



GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU
Z DZIAŁALNOŚCI
ZA 2014 ROK



Brzeg Dolny
18 marca 2015 roku

Spis treści

I. KRÓTKA CHARAKTERYSTYKA GRUPY PCC ROKITA	6
II. STRATEGIA I KLUCZOWE CZYNNIKI ROZWOJU GRUPY PCC ROKITA	10
STRATEGIA ROZWOJU GRUPY PCC ROKITA	10
PCC ROKITA – SPÓŁKA ODPOWIEDZIALNA SPOŁECZNIE	11
KLUCZOWE CZYNNIKI MAKROEKONOMICZNE WPŁYWAJĄCE NA DZIAŁALNOŚĆ SPÓŁKI	12
III. DZIAŁALNOŚĆ GRUPY KAPITAŁOWEJ PCC ROKITA W 2014 ROKU	15
NAJWAŻNIEJSZE WYDARZENIA W 2014 ROKU	15
NAGRODY I WYRÓŻNIENIA	16
SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ PCC ROKITA	16
PCC ROKITA SA I RYNKI, NA KTÓRYCH DZIAŁA	18
WSPÓŁPRACA Z DOSTAWCAMI	20
POZOSTAŁE SPÓŁKI	30
UMOWY ZNACZĄCE	34
INNE ISTOTNE ZDARZENIA	34
EMISJA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W GK PCC ROKITA	35
PIERWSZA PUBLICZNA EMISJA AKCJI – CELE EMISYJNE	36
IV. WYNIKI FINANSOWE GRUPY PCC ROKITA	38
NAJISTOTNIEJSZE CZYNNIKI WPŁYWAJĄCE NA WYNIKI FINANSOWE GRUPY PCC ROKITA	38
PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY	39
KOSZTY DZIAŁALNOŚCI W GRUPIE PCC ROKITA	40
POZOSTAŁE DOCHODY	40
SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	41
ANALIZA PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	42
WSKAŹNIKI EKONOMICZNO-FINANSOWE	43
V. ZARZĄDZANIE RYZYKIEM	46
RYZYZKO OPERACYJNE	46
RYZYZKO FINANSOWE	49
RYZYZKO PRAWNE	53
RYZYZKO BIZNESOWE ZWIĄZANE Z SYTUACJĄ MAKROEKONOMICZNĄ	53
RYZYZKO UTRATY ZAUFANIA KLIENTÓW	55
RYZYZKA ZWIĄZANE Z RYNKIEM KAPITAŁOWYM	55
VI. INFORMACJE DLA INWESTORÓW	61
KURS AKCJI	61
POLITYKA DYWIDENDOWA	61
RELACJE INWESTORSKIE	62
VII. ŁAD KORPORACYJNY	63
ZBIÓR ZASAD STOSOWANYCH PRZEZ PCC ROKITA	63
SYSTEM KONTROLI W PROCESIE SPORZĄDZANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH	65
PODMIOT UPRAWNIONY DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH	65
KAPITAŁ ZAKŁADOWY, AKCJE BĘDĄCE W POSIADANIU CZŁONKÓW WŁADZ	66
ZASADY ZMIANY STATUTU	68

WALNE ZGROMADZENIE	69
RADA NADZORCZA	71
ZARZĄD	73
VIII. OŚWIADCZENIA ZARZĄDU	75

List Zarządu

Szanowni Państwo.

Rok 2014 był okresem niezwykle intensywnym i pełnym wyzwań dla całej Grupy PCC Rokita. Konsekwentnie realizowana strategia przynosi zakładane efekty, co odzwierciedlają też osiągnięte wyniki finansowe. Projekty inwestycyjne m.in. dzięki środkom pozyskanym z rynku kapitałowego były realizowane z powodzeniem.

Grupa osiągnęła zysk brutto ze sprzedaży na poziomie 203,5 mln zł (wzrost o 2,6% r/r), zysk z działalności operacyjnej wyniósł 81,0 mln zł (wzrost o 4,9% r/r), EBITDA 125,2 mln zł, a zysk netto 71,2 mln zł (wzrost o 22,2% r/r). Przychody Grupy PCC Rokita w 2014 r. wyniosły 1 092,9 mln zł utrzymując się na podobnym poziomie jak w roku poprzednim.

W czerwcu ubiegłego roku przeprowadziliśmy pierwszą publiczną emisję akcji (IPO) pozyskując środki w wysokości 52 mln zł. Mimo niekorzystnych warunków rynkowych oferta zakończyła się dużym sukcesem – redukcja zapisów w transzy indywidualnej wyniosła niemal 80%. Akcje zadebiutowały na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie 25 czerwca 2014 r. Kurs akcji z poziomu 33 zł podczas IPO osiągnął poziom 38 zł pod koniec roku. Obecnie nadal jest odnotowywany trend wzrostowy. Spółka PCC Rokita została także nominowana do nagrody „Debiut Roku” w konkursie organizowanym przez Gazetę Giełdy Parkiet.

W ubiegłym roku w ramach Spółek Grupy przeprowadziliśmy również z powodzeniem emisję obligacji. PCC Rokita przeprowadziła dwie emisje publiczne obligacji, w wyniku których łącznie pozyskaliśmy 47 mln zł. Pierwsza emisja obligacji serii BA, w ramach jednej z dwóch transz, prowadzona była w trybie oferty kaskadowej. Była to pierwsza taka emisja w Polsce. Na rynku obligacji zadebiutowała natomiast spółka zależna PCC Autochem Sp. z o.o.

Kapitał pozyskiwany z emisji papierów wartościowych przeznaczaliśmy m. in. na realizację kluczowych inwestycji. W celu rozszerzenia portfolio produktowego pracowaliśmy nad zwiększeniem zdolności produkcyjnych polioli i systemów poliuretanowych w ramach strategii rozwoju w obszarze wysoko marżowych produktów specjalistycznych. Obszar ten wymagał od nas m.in. intensywnych prac w zakresie badań i rozwoju oraz inwestycji w wysoko wyspecjalizowane kadry. Kontynuowana była również inwestycja w zwiększenie zdolności produkcyjnych tlenku propylenu, wykorzystywanego do produkcji polioli.

W 2014 r. pracowaliśmy nad przygotowaniem do realizacji kolejnego etapu konwersji produkcji chloru na nowoczesną, energooszczędną technologię membranową. Obecnie trwa przestój szeregu instalacji, związany z przełączaniem systemu na nową technologię. Przewidywany czas przestoju, w zależności od poszczególnych instalacji, wyniesie do około jednego miesiąca. Proces ten został dokładnie zaplanowany i zostanie zoptymalizowany, tak aby zminimalizować skutki tej operacji. Zmniejszona, w wyniku tego procesu, produkcja i sprzedaż alkaliów, chloru i produktów pochodnych oraz polioli wpłynie na wyniki pierwszego, jak i w mniejszym stopniu, drugiego kwartału roku 2015.

Zakończenie inwestycji pozwoli także zwiększyć zdolności produkcyjne wytwórni chloru zaspokajając przyszłe, zwiększone zapotrzebowanie na ten surowiec. Zwiększone ilości chloru będą dostarczane m. in. do spółki z Grupy PCC - PCC MCAA Sp. z o.o., realizującej na terenie sąsiadującym z PCC Rokita w Brzegu Dolnym projekt budowy instalacji do produkcji ultra czystego kwasu monochlorooctowego.

W minionym roku mieliśmy przyjemność odebrać także szereg nagród przyznanych spółkom Grupy, m.in. za dynamiczny rozwój w kraju i za granicą, jak i w obszarze bezpieczeństwa pracy i procesów: PCC Rokita SA została kolejny raz wyróżniona tytułem Perły Polskiej Gospodarki, Lidera Eksportu. Została także uznana za lidera w obszarze bezpieczeństwa technicznego przez Ministra Gospodarki i Prezesa Urzędu Dozoru Technicznego.

To wszystko nie byłoby możliwe, gdyby nie zaangażowanie naszych pracowników, efektywna współpraca z klientami oraz wsparcie naszych partnerów biznesowych. W imieniu Zarządu chcielibyśmy serdecznie za to podziękować. Podziękowania kierujemy także w stronę naszych akcjonariuszy i obligatariuszy, którzy obdarzyli nas zaufaniem i wspierają nasz dynamiczny rozwój.

W rok 2015 wkroczyliśmy z nową energią i kolejnymi ambitnymi planami. Dołożymy wszelkich starań, aby ten rok był co najmniej tak dobry jak miniony, czego sobie i naszym inwestorom życzymy.

Wiesław Klimkowski Prezes Zarząd

Rafał Zdon Wiceprezes Zarządu

I. Krótka charakterystyka Grupy PCC Rokita

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 oraz 20 pozostałych spółek, w tym spółki produkcyjne oraz spółki prowadzące działalność usługową zarówno na potrzeby własne Grupy Kapitałowej, jak i na rynek zewnętrzny.

Struktura organizacyjna Grupy Kapitałowej PCC Rokita wynika w głównej mierze ze struktury PCC Rokita SA jako podmiotu dominującego w całej Grupie, również pod względem skali działalności.

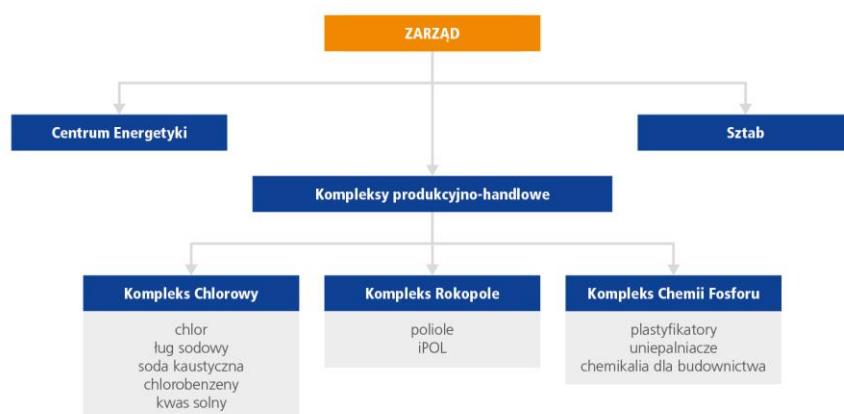
PCC Rokita Spółka Akcyjna (dalej: „PCC Rokita SA”, „PCC Rokita”, „Spółka”, „Emitent”, „Spółka Dominująca”, „Jednostka Dominująca”) to firma z blisko siedemdziesięcioletnią tradycją, jedna z wiodących firm chemicznych w Polsce i największa na Dolnym Śląsku. W formie spółki akcyjnej powstała w wyniku przekształcenia przedsiębiorstwa państwowego Nadodrzańskie Zakłady Przemysłu Organicznego „ORGANIKA-ROKITA” w 1991 r. Branżowym inwestorem Spółki jest niemiecka firma PCC SE, która działa na międzynarodowych rynkach w obszarze chemii, energii i logistyki.

Podstawowym obszarem działalności operacyjnej Spółki jest produkcja i handel wyrobami chemicznymi, które wykorzystywane są przede wszystkim w przemyśle tworzyw sztucznych oraz w segmencie chemii przemysłowej jak również w przemyśle budowlanym i tekstylnym. Spółka zajmuje wiodącą pozycję na środkowoeuropejskim rynku w segmentach takich jak poliole i alkalia oraz jest liczącym się dostawcą związków fosforopochodnych i naftalenopochodnych.

Spółka produkuje również energię elektryczną, energię ciepłą oraz inne media energetyczne. W związku z tym, że prowadzona działalność ma wpływ na środowisko, podstawą wszelkich działań jest zapewnienie całkowitego bezpieczeństwa technicznego prowadzonych procesów chemicznych oraz bezpieczeństwa środowiskowego.

Dodatkowo w ramach Zakładu Wodociągów i Kanalizacji Spółka prowadzi usługi odprowadzania i oczyszczania ścieków, w tym odbioru wszystkich ścieków z terenu gminy Brzeg Dolny, a także usługi poboru, uzdatniania i dostarczania wody przemysłowej i pitnej.

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 (Chlorowy, Rokopole, Chemii Fosforu), Centrum Energetycznego oraz Sztabu.



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.

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

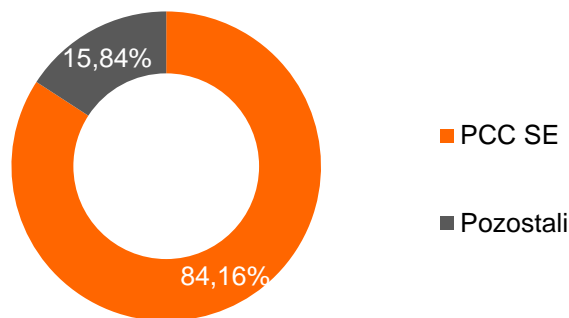
Główna siedziba PCC Rokita SA znajduje się w Brzegu Dolnym, gdzie odbywa się zasadnicza działalność produkcyjna Grupy. Poza Brzegiem Dolnym Grupa Kapitałowa ma zakłady produkcyjne w Żółwinie pod Warszawą, w Mysłowicach koło Katowic (PCC Prodex Sp. z o.o.) oraz w Essen (PCC Prodex GmbH, Niemcy).

Inwestorem większościowym PCC Rokita SA jest niemiecka firma PCC SE z siedzibą w Duisburgu, działająca na międzynarodowych rynkach w obszarze chemii, energii i logistyki. W skład grupy kapitałowej PCC SE wchodzi ponad 70 spółek prowadzących działalność na terenie 16 krajów. Strategicznym celem międzynarodowego koncernu PCC SE jest inwestowanie w najbardziej efektywne linie produkcyjne.

Poprzez firmy należące do Grupy Kapitałowej PCC EXOL, tj. PCC Chemax Inc., Grupa PCC obecna jest także w Ameryce Północnej (Piedmont, USA) oraz dzięki spółce PCC EXOL Philippines INC. również w Azji (Batangas, Filipiny). Struktura organizacyjna Grupy PCC obejmuje trzy podstawowe dywizje: Chemię, Energię i Logistykę (wynikające z głównych obszarów działalności grupy) oraz Pion Pozostałe. PCC Rokita SA jest największą i najważniejszą spółką produkcyjną w dywizji Chemii.

Na dzień 31 grudnia 2014 roku firma PCC SE posiadała 84,16% udziału w kapitale zakładowym PCC Rokita SA i 89,44% udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy.

**Struktura akcjonariatu PCC Rokita
stan na 31.12.2014 roku**

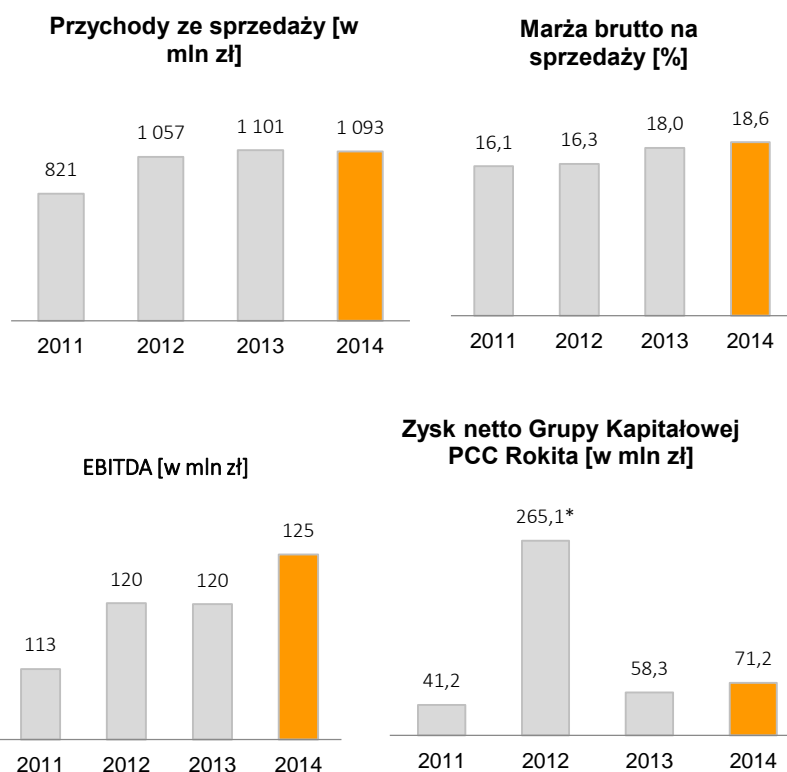


W dniu 25 czerwca 2014 roku PCC Rokita SA zadebiutowała na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie. Spółka pozyskała z pierwszej emisji swoich akcji 52 mln zł przeznaczonych na rozwój działalności. Oferta była skierowana zarówno do inwestorów instytucjonalnych, jak i indywidualnych.

Wybrane dane charakteryzujące działalność Grupy Kapitałowej PCC Rokita SA w latach 2011-2014

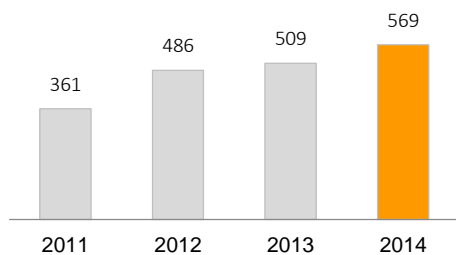
[w tys. zł]	2011	2012*	2013	2014
Aktywa ogółem	1 180 311	982 740	1 039 804	1 240 108
Kapitał własny	303 613	523 314	532 426	586 467
Przychody ze sprzedaży	820 917	1 056 889	1 101 188	1 092 943
Wynik brutto ze sprzedaży	131 773	172 302	198 419	203 549
Marża brutto na sprzedaży		16,3%	18,0%	18,6%
Wynik na działalności operacyjnej	69 179	73 869	77 223	81 021
EBITDA	112 688	119 881	119 780	125 200
Zysk netto	41 179	265 055	58 284	71 211
Stopa zwrotu z aktywów w %	3,5	27,0	5,6	5,7
Stopa zwrotu z kapitału w %	13,6	50,6	10,9	12,1
Przeciętna liczba zatrudnionych w osobach	1 393	1 121	1 121	1 124

*dane za 2012 uwzględniają zdarzenie jednorazowe w postaci sprzedaży zorganizowanej części przedsiębiorstwa

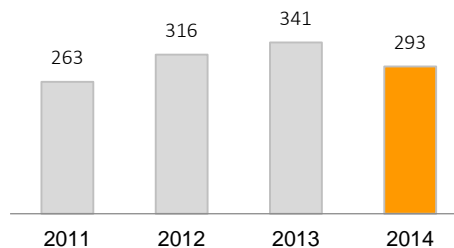


*dane za 2012 uwzględniają zdarzenie jednorazowe w postaci sprzedaży zorganizowanej części przedsiębiorstwa

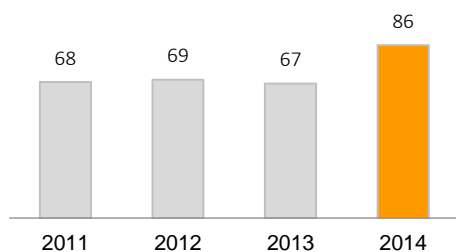
**Poliiole- sprzedaż
[w mln zł]**



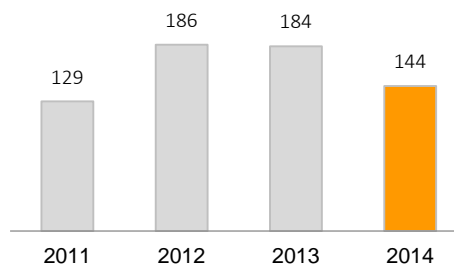
**Alkalia, chlor i
chloropochodne- sprzedaż
[w mln zł]**



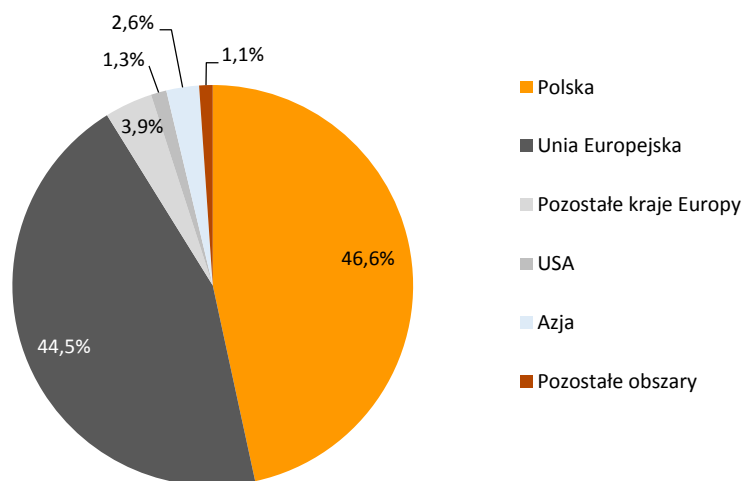
**Fosforopochodne i
Naftalenopochodne-
sprzedaż [w mln zł]**



**Pozostała sprzedaż
[w mln zł]**



**Przychody ze sprzedaży wg obszarów geograficznych
w 2014 r.**



II. Strategia i kluczowe czynniki rozwoju Grupy PCC Rokita

Strategia rozwoju Grupy PCC Rokita

Najważniejszym celem strategicznym PCC Rokita SA jest wzmocnienie swojej pozycji konkurencyjnej w obszarach podstawowej działalności. Planowany rozwój Spółki obejmuje zarówno zwiększenie poziomu sprzedaży obecnie wytwarzanych wyrobów, jak i dywersyfikację portfolio o nowe, specjalistyczne, wysokomarżowe produkty. W zakresie rozwoju geograficznego PCC Rokita SA zakłada wzmocnienie pozycji konkurencyjnej poprzez zwiększenie swojego udziału rynkowego w regionach, w których jest obecna oraz ekspansję na nowe, szybko rozwijające się rynki. Obecnie Spółka operuje przede wszystkim na wysoce rozwiniętych rynkach europejskich. Mając jednak na uwadze potencjał rynków azjatyckich, PCC Rokita SA poprzez nowoutworzoną spółkę zależną IRPC-PCC Co. Ltd z siedzibą w Bangkoku (Tajlandia) zamierza rozwinąć sprzedaż polioli i systemów poliuretanowych na terenie Azji Południowo-Wschodniej, Chin i Indii.

Kontynuujemy naszą dotychczasową strategię zrównoważonego rozwoju, której realizację umożliwiają nam prowadzone inwestycje. Dzięki nim możemy stale zwiększać moce produkcyjne, rozszerzać portfolio naszych produktów oraz dbać o środowisko naturalne.

Wiesław Klimkowski
Prezes Zarządu PCC Rokita

Celem krótkoterminowej strategii rozwoju na lata 2015-2017 jest zbudowanie podstaw do dalszego wzrostu sprzedaży oraz poprawy rentowności operacyjnej.

Dzięki opracowanej strategii rozwoju PCC Rokita planuje uzyskanie następujących efektów w poszczególnych kompleksach:

- **Kompleks Rokopole** – dodatkowe linie produkcyjne pozwolą na oferowanie nowych produktów w szczególności do segmentu sztywnych pianek poliuretanowych, co będzie stanowić uzupełnienie oferty i doprowadzi do dalszego wzrostu przychodów i zysków.
- **Kompleks Chlorowy** – konwersja technologii produkcji chloru z rtęciowej na membranową przynosić będzie dalsze korzyści ekonomiczne i ekologiczne poprzez ograniczanie energochłonności oraz zużycia i emisji rtęci, zwiększone zostaną także moce produkcyjne chloru, natomiast rozbudowa instalacji tlenu propylenu pozwoli na zwiększenie rentowności operacyjnej,
- **Kompleks Chemii Fosforu** – poszerzenie gamy produktów pozwoli wejść na nowe rynki oraz umożliwi wzrost przychodów i znaczny wzrost zysku operacyjnego.

