprzedaje większe ilości chloru ciekłego (około 30% swojej produkcji). Jest jedynym dostawcą chloru w butlach i beczkach. Konkurentami są zagraniczni producenci z Rumunii i Czech, jednakże nie stanowią oni poważnego zagrożenia dla pozycji rynkowej PCC Rokita SA, nie posiadając w ofercie chloru w małych opakowaniach. W zakresie sprzedaży chloru w cysternach PCC Rokita koncentruje się na rynku niemieckim, bazując na długoterminowych kontraktach.

PCC Rokita podjęła decyzję o pełnej konwersji elektrolizy na technologię membranową, co przełoży się na dalsze obniżenie energochłonności produkcji.

Docelowo uruchomienie nowej instalacji membranowej pozwoli również na zwiększenie zdolności produkcyjnych o 30 tys. ton.

Rynek alkaliów (ług sodowy i soda kaustyczna)

Rynek ługu sodowego

Ług sodowy jest wodnym roztworem wodorotlenku sodu stosowanym w wielu gałęziach przemysłu. Około 50% światowej produkcji wykorzystywane jest w przemyśle celulozowo-papierniczym, w syntezie nieorganicznej oraz organicznej i w procesach otrzymywania aluminium z boksytów. Pozostała część produkcji znajduje zastosowanie m.in. w produkcji mydła i detergentów, barwników i wybielaczy, szkła wodnego, w przemyśle włókienniczym i wydobywczym, w procesach uzdatniania wody, rafinacji ropy i olejów mineralnych, etc.

Największym producentem, a zarazem konsumentem ługu sodowego są Chiny – w 2012 roku odpowiadały one za 36% światowej produkcji, USA wyprodukowały blisko 18%, Niemcy 7%, a Japonia 5%. Według analityków światowy rynek ługu sodowego do 2018 roku będzie wzrastał o 3,2% rocznie, przy czym rynki USA, Zachodniej Europy i Japonii uważane są za już zrównoważone. Wielkość produkcji ługu sodowego na rynku europejskim w 2012 roku wyniosła około 11 mln ton.

Ług sodowy powstaje przy produkcji chloru, dlatego też najważniejszymi graczami, zarówno na krajowym jak i zagranicznym rynku ługu sodowego, są podmioty opisane w części poświęconej rynkowi chloru.

W segmencie ługu sodowego PCC Rokita SA koncentruje się głównie na rynku polskim ze względu na koszty logistyczne. Około 30% swojej produkcji Spółka sprzedaje na rynek niemiecki i czeski. Sprzedaż tego produktu na bardziej odległe rynki jest nieopłacalna z powodu wysokich kosztów transportu, standardowo stężenie ługu sodowego wynosi 50%, co oznacza, że połowę przewożonego towaru stanowi woda.

Szacunkowo 70% rynku krajowego stanowią odbiorcy dużych ilości, głównie w branży celulozowo-papierniczej, przemyśle chemicznym, produkcji detergentów i mydeł i w energetyce do uzdatniania wody. 30% to rynek dystrybucyjny w ramach którego ług dostarczany jest przede wszystkim dla przemysłu spożywczego i do browarów.

Rynek sody kaustycznej

Soda kaustyczna (wodorotlenek sodu, soda żrąca) jest zatężoną formą ługu sodowego. Stosowana jest w wielu gałęziach przemysłu, głównie w produkcji mydła i detergentów, barwników i wybielaczy, szkła wodnego, w przemyśle włókienniczym i wydobywczym, w procesach uzdatniania wody, rafinacji ropy i olejów mineralnych, etc.

Soda kaustyczna może występować w postaci:

- płatków: Chimcomplex S.A. Borzesti, Donau Chemie AG, Oltchim S.A., PCC Rokita SA,
- perełek: Anwil S.A., Ercros S.A., JSC Kaustic Volgograd, Oltchim S.A.,
- mikroperełek: Solvay S.A.

PCC Rokita SA jest jedynym producentem sody kaustycznej płatkowanej w Polsce. Zdolność produkcyjną szacowana jest na poziomie 65 tys. ton rocznie.

Produkt oferowany jest na 3 rynkach:

- rynek krajowy 8% wartości sprzedaży,
- rynek europejski 24% sprzedaży, głównie rynek włoski, iberyjski i czeski,
- rynek zamorski (kontenerowy) 68% sprzedaży, głównie Ameryka Południowa – Brazylia.

Największą zagraniczną konkurencją PCC Rokita SA w segmencie sody kaustycznej stanowią producenci chińscy, niemieccy oraz rumuńscy.

Rynek produktów chloropochodnych (rynek chlorobenzenu)

W ciągu ostatnich kilkunastu lat w USA, Zachodniej Europie, Japonii oraz Chinach można zaobserwować spadek popytu na chlorobenzeny, co jest spowodowane zwiększonym zastosowaniem alternatywnej chemii w produkcji wyrobów gumowych, fenolu czy środków owadobójczych.

Zwiększone obawy o ochronę środowiska naturalnego w kontekście stosowania chlorobenzenu w środkach chwastobójczych i rozpuszczalnikach również przyczyniły się do spadku zapotrzebowania na ten rodzaj produktu chemicznego. Silny wzrost gospodarczy w Chinach oraz nowe zastosowania chlorobenzenu (zaawansowane tworzywa sztuczne) pozwoliły na stabilizację tego rynku. PCC Rokita SA sprzedaje chlorobenzen głównie na rynek europejski i amerykański. W Europie jest obecnie dwóch producentów chlorobenzenu, z czego jednym z nich Emitent, a drugi to Lanxess (Bayer).

Rynek produktów Kompleksu Chemii Fosforu (produkty fosforopochodne i naftalenopochodne)

W Kompleksie Chemii Fosforu produkowane są trójchlorek fosforu, tlenochlorek fosforu, stabilizatory, antyoksydanty, plastyfikatory, niepalniacze oraz chemikalia dla budownictwa. Do najważniejszych surowców stosowanych na potrzeby procesów produkcji tego kompleksu należą: fosfor żółty, naftalen, kwas siarkowy techniczny, fenol, nonylofenol.

Rynek produktów fosforopochodnych

W zakresie produktów fosforopochodnych PCC Rokita skupia się na produkcji nieorganicznych półproduktów (trójchlorek PCl_3 i tlenochlorek fosforu POCl_3) oraz produktów takich jak niepalniacze, plastyfikatory i stabilizatory.

Wielkość światowego rynku nieorganicznych półproduktów (PCl_3 , POCl_3) szacowana jest na ok. 330 tys. ton (ok. 75 tys. ton w Europie), natomiast wartość tego rynku oscyluje około 480 mln EUR. PCC Rokita wykorzystuje te półprodukty do własnej produkcji niepalniaczy, plastyfikatorów i stabilizatorów, dla których perspektywy rozwoju są bardzo dobre. Gama niepalniaczy, plastyfikatorów oraz stabilizatorów obecnie istniejących na rynku stale się powiększa, a wielkość produkcji tworzyw, dla których te dodatki są przeznaczone, także wykazuje stały trend rosnący.

Uniepalniacze to specjalistyczne środki chemiczne, które dodawane są do różnych materiałów w celu zwiększenia ich niepalności. Skala zastosowania tworzyw sztucznych w przemyśle rośnie, wzrastają więc równocześnie na całym świecie wysiłki zmierzające w kierunku produkcji tworzyw sztucznych w miarę możliwości jak najbardziej niepalnych.

Liczbę wszystkich substancji chemicznych wykorzystywanych w charakterze uniepalniaczy szacuje się na ok. 180, przy czym wyróżnia się cztery główne grupy takich środków: nieorganiczne, organiczne halogenopochodne, związki fosforoorganiczne oraz związki zawierające azot. Na najważniejszy typ z pierwszej grupy, tritlenek antymonu, przypada blisko jedna trzecia wykorzystywanych uniepalniaczy.

Według ekspertów Townsend Solutions światowa konsumpcja uniepalniaczy kształtuje się na poziomie około 2 mln ton rocznie. Zgodnie z raportem opublikowanym w 2012 roku, zużycie tego produktu znacznie wzrosło w ciągu 4 ostatnich lat (szczególnie w dziedzinie elektroniki) i będzie rosło nadal około 4-5% rocznie. Około 85% produkcji uniepalniaczy wykorzystywane jest do produkcji tworzyw sztucznych, a pozostała część używana jest w branży tekstylnej oraz produktach gumowych. Największym światowym konsumentem uniepalniaczy pod względem ilościowym jest Ameryka Północna z udziałem w rynku na poziomie 28%.

Statystyki w zakresie liczby zgonów oraz osób rannych w wyniku pożarów skłaniają państwa na całym świecie do wdrażania coraz to nowych standardów bezpieczeństwa, co prowadzi do zaostrzenia przepisów i jest istotnym czynnikiem wzrostu globalnego rynku uniepalniaczy.

Ogólna tendencja rynku jest od wielu lat silnie rosnąca, a trend ten spowodowany jest następującymi czynnikami:

- szybki wzrost rynku tworzyw sztucznych,
- zaostrzanie przepisów dotyczących bezpieczeństwa pożarowego,
- zaostrzenie przepisów dotyczących ochrony środowiska,
- ograniczenia w stosowaniu niektórych innych antypirenów (np. bromowych),
- rozszerzenie aplikacji do nowych gałęzi przemysłu.

Wśród producentów uniepalniaczy dominują firmy, dla których wytwarzanie tych produktów jest tylko jednym z sektorów działalności. Liderami na tym polu są takie koncerny jak Lanxess, Albemarle Chemtura, Clariant, ICL Industrial Products.

Znaczenie stabilizatorów, zwanych także antyutleniaczami, dla rynku tworzyw sztucznych, a w szczególności PVC, poliolefin (HDPE, LDPE, LLDPE, PP) i syntetycznych kauczków wynika z dużego zapotrzebowania na ochronę przed ich degradacją w procesach przetwórczych i w czasie ich użytkowania. Rola stabilizatorów fosforowych określanych jako antyutleniacze drugorzędowe wynika z ich szczególnych funkcji, jakie spełniają w recepturach tworzyw stosowanych do produkcji ogromnej ilości wyrobów przemysłowych i użytkowych. Fosforyny stosowane jako antyutleniacze drugorzędowe pozwalają uzyskiwać stabilne własności przetwórcze tworzyw i polimerów. Mają także znaczący wpływ na stałość barw zwłaszcza w produktach mających za sobą dłuższą historię przetwarzania.

Zapotrzebowanie na antyutleniacze jest związane ściśle z zapotrzebowaniem na tworzywa i polimery kauczukowe. Przed kryzysem finansowym w 2008 roku rynek wszystkich stabilizatorów antyutleniających w Europie wzrastał o średnio 2% rocznie do poziomu ok. 180 tys. ton w 2009 roku. Obecnie ta dynamika jest wolniejsza co wynika ze zmniejszenia popytu na rynku samochodowym i budowlanym ale w dalszym ciągu tendencja wzrostowa jest utrzymywana w odniesieniu do wszystkich rodzajów stabilizatorów. Obecnie w Europie stosuje się ok. 200 tys. ton antyoksydantów do różnego rodzaju tworzyw, w tym drugorzędowych stabilizatorów fosforowych ok. 20-25% w stosunku ogólnej ilości środków stabilizujących.

Liczącymi się producentami stabilizatorów fosforowych na świecie są firmy: Dover Chemical, Addivant Galata, Songwon, Krishna Antioxidants.

Głównym rynkiem, na którym docelowo zamierza działać Spółka Dominująca jest rynek plastifikatorów mających zastosowanie w przetwórstwie PVC, kauczków i elastomerów, a także rynek stabilizatorów do PVC, PU i SBR oraz uniepalniaczy do pianek poliuretanowych i tworzyw konstrukcyjnych, takich jak PPO/HIPS lub PC/ABS. Produkty te są także stosowane jako surowce do transestryfikacji oraz przy produkcji płynów hydraulicznych.

Informacje posiadane przez PCC Rokita pozwalają na oszacowanie dostępnego dla PCC Rokita SA rynku plastifikatorów opartych na izopropylfenolu na około 5 tys. ton/rok (nowi odbiorcy to firmy m.in. przetwarzające PVC, produkujące kable, wykładziny, sztuczne skóry, tapety, plandeki etc.). Całkowita wielkość rynku plastifikatorów fosforowych, w których produkcji specjalizuje się Spółka to około 70 tys. ton/rok. Popyt na pozostałe produkty fosforopochodne w samej tylko Europie szacowany jest na 75 tys. ton/rok. PCC Rokita planuje początkowo skupić się na działalności na rynku europejskim, ale wysoki poziom specjalizacji produktów (głównie plastifikatorów) pozwala rozszerzać obszar działania na inne regiony.

PCC Rokita konkuruje na rynku produktów fosforopochodnych między innymi z firmami takimi jak: ICL-IP, Chemtura Corporation, Lanxess Deutschland GmbH, Dover Chemical Corporation, Jiangsu Yoke Technology Co. Ltd.

Rynek produktów naftalenopochodnych

Rynek branży naftalenopochodnych charakteryzuje się dużą zmiennością w zależności od koniunktury rynkowej branży budowlanej.

Wiodącą grupą produktów PCC Rokita SA w tym segmencie są superplastyfikatory, które powstają w wyniku polikondensacji kwasów naftalenosulfonowych z formaliną, a stosowane są jako środki upłynniające w budownictwie. Sól sodowa dodawana jest głównie do mieszanek betonowych, sól wapniowa w przeważającej części jest używana w produkcji płyt gipsowo-kartonowych.

Europejski rynek wyrobów naftalenopochodnych NSF szacowany jest na 150-200 tys. ton/rok, ale jego wielkość jest w dużej mierze uzależniona od aktualnej koniunktury branży budowlanej. Druga połowa 2012 i początek 2013 roku potwierdzają utrzymującą się od dłuższego czasu słabą koniunkturę w branży budowlanej w Europie Zachodniej i Środkowej, która ma wpływ na nasilającą się konkurencję

cenową. Jednostka Dominująca dostarcza swoje produkty naftalenopochodne do wielu światowych producentów domieszek do betonu, płyt kartonowo-gipsowych oraz kauczków syntetycznych.

Ze względu na ceny jednostkowe produktów i stosunkowo wysokie koszty transportu rynkiem docelowym w ujęciu geograficznym jest obszar w promieniu ok. 1.000 km od miejsca produkcji, w przypadku PCC Rokita S.A jest to głównie teren Polski, Niemiec, Austrii, Estonii, Ukrainy, Czech i Słowacji. Dzięki dywersyfikacji sprzedaży produktów naftalenopochodnych do kilku aplikacji jak i działalności na wielu rynkach w Europie w roku 2013 uzyskana została stabilna sprzedaż. Szczególnie w drugiej połowie 2013 roku, pomimo trudnej sytuacji w branży budowlanej, można było zauważyć oznaki stabilizacji.

