

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ PCC ROKITA ZA ROK 2015

BRZEG DOLNY 16 MARCA 2016 ROKU



GRUPA **pcc**
ROKITA

Spis treści

I.	REKORDOWE ZYSKI GRUPY PCC ROKITA	4
II.	NAJWAŻNIEJSZE ZDARZENIA	8
III.	DZIAŁALNOŚĆ GRUPY	19
	PCC ROKITA SA I RYNKI, NA KTÓRYCH DZIAŁA	26
	WSPÓŁPRACA Z DOSTAWCAMI	27
	POZOSTAŁE ISTOTNE SPÓŁKI	36
	UMOWY ZNACZĄCE	38
	INNE ISTOTNE ZDARZENIA	42
	EMISJA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W PCC ROKITA	
	PROJEKTY ROZWOJOWE	45
IV.	WYNIKI FINANSOWE GRUPY	47
V.	ZARZĄDZANIE RYZYKIEM	57
	RYZYO OPERACYJNE	57
	RYZYO FINANSOWE	60
	RYZYO PRAWNE	63
	RYZYO BIZNESOWE ZWIĄZANE Z SYTUACJĄ MAKROEKONOMICZNĄ	64
	RYZYO UTRATY ZAUFANIA KLIENTÓW	65
	RYZKA ZWIĄZANE Z RYNKIEM KAPITAŁOWYM	65
VI.	ŁAD KORPORACYJNY	71
	ZBIÓR ZASAD STOSOWANYCH PRZEZ PCC ROKITA	71
	SYSTEM KONTROLI W PROCESIE SPORZĄDZANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH	75
	PODMIOT UPRAWNIONY DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH	75
	KAPITAŁ ZAKŁADOWY, AKCJE BĘDĄCE W POSIADANIU CZŁONKÓW WŁADZ	76
	ZASADY ZMIANY STATUTU	79
	WALNE ZGROMADZENIE	79
	RADA NADZORCZA	81
	ZARZĄD	83
VII.	OŚWIADCZENIA ZARZĄDU	86

List Zarządu

Szanowni Państwo.

Mamy zaszczyt podzielić się z Państwem dobrymi wynikami finansowymi i najistotniejszymi zdarzeniami Grupy PCC Rokita w roku 2015.

W minionym roku Grupa odnotowała rekordowo wysokie zyski. Zysk EBITDA osiągnął poziom 153 mln zł i był wyższy od ubiegłorocznego o 28 mln zł (wzrost o 22,4%). Zysk netto również wzrósł w porównaniu z rokiem ubiegłym i wyniósł 84,8 mln zł netto (wzrost o 19%). Główną siłą napędową tak dobrych wyników była aktywność w segmencie polioli.

Przychody Grupy PCC Rokita w 2015 r. wyniosły 1 049 mln zł, odnotowując niewielki spadek wobec roku poprzedniego (spadek o 4%) ze względu na przestój w produkcji i sprzedaży kluczowych produktów, związany z finalizowaniem poważnej inwestycji i przełączaniem technologii produkcji chloru.

Ubiegły rok był przełomowym, została zakończona kluczowa dla Grupy inwestycja konwersji produkcji chloru na nowoczesną, energooszczędną technologię membranową. Przestój szeregu instalacji, związany z przełączaniem systemu na nową technologię skutkowało zmniejszoną produkcją i sprzedażą alkaliów, chloru i produktów pochodnych oraz polioli i wpłynął na wyniki pierwszego, jak i w mniejszym stopniu, drugiego kwartału roku 2015. Wyniki trzeciego i czwartego kwartału pokazały jednak, że Grupa zbliża się do osiągnięcia oczekiwanych zdolności produkcyjnych.

Zakończenie inwestycji pozwoliło zwiększyć zdolności produkcyjne wytwórni chloru, zaspokajając rosnące zapotrzebowanie na ten surowiec. Zwiększone ilości chloru są dostarczane m. in. do spółki PCC MCAA Sp. z o.o. (podmiot spoza Grupy PCC Rokita), realizującej na terenie sąsiadującym z PCC Rokita w Brzegu Dolnym projekt budowy instalacji do produkcji ultra czystego kwasu monochlorooctowego. Przełączenie systemu produkcji chloru na metodę membranową pozwoliło również odnotować pierwsze oszczędności w zużyciu energii elektrycznej w procesie wytwarzania chloru.

W celu rozszerzenia portfolio produktowego konsekwentnie pracowaliśmy nad zwiększeniem zdolności produkcyjnych polioli i systemów poliuretanowych, a pod koniec roku 2015 rozpoczęliśmy kolejne inwestycje w tym obszarze. Co ważne dla rozwoju segmentu naszej działalności związanej z produkcją polioli, sfinalizowana została także inwestycja w zwiększenie zdolności produkcyjnych tlenku propylenu, wykorzystywanego do produkcji polioli.

Rok 2015 był również dobrym dla naszych akcjonariuszy. Kurs akcji w całym 2015 roku przejawiał trend wzrostowy. Pod koniec roku notowania osiągnęły poziom 48,2 zł wobec kursu akcji podczas IPO w wysokości 33 zł.

W ubiegłym roku PCC Rokita przeprowadziła kolejny raz z powodzeniem emisję obligacji serii CA w ramach III już Programu Emisji Obligacji. W wyniku emisji pozyskaliśmy 20 mln zł. Kapitał pozyskany z emisji papierów wartościowych przeznaczaliśmy m. in. na realizację kluczowych inwestycji.

W minionym roku mieliśmy przyjemność odebrać także szereg nagród przyznanych spółkom Grupy, które zdobyły uznanie jako dynamicznie rozwijające się podmioty, jak i jako solidni pracodawcy. Wśród wyróżnionych m.in. PCC Rokita SA została kolejny raz nagrodzona tytułem Perły Polskiej Gospodarki oraz zyskała tytuł „Odpowiedzialnego Pracodawcy – Lidera HR 2015” jako firma, której dbałość o warunki pracy i rozwój pracowników wpisany jest w strategię przedsiębiorstwa.

Za nami kolejny dobry rok, za który chcielibyśmy podziękować naszym zaangażowanym pracownikom, szanownym klientom oraz partnerom biznesowym. Podziękowania kierujemy również w stronę naszych akcjonariuszy i obligatariuszy, którzy także wspierają nasz dynamiczny rozwój.

Wiesław Klimkowski Prezes Zarządu

Rafał Zdon Wiceprezes Zarządu

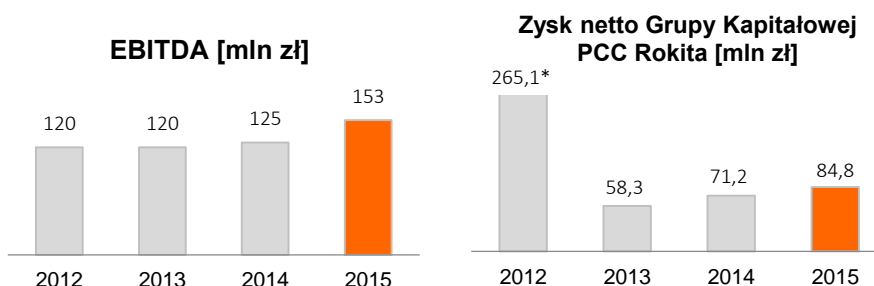
I. REKORDOWE ZYSKI GRUPY PCC ROKITA

GRUPA PCC ROKITA PO 2015 ROKU

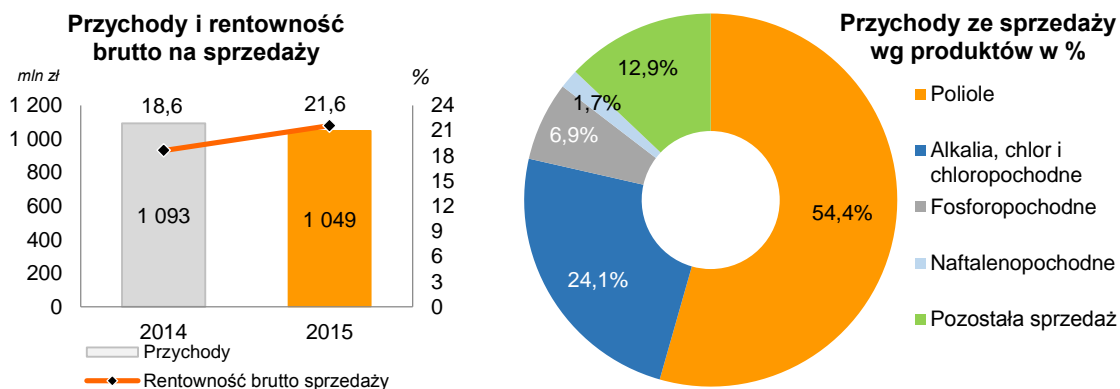
- NAJWYŻSZY W HISTORII ZYSK EBITDA (+22,4% rr) ORAZ ZYSK NETTO* (+19% rr)
- NIEZNACZNY SPADEK PRZYCHODÓW (- 4% rr) JAKO EFEKT POSTOJU INSTALACJI W WYNIKU PRZEŁĄCZANIA SYSTEMU PRODUKCJI CHLORU
- ZMIANA TECHNOLOGII PRODUKCJI CHLORU NA EKOLOGICZNĄ I ENERGOOSZCZĘDNĄ TECHNOLOGIĘ MEMBRANOWĄ
- ZWIĘKSZONE ZDOLNOŚCI PRODUKCYJNE
- ROZPOCZĘCIE KOLEJNYCH ROZWOJOWYCH INWESTYCJI
- KONSEKWENTNIE ROSNĄCY KURS AKCJI

EBITDA [mln zł]

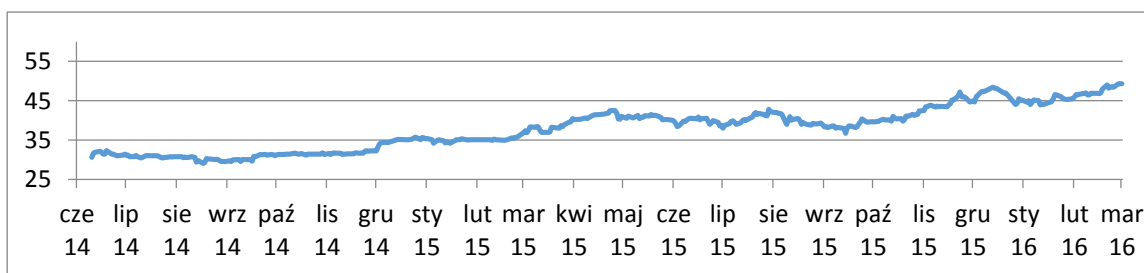
Zysk netto GK PCC Rokita [mln zł]



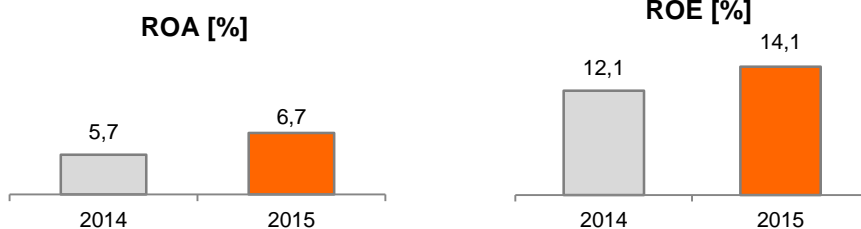
Przychody i rentowność sprzedaży



Kurs akcji [zł]



Wskaźniki rentowności



Inwestycje



Elektroliza membranowa

Konwersja elektrolizy na technologię membranową doprowadziła do zwiększenia mocy produkcyjnych chloru oraz ługu sodowego i wpływa na konsekwentne obniżenie energochłonności produkcji. Zwiększenie potencjału produkcyjnego stworzyło potencjał do rozbudowy instalacji tlenu propylenu, dla którego chlor jest bazowym surowcem

Tlenek propylenu

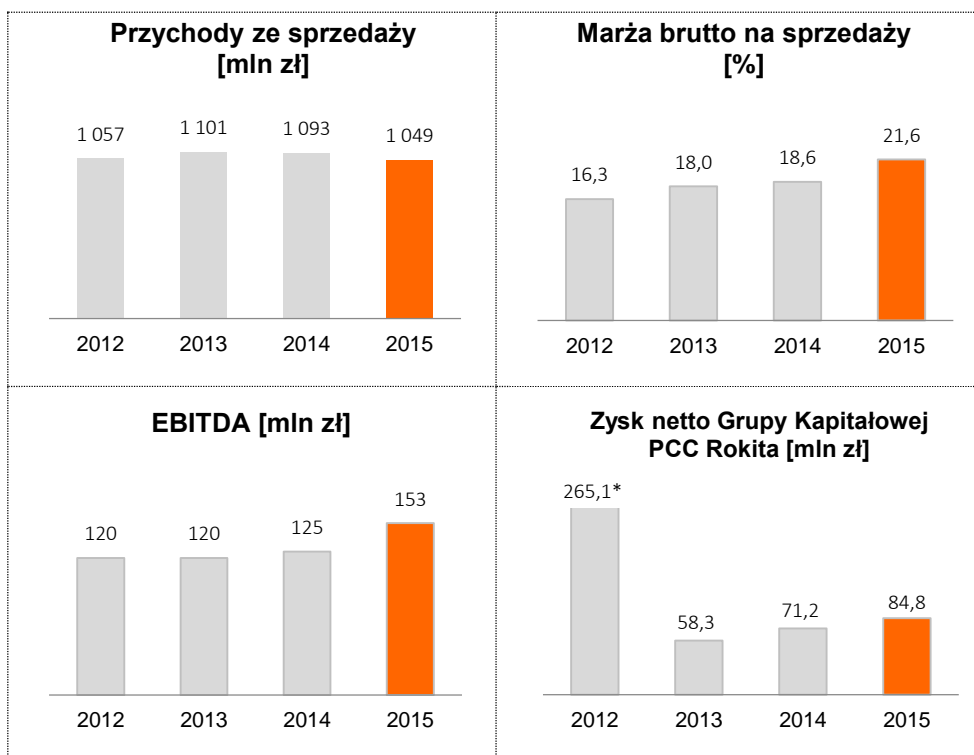
Większe moce produkcyjne wytwórni tlenu propylenu pozwolą na realizację inwestycji w zwiększenie zdolności produkcyjnych polioli, dla której tlenek propylenu jest kluczowym surowcem. Spółka wykorzystuje tlenek propylenu w całości na własne potrzeby do dalszego przerobu w ramach integracji pionowej produkcji



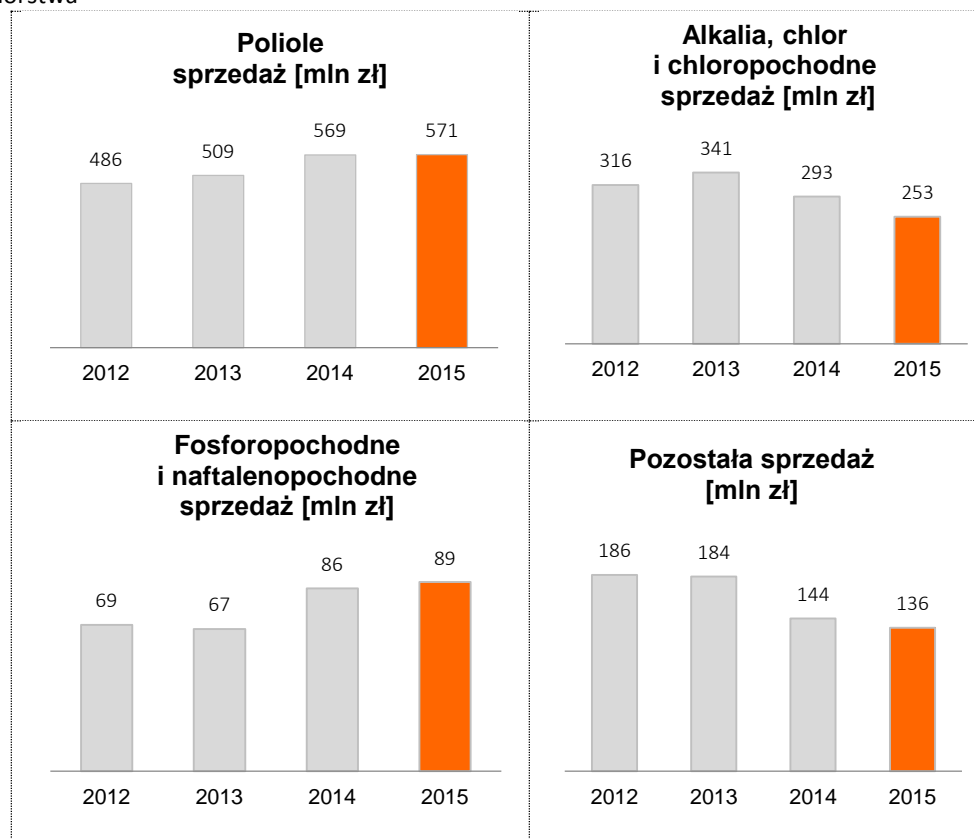
Poliole

W związku z przyjętą strategią Grupy, zakładającą rozwój sprzedaży polioli i systemów poliuretanowych, Grupa w 2015 roku rozpoczęła inwestycje w zakresie instalacji polioli poliestrowych i wielkotonażowych systemów poliuretanowych, nowych linii produkcyjnych polioli polieterowych oraz prepolimerów

Wybrane dane charakteryzujące działalność Grupy Kapitałowej PCC Rokita SA



*dane za rok 2012 uwzględniają zdarzenie jednorazowe związane ze zbyciem zorganizowanej części przedsiębiorstwa



NAJWAŻNIEJSZE ZDARZENIA



II. Najważniejsze zdarzenia

III. Wyniki i osiągnięcia

Skonsolidowane zyski EBITDA i netto za 2015 rok najwyższe w historii Grupy

Rok 2015 Grupa zamknęła rekordowo wysokim zyskiem EBITDA na poziomie 153,1 mln zł (+22,4% r/r) i zyskiem netto w kwocie 84,8 mln zł (+19% r/r).

Grupa osiągnęła dobre wyniki za 2015 r. przy nieznacznie niższych przychodach ze sprzedaży wobec przychodów w roku 2014 (-4% r/r). Na niższe przychody wpłynęła mniejsza sprzedaż chloru, produktów chloropochodnych, alkaliów oraz polioli, wynikająca z niższej produkcji tych wyrobów wskutek przerwy w pracy instalacji produkcyjnych. Postój instalacji związany był z procesem przełączania w pierwszym półroczu systemów wytwórni chloru na nowoczesną technologię membranową.

Obniżenie produkcji i sprzedaży spowodowało negatywny wpływ na wyniki finansowe pierwszego półrocza 2015 r. Wyniki kolejnego okresu pokazały, że Spółka zbliżyła się do osiągnięcia planowanych zdolności produkcyjnych. W szczególności zwiększone zdolności produkcyjne instalacji elektrolizy w stosunku do stanu sprzed konwersji, umożliwiły w sierpniu historycznie największą produkcję i sprzedaż ługu sodowego. W IV kwartale również sprzedaż polioli była na historycznie najwyższym poziomie.

Konwersja elektrolizy na technologię membranową, poza zwiększeniem mocy produkcyjnych chloru i ługu sodowego, wpłynęła również na dalsze obniżenie energochłonności produkcji.

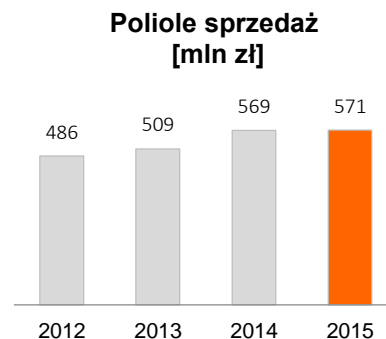
Wyższy zysk wynika przede wszystkim ze wzrostu marży brutto na sprzedaży w stosunku do roku ubiegłego. Wzrost marży na sprzedaży jest w dużej mierze konsekwencją spadku cen większości surowców wykorzystywanych w procesie produkcji, a dzięki temu zmniejszenia kosztu wytworzenia głównych produktów PCC Rokita. Jednocześnie zauważalny był wzrost marży produktów Kompleksu Chloru, wynikający ze zmniejszenia zużycia energii elektrycznej niezbędnej w procesie produkcyjnym tej wytwórni dzięki przełączeniu elektrolizy na technologię membranową.

Sprzedaż i marże

Poliole

Największy udział w skonsolidowanych przychodach ze sprzedaży, zarówno krajowej jak i eksportowej, miała sprzedaż polioli.