Osiągamy coraz lepsze wyniki finansowe. Równie istotna dla nas jest bezpieczna i zrównoważona struktura finansowania.

Rafał Zdon
Wiceprezes Zarządu PCC Rokita

PCC Rokita – spółka odpowiedzialna społecznie

Długofalowa strategia biznesowa Grupy PCC Rokita zakłada nieustanną dbałość o rozwój oferty przy jednoczesnym zachowaniu wysokiej jakości produktów i dostosowywaniu ich do najwyższych światowych standardów. PCC Rokita stosując zasady zrównoważonego rozwoju i odpowiedzialności społecznej, wytwarza produkty o wysokiej jakości i minimalnym wpływie na środowisko naturalne.



PCC Rokita od 1998 roku uczestniczy w Programie „Odpowiedzialność i Troska”, którego sygnatariuszami są najważniejsze koncerny chemiczne na świecie. W ramach uczestnictwa w programie spółka dobrowolnie podejmuje działania na rzecz ekologii i podporządkowania się wymogom dotyczącym ograniczania emisji substancji szkodliwych. W ramach programu realizuje szereg przedsięwzięć, w tym również w zakresie ochrony środowiska. Jedną z ważniejszych akcji jest "Drzewko za butelkę"®, której ideą jest aktywne dbanie o środowisko poprzez zbieranie plastikowych butelek PET, sadzenie drzew i krzewów.



PCC Rokita prowadzi działalność zgodnie z przyjętą Polityką Jakości i Polityką Środowiskową oraz posiada wdrożone stosowne narzędzia służące do efektywnej realizacji zidentyfikowanych procesów funkcjonujących w Spółce. Ma też Zintegrowany System Zarządzania Jakością i Środowiskiem, zgodny z normami ISO 9001 i ISO 14001.

Jednym z istotnych aspektów zrównoważonego rozwoju jest dbałość Spółki o bezpieczeństwo. W 2014 roku PCC Rokita wprowadziła program poprawy bezpieczeństwa procesowego i bezpieczeństwa pracowników. Wyrazem dbałości o bezpieczeństwo procesowe jest stosowanie najlepszych technologii, standardów dla elementów instalacji, wykonywanie analiz i ocen ryzyka oraz planowanie i prowadzenie remontów. Natomiast jeśli chodzi o osobiste bezpieczeństwo pracowników, spółka stosuje szkolenia i treningi, bezpieczne i odpowiednio oznaczone miejsca pracy, ochronę osobistą oraz zbiorowe, właściwe i sprawne narzędzia pracy.

Kolejnym, niezwykle ważnym aspektem zrównoważonego rozwoju, jest podnoszenie jakości środowiska przez ochronę zasobów naturalnych oraz ograniczanie szkodliwego wpływu produkcji na to środowisko. PCC Rokita nieustannie podejmuje działania inwestycyjne w nowoczesne technologie, dążąc do zmniejszania negatywnego wpływu na środowisko.

W 2014 roku w tym zakresie zakończone zostały inwestycje pozwalające na:

- poprawę skuteczności oczyszczania ścieków dzięki modernizacji oczyszczalni ścieków poprzez dodanie drugiego stopnia oczyszczania biologicznego oraz modernizację gospodarki osadowej. Dodatkowo wprowadzono ciągły monitoring jakości ścieków dopływających do oczyszczalni, co zapewnia stabilizację jej obciążenia ładunkami zanieczyszczeń.
- zmniejszenie ilości składowanych odpadów niebezpiecznych poprzez budowę stacji odwadniania osadów pochodzących z mechanicznego i biologicznego oczyszczania ścieków
- zwiększenie bezpieczeństwa dostaw wody przemysłowej dla zakładu poprzez instalację awaryjnych agregatów prądotwórczych dla uzyskania pewności zasilania pomp wody przemysłowej dla zakładu
- ograniczenie emisji substancji organicznych w instalacji chlorobenzenu poprzez modernizację systemu poboru próbek do analiz z chloratorów.

W ramach społecznej odpowiedzialności biznesu PCC Rokita angażuje się regularnie w projekty we współpracy ze szkołami, w tym z uczelniami wyższymi. Spółka stwarza szanse rozwoju dla zdolnych uczniów i studentów jednocześnie zapewniając z czasem przedsiębiorstwu wysoce wykwalifikowaną kadrę.

Spółka w porozumieniu z Wydziałem Nauk Biologicznych Uniwersytetu Wrocławskiego, w Liceum Ogólnokształcącym w Brzegu Dolnym powstała nowa klasa o profilu przyrodniczo-matematycznym z rozszerzonymi przedmiotami z: chemii, biologii, matematyki i języka angielskiego. Uczniowie nowej klasy będą uczestniczyć w zajęciach dydaktycznych na terenie Spółki, a najlepsi otrzymają ufundowane przez Spółkę stypendia. Ponadto Spółka przyczyniła się do wprowadzenia programu promującego naukę w następujących zawodach: elektryk, ślusarz, operator urządzeń przemysłu chemicznego. Celem współpracy z Zasadniczą Szkołą Zawodową w Brzegu Dolnym jest umożliwienie kształcenia się z tych zawodów i umiejętności, które są przydatne na lokalnym rynku pracy.

PCC Rokita konsekwentnie prowadzi programy stypendialne skierowane do studentów, w tym w szczególności wydziału chemicznego Politechniki Wrocławskiej. Studenci dzięki programowi mogą odbyć praktyki w Spółce ale też napisać prace dyplomowe przy wsparciu merytorycznym opiekunów – pracowników Spółki czy też prowadzić prace badawcze, koordynowane przez pracowników PCC Rokita.

Dużą uwagę Spółka obejmuje również pracowników – sportowców, którym umożliwiamy udział w wielu imprezach sportowych, m.in. piłkarzy, biegaczy – maratończyków, ergowioślarza.

W ramach społecznej odpowiedzialności biznesu PCC Rokita bardzo intensywnie również wspiera społeczność lokalną. PCC Rokita od wielu lat wspiera także dwa okoliczne domy dziecka. Spółka cyklicznie też angażuje się w akcje dla dzieci promujące bezpieczeństwo np. „Prewencja, ale inaczej”.

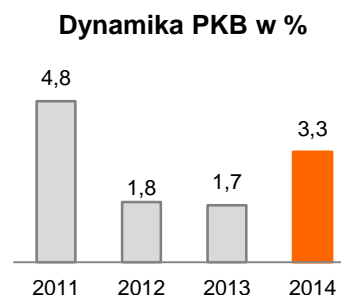
Kluczowe czynniki makroekonomiczne wpływające na działalność Spółki

Na działalność Grupy PCC Rokita i poziom realizacji przyjętych celów strategicznych, wpływa również sytuacja w otoczeniu zewnętrznym, w szczególności: sytuacja makroekonomiczna w Polsce i na świecie, dynamika i kierunki rozwoju rynków, na których działa Grupa PCC Rokita, konkurencja czy regulacje prawne.

Czynniki zewnętrzne

Sytuacja makroekonomiczna w Polsce i poza jej granicami

Struktura sprzedaży Grupy charakteryzuje się znacznym udziałem sprzedaży eksportowej. Stąd też wyniki finansowe GK Rokita 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. Z wstępnych szacunków ekonomicznych wynika, że w 2014 roku Produkt Krajowy Brutto w Polsce wzrósł o 3,3% w porównaniu do roku poprzedniego. Główną siłą napędową stanowiła konsumpcja, która wzrosła o 3,0% w stosunku do roku 2013. Według prognoz sporządzonych na potrzeby Ministerstwa Finansów, w 2015 roku PKB w Polsce wzrośnie o 3,4%. Jednym z podstawowych czynników wzrostu, podobnie jak w roku 2014, będzie nadal konsumpcja.

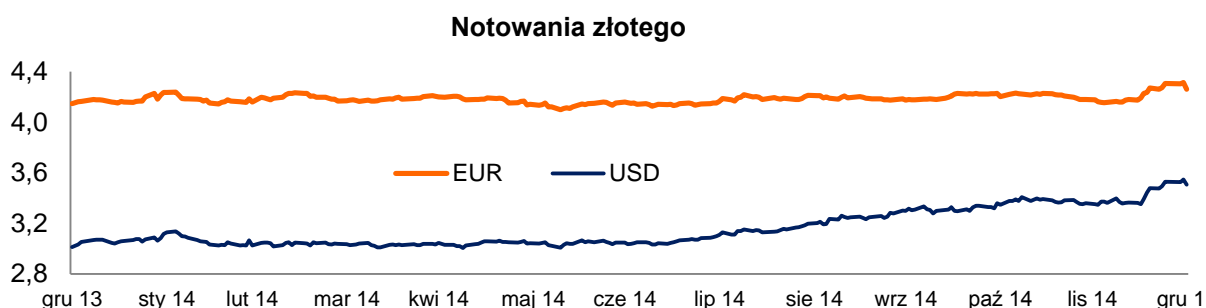


Wyniki sprzedaży eksportowej są również uzależnione od kursów wymiany PLN do EUR i USD, walut w których realizowana jest wymiana handlowa zarówno od strony sprzedaży eksportowej, jak i zakupu podstawowych surowców produkcyjnych.

Analitycy przewidują, że w 2015 roku Polska utrzyma dotychczasowe tempo wzrostu gospodarczego.

W ciągu 2014 roku kurs polskiej waluty pozostawał w miarę stabilny. Dopiero w drugim półroczu złoty osłabił się, w stosunku do dolara. W rezultacie, na dzień 31 grudnia, wartość złotego była o 2,8% niższa niż przed rokiem w relacji do euro i o 16,4% w porównaniu do waluty amerykańskiej.

Notowania złotego



Średni kurs złotego

	2013	2014
EUR/PLN	3,6796	4,1845
USD/PLN	3,2404	3,1537

Ponieważ połowa krajowych przychodów ze sprzedaży pochodzi z eksportu, a znaczna część surowców do produkcji z importu, wartość polskiej waluty wpływa na sytuację finansową Grupy PCC Rokita. Różnice kursowe zwykle mają znaczący wpływ na opłacalność sprzedaży, przez co oddziałują na wyniki finansowe organizacji. W 2014 roku zysk w Grupie z tytułu różnic kursowych, będący wynikiem operacji wykonywanych w ciągu okresu sprawozdawczego wyniósł 1,9 mln zł i wzrósł o 178 % w porównaniu do 2013 r., gdzie zysk wyniósł 0,7 mln zł. Transakcje handlowe dokonywane w walutach obarczone są ryzykiem, w przypadku istotnych wahań kursów walut. Ryzyka z tego tytułu zostały opisane w Rozdziale V, pkt. 2 „Ryzyko finansowe”, niniejszego sprawozdania.

Krajowa polityka pieniężna

W 2014 roku Rada Polityki Pieniężnej utrzymała łagodną politykę pieniężną i w październiku obniżyła główne stopy procentowe, w tym stopę referencyjną o 0,5 p.p. W rezultacie, w grudniu 2014 roku stopa referencyjna wynosiła 2,0%.

W efekcie decyzji Rady Polityki Pieniężnej, średnie oprocentowanie kredytów w PLN dla przedsiębiorstw, spadło z 6,4% w grudniu 2013 roku do 5,5% w listopadzie roku 2014. Sytuacja ta korzystnie wpłynęła na koszty finansowania działalności Grupy PCC Rokita.

W marcu 2015 Rada Polityki Pieniężnej obniżyła główną stopę procentową do 1,5%. Jeżeli napływające dane będą potwierdzały spowolnienie dynamiki aktywności gospodarczej oraz utrzymanie niskiego wzrostu gospodarczego w otoczeniu polskiej gospodarki, Rada Polityki Pieniężnej nie wykluczyła dalszego dostosowania polityki pieniężnej do bieżącej sytuacji ekonomicznej w kraju.

Seria obniżek stóp procentowych przez Radę Polityki Pieniężnej do rekordowo niskiego poziomu spowodowała, że oprocentowanie lokat bankowych spadło do poziomów, które nie zapewniają już satysfakcjonującego zysku.

W dobie niskich stóp procentowych w Polsce, przyjęta przez Grupę strategia regularnych emisji obligacji w ramach dywersyfikacji źródeł finansowania, jest wciąż przyjmowana jako atrakcyjna dla inwestorów. Kolejne emisje spotykają się z niemalejącym zainteresowaniem. Papiery dłużne Spółki mogą być dla inwestorów potencjalną okazją do wyższego zarobku niż na depozycie w banku.

Czynniki wewnętrzne

Kontynuacja realizacji planowanych celów strategicznych Emitenta

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 PCC Rokita SA.

III. Działalność Grupy Kapitałowej PCC Rokita w 2014 roku

Najważniejsze wydarzenia w 2014 roku

styczeń 2014 r.	Zatwierdzenie przez Komisję Nadzoru Finansowego prospektu emisyjnego podstawowego II Programu Emisji Obligacji
kwiecień 2014 r.	Debiut na GPW (Catalyst) PCC Autochem Sp. z o.o. jako emitenta obligacji
maj 2014 r.	Zatwierdzenie przez Komisję Nadzoru Finansowego prospektu emisyjnego sporządzonego w związku z publiczną ofertą akcji serii C oraz akcji serii B oraz zamiarem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym akcji serii B i akcji serii C oraz praw do akcji serii C PCC Rokita
maj 2014 r.	Wprowadzenie do obrotu giełdowego na rynku podstawowym Obligacji serii BA
czerwiec 2014 r.	Wprowadzenie do obrotu giełdowego na rynku równoległym akcji serii B i praw do akcji serii C
wrzesień 2014 r.	Zakończenie remontu w laboratoriach spółki LabAnalytika Sp. z o.o., obsługującej w zakresie usług analitycznych podmioty z GK PCC
październik 2014 r.	Akredytacja (globalny certyfikat rzetelności badań) laboratoriów spółki LabAnalytika Sp. z o.o.
listopad 2014 r.	Wprowadzenie do obrotu giełdowego na rynku podstawowym Obligacji serii BB.
listopad 2014 r.	Rozruch instalacji zatężania ługu sodowego w ramach realizacji II etapu inwestycji elektrolizy membranowej
listopad 2014 r.	Powołanie przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie PCC Rokita SA dwóch niezależnych członków Rady Nadzorczej PCC Rokita SA

Ponadto w 2014 r. miał miejsce postęp w rozbudowie mocy produkcyjnych Spółki, tj. rozpoczęcie inwestycji w zwiększenie zdolności produkcyjnych polioli i systemów poliuretanowych oraz inwestycji mającej na celu zwiększenie zdolności produkcyjnych wytwórni tlenku propylenu do 40 tysięcy ton rocznie.

Ważnym wydarzeniem było też przystąpienie PCC Rokita SA do programu Bezpieczna Chemia wraz z Polską Izbą Przemysłu Chemicznego, którego celem jest:

- promocja zasad BHP w przedsiębiorstwach przemysłu chemicznego,
- wzmocnienie świadomości bezpieczeństwa pracy wśród członków PIPC,
- propagowanie najwyższych standardów działań w zakresie bezpieczeństwa,
- promocja najlepszych dostępnych w dziedzinie BHP praktyk,
- podnoszenie świadomości BHP i PPOŻ oraz informowanie o zagadnieniach związanych z BHP i Bezpieczeństwem Procesowym.

Nagrody i wyróżnienia

2014 rok był dla PCC Rokita okresem ważnych wydarzeń potwierdzających jej dynamiczny rozwój, i tak Spółka:

- została wyróżniona w Rankingu „Perły Polskiej Gospodarki”, uznanym za najbardziej prestiżowy ranking wśród przedsiębiorstw w Polsce i znalazła się w gronie 38 najlepiej ocenionych Spółek w Polsce. Otrzymując nagrodę w kategorii Perły Duże, Spółka została wyróżniona za konsekwentną realizację polityki i strategii biznesowej oraz pozycję lidera wśród najbardziej dynamicznych i najbardziej efektywnych przedsiębiorstw w Polsce.
- znalazła się w 2014 roku na Liście 500 oraz Liście 2000 największych polskich firm. Przygotowane przez dziennik Rzeczpospolita rankingi brały pod uwagę wielkość przychodów uzyskanych przez firmy w 2013 roku. Na Liście 500 PCC Rokitę sklasyfikowano na 265 miejscu listy, natomiast na Liście 2000 na miejscu 279.
- została uznana za lidera w obszarze bezpieczeństwa technicznego przez Wiceprezesa Rady Ministrów, Ministra Gospodarki Janusza Piechocińskiego i Prezesa Urzędu Dozoru Technicznego Mieczysława Borowskiego dzięki efektywnej współpracy w obszarze minimalizowania ryzyka eksploatacji urządzeń technicznych, utrzymywania wysokiego standardu bezpieczeństwa technicznego oraz wkładu w stabilny rozwój polskiej gospodarki.
- została laureatem konkursu Regionalnych Orłów Eksportu organizowanego przez dziennik Rzeczpospolita, otrzymując wyróżnienie w kategorii głównej, czyli „Najlepszy eksporter w województwie dolnośląskim”.

Skład Grupy Kapitałowej PCC Rokita

Na dzień 31 grudnia 2014 roku Grupa Kapitałowa PCC Rokita obejmowała następujące spółki:

Lp.	Nazwa podmiotu/ Siedziba	Wysokość kapitału zakładowego w zł	Udziały w kapitale akcyjnym / zakładowym będące w posiadaniu PCC Rokita SA
1	PCC Rokita SA Brzeg Dolny	19.853.300,00 19.853.300,00 akcje/ 1,00 PLN za akcję	-----
2	PCC Apakor Sp. z o.o. Brzeg Dolny	4.819.950,00 96.399 udziałów/ 50 PLN za 1 udział	99,59 %
3	PCC Autochem Sp. z o.o.* Brzeg Dolny	3.898.500,00 7.797 udziałów/ 500 PLN za 1 udział	100%
4	BiznesPark Rokita Sp. z o.o. w likwidacji * Brzeg Dolny	1.004.000,00 2.008 udziałów/ 500 PLN za 1 udział	99,95%
5	ChemiPark Technologiczny Sp. z o.o. * Brzeg Dolny	5.292.000,00 5.292 udziałów/ 1.000 PLN za 1 udział	100 %
6	PCC Chlor-Alkali Sp. z o.o. * Brzeg Dolny	50.000,00 1.000 udziałów/ 50 PLN za 1 udział	100 %
7	Centrum Wspierania Biznesu „Partner” Sp. z o.o. * Brzeg Dolny	100.000,00 40 udziałów/ 2.500 PLN za 1 udział	97,5 %
8	Ekologistyka Sp. z o. o. Brzeg Dolny	29.567.000,00 59.134 udziały/ 500 PLN za 1 udział	99,998 %
9	Chemi-Plan S.A. * Brzeg Dolny	100.000,00/ 1.000 akcji/ 100 PLN za 1 akcję	100 %
10	LabAnalityka Sp. z o.o. * Brzeg Dolny	650.300,00 929 udziałów/ 700 PLN za 1 udział	99,89 %

11	Zakład Usługowo- Serwisowy „LabMatic” Sp. z o.o. Brzeg Dolny	1.330.420,00 1547 udziałów/ 860 PLN za 1 udział	99,74 %
12	PCC Rokita Polyurethanes Sp. z o.o. * Brzeg Dolny	50.000,00 1.000 udziałów/ 50 PLN za 1 udział	100 %
13	Biuro Projektowo-Inżynieryjne „Technochem” Sp. z o.o. * Brzeg Dolny	50.000,00 1.000 udziałów/ 50 PLN za 1 udział	85,8%
14	Tensis Sp. z o.o. Brzeg Dolny	3.806.000,00 3.806 udziałów/ 1.000 PLN za 1 udział	100 %
15	Przedsiębiorstwo Inżynierii i Ochrony Środowiska „Gekon” SA w likwidacji * Brzeg Dolny	100.000,00 1.000 akcji/ 100 PLN za akcję	100 %
16	PCC Prodex Sp. z o.o. Warszawa	50.000,00 1.000 udziałów/ 50 PLN za 1 udział	100%
17	PCC Prodex Bel Ltd.* Mińsk, Białoruś	39.216,00 USD 100 udziałów	51% pośrednio
18	Chemia-Serwis Sp. z o.o.* Brzeg Dolny	5.000,00/ 100 udziałów/ 50 PLN za udział	100 %
19	Chemia-Profex Sp. z o.o.* Brzeg Dolny	5.000,00 100 udziałów/ 50 PLN za udział	100% pośrednio
20	PCC PU Sp. z o.o.* Brzeg Dolny	50.000,00 1.000 udziałów/ 50 PLN za udział	100%
21	PCC Prodex GmbH* Essen, Niemcy	25.000,00 EUR 1 udział/ 25.000 EUR za udział	100% pośrednio
22	PCC Packaging Sp. z o.o.* Brzeg Dolny	50.000,00 50 udziałów/ 1.000 PLN za udział	100%
23	IRPC-PCC Co. Ltd	10.000.000 THB 499.999 udziałów/ 1 THB za udział	50%

* jednostki wyłączone z konsolidacji

Grupa Kapitałowa PCC Rokita, w oparciu o uregulowania MSR 8, w szczególności pkt 8, który zezwala na odstępianie od zasad zawartych w MSSF oraz o kryterium istotności, odstąpiła od konsolidacji niektórych spółek zależnych.

Dnia 25.11.2014 r. PCC SE z siedzibą w Duisburgu dokonało na rzecz PCC Rokita SA sprzedaży 4.000 sztuk nieuprzywilejowanych udziałów spółki PCC Autochem Sp. z o.o., stanowiących 51,30% kapitału zakładowego spółki i uprawniających do 51,30% głosów na Zgromadzeniu Wspólników spółki. W wyniku powyższej transakcji PCC Rokita stała się jedynym udziałowcem w PCC Autochem Sp. z o.o.

Dnia 19.12.2014 r. NZW PCC Packaging Sp. z o.o. podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki do kwoty 1.050.000 PLN – całość nowoutworzonych udziałów w podwyższonym kapitale zakładowym Spółki objęła PCC Rokita SA; dokonano zgłoszenia podwyższenia do KRS. Aktualnie spółka oczekuje na rejestrację podwyższenia kapitału w KRS.

Dnia 15.01.2015 r. PCC Rokita SA sprzedała 3.806 udziałów spółki Tensis Sp z o.o. na rzecz PCC EXOL SA, przez co PCC EXOL SA stał się od dnia 15.01.2015 r. jedynym udziałowcem spółki Tensis Sp. z o.o.

Dnia 18.02.2015 r. zostało zarejestrowane podwyższenie kapitału zakładowego Zakładu Usługowo-Serwisowego „LabMatic” Sp. z o.o. Obecnie wysokość kapitału zakładowego wynosi 1.330.420 PLN,

PCC Rokita SA posiada w kapitale zakładowym 99,94% oraz 99,94% głosów na Zgromadzeniu Wspólników.