Szacowany udział Spółki w lokalnym rynku wynosi ok. 28%. Dzięki zoptymalizowaniu procesu produkcji naftalenopochodnych, a także stworzeniu ekologicznego produktu o znacząco zredukowanej zawartości formaldehydu spełniającego najnowsze wymogi dotyczące bezpieczeństwa tego typu produktów dla ludzi i środowiska naturalnego umocniono pozycję PCC Rokity SA jako dostawcy w obszarze aktywności biznesowej.

Największymi konkurentami w tej grupie produktów na rynku polskim są firmy globalne Bozzetto S.p.A., KAO Corporation (w mniejszym stopniu konkurentami Spółki są producenci lokalni jak na przykład Enaspol a.s.).

Tensis Sp. z o.o.

Właściwe rynki działania Spółki można podzielić na obsługiwane branże:

- włókiennictwo,
- środki gaśnicze,
- garbarstwo,
- przemysł wydobywczy,
- komponenty i kompozycje piorąco-czyszczące,
- budownictwo,
- oczyszczanie i uzdatnianie,
- farby, lakiery i kleje,
- komponenty do środków ochrony roślin.

PCC Prodex Sp. z o.o.

Rynkami, na których działa spółka PCC Prodex jest Polska oraz rynki zachodnioeuropejskie i wschodnie.

Działalność pozostałych spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej PCC Rokita ma charakter usługowy w ramach pozostałych podmiotów Grupy Kapitałowej, a ich sprzedaż poza Grupę ma nieistotny charakter.

ŹRÓDŁA ZAOPATRZENIA

Kompleks Rokopole

Główne surowce stosowane w procesach technologicznych na Kompleksie Rokopole to:

- tlenek propylenu,
- tlenek etylenu.

Tlenek propylenu

Jest to surowiec strategiczny używany do produkcji polioli polieterowych. Głównym surowcem do produkcji tlenku propylenu jest propylen. Zakup tlenku propylenu oparty jest na formule powiązanej

z ceną kontraktową propylenu ogłaszaną przez ICIS. Jest to produkt masowy, którego zakupy na rynku europejskim w 90% realizowane są podstawie umów/kontraktów. W Europie produkowane jest ok. 2,5 mln ton, głównym producentem jest firma Lyondell, której produkcja stanowi 30% produkcji europejskiej.

Tlenek etylenu

Spółka posiada jednego głównego dostawcę (umowa wieloletnia), natomiast dla bezpieczeństwa część dostaw jest realizowana u innych, alternatywnych dostawców. Cena tlenku etylenu wynika z formuły cenowej w oparciu o notowania ICIS etylenu.

Kompleks Chlorowy

Dla funkcjonujących w ramach Kompleksu Chlorowego wytwórni elektrolizy NaCl, tlenku propylenu i chlorobenzenów zużywane są następujące kluczowe surowce:

- sól kamienna i warzona,
- soda amoniakalna,
- kwas siarkowy,
- propylen,
- wapno palone,
- benzen.

Pozostałe instalacje, czyli produkcja sody kaustycznej płatkowanej, kwasu solnego syntetycznego i podchlorynu sodu praktycznie nie zużywają surowców zewnętrznych – zasilane są rurociągami z produkowanymi wewnątrz kompleksu półproduktami (ług sodowy, chlor gazowy i wodór).

W 2013 roku na zasadach umowy wieloletniej w Kompleksie Chlorowym realizowane były zakupy następujących surowców:

- benzen z firmy Orlen SA,
- wapno palone z firmy Lhoist SA.

Realizacja zakupów od innych dostawców miała miejsce na bazie umów rocznych, realizowanych na zasadzie miesięcznych zamówień. Najważniejszymi dostawcami surowców dla Kompleksu Chlorowego są takie firmy jak: Ciech SA, PKN Orlen, Lhoist SA, AB Chemicals Ltd, Total Petrochemicals, Ruhr-Petrol GmbH oraz ESCO European Salt Company GmbH.

Kompleks Chemii Fosforu

Kompleks Chemii Fosforu

Do najważniejszych surowców stosowanych na potrzeby procesów produkcji naftalenopochodnych oraz fosforopochodnych należą:

- Fosfor żółty,
- Naftalen,
- Kwas siarkowy techniczny,
- Fenol,
- Nonylofenol.

Fosfor żółty

Surowiec strategiczny do produkcji tróchloru fosforu, tlenochloru fosforu oraz do wytwarzania stabilizatorów i uniepalniaczy. Fosfor wytwarzany jest z fosforytów, których złoża są pod kontrolą tylko kilku państw, w tym Chin, które nakładają wysokie cła eksportowe na ich wywóz. W 2013 roku w dalszym ciągu głównym źródłem zaopatrzenia był Kazachstan oraz rynek azjatycki.

Naftalen

Surowiec strategiczny do produkcji środków pomocniczych dla budownictwa (domieszki uplastyczniające, upłynniające, dyspergatory, superplastyfikatory). Naftalen jest jednym z produktów krakingu ropy naftowej. Źródłem zaopatrzenia jest rynek europejski.

Kwas siarkowy techniczny

Surowiec wykorzystywany do produkcji środków pomocniczych dla budownictwa (domieszki uplastyczniające, upłynniające, dyspergatory, superplastyfikatory). Jest to jeden z podstawowych materiałów przemysłu chemicznego. Surowcami do produkcji kwasu siarkowego są siarka, paryt i anhydryt. Kwas siarkowy jest również produktem ubocznym przy produkcji wyrobów cynkowo-olowiowych. Źródłem zaopatrzenia kwasu siarkowego jest rynek krajowy.

Fenol

Surowiec wykorzystywany do produkcji stabilizatorów i plastyfikatorów. Głównym surowcem do produkcji fenolu jest benzen. Zakup fenolu oparty jest na formule powiązanej z ceną kontraktową benzenu ogłaszanej przez ICIS w okresach miesięcznych. Głównym źródłem zaopatrzenia fenolu jest rynek europejski.

Nonylofenol

Surowiec wykorzystywany do produkcji stabilizatorów. Głównym źródłem zaopatrzenia jest rynek europejski.

3.2. INFORMACJE O PODSTAWOWYCH PRODUKTACH, TOWARACH LUB USŁUGACH

PCC Rokita SA to firma z ponad sześćdziesięcioletnią tradycją, jedna z wiodących firm chemicznych w Polsce i największa na Dolnym Śląsku. Podstawowym obszarem działalności operacyjnej PCC Rokita jest produkcja i handel wyrobami chemicznymi, które wykorzystywane są w przemyśle tworzyw sztucznych, budowlanym, tekstylnym oraz w segmencie chemii przemysłowej. Spółka zajmuje wiodącą pozycję na środkowoeuropejskim rynku w segmentach takich jak poliole, alkalia, oraz jest liczącym się dostawcą związków fosforopochodnych i naftalenopochodnych.

W ofercie produktowej Spółki znajduje się ponad 250 wyrobów, które można podzielić na 3 grupy asortymentowe:

- poliole,
- alkalia, chlor i produkty chloropochodne,
- produkty fosforopochodne i naftalenopochodne.

Struktura Spółki Dominującej składa się obecnie z Kompleksów Produkcyjno-Handlowych, Centrum Energetyki i Sztabu.

W Kompleksie Chlorowym produkowane są chlor, ług sodowy, soda kaustyczna, chlorobenzeny, tlenek propylenu i kwas solny. Kompleks Rokopole zajmuje się produkcją polioli (poliole do pianek elastycznych, sztywnych i formowalnych). Kompleks Chemii Fosforu zajmuje się produkcją fosforopochodnych uniepalniaczy i naftalenopochodnych plastyfikatorów.

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym, podstawowy obszar działalności PCC Rokita SA obejmował produkcję i handel produktami chemicznymi. Zakres produkowanych chemikaliów ma charakter zaopatrzeniowy dla innych branż przemysłu. Są nimi w głównej mierze: przemysł tworzyw sztucznych, przemysł chemiczny (przerób chloro pochodnych organicznych), przemysł spożywczy, przemysł garbarski, przemysł włókienniczy i przemysł budowlany. Kompletna lista produkowanych

wyrobów zawiera blisko 250 pozycji. W wyniku ukończenia pod koniec 2008 roku inwestycji obejmującej rozbudowę elektrociepłowni w spółce zależnej Energetyka-Rokita Sp. z o.o. (nowy blok EC3 wraz z turbiną kondensacyjną) oraz przekształceń własnościowych w 2009 roku (połączenia między PCC Rokita SA i jej spółką zależną Energetyką-Rokita Sp. z o.o.), Spółka uzyskała dodatkowe zdolności produkowania (w większości na własne potrzeby) energii elektrycznej, energii cieplnej oraz innych mediów energetycznych. Z uwagi na to, że prowadzona działalność ma wpływ na środowisko, podstawą wszelkich działań jest zapewnienie całkowitego bezpieczeństwa technicznego prowadzonych procesów chemicznych oraz bezpieczeństwa środowiskowego.

W dniu 31.10.2011 nastąpiło wydzielenie Kompleksu Środków Powierzchniowo Czynnych (KA) bezpośrednio ze struktur Rokity do spółki PCC EXOL SA, co było podyktowane reorganizacją grupy kapitałowej PCC na terenie Polski.

Ofertę produktową Spółki można podzielić na kilka grup asortymentowych:

Poliole – poliole polieterowe (polieterole) produkowane są pod nazwą handlową ROKOPOLE. Poliole są przeznaczone do wytwarzania poliuretanów, które znajdują szerokie zastosowanie we wszystkich dziedzinach techniki i gospodarki.

Produkty Spółki w tym segmencie można podzielić na:

- poliole do produkcji elastycznej pianki blokowej (zastosowanie w przemyśle meblarskim, materacach, opakowaniach ochronnych do przewozu materiałów delikatnych, artykułach gospodarstwa domowego, wypełniaczach poduszek i kołder, izolacjach akustycznych),
- poliole do produkcji elastycznej pianki formowalnej (zastosowanie w przemyśle samochodowym w siedzeniach, deskach rozdzielczych i podsufitkach, przemyśle meblarskim, w matach podłogowych, do produkcji blokowych pianek wysokoodbojnych oraz powłok podłogowych),
- poliole do produkcji sztywnej pianki poliuretanowej (wykorzystywane w przemyśle chłodniczym w lodówkach, chłodniach przemysłowych, samochodach chłodniczych, płytach warstwowych stosowanych w budownictwie, natryskach, powłokach wylewanych, jednokomponentowych piankach uszczelniających),
- poliole do CASE (z ang. Coatings - pokrycia, Adhesives - kleje, lepiszcze, Sealants - uszczelki, Elastomers – elastomery).

W 2013 roku wartość przychodów ze sprzedaży polioli wyniosła 529,3 mln zł (w porównaniu do 498 mln zł w 2012 r.).

Alkalia, chlor, produkty chloropochodne – dzięki instalacji do elektrolizy soli i instalacji wykorzystującej technologię bezpośredniego chlorowania katalitycznego benzenu Spółka od wielu lat sprzedaje na rynku alkalia, tj. ług sodowy i sodę kaustyczną, a także chlor ciekły oraz chlorobenzeny. Produkty te stosowane są u wiodących producentów głównie w branżach tworzyw sztucznych, chemicznej, papierniczej, spożywczej. Produkty Spółki w tym segmencie to:

- chlor ciekły (zastosowanie w przemyśle chemicznym do chlorowania i syntezy, w procesach uzdatniania wody, w przemyśle celulozowo-papierniczym jako środek bielący),
- ług sodowy (stosowany szeroko w przemyśle chemicznym, papierniczym, włókienniczym, chemii gospodarczej),
- soda kaustyczna (surowiec wykorzystywany w wielu gałęziach przemysłu, środek do odtłuszczania w przemyśle metalowym, do mycia butelek i aparatury w przemyśle spożywczym),
- chlorobenzeny (surowiec do syntez chemicznych, środków ochrony roślin, rozpuszczalnik).

W 2013 roku wartość przychodów ze sprzedaży chloru i produktów chloropochodnych wyniosła 394,1 mln zł (w porównaniu do 317 mln zł w roku 2012).

W obszarze Chemii Fosforu Spółka koncentruje swoją działalność w dwóch głównych rynkach:

Produkty fosforopochodne: spośród wielu grup związków fosforowych, Spółka skupiła się na produkcji wyrobów fosforowych, które z powodzeniem wykorzystywane są w dziedzinach takich jak

budownictwo, meblarstwo, transport i górnictwo, przemysł kablowy oraz farmaceutyka. Produkty Spółki w tym zakresie to:

- trójchlorek i tlenochlorek fosforu (PCl_3 i POCl_3), stosowane jako surowce bazowe w wielu syntezach farmaceutycznych i chemicznych, są popularnymi półproduktami wyjściowymi do produkcji uniepalniaczy, plastyfikatorów i stabilizatorów do tworzyw sztucznych. Trójchlorek fosforu znajduje też zastosowanie jako środek do chlorowania kwasów tłuszczowych,
- uniepalniacze, stosowane przede wszystkim w budownictwie, przemyśle meblarskim i samochodowym do uniepalniania tworzyw poliuretanowych, a także żywic i tworzyw termoplastycznych,
- plastyfikatory i stabilizatory, stosowane jako zmiękczacze i dodatki stabilizujące do PVC i SBR, głównie w przemyśle samochodowym, górniczym, kablowym i budownictwie,
- środki stosowane przy uzdatnianiu wody grzejnej i chłodzącej, inhibitor kamienia i korozji, stosowane w przemysłowych środkach myjących oraz jako stabilizatory nadtlenu.

Produkty naftalenopochodne: w tej branży Spółka skupiła się przede wszystkim na sprzedaży środków bazowych dla producentów domieszek do betonu, zapraw cementowych oraz producentów płyt kartonowo-gipsowych. Produkty Spółki w tym segmencie można podzielić na:

- superplastyfikatory, wykorzystywane w branży budowlanej jako środki bazowe do produkcji domieszek do betonu, zapraw cementowych oraz produkcji płyt kartonowo-gipsowych,
- dyspersatory, wykorzystywane w przemyśle tworzyw sztucznych i włókienniczym w procesach barwienia oraz produkcji kaucuków syntetycznych (np. SBR).