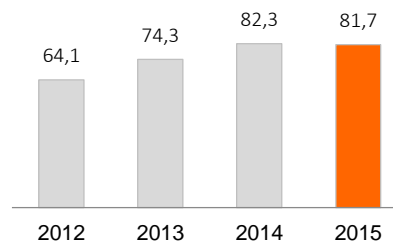
Sprzedaż polioli stanowiła ok. 54,4% skonsolidowanych przychodów i osiągnęła poziom porównywalny do roku 2014, zarówno pod względem ilości jak i wartości sprzedaży z zastrzeżeniem rekordowych ilości sprzedaży w części ostatniego kwartału. W miesiącach październiku i w listopadzie 2015 roku Spółka odnotowała historycznie największą miesięczną sprzedaż polioli, co spowodowała głównie sytuacja na rynku polioli i zwiększone zainteresowanie poliolami specjalistycznymi.



W roku 2015, zgodnie z realizowaną strategią, Grupa konsekwentnie angażowała się w rozwój i sprzedaż wysokomarżowych polioli specjalistycznych. Grupa sukcesywnie zwiększa udział polioli specjalistycznych w wolumenie sprzedaży.

Grupa osiągnęła w I kwartale marże na poliolach na najwyższym historycznie poziomie, co wynikało z korzystnych dla PCC Rokita okoliczności na rynku, zarówno po stronie popytu jak i po stronie zakupów, w tym wahań cen surowców. II kwartał natomiast był już okresem bardziej standardowym dla Spółki, marże powróciły do średnich poziomów z lat poprzednich. W III i IV kwartale realizowane marże były na niższym poziomie od oczekiwanych ze względu na wzmożoną aktywność konkurencji w działaniach na rynku. W roku 2015 silną stroną Spółki w obszarze polioli było realizowanie stabilnej sprzedaży, przy maksymalnie efektywnym wykorzystaniu mocy produkcyjnych.

Poliole wolumen sprzedaży [tys. ton]



Chlor, alkalia i produkty chloropochodne

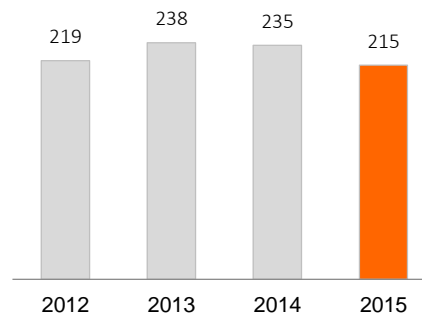
Przychody z tytułu sprzedaży alkaliów, chloru i produktów chloropochodnych, realizowane w ramach Kompleksu Chloru, stanowiły ponad 24% przychodów Grupy i spadły o ok. 14% wobec wyników roku 2014. Spadek był spowodowany postojem instalacji związanym z przełączaniem na technologię membranową.

W zakresie sprzedaży chloru standardowo prawie 80 % produkcji było zagospodarowywane głównie na potrzeby własnych instalacji produkcyjnych Spółki oraz instalacji na terenie parku przemysłowego w Brzegu Dolnym. Pozostałe ilości chloru Spółka lokowała głównie na rynku krajowym.

Po zwiększaniu zdolności produkcyjnych elektrolizy do około 140 tys. ton rocznie chloru, Spółka w nadchodzących miesiącach planuje rozpocząć regularne dostawy chloru do nowopowstałej na terenie parku przemysłowego w Brzegu Dolnym instalacji ultraczystego kwasu monochlorooctowego.

W wyniku zmiany technologii, Spółka zgodnie z założeniami nie tylko zwiększyła zdolności produkcyjne instalacji, ale również osiągnęła pierwsze efekty w postaci oszczędności energii elektrycznej. W opisywanym okresie zauważalny był wzrost marży produktów Kompleksu Chloru, wynikający właśnie ze zmniejszenia zużycia energii elektrycznej niezbędnej w procesie produkcyjnym tej wytwórni.

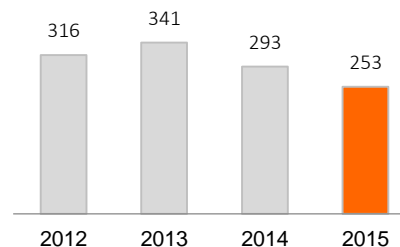
Alkalia, chlor i chloropochodne wolumen sprzedaży [tys. ton]



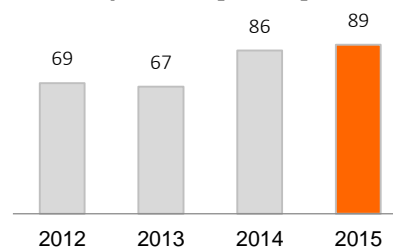
Fosforo i naftalenopochodne

W 2015 roku Spółka realizowała przyjętą strategię rozwoju produktów specjalistycznych nie tylko w ramach produkcji polioli, ale także w zakresie działalności Kompleksu Chemii Fosforu. W segmencie naftaleno i fosforopochodnych, Spółka skutecznie wprowadzała nowe produkty, dostosowując ich właściwości do

Alkalia, chlor i chloropochodne sprzedaż [mln zł]



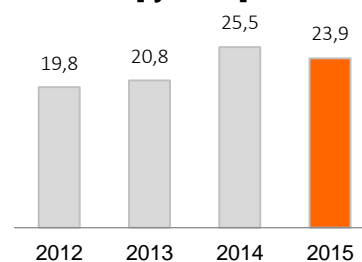
Fosforopochodne i naftalenopochodne sprzedaż [mln zł]



wymagań klientów. Sukcesywne odchodzenie od produktów commodity i koncentracja na specjalistycznych produktach oraz na wsparciu technicznym i technologicznym klienta, pozwoliło na zwiększenie wartości sprzedawanych przez Spółkę produktów.

Mimo nieznacznie niższego wolumenu sprzedaży w stosunku do roku ubiegłego, Spółka w 2015 roku odnotowała wyższe marże na produktach fosforo i naftalenopochodnych. Na wyższe marże najistotniej wpłynęły korzystne ceny zakupu podstawowych surowców, w tym przede wszystkim tlenku propylenu. Ponadto na wzrost marży na produktach typu commodity wpłynęła sytuacja rynkowa. Panująca w 2015 roku tendencja wzrostowa marż związana była z mniejszą aktywnością dostawców z Chin na rynku europejskim, co wpłynęło na niższą podaż w Europie produktów fosforo i naftalenopochodnych i tym samym wyższe ceny. Produkty specjalistyczne standardowo charakteryzują się wyższą marżą a ich rosnący udział w sprzedaży dodatkowo pozytywnie wpłynął na wartość rocznej sprzedaży fosforo i naftalenopochodnych.

Fosforopochodne i naftalenopochodne wolumen sprzedaży [tys. ton]



Inwestycje

Elektroliza membranowa

W marcu 2015 roku zakończył się ostatni etap kluczowej dla Spółki inwestycji konwersji elektrolizy na membranową. Nastąpiło ostateczne przełączenie systemów wytwórni chloru z technologii, przy wykorzystaniu której wytwórnia nieprzerwanie pracowała od 1976 roku, na nowoczesną i energooszczędną technologię membranową.

Konwersja elektrolizy na technologię membranową, spowodowała zwiększenie mocy produkcyjnych chloru i ługu sodowego oraz wpłynęła na dalsze obniżenie energochłonności produkcji.

Obecnie, po zwiększeniu zdolności produkcyjnych, dodatkowe ilości chloru Spółka będzie dostarczała do nowowypbudowanej na terenie parku przemysłowego w Brzegu Dolnym instalacji ultraczystego kwasu monochlorooctowego.

Tlenek propylenu

W lipcu zakończyła się inwestycja związana z modernizacją i zwiększeniem zdolności produkcyjnych zakładu. Na wytwórni tlenku propylenu zainstalowany został dodatkowy, istotny element instalacji (czwarta wieża chlorohydrynowa), pozwalający na zwiększenie potencjału produkcyjnego do ponad 45 kt tlenku propylenu rocznie.

Spółka wykorzystuje tlenek propylenu w całości na własne potrzeby do dalszego przerobu w ramach integracji pionowej produkcji, przede wszystkim do produkcji polioli, ale również w nieznacznej części do produkcji fosforo i naftalenopochodnych.

Inwestycja w zwiększenie mocy produkcyjnych instalacji tlenku propylenu jest podyktowana rosnącym potencjałem rynku polioli i planami rozwojowymi Spółki związanymi z tym segmentem rynku.

Poliole

W związku z przyjętą strategią Grupy, zakładającą rozwój sprzedaży polioli i systemów poliuretanowych, Grupa w 2015 roku rozpoczęła inwestycje w zakresie instalacji polioli poliesterowych i wielkotonażowych systemów poliuretanowych, prepolimerów oraz nowych linii produkcyjnych polioli polieterowych.

Budowa instalacji do produkcji polioli poliesterowych oraz wielkotonażowych systemów poliuretanowych ma na celu poszerzenie portfela Grupy o poliole, których głównym zastosowaniem jest wytwarzania produktów poliuretanowych dla branży budowlanej w obszarze izolacji oraz wprowadzenie do oferty systemów poliuretanowych, które mają zastosowanie w branży budowlanej oraz chłodnictwie. Zakończenie inwestycji zaplanowano na III kwartał 2016 r.

Inwestycja w zakresie instalacji do produkcji prepolimerów pozwoli na produkcję nowych produktów, stosowanych do produkcji klejów, jak również elastycznych pianek wykorzystywanych w dynamicznie rozwijających się gałęziach przemysłu, takich jak przemysł meblarski oraz motoryzacyjny. Zakończenie inwestycji planowane jest na początek II kwartału 2016 r.

Budowa nowej linii produkcyjnej polioli polieterowych spowoduje zwiększenie obecnych mocy produkcyjnych, w tym umożliwi produkcję polioli cukrowych. Termin zakończenia inwestycji przewidziany jest na początek III kwartału 2016 r.

Ponadto Spółka planuje dalszą rozbudowę linii produkcyjnych polioli polieterowych. Rozpoczęcie budowy zaplanowane jest na III kwartał 2016, a zakończenie na 2017 rok.

Fosforopochodne

Na przełomie roku 2015 i 2016 zapadła decyzja o budowie nowej, uniwersalnej instalacji, która będzie służyła do produkcji szerokiej gamy wyrobów fosforopochodnych, stosowanych głównie do produkcji tworzyw sztucznych, pianek poliuretanowych, lubrykantów oraz trudnopalnych płynów hydraulicznych. Nowe produkty znajdą zastosowanie w branży budowlanej, meblarskiej oraz motoryzacyjnej. Termin zakończenia inwestycji planowany jest na koniec roku 2016.

Badania i rozwój

Poliole

Zgodnie z przyjętą strategią Spółka kontynuowała działania związane z rozwojem polioli specjalistycznych w połączeniu z doskonaleniem wsparcia aplikacyjnego dla klientów. Spółka prowadziła działania nie tylko na dotychczasowych rynkach europejskich ale również na wschodnich szybko rozwijających się rynkach Azji Południowo-Wschodniej, Indii i Chin, m.in. poprzez działalność utworzonej w Tajlandii spółki IRPC-PCC.

PCC Rokita wyprodukowała w roku 2015 ok. 77 tys. ton polioli, co przekłada się na około 4% ilościowy udział Spółki w tym rynku. W segmencie polioli do pianek komfortowych (tzw. HR i visco), który ma strategiczne znaczenie dla Spółki, udział rynkowy Emitenta szacowany jest powyżej 8% (branża meblarska i samochodowa), 15% (bez branży samochodowej). Dane odnoszą się do udziału Spółki w rynku Europy, Bliskiego Wschodu oraz Afryki (EMEA). Spółka konsekwentnie pracuje nad rozwojem swojego portfela produktów, które mają generować wyższe marże niż produkty masowe.

Spółka w efekcie konsekwentnie prowadzonych prac badawczo-rozwojowych, w roku 2015 wprowadziła dwa nowe specjalistyczne produkty do zastosowań w branży budowlanej, w segmencie natrysków poliuretanowych i w segmencie pianek sztywnych.

Nowe produkty zostały stworzone w odpowiedzi na potrzeby rynku oczekującego ekologicznych, energooszczędnych rozwiązań. Dzięki nowym produktom Grupa będzie rozwijała markę własną Crossin Insulations, będącą innowacyjną linią izolacji poliuretanowych stosowanych do kompleksowego ocieplania budynków. Sprzedaż produktów z grupy Crossin Insulations planowana jest także poprzez dedykowaną witrynę internetową distribpark.com.

Fosforo i naftalenopochodne

W roku 2015 Spółka pracowała nad dalszym rozszerzeniem portfolio o produkty specjalistyczne w segmencie fosforo i naftalenopochodnych przy równoczesnym rozwoju serwisu aplikacyjno-technicznego dla klientów. Był to kolejny okres w rozwoju indywidualnego podejścia do odbiorców i profesjonalnego serwisu skoncentrowanego na znajdowaniu rozwiązań dopasowanych do wymagań klientów. Silną stroną Spółki są kompetencje aplikacyjne pracowników obsługujących klientów.

Wprowadzone zostały nowe produkty do zastosowań w branży tworzyw sztucznych, w branży budowlanej do pian poliuretanowych i emulsji lateksowych oraz używanych w procesach uzdatniania wody.

Od początku 2016 roku wprowadzono do oferty kolejne nowe produkty do zastosowania w branży budowlanej w domieszkach do betonu, w branży przemysłowej, w tym do produkcji lubrykantów oraz w samochodowej wysoce specjalistyczny trudnopalny płyn hydrauliczny.

Bezpieczeństwo

Jednym z istotnych aspektów zrównoważonego rozwoju jest dbałość Grupy o bezpieczeństwo. PCC Rokita jako odpowiedzialny podmiot w zakresie bezpieczeństwa zyskała uznanie i otrzymała tytuł lidera w obszarze bezpieczeństwa technicznego, przyznawany przez Ministra Gospodarki i Prezesa Urzędu Dozoru Technicznego.

W PCC Rokita funkcjonuje także Optima – autorski program dbania o bezpieczeństwo procesowe i bezpieczeństwo pracowników. Wyrazem dbałości o bezpieczeństwo procesowe jest stosowanie najlepszych technologii, standardów dla elementów instalacji, wykonywanie analiz i ocen ryzyka oraz planowanie i prowadzenie remontów. W zakresie osobistego bezpieczeństwa pracowników, Spółka stosuje szkolenia i treningi, bezpieczne i odpowiednio oznaczone miejsca pracy, nowoczesne środki ochrony osobistej oraz zaawansowane technicznie narzędzia pracy.

W ramach „Optimy” wprowadzono program „Ład i porządek”, którego celem jest m.in. zapewnienie właściwej organizacji miejsca pracy oraz program sugestii pracowniczych „Mój Pomysł na...”. Dzięki wprowadzeniu inicjatyw pracowniczych, każdy z pracowników ma wpływ na doskonalenie jakości i wydajności, a także możliwość aktywnego kształtowania środowiska pracy oraz kultury bezpieczeństwa.

Dywidenda

Spółka za 2014 rok wypłaciła 69 288 017 zł dywidendy dla akcjonariuszy Spółki. Dywidenda została wypłacona akcjonariuszom proporcjonalnie do posiadanych akcji, to jest w wysokości 3,49 zł na jedną akcję.

Data ustalenia listy akcjonariuszy uprawnionych do dywidendy (dzień dywidendy) był dzień 13 maja 2015 roku. Wypłatą dywidendy objęte były wszystkie akcje Spółki w liczbie 19 853 300.

Grupa PCC Rokita społecznie odpowiedzialna

W 2015 zrównoważony rozwój PCC Rokita poprzez prowadzenie biznesu z poczuciem społecznej odpowiedzialności za podejmowane działania, został doceniony w roku 2015 i zaowocował przyznaniem w postaci Srebrnego Logo EcoVadis.

EcoVadis jest międzynarodową platformą dla przedsiębiorstw angażujących się w Społeczną Odpowiedzialność Biznesu (CSR) oraz zrównoważony rozwój. Umożliwia przedsiębiorstwom dokonywanie oceny poziomu poszanowania środowiska i potrzeb społecznych przez ich dostawców na całym świecie.

W 2015 roku PCC Rokita kontynuowała zaangażowanie w projekty ze szkołami, w tym także z uczelniami wyższymi. Spółka stwarza szanse rozwoju dla zdolnych uczniów i studentów, jednocześnie zapewniając z czasem przedsiębiorstwu wysoce wykwalifikowaną kadre.

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.

W 2015 roku PCC Rokita była również jednym z patronów honorowych Ogólnopolskiej Szkoły Chemii, zaliczanej do grupy najbardziej prestiżowych wydarzeń organizowanych wśród studentów i doktorantów wydziałów chemicznych w całej Polsce. Hasłem przewodnim jesiennej edycji konferencji była „Chemia wydobyta wiedzą”, co odzwierciedla wyznacznik edukacyjny przedsięwzięcia.

Spółka w porozumieniu z Wydziałem Nauk Biologicznych Uniwersytetu Wrocławskiego, w Liceum Ogólnokształcącym w Brzegu Dolnym już drugi rok wspiera ideę utrzymywania klasy o profilu przyrodniczo-matematycznym z rozszerzonymi przedmiotami z: chemii, biologii, matematyki i języka angielskiego. Uczniowie tej klasy mogą uczestniczyć w zajęciach dydaktycznych na terenie Spółki, a najlepsi otrzymują 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 w tych zawodach oraz zdobywanie umiejętności, które są przydatne na lokalnym rynku pracy.

Działalność charytatywna i sponsorująca

Dużą uwagę Spółka obejmuje również pracowników – sportowców, którym umożliwia 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 w tym promujące bezpieczeństwo „Prewencja, ale inaczej”, oraz ekologiczne zachowania „Drzewko za butelkę”.

Nagrody i wyróżnienia

W 2015 roku Spółki Grupy PCC Rokita zyskały uznanie w postaci wyróżnień i nagród, potwierdzających jej dynamiczny rozwój.

- PCC Rokita została wyróżniona w Rankingu „Perły Polskiej Gospodarki”. Otrzymując nagrodę w kategorii Perły Duże, Spółka została wyróżniona za konsekwentną realizację polityki i strategii

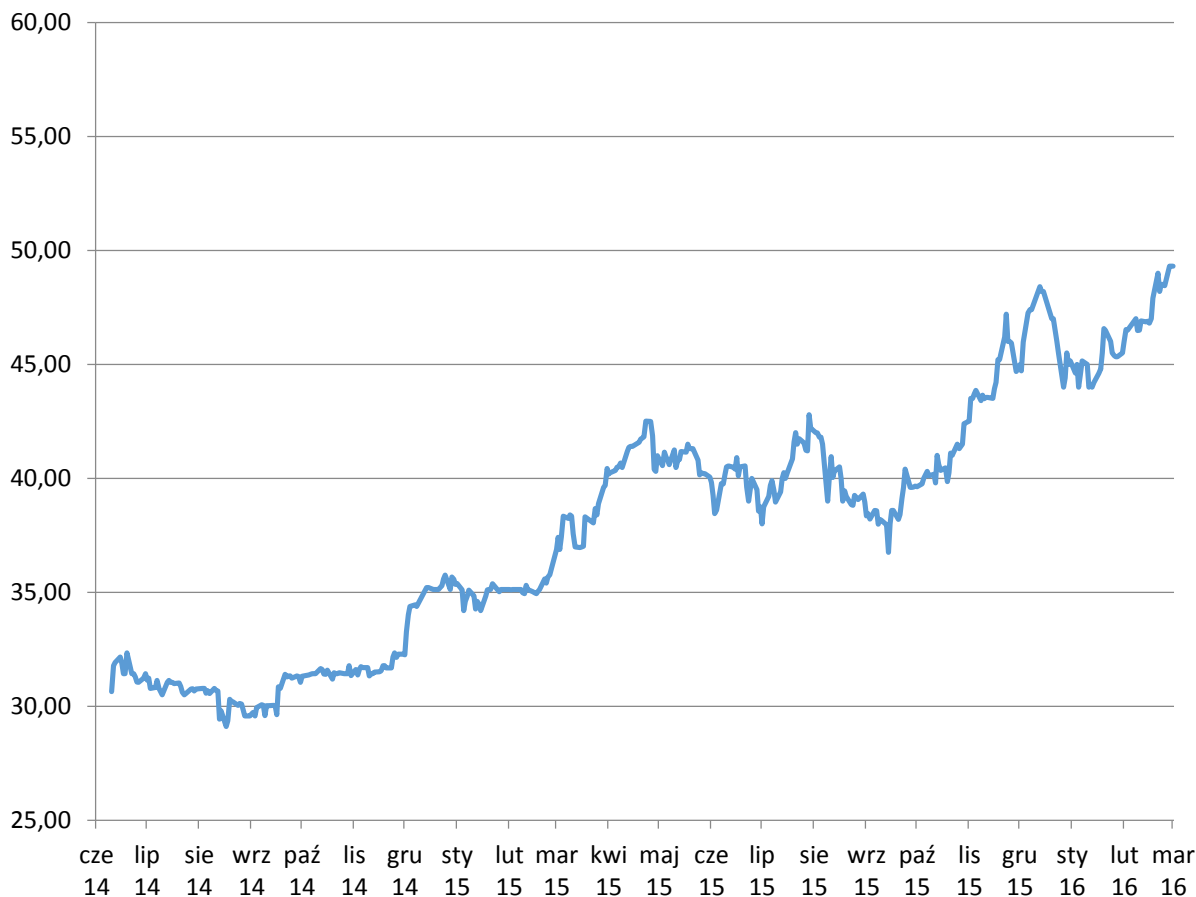
biznesowej oraz pozycję lidera wśród najbardziej dynamicznych i najbardziej efektywnych przedsiębiorstw w Polsce.