Dnia 02.03.2015 r. zostało zarejestrowane podwyższenie kapitału zakładowego PCC PU Sp. z o.o. Obecnie wysokość kapitału zakładowego wynosi 5.050.000 PLN PCC Rokita SA posiada 100% w kapitale zakładowym oraz w głosach na Zgromadzeniu Wspólników.

Dnia 25.02.2015 r. została zarejestrowana spółka zależnej IRPC-PCC Co. Ltd z siedzibą w Bangkoku (Tajlandia). Utworzenie spółki IRPC-PCC ma na celu rozwój sprzedaży polioli i systemów poliuretanowych na terenie Azji Południowo-Wschodniej, Chin i Indii.

Struktura Grupy Kapitałowej PCC Rokita stwarza warunki zarówno do integracji pionowej poszczególnych etapów produkcji (poprzez lepszy dostęp do surowców) jak i poziomej (dostęp do know-how, poszerzenie potencjału produkcyjnego i nowe rynki zbytu). Dzięki temu zwiększa się niezależność organizacji od koniunktury i wahań cen na poszczególnych rynkach.

PCC Rokita ocenia, że wszystkie transakcje, jakie zawiera z podmiotami powiązanymi, były i są zawierane wyłącznie na warunkach rynkowych. Transakcje z podmiotami powiązanymi są pod tym kątem analizowane wewnątrz Spółki, a w niektórych przypadkach dodatkowo weryfikowane przez firmy zewnętrzne. Informacje szczegółowe na temat transakcji z podmiotami powiązanymi zostały zaprezentowane w nocie 36.2. skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

PCC Rokita SA i rynki, na których działa

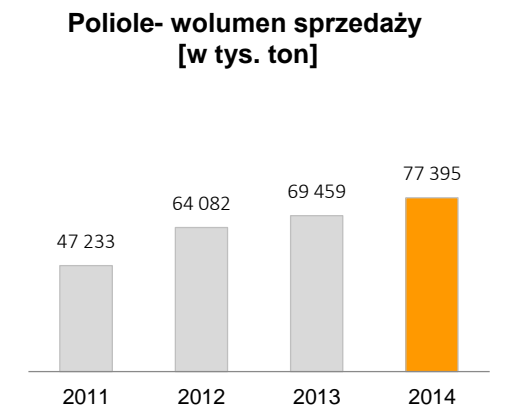
Podstawowe produkty

Ofertę produktową Emitenta można podzielić na kilka grup asortymentowych:

Poliole – polirole polieterowe (polieterole) produkowane są pod nazwą handlową ROKOPOLE i stosowane są do wytwarzania poliuretanów, które stanowią obecnie jedną z najszybciej rozwijających się dziedzin technologii polimerów z uwagi na swoje unikatowe właściwości oraz łatwość i różnorodność metod przetwórczych. Poliuretany znajdują szerokie zastosowanie we wszystkich dziedzinach techniki i gospodarki.

Produkty Spółki w tym segmencie można podzielić na:

- polirole 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),
- polirole 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),
- polirole 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 aplikacji typu CASE, z ang. Coatings - pokrycia, Adhesives - kleje, lepiszcze, Sealants - uszczelki, Elastomers – elastomery, (obecne są w przemyśle wydobywczym, budownictwie, przemyśle samochodowym, lotniczym, meblarskim, odzieżowym, drukarskim, spożywczym, medycznym, stosowane są także przy produkcji artykułów biurowych, sportowych i w elektronice),
- poliole do aplikacji nie poliuretanowych – produkowane pod nazwą handlową Rokolub. Aplikacja obejmuje środki smarne do specjalistycznych kompresorów, cieczy do obróbki metali, cieczy hydraulicznych oraz olejów przekładniowych.

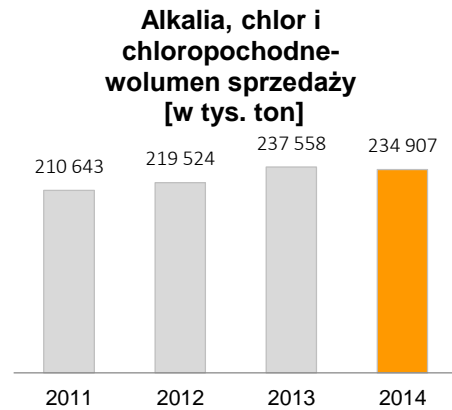


Kompleks Rokopole
Instalacje produkcyjne poliole

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, kwas solny oraz chlorobenzeny. Produkty te stosowane są u wiodących producentów głównie w branżach tworzyw sztucznych, chemicznej, papirniczej, spożywczej.

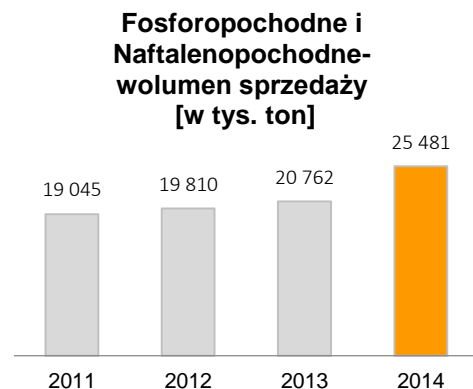
Zastosowanie produktów Spółki jest następujące:

- 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)
- kwas solny (surowiec wykorzystywany w wielu gałęziach przemysłu, m. in. w przemyśle włókienniczym, tworzyw sztucznych, farmaceutycznym, w cukrownictwie).



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, górnictwo, przemysł kablowy oraz farmaceutyka. Produkty Spółki w tym zakresie to trójchlorek i tlenochlorek fosforu (PCl_3 i $POCl_3$), uniepalniacze, plastyfikatory i stabilizatory oraz środki kompleksujące.

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 oraz dyspergatory.



Współpraca z dostawcami

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 ogłaszanej 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 2014 roku na zasadach umowy wieloletniej w Kompleksie Chlorowym realizowane były zakupy następujących surowców:

- benzen z firmy PKN 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

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 trójchlorku 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 2014 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, piryt 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.

Rynki zbytu

PCC Rokita SA w 2014 roku odpowiadała za około 95% przychodów skonsolidowanych Grupy. W tym okresie przychody ze sprzedaży produktów takich jak: poliole, alkalia, chlor, chloropochodne, chloroorganiczne, naftalenopochodne i fosforopochodne stanowiły około 90% przychodów ze sprzedaży Grupy i dlatego poniżej opisane zostały rynki działalności tych kompleksów. Pozostałe około 10% przychodów skonsolidowanych pochodziło ze sprzedaży pozostałych chemikaliów, towarów i materiałów oraz usług.

Spółka prowadzi swoją działalność zarówno na rynku polskim jak i na rynkach europejskim i światowym. Skonsolidowana sprzedaż eksportowa stanowiła około 57% sprzedaży produktów zrealizowanej przez Grupę w 2014 roku i wyniosła około 430 mln zł. Do głównych produktów eksportowych zaliczane są poliole, soda kaustyczna, uniepalniacze, chlorobenzen oraz ług sodowy. Najważniejszym kierunkiem eksportowym produktów PCC Rokita SA jest Europa, a w szczególności Niemcy.

W ramach ekspansji na nowe, szybko rozwijających się rynki światowe, Spółka nawiązała współpracę z IRPC Polyols Company Limited z siedzibą w Bangkoku, w wyniku której została utworzona spółka

zależna IRPC-PCC Co. Ltd. IRPC-PCC będzie zajmowała się sprzedażą polioli i systemów poliuretanowych, znajdujących się obecnie w portfelu firmy IRPC Polyols. Ponadto IRPC Polyols będzie wytwarzała na rzecz spółki IRPC-PCC nowe produkty na bazie licencji technologicznej od PCC Rokita SA.

Dla PCC Rokita utworzenie spółki IRPC-PCC ma na celu rozwój sprzedaży polioli i systemów poliuretanowych na terenie Azji Południowo-Wschodniej, Chin i Indii.

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 przede wszystkim 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.

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. 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.

Istotnym zdarzeniem, które wpłynie na perspektywy rynku jest joint-venture Sadara o wartości 20 mld USD utworzone przez firmy Dow Chemical i Saudi Aramco. Będzie to jedno z największych na świecie przedsięwzięcie integracji aktywów chemicznych, uruchomienie produkcji w części instalacji 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 zasadniczego 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 konkurowania ilościowo-kosztowym. Aby uniknąć bezpośredniego i długofalowego konkurowania 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 PCC Rokita od ponad siedmiu lat.

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

Możliwości produkcyjne PCC Rokita SA oparte są na kilku liniach technologicznych pozwalających na pewną elastyczność w planowaniu produkcji oraz modyfikowaniu produktów do indywidualnych wymagań. W ostatnich latach Spółka zainwestowała m.in. w rozbudowę mocy produkcyjnych, bazę magazynową wyrobów gotowych oraz instalację do produkcji polioli specjalistycznych stosowanych w przemyśle materacowym. Obecnie planowane są kolejne inwestycje w linie produkcyjne.

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.

Głównymi produktami, które Spółka sprzedaje na zewnątrz są chlor, alkalia oraz chlorobenzen, dlatego poniżej opisane zostały rynki tych produktów. Tlenek propylenu Emitent 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 głównie do produkcji tworzyw sztucznych oraz innych produktów i półproduktów mających szerokie zastosowanie w przemyśle chemicznym. (PVC, chlorowane parafiny, 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).

Największe zapotrzebowanie na chlor występuje w Chinach (około 30% światowego popytu), kolejnymi znaczącymi konsumentami chloru są Stany Zjednoczone oraz Unia Europejska.

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 – 2 fabryki w Niemczech, łączne zdolności produkcyjne 1,8 mln ton,
- INEOS ChlorVinyls – fabryka w Belgii, Wielkiej Brytanii, Niemczech, Norwegii i Szwecji, łączne zdolności produkcyjne 1,7 mln ton,
- Bayer MaterialScience – 4 fabryki w Niemczech, łączne zdolności produkcyjne 1,3 mln ton,
- AkzoNobel – fabryka w Finlandii, 3 fabryki w Niemczech, 2 fabryki w Holandii, łączne zdolności produkcyjne 1,2 mln ton,
- Arkema – 4 fabryki we Francji, łączne zdolności produkcyjne 0,8 mln ton,
- Solvay – fabryka we Francji, Niemczech, Portugalii, Hiszpanii, 2 fabryki we Włoszech, łączne zdolności produkcyjne 0,8 mln ton,
- SolVin – 2 fabryki w Belgii, łączne zdolności produkcyjne 0,6 mln ton.

Na rynku polskim obecnych jest dwóch producentów chloru:

- Anwil – fabryka we Włocławku, który produkuje na poziomie 214 tys. ton chloru, produkcja metodą membranową,
- PCC Rokita SA – fabryka w Brzegu Dolnym, której produkcja w roku 2014 był na poziomie 140 tys. ton chloru, produkcja metodą rtęciową jak i membranową.

PCC Rokita jest jedynym producentem w Polsce, który sprzedaje chlor ciekły (około 15% swojej produkcji) stosowany głównie w instalacjach uzdatniania wody. Jest dostawcą, który kompleksowo obsługuje rynek chloru w beczkach i butlach w zakresie sprzedaży, dystrybucji i legalizacji opakowań. Konkurentami są zagraniczni producenci z Rumunii i Czech oraz Słowacji. W zakresie sprzedaży chloru w cysternach Emitent koncentruje się na rynku niemieckim, bazując na długoterminowych kontraktach.

W II kwartale 2010 roku Emitent uruchomił instalację elektrolizy w najnowszej technologii membranowej, która pracuje w połączeniu z dotychczas istniejącą elektrolizą rtęciową. Zastosowanie nowej technologii pozwoliło na obniżenie wskaźnika zużycia energii elektrycznej, co spowodowało spadek kosztów wytwarzania chloru i alkaliów.

Docelowo zmiana technologii w 2015 r. na membranową pozwoli również na zwiększenie zdolności produkcyjnych o 30 tys. ton w stosunku do uzyskiwanej wcześniej zdolności produkcyjnej na elektrolizie rtęciowej. PCC Rokita SA przetwarza 78% produkowanego chloru na wewnętrznych instalacjach do produkcji tlenu propylenu, chlorobenzenów, kwasu solnego i innych wyrobów, a pozostałą ilość sprzedaje na rynku, głównie krajowym.

Dodatkowe ilości chloru będą dostarczane m. in. do budowanego na terenie parku przemysłowego PCC w Brzegu Dolnym jednego z najnowocześniejszych na świecie zakładów chemicznych wytwarzających MCAA najwyższej jakości. Jest to przykład synergii, które Spółka potrafi wykorzystywać pomiędzy różnymi instalacjami w ramach PCC Rokita oraz pomiędzy Spółką a innymi przedsiębiorstwami branży chemicznej. Zakład MCAA będzie największym w Polsce producentem kwasu monochlorooctowego o wysokiej czystości, który wykorzystywany jest w wielu branżach, m.in. w przemyśle spożywczym, kosmetycznym i farbiarskim. Używany jest także do produkcji leków, środków przeciwbólowych oraz witaminy B6. Inwestycja budowy zakładu MCAA jest prowadzona przez spółkę PCC MCAA Sp. z o.o. z Grupy PCC.

W związku z przełączaniem produkcji na nową elektrolizę, PCC Rokita SA liczy się z przestojem. Proces ten jest jednak dokładnie zaplanowany i zostanie zoptymalizowany, tak aby zminimalizować skutki tej operacji.

Rynek alkaliów

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. 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 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. Jest to biała, krystaliczna substancja, stosowana 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, które produkują: Chimcomplex S.A. Borzesti, Donau Chemie AG, Oltchim S.A., PCC Rokita SA,
- perełek, które są w ofercie: Anwilu S.A., Ercros S.A., JSC Kaustic Volgograd, Oltchim S.A., Akzo Nobel oraz
- mikropererek, produkowanych przez Solvay S.A.

PCC Rokita SA jest jedynym producentem sody kaustycznej płatkowanej w Polsce. Produkt oferowany jest przeważającej większości na rynkach zamorskich, głównie na rynku afrykańskim i Ameryki Południowej, a w następnej kolejności także na rynku europejskim i polskim.

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

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, uniepalniaczy oraz chemikalia dla budownictwa.

Rynek produktów fosforopochodnych

W zakresie produktów fosforopochodnych Emitent skupia się na produkcji nieorganicznych półproduktów (trójchlorek PCl_3 i tlenochlorek fosforu $POCl_3$) oraz produktów takich jak uniepalniacze, 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 uniepalniaczy, plastyfikatorów i stabilizatorów, dla których perspektywy rozwoju są bardzo dobre. Gama uniepalniaczy, 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.

Według najnowszego raportu opublikowanego w lutym 2014 roku przez firmę Ceresana Research, światowa konsumpcja uniepalniaczy w 2013 roku przekroczyła 2 mln ton. Szacowana dynamika zużycia uniepalniaczy od lat kształtuje się na poziomie 4-5% rocznie, a prognozy mówią o dalszym wzroście na poziomie 5-6%. W 2016 r. światowa konsumpcja uniepalniaczy powinna osiągnąć 2,6 mln ton (raport Freedonia Group z lutego 2013). 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%. Na Europę przypada ponad 23% zużycia.

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 kauczuków wynika z dużego zapotrzebowania na ochronę przed ich degradacją w procesach przetwórczych i w czasie ich użytkowania.

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 fosforynowych ok. 20-25% w stosunku ogólnej ilości środków stabilizujących.

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

Głównym rynkiem, na którym docelowo zamierza działać PCC Rokita jest rynek plastyfikatorów, mających zastosowanie w przetwórstwie PVC, kauczuków i elastomerów, a także rynek stabilizatorów do PVC, poliolefin, poliuretanów oraz uniepalniaczy do pianek poliuretanowych i tworzyw konstrukcyjnych.

Posiadane informacje pozwalają na oszacowanie dostępnego dla PCC Rokita SA rynku plastyfikatorów 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 plastyfikatorów fosforowych, w których produkcji specjalizuje się Spółka to około 50 tys. ton/rok. Popyt na pozostałe produkty fosforopochodne w samej tylko Europie szacowany jest na 75 tys. ton/rok. Emitent planuje początkowo skupić się na działalności na rynku europejskim, ale wysoki poziom specjalizacji produktów (głównie plastyfikatorów) pozwala rozszerzać obszar działania na inne regiony.

Emitent 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 stosowane są jako środki upłynniające w budownictwie.

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. Rok 2014 i początek 2015 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. Emitent dostarcza swoje produkty naftalenopochodne do wielu światowych producentów domieszek do betonu, płyt kartonowo-gipsowych oraz kauczuków 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 SA jest to głównie teren Polski, Niemiec, Austrii, Estonii, Ukrainy, Czech i Słowacji

Szacowany udział Spółki w lokalnym rynku wynosi ok. 30%. Dzięki zoptymalizowaniu procesu produkcji naftalenopochodnych, a także stworzeniu ekologicznego produktu o znacząco zredukowanej zawartości formaldehydu spełniającego najnowsze wymagania 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 takie firmy jak Bozzetto S.p.A. i Enaspol a.s. W ostatnim czasie znacząco nasiliła się konkurencja ze strony producenta rosyjskiego – firmy Polyplast.

Spółka nie jest uzależniona od jednego lub więcej odbiorców i dostawców.

Pozostałe spółki

PCC PU Sp. z o.o.

Spółka została założona w styczniu 2014 roku, jej siedzibą jest Brzeg Dolny. Celem powołania spółki jest przeprowadzenie inwestycji w instalację polioli poliestrowych i cukrowych oraz systemów poliuretanowych w Brzegu Dolnym oraz następnie produkcja tych wyrobów. Obecnie trwa proces inwestycyjny. W czerwcu 2014 r. spółka uzyskała zezwolenie na prowadzenie działalności gospodarczej na terenie Wałbrzyskiej Specjalnej Strefy Ekonomicznej „INVEST-PARK” w Podstrefie Brzeg Dolny. Realizacja projektu inwestycyjnego jest powiązana ze strategią Emitenta i powinna pozwolić na zwiększenie obecności na rynku.

PCC Prodex Sp. z o.o.

Spółka założona w 1996 roku, jej siedzibą jest Warszawa. W październiku 2012 roku PCC Rokita nabyła od PCC SE 100-procentowy pakiet udziałów w PCC Prodex.

Przedmiotem działalności PCC Prodex Sp. z o.o. jest produkcja jedno- i dwukomponentowych systemów poliuretanowych o nazwie EKOPRODUR i EKOPROMER, przeznaczonych do otrzymywania sztywnych i półsztywnych pianek oraz klejów. Jednocześnie na życzenie klienta spółka opracowuje również systemy poliuretanowe o specjalnych właściwościach i przeznaczeniu, oferując wszechstronną pomoc we wdrożeniach i stosowaniu swoich produktów.

PCC Prodex Bel Ltd.

Spółka założona w 2012 roku, jej 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.

PCC Prodex GmbH

Spółka założona w styczniu 2014 roku, jej siedzibą jest 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.

IRPC-PCC Co. Ltd

Spółka założona w 2015 roku, jej siedzibą jest Bangkok (Tajlandia). Celem powołania spółki jest rozwój sprzedaży polioli i systemów poliuretanowych na terenie Azji Południowo-Wschodniej, Chin i Indii.

PCC Autochem Sp. z o.o.

Firma PCC Autochem powstała w 1995 roku poprzez wydzielenie dawnego Zakładu Transportu Samochodowego będącego częścią Zakładów Chemicznych "Rokita" SA - poprzednika PCC Rokita SA. Początkowo spółka nosiła nazwę Przedsiębiorstwo Transportowo-Spedycyjne "Autochem-Rokita" Sp. z o.o., pod koniec 2004 roku nazwa i logo spółki zostały zmienione na PCC Autochem Sp. z o.o.

Przedmiotem działalności PCC Autochem jest obsługa transportowo-spedycyjna krajowego i międzynarodowego obrotu towarowego. Spółka poprzez swoją lokalizację i długoletnie

doświadczenie wyspecjalizowała się w wysokotonażowych przewozach materiałów niebezpiecznych, a w szczególności przewozach płynnej chemii.

W styczniu 2006 r. Spółka uruchomiła nowoczesną myjnię autocystern i kontenerów, która jako jedna z nielicznych w kraju posiada międzynarodowe certyfikaty ECD oraz SQAS, świadczące o bezpieczeństwie i wysokiej jakości neutralizacji odpadów, które pozostają w cysternach po załadunku.

PCC Autochem jako pierwsza polska firma przewożąca materiały niebezpieczne, uzyskała certyfikat jakości ISO 9002 w zakresie przewozów materiałów niebezpiecznych w ruchu krajowym i międzynarodowym, a później certyfikat dostosowany do normy EN ISO 9001:2008 oraz SQAS.

PCC Apakor Sp. z o.o.

PCC Apakor początkowo funkcjonował jako wydział w strukturach Zakładów Chemicznych „Rokita” SA - poprzednika PCC Rokita SA. W 1993 roku zakład został przekształcony w spółkę z ograniczoną odpowiedzialnością. Początkowo spółka nosiła nazwę Zakład Budowy Aparatury „Apakor-Rokita” Sp. z o.o., w październiku 2014 roku nazwa i logo spółki zostały zmienione na PCC Apakor Sp. z o.o.

Zakres działalności spółki PCC Apakor obejmuje wytwarzanie, naprawy i modernizacje aparatury przemysłowej, w tym m.in. zbiorników ciśnieniowych i bezciśnieniowych, wymienników ciepła, kolumn procesowych, rurociągów technologicznych i przesyłowych. Ponadto spółka świadczy usługi w zakresie kompleksowego wykonawstwa instalacji przemysłowych, głównie dla przemysłu chemicznego, koksowniczego i petrochemicznego. PCC Apakor od lat posiada stabilną i ugruntowaną pozycję na rynku, popartą dwudziestoletnim doświadczeniem oraz licznymi referencjami zdobytymi w trakcie realizacji inwestycji dla firm krajowych oraz zagranicznych.

LabAnalityka Sp. z o.o.

Spółka powstała w 2000 roku na bazie ośmiu laboratoriów produkcyjnych i laboratorium ochrony środowiska Zakładów Chemicznych "Rokita" SA - poprzednika PCC Rokita SA.

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.

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

Spółka powstała w 2000 roku poprzez wydzielenie ze struktur Zakładów Chemicznych „Rokita” SA - poprzednika PCC Rokita SA. Początkowo firma nosiła nazwę Zakład Pomiarów i Automatyki „LabMatic” Sp. z o.o., która następnie została zmieniona na Zakład Usługowo-Serwisowy „LabMatic” Sp. z o.o.

Przedmiotem działalności spółki są usługi w zakresie kompleksowego utrzymania ruchu urządzeń i instalacji technologicznych, w tym prac mechanicznych, automatyki i opomiarowania przemysłowego, elektryki, nadzoru technicznego oraz doradztwa technicznego.

Ekologistyka Sp. z o.o.

Spółka podjęła działalność z dniem 1 stycznia 2006 roku na bazie majątku wniesionego przez PCC Rokita SA do spółki aportem. Podstawową działalnością spółki jest gospodarowanie odpadami przemysłowymi. Spółka zarządza magazynem transferu odpadów oraz składowiskiem odpadów, na które składa się 8 kwater.

Centrum Wspierania Biznesu „Partner” Sp. z o.o.