W 2013 roku wartość przychodów ze sprzedaży produktów fosforopochodnych i naftalenopochodnych łącznie wyniosła 70 mln zł (w porównaniu do 71 mln zł w 2012 r.).

4. ZASADY ZARZĄDZANIA GRUPĄ KAPITAŁOWĄ

4.1. OPIS GŁÓWNYCH CECH STOSOWANYCH W GRUPIE KAPITAŁOWEJ SYSTEMÓW KONTROLI WEWNĘTRZNEJ I ZARZĄDZANIA RYZYKIEM

Grupa PCC Rokita prowadzi działalność zgodnie z przyjętą w PCC Rokita SA Polityką Jakości oraz wdrożonymi stosownymi procedurami, instrukcjami, regulaminami i innymi narzędziami służącymi do efektywnej realizacji zidentyfikowanych procesów funkcjonujących w Grupie. Potwierdzeniem tego jest funkcjonujący w Spółce Dominującej Zintegrowany System Zarządzania Jakością i Środowiskiem (zgodnie z normami ISO 9001 i ISO 14001), którego recertyfikacja została dokonana w lutym 2010 roku przez firmę DEKRA Certification Sp. z o.o., jednostkę certyfikującą międzynarodowej grupy DEKRA AG.

Ponadto, spółki z Grupy są odpowiednio skomputeryzowane, a większość z nich wyposażona jest w zintegrowany system do zarządzania SAP R3. PCC Rokita SA bierze także aktywny udział w międzynarodowym programie Responsible Care (Odpowiedzialność i Troska), mocno angażując się w kwestie ochrony środowiska i otoczenia, w którym funkcjonuje.

4.2. OPIS ZASAD DOTYCZĄCYCH POWOŁYWANIA I ODWOŁYWANIA OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH

Zarząd Spółki Dominującej

Zgodnie ze Statutem Spółki, Zarząd składa się z jednej do pięciu osób. Członkowie Zarządu powoływani są na okres wspólnej, trzyletniej kadencji. Prezes, Wiceprezes oraz pozostali członkowie Zarządu powoływani są przez Radę Nadzorczą, która określa liczbę ich członków. Rada Nadzorcza może odwołać Prezesa Zarządu, Wiceprezesa Zarządu lub członka Zarządu przed upływem kadencji Zarządu.

Zarząd wykonuje wszelkie uprawnienia w zakresie zarządzania Spółką z wyjątkiem uprawnień zastrzeżonych przez prawo lub Statut Spółki dla pozostałych władz Spółki. Należy do nich wyrażenie

przez Radę Nadzorczą zgody na dokonanie czynności prawnej, jeżeli skutkiem jej jest zaciągnięcie zobowiązania o wartości przekraczającej 3 mln zł, a w szczególności czynności prawnych powodujących zbycie lub nabycie papierów wartościowych lub praw z nich wynikających, zbycie lub nabycie rzeczy lub praw majątkowych, zaciągnięcie pożyczki pieniężnej lub kredytu, udzielenie gwarancji lub poręczenia na rzecz podmiotu trzeciego.

Regulamin Zarządu uchwała Zarząd Spółki, a zatwierdza go Rada Nadzorcza.

Do składania oświadczeń i podpisywania w imieniu Spółki wymagane jest współdziałanie dwóch członków Zarządu albo też jednego członka Zarządu łącznie z prokurentem.

Zarząd i Prokurenci Spółki Dominującej

Na dzień 31.12.2012 oraz 31.12.2013 w skład Zarządu Spółki wchodził:

1. Wiesław Klimkowski – Prezes Zarządu – Dyrektor Generalny
2. Rafał Zdon – Wiceprezes Zarządu – Dyrektor Finansowy

Skład Zarządu nie uległ zmianie w okresie między końcem roku 2013, a dniem sporządzenia niniejszego Sprawozdania.

Prokurentami Spółki przez cały rok 2013 byli:

1. Zbigniew Skorupa (prokura łączna),
2. Marlena Matusiak (prokura łączna),

W Spółce obowiązuje prokura łączna z jednym z Członków Zarządu. Do składania oświadczeń w imieniu Spółki wymagane jest współdziałanie Prokurenta wyłącznie z jednym z Członków Zarządu.

W związku z odwołaniem w dniu 14 lutego 2014r. Prokury Marleny Matusiak, na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania Prokurentem jest Zbigniew Skorupa.

Rada Nadzorcza Spółki Dominującej

Zgodnie ze Statutem Spółki, Rada Nadzorcza składa się z trzech do dziewięciu osób. Członkowie Rady Nadzorczej są powoływani na okres wspólnej, trzyletniej kadencji. Członkowie Rady Nadzorczej powoływani i odwoływani są przez Walne Zgromadzenie.

Na dzień 31.12.2012 oraz 31.12.2013 w skład Rady Nadzorczej Spółki wchodził:

1. Alfred Pelzer – Przewodniczący Rady Nadzorczej
2. Waldemar Preussner – Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej
3. Mariusz Dopierała – Sekretarz Rady Nadzorczej
4. Peter Wenzel – Członek Rady Nadzorczej

Skład Rady Nadzorczej nie uległ zmianie zarówno w trakcie roku obrotowego 2013.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania skład Rady Nadzorczej przedstawia się następująco:

1. Alfred Pelzer – Przewodniczący Rady Nadzorczej
2. Waldemar Preussner – Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej
3. Mariusz Dopierała – Sekretarz Rady Nadzorczej
4. Peter Wenzel – Członek Rady Nadzorczej
5. Ulrike Warnecke – Członek Rady Nadzorczej

Pani Ulrike Warnecke została powołana w skład Rady Nadzorczej uchwałą Walnego Zgromadzenia z dnia 21 lutego 2014r.

Rada Nadzorcza sprawuje stały nadzór nad działalnością Spółki we wszystkich dziedzinach jej aktywności. Rada Nadzorcza działa na podstawie uchwalonego przez siebie regulaminu.

Radzie Nadzorczej, na podstawie art. 86 ust 3 ustawy o biegłych rewidentach, zostały powierzone również zadania komitetu audytu.

4.3. OPIS ZASAD ZMIANY STATUTU

Wszelkie zmiany w Statucie Spółki uchwalane są przez Walne Zgromadzenie.

4.4. SPOSÓB DZIAŁANIA WALNEGO ZGROMADZENIA

Zwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd w terminie sześciu miesięcy po upływie każdego roku obrotowego. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd Spółki z własnej inicjatywy lub na wniosek akcjonariusza lub akcjonariuszy reprezentujących przynajmniej jedną dwudziestą część kapitału zakładowego, nie później jednak niż w ciągu dwóch tygodni od daty zgłoszenia Zarządowi wniosku na piśmie lub w postaci elektronicznej. W szczególnych przypadkach Rada Nadzorcza może zwołać Zwyczajne Walne Zgromadzenie oraz Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie. Akcjonariusze reprezentujący co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę ogółu głosów w Spółce również mogą zwołać Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie.

Uchwały można powziąć, mimo braku formalnego zwołania Walnego Zgromadzenia, jeżeli cały kapitał zakładowy jest reprezentowany, a nikt z obecnych nie zgłosił sprzeciwu dotyczącego Walnego Zgromadzenia lub wniesienia poszczególnych spraw do porządku obrad. Walne Zgromadzenie może podejmować uchwały bez względu na liczbę obecnych akcjonariuszy lub reprezentowanych akcji.

Uchwały Walnego Zgromadzenia podejmowane są zwykłą większością głosów oddanych, o ile w sprawach szczególnych statut spółki lub ustawa nie stanowią inaczej.

Walne Zgromadzenie działa na podstawie uchwalonego przez siebie regulaminu.

4.5. ZMIANY W PODSTAWOWYCH ZASADACH ZARZĄDZANIA

W 2013 roku w spółkach Grupy Kapitałowej nie wystąpiły zmiany w podstawowych zasadach zarządzania.

4.6. INFORMACJE O SYSTEMIE KONTROLI PROGRAMÓW AKCJI PRACOWNICZYCH

Spółki Grupy nie prowadzą programów akcji pracowniczych.

4.7. OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ŁADU KORPORACYJNEGO

W dacie publikacji raportu PCC Rokita jako Spółka Dominująca nie przyjęła procedur ładu korporacyjnego, gdyż zasady te dotyczą spółek akcyjnych będących emitentami akcji, obligacji zamiennych lub obligacji z prawem pierwszeństwa, które są dopuszczone do obrotu giełdowego (§ 29 ust. 1 Regulaminu GPW).

W związku ze złożeniem w dniu 27 lutego 2014 r. wniosku do KNF o zatwierdzenie Prospektu emisyjnego, na podstawie którego Spółka zamierza oferować akcje w ramach oferty publicznej oraz ubiegać o ich dopuszczenie do obrotu na GPW, po dopuszczeniu Akcji do obrotu na GPW, Zarząd, w zakresie kompetencji przyznanych mu przez Statut i powszechnie obowiązujące przepisy prawa, zamierza doprowadzić do stosowania przez Emitenta wszystkich zasad przewidzianych w dokumencie Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW z wyłączeniami opisanymi i uzasadnionymi poniżej:

Rozdział I, rekomendacja nr 12

„Spółka powinna zapewnić akcjonariuszom możliwość wykonywania osobiście lub przez pełnomocnika prawa głosu w toku walnego zgromadzenia, poza miejscem odbywania walnego zgromadzenia, przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej.”

Wyjaśnienia Spółki:

Statut Spółki PCC Rokita oraz Regulamin Walnego Zgromadzenia PCC Rokita nie przewiduje możliwości uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu Spółki za pośrednictwem środków komunikacji elektronicznej, ani wykonywania prawa głosu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej. Spółka rozważa stosowanie tych zasad w przyszłości.

Rozdział II, rekomendacja nr 1.9a

„Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej, oprócz informacji wymaganych przez przepisy prawa zapis przebiegu obrad walnego zgromadzenia, w formie audio lub video”

Wyjaśnienia Spółki:

Spółka nie będzie udostępniała w roku 2014 nagrań audio/video przebiegu obrad walnego zgromadzenia ze względu na koszty takiej realizacji i strukturę akcjonariatu. Spółka rozważa stosowanie tej zasady w przyszłości.

Rozdział II, rekomendacja 1.14

„Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej, oprócz informacji wymaganych przez przepisy prawa: informację o treści obowiązującej w spółce reguły dotyczącej zmieniania podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych lub informację o braku takiej reguły.”

Wyjaśnienia Spółki:

Zgodnie ze Statutem PCC Rokita Rada Nadzorcza dokonuje wyboru biegłego rewidenta do przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego. W Spółce nie obowiązuje reguła dotycząca zmieniania podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych.

Spółka nie uznała wprowadzenia w tej chwili zasady zmiany biegłego rewidenta za właściwe. Wprowadzenie tej zasady nie jest wykluczone w przyszłości.

Rozdział II, rekomendacja nr 2

„Spółka zapewnia funkcjonowanie swojej strony internetowej również w języku angielskim, przynajmniej w zakresie wskazanym w części II pkt 1.”

Wyjaśnienia Spółki:

Spółka zapewnia funkcjonowanie swojej strony internetowej w języku angielskim, jednak w zakresie węższym niż wskazanym w części II pkt 1. Spółka planuje w przyszłości implementację tej zasady.

Rozdział II, rekomendacja nr 6

„Członkowie zarządu powinni uczestniczyć w obradach walnego zgromadzenia w składzie umożliwiającym udzielenie merytorycznej odpowiedzi na pytania zadawane w trakcie walnego zgromadzenia.”

Wyjaśnienia Spółki:

Zasada może nie być stosowana. Spółka czyni starania aby na każdym Walnym Zgromadzeniu obecni byli wszyscy członkowie Zarządu jednak Spółka nie może tego zagwarantować.

Rozdział III, rekomendacja nr 3

„Członkowie rady nadzorczej powinni uczestniczyć w obradach walnego zgromadzenia w składzie umożliwiającym udzielenie merytorycznej odpowiedzi na pytania zadawane w trakcie walnego zgromadzenia.”

Wyjaśnienia Spółki:

Zasada może nie być stosowana. Spółka czyni starania aby na każdym Walnym Zgromadzeniu obecni byli wszyscy członkowie Rady Nadzorczej jednak Spółka nie może tego zagwarantować.

Rozdział III, rekomendacja nr 6

„Przynajmniej dwóch członków rady nadzorczej powinno spełniać kryteria niezależności od spółki i podmiotów pozostających w istotnym powiązaniu ze spółką (...).”

Wyjaśnienie Spółki:

PCC Rokita wskazuje, że w jej ocenie członkowie Rady Nadzorczej spełniają standardy niezależności wynikające z przepisów KSH. Spółka informuje jedynie, że mimo pozostawania członkami niezależnymi w rozumieniu KSH, członkowie Rady Nadzorczej nie spełniają bardzo rygorystycznie zdefiniowanego wymogu niezależności określonego przez Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW.

Ponadto Spółka wskazuje, że zgodnie z art. 385 § 3 KSH akcjonariuszom mniejszościowym przysługuje prawo wyboru członków rady nadzorczej grupami, w związku z czym pozostawienie Rady Nadzorczej w niezmienionym kształcie nie niesie z sobą dla nich zagrożeń. Spółka nie wyklucza przyjęcia zasady powoływania w skład Rady Nadzorczej członków niezależnych w rozumieniu Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW w przyszłości.

Rozdział III, rekomendacja nr 8

„W zakresie zadań i funkcjonowania komitetów działających w radzie nadzorczej powinien być stosowany Załącznik I do Zalecenia Komisji Europejskiej z dnia 15 lutego 2005 r. dotyczącego roli dyrektorów nie wykonawczych (...).”

Wyjaśnienia Spółki:

Utworzenie komitetów nie jest konieczne ze względu na wielkość spółki, obowiązki Komitetu Audytu zostaną powierzone Radzie Nadzorczej.

Rozdział IV, rekomendacja nr 10

„Spółka powinna zapewnić akcjonariuszom możliwość udziału w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, polegającego na:

1) transmisji obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym, dwustronnej komunikacji w czasie rzeczywistym, w ramach której akcjonariusze mogą wypowiadać się w toku obrad walnego zgromadzenia przebywając w miejscu innym niż miejsce obrad.”

Wyjaśnienia Spółki:

Ze względu na koszty tego rodzaju rozwiązań oraz strukturę akcjonariatu Spółka nie zdecydowała się na wprowadzenie żadnego z rozwiązań

Reasumując, Zarząd zamierza rekomendować Radzie Nadzorczej i Walnemu Zgromadzeniu przestrzeganie wszystkich zasad Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW, z wyjątkiem zasad wymienionych powyżej.