- PCC Rokita pozytywnie przeszła audyt otrzymując Srebrne Logo EcoVadis, i trafiając do elitarnego grona ok. 100 sprawdzonych firm na świecie, takich jak: Alcatel, BASF, Coca-Cola, Heineken, Henkel, Johnson & Johnson, Orange, SHELL czy Société Générale. PCC Rokita została włączona do globalnego łańcucha dostawców dbających o Społeczną Odpowiedzialność Biznesu (CSR) oraz zrównoważony rozwój. Znalazła się wśród 30% najlepszych firm ocenianych przez EcoVadis.
- PCC Rokita została nagrodzona tytułem „Odpowiedzialnego Pracodawcy – Lidera HR 2015” jako firma, której dbałość o warunki pracy i rozwój pracowników wpisany jest w strategię przedsiębiorstwa.
- Dyrektor Biura Bezpieczeństwa i prewencji PCC Rokita SA otrzymał statuetkę Klucza Sukcesu Wyróżnienie przyznawane jest osobom, które szczególnie przyczyniły się do rozwoju polskiej chemii.
- PCC Rokita zajęła I miejsce w kategorii Najlepszy Produkt w plebiscycie „Proud of you”. Plebiscyt organizowany był przez magazyn „Biznes Regionów” a główną ideą inicjatywy jest docenienie przedsiębiorców przez przedsiębiorców.
- PCC Rokita została wyróżniona trzema tytułami: Gepard Biznesu, Efektywna Firma oraz Potęga Biznesu Godna Zaufania.
- PCC Rokita znalazła się na Liście 500 oraz Liście 2000 największych polskich firm. Przygotowane przez dziennik Rzeczpospolita rankingi brały pod uwagę wielkość przychodów uzyskanych przez firmy w 2015 roku. Na Liście 500 PCC Rokitę sklasyfikowano na 212 miejscu listy, natomiast na Liście 2000 na miejscu 259.
- PCC Apakor otrzymała tytuł „Gazeli Biznesu 2015” jako spółka z grona najdynamiczniej rozwijających się firm w Polsce.

IV. 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 (zł):



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 2013-2014

	2013 [zł]	2014 [zł]
Zysk netto PCC Rokita	68 664 962	69 412 058
Wypłacona dywidenda	68 664 962	69 288 017
% zysku PCC Rokita wypłacony w formie dywidendy	100	99,8
Dywidenda na 1 akcję	8,64	3,49
Ilość akcji	7 941 320	19 853 300

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 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.

Dzień Inwestora Spółek GK PCC, październik 2015 roku



V. 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.

Celem krótkoterminowej strategii rozwoju na lata 2016-2018 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 Polioli** – 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. Część inwestycji w tym zakresie będzie realizowała spółka zależna PCC PU Sp. z o.o.,
- **Kompleks Chloru** – konwersja technologii produkcji chloru na membranową przynosić będzie dalsze korzyści ekonomiczne i ekologiczne, w tym przede wszystkim poprzez ograniczanie energochłonności, zwiększane będą 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.

DZIAŁALNOŚĆ



III. Działalność

Grupa Kapitałowa PCC Rokita jest grupą spółek, w skład której na koniec roku 2015 wchodziły PCC Rokita Spółka Akcyjna jako jednostka dominująca oraz 30 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.

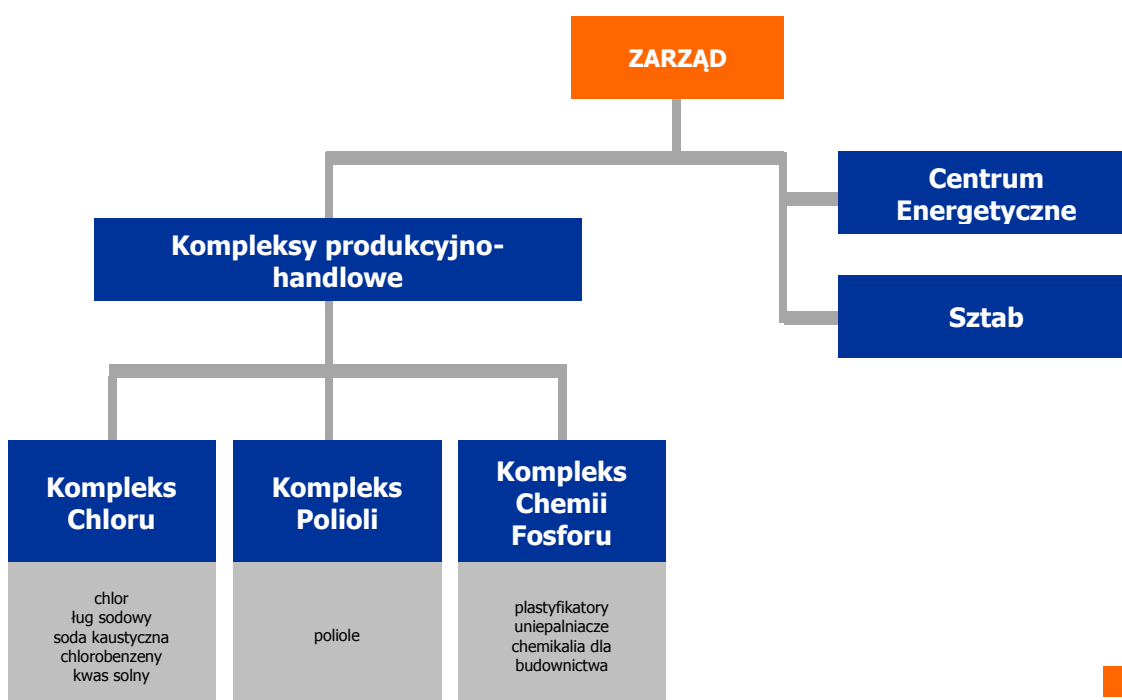
PCC Rokita Spółka Akcyjna to firma z siedemdziesięcioletnią tradycją, jedna z wiodących firm chemicznych w Polsce i największa na Dolnym Śląsku. W formie spółki akcyjnej powstała w wyniku przekształcenia przedsiębiorstwa państwowego Nadodrzańskie Zakłady Przemysłu Organicznego „ORGANIKA-ROKITA” w 1991 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 cieplną 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.

Struktura organizacyjna PCC Rokita



PCC Rokita SA prowadzi działalność w ramach strategicznych jednostek organizacyjnych „Business Units”. Struktura organizacyjna składa się, na dzień sporządzenia raportu, z 3 Kompleksów Produkcyjno-Handlowych (Chloru, Polioli, Chemii Forsforu), Centrum Energetycznego oraz Sztabu.

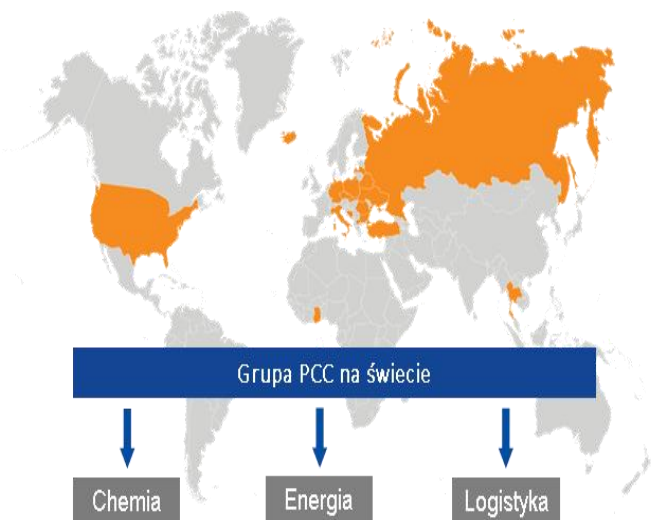
W ofercie produktowej Spółki znajduje się ponad 250 wyrobów, które można podzielić na 3 grupy asortymentowe:

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

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). Dzięki spółce PCC IRPC Co. Ltd z siedzibą w Bangkoku, Grupa obecna jest również w Południowo-Wschodniej Azji. Spółka Dominująca oraz pozostałe spółki z Grupy nie posiadają oddziałów (zakładów).

Inwestorem większościowym PCC Rokita SA jest niemiecka firma PCC SE z siedzibą w Duisburgu, działająca na międzynarodowych rynkach w obszarze chemii, energii i logistyki. Grupa kapitałowa PCC SE zatrudnia obecnie około 3 000 pracowników na terenie 17 krajów. Strategicznym celem międzynarodowego koncernu PCC SE jest inwestowanie w najbardziej efektywne linie produkcyjne.

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.



Wybrane dane charakteryzujące działalność Grupy Kapitałowej PCC Rokita SA w latach 2012-2015

[w tys. zł]	2012*	2013	2014	2015
Aktywa ogółem	982 740	1 039 804	1 240 108	1 268 795
Kapitał własny	523 314	532 426	586 467	601 858
Przychody ze sprzedaży	1 056 889	1 101 188	1 092 943	1 048 749
Wynik brutto ze sprzedaży	172 302	198 419	203 549	226 251
Marża brutto na sprzedaży	16,3%	18,0%	18,6%	21,6%
Wynik na działalności operacyjnej	73 869	77 223	81 021	101 294
EBITDA	119 881	119 780	125 200	153 063
Zysk netto	265 055	58 284	71 211	84 760
Stopa zwrotu z aktywów w %	27,0	5,6	5,7	6,7
Stopa zwrotu z kapitału w %	50,6	10,9	12,1	14,1
Przeciętna liczba zatrudnionych w osobach	1 121	1 121	1 124	1 214

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

Kluczowe czynniki makroekonomiczne wpływające na działalność Grupy

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 istotnej mierze uzależnione są od sytuacji makroekonomicznej, nie tylko w Polsce ale i na rynkach zagranicznych.

Na sytuację w Polsce istotny wpływ mają przede wszystkim stopy wzrostu PKB oraz wysokość stóp procentowych. Z wstępnych szacunków ekonomicznych wynika, że w 2015 roku Produkt Krajowy Brutto w Polsce wzrósł o 3,5% w porównaniu do roku poprzedniego. Według prognoz sporządzonych na potrzeby Ministerstwa Finansów, w 2016 roku PKB w Polsce wzrośnie o 3,8%.

W 2015 roku Rada Polityki Pieniężnej utrzymała łagodną politykę pieniężną. W marcu 2016 Rada Polityki Pieniężnej ustanowiła główną stopę procentową na poziomie 1,5%. Rada Polityki Pieniężnej nie wyklucza dalszego obniżania stóp procentowych.

Obniżki stóp procentowych przez Radę Polityki Pieniężnej do rekordowo niskiego poziomu spowodowały, 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 finansowanie, 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.

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.

Czynniki wewnętrzne

Kontynuacja realizacji planowanych celów strategicznych Grupy

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

Skład Grupy Kapitałowej PCC Rokita

Na dzień 31 grudnia 2015 roku Grupa Kapitałowa PCC Rokita obejmowała następujące spółki:

Lp.	Nazwa podmiotu	Siedziba	wysokość kapitału zakładowego w zł	Udziały w kapitale zakładowym będące w posiadaniu PCC Rokita SA	Udział w kapitale zakładowym pozostałych podmiotów	Procent bezpośrednio posiadanych przez PCC Rokita SA głosów na Walnym Zgromadzeniu/Zgromadzeniu wspólników podmiotu
1	PCC Rokita SA	Brzeg Dolny	19.853.300 19.853.300 akcje/ 1 PLN za akcję	-----	PCC SE – 16.708.972/84,16% pozostali akcjonariusze 3.144.328/ 15,84%	-----
2	PCC Apakor Sp. z o.o.	Brzeg Dolny	4.819.950,00 96.399 udziałów/ 50 PLN za 1 udział	96.008 udziałów/ 99,59%	391 udziałów / 0,41% pozostali udziałowcy osoby fizyczne	99,59%
3	PCC Autochem Sp. z o.o.	Brzeg Dolny	3.898.500,00 7.797 udziałów/ 500 PLN za 1 udział	7.797 udziałów / 100%	-----	100%
4	BiznesPark Rokita Sp. z o.o. w likwidacji *	Brzeg Dolny	1.004.000,00 2.008 udziałów/500 PLN za 1 udział	2.007 udziałów / 99,95%	1 udział / 0,05% CWB „Partner” Sp. o. o.	99,95%
5	ChemiPark Technologiczny Sp. z o.o. *	Brzeg Dolny	5.292.000,00 5.292 udziałów/ 1.000 PLN za 1 udział	5.291 udziałów 99,98%	1 udział / 0,02% CWB „Partner” Sp. o. o.	99,98%
6	New Better Industry Sp. z o.o. *	Brzeg Dolny	50.000,00 1.000 udziałów/ 50 PLN za 1 udział	1.000 udziałów/ 100%	-----	100%
7	Centrum Wspierania Biznesu „Partner” Sp. z o.o. *	Brzeg Dolny	100.000,00 40 udziałów/2.500 PLN za 1 udział	39 udziałów / 97,5%	1 udział /2,5% BiznesPark Rokita Sp. o. o.	97,5%
8	Ekologistyka Sp. z o.o.	Brzeg Dolny	29.567.000,00 59.134 udziały/ 500 PLN za 1 udział	59.133 udziały/ 99,998%	1 udział /0,002% CWB „Partner” Sp. o. o.	99,998%
9	Chemi-Plan S.A. *	Brzeg Dolny	100.000,00/ 1.000 akcji/100 PLN za 1 akcję	1.000 akcji/ 100%	-----	100%
10	Labanalityka Sp. z o.o. *	Brzeg Dolny	650.300,00 929 udziałów/ 700 PLN za 1 udział	928 udziałów / 99,89%	1 udział /0,11% CWB „Partner” Sp. o. o.	99,89%
11	Zakład Usługowo-Serwisowy „LabMatic” Sp. z o.o.	Brzeg Dolny	1.330.420 1.547 udziałów/ 860 PLN za 1 udział	1.546 udziały / 99,94 %	1 udział /0,06 6% CWB „Partner” Sp. o. o.	99,94 %
12	PCC Rokita Polyurethanes Sp. z o.o. *	Brzeg Dolny	50.000,00 1.000 udziałów/ 50 PLN za 1 udział	1.000 udziałów/ 100%	-----	100%
13	Biuro Projektowo-Inżynierskie „Technochem” Sp. z o.o. *	Brzeg Dolny	50.000,00 1.000 udziałów/ 50 PLN za 1 udział	858 udziałów/ 85,8%	142 udziały /14,2% pozostali udziałowcy osoby fizyczne	85,8%
14	Przedsiębiorstwo Inżynierii i Ochrony Środowiska „Gekon” SA w likwidacji *	Brzeg Dolny	100.000,00 1.000 akcji/100 PLN za akcję	1000 akcji/100%	-----	100%
15	PCC Prodex Sp. z o.o.	Warszawa	50.000,00 1.000 udziałów/50 PLN za 1 udział	1.000 udziałów/100%	-----	100%

Lp.	Nazwa podmiotu	Siedziba	wysokość kapitału zakładowego w zł	Udziały w kapitale zakładowym będące w posiadaniu PCC Rokita SA	Udział w kapitale zakładowym pozostałych podmiotów	Procent bezpośrednio posiadanych przez PCC Rokita SA głosów na Walnym Zgromadzeniu/Zgromadzeniu wspólników podmiotu
16	PCC Prodex Bel Ltd. w likwidacji*	Mińsk	39.216,00 USD 100 udziałów		51 % PCC Prodex Sp. z o.o. /49% pozostali udziałowcy osoby fizyczne	
17	Chemia-Serwis Sp. z o.o.*	Brzeg Dolny	5.000,00/ 100 udziałów/50 PLN za udział	100 udziałów/100%		100%
18	Chemia-Profex Sp. z o.o.*	Brzeg Dolny	5.000,00/ 100 udziałów/50 PLN za udział		99% Chemia-Serwis Sp. z o.o. 1% ChemiPark Technologiczny Sp. z o.o.	
19.	PCC PU Sp. z o.o.	Brzeg Dolny	5.050.000,00/ 101.0000 udziałów/50 PLN za udział	101.000 udziałów/100%		100%
20.	PCC Prodex GmbH	Essen	25.000,00 Euro/1 udział / 25.000 Euro za udział		100% PCC Prodex Sp. z o.o.	
21.	PCC Packaging Sp. z o.o.*	Brzeg Dolny	1.050.000,00/ 1.050 udziałów/1.000 PLN za udział	1.050 udziałów/100%		100%
22.	IRPC-PCC Co.Ltd.*	Bangkok	10.000.000 1.000.000 udziałów/ 10 THB za udział	499.999 udziałów/49,99%	49,99% IRPC Polyols Company Limited 0,02% pozostałe podmioty	49,99%
23.	PCC Therm Sp. z o.o.*	Brzeg Dolny	750.000,00/ 15.000 udziałów/50 PLN za udział	15.000 udziałów/100%		100%
24.	distripark.com Sp. z o.o.*	Brzeg Dolny	50.000,00 1.000 udziałów/50 PLN za 1 udział	1.000 udziałów/100%		100%
25.	LocoChem Sp. z o.o.*	Brzeg Dolny	50.000,00/ 1.000 udziałów/50 PLN za udział		90% ChemiPark Technologiczny Sp. z o.o. 10% CWB „Partner” Sp. z o.o.	
26.	Dione Sp. z o.o.*	Brzeg Dolny	5.000,00/ 100 udziałów/50 PLN za udział		100% ChemiPark Technologiczny Sp. z o.o.	
27.	Eplis Sp. z o.o. w organizacji*	Brzeg Dolny	5.000,00/ 100 udziałów/50 PLN za udział		100% ChemiPark Technologiczny Sp. z o.o.	
28.	Fate Sp. z o.o. w organizacji*	Brzeg Dolny	5.000,00/ 100 udziałów/50 PLN za udział		100% ChemiPark Technologiczny Sp. z o.o.	
29.	Gaia Sp. z o.o. w organizacji*	Brzeg Dolny	5.000,00/ 100 udziałów/50 PLN za udział		100% ChemiPark Technologiczny Sp. z o.o.	
30.	Hebe Sp. z o.o. w organizacji*	Brzeg Dolny	5.000,00/ 100 udziałów/50 PLN za udział		100% ChemiPark Technologiczny Sp. z o.o.	

* jednostki wyłączone z konsolidacji

Zmiany w Grupie Kapitałowej PCC Rokita

Dnia 25.02.2015 r. została zarejestrowana spółka zależna 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.

Dnia 17.03.2015 r. zostało zarejestrowane podwyższenie kapitału zakładowego PCC Packaging Sp. z o.o. o kwotę 1 mln PLN. Obecnie wysokość kapitału zakładowego wynosi 1,05 mln PLN. PCC Rokita SA posiada 100% w kapitale zakładowym oraz w głosach na Zgromadzeniu Wspólników.

Dnia 27.05.2015 r. została zawiązana spółka zależna PCC Izolacje Sp. z o.o. w organizacji z siedzibą w Brzegu Dolnym. Wysokość kapitału zakładowego wynosi 50.000 PLN. PCC Rokita SA posiada 100% w kapitale zakładowym oraz w głosach na Zgromadzeniu Wspólników. Dnia 08.10.2015 r. nastąpiła zmiana firmy spółki na PCC Therm Sp. z o.o. w organizacji, obecnie trwa oczekiwanie na rejestrację podmiotu.