Spółka CWB "Partner" rozpoczęła działalność we wrześniu 2001 roku, w oparciu o potencjał kadrowy Zakładów Chemicznych "Rokita" SA - poprzednika PCC Rokita SA. Spółka oferuje outsourcing funkcji finansowo-kadrowych oraz consulting finansowy i doradztwo personalne.

ChemiPark Technologiczny Sp. z o.o.

Spółka została założona w sierpniu 2007 roku, jej siedziba znajduje się w Brzegu Dolnym. Podmiot powołano w celu stymulacji rozwoju przemysłu zaawansowanych technologii oraz stwarzania warunków (organizacyjnych, materialnych i logistycznych) dla transferu osiągnięć nauki i nowych technologii do praktyki.

Na chwilę obecną spółka prowadzi działalność w zakresie zarządzania strefą przemysłową Grupy Kapitałowej PCC Rokita, obejmującą wynajem, dzierżawę oraz sprzedaż nieruchomości i majątku ruchomego, nadzorowanie prac gospodarczych i remontowych, sprzedaż paliw, nadzór nad flotą samochodów osobowych.

Chemia-Serwis Sp. z o.o.

Spółka została założona we wrześniu 2013 roku, jej siedzibą jest Brzeg Dolny. Celem powołania spółki jest realizacja procesów restrukturyzacyjnych i rozwojowych Grupy Kapitałowej PCC Rokita. Na chwilę obecną podmiot prowadzi działalności usługową na rzecz PCC Rokita SA w zakresie prac gospodarczych na terenie Emitenta.

Chemia-Profex Sp. z o.o.

Spółka została założona w październiku 2013 roku, jej siedzibą jest Brzeg Dolny. Celem powołania spółki jest realizacja procesów restrukturyzacyjnych i rozwojowych Grupy Kapitałowej PCC Rokita. Na chwilę obecną spółka prowadzi działalności w zakresie pośrednictwa zatrudnienia.

PCC Chlor-Alkali Sp. z o.o.

Spółka została zarejestrowana w KRS w grudniu 2010 roku. Siedziba podmiotu znajduje się w Brzegu Dolnym. Pierwotnym celem powołania spółki było prowadzenie działalności handlowej w obszarze chemikaliów. Na chwilę obecną podmiot nie prowadzi działalności.

PCC Rokita Polyurethanes Sp. z o.o.

Spółka została założona we wrześniu 2010 roku. Siedziba podmiotu znajduje się w Brzegu Dolnym. Pierwotnym celem powołania spółki było prowadzenie działalności handlowej w obszarze chemikaliów. Na chwilę obecną podmiot nie prowadzi działalności.

Chemi-Plan SA

Spółka została założona w czerwcu 2011 roku, jej siedzibą jest Brzeg Dolny. Celem powołania spółki jest realizacja procesów restrukturyzacyjnych i rozwojowych Grupy Kapitałowej PCC Rokita. Na chwilę obecną spółka nie prowadzi działalności.

Biuro Projektowo – Inżynieryjne „Technochem” Sp. z o.o.

Spółka została założona w 1994 roku, jej siedziba znajduje się w Brzegu Dolnym. Celem powołania podmiotu było projektowanie budowlane, urbanistyczne i technologiczne, badania i analizy techniczne, działalność geodezyjna i kartograficzna oraz wznoszenie kompletnych obiektów budowlanych lub ich części. Na chwilę obecną spółka nie prowadzi działalności.

PCC Packaging Sp. z o.o.

Spółka została założona w lipcu 2014 roku, jej siedzibą jest Brzeg Dolny. W grudniu 2014 roku zawarta została umowa sprzedaży udziałów PCC Packaging Sp. z o.o., w wyniku której PCC Rokita SA nabyła od PCC SE 100% udziałów. Celem powołania Spółki jest produkcja opakowań. Na chwilę obecną Spółka nie prowadzi działalności.

BiznesPark Rokita Sp. z o.o. w likwidacji

Spółka jako samodzielny podmiot gospodarczy powstała w 2001 roku, poprzez wydzielenie z Zakładów Chemicznych „Rokita” SA - poprzednika PCC Rokita SA. W związku ze zmianą koncepcji w zakresie prowadzenia spraw związanych z m. in. zarządzaniem majątkiem, spółka została postawiona w stan likwidacji.

Przedsiębiorstwo Inżynierii i Ochrony Środowiska Gekon SA w likwidacji

Spółka została założona w grudniu 2000 roku, jej siedzibą jest Brzeg Dolny. Celem powołania spółki było prowadzenie działalności w zakresie szeroko pojętej ochrony środowiska. W związku ze zmianą koncepcji w zakresie prowadzenia spraw środowiskowych w ramach Grupy Kapitałowej, spółka została postawiona w stan likwidacji.

Umowy znaczące

Poręczenie za zobowiązania spółki PCC EXOL SA z dnia 22 sierpnia 2014 r.

PCC Rokita poręcza spłatę zobowiązań PCC EXOL SA wobec PKN Orlen SA wynikających z niedokonania w terminie płatności za zakupione towary na kwotę 30 000 000 zł. W 2014 roku PCC Rokita udzieliła 2 poręczeń:

1. poręczenie z dnia 19 marca udzielone na okres od 22 marca 2014 roku do 22 września 2014 roku, będące kontynuacją poręczenia udzielonego w dniu 18 września 2013 roku,
2. poręczenie z dnia 22 sierpnia 2014, udzielone na okres od 22 września do 22 marca 2015 r.

Po dniu bilansowym PCC Rokita udzieliła kolejnego poręczenia spłaty zobowiązań PCC EXOL wobec PKN Orlen SA z dnia 26 stycznia 2015 r. na okres od 22 marca 2015 r. do 21 czerwca 2015 r.

Podpisanie aneksu do umowy na dostawę surowca w dniu 11 września 2014 r.

W dniu 11.09.2014 r. Zarząd PCC Rokita SA zawarł aneks do umowy o współpracy z PCC EXOL S.A. z dnia 24.08.2011 r., która reguluje warunki odsprzedaży oraz zarządzania transportem tlenu etylenu do magazynów Emitenta w Brzegu Dolnym, kupowanego przez PCC EXOL od PKN Orlen. O fakcie zawarcia niniejszego aneksu Emitent informował raportem bieżącym nr 34/2014.

Aneks zmienia okres obowiązywania umowy o współpracy z nieokreślonego na czas określony do dnia 31.12.2023 r., z zastrzeżeniem, że umowa ta ulega natychmiastowemu rozwiązaniu w przypadku rozwiązania umowy o współpracy w sprawie dostaw tlenu etylenu pomiędzy PCC EXOL a PKN Orlen.

Inne istotne zdarzenia

Podpisanie listu intencyjnego w dniu 18 marca 2015 r.

List nie spełnia kryterium istotności w rozumieniu § 5 ust. 1 pkt 3 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim, jednak fakt podpisania listu jest zdarzeniem, które mogłoby po przekazaniu do publicznej wiadomości zostać wykorzystane przy podejmowaniu decyzji inwestycyjnych przez racjonalnie działającego inwestora.

W dniu 18 marca 2015 roku Zarząd PCC Rokita zawarł list intencyjny ze spółką z Grupy PCC - PCC MCAA Sp. z o.o. (PCC MCAA) w zakresie ustalenia zasad współpracy pomiędzy PCC Rokita a PCC MCAA w związku z realizowanym przez PCC MCAA projektem.

PCC MCAA zamierza zrealizować projekt („Projekt”), polegający na zbudowaniu instalacji do produkcji ultra czystego kwasu monochlorooctowego („Instalacja”) na terenie parku przemysłowego w Brzegu Dolnym, w celu prowadzeniu działalności gospodarczej w oparciu o wybudowaną Instalację oraz infrastrukturę zapewnianą głównie przez PCC Rokita, przy czym właścicielem i podmiotem odpowiedzialnym za bezpieczne utrzymanie Instalacji ma być PCC MCAA.

Strony w szczególności podejmą rozmowy zmierzające do ustalenia zasad współpracy PCC Rokita z PCC MCAA, w tym w szczególności w zakresie zapewnienia PCC MCAA dostępności określonych

surowców, w tym przede wszystkim chloru wytwarzanego przez PCC Rokita, na podstawie odpowiednich umów cywilnoprawnych, możliwości korzystania z mediów koniecznych do realizacji i funkcjonowania Projektu oraz udostępnienia nieruchomości, dróg, infrastruktury oraz innych urządzeń, budynków oraz budowli należących do PCC Rokita, niezbędnych do prawidłowego wykonania Projektu.

PCC Rokita prowadzi na terenie parku przemysłowego w Brzegu Dolnym kluczową inwestycję modernizacji elektrolizy poprzez zmianę technologii na membranową, której efektem będzie m. in. począwszy od 2015 roku zwiększanie etapami mocy produkcyjnych elektrolizy, czyli zwiększanie ilości wytwarzanego chloru. Dodatkowe ilości chloru w znaczącym stopniu będzie odbierała Instalacja.

Mając na uwadze potencjalne efekty synergii wynikające z faktu, że dla PCC Rokita istotne jest ulokowanie zwiększonych ilości produkowanego chloru a PCC MCAA jest optymalnym odbiorcą tego surowca, Strony celem wsparcia przez PCC Rokita realizacji Projektu podejmą również rozmowy dotyczące ustalenia możliwych sposobów udzielenia przez PCC Rokita na rzecz PCC MCAA zabezpieczeń Finansowania Zewnętrznego, w tym m. in. w formie gwarancji lub poręczeń. Łączna wartość udzielanych przez PCC Rokita zabezpieczeń nie może jednak przekroczyć kwoty 80 mln złotych.

Emisja Papierów Wartościowych w GK PCC Rokita

II Program Emisji Obligacji PCC Rokita

W dniu 28 stycznia 2014 r. Komisja Nadzoru Finansowego zatwierdziła prospekt emisyjny będący podstawą II Programu Emisji Obligacji. 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 tys. zł.

W ramach II Programu Emisji Obligacji Spółka do dnia publikacji niniejszego raportu wyemitowała 220 tys. Obligacji serii BA oraz 250.000 Obligacji serii BB o wartości nominalnej 100,00 zł każda. Łączna wartość nominalna obligacji serii BA wyniosła 22 mln zł, natomiast serii BB 25 mln zł. Obligacje obu serii oprocentowane są w stałej wysokości 5,5 proc. w stosunku rocznym. Okresy odsetkowe wynoszą 3 miesiące. Spółka wykupi Obligacje serii BA oraz BB w terminie 60 miesięcy od dnia ich przydziału. Obie serie obligacji są emitowane jako obligacje niezabezpieczone. Emitent będzie miał prawo wcześniejszego wykupu obligacji serii BA i BB, którego to zasady realizacji zostały opisane w Ostatecznych Warunkach Emisji Obligacji serii BA oraz Ostatecznych Warunkach Emisji Obligacji serii BB. W ramach Transzy Indywidualnej zostało wyemitowanych 50.000 Obligacji serii BA, natomiast w ramach Transzy Kaskadowej – 170 tys. Obligacji serii BA. Obligacje serii BB zostały wyemitowane w jednej transzy.

W ramach tzw. Kaskady zostały wyemitowane 4 Transze Kaskadowej Publicznej Oferty Sprzedaży. Dzięki zastosowaniu oferty kaskadowej obligacje Spółki są łatwo dostępne dla inwestorów i systematycznie im oferowane. Cena sprzedaży obligacji zależy od dnia, w którym składany jest zapis i uwzględnia wartość nominalną oraz odsetki należne na dzień przypadający w drugim dniu roboczym, następującym po dniu dokonania zapisu. Przydział obligacji odbywa się w drugim dniu roboczym po dniu dokonania zapisu. Dzięki temu, że obligacje zostały wprowadzone wcześniej na Catalystr, można nimi obracać na giełdzie niezwłocznie po przydziale.

Pierwsza publiczna emisja akcji – cele emisyjne

Emitent podjął decyzję o przeprowadzeniu oferty publicznej akcji serii C w związku z zamiarem pozyskania przez Spółkę środków finansowych na rozwój działalności. Wartość wpływów pieniężnych netto z emisji wyniosła 51,7 mln zł (wpływy brutto 52,4 mln zł, koszty emisji 0,7 mln zł).

Ze środków pozyskanych z emisji akcji serii C realizowane są następujące inwestycje, na które do dnia publikacji niniejszego sprawozdania zostały poniesione wydatki w przedstawionej niżej wysokości:

- zwiększenie zdolności produkcyjnych polioli i systemów poliuretanowych (ok. 6,8 mln),
- zwiększenie zdolności produkcyjnych wytwórni tlenku propylenu do 40.000 t/rok (ok.5,8 mln),
- wydatki na badania i rozwój (wydatki poniesione do publikacji niniejszego sprawozdania (ok.0,8 mln).

Równocześnie w związku z realizacją inwestycji zwiększenia zdolności produkcyjnych polioli i systemów poliuretanowych, spółka zależna w 100% od Emitenta – PCC PU Sp. z o.o. w czerwcu 2014 r. uzyskała zezwolenie na prowadzenie działalności gospodarczej na terenie Wałbrzyskiej Specjalnej Strefy Ekonomicznej „INVEST – PARK” w Podstrefie Brzeg Dolny. Emitent dokapitalizował spółkę PCC PU Sp. z o.o. celem realizacji inwestycji poprzez objęcie i opłacenie udziałów o wartości 5 mln zł w podwyższonym kapitale zakładowym. Środki na dokapitalizowanie pochodzą ze środków pozyskanych przez Emitenta z oferty publicznej akcji.



Kompleks Chlorowy

Instalacja produkcji tlenku propylenu – inwestycja w zwiększenie mocy produkcyjnej realizowana jest częściowo ze środków pozyskanych z IPO

IV. Wyniki finansowe Grupy PCC Rokita

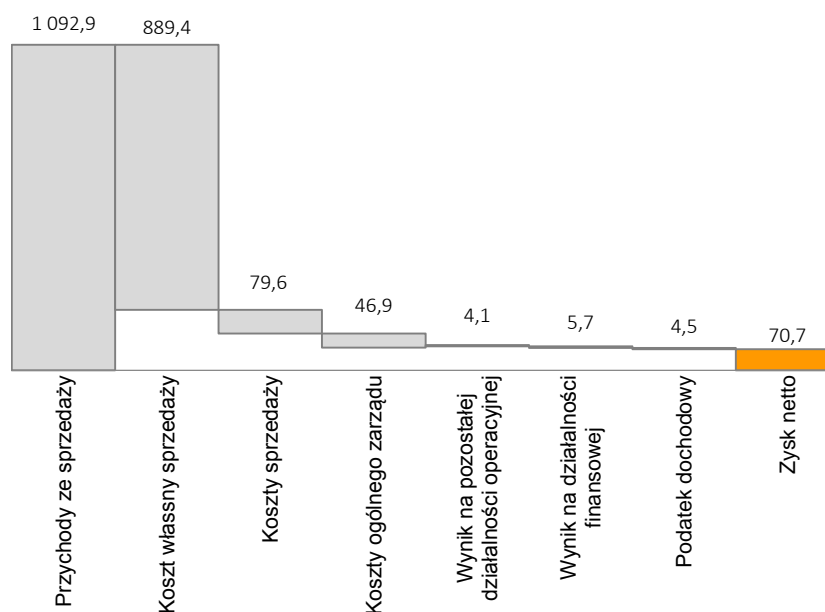
Najistotniejsze czynniki wpływające na wyniki finansowe Grupy PCC Rokita

Zysk netto Grupy Kapitałowej PCC Rokita w 2014 roku wyniósł 71,2 mln zł. W porównaniu do roku poprzedniego zysk zwiększył się o 12,9 mln zł, co stanowiło 22,2%.

Główne pozycje dochodów i ich wpływ na wynik finansowy Grupy w 2014 roku:

- przychody ze sprzedaży wyrobów, usług oraz towarów i materiałów osiągnęły wartość 1 092,9 mln zł i zmniejszyły się o 0,7%, w porównaniu do przychodów w 2013 roku,
- koszt własny sprzedaży wyniósł 889,4 mln zł i był niższy niż osiągnięty w roku poprzednim o 13,4 mln zł, tj. 1,5%,
- koszty sprzedaży wyniosły 79,6 mln zł, koszty te wzrosły w 2014 r. w porównaniu do roku 2013 o 0,7%,
- koszty ogólnego zarządu Grupy osiągnęły wartość 46,9 mln zł. i były wyższe niż w 2013 r. o 5,9%,
- wynik na pozostałej działalności operacyjnej wyniósł 4,1 mln zł, a dla porównania, w roku poprzednim 2,2 mln zł. Przyrost do roku poprzedniego stanowił 85,2%,
- wynik osiągnięty na działalności finansowej w 2014 roku, z uwzględnieniem udziału w wyniku finansowym jednostek stowarzyszonych, wyniósł -5,3 mln zł. W porównaniu do okresu poprzedniego wzrósł o 6,3 mln zł, co stanowiło 54,6%. Podstawowy wpływ na poprawę wyniku miała niższa wartość zapłaconych odsetek od zobowiązań finansowych, zmniejszyła się ona o 3,9 mln zł, tj. o 32,6%,
- podatek dochodowy w 2014 roku wyniósł 4,5 mln zł i był niższy o 3,0 mln zł, tj. o 39,7% niż w 2013 roku.

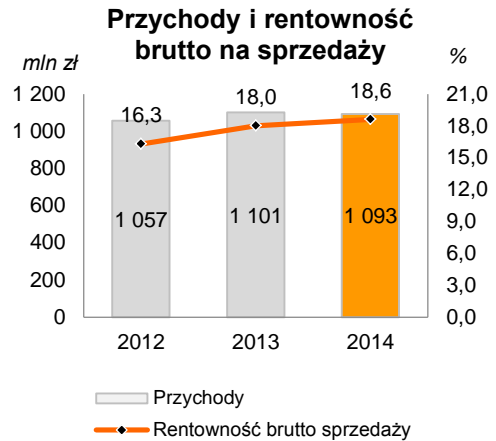
Źródła zysku netto w 2014 roku



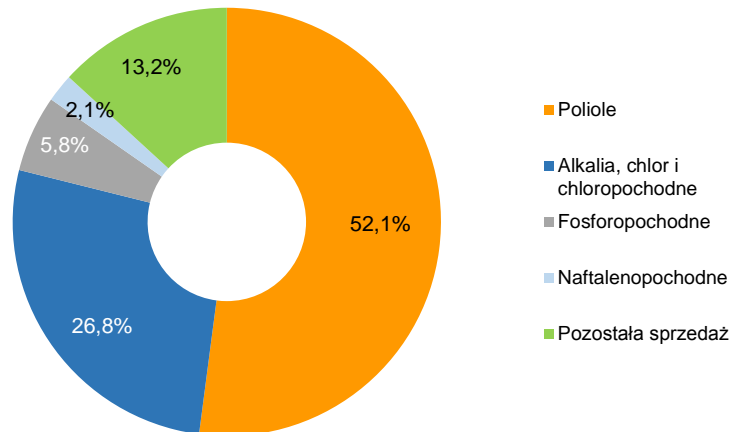
Rachunek wyników Grupy PCC Rokita w ujęciu analitycznym

Przychody ze sprzedaży

W 2014 roku Grupa PCC Rokita uzyskała 1 092,9 mln zł z tytułu sprzedaży produktów, towarów i usług. W porównaniu do ubiegłego roku zanotowano niewielki spadek przychodów, wyniósł on 0,7% spowodowany był wzrostem wolumenu sprzedaży przy jednoczesnym spadku cen alkaliów. Jednocześnie rentowność brutto na sprzedaży w Grupie wzrosła z 18,0% w 2013 do 18,6% w 2014 roku. Największy udział w osiągniętych przychodach miała PCC Rokita, spółka dominująca Grupy, w której sprzedaż, bez wyłączeń konsolidacyjnych, wyniosła 1 035,5 mln zł. Biorąc pod uwagę przychody w odniesieniu do grup produktów, najwyższą wartość przychodów uzyskały poliole 569,1 mln zł, alkalia, chlor i chloropochodne 293,2 mln zł i produkty fosforopochodne 63,3 mln zł co stanowiło 84,7% przychodów Grupy. Przychody ze sprzedaży w pozostałych grupach produktów, przychody ze sprzedaży towarów i materiałów oraz usług stanowiły 15,3% przychodów ogółem w 2014 roku.



Przychody ze sprzedaży wg produktów w %



Koszty działalności w Grupie PCC Rokita

Łączne koszty działalności Grupy (koszt własny sprzedaży, koszty sprzedaży, koszty ogólnego zarządu) w 2014 roku wyniosły 1 016,0 mln zł i były niższe o 10,2 mln zł, tj. 1,0% od kosztów w porównywalnym okresie.

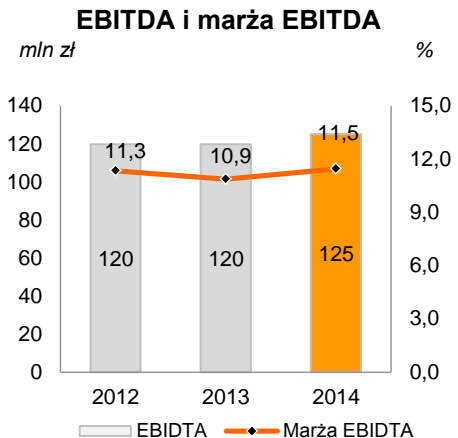
Koszt własny sprzedaży wyniósł 889,4 mln zł, z czego 845,7 mln zł (bez wyłączeń konsolidacyjnych) przypadało na Jednostkę Dominującą. Grupa Rokita odnotowała spadek kosztu własnego w odniesieniu do 2013 r. o 13,4 mln zł, co stanowiło 1,5%.

Koszty sprzedaży w bieżącym roku wyniosły 79,6 mln zł i wzrosły o 0,7% w porównaniu do 2013 roku. Z ogólnej sumy kosztów sprzedaży na PCC Rokita (bez wyłączeń konsolidacyjnych) przypadało 76,5 mln zł.

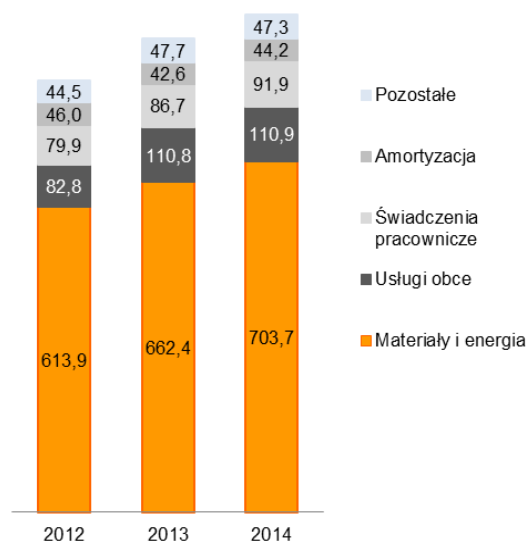
Grupa Rokita poniosła koszty ogólnego zarządu w wysokości 46,9 mln zł i wzrosły one o 5,9% w odniesieniu do okresu porównywalnego. Przy czym, koszty ogólnego zarządu PCC Rokita wyniosły 39,5 mln zł. Koszty te w Spółce Dominującej wzrosły w 2014 r. o 2,5% w porównaniu do roku ubiegłego.