4.8. WSKAZANIE AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO ZNACZNE PAKIETY AKCJI

Spółka Dominująca jest kontrolowana bezpośrednio przez PCC SE z siedzibą w Duisburgu (Niemcy), która posiada 7.941.320 akcji, stanowiących 100% kapitału zakładowego i uprawniających do 100% głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki. Po zarejestrowaniu zmian wynikających z uchwał Walnego Zgromadzenia z dnia 21 lutego 2014r., PCC SE będzie posiadała 18.265.036 akcji o wartości nominalnej 1 akcji równej 1,00 zł. PCC SE sprawuje kontrolę nad PCC Rokita SA. Kontrola wykonywana przez PCC SE nad Spółką jest kontrolą kapitałową. Ponadto PCC SE wywiera decydujący wpływ na obsadzanie stanowisk kierowniczych Spółki oraz wyznaczanie jego kierunków rozwoju i określanie polityki. Pomiędzy PCC SE a PCC Rokita nie zostały zawarte żadne umowy regulujące zarządzanie PCC Rokita SA lub przekazywanie przez niego zysku, w rozumieniu art. 7 Kodeksu spółek handlowych.

Nie istnieją, żadne szczególne wewnętrzne mechanizmy zapobiegające nadużywaniu kontroli PCC SE nad PCC Rokita SA. Gwarancją nienadużywania kontroli PCC SE nad Przedsiębiorstwem są przepisy polskiego prawa regulujące zasady odpowiedzialności deliktowej, odszkodowawczej oraz nakładające odpowiedzialność karną i cywilną za działania na szkodę spółki.

4.9. WSKAZANIE POSIADACZY WSZELKICH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH, KTÓRE DAJĄ SPECJALNE UPRAWNIENIA KONTROLNE

W ramach spółek GK PCC Rokita nie istnieją żadne papiery wartościowe dające specjalne uprawnienia kontrolne.

4.10. WSKAZANIE WSZELKICH OGRANICZEŃ ODNOŚNIE DO WYKONYWANIA PRAWA GŁOSU

W ramach spółek GK PCC Rokita nie istnieją żadne ograniczenia w wykonywaniu prawa głosu.

4.11. WSKAZANIE WSZELKICH OGRANICZEŃ DOTYCZĄCYCH PRZENOSZENIA PRAWA WŁASNOŚCI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH SPÓŁKI

W ramach spółek GK PCC Rokita nie istnieją żadne ograniczenia w przenoszeniu praw własności wyemitowanych papierów wartościowych.

4.12. WARTOŚĆ WYNAGRODZEŃ, NAGRÓD LUB KORZYŚCI, W TYM WYNIKAJĄCYCH Z PROGRAMÓW MOTYWACYJNYCH LUB PREMIOWYCH OPARTYCH NA KAPITALE PCC ROKITA

Spółki Grupy Kapitałowej nie prowadzą programów motywacyjnych lub premiowych opartych na kapitale.

Informacje o wynagrodzeniach członków wyższej kadry kierowniczej Jednostki Dominującej podano w nocie nr 36.3 skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Wynagrodzenie wyższej kadry kierowniczej, rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy PCC Rokita.

4.13. WSZELKIE UMOWY ZAWARTE MIĘDZY SPÓŁKAMI GRUPY PCC ROKITA A OSOBAMI ZARZĄDZAJĄCYMI, PRZEWIDUJĄCE REKOMPENSATĘ W PRZYPADKU ICH REZYGNACJI LUB ZWOLNIENIA

Nie istnieją takie umowy.

4.14. OKREŚLENIE ŁĄCZNEJ LICZBY I WARTOŚCI NOMINALNEJ WSZYSTKICH AKCJI PCC ROKITA ORAZ AKCJI I UDZIAŁÓW W JEDNOSTKACH POWIĄZANYCH Z PCC ROKITA, BĘDĄCYCH W POSIADANIU OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH

Osoby zarządzające nie posiadają żadnych akcji w PCC Rokita SA.

Pan Waldemar Preussner (Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej PCC Rokita SA) posiada 100% akcji w PCC SE, spółce będącej 100% właścicielem PCC Rokita SA oraz 80% udziałów w kapitale zakładowym spółki Silesia-Kalk Sp. z o.o. z siedzibą w Brzegu Dolnym, a także pośrednio poprzez PCC SE akcje serii A, B, C1, C2 w ilości 151.300.000 akcji PCC EXOL.

Pan Wiesław Klimkowski (Prezes Zarządu PCC Rokita oraz Członek Rady Nadzorczej PCC EXOL) posiada 20% udziałów w kapitale zakładowym spółki Silesia-Kalk Sp. z o.o. z siedzibą w Brzegu Dolnym, (10 udziałów o wartości nominalnej 10.000 zł co stanowi 20% w kapitale zakładowym, 10 głosów na WZ) oraz 3.760 akcji PCC EXOL.

Pan Rafał Zdon (Wiceprezes Zarządu PCC Rokita i Wiceprezes Zarządu PCC EXOL) posiada 11.627 akcji PCC EXOL.

Pozostałe osoby zarządzające i nadzorujące nie posiadają żadnych akcji / udziałów w PCC Rokita i jednostkach z nią powiązanych.

4.15. INFORMACJE O ZNANYCH ZARZĄDOWI SPÓŁKI DOMINUJĄCEJ UMOWACH (W TYM RÓWNIEŻ ZAWARTYCH PO DNIU BILANSOWYM), W WYNIKU KTÓRYCH MOGĄ W PRZYSZŁOŚCI NASTĄPIĆ ZMIANY W PROPORCJACH POSIADANYCH AKCJI PRZEZ DOTYCHCZASOWYCH AKCJONARIUSZY I OBLIGATARIUSZY

Zarząd Spółki Dominującej nie posiada żadnych informacji o istnieniu umów, w tym również zawartych po dniu bilansowym, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy i obligatariuszy, poza uchwałami opisanymi w pkt 2.3.

4.16. INFORMACJE O ZAWARTYCH UMOWACH ZNACZĄCYCH DLA DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI DOMINUJĄCEJ

Na potrzeby oznaczenia istotności umów Spółka przyjęła kryterium 10% przychodów netto ze sprzedaży za ostatnie cztery kwartały oraz kryterium istotności ze względów biznesowych. Umowy znaczące finansowe opisane zostały w punkcie 5 niniejszego sprawozdania.

Umowy z PGE Obrót S.A. zawarta dnia 8 lutego 2013 r.

Spółka w przeciągu ostatnich 12 miesięcy zawarła szereg umów z PGE Obrót S.A., których szacunkowa wartość wyniosła około 246 mln zł netto. Umową o największej wartości jest umowa na zakup energii elektrycznej podpisana w dniu 08.02.2013 r. Wartość niniejszej umowy szacowana jest na 86 mln zł netto. Umowa obowiązuje od 1 stycznia 2014 r. do 31 grudnia 2014 r. Warunki umowy nie odbiegają od standardów rynkowych stosowanych w umowach tego typu.

Umowa z TAURON Dystrybucja S.A. zawarta dnia 10 maja 2013 r.

Na mocy tej umowy TAURON Dystrybucja S.A. będzie świadczył usługę dystrybucji energii elektrycznej w celu umożliwienia realizacji umów sprzedaży energii zawartych przez PCC Rokita z podmiotami będącymi uczestnikami rynku detalicznego przyłączonymi do sieci dystrybucyjnej.

Cena za usługę obliczana jest na podstawie uzgodnionej przez strony formuły cenowej, przy czym szacowana wartość umowy w okresie 5 lat wynosi 105 mln złotych netto. Umowa została zawarta na czas nieokreślony. Warunki umowy nie odbiegają od standardów rynkowych stosowanych w umowach tego typu.

Po dniu bilansowym zawarta została następująca umowa:

Umowa z AB Chemicals Ltd. zawarta dnia 17 stycznia 2014 r.

Na mocy tej umowy AB Chemicals sprzedaje PCC Rokita łącznie 8.625 ton propylenu typu polimer. Dostawy będą się odbywać w ilości 750 ton miesięcznie. Za niewykonanie lub nienależyte wykonanie umowy AB Chemicals zobowiązany jest zapłacić karę umowną w wysokości 10 % wartości umowy, a za nieterminową realizację zobowiązań karę umowną w wysokości 0,2 % wartości opóźnionej dostawy za każdy dzień opóźnienia. AB Chemicals zobowiązany jest również zapłacić karę umowną w wysokości 10 % wartości umowy z tytułu niewykonania lub nienależytego wykonania obowiązków wynikających z przepisów w zakresie REACH i CLP, w odniesieniu do produkcji substancji i wprowadzania ich na rynek, jak również z naruszenia zapisów umowy odnoszących się do REACH. PCC Rokita zobowiązany jest zapłacić karę umowną w wysokości 10% wartości umowy w przypadku odstąpienia przez AB Chemicals od umowy z przyczyn, za które Spółka ponosi odpowiedzialność. Umowa obowiązuje od dnia 1 stycznia 2014 r. do dnia 31 grudnia 2014 r.

4.17. UMOWY SPÓŁEK Z GRUPY KAPITAŁOWEJ

Spółka nie posiada żadnych informacji o istnieniu istotnych umów spółek z Grupy Kapitałowej, zawartych w 2013 roku, jak i również zawartych po dniu bilansowym.

5. OPIS SYTUACJI FINANSOWEJ

5.1. INFORMACJE O UMOWACH DOTYCZĄCYCH KREDYTÓW I POŻYCZEK

Umowy z Bankiem Gospodarstwa Krajowego

Umowa kredytu inwestycyjnego na realizację projektu dofinansowanego ze środków budżetu Unii Europejskiej zawarta w dniu 20 grudnia 2006r.

Na mocy tej umowy BGK udzielił PCC Rokita kredytu inwestycyjnego na sumę 74.425.602 złotych z przeznaczeniem na budowę elektrociepłowni EC3. Oprocentowanie kredytu jest zmienne i wynosi WIBOR 3M powiększony o stałą marżę BGK. Spłata kredytu powinna nastąpić w terminie do 31 grudnia 2018r. i odbywa się w miesięcznych ratach w wysokości 560.635 złotych płatnych począwszy od 31 stycznia 2009r.

Spłata kredytu została zabezpieczona hipoteką łączną w wysokości 86.800.000 złotych, hipoteką kaucyjną w wysokości 19.000.000 złotych, cesją wierzytelności z Umowy o dofinansowanie Narodowego Funduszu Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej, przelewem wierzytelności z wybranych umów handlowych oraz zastawem rejestrowym na całym majątku Centrum Energetycznego, przelewem praw z umów ubezpieczenia i wekslem własnym *in blanco* wraz z deklaracją wekslową.

Umowa kredytu inwestycyjnego dla przedsiębiorców udzielonego ze środków pożyczki Europejskiego Banku Inwestycyjnego nr 12/0601 zawarta w dniu 09.03.2012r.

Na mocy tej umowy BGK udzielił PCC Rokita kredytu inwestycyjnego na sumę 17.999.754,41 złotych z przeznaczeniem na realizację II etapu zadania pn. „rozbudowa Wytwórni Rokopoli w kierunku zwiększenia zdolności produkcyjnej – IV ciąg produkcyjny”. Oprocentowanie kredytu jest zmienne i wynosi WIBOR 3M powiększony o stałą marżę BGK. Spłata kredytu powinna nastąpić w terminie do 30 czerwca 2022r. i odbywa się w miesięcznych ratach w wysokości 123 369,23 złotych płatnych począwszy od 31 lipca 2012r.

Spłata kredytu została zabezpieczona hipoteką umowną łączną w wysokości 43.800.000 złotych, zastawem rejestrowym w wysokości 58.400.000 złotych, obejmującym środki trwałe ruchome Kompleksu Rokpole, zastawem rejestrowym w wysokości 58.400.000 złotych, obejmującym środki trwałe ruchome wytwórni HCL, Cesją praw z polisy ubezpieczenia nieruchomości i środków trwałych, oraz wekslem własnym *in blanco* wraz z deklaracją wekslową.

Umowa kredytu inwestycyjnego dla przedsiębiorców udzielonego ze środków pożyczki Europejskiego Banku Inwestycyjnego nr 11/1634 i środków własnych banku nr 11/1633

Na mocy tej umowy BGK udzielił PCC Rokita kredytu inwestycyjnego na sumę 9.409.909,15 złotych z przeznaczeniem na refinansowanie nakładów związanych z realizacją zadania pn. „rozbudowa zdolności produkcyjnych instalacji kwasu solnego o 20kt”. Oprocentowanie kredytu jest zmienne i wynosi WIBOR 3M powiększony o stałą marżę BGK. Spłata kredytu powinna nastąpić w terminie do 30 czerwca 2022r. i będzie się odbywać w miesięcznych ratach w wysokości 78.416,00 złotych płatnych począwszy od 31 lipca 2012r.

Spłata kredytu została zabezpieczona hipoteką umowną łączną w wysokości 43.800.000 złotych, zastawem rejestrowym w wysokości 58.400.000 złotych, obejmującym środki trwałe ruchome Kompleksu Rokpole, zastawem rejestrowym w wysokości 58.400.000 złotych ustanowionym na mieniu ruchomym wytwórni HCL, Cesją praw z polisy ubezpieczenia nieruchomości, i wekslem własnym *in blanco* wraz z deklaracją wekslową.

Umowa kredytu inwestycyjnego dla przedsiębiorców udzielonego ze środków pożyczki Europejskiego Banku Inwestycyjnego nr 11/1639 zawarta w dniu 09.03.2012r.

Na mocy tej umowy BGK udzielił PCC Rokita kredytu inwestycyjnego na sumę 1.763.014,84 złotych z przeznaczeniem na realizację II etapu zadania pn. „Rewitalizacja Wytwórni Chlorobenzenu oraz zwiększenie gamy produktów”. Oprocentowanie kredytu jest zmienne i wynosi WIBOR 3M

powiększony o stałą marżę BGK. Spłata kredytu powinna nastąpić w terminie do 30 czerwca 2022r. i odbywa się w miesięcznych ratach w wysokości 14.692,00 złotych płatnych począwszy od 31 lipca 2012r.