Dnia 23.07.2015 r. została zawiązana spółka zależna PCC Marketing Sp. z o.o. w organizacji z siedzibą w Brzegu Dolnym. Wysokość kapitału zakładowego wynosi 50.000 PLN. PCC Rokita SA posiada 100% w kapitale zakładowym oraz w głosach na Zgromadzeniu Wspólników. Spółka została wpisana do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego dnia 25.09.2015 r.

Dnia 08.10.2015 r. PCC Therm Sp. z o.o. została wpisana do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego.

Dnia 19.10.2015 r. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników PCC Therm Sp. z o.o. podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego spółki o kwotę 700 tys. PLN czyli do kwoty 750 tys. PLN.

Dnia 20.10.2015 r. spółka zależna ChemiPark Technologiczny Sp. z o.o. zawiązała następujące spółki:

1. Aura Sp. z o.o. w organizacji z siedzibą w Brzegu Dolnym. Wysokość kapitału zakładowego wynosi 5.000 PLN. ChemiPark Technologiczny Sp. z o.o. posiada 100% w kapitale zakładowym oraz w głosach na Zgromadzeniu Wspólników. Sąd Rejestrowy odmówił wpisu spółki do rejestru przedsiębiorców.
2. Brito Sp. z o.o. w organizacji z siedzibą w Brzegu Dolnym. Wysokość kapitału zakładowego wynosi 5.000 PLN. ChemiPark Technologiczny Sp. z o.o. posiada 100% w kapitale zakładowym oraz w głosach na Zgromadzeniu Wspólników. Sąd Rejestrowy odmówił wpisu spółki do rejestru przedsiębiorców.
3. Crono Sp. z o.o. w organizacji z siedzibą w Brzegu Dolnym. Wysokość kapitału zakładowego wynosi 5.000 PLN. ChemiPark Technologiczny Sp. z o.o. posiada 100% w kapitale zakładowym oraz w głosach na Zgromadzeniu Wspólników. Sąd Rejestrowy odmówił wpisu spółki do rejestru przedsiębiorców.
4. Dione Sp. z o.o. w organizacji z siedzibą w Brzegu Dolnym. Wysokość kapitału zakładowego wynosi 5.000 PLN. ChemiPark Technologiczny Sp. z o.o. posiada 100% w kapitale zakładowym oraz w głosach na Zgromadzeniu Wspólników.

Dnia 20.10.2015 r. spółki zależne ChemiPark Technologiczny Sp. z o.o. oraz Centrum Wspierania Biznesu „Partner” Sp. z o.o. zawiązały spółkę pod firmą LocoChem Sp. z o.o. w organizacji z siedzibą w Brzegu Dolnym. Wysokość kapitału zakładowego wynosi 50.000 PLN. ChemiPark Technologiczny posiada 90% w kapitale zakładowym oraz w głosach na Zgromadzeniu Wspólników zaś Centrum Wspierania Biznesu „Partner” Sp. z o.o. posiada 10% w kapitale zakładowym oraz w głosach na Zgromadzeniu Wspólników.

Dnia 20.10.2015 r. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki PCC Chlor-Alkali Sp. z o.o. podjęło uchwałę o zmianie firmy spółki na New Better Industry Sp. z o.o., zmiana została zarejestrowana.

Dnia 20.10.2015 r. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki PCC Rokita Polyurethanes Sp. z o.o. podjęło uchwałę o zmianie firmy spółki na PCC ABC Sp. z o.o., zmiana została zarejestrowana.

Dnia 23.10.2015 r. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki PCC Marketing Sp. z o.o. podjęło uchwałę o zmianie firmy spółki na distripark.com Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, zmiana została zarejestrowana.

Dnia 20.12.2015 r. spółka zależna ChemiPark Technologiczny Sp. z o.o. zawiązała następujące spółki:

1. Elpis Sp. z o.o. w organizacji z siedzibą w Brzegu Dolnym. Wysokość kapitału zakładowego wynosi 5.000 PLN. ChemiPark Technologiczny Sp. z o.o. posiada 100% w kapitale zakładowym oraz w głosach na Zgromadzeniu Wspólników.
2. Fate Sp. z o.o. w organizacji z siedzibą w Brzegu Dolnym. Wysokość kapitału zakładowego wynosi 5.000 PLN. ChemiPark Technologiczny Sp. z o.o. posiada 100% w kapitale zakładowym oraz w głosach na Zgromadzeniu Wspólników.
3. Gaia Sp. z o.o. w organizacji z siedzibą w Brzegu Dolnym. Wysokość kapitału zakładowego wynosi 5.000 PLN. ChemiPark Technologiczny Sp. z o.o. posiada 100% w kapitale zakładowym oraz w głosach na Zgromadzeniu Wspólników
4. Hebe Sp. z o.o. w organizacji z siedzibą w Brzegu Dolnym. Wysokość kapitału zakładowego wynosi 5.000 PLN. ChemiPark Technologiczny Sp. z o.o. posiada 100% w kapitale zakładowym oraz w głosach na Zgromadzeniu Wspólników

Dnia 08.01.2016 r. została zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym zmiana nazwy spółki z PCC Rokita Polyurethanes Sp. z o.o. na PCC ABC Sp. z o.o.

Dnia 08.01.2016 r. spółka Elpis Sp. z o.o. została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego, Rejestru Przedsiębiorców pod numerem KRS 0000596011.

Dnia 11.01.2016 r. spółka Fate Sp. z o.o. została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego, Rejestru Przedsiębiorców pod numerem KRS 0000596031.

Dnia 19.01.2016 r. spółka Gaia Sp. z o.o. została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego, Rejestru Przedsiębiorców pod numerem KRS 0000596029.

Dnia 18.02.2016 r. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników PCC Therm Sp. z o.o. podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego spółki o kwotę 450 tys. PLN czyli do kwoty 1.200 tys. PLN. Podwyższenie kapitału nie zostało jeszcze zarejestrowane w Krajowym Rejestrze Sądowym.

Dnia 24.02.2016 r. spółki zależne ChemiPark Technologiczny Sp. z o.o. oraz Chemia-Serwis Sp. z o.o. zawiązały spółkę Pack4Chem Sp. z o.o. w organizacji z siedzibą w Brzegu Dolnym. Wysokość kapitału zakładowego wynosi 150.000 PLN. Spółka ChemiPark Technologiczny Sp. z o.o. posiada 99,97% w kapitale zakładowym oraz w głosach na Zgromadzeniu Wspólników, spółka Chemia-Serwis Sp. z o.o. posiada 0,03% w kapitale zakładowym oraz w głosach na Zgromadzeniu Wspólników. Spółka nie została jeszcze wpisana do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego.

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.

Zarząd PCC Rokita ocenia, że wszystkie transakcje, jakie są zawierane pomiędzy podmiotami powiązаныmi, były i są zawierane wyłącznie na warunkach rynkowych. Transakcje z podmiotami powiązаныmi są pod tym kątem analizowane wewnątrz Spółki, a w niektórych przypadkach dodatkowo weryfikowane przez firmy zewnętrzne.

PCC Rokita SA i rynki, na których działa

Podstawowe produkty

Ofertę produktową Emitenta można podzielić na kilka grup asortymentowych:

Poliole – poliole 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:

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

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, papierniczej, 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 odtłuszczenia 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 skupia 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 (PCl₃ i POCl₃), stosowane jako surowce bazowe w wielu syntezach farmaceutycznych i chemicznych, są popularnymi półproduktami wyjściowymi do produkcji środków ochrony roślin oraz uniepalniaczy, plastyfikatorów i stabilizatorów do tworzyw sztucznych, trójchlorek fosforu znajduje też zastosowanie jako środek do chlorowania kwasów tłuszczowych,

- uniepalniacze, stosowane przede wszystkim w budownictwie, przemyśle meblarskim i samochodowym do uniepalniania tworzyw poliuretanowych, a także żywic i tworzyw termoplastycznych,
- plastyfikatory i stabilizatory, stosowane jako zmiękczacze i dodatki stabilizujące do poliolefin, PVC i SBR, głównie w przemyśle samochodowym, górniczym, kablowym i budownictwie,
- lubrykanty oraz trudnopalne płyny hydrauliczne,
- środki kompleksujące, stosowane przy uzdatnianiu wody grzejnej i chłodzącej, inhibitory kamienia i korozji, stosowane w przemysłowych środkach myjących oraz jako stabilizatory nadtlenków.

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

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

Współpraca z dostawcami

Kompleks Polioli

Główne surowce stosowane w procesach technologicznych w Kompleksie Polioli 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 na podstawie umów/kontraktów. W Europie produkowane jest ok. 2,5 mln ton, głównym producentem jest firma Lyondell Chemie Nederland BV z siedzibą w Rotterdamie, Holandia, której produkcja stanowi 30% produkcji europejskiej.

Ok. 80 % tlenku propylenu pochodzi z produkcji własnej PCC Rokita. Firma Lyondell jest głównym zewnętrznym dostawcą tlenku propylenu dla Emitenta na podstawie umowy zawartej na czas od dnia 1 stycznia 2016 r. do dnia 31 grudnia 2018 r., z możliwością przedłużenia na kolejne 2 lata. Umowa stanowi kontynuację umowy z dnia 10 lutego 2012 r. Obecnie udział Lyondell w zaopatrzeniu Emitenta w tlenek propylenu stanowi ok. 20 %. Wartość umowy szacowana jest na 270 mln złotych i przekracza 10% przychodów ze sprzedaży ogółem.

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.

Głównym dostawcą tlenku etylenu dla Spółki jest podmiot z Grupy PCC, dostarczający ten surowiec na podstawie umowy zawartej na czas od dnia 24 sierpnia 2011 r. do dnia 31 grudnia 2023 r. Obecnie PCC Exol w całości zaopatruje Emitenta w tlenek etylenu. Wartość umowy szacowana jest na 946 mln złotych i przekracza 10% przychodów ze sprzedaży ogółem.

Kompleks Chloru

Dla funkcjonujących w ramach Kompleksu Chloru wytwórni elektrolizy NaCl, tlenku propylenu i chlorobenzenu używane 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 używają surowców zewnętrznych – zasilane są rurociągami z produkowanymi wewnątrz kompleksu półproduktami (tęgi sodowy, chlor gazowy i wodór).

W 2015 roku na zasadach umowy wieloletniej w Kompleksie Chloru 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 Chloru są takie firmy jak: Ciech SA, PKN Orlen, Lhoist SA, AB Chemicals Ltd., Ruhr-Petrol oraz ESCO European Salt Company GmbH, BGN International DMCC.

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 2015 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-ołowiowych. 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 jako podmiot dominujący Grupy w roku 2015 odpowiadała za około 92% przychodów skonsolidowanych Grupy. W tym okresie przychody ze sprzedaży produktów takich jak: poliole, alkalia, chlor, chloropochodne, chloroorganiczne, naftalenopochodne i fosforopochodne, które wytwarzane są głównie w ramach Kompleksu Polioli, Kompleksu Chloru i Kompleksu Chemii Fosforu stanowiły prawie 87% przychodów ze sprzedaży Grupy i dlatego poniżej opisane zostały rynki działalności tych kompleksów. Pozostałe 13% 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 55% sprzedaży produktów zrealizowanej przez Grupę w roku 2015 i wyniosła około 584 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 portfolio 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 Polioli (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 z września 2014 roku, produkcja wyrobów poliuretanowych w obszarze Europy, Bliskiego Wschodu oraz Afryki (EMEA) w 2013 roku wyniosła 5,8 mln ton w porównaniu do 5,5 mln ton w 2011 i 5,1 mln ton w 2009. Eksperti przewidują średnioroczny wzrost produkcji w tym obszarze o 2,9% do wartości 6,6 mln ton wyrobów poliuretanowych w 2018 roku. Struktura geograficzna produkcji jest następująca: Europa Zachodnia odpowiadała w 2013 roku za blisko 60% produkcji w obszarze EMEA, Europa Wschodnia za 25%, a nieco ponad 15% wyrobów wyprodukowano w Afryce i na Bliskim Wschodzie.

W 2018 roku Europa Zachodnia nadal będzie największym producentem wyrobów poliuretanowych, ale według prognoz jej udział w regionie EMEA spadnie do 56%. Najszybciej rozwijać się będzie region Afryki i Bliskiego Wschodu (średnioroczny wzrost w okresie 2013-2018 szacowany jest na 4,6%). Rynek Europy Wschodniej również oznaczać się powinien znaczną dynamiką, średnioroczny wzrost w okresie prognozy szacowany jest na 3,8%. Zarówno udział Afryki i Bliskiego Wschodu jak i Europy Wschodniej w zakresie produkcji w regionie EMEA powinien się zwiększyć o 1 pkt proc.

Istotnym zdarzeniem, które wpłynie na perspektywy rynku w zakresie produkcji polioli jest joint-venture Sadara o wartości 20 mld USD utworzone w 2011 przez firmy Dow Chemical i Saudi Aramco. Jest to jedno z największych na świecie przedsięwzięcie integracji aktywów chemicznych. Uruchomienie produkcji polietylenu miało miejsce w grudniu 2015, a produkcja we wszystkich 26 kompleksach będzie możliwa pod koniec 2016 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 konkurencji ilościowo-kosztowej. Aby uniknąć bezpośredniego i długofalowego konkurencji ceną, PCC Rokita SA w swojej strategii postawiła na dynamiczny rozwój nowych produktów, pozyskanie kompetencji personalnych oraz wdrożenia produktów do bardziej zaawansowanych zastosowań poliuretanowych, szczególnie w segmencie pianek elastycznych. Jest to konsekwentnie i skutecznie prowadzona polityka Emitenta od ponad sześciu lat.

Spółka stale inwestuje w rozbudowę zaplecza badawczo-rozwojowego, które zapewnia stabilną i długofalową pracę nad rozwiązaniami jakościowo-technologicznymi, jakie Spółka oferuje. W zestawieniu z dogłębnym zrozumieniem potrzeb poszczególnych klientów i udzielanym wsparciem technicznym gwarantuje to kompleksową obsługę oraz tworzy przewagę konkurencyjną 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 Chloru (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 Chloru 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 produkujących chemikalia oparte na chlorze takie jak chlorowane parafiny, PVC, izocyjaniany i inne. W Europie Zachodniej przetwarza się w ten sposób około 94% produkowanego chloru, a tylko 6% produkcji jest sprzedawane na zewnątrz, przy czym około 75% przewożonego chloru transportuje się koleją, a 25% z wykorzystaniem dróg lądowych i morskich. 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 40% 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 70% zdolności produkcyjnych odpowiada zaledwie 8 firm. Najważniejszymi podmiotami na tym rynku są:

- Inovyn (firma powstała z połączenia INEOS ChlorVinyls i Solvay) – fabryka w Belgii, Wielkiej Brytanii, Norwegii, Szwecji, Francji, Niemczech, Hiszpanii, 2 fabryki we Włoszech, łączne zdolności produkcyjne 2,3 mln ton,
- Dow Deutschland – 2 fabryki w Niemczech, łączne zdolności produkcyjne 1,8 mln ton,
- Covestro (dawniej 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,
- KemOne – 2 fabryki we Francji, łączne zdolności produkcyjne 0,7 mln ton,
- SolVin – 1 fabryka w Belgii o zdolnościach produkcyjnych 0,5 mln ton,
- Vinnolit – 2 fabryki w Niemczech, łączne zdolności produkcyjne 0,4 mln ton,
- BASF – 1 fabryka w Niemczech o zdolnościach produkcyjnych 0,4 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 2015 była na poziomie 140 tys. ton chloru, produkcja metodą membranową.

PCC Rokita jest jedynym producentem w Polsce, który sprzedaje większe ilości chloru ciekłego (około 22% swojej produkcji) jako podstawową substancję chemiczną oraz dla instalacji 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 Spółka uruchomiła instalację elektrolizy w najnowszej technologii membranowej. Zastosowanie nowej technologii pozwoliło na obniżenie wskaźnika zużycia energii elektrycznej, co spowodowało spadek kosztów wytwarzania chloru i alkaliów.

Docelowo zmiana technologii na membranową pozwoli również na zwiększenie zdolności produkcyjnych o 30 tys. ton w stosunku do uzyskiwanej wcześniej zdolności produkcyjnej. 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 swoimi instalacjami 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.

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.

Według analityków światowy rynek ługu sodowego wzrośnie z 71 mln ton w 2014 do 80 mln ton w 2019 roku, co przełoży się na średnioroczny wzrost na poziomie 2,61%. W ujęciu wartościowym prognozy firmy MarketsandMarkets zakładają wzrost w okresie 2014-2019 w wysokości 6,8% i osiągnięcie 38,5 mld USD. Wielkość produkcji ługu sodowego na rynku europejskim w 2014 roku wyniosła około 9,4 mln ton.

Największym producentem, a zarazem konsumentem ługu sodowego są Chiny – w 2014 roku odpowiadały one za około 40% światowej konsumpcji, a łączny udział USA i Europy Zachodniej wyniósł około 25%.

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 Emitent 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, producenci: Chimcomplex S.A. Borzesti, Donau Chemie AG, Oltchim S.A., PCC Rokita SA,
- perełek, producenci: Ercros S.A., JSC Kaustic Volgograd, Oltchim S.A., Akzo Nobel,
- mikroperełek, producent: Inovyn.

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 chlorobenzenu, 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, uniepalniacze, dyspergatory, lubrykanty, środki kompleksujące 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 około 350 tys. ton (ok. 75 tys. ton w Europie), natomiast wartość tego rynku oscyluje około 400 mln EUR. Emitent 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 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. W 2018 roku światowa konsumpcja uniepalniaczy powinna osiągnąć 2,8 mln ton i wartość 7 mld USD, co oznaczać będzie średnioroczny wzrost na poziomie 4,6% (zgodnie z prognozami Freedonia Group z lutego 2015). 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 w 2013 roku były Chiny z udziałem w rynku na poziomie 23%. Na kolejnych miejscach plasowały się Europa Zachodnia oraz USA, uzyskując udział po 22% wielkości rynku uniepalniaczy. Prognozy analityków jako lidera wzrostu uznają Azję, w 2018 roku region ten ma odpowiadać za ponad połowę światowej konsumpcji (udział Chin prognozowany jest na 30%).

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,
- zaostrzenie przepisów dotyczących bezpieczeństwa pożarowego,

- zaostrenie 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, które od lat charakteryzuje się stałym trendem wzrostowym. Obecnie w Europie stosuje się ponad 200 tys. ton antyoksydantów do różnego rodzaju tworzyw, w tym drugorzędowych stabilizatorów fosforynowych około 25% w stosunku ogólnej ilości środków stabilizujących. Według różnych źródeł wielkość zapotrzebowania na fosforyny w Europie osiąga obecnie 55-60 tys. ton/rok. Pomimo, że większość zużycia przypada na rynek poliolefin (stabilizatory w formie stałej), to udział sprzedaży fosforynów ciekłych do najbardziej interesujących nas segmentów jest szacowany na około 15 – 17 tys. ton.

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

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

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, Ferro, 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, stosowane 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 wymogi dotyczące bezpieczeństwa tego typu produktów dla ludzi i środowiska naturalnego, umocniono pozycję PCC Rokity SA jako dostawcy w obszarze aktywności biznesowej.

Największymi konkurentami w tej grupie produktów na rynku polskim są 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 istotne 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 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 została założona w 1996 roku, jej siedzibą jest Warszawa. W październiku 2012 roku zawarta została umowa sprzedaży udziałów PCC Prodex Sp. z o.o., w wyniku której PCC Rokita SA nabyła od PCC SE 100% udziałów.

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 GmbH

Spółka została założona w styczniu 2014 roku, jej siedzibą jest Essen. Spółka prowadzi działalność w zakresie produkcji i sprzedaży 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 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.

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 ze specjalizacją w wysokotonażowych przewozach materiałów niebezpiecznych, a w szczególności przewozach płynnej chemii, włączając w to materiały niebezpieczne oraz produkty o wysokich temperaturach załadunku i rozładunku. PCC Autochem prowadzi także działalność usługową w zakresie specjalistycznej myjni dla autocystern, tankkontenerów i palet-pojemników.

Od 2014 roku firma zaangażowana jest realizację projektu intermodalnego zmierzającego do stworzenia operatora logistycznego, który będzie w stanie zaoferować klientom kompleksowy pakiet usług - łączący transport drogowy, transport intermodalny oraz logistykę magazynową (także buforowanie produkcji w tank-kontenerach).