Struktura głównych grup kosztów rodzajowych:

- Koszty rodzajowe w Grupie Rokita w 2014 roku wyniosły 998,0 mln zł.
- Główną grupę kosztów stanowiły koszty zużytych materiałów i energii. W strukturze kosztów rodzajowych stanowiły one 71% wszystkich kosztów. Koszty poniesione w tym obszarze w 2014 roku wyniosły 703,7 mln zł. Nastąpił ich wzrost, w porównaniu do poprzedniego roku o 41,3 mln zł, tj. o 6,2%.
- Koszty usług obcych zostały utrzymane na podobnym poziomie jak w roku 2013 i wyniosły 110,9 mln zł, co w strukturze kosztów stanowiło 11%.
- Koszty pracownicze, w tym: wynagrodzenia, świadczenia rzeczowe i odpis na Fundusz Świadczeń Socjalnych w Grupie Rokita stanowiły 9% w strukturze kosztów i wyniosły 91,9 mln zł. W porównaniu do 2013 roku wzrosły o 6,0%. Był to w znacznym stopniu, efekt wzrostu wynagrodzeń oraz przyrostu przeciętnego zatrudnienia o 3 osób tj. o 0%.



Podstawowe rodzaje kosztów [mln zł]



Pozostałe dochody

W 2014 roku wynik na pozostałej działalności operacyjnej Grupy wyniósł 4,1 mln zł, w porównaniu do poprzedniego roku nastąpił wzrost o 85,2%. Wynik roku bieżącego uwzględniał przychody ze sprzedaży niefinansowego majątku trwałego, dotacje i otrzymane kary i odszkodowania. W roku

sprawozdawczym utworzono niższe o 4,0 mln zł, tj. 60,8% odpisy aktualizujące wartości majątku trwałego i obrotowego.

Wynik z działalności finansowej Grupy, wraz z udziałem w wyniku finansowym jednostek stowarzyszonych był ujemny i wyniósł 5,3 mln zł. W odniesieniu do poprzedniego roku wzrósł o 6,3 mln zł, tj. 54,6%. Główny wpływ na wynik miały niższe koszty z tytułu odsetek od zobowiązań finansowych o 3,9 mln zł, co stanowiło spadek o 32,6%, wyższy o 1,2 mln, zysk uzyskany na różnicach kursowych oraz wpływ z tytułu udzielonych poręczeń finansowych.

Sprawozdanie z sytuacji finansowej

Aktywa

Na dzień 31 grudnia 2014 roku suma bilansowa Grupy PCC Rokita wyniosła 1 240,1 mln zł.

Na dzień 31 grudnia 2014 roku wartość aktywów trwałych wyniosła 917,4 mln zł.

W strukturze aktywów Grupy największą pozycję stanowiły rzeczowe aktywa trwałe. Wartość ich wyniosła 880,8 mln zł, co, w strukturze aktywów, stanowiło 71,0%. Przyrost wartości tej grupy majątku, spowodowany był, w głównej mierze, inwestycjami prowadzonymi przez Spółkę Dominującą.

Wartości niematerialne i prawne, na koniec 2014 roku wynosiły 25,5 mln zł i w strukturze aktywów stanowiły 2,1%.

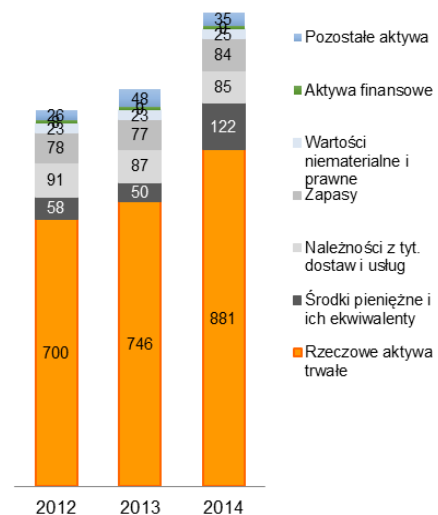
Udziały i akcje w jednostkach powiązanych i pozostałych stanowiły 0,7% aktywów, a ich wartość na dzień bilansowy wynosiła 8,6 mln zł.

Na dzień 31 grudnia 2014 roku wartość aktywów obrotowych wyniosła 322,7 mln zł.

Głównymi pozycjami aktywów obrotowych były należności z tytułu dostaw i usług w wysokości 84,5 mln zł, i w strukturze aktywów stanowiły 6,8%. Wartość zapasów wyniosła 83,7 mln zł, co stanowiło 6,8% sumy aktywów.

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty o łącznej wartości 122,0 mln zł stanowiły 9,8% w strukturze aktywów.

Podstawowe rodzaje aktywów
[mln zł]

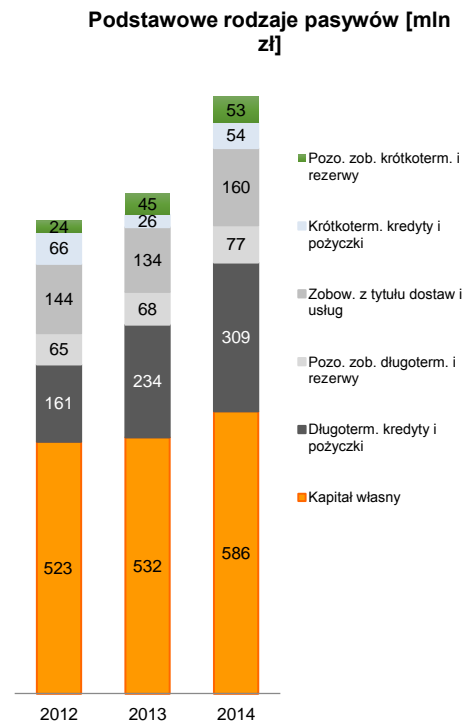


Pasywa

Kapitał własny Grupy wynosił 586,5 mln zł i stanowił 47,3% sumy pasywów. Na koniec 2014 roku składnikami kapitału własnego były: wyemitowany kapitał akcyjny 19,9 mln zł, zyski zatrzymane i wynik roku obrotowego 579,3 mln zł, inne skumulowane dochody całkowite - 12,7 mln zł, kapitały niekontrolujące 0,04 mln zł. Wzrost kapitału własnego, w porównaniu do 2013 roku, nastąpił wskutek zwiększenia zysku netto za 2014 r. a także na skutek wpływu z emisji akcji PCC Rokita SA serii C, która miała miejsce w 2014 r. na GPW w Warszawie. Wpływ z tego tytułu wyniósł 50,1 mln zł.

Zobowiązania ogółem wyniosły 653,6 mln zł i stanowiły 52,7% pasywów, z czego 386,4 mln zł przypadało na zobowiązania długoterminowe, a 267,3 mln zł na zobowiązania krótkoterminowe. Odpowiednio, stanowiły one 59,1% i 40,9% sumy zobowiązań. Głównymi pozycjami zobowiązań, zarówno długo jak i krótkoterminowych były zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek i emisji obligacji w wysokości 362,7 mln zł, które stanowiły 55,5% zobowiązań i 29,2% pasywów.

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług na 31.12.2014 wyniosły 160,2 mln zł, tj. 12,9% sumy pasywów.



Analiza przepływów pieniężnych

Stan środków pieniężnych w Grupie PCC Rokita na dzień 31.12.2014 roku wynosił 122,0 mln zł, z czego 115,0 mln zł przypadało na Spółkę Dominującą.

Grupa osiągnęła w 2014 roku dodatnie saldo przepływów pieniężnych netto z działalności operacyjnej, które wyniosło 164,6 mln zł i wzrosło, w porównaniu do roku poprzedniego o 58,6%. W tym samym okresie saldo przepływów środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej było ujemne i wyniosło - 150,2 mln zł. Głównym wpływem na ujemną wartość przepływów były ponoszone wydatki na inwestycje w rzeczowy majątek trwały, przede wszystkim w PCC Rokita .

Działalność finansowa Grupy PCC Rokita w 2014 roku zamknęła się dodatnim saldem środków pieniężnych w wysokości 57,1 mln zł, wyższym o 85,0 mln zł, niż w tym samym okresie roku poprzedniego. Decydującym wpływem na taki stan, było pozyskanie środków z emisji akcji PCC Rokita SA na GPW w Warszawie, wpływ z kolejnych emisji obligacji oraz kolejnych transz kredytów i pożyczek inwestycyjnych.

W okresie objętym sprawozdaniem Grupa PCC Rokita posiadała zadowalającą płynność finansową i wykazywała pełną zdolność do wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań, zarówno z tytułu dostaw i usług, jak i z tytułu zobowiązań finansowych.

Wskaźniki ekonomiczno-finansowe

Przy użyciu analizy wskaźnikowej dokonano syntetycznej oceny sytuacji ekonomiczno-finansowej Grupy PCC Rokita. Wybrane zostały podstawowe wskaźniki z obszaru rentowności, płynności, sprawności działania (efektywności) oraz struktury kapitałowej (zadłużenia).

Rentowność

Wyniki finansowe, uzyskane przez Grupę PCC Rokita w 2014 roku, przełożyły się na wzrost wszystkich podstawowych wskaźników, zarówno będących pochodną działalności operacyjnej – rentowność na sprzedaży brutto i netto oraz wskaźników rentowności majątku - ROA i kapitału własnego - ROE.

Płynność i zadłużenie

Wskaźnik płynności bieżącej w 2014 r. liczony na podstawie danych bilansowych na koniec okresu sprawozdawczego, w porównaniu do roku poprzedniego uległ nieznacznemu zmniejszeniu. Przyczyną tego było przekwalifikowanie ze zobowiązań długoterminowych do krótkoterminowych 20 mln zł obligacji, których termin zapadalności upływa w 2015 roku. Wskaźnik płynności szybkiej utrzymał się na poziomie ubiegłego roku. Powyższe wskaźniki osiągnęły poziom uznawany za zadowalający.

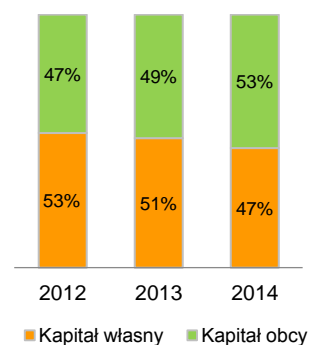
Struktura kapitałów w Grupie PCC Rokita w 2014 roku wynosiła:

- kapitał własny 47%
- kapitał obcy 53%

i taką strukturą finansowany był majątek Grupy. Dla porównania struktura kapitałów w roku poprzednim wynosiła:

- kapitał własny 51%
- kapitał obcy 49%

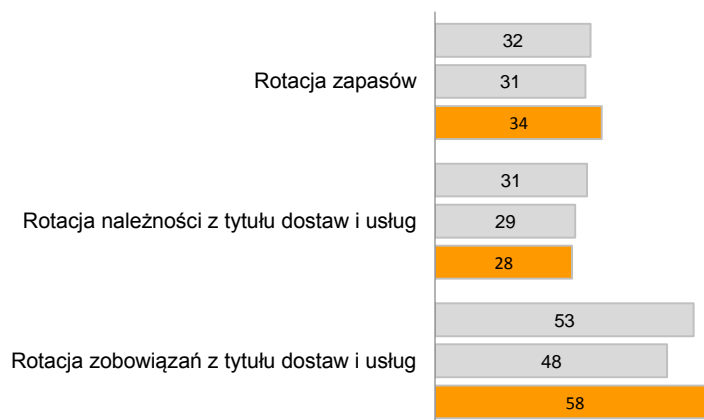
**Struktura kapitałów
w latach [mln zł]**



Efektywność działania

W 2014 roku, w porównaniu do roku poprzedniego, poprawie uległa relacja rotacji należności i zobowiązań. Cykl rotacji należności już kolejny rok z rzędu uległ skróceniu i wyniósł 28 dni, natomiast cykl rotacji zobowiązań z 48 dni, w roku poprzednim, wzrósł do 58 dni na koniec 2014 r. Sytuacja taka oznacza, że Grupa Rokita w większym stopniu finansuje swoją działalność kredytem kupieckim. Cykl rotacji zapasów na ostatni dzień roku obrotowego wzrósł o 3 dni, w porównaniu do roku poprzedniego i wyniósł 34 dni.

Wskaźniki efektywności działania (w dniach)



Wskaźniki ekonomiczno-finansowe

Nazwa wskaźnika i sposób obliczania	2013	2014
I. Wskaźniki rentowności		
1. Rentowność na sprzedaży: % <i>Wynik brutto na sprzedaży X 100</i> <i>Przychody ze sprzedaży</i>	18,0%	18,6%
2. Rentowność sprzedaży netto: % <i>Wynik finansowy netto X 100</i> <i>Przychody ze sprzedaży</i>	5,3%	6,5%
3. Rentowność majątku (ROA): % <i>Wynik finansowy netto X 100</i> <i>Aktywa razem</i>	5,6%	5,7%
4. Rentowność kapitału własnego (ROE): % <i>Wynik finansowy netto X 100</i> <i>Kapitał własny</i>	10,9%	12,1%
II. Wskaźniki płynności		
1. Bieżąca płynność finansowa: wskaźnik <i>Aktywa obrotowe</i> <i>Zobowiązania krótkoterminowe</i>	1,3	1,2
2. Szybka płynność finansowa: wskaźnik <i>Aktywa obrotowe – zapasy</i> <i>Zobowiązania krótkoterminowe</i>	0,9	0,9
III. Wskaźniki efektywności		
1. Szybkość inkasa należności: w dniach <i>Stan należności z tytułu dostaw i usług X 365</i> <i>Przychody ze sprzedaży</i>	29	28
2. Szybkość spłaty zobowiązań: w dniach <i>Stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług X 365</i> <i>Koszty działalności podstawowej</i>	48	58

3. Szybkość obrotu zapasami: w dniach <i>$\frac{\text{Stan zapasów} \times 365}{\text{Koszt własny sprzedaży}}$</i>	31	34
IV. Wskaźniki zadłużenia		
1. Stopa ogólnego zadłużenia: % <i>$\frac{\text{Zobowiązania ogółem} \times 100}{\text{Pasywa ogółem}}$</i>	48,8%	52,7%
2. Zadłużenie kapitału własnego: wskaźnik <i>$\frac{\text{Zobowiązania ogółem}}{\text{Kapitał własny}}$</i>	1,0	1,1
3. Pokrycie aktywów trwałych kapitałem stałym: wskaźnik <i>$\frac{\text{Kapitał własny} + \text{Zobowiązania długoterminowe}}{\text{Aktywa trwałe}}$</i>	1,1	1,1
4. Dług netto/EBITDA: wskaźnik <i>$\frac{\text{Kredyty i pożyczki} - \text{Środki pieniężne i ich ekwiwalenty}}{\text{EBITDA}}$</i>	1,8	1,9

Przewidywana sytuacja finansowa

Grupa nie publikowała prognoz finansowych na 2014 r., w związku z czym nie podaje się objaśnienia różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie rocznym a wcześniej publikowanymi prognozami.

W związku z realizacją kolejnego etapu konwersji produkcji chloru na nowoczesną, energooszczędną technologię membranową, obecnie trwa przestój szeregu instalacji, związany z przełączaniem systemu na nową technologię. Przewidywany czas przestoju, w zależności od poszczególnych instalacji, wyniesie do około jednego miesiąca. Proces ten został dokładnie zaplanowany i zostanie zoptymalizowany, tak aby zminimalizować skutki tej operacji. Zmniejszona, w wyniku tego procesu, produkcja i sprzedaż alkaliów, chloru i produktów pochodnych oraz polioli wpłynie na wyniki pierwszego, jak i w mniejszym stopniu, drugiego kwartału roku 2015.

Oczekuje się, że w kolejnych latach Grupa PCC Rokita będzie generowała przepływy pieniężne z działalności operacyjnej, które w połączeniu z przychodami uzyskiwanymi z aktywów finansowych, pokryją koszty działalności operacyjnej, nakłady inwestycyjne Grupy oraz koszty obsługi długu.

Zarząd PCC Rokita SA przewiduje utrzymanie prawidłowej sytuacji finansowej, zachowanie bezpiecznej struktury majątkowo-kapitałowej i utrzymanie zdolności do regulowania zobowiązań.

V. Zarządzanie ryzykiem

Działalność Grupy PCC Rokita jest narażona na różne rodzaje ryzyk, takich jak np.: operacyjne, finansowe, biznesowe związane z sytuacją makroekonomiczną, polityczne, prawne, środowiskowe oraz reputacyjne.

Ryzyko operacyjne

Ryzyko zakłóceń procesów produkcyjnych lub wystąpienia poważnej awarii przemysłowej

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 o właściwościach palnych, wybuchowych, toksycznych, żrących i niebezpiecznych dla środowiska. W związku z tym mogą stwarzać zagrożenie dla środowiska naturalnego, zdrowia oraz życia pracowników Spółki, a także mieszkańców pobliskich miejscowości. Spółki Grupy PCC Rokita należą do grupy przedsiębiorstw, które są narażone na ryzyko wystąpienia awarii przemysłowych. Zgodnie z przepisami Ustawy o Ochronie Środowiska, Spółka może być zaliczona do zakładów o dużym ryzyku wystąpienia awarii przemysłowych. Zakłócenia procesów produkcyjnych mogą nastąpić w wyniku szeregu zdarzeń niezależnych od Spółki, w tym problemów z dostawami surowców i mediów, a także wystąpienia takich zdarzeń jak katastrofy naturalne, strajki czy ataki terrorystyczne.

Wszystkie uszkodzenia obiektów Spółki skutkujące krótkoterminowymi lub długotrwałymi przerwami w działalności z powodu konieczności przeprowadzenia napraw lub likwidacji skutków mogą wywrzeć niekorzystny wpływ na działalność Spółek Grupy PCC Rokita. Innym czynnikiem związanym ze specyfiką działalności Emitenta w obszarze niebezpiecznych dla środowiska i ludzi substancji chemicznych, który może negatywnie wpływać na sytuację finansową Emitenta, jest ryzyko wystąpienia chorób zawodowych u pracowników.

W Spółce funkcjonuje system bezpieczeństwa obejmujący wszystkie poziomy organizacyjne i procesy technologiczne. System bezpieczeństwa funkcjonuje jako system zarządzania, który jest zgodny z obowiązującymi w tym zakresie regulacjami, tj. ustawą Prawo ochrony środowiska oraz Dyrektywą Rady Unii Europejskiej w sprawie kontroli niebezpieczeństwa poważnych awarii związanych z substancjami niebezpiecznymi (tzw. Dyrektywą SEVESO II) oraz jest spójny z przyjętymi w Spółce systemami zarządzania jakością i środowiskiem.

Ryzyko związane z uzależnieniem od dostawców oraz zakłóceniami w dostawach surowców

Ze względu na specyfikę branży chemicznej, 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 Grupy PCC Rokita.

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

Istnieje ryzyko, iż w przypadku m.in. wystąpienia awarii bądź nieplanowanych przestojów na instalacjach dostawców Spółki, będzie musiała ona częściej realizować dostawy surowców z alternatywnych źródeł, bądź całkowicie ograniczyć produkcję niektórych surfaktantów. Spółka nie może zapewnić, że dostawy surowców w przyszłości będą odbywać się w sposób ciągły, oraz że

dostawy od producentów będą realizowane terminowo. Przerwy w dostarczaniu surowców do spółek Grupy lub ograniczenie wielkości dostaw mogą spowodować przerwy w produkcji, wstrzymanie produkcji, wzrost kosztów produkcji, zmniejszenie produkcji i wielkość dostaw produktów do klientów przez Spółkę lub opóźnienia w dostawach produktów Spółki, co może mieć negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową lub wyniki działalności Grupy.

Ryzyko utraty kluczowego odbiorcy

Ze względu na szerokie portfolio produktowe Grupa PCC Rokita posiada bardzo dużą bazę odbiorców, jednocześnie ich rozkład potwierdza zasadę Pareto: około 80% produktów trafia do 20% odbiorców, co w ocenie Spółki jest normą rynkową. W swojej ofercie Emitent posiada produkty masowe, które sprzedawane są do kilkudziesięciu klientów, jak również produkty specjalistyczne, które trafiają tylko do kilku odbiorców. Jednocześnie każdy kompleks produkcyjny sprzedaje część produktów do międzynarodowych grup kapitałowych, tak więc suma obrotów z takimi podmiotami jest wielkością znaczącą. Stąd też istnieje ryzyko, iż utrata odbiorcy produktu specjalistycznego lub odbiorcy będącego dużym koncernem chemicznym istotnie może wpłynąć na wyniki Grupy PCC Rokita.

Spółka cały czas dąży do takiego ukształtowania portfela klientów, który zapewnia odpowiedni stopień dywersyfikacji klientów i minimalizuje wpływ ewentualnej utraty pojedynczego odbiorcy. Szczególną uwagę Emitent poświęca małym i średnim firmom, które bardziej potrzebują wsparcia obsługi przed- i posprzedażowej niż duże korporacje. Dzięki zwiększaniu ich udziału w portfelu klientów oraz ich lojalności Spółka stabilizuje swoją sprzedaż, a ryzyko utraty pojedynczego klienta staje się mniej dotkliwe.

Ryzyko związane z zaostrzaniem się standardów regulujących kwestie ochrony środowiska oraz programem czystości wody w Odrze

Działalność gospodarcza Grupy Kapitałowej PCC Rokita jest działalnością uciążliwą i mogącą wywierać negatywny wpływ na środowisko naturalne. W związku z powyższym spółki Grupy muszą posiadać odpowiednie zezwolenia na korzystanie ze środowiska naturalnego, przestrzegać określonych przepisami prawa standardów korzystania ze środowiska dotyczących w szczególności emisji substancji do powietrza, prowadzenia gospodarki wodno-ściekowej i gospodarowania wytworzonymi odpadami. Grupa Kapitałowa Emitenta musi również zapewnić odpowiedni poziom ochrony środowiska i ratownictwa chemicznego na wypadek awarii. Jednak w związku z ciągłym zaostrzaniem przepisów środowiskowych, nie można wykluczyć w przyszłości kolejnych zmian legislacyjnych, które w konsekwencji mogą prowadzić do konieczności poniesienia określonych nakładów inwestycyjnych, a tym samym może mieć negatywny wpływ na wyniki finansowe Grupy Kapitałowej PCC Rokita.

Dlatego też Grupa PCC Rokita w sposób ciągły udoskonala prowadzone procesy technologiczne i instalacje oraz inwestuje w najnowocześniejsze technologie.

Głównym źródłem zaopatrzenia Spółki w wodę przemysłową jak i odbiornikiem ścieków oczyszczonych w oczyszczalni Spółki jest rzeka Odra. Wymagania co do jakości wody w Odrze w zdecydowanej mierze zależą od rządowych i unijnych planów gospodarowania wodami, których celem jest ochrona czystości wody.

Aby zminimalizować opisywane ryzyko, Spółka na bieżąco podejmuje działania inwestycyjne celem dostosowania do wymaganych standardów ochrony środowiska, a jednym z takich działań jest modernizacja zakładowej oczyszczalni ścieków, która zostanie zakończona w 2015 roku. Głównym celem modernizacji oczyszczalni ścieków jest ograniczanie negatywnego wpływu istniejącej

działalności przemysłowej na środowisko i dostosowanie działalności Spółki do zaostrzających się wymogów prawa wspólnotowego. Jednocześnie tam, gdzie jest to uzasadnione, instaluje się lokalne podczyszczalnie ścieków pozwalające na redukcję u źródła zanieczyszczeń powstających w wyniku działalności produkcyjnej. W wyniku realizacji obu kierunków działań ograniczone zostaną ładunki zanieczyszczeń w ściekach odprowadzonych do środowiska wodnego.