Spłata kredytu została zabezpieczona hipoteką umowną łączną w wysokości 43.800.000 złotych, zastawem rejestrowym w wysokości 58.400.000 złotych, obejmującym środki trwałe ruchome Kompleksu Rokpole, zastawem rejestrowym w wysokości 58.400.000 złotych, obejmującym środki trwałe ruchome wytwórni HCL, Cesją praw z polisy ubezpieczenia nieruchomości i środków trwałych, oraz wekslem własnym *in blanco* wraz z deklaracją wekslową.

Umowa kredytu inwestycyjnego dla przedsiębiorców udzielonego ze środków pożyczki Europejskiego Banku Inwestycyjnego nr 11/0583 i środków własnych Banku nr 11/1632

Na mocy tej umowy BGK udzielił PCC Rokita kredytu inwestycyjnego na sumę 10.000.000,00 złotych z przeznaczeniem na refinansowanie nakładów związanych z realizacją zadania pn. „Budowa podczyszczalni ścieków przemysłowych zawierających chlorofenole”. Oprocentowanie kredytu jest zmienne i wynosi WIBOR 3M powiększony o stałą marżę BGK. Spłata kredytu powinna nastąpić w terminie do 08 marca 2022r. i odbywa się w miesięcznych ratach w wysokości 66.250,00 złotych płatnych począwszy od 30 kwietnia 2012r.

Spłata kredytu została zabezpieczona hipoteką umowną w wysokości 15.000.000 złotych, zastawem rejestrowym w wysokości 20.000.000 złotych, ustanowionym na mieniu ruchomym przedsiębiorstwa obejmującym Centralną Oczyszczalnię Ścieków, Cesją praw z polisy ubezpieczenia nieruchomości i środków trwałych, oraz wekslem własnym *in blanco* wraz z deklaracją wekslową.

Umowa kredytu inwestycyjnego dla przedsiębiorców udzielonego ze środków pożyczki Europejskiego banku Inwestycyjnego nr 13/2799 i środków własnych banku nr 13/2800

Na mocy tej umowy BGK udzielił PCC Rokita kredytu inwestycyjnego na sumę 26 000 000 złotych z przeznaczeniem na refinansowanie i finansowanie nakładów związanych z realizacją zadania pn. „modernizacja sieci elektroenergetycznych na terenie PCC Rokita SA w Brzegu Dolnym”. Oprocentowanie kredytu jest zmienne i wynosi WIBOR 3M powiększony o stałą marżę BGK. Spłata kredytu powinna nastąpić w terminie do 31 maja 2027r. i będzie się odbywać w miesięcznych ratach w wysokości 190 461,67 złotych płatnych począwszy od 31 stycznia 2016r.

Spłata kredytu została zabezpieczona hipoteką umowną łączną w wysokości 39 000 000 złotych, zastawem rejestrowym w wysokości 52.000.000 złotych, obejmującym środki trwałe ruchome Centrum Energetyki, cesją praw z polisy ubezpieczenia nieruchomości, i wekslem własnym *in blanco* wraz z deklaracją wekslową.

Umowa z Bankiem Ochrony Środowiska o kredyt inwestycyjny z dnia 25.01.2013

25 stycznia 2013 roku PCC Rokita zawarła z Bankiem Ochrony Środowiska umowy o kredyt inwestycyjny na finansowanie zadań związanych z ochroną środowiska.

Na mocy tej umowy Bank Ochrony Środowiska udzielił Spółce kredytu inwestycyjnego na kwotę 65.113.000 złotych na finansowanie II etapu elektrolizy membranowej będącego kontynuacją zakończonej w 2010 r. częściowej konwersji elektrolizy rtęciowej na membranową. Oprocentowanie kredytu jest zmienne, oparte o stawkę WIBOR 3M powiększoną o marżę. Spłata kredytu powinna nastąpić w terminie do dnia 31 grudnia 2025 r. i będzie się odbywać w 120 miesięcznych równych ratach płatnych do ostatniego dnia każdego miesiąca począwszy od dnia 31 stycznia 2016 r.

Wierzytelności z umowy kredytu zabezpieczone są łącznymi hipotekami umownymi do kwoty 97.669.500,00 zł, zastawem rejestrowym w wysokości 20.441.020,03 zł na ruchomościach i prawach wchodzących w skład Wydziału Elektrolizy obejmującego wydział produkcji chloru i ługu sodowego oraz wytwórnię sody kaustycznej oraz zastawem rejestrowym w wysokości 1.256.214,89 zł na ruchomościach i prawach wchodzących w skład Wytwórni chlorobenzenu CTP4, przelewem wierzytelności z umów ubezpieczenia zabezpieczonych nieruchomości i ruchomości oraz wekslem własnym *in blanco* wraz z deklaracją wekslową.

Umowy z Wojewódzkim Funduszem Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej

Umowa pożyczki zawarta w dniu 3 grudnia 2008

Na mocy tej umowy Wojewódzki Fundusz Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej we Wrocławiu („WFOŚiGW”) udzielił PCC Rokita pożyczki w kwocie 60.000.000 złotych z przeznaczeniem na modernizację instalacji elektrolizy. Oprocentowanie pożyczki wynosi 3,5% w skali roku. Spłata całej pożyczki powinna nastąpić do dnia 16 grudnia 2021r. i odbywa się w 133 ratach, w tym 132 raty w wysokości 451.128 złotych i jedna rata w wysokości 451.104 złotych płatnych co miesiąc poczynając od dnia 16 grudnia 2010r.

Spłata pożyczki została zabezpieczona hipoteką umowną łączną na kwotę 60.000.000 złotych na trzech nieruchomościach znajdujących się w użytkowaniu wieczystym Spółki. Spłata pożyczki została ponadto zabezpieczona sześcioma wekslami własnymi *in blanco* na sumę 72.000.000 złotych, oświadczeniem o poddaniu się egzekucji do 75.000.000 złotych oraz cesją praw z polisy ubezpieczeniowej.

Umowa pożyczki zawarta w dniu 30.12.2011

Na mocy tej umowy WFOŚiGW we Wrocławiu udzielił PCC Rokita pożyczki w kwocie 58.200.000 złotych z przeznaczeniem na dofinansowanie zadania instalacji elektrolizy membranowej. Oprocentowanie pożyczki wynosi 3,5 % w skali roku. Spłata całej pożyczki powinna nastąpić do 16 września 2026r. i będzie się odbywać w 132, w tym 131 rat w wysokości 441.000 złotych i jedna rata w wysokości 429.000 złotych płatnych co miesiąc, poczynając od dnia 16 października 2015r.

Spłata kredytu zabezpieczona została hipoteką łączną umowną na kwotę 74.200.000 złotych, pięcioma wekslami *in blanco* na sumę 80.000.000 złotych, cesjami praw z umów ubezpieczenia oraz oświadczeniem o poddaniu się egzekucji do kwoty 80.000.000 złotych.

Aneks do umowy pożyczki z WFOŚiGW zawartej 30.12.2011

26 października 2012 r. Spółka zawarła aneks do umowy pożyczki zawartej 30 grudnia 2011 r. z WFOŚiGW na mocy, którego Strony przedłużyły okres spłaty pożyczki do 16 września 2027 r. Na podstawie aneksu, Strony zmieniły również terminy płatności rat, które będą płatne co miesiąc począwszy od 16 października 2016 r. Pozostałe istotne postanowienia umowy nie uległy zmianie.

Umowy z Narodowym Funduszem Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej

Umowa pożyczki zawarta w dniu 04.07.2012

Umowa dotyczy dofinansowania PCC Rokita w ramach programu priorytetowego „Efektywne wykorzystanie energii” Część 2) Dofinansowanie zadań inwestycyjnych prowadzących do oszczędności energii lub wzrostu efektywności energetycznej przedsiębiorstw. Przedmiotem projektu jest budowa instalacji elektrolizy membranowej. Jest uzupełnienie finansowania projektu w kwocie 24.100.000 złotych. Oprocentowanie pożyczki wynosi WIBOR 3M + 50 punktów bazowych w skali roku. Spłata całej pożyczki powinna nastąpić do 31 marca 2017r. i będzie się odbywać w 8 ratach kapitałowych, w tym pierwsza rata 1.148.000 zł, 6 rat w wysokości 3.444.000 złotych i jedna rata w wysokości 2.288.000 złotych płatnych co kwartał, poczynając od dnia 30 czerwca 2015r.

Spłata kredytu zabezpieczona została wekslem *in blanco* z klauzulą „bez protestu” na zabezpieczenie spłaty kapitału pożyczki, odsetek z tytułu oprocentowania oraz wynikających z umowy należnych odsetek obliczonych w wysokości jak dla zaległości podatkowych.

Umowa pożyczki zawarta w dniu 2.08.2013 r.

Na mocy tej umowy Narodowy Fundusz Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej w Warszawie („NFOŚiGW”) udzielił PCC Rokita pożyczki do kwoty 84.870.000,00 złotych z przeznaczeniem na dofinansowanie zadania modernizacji elektrociepłowni poprzez zabudowę turbiny gazowej z kotłem odzyskowym CCGT, przy czym kwota przekazanych środków z umowy pożyczki nie może przekroczyć 75 % kosztów kwalifikowanych całego przedsięwzięcia oraz nie może być przeznaczona na pokrycie kosztów poniesionych przed dniem 1 czerwca 2011 r. Oprocentowanie pożyczki wynosi WIBOR 3M-100 punktów bazowych, lecz nie mniej niż 3,5%. Spłata całej pożyczki powinna nastąpić do 20 grudnia 2023 r. i będzie odbywać się w 31 ratach, w tym 30 rat w wysokości 2.738.000,00 zł oraz

jedna rata w wysokości 2.730.000,00 zł, płatnych co trzy miesiące poczynając od dnia 30 czerwca 2016 r. Spłata pożyczki zostanie zabezpieczona wekslem własnym *in blanco* na kwotę 84.870.000,00 złotych powiększoną o należne odsetki oraz sądowym zastawem rejestrowym na wybranych środkach trwałych nabytych w ramach realizacji zadania modernizacji elektrociepłowni wraz z cesją praw z umowy ubezpieczenia tych środków.

W ramach tej Umowy PCC Rokita zobowiązała się do przekazywania NFOŚiGW informacji o wszelkich okolicznościach faktycznych i prawnych dotyczących PCC Rokita, których następstwem jest lub może być naruszenie niniejszej umowy, a w szczególności o zmniejszeniu wkładu własnego PCC Rokita w zadanie i przekroczenia wskutek tego poziomu 75% udziału udzielonej pożyczki w kwalifikowanych kosztach realizowanego przedsięwzięcia.

Poza umowami kredytów i pożyczek zaprezentowanymi powyżej, stronami umów kredytów i pożyczek są również inne spółki Grupy. Wszystkie zawarte przez Grupę Kapitałową umowy kredytów i pożyczek zostały zaprezentowane w nocie 30 skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

5.2. INFORMACJE O UDZIELONYCH W DANYM ROKU OBROTOWYM POŻYCKACH

W roku obrotowym 2013 w Grupie PCC Rokita obowiązywały następujące pożyczki:

Tabela 9. Pożyczki Grupa PCC Rokita

Strony umowy		Data zawarcia umowy	Kwota	Oprocentowanie	Termin spłaty pożyczki
Pożyczkodawca	Pożyczkobiorca				
PCC Rokita SA	PCC UTILITIES S.A.	18.10.2010	50 000 zł	8%	30.06.2015
Ekologistyka Sp. z o.o.	Chemiprogress Polska Sp. z o.o.	25.05.2012	100 000 zł	6%	31.07.2013
Ekologistyka Sp. z o.o.	MCAA SE	27.06.2012	1 800 000 zł	6%	31.10.2013
Ekologistyka Sp. z o.o.	PCC Consumer Products Kosmet Sp. z o.o.	01.02.2013	3 000 000 zł	7%	22.02.2013
Ekologistyka Sp. z o.o.	PCC Exol Kimya San. Ve. Tic. Ltd. Sti	06.03.2013	10 000 EUR	7%	22.08.2013
Ekologistyka Sp. z o.o.	PCC Consumer Products Kosmet Sp. z o.o.	17.10.2013	1 300 000 zł	7%	15.11.2013
PCC Consumer Products Kosmet Sp. z o.o.	PCC Consumer Products SA	31.07.2013	650 000 zł	6%	17.10.2014
ChemiPark Technologiczny Sp. z o.o.	PCC P4 Sp. z o.o.	06.08.2013	2 500 000 zł	7%	30.08.2014
ChemiPark Technologiczny Sp. z o.o.	Chemia-Profex Sp. z o.o.	16.12.2013	30 000 zł	6%	17.12.2014
ChemiPark Technologiczny Sp. z o.o.	Chemia-Serwis Sp. z o.o.	19.12.2013	5 000 zł	6%	20.12.2014

5.3. UBEZPIECZENIA

Spółki Grupy PCC Rokita poprzez odpowiednie umowy ubezpieczenia ograniczają ekonomiczne skutki ryzyk, jakie mogą wystąpić w ich działalności. Polisy ubezpieczeniowe zawarte i obowiązujące w 2013r. obejmują następujące segmenty (obszary ryzyka):

Tabela 10. Rodzaje ubezpieczeń w Grupie PCC Rokita

Segmenty ubezpieczenia	Majątek	Odpowiedzialność cywilna	Transport	Pozostałe
RODZAJ UBEZPIECZENIA	Ubezpieczenie mienia od wszystkich ryzyk	Ubezpieczenie odpowiedzialności cywilnej firmy	Ubezpieczenia mienia w transporcie krajowym i międzynarodowym	Ubezpieczenie należności handlowych
	Ubezpieczenie utraty zysku	Ubezpieczenie odpowiedzialności cywilnej Członków Władz lub Dyrekcji Spółki Kapitałowej		
	Ubezpieczenie maszyn od uszkodzeń / Ubezpieczenie sprzętu elektronicznego			
	Ubezpieczenie utraty zysku w następstwie uszkodzenia maszyn			
	Ubezpieczenie inwestycji (*)			
	Ubezpieczenie od ryzyka terroryzmu i sabotażu			
Okres ubezpieczenia	Umowy zawierane są na okres 12 m-cy (*) Umowy zawierane są na czas inwestycji			

PCC Rokita posiada dwa najbardziej istotne z punktu widzenia prowadzonej działalności rodzaje ubezpieczeń:

- Ubezpieczenie mienia od wszystkich ryzyk – ubezpieczeniem objęte są wszystkie szkody w ubezpieczonym mieniu powstałe w wyniku zaistnienia jakichkolwiek zdarzeń losowych (rozumianych jako niezależne od woli ubezpieczającego/ubezpieczonego zdarzenia przyszłe i niepewne o charakterze nagłym). Łączna suma ubezpieczenia wynosi 2.297.598.828 zł.
- Odpowiedzialność cywilna – przedmiotem ubezpieczenia jest odpowiedzialność cywilna Spółki za szkody wyrządzone osobie trzeciej w związku z prowadzeniem działalności określonej w umowie ubezpieczenia lub posiadany mieniem. Polisa podstawowa została doubezpieczona polisą dodatkową, co daje łączną sumę ubezpieczenia na poziomie 100.000.000 zł.