W 2015 roku Spółka rozpoczęła realizację inwestycji rozbudowy istniejącej myjni oraz budowy nowej hali warsztatowej wraz z zapleczem socjalnym i magazynowym, co pozwoli na wzrost mocy produkcyjnych myjni, zwiększenie przepustowości oraz znacząco skróci czas oczekiwania na usługę mycia autocysterny.

Projekty rozwojowe Grupy PCC Rokita

Grupa 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 2016 – 2018 to szereg projektów o łącznej wartości około 440 mln zł. Poniższa tabela zawiera zestawienie głównych projektów zaakceptowanych, w trakcie realizacji lub o wysokim stopniu prawdopodobieństwa realizacji.

Tabela. Zestawienie oraz charakterystyka planowanych zadań inwestycyjnych Emitenta

Wyszczególnienie	Przewidywane zakończenie [rok] Status	Krótki opis projektu
Dalsza rozbudowa zdolności wytwórni tlenu propylenu do 50 kt	2017 w trakcie realizacji	Nakłady obejmują wymianę połączoną z modernizacją i zwiększeniem wydajności następujących jednostek produkcyjnych: zmydlanie chlorohydryny, destylacja tlenu propylenu, sprężarki obiegowe propylenu, rozbudowę surowcowej bazy magazynowej mleka wapiennego i propylenu oraz modernizacja systemu sterowania (DCS). Celem jest zwiększenie zdolności produkcyjnej tlenu propylenu do 50 kt.
Modernizacja układu solankowego	2016 w trakcie analizy biznesowej	Nakłady niezbędne do dostosowania systemu solankowego wytwórni chloralkalii do bazy surowcowej - przejście na zużycie soli kamiennej.
Modernizacja stacji skraplania i odparowania chloru	2017 w trakcie analizy biznesowej	Inwestycja polegająca na modernizacji i zwiększeniu zdolności istniejącej stacji skraplania i odparowania chloru w celu dostosowania do perspektywicznych potrzeb odbiorców.
Dalsza rozbudowa zdolności elektrolizy membranowej do 160 kt	2016 w trakcie realizacji	Nakłady niezbędne do modernizacji układu chlorowego oraz układu oczyszczania solanki w związku ze zwiększeniem zdolności produkcyjnych wytwórni chloralkalii w celu osiągnięcia zdolności produkcyjnych do 160 kt ługu sodowego i ok. 140 kt chloru.
Instalacja do produkcji polioli NOP	2018 w fazie badawczo-rozwojowej	Opracowanie nowych produktów - polioli "ekologicznych", które powstaną na bazie surowców bioodnawialnych.
Instalacja produkcyjna polioli	2017 w trakcie realizacji	Zwiększenie istniejących zdolności produkcyjnych polioli w zakresie obecnego portfolio produktów jak i rozszerzenie oferty o polirole cukrowe.
Instalacja produkcyjna polioli	2016	Poszerzenie portfela o polirole poliestrowe, stosowanych głównie do wytwarzania produktów

Wyszczególnienie	Przewidywane zakończenie [rok] Status	Krótki opis projektu
poliestrowych	w trakcie realizacji	poliuretanowych do branży budowlanej.
Instalacja produkcyjna systemów poliuretanowych	2016 w trakcie realizacji	Wdrożenie do produkcji i sprzedaży nowych produktów - wielkotonazowych systemów PU, które mają zastosowanie w branży budowlanej oraz chłodnictwie.
Instalacja do produkcji prepolimerów	2016 w trakcie realizacji	Wdrożenie do produkcji i sprzedaży nowych produktów - prepolimerów.
Rokopole DMC	2018 w trakcie analizy biznesowej	Poszerzenie portfela produktów polioli polieterowych oraz rozwój technologii produkcji polioli w oparciu o katalizator DMC.
Instalacja na półprodukty	2016 w trakcie analizy biznesowej	Zwiększenie zdolności produkcyjnych polioli w zakresie obecnego portfolio, poprzez przeniesienie produkcji półproduktów na nową instalację.
Pilot Plant	2016 w trakcie analizy biznesowej	Stacja doświadczalna Pilot Plant, pozwalająca na rozwój produktów w większej skali niż laboratoryjna.
Instalacja do strippingu (poliole poliestrowe)	2018 w trakcie analizy biznesowej	Instalacja pozwalająca na produkcję polioli poliestrowych bezzapachowych.
Instalacja do produkcji produktów antyoksydantów (Rostabile) i plastyfikatorów (TPP FREE)	2017 w trakcie realizacji	Zwiększenie zdolności produkcyjnych Kompleksu Chemii Fosforu poprzez budowę nowej instalacji do produkcji estrów fosforowych o całkowitej wydajności 3.000 ton/rok, pozwoli nie tylko na zwiększenie ilości wytwarzanych produktów, ale także umożliwi wprowadzenie do oferty nowej gamy antyoksydantów (fosforyny alkilowe i alkiloarylowe) oraz plastyfikatorów i uniepalniaczy (fosforany arylowe i alkilo-arylowe) opartych na tertbutylofenolu.
Dostosowanie instalacji ochrony środowiska kotłów parowych do nowych wymagań Dyrektywy IED	2017 w trakcie realizacji	Zmniejszenie emisji z instalacji Elektrociepłowni PCC Rokita SA, celem spełnienia zastrzonych norm emisyjnych obowiązujących od 2016 roku. Inwestycja dotyczy instalacji odpylania, odazotowania i odsiarczania spalin dla kotłów parowych.
Przebudowa sieci elektroenergetycznych	2018 w trakcie realizacji	Modernizacja przestarzałej infrastruktury związanej z dystrybucją i przesyłem energii elektrycznej na terenie Spółki. Zakładana koncepcja modernizacji przewiduje poniesienie niezbędnych nakładów

Wyszczególnienie	Przewidywane zakończenie [rok] Status	Krótki opis projektu
		modernizacyjnych i przygotowujących infrastrukturę pod możliwości dalszych inwestycji i rozwoju istniejących instalacji.
Modernizacja dróg i estakad	2018 w trakcie realizacji	Inwestycje odtworzeniowe niezbędne do utrzymania majątku w stanie zapewniającym ciągłość użytkowania. Realizacja modernizacji etapowa rozłożona na lata 2016 - 2018.
Pozostałe inwestycje modernizacyjne i zakupy inwestycyjne	2018 w trakcie realizacji	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 PCC Rokita 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,
- 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.

W ciągu ostatnich 12 miesięcy Emitent pozyskał dotacje dla projektu inwestycyjnego: Wykorzystanie kondensatów parowych oraz ładu wypadowego w Wytwórni Tlenku Propylenu w PCC Rokita S.A. W ciągu ostatnich 12 miesięcy Emitent otrzymał wpływy z dotacji w wysokości 2 960 145,45 zł oraz wpływy z transz pożyczek preferencyjnych w wysokości 15 134 824,48 zł. Przewidywany wpływ z dotacji w 2016 roku wynosi 880 tys. zł.

Dodatkowo Spółka korzysta z preferencyjnych źródeł finansowania w postaci pożyczek o niskim poziomie oprocentowania (niższy od rynkowego) oraz długim okresie spłaty.

Zarząd PCC Rokita SA zakłada kontynuację polityki pozyskiwania współfinansowania projektów w ramach dotacji, pożyczek preferencyjnych i innych środków budżetu państwa, dostępnych dla dużych przedsiębiorstw.

Specjalna Strefa Ekonomiczna

Emitent korzysta ponadto ze zwolnienia podatkowego ze względu na funkcjonowanie na terenie objętym statusem Specjalnej Strefy Ekonomicznej. Zezwolenie na prowadzenie działalności gospodarczej na terenie Specjalnej Strefy Ekonomicznej ważne jest do 31.12.2026 roku.

Umowy znaczące

Umowa na dostawę

W dniu 17 sierpnia 2015 r. została podpisana umowa pomiędzy Emitentem a BGN International DMCC z siedzibą w Dubaju (Zjednoczone Emiraty Arabskie) (dalej: „BGN”), na dostawę propylenu (dalej: „Umowa”), który jest jednym z kluczowych surowców dla produkcji Spółki.

Umowa została zawarta na okres od 17 sierpnia 2015 r. do 31 grudnia 2015 r. z możliwością rozwiązania Umowy przez Spółkę bez zachowania okresu wypowiedzenia, w wypadku niedotrzymania przez BGN istotnych postanowień Umowy.

Strony Umowy dopuściły możliwość przedłużenia Umowy pod warunkiem należytego wywiązywania się przez BGN ze zobowiązań przyjętych w Umowie oraz uzgodnienia pomiędzy stronami Umowy, w terminie do dnia 31 grudnia 2015 r., w formie pisemnej w postaci aneksu, wszystkich warunków tej przedłużonej współpracy.

Szacunkowa wartość Umowy w okresie jej obowiązywania wynosi 2,5 mln EUR, tj. ok. 10,5 mln PLN (na dzień 18 sierpnia 2015 r.). Umowa nie spełnia kryterium istotności w rozumieniu Rozporządzenia Ministra Finansów w sprawie informacji bieżących i okresowych, jednak Umowa jest istotna ze względu na przedmiot umowy.

Umowa na zakup energii elektrycznej

W dniu 10 listopada 2015 r. została podpisana umowa pomiędzy Spółką a PGE Obrót SA na zakup energii elektrycznej. Umowa obowiązuje od 1 stycznia 2017 r. do 31 grudnia 2020 r.

Umowa dopuszcza możliwość rozwiązania przez każdą ze stron Umowy z trzydziestodniowym okresem wypowiedzenia ze skutkiem na koniec miesiąca kalendarzowego w szczególnych przypadkach, tj. w szczególności w sytuacji poważnych naruszeń przez jedną ze stron postanowień Umowy bądź wydania przez sąd postanowienia o otwarciu postępowania naprawczego, upadłościowego lub likwidacyjnego wobec drugiej strony Umowy.

Warunki Umowy nie odbiegają od standardów rynkowych stosowanych w umowach tego typu.

Wartość Umowy szacowana jest na 237,5 mln zł netto. Umowa spełnia kryterium istotności w rozumieniu Rozporządzenia Ministra Finansów w sprawie informacji bieżących i okresowych.

Umowa na dostawę

W dniu 21 grudnia 2015 r. została zawarta umowa ramowa o współpracy w zakresie dostaw tlenu propylenu pomiędzy Spółką a Lyondell Chemie Nederland BV z siedzibą w Rotterdamie, Holandia. Umowa została zawarta na czas od dnia 1 stycznia 2016 r. do dnia 31 grudnia 2018 r., z możliwością przedłużenia na kolejne 2 lata.

Umowa nie reguluje sposobu wypowiedzenia, ani nie przewiduje kar umownych, a pozostałe warunki współpracy są typowe dla tego rodzaju umów.

Umowa stanowi kontynuację umowy z dnia 10 lutego 2012 r., o której Spółka informowała raportem bieżącym nr 03/2012 z dnia 10 lutego 2012 r.

Tlenek propylenu należy do surowców kluczowych w produkcji PCC Rokita SA. Jest głównym surowcem w Kompleksie Polioli, wytwarzającym poliоле polieterowe, mające zastosowanie w branży poliuretanowej oraz w Kompleksie Chemii Fosforu, gdzie stosuje się go do produkcji uniepalniaczy.

Wartość umowy szacowana jest na 270 mln złotych. Umowa spełnia kryterium istotności w rozumieniu Rozporządzenia Ministra Finansów w sprawie informacji bieżących i okresowych.

Umowa na dostawę

W dniu 23 grudnia 2015 r. została podpisana umowa pomiędzy Spółką a BASF SE z siedzibą w Ludwigshafen (Niemcy), na dostawę tlenku propylenu (dalej: „Umowa”).

Umowa została zawarta na okres od 1 stycznia 2016 r. do 31 grudnia 2017 r.

Umowa nie reguluje sposobu wypowiedzenia, ani nie przewiduje kar umownych, a pozostałe warunki współpracy są typowe dla tego rodzaju umów.

Szacunkowa wartość Umowy w okresie jej obowiązywania wynosi 72 mln PLN. Umowa nie spełnia kryterium istotności w rozumieniu Rozporządzenia Ministra Finansów w sprawie informacji bieżących i okresowych, jednak Umowa jest istotna ze względu na przedmiot umowy.

Umowa na dostawę

W dniu 29 stycznia 2016 r. została podpisana umowa pomiędzy Spółką a Ruhr-Petrol GmbH z siedzibą w Hamburgu, Niemcy na dostawę propylenu.

Umowa została zawarta na 2016 rok z możliwością rozwiązania Umowy przez Spółkę bez zachowania okresu wypowiedzenia, w wypadku niedotrzymania przez Ruhr-Petrol istotnych postanowień Umowy.

Szacunkowa wartość Umowy wynosi 13 mln EUR, tj. ok. 58 mln PLN. Umowa nie spełnia kryterium istotności w rozumieniu Rozporządzenia Ministra Finansów w sprawie informacji bieżących i okresowych, jednak Umowa jest istotna ze względu na przedmiot umowy.

Inne istotne zdarzenia

Konwersja technologii na membranową

W dniu 8 marca 2015 r. nastąpiło ostateczne wyłączenie z eksploatacji dotychczasowej technologii na instalacji w Kompleksie Chloru, która nieprzerwanie funkcjonowała ponad 38 lat. W miejsce wyłączonej wytwórni, po niespełna miesięcznym okresie postoju spowodowanym przełączaniem systemów, nastąpił rozruch nowej elektrolizy membranowej.

Inwestycja konwersji technologii na membranową rozpoczęła się w 2010 r. Na początku 2011 r. zostały zainstalowane dwa pierwsze z pięciu kluczowych elementów wytwórni (elektrolizery), następnie kolejne dwa zostały oddane do użytku w kwietniu 2015 r., a w lipcu został zainstalowany ostatni elektrolizer. Praca instalacji obecnie jest już ustabilizowana i instalacja jest gotowa do osiągnięcia docelowych mocy produkcyjnych na poziomie ponad 160 kt rocznie. Dochodzenie do pełnych mocy produkcyjnych będzie się odbywało etapami.

Produkcja chloru realizowana w nowoczesnej technologii membranowej jest energooszczędna, nieuciążliwa dla środowiska oraz zgodna z najwyższymi technologicznymi standardami światowymi.

Zwiększenie zdolności produkcyjnych tlenu propylenu

W lipcu 2015 r. zakończyła się inwestycja związana z modernizacją i zwiększeniem zdolności produkcyjnych zakładu. Na wytwórni tlenu propylenu zainstalowany został dodatkowy, istotny element instalacji (czwarta wieża chlorohydrynowa), pozwalający na zwiększenie potencjału produkcyjnego ponad 45 kt tlenu propylenu rocznie. Na przełomie lipca i sierpnia miały miejsce testy na instalacji. Po przeprowadzonych z powodzeniem próbach przy pełnym obciążeniu, nastąpił rozruch i regularna produkcja.

Tlenek propylenu Spółka wykorzystuje w całości na własne potrzeby do dalszego przerobu w ramach integracji pionowej produkcji, a mianowicie do produkcji polioli. Inwestycja w zwiększenie mocy produkcyjnych instalacji tlenu propylenu jest podyktowana rosnącym potencjałem rynku polioli. Zgodnie z przyjętą strategią Spółka zamierza rozwinąć sprzedaż polioli i systemów poliuretanowych nie tylko na dotychczasowych rynkach europejskich ale również na wschodnich szybko rozwijających się rynkach Azji Południowo-Wschodniej, Indii i Chin, m. in. poprzez działalność utworzonej w Tajlandii spółki IRPC-PCC.

Rozpoczęcie inwestycji - poliiole

W związku z przyjętą strategią Grupy, zakładającą rozwój sprzedaży polioli i systemów poliuretanowych, Grupa w 2015 roku rozpoczęła inwestycje w zakresie instalacji polioli poliesterowych i wielkotonażowych systemów poliuretanowych, nowych linii produkcyjnych polioli polieterowych oraz prepolimerów.

Budowa instalacji do produkcji polioli poliesterowych oraz wielkotonażowych systemów poliuretanowych ma na celu poszerzenie portfela Grupy o poliiole dla branży budowlanej w obszarze izolacji oraz wprowadzenie do oferty systemów poliuretanowych, które mają zastosowanie w branży budowlanej oraz chłodnictwie.

Inwestycja w zakresie instalacji do produkcji prepolimerów pozwoli na produkcję wyrobów, stosowanych w przemyśle meblarskim oraz motoryzacyjnym.

Budowa nowych linii produkcyjnych polioli polieterowych spowoduje zwiększenie obecnych mocy produkcyjnych, w tym także pozwoli na produkcję polioli cukrowych.

Utworzenie i zarejestrowanie spółki w Tajlandii

W dniu 9 stycznia 2015 r. PCC Rokita SA zawarła z IRPC Polyols Company Limited z siedzibą w Bangkoku, Tajlandia (dalej „IRPCP”), umowę o utworzeniu spółki joint venture (dalej „spółka JV”), która została zarejestrowana w dniu 25 lutego br.

Spółka JV będzie zajmowała się sprzedażą polioli i systemów poliuretanowych, znajdujących się obecnie w portfolio firmy IRPCP. Ponadto IRPCP będzie wytwarzała na rzecz spółki JV nowe produkty na bazie licencji technologicznej od PCC Rokita SA.

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

IRPCP jest spółką należącą do holdingu IRPC, działającego od 30 lat w sektorze chemicznym, w branży produktów petrochemicznych i naftowych. IRPCP jest producentem i dystrybutorem polioli na terenie Tajlandii oraz Azji Południowo-Wschodniej.

Podpisanie listu intencyjnego w dniu 18 marca 2015 r. z PCC MCAA

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.

List intencyjny został zawarty w dniu 18 marca 2015 ze spółką z Grupy PCC - PCC MCAA Sp. z o.o. (PCC MCAA) celem ustalenia zasad współpracy pomiędzy PCC Rokita a PCC MCAA w związku z realizowanym przez PCC MCAA projektem budowy instalacji do produkcji ultra czystego kwasu monochlorooctowego („Instalacja”) na terenie parku przemysłowego w Brzegu Dolnym. PCC MCAA będzie prowadziła 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 przeprowadziła na terenie parku przemysłowego w Brzegu Dolnym kluczową inwestycję modernizacji elektrolizy poprzez zmianę technologii na membranową. W wyniku tej inwestycji zwiększone zostały ilości wytwarzanego chloru. Dodatkowe ilości chloru w znaczącym stopniu będzie odbierała Instalacja. Mając na uwadze potencjalne efekty synergii PCC Rokita poręczyła za zobowiązania PCC MCAA na rzecz instytucji współfinansujących Inwestycję realizowaną przez PCC MCAA. Poręczenia zostały opisane bliżej na stronie 20 niniejszego sprawozdania.

Uchwała o wypłacie dywidendy

W dniu 24 kwietnia 2015 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę w sprawie podziału zysku netto Spółki za 2014 rok i wypłaty dywidendy, w której postanawia, że kwota 69 288 017 zł zostaje przeznaczona na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy Spółki i zostanie wypłacona akcjonariuszom proporcjonalnie do posiadanych akcji, to jest w wysokości 3,49 zł na jedną akcję.

Data ustalenia listy akcjonariuszy uprawnionych do dywidendy (dzień dywidendy) był dzień 13 maja 2015 roku. Dywidenda została wypłacona akcjonariuszom w dniu 28 maja 2015 roku.

Wypłatę dywidendy objęte były wszystkie akcje Spółki w liczbie 19 853 300.

Wybór biegłego rewidenta

W dniu 23 czerwca 2015 r. Rada Nadzorcza dokonała wybory firmy BDO Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie na audytora w zakresie badania sprawozdań finansowych w roku 2015 oraz przeglądu skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I półrocze 2015.