Ponadto, od dnia 1 stycznia 2015 roku Spółka posiada nowe pozwolenie wodnoprawne z terminem ważności do 2024 roku, co zmniejsza ryzyko negatywnego wpływu wymagań prawnych związanych z gospodarką wodno-ściekową na wyniki finansowe Spółki. W nowym pozwoleniu uwzględnione są wymagania wynikające z wdrożenia Nowej Dyrektywy Wodnej.

Ryzyko związane z następstwami wypadków przy pracy i chorób zawodowych

W związku z prowadzoną działalnością oraz specyfiką branży, w której działa PCC Rokita, część pracowników zatrudnionych jest na stanowiskach narażonych na czynniki szkodliwe i uciążliwe. Istnieje ryzyko wystąpienia chorób zawodowych u pracowników, a także szczególne ryzyko wypadków śmiertelnych czy wypadków powodujących trwałą niezdolność do pracy. W roku 2014 odnotowano jeden wypadek śmiertelny przy pracy, nie odnotowano natomiast wypadku, którego konsekwencjami byłaby trwała niezdolność do pracy.

W przypadku zwiększenia wymogów związanych z bezpieczeństwem i higieną pracy, w szczególności rozszerzenia katalogu chorób zawodowych, nałożenia dodatkowych obowiązków w zakresie bezpieczeństwa stanowisk pracy, wzrostu liczby wypadków przy pracy oraz stwierdzenia wystąpienia chorób zawodowych, Emitent mógłby być zobowiązany do poniesienia dodatkowych kosztów. Mogłoby to mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową lub wyniki działalności Grupy.

Ryzyko związane z możliwością wystąpienia pracowniczych sporów zbiorowych

W PCC Rokita funkcjonują 4 organizacje związkowe. Z racji przynależności około 36% załogi do związków zawodowych, Spółka narażona jest na ryzyko wystąpienia pracowniczych sporów zbiorowych i może w przyszłości stanąć przed koniecznością prowadzenia długotrwałych negocjacji z organizacjami zawodowymi. Innymi możliwymi zakłóceniami działalności Spółki mogą być akcje protestacyjne, strajki czy przerwy w pracy. Ewentualne wystąpienie podobnych okoliczności może mieć istotny niekorzystny wpływ na działalność Spółki, jej sytuację finansową lub wyniki jej działalności.

Ryzyko awarii systemów informatycznych

Działalność Spółek Grupy wiąże się z wykorzystaniem systemów informatycznych koniecznych zarówno dla prowadzonej działalności operacyjnej, jak i do zadań związanych z zarządzaniem Spółką. Spółki Grupy PCC Rokita ponadto wykorzystuje zaawansowane programy informatyczne służące do nadzorowania procesów produkcji. Obszar teleinformatyki jest obsługiwany przez PCC IT SA z siedzibą w Brzegu Dolnym, będącą spółką zależną PCC SE. Spółka ta pełni rolę centrum kompetencyjnego IT, świadcząc usługi teleinformatyczne dla Spółek Grupy PCC Rokita.

Wystąpienie awarii systemów informatycznych wykorzystywanych w Spółce mogłoby skutkować czasowym przestojem w produkcji oraz mogłoby mieć negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową lub wyniki działalności Spółki.

W procesie zarządzania przedsiębiorstwem PCC Rokita wykorzystuje zintegrowany system informatyczny. W toku działalności nie można wykluczyć powstania takiej sytuacji, w której awarii

uleganie cały lub istotny element systemu. Ryzyko takie wprawdzie istnieje w niedużym zakresie, ale jego powstanie może ograniczyć lub utrudnić realizację założonych celów ekonomicznych w określonym czasie. Poprzez rozwój wykorzystywanych technologii informatycznych Spółka przeciwdziała wystąpieniu tego ryzyka.

Ryzyko związane z większościami akcjonariuszem i z powiązaniem z podmiotami z Grupy Kapitałowej PCC

Podmiotem dominującym w stosunku do PCC Rokita jest PCC SE. Dzięki posiadaniu większości głosów na Walnym Zgromadzeniu PCC Rokita SA, PCC SE może wywierać istotny wpływ na decyzje w zakresie najważniejszych spraw korporacyjnych dotyczących funkcjonowania Spółki, takich jak zmiana Statutu, podwyższenia czy obniżenia kapitału zakładowego Spółki, emisji obligacji zamiennych, wypłaty dywidendy i innych czynności, które zgodnie z Kodeksem Spółek Handlowych wymagają większości głosów (zwykłej lub kwalifikowanej) na Walnym Zgromadzeniu. PCC SE posiada również wystarczającą liczbę głosów do powoływania większości członków Rady Nadzorczej, która z kolei powołuje wszystkich członków Zarządu. W związku z posiadanymi uprawnieniami, PCC SE posiada zdolność do sprawowania znaczącej kontroli nad działalnością Spółki.

W związku z tym istnieje ryzyko, że przy wykonywaniu uprawnień korporacyjnych PCC SE może działać w sposób sprzeczny z interesami Spółki lub innych akcjonariuszy.

Grupa Kapitałowa PCC Rokita jest silnie powiązana z podmiotami z Grupy Kapitałowej PCC. Powiązania te obejmują między innymi sprzedaż produktów Grupy do podmiotów z Grupy Kapitałowej PCC oraz dokonywanie przez podmioty z Grupy Kapitałowej PCC na rzecz Spółek Grupy PCC Rokita dostaw surowców, a także świadczenie na rzecz Grupy usług koniecznych dla wykonywania przez nią bieżącej działalności. Szczególnie silne powiązanie dotyczy spółki PCC IT SA, w zakresie obsługi informatycznej oraz telekomunikacyjnej, utrzymywania serwerów, domen internetowych oraz udostępnianiem sprzętu.

Istnieje ryzyko, że w sytuacji wyjścia Spółki PCC Rokita z Grupy Kapitałowej PCC, zaistnieje konieczność zaangażowania alternatywnych dostawców usług świadczonych aktualnie przez podmioty z grupy kapitałowej PCC, co może mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową lub wyniki działalności Spółki.

Ryzyko finansowe

Ryzyko wzrostu kosztów finansowania

Spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej Emitenta 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 zaciągnięcia nowego lub refinansowania istniejącego zadłużenia. Ewentualny wzrost stóp procentowych może spowodować wzrost kosztów finansowych Grupy Emitenta, a tym samym wpłynąć negatywnie na wyniki osiągane przez Grupę Emitenta. Analogicznie ewentualny spadek stóp procentowych może wpłynąć na spadek kosztów finansowych Grupy Emitenta, a tym samym wywrzeć pozytywny wpływ na jej wyniki finansowe.

Ryzyko kursowe

Znaczna część sprzedaży Grupy Kapitałowej jest związana z eksportem produktów. W 2014 roku udział eksportu w sprzedaży Grupy wyniósł około 37%. Duża część przychodów krajowych jest także realizowana w walutach obcych, dodatkowo Grupa dokonuje zakupów materiałów do produkcji na rynkach zagranicznych i dokonuje płatności w walutach obcych, między innymi w EUR oraz USD.

Ryzyko kursu walutowego w spółkach Grupy dotyczy również kredytów, pożyczek oraz innych zobowiązań rozliczanych w walutach obcych. Zmiany kursów walut obcych, w których Spółki dokonują rozliczeń lub płatności, mogą niekorzystnie wpłynąć na działalność, sytuację finansową lub wyniki działalności Grupy Kapitałowej.

Przychody zależne od walut obcych przeważały w ostatnich latach nad kosztami zależnymi od walut obcych, w wyniku czego Spółka posiadała dodatnią ekspozycję walutową. Deprecjacja złotówki generalnie sprzyjała poprawie wyniku Spółki na działalności operacyjnej, podczas gdy aprecjacja złotówki prowadziła do obniżenia zyskowności.

W 2014 roku blisko 61% dostaw towarów, materiałów i usług wykorzystywanych przez Emitenta do produkcji pochodziło z importu bądź ich ceny kwotowane były w walutach obcych. Ponadto duża część sprzedaży trafia na rynki zagraniczne, sprzedaż eksportowa stanowiła w 2014 roku około 57% przychodów PCC Rokita SA ze sprzedaży produktów. Podstawowe waluty, w których rozliczany jest zarówno import jak i eksport to EUR oraz USD. W związku z tym Emitent narażony jest na ryzyko zmiany kursów walutowych, a ostateczny jego wpływ na wyniki Spółki zależy od wielkości zmian kursów oraz skali importu i eksportu w danym okresie czasu.

Zwykle Emitent narażony jest na ryzyko aprecjacji złotego względem euro oraz dolara (przychody w walucie są wyższe niż koszty w walucie), dlatego też Spółka dopuszcza możliwość stosowania strategii zabezpieczenia się przed gwałtownym umocnieniem złotówki. PCC Rokita SA sporadycznie wykorzystuje instrumenty pochodne do zarządzania ryzykiem walutowym, koncentrując swoje działania w powyższym zakresie na stosowaniu hedgingu naturalnego polegającego na finansowaniu działalności w walucie, w której Spółka generuje przychody ze sprzedaży. Tym samym, w odniesieniu do kursu EUR/PLN, poprzez zaciągnięcie zadłużenia w tej walucie, Spółka dąży do ograniczenia wpływu ryzyka jego zmian na generowane przepływy pieniężne z tytułu części przychodów ze sprzedaży denominowanych lub indeksowanych w EUR.

Zaciągnięte pożyczki walutowe wyceniane są na każdy dzień bilansowy po średnim kursie walutowym ogłaszanym przez NBP tego dnia. W konsekwencji Spółka narażona jest na występowanie różnic kursowych mogących powodować dodatkową zmienność wyniku finansowego. W celu ograniczenia zmienności prezentowanych wyników księgowych, Spółka objęła 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.

W wyniku zastosowania powyższych zasad rachunkowości zabezpieczeń Spółka na dzień 31.12.2014 roku ujęła w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w pozycji inne skumulowane dochody całkowite kwotę 12,5 mln zł, stanowiącą część skuteczną powiązań zabezpieczających (niezrealizowane ujemne różnice kursowe od pożyczek walutowych). Kwota ta dotyczy instrumentów finansowych, które wygasły w 2012 roku i będzie odniesiona do sprawozdania z dochodów w okresie, w którym pozycja zabezpieczana zostanie tam ujęta, głównie po dniu 31.12.2018 roku.

Na publikacji niniejszego sprawozdania Spółka nie posiada otwartych pozycji zabezpieczających.

Ryzyko niewystarczającej ochrony ubezpieczeniowej

Działalność PCC Rokita jest narażona na szereg rodzajów ryzyka związanych ze zdarzeniami nadzwyczajnymi, czy niezależnymi od Spółki. Proces produkcji wiąże się z ryzykiem wystąpienia różnego rodzaju szkód, a także z zagrożeniem wystąpienia zniszczenia mienia.

Poprzez odpowiednie umowy ubezpieczenia, Spółka ogranicza ekonomiczne skutki ryzyka, jakie może wystąpić w jej działalności. Polisy ubezpieczeniowe Spółki obejmują następujące segmenty (obszary ryzyka):

- 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).
- Odpowiedzialność cywilna – przedmiotem ubezpieczenia jest odpowiedzialność cywilna Spółki za szkody wyrządzone osobie trzeciej w związku z prowadzeniem działalności określonej w umowie ubezpieczenia lub posiadanym mieniem.
-

Rodzaje ubezpieczeń w Spółce

Segmenty ubezpieczenia	Majątek	Odpowiedzialność cywilna	Transport	Pozostałe
RODZAJ UBEZPIECZENIA	Ubezpieczenie mienia od wszystkich ryzyk	Ubezpieczenie odpowiedzialności cywilnej firmy		
	Ubezpieczenie utraty zysku	Ubezpieczenie odpowiedzialności cywilnej Członków Władz lub Dyrekcji Spółki Kapitałowej	Ubezpieczenia mienia w transporcie krajowym i międzynarodowym	Ubezpieczenie należności handlowych
	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 miesięcy (*) Umowy zawierane są na czas inwestycji			

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.
- Tensis - ubezpieczenie utraty zysku w następstwie uszkodzenia mienia.
- Autochem - ubezpieczenie odpowiedzialności cywilnej zawodowej przewoźnika drogowego, ubezpieczenie utraty zysku w następstwie uszkodzenia mienia – w zakresie działalności związanej z prowadzeniem myjni samochodowej,

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

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

Ryzyko związane z niezrealizowaniem lub zmianą celów emisji

Istnieje ryzyko, że zajdą istotne, nieprzewidziane zdarzenia dotyczące działalności spółek Grupy bądź sytuacji rynkowej, lub inne czynniki niezależne od spółek Grupy, które mogą wymusić zmianę niektórych lub wszystkich celów emisji, w wyniku czego może okazać się niezbędna zmiana wykorzystania wpływów z pierwszej emisji akcji.

Ryzyko prawne

Ryzyko zaostżenia przepisów związanych z korzystaniem ze środowiska i bezpieczeństwem

Aktualnie PCC Rokita dysponuje wszystkimi koniecznymi dla swojej działalności zezwoleniami, tj. pozwoleniami zintegrowanymi na korzystanie ze środowiska dla instalacji objętych wymaganiami Dyrektywy IPPC. Udzielone pozwolenia obowiązują najczęściej przez 10 lat od daty wydania.

Nie można jednak wykluczyć sytuacji, w której:

- ustawodawca zaostrzy wymogi dotyczące ochrony środowiska, w szczególności na skutek wprowadzania przepisów prawa wspólnotowego,
- na PCC Rokita zostaną nałożone nowe obowiązki z zakresu ochrony środowiska, lub
- polski ustawodawca będzie zmuszony dokonać zmian w interpretacji aktów prawnych związanych z korzystaniem ze środowiska na skutek uznania za niezgodną z prawem wspólnotowym.

Zgodnie z wymogami Dyrektywy o Emisjach Przemysłowych (Industrial Emission Directive) zastępującej Dyrektywę IPPC, w czasie rewizji dokumentów Bref będą wydawane tzw. konkluzje BAT, a określone w nich standardy emisyjne dla poszczególnych procesów staną się obowiązujące po 4 latach od ich opublikowania.

Ze względu na to, że polskie przepisy dotyczące planów operacyjno-ratowniczych nie zostały w pełni dostosowane do przepisów prawa wspólnotowego, konieczność dokonania zmian w tym zakresie może spowodować poniesienie dodatkowych wydatków na inwestycje. Taka sytuacja mogłaby skutkować koniecznością poniesienia wyższych nakładów inwestycyjnych lub też dostosowaniem istniejących na terenie Spółki instalacji do nowych przepisów.

W konsekwencji wszelkie działania dostosowawcze mogłyby mieć negatywny wpływ na sytuację finansową lub wyniki działalności Grupy Kapitałowej.

Ryzyko związane z postępowaniami sądowymi lub innymi postępowaniami pozasądowymi

W związku z prowadzoną działalnością oraz specyfiką branży, Spółki należące do Grupy są narażone na wszczęcie przeciwko nim postępowań cywilnych, administracyjnych, arbitrażowych lub innych wynikających ze współpracy z klientami, kontrahentami, pracownikami, akcjonariuszami oraz innymi osobami. Wszelkiego rodzaju postępowania mogą skutkować brakiem możliwości oszacowania czasu oraz kosztów, które będą się wiązały z postępowaniami sądowymi.

Ryzyko biznesowe związane z sytuacją makroekonomiczną

Działalność spółek Grupy PCC Rokita jest związana z branżą chemiczną, której rozwój jest silnie skorelowany z sytuacją finansową w Polsce oraz na świecie. W ostatnich latach Polska notowała wzrost gospodarczy na poziomie kilku procent PKB rocznie. Ze względu jednak na zawirowania na światowych rynkach finansowych oraz kryzys w Strefie Euro polska gospodarka może ucierpieć w następnych latach.

W ocenie PCC Rokita niekorzystna sytuacja makroekonomiczna w Polsce, krajach Unii Europejskiej oraz na świecie mogłaby niekorzystnie wpłynąć na wyniki ze sprzedaży, spowodować wzrost cen

surowców oraz w dalszej kolejności wpłynąć negatywnie na wynik finansowy oraz na działalność Grupy.

Ryzyko zmian cen rynkowych surowców

W ramach działalności Spółki PCC Rokita istotną część kosztów wytworzenia sprzedanych produktów i usług stanowi koszt materiałów bezpośrednich, którymi są surowce chemiczne. Rynki surowcowe charakteryzują się dużą zmiennością związaną z wahaniami koniunktury w gospodarce światowej. Rosnące ceny surowców powodują z jednej strony obniżkę marż pośredników handlowych, jak i słabnący popyt u odbiorców. Z drugiej strony malejące ceny mogą być oznaką słabnącego popytu i początków dekoniunktury gospodarczej. Na rynku krajowym surowce podlegają podobnym tendencjom.

W przypadku produktów masowych ceny surowców mają duży wpływ na przychody PCC Rokita. Istnieje ryzyko, iż wysokie ceny surowców mogą wpływać na obniżenie sprzedaży w związku z koniecznością rezygnacji przez Spółkę z nierentownych kontraktów.

PCC Rokita nie może zapewnić, iż w przyszłości ceny wykorzystywanych przez Spółkę surowców nie wzrosną do poziomów, które spowodują wzrost cen produktów Spółki a przez to ograniczenie ich sprzedaży. PCC Rokita nie jest w stanie wykluczyć sytuacji, w której będzie pozyskiwał surowce po cenach wyższych niż konkurenci. Spółka nie może również zapewnić, że w każdej sytuacji będzie w stanie przerzucić wzrost cen surowców na odbiorców swoich produktów.

Ryzyko silnej konkurencji cenowej ze strony dużych koncernów, a także producentów dalekowschodnich

Część produkcji wytwarzanej i sprzedawanej przez PCC Rokita SA stanowią wyroby standardowe, znajdujące zastosowanie w różnych branżach. W tym segmencie liderami na rynku są wielkie koncerny zachodnioeuropejskie, które dzięki dużej skali produkcji mogą oferować swoje wyroby po cenach niższych niż Emitent. Ponadto od kilku lat obserwowana jest narastająca konkurencja ze strony producentów dalekowschodnich. Zdobywają oni rynek głównie bardzo niską ceną. W związku z tym Spółka dąży do konkurowania w obszarze czynników innych niż cena, a przede wszystkim jakości wyrobów, czasu dostawy, dostępności, wiarygodności, standardów obsługi klienta.

W związku z faktem istnienia silnej konkurencji w obszarze wyrobów standardowych oferowanych przez Spółkę, Emitent przyjął strategię, która zakłada systematyczny wzrost udziału produktów specjalistycznych w sprzedaży ogółem.

Ryzyko wprowadzenia barier celnych na surowce importowane spoza Unii Europejskiej

Od momentu przystąpienia Polski do Unii Europejskiej w 2004 roku, Polska podlega wspólnotowej polityce handlowej. Jednym z narzędzi ochrony rynku UE są cła importowe. Wysokość cła nie wpływała dotąd w sposób istotny na koszty produkcji Spółki, istnieje jednakże ryzyko, iż w przyszłości, w celu ochrony interesów europejskich producentów surowców stosowanych przez Emitenta mogą zostać wszczęte postępowania podobne do powyższego, których skutkiem może być zwiększenie ceny bądź nawet ograniczenie importu surowców z krajów objętych postępowaniem.

Ryzyko utraty zaufania klientów

Działalność PCC Rokita wymaga dużej dokładności oraz niezawodności wytwarzanych produktów, jakość oferowanych przez spółki Grupy produktów jest bowiem niezwykle istotna dla klientów. Użycie przez klienta produktu o innych parametrach niż zatwierdzone w specyfikacji lub karcie wymagań klienta, może spowodować straty produkcyjne, finansowe a także generować problemy związane z jakością gotowej formulacji. W skutek tego powstaje ryzyko utraty zaufania odbiorców. Emitent, pomimo funkcjonującego systemu kontroli jakości i obowiązujących procedur dotyczących postępowania z wyrobami niezgodnymi nie jest w stanie wykluczyć powstania wadliwej partii produktów z przyczyn wynikających z błędu ludzkiego, nieprecyzyjnego działania posiadanych urządzeń wykorzystywanych w procesie produkcji lub użycia surowca odbiegającego od norm.

Ryzyka związane z rynkiem kapitałowym

Emitent może nie sprecyzować sposobu wykorzystania wpływów z emisji Obligacji poszczególnych serii

Spółka może odstąpić od przeprowadzenia Oferty lub Oferta może zostać zawieszona

Konsekwencje wynikające z niewłaściwego wypełnienia formularza zapisu ponosi inwestor

Emisje Obligacji poszczególnych serii mogą nie dojść do skutku

Obligacje mogą podlegać wcześniejszemu wykupowi

Ryzyko związane z możliwością niespełnienia warunków dopuszczenia lub wprowadzenia obligacji do obrotu na Catalyst

Emitent może naruszyć lub zostać podejrzany o naruszenie przepisów prawa w związku z Ofertą Publiczną oraz w związku z ubieganiem się o dopuszczenie Obligacji oferowanych do obrotu na rynku regulowanym skutkiem czego KNF może nakazać wstrzymanie oferty lub zakazać ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym

GPW może wstrzymać dopuszczenie do obrotu lub rozpoczęcie notowań Obligacji spółki

GPW może zawiesić obrót Obligacjami Spółki

Niedopełnienie lub nienależyte wykonywanie przez Emitenta obowiązków wynikających z przepisów prawa może spowodować wykluczenie obligacji spółki z obrotu na rynku regulowanym

Obligacje mogą zostać wykluczone z obrotu w alternatywnym systemie obrotu

Notowania obligacji w alternatywnym systemie obrotu mogą zostać zawieszane

Niedopełnienie lub nienależyte wykonywanie przez Emitenta obowiązków wynikających z przepisów prawa może spowodować nałożenie na Emitenta kary finansowej

Wycena Obligacji i płynność obrotu mogą podlegać wahaniom

Bazowa stopa oprocentowania Obligacji może znacząco się zmieniać

Cena Obligacji oprocentowanych według stopy stałej może ulegać zmianie w zależności od zmian rynkowych stóp procentowych

Zwiększanie poziomu zadłużenia lub pogorszenie wyników finansowych Grupy może mieć przełożenie na zdolność Emitenta do obsługi zobowiązań z tytułu Obligacji.

Projekty rozwojowe Grupy PCC Rokita

PCC Rokita w związku z planowanym rozwojem bieżących obszarów działalności prowadzi obecnie szereg projektów inwestycyjnych, które stanowią kontynuację rozpoczętych oraz szereg nowych przedsięwzięć. Plan inwestycyjny Spółki na lata 2014 – 2017 to szereg projektów o łącznej wartości około 450 mln zł. Poniższa tabela zawiera zestawienie głównych projektów zaakceptowanych, w trakcie realizacji lub o wysokim stopniu prawdopodobieństwa realizacji.