Ponadto, w ramach kompleksowego programu ochrony ubezpieczeniowej, służącego minimalizowaniu potencjalnych szkód, Spółka dominująca zawarła również dodatkowe rodzaje ubezpieczenia:

- Ubezpieczenie utraty zysku w następstwie uszkodzenia mienia – ochroną ubezpieczeniową objęty jest przewidywany zysk brutto, który PCC Rokita SA osiągnęłaby w okresie 18 miesięcy od daty szkody objętej ochroną ubezpieczeniową na podstawie polisy ubezpieczenia mienia od wszystkich ryzyk.
- Ubezpieczenie maszyn od uszkodzeń – ubezpieczeniem objęte są wszystkie przypadkowe, nagłe, nieprzewidziane i wynikające z przyczyn niezależnych od ubezpieczonego szkody związane z eksploatacją i użytkowaniem maszyn.
- Ubezpieczenie sprzętu elektronicznego – ochroną ubezpieczeniową objęty jest elektroniczny sprzęt przemysłowy.
- Ubezpieczenie utraty zysku w następstwie uszkodzenia maszyn – ochroną ubezpieczeniową objęty jest przewidywany zysk brutto, który PCC Rokita SA osiągnęłaby w okresie 12 miesięcy od daty szkody objętej ochroną ubezpieczeniową.
- Ubezpieczenia mienia w transporcie krajowym i międzynarodowym – ubezpieczeniem objęte są materiały i artykuły chemiczne, wyroby metalowe, maszyny i urządzenia będące przedmiotem transportu krajowego oraz międzynarodowego. Ubezpieczenie obejmuje również załadunek, rozładunek oraz następstwa zdarzeń losowych.
- Ubezpieczenie inwestycji – przedmiotem ubezpieczenia są roboty budowlano-montażowe, tj. wszystkie materiały, urządzenia, dostawy i wszelkie inne mienie, które jest przedmiotem prac inwestycyjnych z włączeniem mienia otaczającego.
- Ubezpieczenie należności handlowych – ochroną ubezpieczeniową objęte są bezsporne należności powstałe w okresie ubezpieczenia z tytułu sprzedaży lub dostawy towarów i/lub usług.
- Ubezpieczenie odpowiedzialności cywilnej Członków Władz lub Dyrekcji Spółki Kapitałowej – przedmiotem ubezpieczenia jest odpowiedzialność cywilna członków władz za szkody wyrządzone Spółce lub osobom trzecim w związku z wykonywaniem powierzonych obowiązków.
- Ubezpieczenie od ryzyka terroryzmu i sabotażu – ochroną objęte jest mienie na wypadek uszkodzenia lub zniszczenia w następstwie ataków terroryzmu lub aktów sabotażu oraz utrata zysku w następstwie ubezpieczonych ryzyk uszkodzenia lub zniszczenia mienia.

Pozostałe spółki z Grupy PCC Rokita posiadają zawarte polisy w dwóch głównych segmentach, tj. ubezpieczenia posiadanego mienia oraz ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej. Ponadto, następujące spółki posiadają dodatkowe ubezpieczenia:

- Ekologistyka – ubezpieczenie odpowiedzialności cywilnej za szkody wyrządzone w środowisku w związku z posiadanymi kwaterami składowania odpadów.
- Centrum Wspierania Biznesu „Partner” (wyłączone z konsolidacji GK PCC Rokita) – ubezpieczenie odpowiedzialności cywilnej podmiotu uprawnionego do wykonywania działalności usługowej w zakresie prowadzenia ksiąg rachunkowych oraz ubezpieczenie odpowiedzialności cywilnej zawodowej.
- Apakor – ubezpieczenie utraty zysku w następstwie uszkodzenia mienia, ubezpieczenie należności handlowych,
- Tensis - ubezpieczenie utraty zysku w następstwie uszkodzenia mienia, ubezpieczenie należności handlowych,
- Autochem - ubezpieczenie odpowiedzialności cywilnej zawodowej przewoźnika drogowego, ubezpieczenie utraty zysku w następstwie uszkodzenia mienia – w zakresie działalności związanej z prowadzeniem myjni samochodowej, ubezpieczenie należności handlowych.

Po zakończeniu obecnych okresów ubezpieczenia poszczególne spółki wznowią wyżej wymienione polisy na kolejny rok, w celu zachowania ciągłości okresu ochrony ubezpieczeniowej.

5.4. POMOC PUBLICZNA

W PCC Rokita SA funkcjonuje Dział Pomocy Publicznej, który zajmuje się pozyskiwaniem środków publicznych ze źródeł krajowych oraz z funduszy unijnych. Przez tą jednostkę prowadzony jest

monitoring realizacji oraz rozliczanie projektów dofinansowanych zgodnie z zawartymi przez PCC Rokita umowami. Dział nadzoruje zachowanie trwałości projektów oraz osiąganie celów i wskaźników założonych we wnioskach o dofinansowanie.

W 2013 roku PCC Rokita prowadziła następujące projekty wsparte pomocą publiczną:

- „Opracowanie i wdrożenie nowej gamy plastyfikatorów fosforoorganicznych opartych na izopropylfenolu” – projekt w trakcie realizacji, na który pozyskano dofinansowanie w ramach Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka, połączone działania 1.4 – 4.1 (Wsparcie projektów celowych / Wsparcie wdrożeń wyników prac B+R) – umowa dofinansowania została podpisana w dniu 19.11.2010r. Zakończono realizację projektu w 2012 r. W 2013 spłynęła płatność końcowa. Ostatecznie na realizację Projektu Spółka pozyskała 3.183,6 tys. zł dotacji ogółem.
- „Modernizacja sieci elektroenergetycznej na terenie PCC Rokita SA w Brzegu Dolnym” – projekt w trakcie realizacji (2011-2013), który uzyskał dofinansowanie w kwocie 4,8 mln zł (40% poniesionych wydatków), w ramach Regionalnego Programu Operacyjnego dla Województwa Dolnośląskiego na lata 2007-2013, Działania nr 5.2 "Dystrybucja energii elektrycznej i gazu" – umowa dofinansowania została podpisana w dniu 23.12.2010r. W 2013 r. zakończono realizację rzeczową, spływały transze dotacji. Na 2014 zaplanowana jest płatność końcowa.
- „Przebudowa istniejącej sieci dystrybucji energii elektrycznej na terenie PCC Rokita SA w Brzegu Dolnym” – projekt planowany do realizacji (2013-2014), który uzyskał dofinansowanie w ramach Regionalnego Programu Operacyjnego dla Województwa Dolnośląskiego na lata 2007-2013, Działania nr 5.2 "Dystrybucja energii elektrycznej i gazu" – umowa dofinansowania została podpisana w dniu 30.11.2012 r. Kwota dofinansowania projektu wynosi 9,3 mln zł (40% wydatków kwalifikowanych). W 2013 r. trwała realizacja inwestycji.
- „Instalacja elektrolizy membranowej” – dnia 30 grudnia 2011r. PCC Rokita SA podpisała Umowę Pożyczki nr 320/P/UR/WR/2011 z Wojewódzkim Funduszem Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej we Wrocławiu na dofinansowanie projektu. Pożyczka została udzielona w kwocie 58,2 mln zł na współfinansowanie zadania inwestycyjnego. Całkowity planowany koszt inwestycji wynosi ponad 100 mln zł. Realizację przedsięwzięcia przewidziano na okres 2012-2015. Przeprowadzenie inwestycji pozwoli na osiągnięcie efektu ekologicznego polegającego na zmniejszeniu zapotrzebowania na energię elektryczną oraz redukcji występowania ścieków zawierających rtęć. Pożyczka stanowi pomoc publiczną regionalną na nowe inwestycje.
- „Modernizacja instalacji elektrolizy - pełna konwersja technologii (EWE 2)” – została zawarta umowa nr 505/2012/Wn1/OA-EW-KU/P z dnia 04.07.2012 r. o dofinansowanie w formie pożyczki w ramach programu priorytetowego „Efektywne wykorzystanie energii” Część 2) Dofinansowanie zadań inwestycyjnych prowadzących do oszczędności energii lub wzrostu efektywności energetycznej przedsiębiorstw.
- „Wykonanie audytów energetycznych sieci ciepłowniczej w PCC Rokita SA przy optymalizacji wszystkich jej elementów” - W dniu 06.09.2012 roku PCC Rokita SA zawarła umowę dotacji na przeprowadzenie audytów energetycznych sieci ciepłowniczej w PCC Rokita SA przy optymalizacji wszystkich jej elementów. Usługi wykonania audytów zostały przeprowadzone, a w ich wyniku Spółka otrzymała raporty podsumowujące. W 2013 r. otrzymano dotację w kwocie 114,3 tys. zł.
- „Sporządzenie założeń procesowych niezbędnych do wdrożenia innowacyjnej technologii produkcji izopropylfenolu” - Zarząd PCC Rokita SA w dniu 03 lutego 2012 r. podpisał umowę o dofinansowanie. Projekt uzyskał dofinansowanie w ramach Regionalnego Programu Operacyjnego dla Województwa Dolnośląskiego na lata 2007-2013, Działanie: 1.2 Doradztwo dla firm oraz wsparcie dla Instytucji Otoczenia Biznesu, Schemat: 1.2.B "Dotacje na doradztwo dla przedsiębiorstw w zakresie B+R i innowacyjności (zgodnie z Dolnośląską Strategią Innowacji)." Kwota dotacji przekazanej w 2013 r. na usługę doradczą wyniosła 61,5 tys. zł.
- Zakup usługi doradczej „Opracowanie analizy ekonomicznej i badanie rynku mające na celu wprowadzenia na rynek nowej gamy plastyfikatorów fosforoorganicznych opartych na izopropylfenolu” – umowa została zawarta 03 lutego 2012 r. w ramach Regionalnego Programu Operacyjnego dla Województwa Dolnośląskiego na lata 2007-2013, Działanie: 1.2 Doradztwo dla firm oraz wsparcie dla Instytucji Otoczenia Biznesu, Schemat: 1.2.B "Dotacje na doradztwo dla przedsiębiorstw w zakresie B+R i innowacyjności (zgodnie z Dolnośląską Strategią Innowacji)." Kwota dotacji przekazanej w 2013 r. na usługę doradczą wyniosła 53,6 tys. zł.
- „Modernizacja elektrociepłowni poprzez zabudowę turbiny gazowej z kotłem (CCGT). Umowa pożyczki z NFOŚiGW z 02.08.2013 na kwotę 84,87 mln zł (umowa opisana w pkt 5.1)

Ponadto w 2013 roku realizowano okres trwałości efektów z zakończonych projektów objętych pomocą publiczną poprzez wykazanie i udokumentowanie założonego efektu ekologicznego, badawczego i rzeczowego. Przedsięwzięcia te przeszły pozytywnie kontrole końcowe poszczególnych instytucji stanowiących stronę umowy dofinansowania.

Planowane i realizowane jest kontynuowanie strategii korzystania z publicznych źródeł finansowania poprzez dalsze pozyskiwanie środków na projekty doradcze, badawcze i inwestycyjne w spółkach Grupy. W związku z tym złożono kolejne wnioski o dofinansowanie zarówno w postaci dotacji, jak i pożyczek preferencyjnych.

Ponadto, PCC Rokita SA od 4 listopada 2005 roku posiada zezwolenie na prowadzenie działalności gospodarczej na terenie Podstrefy Brzeg Dolny Wałbrzyskiej Specjalnej Strefy Ekonomicznej „INVEST – PARK” Sp. z o.o. Umożliwia to wykorzystanie kredytu podatkowego (zwolnienia podatkowego) w wysokości 50% wydatków inwestycyjnych na nowe inwestycje realizowane na terenie Strefy. W zezwoleniu zadeklarowano realizację wydatków inwestycyjnych na kwotę 40 mln EUR do 2013 roku. Warunek ten został wypełniony

5.5. INFORMACJE O UDZIELONYCH I OTRZYMANYCH W DANYM ROKU OBROTOWYM PORĘCZENIACH I GWARANCJACH

Poręczenie spłaty zobowiązań spółki PCC EXOL SA z dnia 18 września 2013r.

PCC Rokita poręcza spłatę zobowiązań PCC EXOL SA wobec PKN Orlen S.A. wynikających z niedokonania w terminie płatności za zakupione towary na kwotę 22.000.000 PLN. Poręczenie obowiązuje przez sześć miesięcy od 09 listopada 2013r i jest kontynuacją poręczenia udzielonego od dnia 09.05.2013 / poręczenie znak DG/66/2013 z 21.03.2013r. Poręczenie wygasa przed upływem sześciu miesięcy od dnia jego udzielenia w razie wcześniejszej spłaty wszystkich zobowiązań wynikających z zakupu towarów przez PCC EXOL SA od PKN Orlen S.A.

Poręczenie za zobowiązania spółki zależnej LabMatic Sp. z o.o. z dnia 19 lipca 2013r.

PCC Rokita poręcza za zobowiązania Zakładu Usługowo - Serwisowego LabMatic Sp. z o.o. wobec Banku Millennium S.A. („Bank”) wynikające z umowy kredytu, opiewające na kwotę 700.000 złotych. Poręczenie jest ważne do 21 października 2014r. i zastępuje poręczenie z 22 czerwca 2012r. W zakresie roszczeń Banku wynikających z tego poręczenia, Spółka poddaje się egzekucji do kwoty w wysokości 700.000 złotych, a Bank ma prawo do wystąpienia o nadanie bankowemu tytułowi egzekucyjnemu klauzuli wykonalności do dnia 21 lipca 2017r.

Poręczenie za zobowiązania spółki stowarzyszonej PCC Autochem Sp. z o.o. z dnia 15 listopada 2010r.

PCC Rokita poręcza za zobowiązania PCC Autochem Sp. z o.o. wobec DKV EURO SERVICE GmbH+CO.KG, Dusseldorf za zobowiązania z tyt. kart DKV do kwoty 32.000 EUR Poręczenie obowiązuje na czas nieokreślony.

Poręczenie do weksla in blanco wystawionego przez spółkę zależną Zakłady Budowy Aparatury Apakor-Rokita Sp. z o.o. z dnia 20 czerwiec 2011r.