Emisja Papierów Wartościowych w PCC Rokita

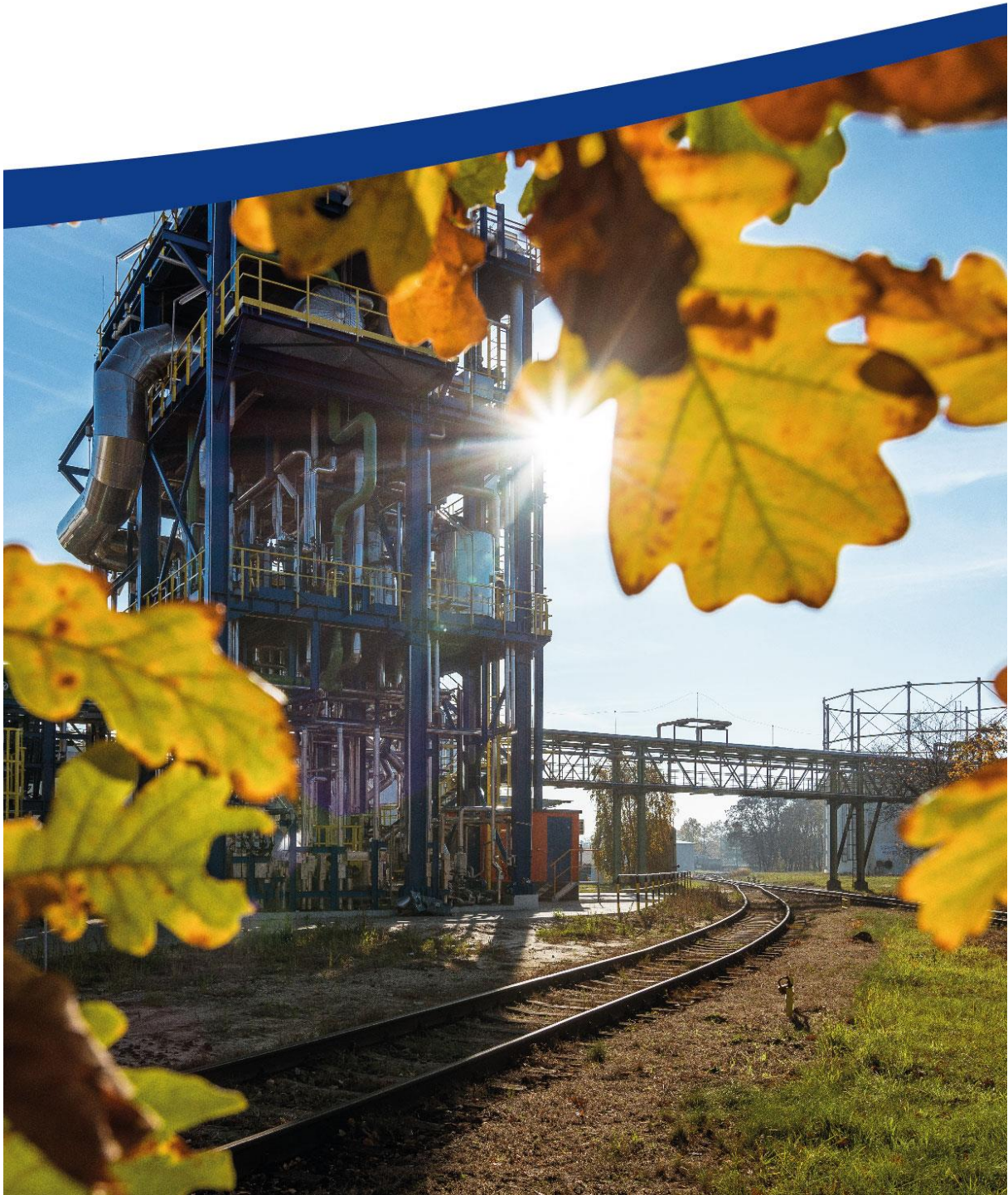
III Program Emisji Obligacji PCC Rokita

W dniu 11 czerwca 2015 r. Komisja Nadzoru Finansowego zatwierdziła prospekt emisyjny będący podstawą III Programu Emisji Obligacji. III 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 mln zł.

W ramach III Programu Emisji Obligacji Spółka do dnia publikacji niniejszego raportu wyemitowała 200 tys. obligacji serii CA o wartości nominalnej 100,00 zł każda. Łączna wartość nominalna obligacji serii CA wyniosła 20 mln zł. Obligacje oprocentowane są w stałej wysokości 5 proc. w stosunku rocznym. Okresy odsetkowe wynoszą 3 miesiące. Spółka wykupi Obligacje serii CA w terminie 60 miesięcy od dnia ich przydziału. Obligacje są emitowane jako obligacje niezabezpieczone. Emitent będzie miał prawo wcześniejszego wykupu obligacji serii CA, którego to zasady realizacji zostały opisane w Ostatecznych Warunkach Emisji Obligacji serii CA. Emitent wykorzystał środki z emisji m. in. na realizację inwestycji.

W dniu 15 marca 2016 r. zarząd Spółki podjął decyzje o wygaszeniu Prospektu Programu Emisji Obligacji. Emitent planuje przeprowadzanie kolejnych publicznych emisji obligacji na zasadach kolejnego programu emisji obligacji i na podstawie kolejnego prospektu emisyjnego podstawowego, po jego zatwierdzeniu przez Komisję Nadzoru Finansowego.

WYNIKI FINANSOWE



IV. Wyniki finansowe

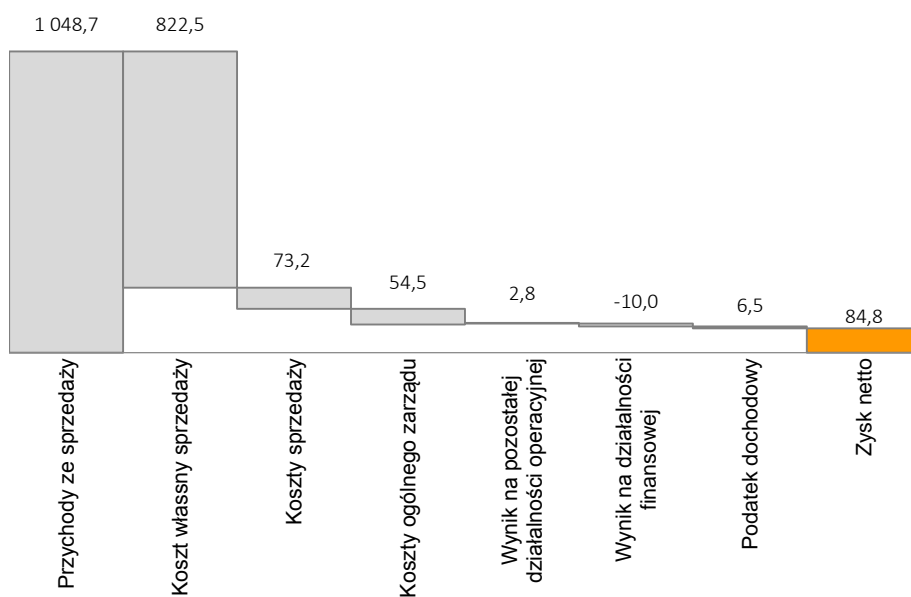
Najistotniejsze czynniki wpływające na wyniki finansowe Grupy PCC Rokita

Zysk netto Grupy Kapitałowej PCC Rokita na koniec 2015 roku wyniósł 84,8 mln zł. W porównaniu do roku poprzedniego zysk zwiększył się o 13,5 mln zł, co stanowiło wzrost o 19,0%. Postój szeregu instalacji związany z przełączeniem systemu produkcji chloru na nową technologię membranową miał odzwierciedlenie w wynikach pierwszego półrocza. Dane finansowe za cały 2015 rok potwierdzają, że Grupa powróciła do docelowych zdolności produkcyjnych i osiągnęła wynik na wyższym poziomie niż w roku ubiegłym.

Główne pozycje dochodów i ich wpływ na wynik finansowy Grupy w 2015 roku:

- Przychody ze sprzedaży wyrobów, usług oraz towarów i materiałów osiągnęły wartość 1 048,7 mln zł i zmniejszyły się o 4,0%, w porównaniu do przychodów za 2014 roku w związku z przełączaniem systemów wytwórni chloru.
- Koszt własny sprzedaży wyniósł 822,5 mln zł i był niższy niż osiągnięty w porównywalnym okresie roku poprzedniego o 66,9 mln zł, tj. 7,5%, w związku ze zmniejszoną produkcją i stąd mniejszymi zakupami surowców, co wynikało z przełączania systemów wytwórni chloru oraz ze spadkiem cen surowców.
- Koszty sprzedaży wyniosły 73,2 mln zł i spadły w 2015 roku w porównaniu do roku poprzedniego o 8,0%.
- Koszty ogólnego zarządu Grupy osiągnęły wartość 54,5 mln zł i były wyższe niż w 2014 roku o 16,2%.
- Wynik na pozostałej działalności operacyjnej wyniósł 2,8 mln zł, dla porównania w tym samym okresie roku poprzedniego wyniósł 4,1 mln zł.
- Wynik osiągnięty na działalności finansowej w 2015 roku wyniósł -10,0 mln zł. W porównaniu do okresu poprzedniego spadł o 4,8 mln zł, co stanowiło 90,4%.
- Podatek dochodowy za 2015 roku wyniósł 6,5 mln zł i był wyższy o 2,0 mln zł, tj. o 43,3% niż w 2014 roku.

Źródła zysku netto w 2015 roku



Rachunek wyników Grupy PCC Rokita w ujęciu analitycznym

Przychody ze sprzedaży

W 2015 roku Grupa PCC Rokita uzyskała 1 048,7 mln zł z tytułu sprzedaży produktów, towarów i usług, co stanowiło spadek przychodów o 4,0% w porównaniu do roku 2014.

Jednocześnie rentowność brutto na sprzedaży w Grupie wzrosła z 18,6 % w 2014 roku do 21,6 % w 2015 roku.

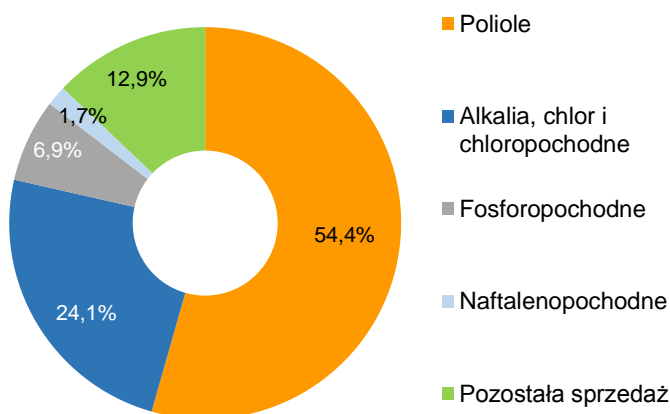
Wzrost marży na sprzedaży jest konsekwencją przede wszystkim spadku cen większości surowców wykorzystywanych w procesie produkcji, a dzięki temu zmniejszenia kosztu wytworzenia głównych produktów Grupy PCC Rokita.

Odnotowany spadek przychodów ze sprzedaży dotyczył zmniejszenia sprzedaży alkaliów, chloru i chloropochodnych w porównaniu do roku ubiegłego, co spowodowane było postojem na elektrolizie związanym z przełączaniem systemu. Pozostałe grupy produktów odnotowały sprzedaż na zbliżonym lub wyższym poziomie niż w roku ubiegłym.

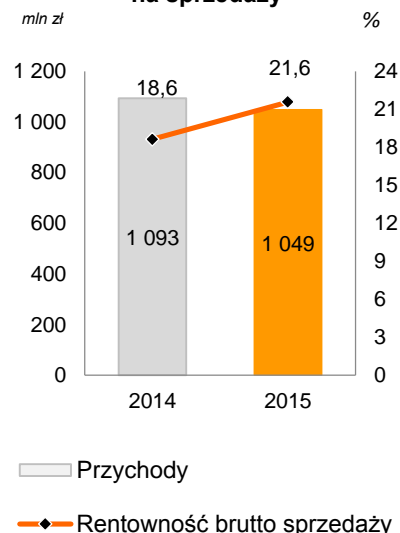
Jednocześnie w 2015 roku zauważalny był wzrost marży produktów Kompleksu Chloru, wynikający ze zmniejszenia zużycia energii elektrycznej niezbędnej w procesie produkcyjnym tej wytwórni dzięki przełączeniu elektrolizy na technologię membranową. Pozytywny efekt uzyskano również w związku ze wzrostem cen alkaliów i chloru.

Największy udział w osiągniętych przychodach miała PCC Rokita, spółka dominująca Grupy, w której sprzedaż, bez wyłączeń konsolidacyjnych, wyniosła 970,5 mln zł. Biorąc pod uwagę przychody w odniesieniu do grup produktów, najwyższą wartość przychodów uzyskały poliole 570,6 mln zł, alkalia, chlor i chloropochodne 253,3 mln zł i produkty fosforopochodne 71,9 mln zł, co stanowiło 85,4% przychodów Grupy. Przychody ze sprzedaży w pozostałych grupach produktów, przychody ze sprzedaży towarów i materiałów oraz usług stanowiły 14,6% przychodów ogółem w 2015 rok.

Przychody ze sprzedaży wg produktów w %



Przychody i rentowność brutto na sprzedaży



Koszty działalności w Grupie PCC Rokita

Łączne koszty działalności Grupy (koszt własny sprzedaży, koszty sprzedaży, koszty ogólnego zarządu) w 2015 roku wyniosły 950,3 mln zł i były niższe o 65,7 mln zł, tj. 6,5% od kosztów w roku poprzednim.

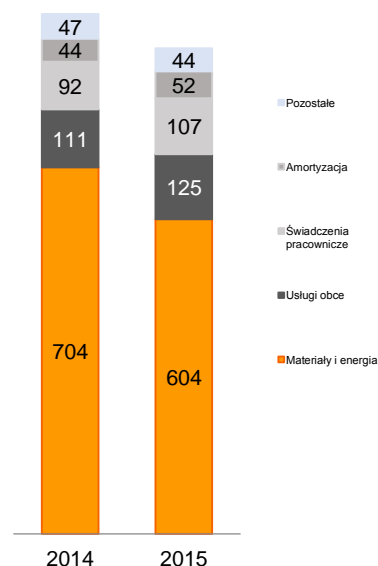
Koszt własny sprzedaży wyniósł 822,5 mln zł, z czego 759,7 mln zł (bez wyłączeń konsolidacyjnych) przypadało na Jednostkę Dominującą. Grupa Rokita odnotowała spadek kosztu własnego w odniesieniu do 2014 roku o 66,9 mln zł, co stanowiło 7,5%. Spadek ten wynikał przede wszystkim z obniżenia kosztu zużycia materiałów i energii, co z kolei spowodowane było niższymi niż w 2014 roku cenami surowców oraz obniżeniem zużycia energii w procesie produkcyjnym na wydziale elektrolizy.

Na spadek kosztu własnego miał również wpływ spadek sprzedaży wynikający z postoju elektrolizy, spowodowany przełączaniem systemu produkcji chloru.

Koszty sprzedaży w bieżącym roku wyniosły 73,2 mln zł i spadły o 8,0% w porównaniu do 2014 roku. Z ogólnej sumy kosztów sprzedaży na PCC Rokita (bez wyłączeń konsolidacyjnych) przypadało 70,3 mln zł.

Grupa Rokita odnotowała koszty ogólnego zarządu w wysokości 54,5 mln zł, co stanowiło wzrost o 16,2% w odniesieniu do 2014 r. Przy czym, koszty ogólnego zarządu PCC Rokita wyniosły 43,9 mln zł. Koszty te w Spółce Dominującej wzrosły w 2015 roku o 11,1% w porównaniu do roku ubiegłego. Wzrost ten na poziomie Grupy spowodowany był m.in. włączeniem do konsolidacji Grupy pod koniec 2014 roku spółki PCC Autochem Sp. z o.o. oraz ogólnym wzrostem zatrudnienia w stosunku do roku ubiegłego.

Podstawowe rodzaje kosztów [mln zł]



Struktura głównych grup kosztów rodzajowych:

- Koszty rodzajowe w Grupie Rokita w 2015 roku wyniosły 932,1 mln zł.
- Główną grupę kosztów stanowiły koszty zużytych materiałów i energii. W strukturze kosztów rodzajowych stanowiły one 65% wszystkich kosztów. Koszty poniesione w tym obszarze w ciągu 2015 roku wyniosły 604,2 mln zł. Nastąpił ich spadek, w porównaniu do roku poprzedniego o 99,5 mln zł, tj. o 14,1%. Spadek ten wynikał przede wszystkim z niższych cen podstawowych surowców wykorzystywanych przez Grupę oraz z obniżenia zużycia energii elektrycznej w procesie produkcyjnym na wydziale elektrolizy, jak również z postoju elektrolizy związanego z przełączaniem systemu produkcji.
- Koszty usług obcych wzrosły o 12,4% w porównaniu do 2014 roku i wyniosły 124,7 mln zł, co w strukturze kosztów stanowiło 13%, a wynikało przede wszystkim z kosztów usług obcych, jakie ponoszone są przez spółkę PCC Autochem Sp. z o.o., która to nie podlegała konsolidacji za cały rok w okresie porównawczym.
- Koszty pracownicze, w tym: wynagrodzenia, świadczenia rzeczowe i odpis na Fundusz Świadczeń Socjalnych w Grupie Rokita stanowiły 12% w strukturze kosztów i wyniosły 107,3 mln zł. W porównaniu do roku 2014 wzrosły o 16,8%, co spowodowane było przede wszystkim wzrostem zatrudnienia w Grupie Rokita a w związku z tym większymi niż w roku ubiegłym wynagrodzeniami.
- Pozostałe koszty, na które składają się podatki i opłaty, ubezpieczenia majątkowe i osobowe oraz inne koszty, zmniejszyły się w 2015 roku do poziomu 44,1 mln zł z 47,3 mln zł w roku ubiegłym.

Pozostałe dochody

W 2015 roku wynik na pozostałej działalności operacyjnej Grupy wyniósł 2,8 mln zł, w porównaniu do poprzedniego roku spadł o 1,2 mln zł. Spadek ten wynikał przede wszystkim z niższych niż w porównywalnym okresie 2014 roku wartości otrzymanych kar i odszkodowań a także mniejszego zysku netto ze sprzedaży i likwidacji niefinansowego majątku trwałego.

W okresie sprawozdawczym utworzono wyższe o 2,8 mln zł odpisy aktualizujące wartości majątku trwałego i obrotowego, z czego znaczący udział miały odpisy aktualizujące wartość rzeczowych aktywów trwałych, w związku z likwidacją urządzeń technicznych elektrolizy.

Wynik osiągnięty na działalności finansowej w 2015 roku wyniósł -10,0 mln zł. W porównaniu do okresu poprzedniego spadł o 4,8 mln zł.

Główny wpływ na wynik na działalności finansowej miała strata z tytułu różnic kursowych dotyczących aktywów i pasywów innych niż należności i zobowiązania handlowe w wysokości 0,7 mln zł oraz przewaga kosztów w stosunku do przychodów z tytułu odsetek.

Sprawozdanie z sytuacji finansowej

Aktywa

Na dzień 31 grudnia 2015 roku suma bilansowa Grupy PCC Rokita wyniosła 1 268,8 mln zł.

Aktywa trwałe, wartość na 31.12.2015 roku: 1 000,8 mln zł.

W strukturze aktywów Grupy największą pozycję stanowiły rzeczowe aktywa trwałe. Wartość ich wyniosła 962,6 mln zł, co stanowiło 75,9% całości aktywów. Przyrost wartości tej grupy majątku, spowodowany był w głównej mierze inwestycjami prowadzonymi przez Spółkę Dominującą. W drugim kwartale został zakończony proces przełączenia elektrolizy na technologię membranową, w związku z czym część nowych urządzeń i obiektów przekazano na majątek w 2015 roku.

Wartości niematerialne na koniec grudnia 2015 roku wynosiły 25,9 mln zł i w strukturze aktywów stanowiły 2,0%.

Aktywa obrotowe, wartość na 31.12.2015 roku: 267,2 mln zł.

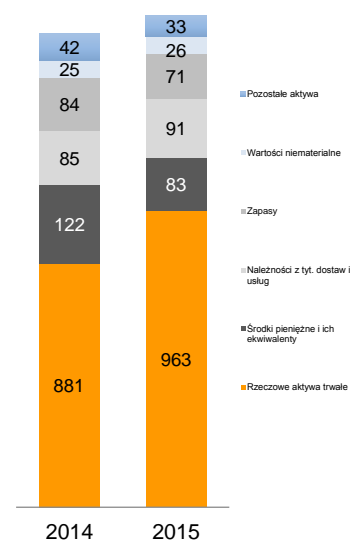
Głównymi pozycjami aktywów obrotowych były należności z tytułu dostaw i usług w wysokości 91,3 mln zł, i w strukturze aktywów stanowiły 7,2%. Wartość zapasów wyniosła 71,0 mln zł, co stanowiło 5,6% sumy aktywów.

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty o łącznej wartości 83,1 mln zł stanowiły 6,6% w strukturze aktywów.