Tabela. Zestawienie planowanych zadań inwestycyjnych Emitenta

Wyszczególnienie	Przewidywane zakończenie [rok]	Status
Elektroliza membranowa (w tym turbokompresor chloru)	2015	w trakcie realizacji
Rozbudowa zdolności wytwórni tlenu propylenu do 45 kt	2015	w trakcie realizacji
Rozbudowa zdolności elektrolizy membranowej do ponad 160 kt (w tym modernizacja stacji skraplania i odparowania chloru oraz modernizacja układu solankowego)	2016	w trakcie realizacji
Modernizacja i rozbudowa magazynu soli	2015	w trakcie realizacji
V ciąg produkcyjny polioli	2016	w trakcie analizy biznesowej
Instalacja produkcyjna polioli poliestrowych	2015	w trakcie realizacji
Instalacja produkcyjna systemów poliuretanowych	2015	w trakcie realizacji
Instalacja do produkcji prepolimerów	2015	w trakcie realizacji
Dostosowanie instalacji ochrony środowiska kotłów parowych do nowych wymagań Dyrektywy IED	2016	w trakcie realizacji
Przebudowa sieci elektroenergetycznych	2016	w trakcie realizacji
Modernizacja oczyszczalni ścieków	2015	w trakcie realizacji
Modernizacja dróg i estakad	2017	w trakcie realizacji
Pozostałe inwestycje modernizacyjne i zakupy inwestycyjne	2016	w trakcie realizacji

Tabela. Charakterystyka planowanych nakładów inwestycyjnych Emitenta

Wyszczególnienie	Krótki opis projektu
Elektroliza membranowa (w tym turbokompresor chloru)	<p>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%.</p> <p>Turbokompresor chloru - konieczność operacyjna związana z zapewnieniem ciągłości pracy wytworni elektrolizy oraz dostosowania wydajności tego urządzenia do zwiększonej zdolności tej wytworni.</p>
Rozbudowa zdolności wytworni tlenku propylenu do 45 kt	Nakłady obejmują wymianę połączoną z modernizacją i zwiększeniem wydajności następujących jednostek produkcyjnych: zmydlanie 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 do 45 kt.
Rozbudowa zdolności elektrolizy membranowej do ponad 160 kt (w tym modernizacja stacji skraplania i odparowania chloru, modernizacja układu solankowego)	<p>Nakłady niezbędne do modernizacji układu chlorowego oraz układu oczyszczania solanki w związku ze zwiększeniem zdolności produkcyjnych wytworni chloralkalii.</p> <p>Modernizacja stacji skraplania i odparowania chloru - inwestycja polegająca na modernizacji i zwiększeniu zdolności istniejącej stacji skraplania i odparowania chloru w celu dostosowania do perspektywicznych potrzeb odbiorców.</p> <p>Modernizacja układu solankowego - nakłady niezbędne do dostosowania systemu solankowego wytworni chloralkalii do bazy surowcowej - przejście na zużycie soli kamiennej.</p>
Modernizacja i rozbudowa magazynu soli	Nakłady niezbędne dla zapewnienia zwiększenia pojemności magazynu, odtworzenia konstrukcji żelbetowych i ścian oraz zmiana pokrycia dachu budynku.
V ciąg produkcyjny polioli	Zwiększenie istniejących zdolności produkcyjnych polioli w zakresie obecnego portfolio produktów jak i rozszerzenie oferty o poliole cukrowe.
Instalacja produkcyjna polioli poliestrowych	Poszerzenie portfela o poliole poliestrowe, które będą służyć do wytwarzania produktów poliuretanowych do branży budowlanej.
Instalacja produkcyjna systemów poliuretanowych	Wdrożenie do produkcji i sprzedaży nowych produktów - wielkotonażowych systemów PU, które mają zastosowanie w branży budowlanej oraz chłodnictwie.
Instalacja do produkcji prepolimerów	Wdrożenie do produkcji i sprzedaży nowych produktów - prepolimerów.
Dostosowanie instalacji ochrony środowiska kotłów parowych 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 parowych.

Wyszczególnienie	Krótki opis projektu
Przebudowa sieci elektroenergetycznych	Modernizacja przestarzałej infrastruktury związanej z dystrybucją i przesyłem energii elektrycznej na terenie Spółki. Zakładana koncepcja modernizacji przewiduje poniesienie niezbędnych nakładów modernizacyjnych i przygotowujących infrastrukturę pod możliwości dalszych inwestycji i rozwoju istniejących instalacji.
Modernizacja oczyszczalni ścieków	Niezbędne dla spełnienia warunków pozwolenia wodno-prawnego.
Modernizacja dróg i estakad	Inwestycje odtworzeniowe niezbędne do utrzymania majątku w stanie zapewniającym ciągłość użytkowania. Realizacja modernizacji etapowa rozłożona na lata 2015 - 2016.
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.

Do źródeł finansowania planowanych zadań inwestycyjnych należeć będą:

- środki własne, generowane w ramach bieżącej działalności Spółki i całej Grupy Kapitałowej,
- kredyty i pożyczki komercyjne (zawarte przez PCC Rokita, istotne dla jego działalności umowy kredytów przedstawione zostały w pkt. 15 Części III Prospektu Dokument Rejestracyjny),
- pożyczki preferencyjne,
- obligacje emitowane w ramach III Programu Emisji Obligacji,
- dotacje z funduszy strukturalnych UE i budżetu państwa.

Preferencyjne pożyczki i dotacje

Uzupełniającym źródłem finansowania części przedsięwzięć inwestycyjnych są pożyczki preferencyjne oraz bezzwrotne dotacje w ramach funduszy strukturalnych UE oraz budżetu państwa.

Emitent pozyskał dotacje dla następujących projektów inwestycyjnych realizowanych oraz generujących spływ refundacji w ciągu ostatnich 12 miesięcy:

- modernizacja sieci elektroenergetycznej na terenie PCC Rokita SA w Brzegu Dolnym,
- Przebudowa istniejącej sieci dystrybucji energii elektrycznej na terenie PCC Rokita S.A. w Brzegu Dolnym,
- modernizacja działu B+R firmy PCC Rokita SA celem opracowania innowacyjnej technologii wytwarzania polioli,
- wykorzystanie kondensatów parowych oraz ługu wypadowego w Wytwórni Tlenku Propylenu w PCC Rokita SA.

Dodatkowo Spółka korzysta z preferencyjnych źródeł finansowania w postaci pożyczek o niskim poziomie oprocentowania (niższy od rynkowego) oraz długim okresie spłaty, w tym z pożyczek na cele realizacji projektu „Instalacja elektrolizy membranowej”.

- umowa pożyczki z WFOŚiGW z 30.12.2011 na kwotę 58,2 mln zł,
- umowa pożyczki z NFOŚiGW z 04.07.2012 na kwotę 24,1 mln zł.

Zarząd PCC Rokita SA zakłada kontynuację polityki pozyskiwania współfinansowania projektów w ramach dotacji, pożyczek preferencyjnych i innych środków budżetu państwa, dostępnych dla dużych przedsiębiorstw. Poniższa tabela pokazuje planowane wpływy dotacji w kolejnych latach realizacji projektów (wynikające z zawartych już umów o dofinansowanie).

Tabela. Zestawienie przewidywanych wpływów z dotacji w okresie 2015-2016 w tys. zł

Wyszczególnienie	2015	2016	RAZEM
Przebudowa istniejącej sieci dystrybucji energii elektrycznej na terenie PCC Rokita SA w Brzegu Dolnym. Dofinansowanie w ramach Regionalnego Programu Operacyjnego dla Województwa Dolnośląskiego, Działanie 5.2	3 541		3 541
Wykorzystanie kondensatów parowych oraz ługu wypadowego w Wytwórni Tlenku Propylenu w PCC Rokita S.A.	125	775	900,0
Modernizacja działu B+R firmy PCC Rokita SA celem opracowania innowacyjnej technologii wytwarzania polioli	213,0		213,0
RAZEM	3 897	775	4 654

Źródło: Emitent

Specjalna Strefa Ekonomiczna

PCC Rokita korzysta ponadto ze zwolnienia podatkowego ze względu na funkcjonowanie na terenie objętym statusem Specjalnej Strefy Ekonomicznej.

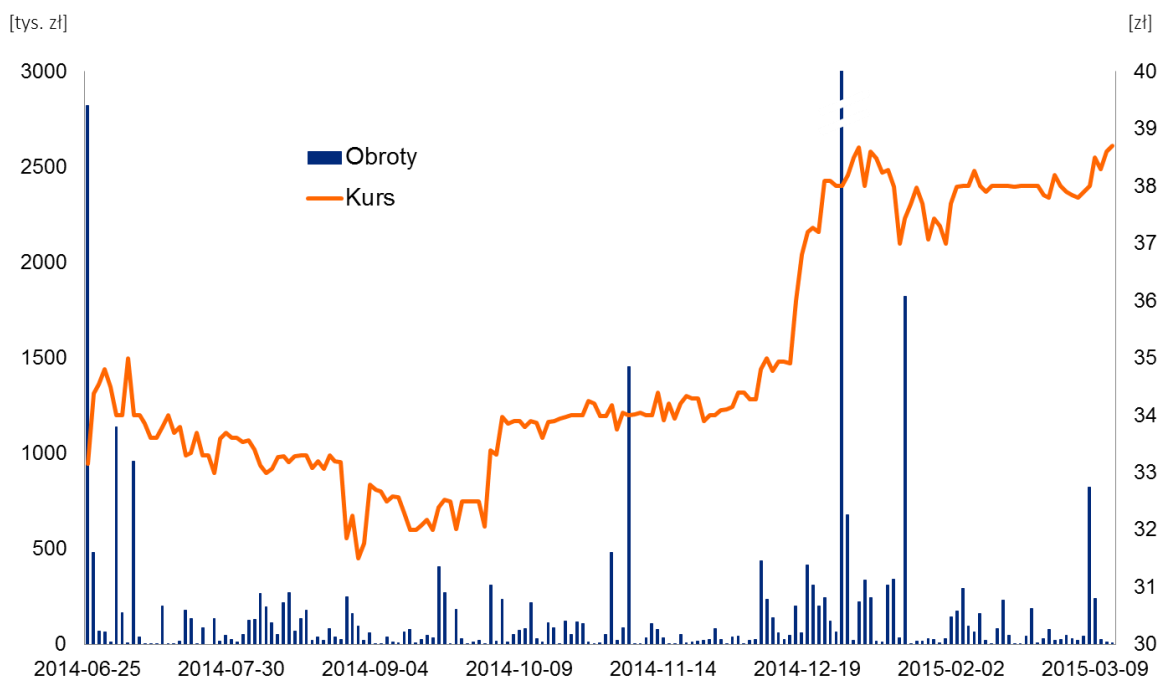


Kompleks Chlorowy
Instalacja elektrolizy membranowej realizowana w części ze środków pozyskanych z emisji obligacji

VI. Informacje dla inwestorów

Kurs akcji

Spółka PCC Rokita zadebiutowała na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie w dniu 25 czerwca 2014 roku. Przedmiotem publicznego obrotu są akcje serii B i C. Notowania akcji odwzorowuje wykres:



Polityka dywidendowa

Spółka w ostatnich latach wypłacała 100% zysku netto, poza latami w których dywidenda została skorygowana o wpływ na wynik netto zdarzeń jednorazowych.

Dywidenda wypłacona z zysku PCC Rokita za lata 2012-2013

	2012 [zł]	2013 [zł]
Zysk netto PCC Rokita	97 679 771	68 664 962
Wypłacona dywidenda	49 133 771	68 664 962
% zysku PCC Rokita wypłacony w formie dywidendy	50,3	100
Dywidenda na 1 akcję	6,18	8,64

Relacje inwestorskie

PCC Rokita promuje transparentną politykę informacyjną oraz ścisłe relacje z inwestorami, w tym indywidualnymi.

Cyklicznym wydarzeniem jest *Dzień Inwestora Indywidualnego*, organizowany przez spółki należące do Grupy PCC. Dzień Inwestora ma na celu przybliżenie interesariuszom specyfiki działalności spółek z Grupy PCC. Wydarzenie to daje możliwość inwestorom osobistego zetknięcia się z przedsiębiorstwem, w które inwestują oraz spotkania się z kadrą zarządzającą. Inwestorzy mieli również okazję poznać jak funkcjonują kompleksy produkcyjne znajdujące się na terenie parku przemysłowego Grupy PCC.

Utrzymywanie aktywnych kontaktów z inwestorami indywidualnymi jest ważnym elementem polityki informacyjnej PCC Rokita.

Rafał Zdon
Wiceprezes Zarządu PCC Rokita

Dzień Inwestora Spółek GK PCC, październik 2014 roku



VII. Ład korporacyjny

Zbiór zasad stosowanych przez PCC Rokita

Od dnia wejścia na Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie w 2014 roku PCC Rokita stosuje się do zasad ładu korporacyjnego wyrażonych w dokumencie *Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW*.

Dokument *Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW* został uchwalony przez Radę Giełdy w dniu 4 lipca 2007 roku. Treść Dobrych Praktyk, uwzględniających zmiany wprowadzone Uchwałami Rady GPW z dnia 10 października (Uchwała nr 20/1287/2011) oraz z dnia 21 listopada 2012 roku (Uchwała 19/1307/2012) jest dostępna na stronie internetowej (www.corp-gov.gpw.pl) dotyczącej ładu korporacyjnego na GPW.

W 2014 roku PCC Rokita przestrzegała norm określonych w *Dobrych Praktykach Spółek Notowanych na GPW* za wyjątkiem zasad wskazanych 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 Emitenta:

Statut Spółki PCC Rokita SA oraz Regulamin Walnego Zgromadzenia PCC Rokita SA 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 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 Emitenta:

Zgodnie ze Statutem PCC Rokita SA Rada Nadzorcza dokonuje wyboru biegłego rewidenta do przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego. W Spółce nie obowiązuje reguła dotycząca zmiany 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 Emitenta:

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 Emitenta:

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 Emitenta:

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 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 Emitenta:

Utworzenie komitetów nie jest konieczne ze względu na wielkość spółki, obowiązki Komitetu Audytu zostały 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,
- 2) 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 Emitenta:

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

System kontroli w procesie sporządzania sprawozdań finansowych

System kontroli wewnętrznej PCC Rokita i zarządzania ryzykiem w procesie sporządzania sprawozdań finansowych oparty jest na przejrzystym podziale zadań i obowiązków osób odpowiedzialnych za przygotowanie oraz sprawdzenie sprawozdań finansowych Spółki (Pion Sprawozdawczości Finansowej w PCC Rokita), podlegający bezpośrednio Dyrektorowi Finansowemu.

System kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w procesie sprawozdawczości finansowej przebiega poprzez:

- weryfikację stosowania jednolitej polityki sprawozdawczości w PCC Rokita w kwestii ujawnień, ujęcia i wyceny zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF),
- procedurę opiniowania i zatwierdzania sprawozdań finansowych PCC Rokita przez Głównego Księgowego,
- przegląd półrocznych oraz badanie rocznych sprawozdań PCC Rokita przez niezależnego audytora,
- monitorowanie procesu sprawozdawczości finansowej oraz procesu skuteczności systemów kontroli wewnętrznej i audytu wewnętrznego przez Radę Nadzorczą,
- monitorowanie przez Radę Nadzorczą wykonywania czynności rewizji finansowej,
- zarządzania ryzykiem przez Radę Nadzorczą,
- monitorowania przez Radę Nadzorczą niezależności biegłego rewidenta,
- przedstawianiu rocznych sprawozdań finansowych PCC Rokita do zatwierdzenia przez Walne Zgromadzenie,
- wspieranie Rady Nadzorczej przez Komitet Audytu w wykonywaniu jej statutowych obowiązków kontrolnych i nadzorczych.

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych

W dniu 23 czerwca 2014 roku Rada Nadzorcza PCC Rokita, działając na podstawie § 20 ust. 2 lit j) Statutu Spółki, dokonała wyboru firmy BDO Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie na audytora w zakresie określonym następnie w umowie zawartej pomiędzy Spółką a BDO Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie w dniu 1 lipca 2014 roku, na czas określony do dnia 1 marca 2015 roku.

Zakres umowy obejmuje:

- przeglądu skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego według stanu na 30 czerwca 2014 roku, zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości (MSR) oraz wydanie podpisanego raportu z przeglądu,
- przeglądu skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej według stanu na 30 czerwca 2014 roku, zgodnie z MSR oraz wydanie podpisanego raportu z przeglądu,
- badania rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego sporządzonego według stanu na 31 grudnia 2014 roku, zgodnie z MSR oraz wydanie podpisanej opinii i raportu z badania,
- badania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej sporządzonego według stanu na 31 grudnia 2014 roku, zgodnie z MSR oraz wydanie podpisanej opinii i raportu z badania.

BDO Sp. z o.o. z siedzibą przy ulicy Postępu 12 w Warszawie została wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 3355.

Dotychczas świadczone usługi na rzecz Spółki przez BDO Sp. z o.o. obejmowały badania sprawozdań finansowych jednostkowych i skonsolidowanych za lata 2003, 2008, 2009, 2010, 2011, 2012 i 2013 oraz przeglądy śródrocznych sprawozdań finansowych jednostkowych i skonsolidowanych za lata 2011, 2012 i 2013. Informacja o wynagrodzeniu podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych prezentowana jest w notcie 40 skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy PCC Rokita za 2014 rok.

Kapitał zakładowy, akcje będące w posiadaniu członków władz

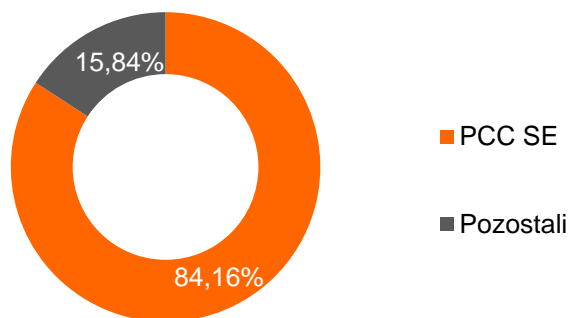
Kapitał zakładowy PCC Rokita SA dzieli się 19 853 300 akcji o wartości nominalnej 1 zł każda. Akcje serii A1, A2, A3, A4, i A5 są akcjami imiennymi należącymi do PCC SE. Są to akcje uprzywilejowane co do głosu, w ten sposób, że na każdą z nich przypadają dwa głosy na Walnym Zgromadzeniu. Akcje serii B i C są akcjami zwykłymi na okaziciela i są notowane na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie. Nie istnieją jednocześnie żadne ograniczenia w wykonywaniu prawa głosu dla żadnej z wyemitowanych serii akcji Spółki.

Akcjonariuszem większościowym PCC Rokita jest PCC SE. 31 grudnia 2014 roku posiadał 16 708 972 akcje Spółki PCC Rokita SA, stanowiące 84,16% udziału w kapitale zakładowym Emitenta oraz dające 26 635 603 głosy na Walnym Zgromadzeniu Spółki, co stanowi 89,44% udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu.

PCC SE z siedzibą w Duisburgu działa na międzynarodowych rynkach surowców chemicznych, transportu, energii, węgla, koksu, paliw, tworzyw sztucznych i metalurgii. Grupa PCC jest międzynarodową grupą kapitałową, składającą się z kilkudziesięciu spółek zlokalizowanych w kilkunastu krajach świata, głównie w Europie.

Właścicielem wszystkich akcji PCC SE jest Waldemar Preussner i tym samym faktycznie sprawuje kontrolę nad Grupą Kapitałową PCC Rokita SA.

**Struktura akcjonariatu PCC Rokita
stan na 31.12.2014 roku**



Struktura akcjonariatu PCC Rokita na 31 grudnia 2014 roku

Akcjonariusz	seria	liczba akcji	udział w kapitale	liczba głosów	udział w głosach
PCC SE	A1	1 985 330	10,00%	3 970 660	13,33%
PCC SE	A2	1 985 330	10,00%	3 970 660	13,33%
PCC SE	A3	1 985 330	10,00%	3 970 660	13,33%
PCC SE	A4	1 985 330	10,00%	3 970 660	13,33%
PCC SE	A5	1 985 331	10,00%	3 970 662	13,33%
PCC SE	B	6 782 301	34,16%	6 782 301	22,77%
PCC SE razem	A1-A5, B	16 708 972	84,16%	26 635 603	89,44%
pozostali	B	1 556 084	7,84%	1 556 084	5,23%
pozostali	C	1 588 264	8,00%	1 588 264	5,33%
Razem		19 853 300	100%	29 779 951	100%

Akcjonariuszom mniejszościowym przysługują określone w obowiązujących przepisach prawa służące zapobieganiu nadużywaniu kontroli takie jak: uprawnienie do wyboru członków Rady Nadzorczej w drodze głosowania oddzielnymi grupami (uprawnienie przysługujące akcjonariuszom reprezentującym co najmniej 1/5 kapitału zakładowego); uprawnienie żądania zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia oraz umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego walnego zgromadzenia (uprawnienie przysługuje akcjonariuszowi lub akcjonariuszom reprezentującym co najmniej 1/20 kapitału zakładowego); prawo sprawdzenia listy obecności przez wybraną w tym celu komisję (na wniosek akcjonariuszy reprezentujących 1/20 kapitału zakładowego), prawo zgłaszania przed terminem walnego zgromadzenia projektów uchwał dotyczących spraw wprowadzonych do porządku obrad walnego zgromadzenia, lub spraw, które mają być wprowadzone do porządku obrad walnego zgromadzenia (uprawnienie akcjonariuszy posiadających co najmniej 1/20 kapitału zakładowego) oraz przysługujące każdemu akcjonariuszowi prawo zgłaszania projektów uchwał dotyczących spraw wprowadzonych do porządku obrad podczas obrad walnego zgromadzenia.

Ochronie interesów akcjonariuszy mniejszościowych służy również określona w przepisach kwalifikowana większość głosów do podjęcia określonych decyzji przez walne zgromadzenie lub określone kworum niezbędne dla podjęcia decyzji (np. pozbawienie prawa poboru, emisja obligacji zamiennych i z prawem pierwszeństwa, zmiana statutu, umorzenie akcji, zbycie przedsiębiorstwa lub jego zorganizowanej części, rozwiązanie Spółki).

Według najlepszej wiedzy Spółki nie istnieją żadne ustalenia, których realizacja mogłaby w późniejszej dacie spowodować zmiany w sposobie kontroli Emitenta.

Akcje będące w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących PCC Rokita SA

Osoba	31.12.2013		31.12.2014	
	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym
Zarząd				
Wiesław Klimkowski	0	0%	99.902	0,50%
Rafał Zdon	0	0%	66.635	0,34%
Rada Nadzorcza				
Waldemar Preussner za pośrednictwem PCC SE	18.265.035	100%	16.708.972	84,16%

PCC Rokita SA nie prowadzi programu akcji pracowniczych. W Spółce nie funkcjonuje też system wynagrodzeń, nagród lub korzyści wynikających z programów motywacyjnych lub premialnych opartych na kapitale Emitenta.

Wskazanie posiadaczy wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne

Nie istnieją żadne papiery wartościowe dające specjalne uprawnienia kontrolne.

Wskazanie wszelkich ograniczeń odnośnie do wykonywania prawa głosu

Nie istnieją żadne ograniczenia w wykonywaniu prawa głosu.

Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych spółki

Nie istnieją żadne ograniczenia w przenoszeniu praw własności wyemitowanych papierów wartościowych.