PCC Rokita udzieliła poręczenia weksla własnego *in blanco* wystawionego przez Apakor-Rokita Sp. z o.o. stanowiącego zabezpieczenie um. leasingu operacyjnego nr P76990 z 20.06.2011r zawartej między Apakor-Rokita Sp. z o.o. a Raiffeisen-Leasing Polska Spółka Akcyjna. Wartość poręczenia na 31.12.2013r wynosiła 214.961,05 PLN

Poręczenie do 10 weksli in blanco wystawionego przez spółkę stowarzyszoną PCC Autochem Sp. z o.o. stanowiących zabezpieczenie umów leasingowych

PCC Rokita udzieliła poręczenia 10 weksli własnego *in blanco* wystawionego przez PCC Autochem Sp. z o.o. stanowiących zabezpieczenie um. leasingu operacyjnego zawartych między PCC Autochem Sp. z o.o. a Scania Finance Polska Sp. z o.o.:

- umowa leasingowa nr 17.151 z 30.01.2012r,
- umowa leasingowa nr 17.152 z 30.01.2012r,
- umowa leasingowa nr 17.780 z 02.03.2012r,
- umowa leasingowa nr 17.279 z 02.03.2012r,
- umowa leasingowa nr 17.393 z 04.04.2012r,
- umowa leasingowa nr 17.394 z 04.04.2012r,
- umowa leasingowa nr 17.478 z 08.05.2012r,
- umowa leasingowa nr 17.479 z 08.05.2012r,
- umowa leasingowa nr 17.577 z 28.05.2012r,
- umowa leasingowa nr 17.578 z 28.05.2012r.

Ogółem wartość poręczenia do weksli stanowiących zabezpieczenie powyższych umów leasingowych wg stanu na 31.12.2013r wynosiła 301.074,10 EUR.

Gwarancja spłaty zobowiązań spółki stowarzyszonej PCC Autochem Sp. z o.o. z dnia 11 października 2013r.

PCC Rokita udzieliła gwarancji zapłaty należności PCC Autochem Sp. z o.o. wobec Shell Polska Sp. z o.o. wynikające z Umowy o wydanie i używanie kart euroShell do wysokości 500.000 złotych. Gwarancja została udzielona na czas nieokreślony.

Poręczenie za zobowiązania spółki zależnej Tensis Sp. z o.o. z dnia 19 lipca 2013r.

PCC Rokita poręcza za zobowiązania Tensis Sp. z o.o. wobec Banku Millennium S.A. („Bank”) wynikające z umowy kredytu, opiewające na kwotę 750.000 złotych. Poręczenie jest ważne do 21 października 2014r i zastępuje poręczenie z 22 czerwca 2012r. W zakresie roszczeń Banku wynikających z tego poręczenia, Spółka poddaje się egzekucji do kwoty w wysokości 750.000 złotych, a Bank ma prawo do wystąpienia o nadanie bankowemu tytułowi egzekucyjnemu klauzuli wykonalności do dnia 21 lipca 2017r.

Gwarancja spłaty zobowiązań spółki stowarzyszonej PCC Autochem Sp. z o.o. z dnia 31 grudnia 2013r.

PCC Rokita udzieliła gwarancji spłaty zobowiązań PCC Autochem Sp. z o.o. wobec Raiffeisen Bank Polska SA („Bank”) wynikające z Umowy o limit wierzytelności do wysokości 4.100.000 złotych. Gwarancja jest ważna do 02 maja 2016r. W zakresie roszczeń Banku wynikających z tej gwarancji, Spółka poddaje się egzekucji do kwoty w wysokości 4.100.000 złotych, a Bank ma prawo do wystąpienia o nadanie bankowemu tytułowi egzekucyjnemu klauzuli wykonalności do dnia 31 marca 2019r.

5.6. OPIS WYKORZYSTANIA PRZEZ SPÓŁKĘ WPŁYWÓW Z EMISJI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH DO CHWILI SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA Z DZIAŁALNOŚCI

PCC Rokita SA

Emisje papierów wartościowych

W ramach Programu Emisji Obligacji którego Prospekt Emisyjny Podstawowy został udostępniony do publicznej wiadomości w dniu 19 czerwca 2012 r. zostały wyemitowane obligacje serii AA, AB, AC, AD o łącznej wartości nominalnej 95 mln zł.

Obligacje serii AA

Obligacje o łącznej wartości nominalnej 25 mln zł. Wyemitowane na podstawie uchwały Zarządu Emitenta z dnia 10 września 2012 r., objęte przez obligatariuszy w ramach publicznej oferty. Obligacje serii AA nie są zabezpieczone. Termin ich zapadalności ustalono na dzień 3 października 2014 r. Oprocentowanie obligacji serii AA jest stałe i wynosi 9% w skali roku. Oprocentowanie jest płatne w okresach kwartalnych. Obligacje serii AA nie mają formy dokumentu.

Obligacje serii AB

Obligacje o łącznej wartości nominalnej 20 mln zł. Wyemitowane na podstawie uchwały Zarządu Emitenta z dnia 15 listopada 2012 r., objęte przez obligatariuszy w ramach publicznej oferty. Obligacje serii AB nie są zabezpieczone. Termin ich zapadalności ustalono na dzień 18 czerwca 2015 r. Oprocentowanie obligacji serii AB jest stałe i wynosi 8,3% w skali roku. Oprocentowanie jest płatne w okresach kwartalnych. Obligacje serii AB nie mają formy dokumentu.

Obligacje serii AC

Obligacje o łącznej wartości nominalnej 25 mln zł. Wyemitowane na podstawie uchwały Zarządu Emitenta z dnia 14 marca 2013 r., objęte przez obligatariuszy w ramach publicznej oferty. Obligacje serii AC nie są zabezpieczone. Termin ich zapadalności ustalono na dzień 15 kwietnia 2016 r. Oprocentowanie obligacji serii AC jest stałe i wynosi 7,5% w skali roku. Oprocentowanie jest płatne w okresach kwartalnych. Obligacje serii AC nie mają formy dokumentu.

Obligacje serii AD

Obligacje o łącznej wartości nominalnej 25 mln zł. Wyemitowane na podstawie uchwały Zarządu Emitenta z dnia 6 maja 2013 r., objęte przez obligatariuszy w ramach publicznej oferty. Obligacje serii AD nie są zabezpieczone. Termin ich zapadalności ustalono na dzień 28 maja 2017 r. Oprocentowanie obligacji serii AD jest stałe i wynosi 6,8% w skali roku. Oprocentowanie jest płatne w okresach kwartalnych. Obligacje serii AD nie mają formy dokumentu.

Środki z powyższych emisji obligacji wykorzystane zostały zgodnie z celami emisji, w tym do finansowania bieżącej działalności Spółki. Opis prowadzonych przez spółkę inwestycji zamieszczony jest w Tabeli 11. „Zestawienie najważniejszych planowanych zadań inwestycyjnych”. W Tabeli 13. natomiast ujęty jest „Podstawowy podział źródeł finansowania na planowane projekty inwestycyjne”.

W styczniu 2014 roku PCC Rokita uruchomiła II Program Emisji Obligacji („Program”). Podstawą do emitowania obligacji w ramach tego Programu jest prospekt emisyjny zatwierdzony przez Komisję Nadzoru Finansowego w dniu 29 stycznia br. II Program Emisji Obligacji obejmuje nie więcej niż 2.000.000 Obligacji na okaziciela o wartości nominalnej 100,00 zł każda i o łącznej wartości nominalnej nie wyższej niż 200.000.000,00 zł. Obligacje emitowane w ramach Programu będą notowane na rynku regulowanym Catalist.

Pozostałe spółki Grupy Kapitałowej**PCC Autochem**Emisje papierów wartościowych

W lutym 2014 roku spółka stowarzyszona Emitenta – PCC Autochem Sp. z o.o. z siedzibą w Brzegu Dolnym uruchomiła emisję niezabezpieczonych obligacji na okaziciela do kwoty 3.000.000,00 zł. Emisja Obligacji miała miejsce zgodnie z art. 9 pkt 3 Ustawy o Obligacjach poprzez skierowanie Propozycji Nabycia Obligacji do indywidualnych adresatów, w liczbie nie większej niż 149 osób. Niniejsza emisja obejmuje nie więcej niż 30.000 Obligacji na okaziciela o wartości nominalnej 100,00 zł każda i o łącznej wartości nominalnej nie wyższej niż 3.000.000,00 zł. Obligacje będą 35-miesięczne z datą wykupu w dniu 5 lutego 2017 roku, oprocentowane w wysokości 6,8% w skali roku. Obligacje będą notowane w alternatywnym systemie obrotu Catalist.

Emisje bonów dłużnych

W ramach obowiązujących między poszczególnymi spółkami Grupy PCC SE Umów Planów Bonów Dłużnych Spółki Grupy emitowały krótkoterminowe bony dłużne, których nabywcami były inne podmioty Grupy PCC SE. Środki pozyskane z emisji wykorzystano do finansowania bieżącej działalności.

5.7. OPIS STRUKTURY GŁÓWNYCH INWESTYCJI KAPITAŁOWYCH DOKONANYCH W RAMACH GRUPY KAPITAŁOWEJ W ROKU OBROTOWYM

Bony wewnątrzgrupowe

W ramach optymalizacji obszaru zarządzania płynnością w Grupie Kapitałowej PCC Rokita prowadzono obrót krótkoterminowymi bonami dłużnymi. Spółki posiadające nadwyżki gotówki inwestują w bony dłużne emitowane w ramach ustalonego, dla każdej spółki, programu emisji, przez spółki, które posiadają niewystarczającą ilość gotówki.

Organizatorem emisji jest Raiffeisen Bank Polska SA. Zestawienie emitentów i inwestorów prezentuje zestawienie:

Tabela 9. Programy emisji bonów dłużnych w Grupie PCC (dane w tys. zł)

Lp.	Emitent	Wartość programu emisji	Wykorzystanie	Inwestor
1	LabMatic Sp. z o.o.	1 000	690	BiznesPark Sp. z o.o.
2	ChemiPark Sp. z o.o.	4 000	1 787	Ekologistyka Sp. z o.o.
3	PCC Autochem Sp. z o.o.	4 000	691	PCC Rokita SA
			1 987	Ekologistyka Sp. z o.o.
			1 291	PCC IT SA
4	Razem		6 446	

5.8. INFORMACJE O ISTOTNYCH TRANSAKcjACH ZAWARTYCH PRZEZ SPÓŁKĘ LUB JEDNOSTKĘ OD NIEJ ZALEŻNĄ Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI NA INNYCH WARUNKACH NIŻ RYNKOWE

Spółka dominująca i jednostki od niej zależne nie zawierały transakcji z podmiotami powiązanymi na innych warunkach niż rynkowe.

5.9. OBJAŚNIENIE RÓŻNIC POMIĘDZY WYNIKAMI FINANSOWYMI WYKAZANYMI W RAPORCIE ROCZNYM A WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYMI PROGNOZAMI WYNIKÓW NA DANY ROK

Grupa nie publikowała prognoz wyników finansowych w 2013 roku.

5.10. CHARAKTERYSTYKA STRUKTURY AKTYWÓW I PASYWÓW SKONSOLIDOWANEGO BILANSU, W TYM Z PUNKTU WIDZENIA PŁYNNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ

Omówienie w rozdziale 2.5. (OMÓWIENIE PODSTAWOWYCH WIELKOŚCI EKONOMICZNO-FINANSOWYCH) sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej PCC Rokita.

5.11. OPIS ISTOTNYCH POZYCJI POZABILANSOWYCH

Na dzień 31 grudnia 2013 roku Spółki Grupy były stroną umów o zakup i budowę rzeczowych aktywów trwałych. Zobowiązania inwestycyjne, wynikające z umów realizacji zawartych przed dniem

bilansowym, które będą wykonane w przyszłości zostały zaprezentowane pod notą 18 skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Pozostałe pozycje pozabilansowe tj. zobowiązania i należności warunkowe zostały zaprezentowane w notce 34 skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

5.12. OCENA WRAZ Z JEJ UZASADNIENIEM, DOTYCZĄCA ZARZĄDZANIA ZASOBAMI FINANSOWYMI

W roku 2013 na działalności operacyjnej Grupa wygenerowała środki pieniężne netto w wysokości 115 mln zł. Po uwzględnieniu odpowiednich wartości skonsolidowanych przepływów na działalności inwestycyjnej i finansowej pozwoliło na utrzymanie nadwyżki finansowej na bezpiecznym poziomie, który nie stwarza zagrożeń w działalności gospodarczej poszczególnych podmiotów.

5.13. OCENA MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZAMIERZEŃ INWESTYCYJNYCH

Zamierzenia inwestycyjne Grupy związane są z planowanym rozwojem bieżących obszarów działalności i obejmują kontynuację rozpoczętych projektów inwestycyjnych oraz szereg nowych przedsięwzięć. Plan inwestycyjny Grupy na lata 2014-2016 obejmuje szereg projektów o łącznej wartości około 400 mln zł. Przeważająca większość projektów nie uzyskała jeszcze akceptacji odpowiednich organów spółek. Poniższa tabela zawiera zestawienie głównych projektów zaakceptowanych, w trakcie realizacji lub o wysokim stopniu prawdopodobieństwa realizacji w Spółce dominującej.

Spółka prowadzi aktualnie szereg analiz strategicznych dotyczących przyszłego rozwoju, od których uzależniony będzie wybór rodzaju i zakresu planowanych w przyszłości inwestycji. Wpływ planowanych inwestycji pozostałych spółek Grupy Kapitałowej PCC Rokita na wyniki Grupy jest nieistotny.