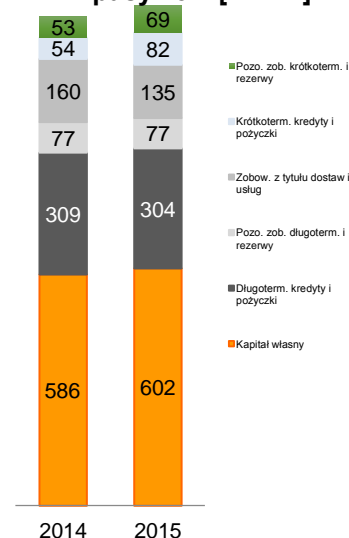
Pasywa

Kapitał własny Grupy wynosił 601,9 mln zł i stanowił 47,4% sumy pasywów. Na koniec grudnia 2015 roku składnikami kapitału własnego były: wyemitowany kapitał akcyjny 19,9 mln zł, zyski zatrzymane i wynik roku obrotowego 594,8 mln zł, inne skumulowane dochody całkowite -12,8 mln zł, kapitały niekontrolujące 0,04 mln zł. Wzrost kapitału własnego w porównaniu do 2014 roku nastąpił głównie na skutek wyższego zysku netto w 2015 roku.

Podstawowe rodzaje aktywów [mln zł]



Podstawowe rodzaje pasywów [mln zł]



Zobowiązania ogółem wyniosły 666,9 mln zł i stanowiły 52,6% pasywów, z czego 381,3 mln zł przypadało na zobowiązania długoterminowe, a 285,6 mln zł na zobowiązania krótkoterminowe. Odpowiednio, stanowiły one 57,2% i 42,8% sumy zobowiązań. Głównymi pozycjami zobowiązań, zarówno długo jak i krótkoterminowych były zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek i emisji obligacji w wysokości 386,1 mln zł, które stanowiły 57,9% zobowiązań i 30,4% pasywów. Poziom zobowiązań z tytułu kredytów, pożyczek i emisji obligacji wynika z licznych inwestycji w związku z modernizacją oraz rozbudową wielu wydziałów produkcyjnych Grupy, a zwłaszcza modernizacją wytwórni elektrolizy. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług na 31.12.2015 wyniosły 135,0 mln zł, tj. 10,6% sumy pasywów.

Analiza przepływów pieniężnych

Stan środków pieniężnych w Grupie PCC Rokita na dzień 31.12.2015 roku wynosił 83,1 mln zł, z czego 79,0 mln zł przypadało na Spółkę Dominującą.

Grupa uzyskała w dwunastu miesiącach 2015 roku dodatnie saldo przepływów pieniężnych netto z działalności operacyjnej, które wyniosło 149,2 mln zł i spadło w porównaniu do poprzedniego okresu sprawozdawczego. Spadek ten spowodowany był przede wszystkim szybszym realizowaniem płatności związanych ze zobowiązaniami Grupy oraz dłuższymi terminami spływu środków za należności.

W tym samym okresie saldo przepływów środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej było ujemne i wyniosło -130,8 mln zł. Głównym wpływem na ujemną wartość przepływów były ponoszone wydatki na inwestycje w rzeczowy majątek trwały, przede wszystkim przez PCC Rokita.

Działalność finansowa Grupy Rokita w 2015 roku zamknęła się ujemnym saldem środków pieniężnych w wysokości -57,2 mln zł, niższym o 114,4 mln zł, niż w tym samym okresie roku poprzedniego. Było to wynikiem przede wszystkim niższych wpływów z tytułu kredytów i pożyczek oraz braku wpływów z tytułu emisji akcji kapitałowych i niższych wpływów z tytułu obligacji, które to miały miejsce w 2014 r.

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

Pomimo postępu instalacji związanego z przełączeniem systemu produkcji chloru na nową technologię membranową, a w związku z tym osiągnięcia niższych przychodów za okres dziewięciu miesięcy 2015 roku, Grupie udało się uzyskać zadowalające wyniki. Wszystkie podstawowe wskaźniki, zarówno będące pochodną działalności operacyjnej – rentowność na sprzedaży brutto i netto, jak i wskaźniki rentowności majątku - ROA i kapitału własnego – ROE osiągnęły poziom wyższy niż w roku ubiegłym.

Płynność i zadłużenie

Wskaźnik płynności bieżącej oraz szybkiej w 2015 roku liczone na podstawie danych bilansowych na koniec okresu sprawozdawczego, w porównaniu do roku poprzedniego nieznacznie spadły. Powyższe wskaźniki osiągnęły poziom uznawany za zadowalający.

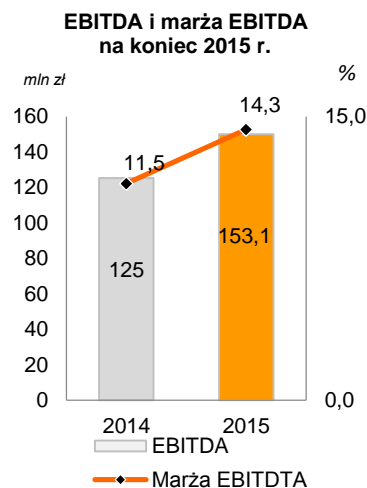
Struktura kapitałów w Grupie Rokita na 2015 roku wynosiła:

- Kapitał własny 47%
- Kapitał obcy 53%

i taką strukturą finansowany był majątek Grupy. Dla porównania struktura kapitałów na koniec roku 2014 była identyczna i wynosiła:

- Kapitał własny 47%
- Kapitał obcy 53%

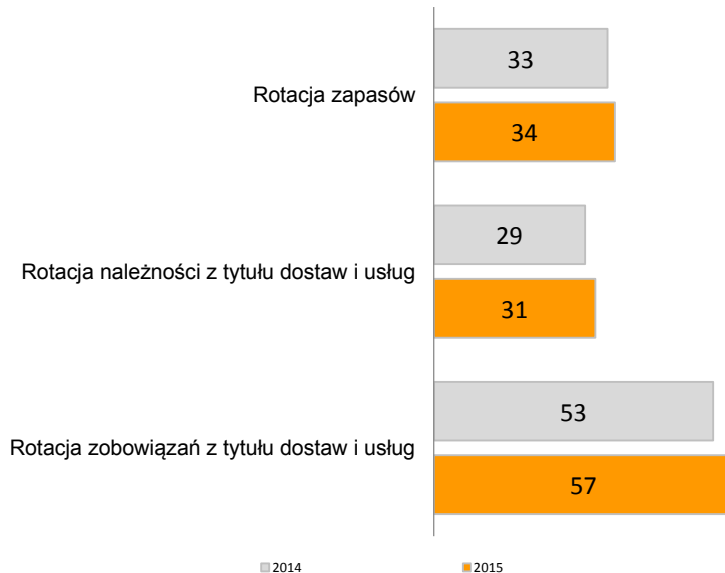
Na koniec okresu sprawozdawczego dług netto (NETDEBT rozumiany jako suma zobowiązań odsetkowych pomniejszona o środki pieniężne) w Grupie PCC Rokita wynosił 302,9 mln zł, natomiast EBITDA (rozumiana jako EBIT powiększony o amortyzację) 153,1 mln zł. Wskaźnik NETDEBT/EBITDA na koniec 2015 roku osiągnął wartość 2,0. Jest to poziom w pełni bezpieczny i akceptowalny przez instytucje finansowe.



Efektywność działania

W ciągu dwunastu miesięcy 2015 roku, w porównaniu do roku 2014, relacja rotacji należności uległa nieznacznemu pogorszeniu, przy jednoczesnym polepszeniu rotacji zobowiązań. Cykl rotacji należności wydłużył się o 2 dni do 31 dni. Natomiast cykl rotacji zobowiązań z 53 dni, w roku poprzednim, wzrósł do 57 dni na koniec grudnia 2015 r. Wskaźniki utrzymują się na satysfakcjonującym poziomie, a Grupa Rokita dąży do finansowania działalności w coraz większym stopniu kredytem kupieckim. Cykl rotacji zapasów na koniec 2015 roku wyniósł 34 dni.

Wskaźniki efektywności działania (w dniach)



Wskaźniki ekonomiczno-finansowe

Nazwa wskaźnika i sposób obliczania	2014	2015
I. Wskaźniki rentowności		
1. Rentowność na sprzedaży: % <i>$\frac{\text{Wynik brutto na sprzedaży} \times 100}{\text{Przychody ze sprzedaży}}$</i>	18,6%	21,6%
2. Rentowność sprzedaży netto: % <i>$\frac{\text{Wynik finansowy netto} \times 100}{\text{Przychody ze sprzedaży}}$</i>	6,5%	8,1%
3. Rentowność majątku (ROA): % <i>$\frac{\text{Wynik finansowy netto} \times 100}{\text{Aktywa razem}}$</i>	5,7%	6,7%
4. Rentowność kapitału własnego (ROE): % <i>$\frac{\text{Wynik finansowy netto} \times 100}{\text{Kapitał własny}}$</i>	12,1%	14,1%
II. Wskaźniki płynności		
1. Bieżąca płynność finansowa: wskaźnik <i>$\frac{\text{Aktywa obrotowe}}{\text{Zobowiązania krótkoterminowe}}$</i>	1,4	1,1
2. Szybka płynność finansowa: wskaźnik <i>$\frac{\text{Aktywa obrotowe} - \text{zapasy}}{\text{Zobowiązania krótkoterminowe}}$</i>	1,0	0,8
III. Wskaźniki efektywności		
1. Szybkość inkasa należności: w dniach <i>$\frac{\text{Stan należności z tytułu dostaw i usług} \times 365}{\text{Przychody ze sprzedaży}}$</i>	29	31
2. Szybkość spłaty zobowiązań: w dniach <i>$\frac{\text{Stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług} \times 365}{\text{Koszty działalności podstawowej}}$</i>	53	57
3. Szybkość obrotu zapasami: w dniach <i>$\frac{\text{Stan zapasów} \times 365}{\text{Koszt własny sprzedaży}}$</i>	33	34
IV. Wskaźniki zadłużenia		
1. Stopa ogólnego zadłużenia: % <i>$\frac{\text{Zobowiązania ogółem} \times 100}{\text{Pasywa ogółem}}$</i>	52,7%	52,6%
2. Zadłużenie kapitału własnego: wskaźnik <i>$\frac{\text{Zobowiązania ogółem}}{\text{Kapitał własny}}$</i>	1,1	1,1
3. Pokrycie aktywów trwałych kapitałem stałym: wskaźnik <i>$\frac{\text{Kapitał własny} + \text{Zobowiązania długoterminowe}}{\text{Aktywa trwałe}}$</i>	1,1	1,0
4. Dług netto/EBITDA: wskaźnik <i>$\frac{\text{Kredyty i pożyczki} - \text{Środki pieniężne i ich ekwiwalenty}}{\text{EBITDA}}$</i>	1,9	2,0

Przewidywana sytuacja finansowa

Grupa nie publikowała prognoz finansowych na 2015 r., w związku z czym nie podaje się objaśnienia różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie rocznym a wcześniej publikowanymi prognozami.

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.

Poręczenia, gwarancje, pożyczki, kredyty

W 2015 roku Spółki z GK podpisywały lub przedłużały linie kredytowe :

Rodzaj kredytu	Waluta kredytu	Saldo dostępne kredytu w walucie
PCC Rokita kredyt w rachunku bieżącym w BZWBK S.A. termin zapadalności 31.03.2017	PLN	50 000 000
PCC Autchem Sp. z o.o.kredyt w rachunku bieżącym w Raiffeisen Banku Polska S.A.termin zapadalności 31.03.2016	PLN	2 000 000
ZUS Labmatic Sp. z o.o.kredyt w rachunku bieżącym w Banku Millennium S.A termin zapadalności.21.07.2016	PLN	1 000 000
PCC Apakor Sp.z o.o kredyt w rachunku bieżącym w Raiffeisen Banku Polska S.A. termin zapadalności26.02.2016	PLN	5 000 000
PCC Prodex Sp. z o.o. kredyt w rachunku bieżącym w ING Banku Śląskim S.A. termin zapadalności 30.06.2016	PLN	4 000 000
PCC Rokita SA linia na akredytywy i gwarancje w Raiffeisen Banku Polska S.A termin zapadalności 26.02.2018	PLN	8 000 000
Gwarancje linia na gwarancje PCC Apakor Sp. z o.o.w Raiffeisen Banku Polska S.A. termin zapadalności 26.02.2019	PLN	1 400 000

22.07. 2015 PCC Autochem Sp. z o.o. podpisał z Raiffeisen Bankiem Polska SA umowę o kredyt inwestycyjny na kwotę 4 120 000 PLN

W 2015 roku PCC Rokita poręczała spłatę kredytów spółkom zależnym oraz innym spółkom do łącznej kwoty 80 287 924 zł oraz poręczała za przyszłe zobowiązania spółek zależnych oraz innych spółek z tytułu zakupu surowców, materiałów i usług do łącznej kwoty 31 567 572 zł, w tym przede wszystkim miały miejsca poręczenia :

- Poręczenie za zobowiązania spółki PCC MCAA SA z dnia 4 maja 2015 r.

W dniu 18 marca 2015 roku Spółka zawarła list intencyjny ze spółką z Grupy PCC - PCC MCAA Sp. z o.o. (PCC MCAA) w zakresie ustalenia zasad współpracy pomiędzy tymi spółkami w związku z realizowanym przez PCC MCAA projektem budowy instalacji do produkcji ultraczystego kwasu monochlorooctowego.

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, na rzecz PCC MCAA, w dniu 4 maja 2015 r. PCC Rokita poręczyła za zobowiązania PCC MCAA w łącznej kwocie 80 mln zł (po 40 mln zł każde poręczenie) na rzecz instytucji współfinansujących inwestycję realizowaną przez PCC MCAA, tj. na rzecz Alior Bank S.A. oraz na rzecz Agencji Rozwoju Przemysłu S.A. Poręczenia te stanowią zabezpieczenie zobowiązań PCC MCAA wynikających z udzielonego przez Alior Bank kredytu oraz pożyczki udzielonej przez ARP.

Poręczenia generalnie wiążą Spółkę do czasu uregulowania przez PCC MCAA zobowiązań wynikających z umowy kredytu oraz pożyczki. W przypadku jednak wystąpienia stosownych warunków do wcześniejszego zwolnienia poręczeń, Spółka począwszy od 1 stycznia 2017 r. może wystąpić z wnioskiem do instytucji finansujących o wcześniejsze zwolnienie poręczeń, jednak ze skutkiem zwolnienia nie wcześniej niż po dniu 30 czerwca 2017 r.

- Poręczenie za zobowiązania spółki PCC EXOL SA

PCC Rokita poręcza spłatę zobowiązań PCC EXOL SA wobec PKN Orlen SA w przypadku niedokonania w terminie płatności za zakupione towary na kwotę 30 000 000 zł. W 2015 roku PCC Rokita udzieliła 3 poręczeń:

- poręczenie na okres od 22 marca 2015 r. do 21 czerwca 2015 r.,
- poręczenie na okres od 22 czerwca 2015 r. do 21 grudnia 2015 r.,
- poręczenie na okres od 22 grudnia 2015 r. do 21 czerwca 2016 r.

Jako zabezpieczenie wykonania umów handlowych Spółka udzieliła dwóch gwarancji bankowych na łączną kwotę 5 200 000 zł.

W ciągu okresu sprawozdawczego Spółki z Grupy udzielały sobie wzajemnych pożyczek. Na dzień 31.12.2016 łączna kwota pożyczek wewnątrz Grupy wynosiła 985 000 zł i 360 000 eur.

ZARZĄDZANIE RYZYKIEM



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 spółek, 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, spółki mogą być zaliczone do zakładów o dużym ryzyku wystąpienia awarii przemysłowych. Zakłócenia procesów produkcyjnych mogą nastąpić w wyniku szeregu zdarzeń niezależnych od spółek, 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, spółki Grupy nieustannie poszukują alternatywnych możliwości zaopatrzenia surowcowego i poprawy swojej pozycji negocjacyjnej wobec dostawców.

Istnieje ryzyko, iż w przypadku m.in. wystąpienia awarii bądź nieplanowanych przestoju na instalacjach dostawców spółek Grupy, będą musiały one częściej realizować dostawy surowców z alternatywnych źródeł, bądź całkowicie ograniczyć produkcję niektórych surfaktantów. Spółki 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.

Grupa 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 Grupy 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, Grupa 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 Grupy 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 Grupy. 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 Spółce odnotowano jeden wypadek śmiertelny przy pracy, nie odnotowano natomiast wypadku, którego konsekwencjami byłaby trwałą 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 Grupie PCC Rokita funkcjonują 4 organizacje związkowe. Z racji przynależności około 30 % załogi do związków zawodowych, spółki Grupy narażone są na ryzyko wystąpienia pracowniczych sporów zbiorowych i mogą w przyszłości stanąć przed koniecznością prowadzenia długotrwałych negocjacji z organizacjami zawodowymi. Innymi możliwymi zakłóceniami działalności spółek Grupy mogą być akcje protestacyjne, strajki czy przerwy w pracy. Ewentualne wystąpienie podobnych okoliczności może mieć istotny niekorzystny wpływ na działalność Grupy, jej sytuację finansową lub wyniki jej działalności. Obecnie jedna z organizacji, MOZ ZZIT przy PCC Rokita, jest w sporze z PCC Rokita, CWB Partner Sp. z o.o., LabAnalityką Sp. z o.o., LabMatic Sp. z o.o. ChemiPark Technologiczny Sp. z o. o. w związku z odmowa realizacja żądań dotyczących podwyżek wynagrodzenia zasadniczego pracowników oraz w sporze z PCC Rokita na tle przekazania informacji dotyczącej szczegółowego rozliczenia środków ZFŚS.

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 spółki Grupy wykorzystują zintegrowany system informatyczny. W toku działalności nie można wykluczyć powstania takiej sytuacji, w której awarii ulegnie 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 zaciągania nowego lub refinansowania istniejącego zadłużenia. Ewentualny wzrost stóp procentowych może spowodować wzrost kosztów finansowych Grupy Emitenta, a tym samym wpłynąć negatywnie na wyniki osiągnięte 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 2015 roku udział eksportu w sprzedaży Grupy wyniósł około 55,5%. 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 2015 roku blisko 62% dostaw towarów, materiałów i usług wykorzystywanych przez Grupę 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 2015 roku około 55,5% przychodów GK PCC Rokita 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 Grupa narażona 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. Grupa PCC Rokita 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 Grupa narażona jest na występowanie różnic kursowych mogących powodować dodatkową zmienność wyniku finansowego. W celu ograniczenia zmienności prezentowanych wyników księgowych, Grupa 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 31.12.2015 roku ujęła w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w pozycji inne skumulowane dochody całkowite kwotę 12,8 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 dzień publikacji raportu 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	Ubezpieczenia mienia w transporcie krajowym i międzynarodowym	Ubezpieczenie należności handlowych
	Ubezpieczenie utraty zysku	Ubezpieczenie odpowiedzialności cywilnej Członków Władz lub Dyrekcji Spółki Kapitałowej		
	Ubezpieczenie maszyn od uszkodzeń / ubezpieczenie sprzętu elektronicznego			
	Ubezpieczenie utraty zysku w następstwie uszkodzenia maszyn			
	Ubezpieczenie inwestycji (*)			
	Ubezpieczenie od ryzyka terroryzmu i sabotażu			
Okres ubezpieczenia	Umowy zawierane są na okres 12 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.
- 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 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

Emisje Obligacji poszczególnych serii mogą nie dojść do skutku

Emisja Obligacji poszczególnej serii może nie dojść do skutku w przypadku, gdy do dnia zakończenia terminów przyjmowania zapisów nie zostanie poprawnie złożony i prawidłowo opłacony przynajmniej jeden zapis na przynajmniej jedną Obligację danej serii. Natomiast jeśli Ostateczne Warunki Emisji danej serii Obligacji zawierać będą określenie progu dojścia emisji do skutku, emisja może nie dojść do skutku w przypadku, gdy do dnia zakończenia terminów przyjmowania zapisów nie zostanie poprawnie złożony i prawidłowo opłacony co najmniej jeden zapis na liczbę obligacji odpowiadającą co najmniej progowi dojścia emisji do skutku.

Prawa z Obligacji powstaną z chwilą rejestracji Obligacji w KDPW i ich zapisania na rachunkach prowadzonych przez uczestników KDPW. Emisja Obligacji może ulec opóźnieniu z uwagi na opóźnienia w rejestracji Obligacji w KDPW, w przypadku jeśli złożony przez Emitenta wniosek o rejestrację Obligacji lub załączone do niego dokumenty nie spełniają warunków formalnych określonych w przepisach regulaminu KDPW i wymagają uzupełnienia lub poprawienia. W powyższych przypadkach może nastąpić zamrożenie środków finansowych na pewien czas i utrata potencjalnych korzyści przez inwestorów, bowiem wpłacone kwoty zostaną zwrócone subskrybentom bez żadnych odsetek i odszkodowań.