Wszelkie umowy zawarte między spółkami Grupy PCC Rokita a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia

Nie istnieją takie umowy

Zasady zmiany statutu

Zmiana Statutu należy do kompetencji Walnego Zgromadzenia i wymaga powzięcia uchwały bezwzględnej większości głosów Walnego Zgromadzenia oraz wpisu do Krajowego Rejestru Przedsiębiorców.

W 2014 roku miała miejsce zmiana Statutu Spółki związana z podwyższeniem kapitału zakładowego, w związku z emisją akcji na Gieldzie Papierów Wartościowych

Walne Zgromadzenie

Sposób działania Walnego Zgromadzenia PCC Rokita wraz z jego uprawnieniami reguluje Statut Spółki oraz Regulamin Walnego Zgromadzenia Spółki. Dokumenty te dostępne są publicznie na stronie internetowej Spółki: www.pcc.rokita.pl w sekcjach: Relacje Inwestorskie, Spółka, a następnie w zakładce: Ład Korporacyjny.

Walne Zgromadzenie obraduje jako zwyczajne i nadzwyczajne. Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd Spółki. Walne Zgromadzenie odbywa się w siedzibie Spółki lub w Warszawie, we Wrocławiu lub w Wołowie.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd Spółki w terminie sześciu miesięcy po zakończeniu każdego roku obrotowego.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd Spółki z własnej inicjatywy lub na pisemny wniosek Rady Nadzorczej, akcjonariusza lub akcjonariuszy przedstawiających co najmniej jedną dwudziestą część kapitału zakładowego.

Zwołanie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia na wniosek Rady Nadzorczej, lub akcjonariuszy, reprezentujących przynajmniej jedną dwudziestą część kapitału zakładowego, powinno nastąpić w ciągu dwóch tygodni od daty złożenia wniosku.

Rada Nadzorcza może zwołać Walne Zgromadzenie, w przypadku gdy Zarząd Spółki nie zwołał Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia lub Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia w terminie określonym przez przepisy kodeksu spółek handlowych lub Statut albo gdy uzna to za wskazane.

Prawo zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia przysługuje również:

- Akcjonariuszom, reprezentującym jedną dwudziestą część kapitału zakładowego, którzy bezskutecznie żądali jego zwołania przez Zarząd i zostali upoważnieni do zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia przez sąd rejestrowy. W takim wypadku funkcję przewodniczącego Walnego Zgromadzenia pełni osoba wyznaczona przez sąd rejestrowy.
- Akcjonariuszom, reprezentującym co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę ogółu głosów w Spółce. W takim wypadku akcjonariusze, zwołujący Walne Zgromadzenie wyznaczają przewodniczącego Walnego Zgromadzenia.

Walne Zgromadzenie zwołuje się przez ogłoszenie na stronie internetowej Spółki oraz w sposób określony dla przekazywania informacji bieżących na co najmniej 26 dni przed terminem Walnego Zgromadzenia, zgodnie z przepisami ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, dokonane co najmniej na dwadzieścia sześć dni przed terminem Walnego Zgromadzenia.

Walne Zgromadzenie może podejmować uchwały jedynie w sprawach objętych porządkiem obrad, chyba że cały kapitał zakładowy jest reprezentowany na Walnym Zgromadzeniu, a nikt z obecnych nie wniósł sprzeciwu, co do odbycia Walnego Zgromadzenia, ani co do postawienia poszczególnych spraw w porządku obrad.

Akcjonariusz, lub akcjonariusze przedstawiający co najmniej jedną dwudziestą część kapitału zakładowego mogą żądać umieszczenia poszczególnych spraw na porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia. Porządek obrad Walnego Zgromadzenia ustala podmiot zwołujący Walne Zgromadzenie.

Walne Zgromadzenie może podejmować uchwały bez względu na liczbę obecnych akcjonariuszy i liczbę reprezentowanych akcji, jeżeli przepisy prawa lub Statutu Spółki nie stanowią inaczej. Uchwały Walnego Zgromadzenia zapadają zwykłą większością głosów oddanych, jeżeli przepisy obowiązującego prawa lub Statutu Spółki nie stanowią inaczej.

Walne Zgromadzenie otwiera Przewodniczący Rady Nadzorczej lub osoba przez niego wskazana. W przypadku, gdy Przewodniczący Rady Nadzorczej nie będzie obecny na Walnym Zgromadzeniu lub nie wskaże osoby uprawnionej do jego otwarcia, Walne Zgromadzenie będzie otwarte przez Prezesa Zarządu bądź osobę przez niego wskazaną, a w braku i tych osób Walne Zgromadzenie będzie otwarte przez akcjonariusza lub osobę reprezentującą akcjonariusza, posiadającego akcje dające największą liczbę głosów na tym Walnym Zgromadzeniu. Spośród uprawnionych do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu wybiera się Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia.

W przypadku zapisu przebiegu obrad Walnego Zgromadzenia Emitenta w formie audio, Zarząd zapewnia akcjonariuszom możliwość zapoznania się z zapisem poprzez zamieszczenie tego zapisu na stronie internetowej Emitenta

Kompetencje Walnego Zgromadzenia

Do kompetencji Walnego Zgromadzenia należą w szczególności:

- rozpatrywanie i zatwierdzanie sprawozdań Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy,
- powzięcie uchwały o podziale zysku albo o pokryciu straty oraz udzieleniu członkom organów Spółki absolutorium z wykonania przez nich obowiązków,
- tworzenie i znoszenie funduszy celowych,
- powoływanie i odwoływanie członków Rady Nadzorczej oraz ustalanie ich wynagrodzenia,
- ustalanie wysokości wynagrodzenia dla członków Rady Nadzorczej, delegowanych do stałego indywidualnego wykonywania nadzoru
- zmiana Statutu Spółki, w tym emisji nowych akcji
- połączenie, rozwiązanie Spółki
- emisja obligacji zamiennych lub z prawem pierwszeństwa i emisja warrantów subskrypcyjnych uprawniających ich posiadacza do zapisu lub objęcia akcji
- zbycie przedsiębiorstwa Spółki
- postanowienia dotyczące roszczeń o naprawienie szkody wyrządzonej przy zawiązaniu Spółki lub sprawowaniu zarządu, albo nadzoru.

Oprócz wyżej wymienionych kwestii, uchwały Walnego Zgromadzenia wymagają inne sprawy określone w Statucie oraz w przepisach Kodeksu spółek handlowych.

Uchwały w przedmiocie zmian statutu Spółki zwiększających świadczenia akcjonariuszy lub uszczuplających prawa przyznane osobiście poszczególnym akcjonariuszom wymagają zgody wszystkich akcjonariuszy których dotyczą.

Zgody Walnego Zgromadzenia nie wymaga nabycie i zbycie nieruchomości, użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomości lub w użytkowaniu wieczystym.

Rada Nadzorcza

Skład

Rada Nadzorcza PCC Rokita składa się z pięciu do siedmiu osób, powoływanych na wspólną kadencję. Kadencja członków Rady Nadzorczej trwa trzy lata. Mandaty członków Rady Nadzorczej wygasają z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe Spółki za ostatni pełny rok obrotowy wspólnej kadencji. Mandat członka Rady Nadzorczej powołanego przed upływem danej wspólnej kadencji wygasa równocześnie z wygaśnięciem mandatów pozostałych członków Rady Nadzorczej.

Członków Rady Nadzorczej powołuje Walne Zgromadzenie, przy czym jeżeli wygaśnie mandat członka Rady Nadzorczej wybranego przez Walne Zgromadzenie z powodu jego śmierci albo wobec złożenia rezygnacji przez członka Rady Nadzorczej pozostali członkowie Rady Nadzorczej, w drodze uchwały podjętej zwykłą większością głosów, mogą w drodze kooptacji powołać nowego członka Rady Nadzorczej, który swoje czynności będzie sprawował do czasu dokonania wyboru członka Rady Nadzorczej przez Walne Zgromadzenie, nie dłużej jednak niż przez okres trzech miesięcy od daty kooptacji albo do dnia upływu kadencji Rady Nadzorczej, w zależności który z tych terminów upłynie jako pierwszy.

W skład Rady Nadzorczej nie może wchodzić więcej niż jeden członek powołany na powyższych zasadach.

W 2014 roku w Radzie Nadzorczej PCC Rokita miały miejsce następujące zmiany.

W dniu 21 lutego 2014 r. Walne Zgromadzenie powołało w skład Rady Panią Ulricke Warnecke i następnie w składzie: Waldemar Preussner, Alfred Pelzer, Peter Wenzel, Mariusz Dopierała oraz Ulrike Warnecke powołało w dniu 21 marca 2014 roku Radę Nadzorczą na kolejną kadencję.

W dniu 12 listopada 2014 roku miało miejsce Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie, które zgodnie z podjętymi uchwałami postanowiło o odwołaniu ze składu Rady Nadzorczej Pani Ulrike Warnecke oraz Pana Mariusza Dopierały. W skład Rady Nadzorczej powołani zostali prof. Marian Noga oraz Robert Pabich. Obydwaj Panowie spełniają kryterium niezależności, wynikające z Dobrych Praktyk Spółek Notowanych. Tym samym spółka wypełniła deklaracje wynikające z prospektu emisyjnego akcji, zatwierdzonego w dniu 7 maja 2014 r., w zakresie składu Rady Nadzorczej.

W związku z powyższym skład Rady Nadzorczej PCC Rokita SA na dzień publikacji raportu przedstawia się następująco:

- Waldemar Preussner
- Alfred Pelzer
- Peter Wenzel
- Marian Noga
- Robert Pabich

Sposób działania Rady Nadzorczej PCC Rokita wraz z jej uprawnieniami reguluje Statut Spółki oraz Regulamin Rady Nadzorczej Spółki.

Kompetencje Rady Nadzorczej

Rada Nadzorcza sprawuje stały nadzór nad działalnością Spółki we wszystkich dziedzinach jej aktywności.

Zgodnie ze Statutem Spółki, do kompetencji Rady Nadzorczej należy między innymi monitorowanie procesu sprawozdawczości finansowej, skuteczności systemów kontroli wewnętrznej, audytu wewnętrznego oraz zarządzania ryzykiem, monitorowanie wykonywania czynności rewizji finansowej, monitorowanie niezależności biegłego rewidenta i podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, wyrażanie zgody na dokonanie czynności prawnej, jeśli skutkiem jej jest zaciągnięcie zobowiązania o wartości przekraczającej 3 mln PLN, a w szczególności czynności prawnych powodujących zbycie lub nabycie papierów wartościowych lub praw z nich wynikających lub nabycie rzeczy lub praw majątkowych, zaciągnięcie pożyczki pieniężnej lub kredytu, udzielenie gwarancji lub poręczenia na rzecz podmiotu trzeciego, wyrażenie zgody na nabycie lub zbycie nieruchomości, użytkownika wieczystego albo udziału w nieruchomości lub udziału w użytkowaniu wieczystym, wyrażanie zgody na emitowanie takich obligacji, których emisja nie wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia.

W ramach szczególnych obowiązków Rada Nadzorcza ocenia ponadto sprawozdania Zarządu z działalności Spółki, wnioski Zarządu dotyczące podziału zysku albo pokrycia straty oraz sprawozdania finansowe, a także składa pisemne sprawozdania z wyników tej oceny. Rada Nadzorcza powołuje i odwołuje członków Zarządu oraz ustala wysokość ich wynagrodzeń, zawiesza z ważnych powodów członków Zarządu Spółki, a także deleguje swoich członków do czasowego wykonywania czynności członków Zarządu, którzy zostali odwołani lub nie mogą sprawować swoich czynności.

Sposób funkcjonowania Rady Nadzorczej

Rada Nadzorcza działa na podstawie uchwalonego przez siebie regulaminu.

Posiedzenia Rady Nadzorczej zwołuje Przewodniczący, a w razie jego nieobecności Wiceprzewodniczący Rady, nie rzadziej niż raz na kwartał. Ponadto posiedzenia zwoływane są na pisemny wniosek Zarządu bądź członka RN. W takim przypadku posiedzenie powinno zostać zwołane w ciągu dwóch tygodni od chwili złożenia wniosku.

Uchwały zapadają zwykłą większością głosów, o ile Kodeks Spółek Handlowych nie stanowi inaczej. Dla ważności uchwał Rady Nadzorczej wymagane jest zaproszenie na posiedzenie wszystkich członków RN w sposób określony w Regulaminie Rady Nadzorczej oraz obecność co najmniej połowy ogólnej liczby członków. Uchwały Rady Nadzorczej zapadają zwykłą większością głosów, przy czym w razie równości głosów decyduje głos Przewodniczącego Rady. Rada Nadzorcza może podejmować uchwały również w trybie pisemnym oraz przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość.

Rada Nadzorcza wykonuje czynności zbiorowo w formie uchwał, może jednak delegować członków do indywidualnego wykonywania poszczególnych czynności nadzorczych.

W okresie objętym raportem Rada Nadzorcza odbyła trzy protokołowane posiedzenia:

- 11.03.2014 r.,
- 29.05.2014 r.,
- 11.12.2014 r.

Wszystkie zwołane posiedzenia odbyły się w składzie umożliwiającym podejmowanie uchwał.

W trakcie posiedzeń Rada Nadzorcza PCC Rokita SA rozpatrywała sprawy wynikające z postanowień Kodeksu Spółek Handlowych, jak również potrzeb bieżącej działalności Spółki.

Rada Nadzorcza w okresie sprawozdawczym podjęła łącznie 46 Uchwał, w tym w szczególności w zakresie:

- oceny sprawozdania finansowego Spółki i sprawozdania zarządu z działalności Spółki oraz jego wniosków o podziale zysku lub pokryciu straty oraz składanie walnemu zgromadzeniu corocznego sprawozdania z wyników tej oceny,
- wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych Spółki,
- określenia i przedstawienia Walnemu Zgromadzeniu zasad podziału zysku, w tym określenie kwoty przeznaczonej na dywidendy i terminów wypłaty dywidend, lub zasad pokrycia strat,
- wyrażenia zgody na dokonanie czynności prawnej, jeżeli skutkiem jej jest zaciągnięcie zobowiązania o wartości przekraczającej trzy miliony PLN, 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,
- powołania wszystkich członków Zarządu,
- wyrażenia zgody na nabycie i zbycie nieruchomości, użytkowania wieczystego albo udziału w nieruchomości lub udziału w użytkowaniu wieczystym,
- ustalenia zasad wynagradzania Zarządu oraz ustalanie wynagrodzenia Prezesa i poszczególnych członków Zarządu,
- wyrażenia zgody na emitowanie takich obligacji, których emisja nie wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia.

Komitet Audytu

W przypadku, gdy skład Rady jest pięciososobowy, obowiązki Komitetu Audytu wykonuje cała Rada Nadzorcza (na podstawie art. 22.4 Statutu Spółki oraz § 7 ust. 1 lit. a-d Regulaminu Rady Nadzorczej).

Zarząd

Skład

W skład Zarządu Spółki wchodzi od jednej do trzech osób, w tym Prezes Zarządu. Zarząd Spółki powołuje Rada Nadzorcza na okres wspólnej trzyletniej kadencji.

Liczbę członków Zarządu określa Rada Nadzorcza. Członkowie Zarządu mogą być odwołani przez Radę Nadzorczą przed upływem kadencji.

W dniu 30 maja 2014 roku Rada Nadzorcza powołała Zarząd PCC Rokita SA na kolejną kadencję w składzie: Wiesław Klimkowski na stanowisko Prezesa Zarządu oraz Rafał Zdon na stanowisko Wiceprezesa Zarządu.

W ciągu 2014 roku nie zaszły zmiany w składzie Zarządu i na 31 grudnia 2014 roku w skład Zarządu Spółki wchodził:

- Wiesław Klimkowski - Prezes Zarządu
- Rafał Zdon - Wiceprezes Zarządu

Sposób działania Zarządu PCC Rokita wraz z jego uprawnieniami reguluje Statut Spółki oraz Regulamin Zarządu Spółki.

Kompetencje Zarządu

Zarząd prowadzi sprawy Spółki i reprezentuje ją na zewnątrz przed władzami administracyjnymi, sądowymi oraz wobec osób trzecich. Zarząd działa zgodnie ze Statutem Spółki, przepisami Kodeksu Spółek Handlowych oraz regulaminami wewnętrznymi Spółki. Od momentu dopuszczenia akcji Spółki do obrotu na rynku regulowanym i tak długo jak akcje Spółki pozostawać będą w tym obrocie, Zarząd działać będzie także na podstawie aktualnie obowiązujących Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie SA.

Do kompetencji Zarządu należą wszystkie sprawy związane z prowadzeniem Spółki nie zastrzeżone dla innych organów Spółki przez przepisy prawa lub Statut Spółki. Do szczególnych zadań Zarządu należą między innymi: prowadzenie przedsiębiorstwa Spółki i jego przedstawicielstw w kraju i za granicą, sporządzenie i przedkładanie Radzie Nadzorczej budżetu operacyjnego Spółki na następny rok obrotowy, niezwłoczne powiadomianie Rady Nadzorczej o nadzwyczajnych zmianach sytuacji finansowej i prawnej Spółki lub istotnych naruszeniach umów, których stroną jest Spółka, sporządzanie sprawozdań finansowych Spółki zgodnie z wymogami przepisów ustawy o rachunkowości i sprawozdań z działalności Spółki w roku obrotowym.

Zarząd nie ma szczególnych uprawnień do podejmowania decyzji o emisji lub wykupie akcji.

Sposób funkcjonowania Zarządu

Zarząd działa na podstawie uchwalonego przez siebie regulaminu, który zatwierdza Rada Nadzorcza Spółki.

Działalnością Zarządu kieruje jego Prezes. W przypadku Zarządu jednoosobowego jest on upoważniony do składania oświadczeń woli i podpisywania dokumentów w imieniu Spółki samodzielnie. W przypadku Zarządu wieloosobowego do składania oświadczeń woli i podpisywania w imieniu Spółki wymagane jest współdziałanie dwóch członków Zarządu albo jednego członka Zarządu łącznie z prokurentem. Członkowie Zarządu kierują poszczególnymi dziedzinami działalności Spółki w zakresie określonym przez Prezesa Zarządu.

Od momentu dopuszczenia akcji Spółki do obrotu na rynku regulowanym i tak długo jak akcje Spółki będą pozostawać w tym obrocie, polityka wynagrodzeń członków Zarządu będzie uwzględniać zalecenia Komisji Europejskiej z dnia 14 grudnia 2004 roku w sprawie wspierania odpowiedniego systemu wynagrodzeń dyrektorów spółek notowanych na giełdzie (2004/913/WE), uzupełnione o zalecenia KE z dnia 30 kwietnia 2009 roku (2009/385/WE).

Wymaga zgody Rady Nadzorczej zawarcie przez Spółkę:

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

- wyrażenie zgody na nabycie lub zbycie nieruchomości, użytkownika wieczystego albo udziału w nieruchomości lub udziału w użytkowaniu wieczystym,
- wyrażanie zgody na emitowanie takich obligacji, których emisja nie wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia.

Prezes Zarządu zwołuje i kieruje posiedzeniami Zarządu lub upoważnia w tym celu innego członka Zarządu. Posiedzenia Zarządu powinny odbywać się w miarę potrzeb, jednakże nie rzadziej niż raz w miesiącu. Uchwały Zarządu mogą być powzięte jeżeli wszyscy członkowie Zarządu zostali prawidłowo zawiadomieni o posiedzeniu oraz przynajmniej połowa członków Zarządu jest obecna na posiedzeniu. Uchwały Zarządu wieloosobowego zapadają większością głosów, przy czym w przypadku równego wyniku głosowania, głos decydujący ma Prezes Zarządu. Głosowanie na posiedzeniach jest jawne, ale każdy z członków Zarządu może wnioskować o głosowanie tajne.

W sporach między Spółką a członkami Zarządu, Spółkę reprezentuje Rada Nadzorcza, którą może reprezentować członek RN, na podstawie upoważnienia udzielonego przez RN albo pełnomocnicy powołani uchwałą Walnego Zgromadzenia.

Wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej i Zarządu

Wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej i Zarządu zostały przedstawione w nocie 36.3 sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za rok 2014.

Udział kobiet i mężczyzn w Radzie Nadzorczej i Zarządzie

Zgodnie z zasadą *Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW*, wyrażoną w części II, 1. 2a, PCC Rokita SA informuje, że udział kobiet i mężczyzn odpowiednio w Zarządzie i Radzie Nadzorczej Spółki w ciągu ostatnich dwóch lat kształtował się następująco:

	31.12.2013		31.12.2014	
	Zarząd	Rada Nadzorcza	Zarząd	Rada Nadzorcza
Mężczyźni	100%	100%	100%	100%
Kobiety	0%	0%	0%	0%

VIII. Oświadczenia Zarządu

Prawdziwość i rzetelność prezentowanych sprawozdań

Wedle najlepszej wiedzy Zarządu PCC Rokita, skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy PCC Rokita i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Grupy PCC Rokita oraz jej wynik finansowy, oraz że sprawozdanie z działalności Grupy PCC Rokita zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Grupy PCC Rokita, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

Wybór podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych

Zarząd PCC Rokita oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych - BDO Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością - dokonujący badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego, został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz że podmiot ten oraz biegli rewidenci, dokonujący badania tego sprawozdania, spełniali warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej

opinii o badanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi.

Postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej

Spółka PCC Rokita ani żadna spółka z Grupy Kapitałowej nie toczy przed sądem postępowań, w których wartość zobowiązań lub wierzytelności stanowiłaby co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta lub jednostki zależnej oraz nie toczy dwóch lub więcej postępowań, w których łączna wartość zobowiązań lub wierzytelności stanowiłaby co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta lub jednostki zależnej

Poręczenia, gwarancje, pożyczki

PCC Rokita ani spółki od niej zależne nie zaciągały i nie wypowiadały kredytów i pożyczki, za wyjątkiem wypowiedzenia w dniu 10 kwietnia 2014 roku przez Jednostkę Dominującą umowy pożyczki zawartej dnia 2 sierpnia 2013 roku z Narodowym Funduszem Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej w Warszawie. Umowa była zawarta do kwoty 84 870 000 zł z przeznaczeniem na dofinansowanie zadania modernizacji elektrociepłowni poprzez zabudowę turbiny gazowej z kotłem odzyskowym CCGT. Jednostka Dominująca nie otrzymała żadnych transz środków pożyczki.

PCC Rokita ani spółki od niej zależne nie udzielały kredytów, poręczeń kredytu lub pożyczki oraz gwarancji łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce od niego zależnej, których łączna wartość stanowiłaby równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych Emitenta.

Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości realizacji publikowanych prognoz finansowych na dany rok obrotowy.

Emitent nie publikował prognoz na rok 2014.

Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem emitenta i jego grupą kapitałową;

W Grupie Kapitałowej PCC Rokita nie zaszły żadne zmiany w zasadach zarządzania.

Wiesław Klimkowski
Prezes Zarządu

Rafał Zdon
Wiceprezes Zarządu

Brzeg Dolny, 18 marca 2015 roku

Kontakt dla Inwestorów:

Marlena Matusiak

Relacje Inwestorskie PCC Rokita

tel: 71 794 29 15

fax: 71 794 39 11

ir.rokita@pcc.eu