Tabela 10. Zestawienie najważniejszych planowanych zadań inwestycyjnych

Wyszczególnienie	Przewidywane zakończenie [rok]	Status
Elektroliza membranowa	2015	w trakcie realizacji
Rozbudowa wytwórni tlenu propylenu do 40 KT	2014	w trakcie realizacji
Modernizacja stacji skraplania chloru	2014	nie zatwierdzone
Zwiększenie zdolności produkcyjnej tróchloru fosforu – II etap	2014	w trakcie realizacji
Modernizacja oczyszczalni ścieków	2015	nie zatwierdzone
Dostosowanie instalacji ochrony środowiska kotłów rusztowych do nowych wymagań Dyrektywy IED	2015	nie zatwierdzone
Modernizacja stacji skraplania i odparowywania chloru	2015	nie zatwierdzone
Modernizacja dróg i estakad	2015	w trakcie realizacji
Zwiększenie zdolności produkcyjnych polioli i systemów poliuretanowych	2015	nie zatwierdzone
Przebudowa sieci elektroenergetycznych	2015	w trakcie realizacji
Modernizacja magazynu soli	2014	w trakcie realizacji
Turbokompresor chloru	2015	zatwierdzone

Tabela 11. Charakterystyka planowanych nakładów inwestycyjnych

Wyszczególnienie	Krótki opis projektu
Elektroliza membranowa	Głównym efektem realizacji projektu jest obniżenie kosztów produkcji poprzez zmniejszenie zużycia energii elektrycznej. Realizacja projektu spowoduje zasadniczą dla Spółki zmianę technologii wytwarzania produktów elektrolizy soli (NaCl), tj. chloru, ługu sodowego i wodoru poprzez zastosowanie najnowszej, zaawansowanej, energooszczędnej technologii membranowej i całkowitą eliminację technologii rtęciowej. Nastąpi zwiększenie zdolności produkcyjnej wytworni chloru o 10%
Rozbudowa wytwórni tlenku propylenu do 40 KT	Nakłady obejmują wymianę połączoną z modernizacją i zwiększeniem wydajności następujących jednostek produkcyjnych: zmydłanie chlorohydryny, destylacja tlenku propylenu, sprężarki obiegowe propyleny, rozbudowę surowcowej bazy magazynowej mleka wapiennego i propylenu oraz modernizacja systemu sterowania (DCS). Celem jest zwiększenie zdolności produkcyjnej tlenku propylenu o 60%.
Zwiększenie zdolności produkcyjnej tróchloru fosforu – II etap	Zmiana technologii i rozbudowa instalacji PCI3 – kilkukrotne zwiększenie mocy produkcyjnych tróchloru fosforu
Modernizacja oczyszczalni ścieków	Niezbędne dla spełnienia warunków przyszłego pozwolenia wodno-prawnego.
Dostosowanie instalacji ochrony środowiska kotłów rusztowych do nowych wymagań Dyrektywy IED	Zmniejszenie emisji z instalacji Elektrociepłowni PCC Rokita SA, celem spełnienia zaostrzonych norm emisyjnych obowiązujących od 2016 roku. Inwestycja dotyczy instalacji odpylania, odazotowania i odsiarczania spalin dla kotłów rusztowych.
Modernizacja stacji skraplania i odparowywania chloru	Inwestycja polegająca na modernizacji i zwiększeniu zdolności istniejącej stacji skraplania i odparowywania chloru w celu dostosowania do perspektywicznych potrzeb odbiorców.
Modernizacja dróg i estakad	Inwestycje odtworzeniowe niezbędne do utrzymania majątku w stanie zapewniającym ciągłość użytkowania.
Zwiększenie zdolności produkcyjnych polioli i systemów poliuretanowych	Budowa instalacji do produkcji polioli cukrowych o zdolności produkcyjnej 10.000 t/rok, budowa instalacji do produkcji poliestrów aromatycznych o zdolności produkcyjnej 13.000 t/rok oraz budowa mieszalników do produkcji wielkotonażowych systemów poliuretanowych o zdolności produkcyjnej 23.000 ton/rok.
Przebudowa sieci elektroenergetycznych	Większość sieci elektroenergetycznych na terenie

	PCC Rokita została wybudowana w latach 60-tych. Zakładana koncepcja modernizacji zakłada poniesienie niezbędnych nakładów modernizacyjnych i przygotowujących infrastrukturę pod możliwości dalszych inwestycji i rozwoju istniejących instalacji
Modernizacja magazynu soli	Nakłady niezbędne dla zapewnienia zwiększenia pojemności magazynu, odtworzenia konstrukcji żelbetowych i ścian oraz zmiana pokrycia dachu budynku.
Turbokompresor chloru	Konieczność operacyjna związana z zapewnieniem ciągłości pracy wytwórni elektrolizy oraz dostosowania wydajności tego urządzenia do zwiększonej zdolności tej wytwórni.
Pozostałe inwestycje modernizacyjne i zakupy inwestycyjne	Inwestycje odtworzeniowe niezbędne do utrzymania majątku w stanie zapewniającym ciągłość użytkowania.

Powyższy plan nakładów inwestycyjnych obejmuje zarówno projekty zatwierdzone do realizacji, jak również przedsięwzięcia o charakterze wstępnym, dla których istnieje możliwość przesunięcia w czasie całości lub części nakładów. Ostateczny okres realizacji oraz zakres rzeczowy tych zadań uzależniony będzie m.in. od dostępności źródeł finansowania. Dla projektów zatwierdzonych do realizacji Spółka podjęła już lub w najbliższym czasie podejmie wiążące zobowiązania w postaci podpisania umów o dofinansowanie, dokonania wyboru i podpisania umów z wykonawcami prac projektowych, prac budowlanych oraz dostawcami materiałów budowlanych, maszyn, urządzeń i innych kluczowych elementów projektu.

INFORMACJE DOTYCZĄCE PRZEWIDYWANYCH ŹRÓDEŁ ŚRODKÓW NIEZBĘDNYCH DO REALIZACJI ZOBOWIĄZAŃ,

Do źródeł finansowania planowanych zadań inwestycyjnych należeć będą:

- środki własne, generowane w ramach bieżącej działalności Spółki i całej Grupy Kapitałowej,
- pożyczki właścicielskie od PCC SE,
- emisja dłużnych papierów wartościowych,
- kredyty i pożyczki komercyjne,
- pożyczki preferencyjne,
- dotacje z funduszy strukturalnych UE i budżetu państwa.

Tabela 12. Podstawowy podział źródeł finansowania na planowane projekty inwestycyjne

Wyszczególnienie	Planowane źródła finansowania
Elektroliza membranowa	środki własne PCC Rokita; Umowa pożyczki z WFOŚiGW z 30.12.2011 na kwotę 58 200 000 zł; Umowa pożyczki z NFOŚiGW z 04.07.2012 na kwotę 24 100 000 zł; Umowa kredytu z BOŚ z 25.01.2013 na kwotę 65 113 000 zł
Rozbudowa wytwórni tlenu propylenu do 40 KT	środki własne PCC Rokita; kredyty i pożyczki komercyjne;

	obligacje środki pozyskane z Oferty Publicznej
Zwiększenie zdolności produkcyjnej trójchlorku fosforu – II etap	środki własne PCC Rokita; kredyty i pożyczki komercyjne; obligacje
Modernizacja oczyszczalni ścieków	środki własne PCC Rokita; kredyty i pożyczki komercyjne; pożyczki preferencyjne; dotacje z funduszy strukturalnych UE i budżetu państwa
Dostosowanie instalacji ochrony środowiska kotłów rusztowych do nowych wymagań Dyrektywy IED	środki własne PCC Rokita; kredyty i pożyczki komercyjne; dotacje z funduszy strukturalnych; obligacje
Modernizacja stacji skraplania i odparowywania chloru	środki własne PCC Rokita; kredyty i pożyczki komercyjne; obligacje
Modernizacja dróg i estakad	środki własne PCC Rokita; kredyty i pożyczki komercyjne; dotacje z funduszy strukturalnych UE i budżetu państwa
Zwiększenie zdolności produkcyjnych polioli i systemów poliuretanowych	środki własne PCC Rokita; kredyty i pożyczki komercyjne; środki pozyskane z Oferty Publicznej
Przebudowa sieci elektroenergetycznych	środki własne PCC Rokita; kredyty i pożyczki komercyjne; dotacje z funduszy strukturalnych UE i budżetu państwa
Modernizacja magazynu soli	środki własne PCC Rokita; kredyty i pożyczki komercyjne; obligacje
Turbokompresor chloru	środki własne PCC Rokita; kredyty i pożyczki komercyjne; obligacje
Pozostałe inwestycje modernizacyjne i zakupy inwestycyjne	środki własne PCC Rokita; kredyty i pożyczki komercyjne; obligacje

5.14. OCENA CZYNNIKÓW I NIETYPOWYCH ZDARZEŃ MAJĄCYCH WPŁYW NA WYNIK Z DZIAŁALNOŚCI ZA ROK OBROTOWY

Wszelkie istotne czynniki wpływające na wynik z działalności za rok obrotowy zostały opisane w pkt. 2.5.

5.15. CHARAKTERYSTYKA ZEWNĘTRZNYCH I WEWNĘTRZNYCH CZYNNIKÓW ISTOTNYCH DLA ROZWOJU GRUPY ORAZ WAŻNIEJSZE ZDARZENIA MAJĄCE ZNACZĄCY WPŁYW NA DZIAŁALNOŚĆ ORAZ WYNIKI FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ PCC ROKITA W ROKU OBROTOWYM LUB KTÓRYCH WPŁYW JEST MOŻLIWY W NASTĘPNYCH LATACH

Dalszy rozwój Grupy PCC Rokita uzależniony jest od wielu czynników zarówno zależnych (wewnętrznych), jak i niezależnych (zewnętrznych) od spółek Grupy. Poniżej przedstawione zostały najważniejsze (najbardziej istotne) z nich.

Na dzień sporządzania niniejszego Sprawozdania Zarządowi Jednostki Dominującej nie są znane Grupie jakiegokolwiek inne niepewne elementy, żądania, zobowiązania lub zdarzenia, poza niżej

wymienionymi, które wedle wszelkiego prawdopodobieństwa mogą mieć znaczący wpływ na perspektywy rozwoju spółek Grupy w roku obrotowym 2013 lub kolejnych latach działalności.

CZYNNIKI ZEWNĘTRZNE

Sytuacja makroekonomiczna w Polsce i poza jej granicami

Struktura sprzedaży Grupy PCC Rokita charakteryzuje się znacznym udziałem sprzedaży eksportowej. Stąd też wyniki finansowe poszczególnych spółek w dużej mierze uzależnione są od sytuacji makroekonomicznej nie tylko w Polsce, ale i na rynkach zagranicznych. Istotny wpływ mają tu przede wszystkim stopy wzrostu PKB oraz wysokość stóp procentowych. Wyniki sprzedaży eksportowej są w również uzależnione od kursów wymiany PLN do EUR i USD, walut w których realizowana jest wymiana handlowa zarówno od strony sprzedaży eksportowej jak i zakupów podstawowych surowców produkcyjnych.

Dynamika i kierunki rozwoju rynków, na których działa Grupa

Perspektywy rozwoju spółek Grupy Kapitałowej uzależnione są od dynamiki i kierunków rozwoju rynków, na których działają lub zamierzają rozpocząć ekspansję poszczególne spółki Grupy w przyszłości.

Konkurencja ze strony innych podmiotów

Tempo rozwoju Grupy uzależnione jest od stopnia nasilenia działań konkurencyjnych innych podmiotów, przede wszystkim zagranicznych, funkcjonujących na tych samych rynkach co spółki GK PCC Rokita.

Regulacje prawne

Elementem, który może wystąpić w każdym rodzaju działalności, są ewentualnie zmiany w prawodawstwie, które w chwili obecnej nie są nawet prognozowane. Obecnie upublicznione projekty nowych aktów prawnych, zdaniem Grupy nie wpływają na perspektywy jej rozwoju.

CZYNNIKI WEWNĘTRZNE

Kontynuacja realizacji planowanych celów strategicznych Grupy

Terminowa realizacja całości planów inwestycyjnych, w szczególności związanych z rozszerzeniem istniejących i budową nowych instalacji produkcyjnych, będzie miała kluczowy wpływ na pozycję konkurencyjną, dynamikę rozwoju i rentowność działalności poszczególnych spółek Grupy Kapitałowej PCC Rokita.

Spór zbiorowy

W marcu 2013 roku organizacje Związków Zawodowych działających na terenie PCC Rokita weszły w spór zbiorowy ze Spółką Dominującą. Przedmiotem sporu jest poziom podniesienia płac. W kwietniu 2013 jedna z czterech organizacji związkowych, będących w sporze zbiorowym ze Spółką, podpisała Porozumienie o zakończeniu sporu zbiorowego. Natomiast pozostałe 3 organizacje w miesiącu czerwcu przeprowadziły referendum strajkowe. Jednakże Komisja Referendalna stwierdziła nieważność referendum strajkowego, przeprowadzonego w PCC Rokita SA, co wyczerpuje możliwości kontynuacji tego sporu zbiorowego.

W sierpniu 2013 roku trzy z czterech organizacji związkowych działających na terenie Spółki, weszły w spór zbiorowy ze Spółką Dominującą. Powodem wejścia w spór zbiorowy jest odmowa PCC Rokita realizacji żądań organizacji związkowych, dotyczących pracowników jednego z wydziałów

remontowych Spółki przejmowanych od PCC Rokita przez LabMatic Sp. z o.o., spółkę zależną od PCC Rokita S.A. Żądania zakładowych organizacji związkowych obejmują gwarancję nie pogorszenia dotychczasowych warunków wynagradzania oraz gwarancję zatrudnienia przeniesionych pracowników przez okres 5 lat jak i rozliczenia funduszu socjalnego. Do dnia publikacji niniejszego sprawozdania spór ten nie został rozstrzygnięty.

6. INFORMACJE O AUDYTORZE

6.1. DATA ZAWARCIA PRZEZ SPÓŁKĘ UMOWY, Z PODMIOTEM UPRAWNIONYM DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

Umowa pomiędzy PCC Rokita SA a BDO Sp. z o.o. zawarta 12.07.2013, dotycząca:

1. przeglądu skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego, sporządzonego według stanu na 30 czerwca 2013 roku, zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości (MSR) oraz wydanie podpisanego raportu z przeglądu,
2. przeglądu skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej, sporządzonego według stanu na 30 czerwca 2013 roku, zgodnie z MSR oraz wydanie podpisanego raportu z przeglądu,
3. badania rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego zlecniodawcy, sporządzonego według stanu na 31 grudnia 2013 roku, zgodnie z MSR oraz wydanie podpisanej opinii i raportu z badania,
4. badania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej, sporządzonego według stanu na 31 grudnia 2013 roku, zgodnie z MSR oraz wydanie podpisanej opinii i raportu z badania,
5. badanie pakietu konsolidacyjnego sporządzonego według stanu na 31 grudnia 2013 roku, zgodnie z zasadami Grupy PCC.

6.2. INFORMACJE O WYNAGRODZENIU PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

Informacja zawarta jest w nocie nr 43 (Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy PCC Rokita).

7. PODPISY CZŁONKÓW ZARZĄDU

Wiesław Klimkowski

Prezes Zarządu

Rafał Zdon

Wiceprezes Zarządu

Brzeg Dolny, 09 marca 2014r.