Obligacje mogą podlegać wcześniejszemu wykupowi

Uchwała Zarządu w sprawie emisji Obligacji danej serii może stanowić, że Emitentowi przysługuje prawo wcześniejszego wykupu wyemitowanych Obligacji, na własne żądanie. Informacja, czy dla danej serii Obligacji Emitentowi przysługuje prawo dokonania wcześniejszego wykupu przedstawiona zostanie w Ostatecznych Warunkach Emisji. Prawo Emitenta do wcześniejszego wykupu Obligacji może zostać wykonane zarówno w odniesieniu do wszystkich subskrybowanych Obligacji danej serii jak i części Obligacji danej serii. Decyzję o ewentualnym wcześniejszym wykupie Obligacji danej serii podejmie Zarząd Emitenta według własnego uznania. W takim wypadku, Obligacje będą podlegać wykupowi przed pierwotnie wskazanym terminem wykupu, a inwestorzy nie będą mogli uzyskać przychodów z odsetek w założonym horyzoncie inwestycyjnym.

GPW może wstrzymać dopuszczenie do obrotu lub rozpoczęcie notowań Obligacji spółki

Zgodnie z art. 20 ust. 1 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, w przypadku gdy wymaga tego bezpieczeństwo obrotu na rynku regulowanym lub jest zagrożony interes inwestorów, spółka prowadząca rynek regulowany, na żądanie KNF, wstrzymuje dopuszczenie do obrotu na tym rynku lub rozpoczęcie notowań wskazanymi przez Komisję papierami wartościowymi lub innymi instrumentami finansowymi, na okres nie dłuższy niż 10 dni.

GPW może zawiesić obrót Obligacjami bądź Akcjami Spółki

Zgodnie z art. 20 ust. 2 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, w przypadku gdy obrót określonymi papierami wartościowymi lub innymi instrumentami finansowymi jest dokonywany w okolicznościach wskazujących na możliwość zagrożenia prawidłowego funkcjonowania rynku regulowanego lub bezpieczeństwa obrotu na tym rynku, albo naruszenia interesów inwestorów, na żądanie Komisji, spółka prowadząca rynek regulowany zawiesza obrót tymi papierami lub instrumentami, na okres nie dłuższy niż miesiąc.

Zarząd Giełdy, zgodnie z § 30 Regulaminu Giełdy, może zawiesić obrót papierami wartościowymi Emitenta na okres do trzech miesięcy:

- na wniosek Emitenta,
- jeśli uzna, że wymaga tego interes i bezpieczeństwo uczestników obrotu,
- jeżeli Emitent narusza przepisy obowiązujące na GPW.

Zgodnie z § 30 Regulaminu Giełdy Zarząd Giełdy zawiesza obrót instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy, niż miesiąc na żądanie Komisji zgłoszone zgodnie z przepisami Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi.

Niedopełnienie lub nienależyte wykonywanie przez Emitenta obowiązków wynikających z przepisów prawa może spowodować wykluczenie Obligacji lub Akcji Spółki z obrotu na rynku regulowanym.

Zgodnie z art. 20 ust. 3 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, na żądanie KNF Giełda Papierów Wartościowych wyklucza z obrotu wskazane przez KNF papiery wartościowe, w przypadku, gdy obrót nimi

zagroza w sposób istotny prawidłowemu funkcjonowaniu rynku regulowanego lub bezpieczeństwu obrotu na tym rynku, albo powoduje naruszenie interesów inwestorów. Nie sposób wykluczyć ryzyka wystąpienia takiej sytuacji w przyszłości w odniesieniu do Obligacji Spółki.

Na podstawie art. 96 ust.1 Ustawy o ofercie publicznej prawo do czasowego lub bezterminowego wykluczenia papierów wartościowych z obrotu na rynku regulowanym przysługuje także Komisji, w przypadku stwierdzenia niewykonania lub nienależytego wykonywania przez Emitenta obowiązków, do których odwołuje się art. 96 ust. 1 Ustawy o ofercie publicznej. Komisja przed wydaniem takiej decyzji zasięga opinii GPW.

Na podstawie art. 96 ust.1a Ustawy o ofercie publicznej prawo do czasowego lub bezterminowego wykluczenia papierów wartościowych z obrotu na rynku regulowanym przysługuje także Komisji w przypadku gdy uczestnik oferty kaskadowej, o którym mowa w art. 15a ust. 1 Ustawy o ofercie publicznej, dokonuje sprzedaży objętych lub nabytych papierów wartościowych o charakterze nieudziałowym, w swoim imieniu i na swój rachunek, w drodze oferty publicznej, na podstawie prospektu emisyjnego emitenta, bez pisemnej zgody tego emitenta.

Zarząd Giełdy, zgodnie z § 31 ust. 1 Regulaminu Giełdy, wyklucza papiery wartościowe z obrotu giełdowego:

- jeżeli ich zbywalność stała się ograniczona,
- na żądanie KNF zgłoszone zgodnie z przepisami Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi,
- w przypadku zniesienia ich dematerializacji,
- w przypadku wykluczenia ich z obrotu na rynku regulowanym przez właściwy organ nadzoru.

Zarząd Giełdy, zgodnie z § 31 ust. 2 Regulaminu Giełdy, może wykluczyć papiery wartościowe emitenta z obrotu giełdowego:

- jeśli papiery te przestały spełniać warunki dopuszczenia do obrotu giełdowego na danym rynku inne niż warunek nieograniczonej zbywalności,
- jeśli emitent uporczywie narusza przepisy obowiązujące na giełdzie,
- na wniosek Spółki,
- wskutek ogłoszenia upadłości emitenta albo w przypadku oddalenia przez sąd wniosku o ogłoszenie upadłości z powodu braku środków w majątku emitenta na zaspokojenie kosztów postępowania, jeśli uzna, że wymaga tego interes i bezpieczeństwo uczestników obrotu, wskutek podjęcia decyzji o połączeniu emitenta z innym podmiotem, jego podziale lub przekształceniu, jeżeli w ciągu ostatnich trzech miesięcy nie dokonano żadnych transakcji giełdowych na papierze wartościowym emitenta,
- wskutek podjęcia przez emitenta działalności zakazanej przez obowiązujące przepisy prawa,
- wskutek otwarcia likwidacji emitenta.

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

Zgodnie z art. 96 Ustawy o Ofercie Publicznej, w sytuacji gdy emitent lub sprzedający nie dopełniają obowiązków wymaganych prawem, w szczególności obowiązków informacyjnych wynikających z Ustawy o Ofercie Publicznej, KNF może nałożyć na podmiot, który nie dopełnił obowiązków, biorąc pod uwagę w szczególności sytuację finansową podmiotu, na który kara jest nakładana, karę pieniężną do wysokości 1 mln zł.

Zgodnie z art. 96 ust. 1b Ustawy o Ofercie Publicznej, w przypadku gdy:

- emitent, sprzedający lub inne podmioty uczestniczące w ofercie publicznej, subskrypcji lub sprzedaży w imieniu lub na zlecenie emitenta lub sprzedającego nie wykonują albo nienależycie wykonują nakaz wstrzymania rozpoczęcia oferty albo przzerwania jej biegu, o którym mowa w art. 16 ust. 1 pkt 1

Ustawy o Ofercie Publicznej, albo naruszają zakaz rozpoczęcia oferty, o którym mowa w art. 16 ust. 1 pkt 2 Ustawy o Ofercie Publicznej,

- emitent lub podmioty występujące w imieniu lub na zlecenie emitenta nie wykonują albo nienależycie wykonują nakaz wstrzymania ubiegania się o dopuszczenie lub wprowadzenie papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym, o którym mowa w art. 17 ust. 1 pkt 1 Ustawy o Ofercie Publicznej, albo naruszają zakaz ubiegania się o dopuszczenie lub wprowadzenie papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym, o którym mowa w art. 17 ust. 1 pkt 2 Ustawy o Ofercie Publicznej,
- emitent, sprzedający lub inne osoby i podmioty, za pośrednictwem których emitent lub sprzedający prowadzą akcję promocyjną, nie wykonują albo nienależycie wykonują nakaz wstrzymania rozpoczęcia akcji promocyjnej lub jej przerwania, o którym mowa w art. 53 ust. 12 pkt 1 Ustawy o Ofercie Publicznej, albo naruszają zakaz prowadzenia akcji promocyjnej, o którym mowa w art. 53 ust. 12 pkt 2 Ustawy o Ofercie Publicznej,
- emitent, sprzedający lub inne podmioty działające w imieniu lub na zlecenie emitenta lub sprzedającego naruszają zakaz udostępniania określonych informacji albo dalszego ich udostępniania, o którym mowa w art. 53 ust. 10 pkt 1 Ustawy o Ofercie Publicznej

Komisja może nałożyć karę pieniężną do wysokości 5 mln zł.

Zgodnie z art. 96 ust. 1c Ustawy o Ofercie Publicznej w przypadku gdy emitent lub sprzedający prowadzi akcję promocyjną z naruszeniem art. 53 ust. 3–7 lub 9 Ustawy o Ofercie Publicznej Komisja może nałożyć karę pieniężną do wysokości 1 mln zł.

Zgodnie z art. 176 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi w przypadku gdy emitent nie wykonuje albo wykonuje nienależycie obowiązki, o których mowa w art. 157 i art. 158 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, Komisja może nałożyć karę pieniężną do wysokości 1 mln zł.

Wycena Obligacji lub Akcji i płynność obrotu mogą podlegać wahaniom

Obrót obligacjami i Akcjami notowanymi wiąże się z ryzykiem zmienności kursu. Kurs kształtuje się pod wpływem relacji podaży i popytu, która jest wypadkową wielu czynników i skutkiem trudno przewidywalnych reakcji inwestorów. W przypadku znacznego wahania kursów, obligatariusze mogą być narażeni na ryzyko niezrealizowania zaplanowanego zysku. Notowania Obligacji lub Akcji Emitenta mogą znacznie odbiegać od ceny emisyjnej Obligacji lub Akcji. Może to wynikać z polepszenia lub pogorszenia wyników działalności Emitenta, płynności na rynku obligacji lub akcji, ogólnej koniunktury na GPW, sytuacji na giełdach światowych oraz zmian czynników ekonomicznych i politycznych. Ponadto, może okazać się, że płynność Obligacji lub Akcji będzie bardzo niska, co utrudni sprzedaż Obligacji lub Akcji po oczekiwanej przez obligatariusza cenie. Nie można więc zapewnić, iż osoba, która nabędzie Obligacje lub Akcje będzie mogła je zbyć w dowolnym terminie i po satysfakcjonującej cenie.

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

Spełnienie świadczeń z Obligacji polega na wykupie Obligacji poprzez zapłatę wartości nominalnej Obligacji oraz na zapłacie odsetek. Świadczenia te nie będą wykonane, albo ich wykonanie może ulec opóźnieniu, jeżeli na skutek pogorszenia sytuacji finansowej Spółka nie będzie dysponować odpowiednimi środkami pieniężnymi w terminie wymagalności. Skutkiem niedokonania wykupu Obligacji w terminie może być ryzyko upadłości Spółki, a w konsekwencji ryzyko utraty całości lub części środków zainwestowanych w Obligacje.

W opinii Emitenta na dzień sporządzenia sprawozdania wskaźniki zadłużenia utrzymane są na takich poziomach, które zapewniają możliwość zwiększenia zadłużenia przy zachowaniu bezpieczeństwa wypłacalności Spółki. Potwierdzeniem tego jest fakt, iż do dnia zatwierdzenia Prospektu Emitent wywiązywał się terminowo ze wszystkich zobowiązań wynikających z wyemitowanych dotychczas obligacji. Dlatego też Grupa PCC Rokita dopuszcza możliwość dalszego pozyskiwania finansowania między innymi poprzez zaciąganie pożyczek, kredytów lub emisje kolejnych dłużnych papierów wartościowych, w tym w ramach planowanego IV Programu Emisji Obligacji o łącznej wartości nominalnej nie wyższej niż 200 mln zł. W przypadku ewentualnego nadmiernego wzrostu zobowiązań dłużnych istnieje ryzyko pogorszenia się płynności finansowej, co z kolei może wpłynąć na zdolność Emitenta do obsługi zobowiązań z tytułu Obligacji, które są obligacjami niezabezpieczonymi.

ŁAD KORPORACYJNY



VI. 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 obowiązujący w roku 2015 *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 2015 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 rozważy 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.

Emitent oświadcza, iż w roku 2016 będzie stosował zasady ładu korporacyjnego zawarte w „Dobrych Praktykach Spółek Notowanych na GPW” (Zasady Ładu Korporacyjnego) stanowiącym Załącznik do Uchwały Nr 26/1413/2015 Rady Giełdy z dnia 13 października 2015 r. z wyłączeniami opisanymi i uzasadnionymi poniżej:

I.Z.1. Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej, w czytelnej formie i wyodrębnionym miejscu, oprócz informacji wymaganych przepisami prawa:

I.Z.1.3. schemat podziału zadań i odpowiedzialności pomiędzy członków zarządu, sporządzony zgodnie z zasadą II.Z.1.

Wyjaśnienia Emitenta:

Spółka nie stosuje zasady. Zgodnie z art. 371 § 1 kodeksu spółek handlowych w spółce akcyjnej zarząd prowadzi sprawy w sposób kolegialny, w związku z czym w Spółce nie został wprowadzony formalny i zamknięty podział odpowiedzialności i zadań pomiędzy członków zarządu, jak również jego schemat. W ocenie Zarządu Spółki brak formalnego i usystematyzowanego podziału odpowiedzialności i zadań w ramach poszczególnych obszarów w Zarządzie Spółki nie ma wpływu na zarządzanie Spółką.

I.Z.1.8. zestawienia wybranych danych finansowych spółki za ostatnie 5 lat działalności, w formie umożliwiającej przetwarzanie tych danych przez ich odbiorców.

Wyjaśnienia Emitenta:

Spółka zamieszcza zestawienia danych finansowych spółki za ostatnie 5 lat działalności, jednak nie w formie umożliwiającej przetwarzanie tych danych przez ich odbiorców. Spółka pracuje nad zmianą agregacji danych na stronie internetowej i w najbliższym czasie wprowadzi format umożliwiający przetwarzanie ich przez odbiorców.

I.Z.1.11. informację o treści obowiązującej w spółce reguły dotyczącej zmieniania podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, bądź też 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.

II.Z.1. Wewnętrzny podział odpowiedzialności za poszczególne obszary działalności spółki pomiędzy członków zarządu powinien być sformułowany w sposób jednoznaczny i przejrzysty, a schemat podziału dostępny na stronie internetowej spółki.

Wyjaśnienia Emitenta:

Spółka nie stosuje zasady wyrażonej w II. Z. 1. Dobrych Praktyk. Zgodnie z art. 371 § 1 kodeksu spółek handlowych w spółce akcyjnej zarząd prowadzi sprawy w sposób kolegialny, w związku z czym w Spółce nie został wprowadzony formalny i zamknięty podział odpowiedzialności i zadań pomiędzy członków zarządu, jak również jego schemat. W ocenie Zarządu Spółki brak formalnego i usystematyzowanego podziału odpowiedzialności i zadań w ramach poszczególnych obszarów w Zarządzie Spółki nie ma wpływu na zarządzanie Spółką.

II.Z.8. Przewodniczący komitetu audytu spełnia kryteria niezależności wskazane w zasadzie II.Z.4.

Wyjaśnienia Emitenta:

Spółka nie stosuje zasady wyrażonej w II.Z.8. Dobrych Praktyk. W spółce nie powołano komitetu audytu, zadania komitetu audytu wykonuje Rada Nadzorcza. Przewodniczący Rady Nadzorczej nie spełnia kryterium niezależności wskazanego w zasadzie II.Z.4. W skład Rady Nadzorczej Spółki wchodzi jednak dwaj członkowie

spełniający kryterium niezależności wskazane w zasadzie II.Z.4, co w opinii Zarządu gwarantuje wypełnianie przez Radę Nadzorczą Spółki funkcji komitetu audytu.

IV.R.2. Jeżeli jest to uzasadnione z uwagi na strukturę akcjonariatu lub zgłaszane spółce oczekiwania akcjonariuszy, o ile spółka jest w stanie zapewnić infrastrukturę techniczną niezbędną dla sprawnego przeprowadzenia walnego zgromadzenia przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, powinna umożliwić akcjonariuszom udział w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu takich środków, w szczególności poprzez:

1) transmisję obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym,

2) dwustronną komunikację w czasie rzeczywistym, w ramach której akcjonariusze mogą wypowiadać się w toku obrad walnego zgromadzenia, przebywając w miejscu innym niż miejsce obrad walnego zgromadzenia,

3) wykonywanie, osobiście lub przez pełnomocnika, prawa głosu w toku walnego zgromadzenia.

Wyjaśnienie Emitenta:

Statut Spółki PCC Rokita przewiduje zapewnienie akcjonariuszom możliwości wykonywania osobiście lub przez pełnomocnika prawa głosu w toku walnego zgromadzenia, poza miejscem odbywania walnego zgromadzenia, przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej. Natomiast ze względu na koszty transmisji obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym i dwustronnej komunikacji w czasie rzeczywistym oraz strukturę akcjonariatu, Spółka nie zdecydowała się na wprowadzenie żadnego z wyżej wskazanych rozwiązań.

IV.Z.2. Jeżeli jest to uzasadnione z uwagi na strukturę akcjonariatu spółki, spółka zapewnia powszechnie dostępną transmisję obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym.

Wyjaśnienia Emitenta:

Ze względu na koszty transmisji obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym oraz strukturę akcjonariatu, Spółka nie zdecydowała się na jej wprowadzenie.

IV.Z.3. Przedstawicielom mediów umożliwia się obecność na walnych zgromadzeniach.

Wyjaśnienia Emitenta:

Spółka nie przewiduje możliwości uczestnictwa mediów na walnych zgromadzeniach. Spółka zgodnie z obowiązującymi przepisami, wyczerpująco i rzetelnie realizuje obowiązki informacyjne spółek giełdowych oraz prowadzi intensywną politykę informacyjną. W ocenie Spółki, konieczność ochrony poufności informacji dostępnych podczas Walnego Zgromadzenia przemawia za przyjęciem ograniczenia dostępu osób trzecich do tych danych.

IV.Z.11. Członkowie zarządu i rady nadzorczej uczestniczą 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 członkowie Zarządu oraz rady nadzorczej, jednak Spółka nie może tego zagwarantować.

IV.Z.12. Zarząd powinien prezentować uczestnikom zwyczajnego walnego zgromadzenia wyniki finansowe spółki oraz inne istotne informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym podlegającym zatwierdzeniu przez walne zgromadzenie.

Wyjaśnienie Emitenta:

W związku z faktem, iż Spółka nie jest w stanie zagwarantować uczestnictwa członków zarządu w posiedzeniach walnego zgromadzenia, nie jest również w stanie zagwarantować możliwości prezentowania uczestnikom zwyczajnego walnego zgromadzenia wyników finansowych Spółki oraz innych istotnych informacji zawartych w sprawozdaniu finansowym. Wyniki finansowe Spółki oraz inne istotne informacje zawarte w sprawozdaniu

finansowym podlegające zatwierdzeniu przez walne zgromadzenie są dostępne na stronie internetowej Emitenta od dnia ich publikacji przez system ESPI.

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.

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych

W dniu 23 czerwca 2015 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.

Zakres umowy obejmuje:

- badanie skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego według stanu na 30 czerwca 2015 roku, sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości (MSR) oraz wydanie opinii i raportu z badania,
- przegląd skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej według stanu na 30 czerwca 2015 roku, sporządzonego zgodnie z MSR oraz wydanie podpisanego raportu z przeglądu,
- prace związane z badaniem wstępnym jednostkowego sprawozdania finansowego Zleceniodawcy
- badanie roczne jednostkowego sprawozdania finansowego sporządzonego według stanu na 31 grudnia 2015 roku, sporządzone zgodnie z MSR oraz wydanie podpisanej opinii i raportu z badania,

- badanie roczne skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej sporządzonego według stanu na 31 grudnia 2015 roku, zgodnie z MSR oraz wydanie podpisanej opinii i raportu z badania,
- weryfikacje pakietu konsolidacyjnego sporządzonego według stanu na dzień 31 grudnia 2015 roku, zgodnie z zasadami Grupy PCC.

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 badanie sprawozdań finansowych jednostkowych i skonsolidowanych za rok 2003 oraz w poszczególnych latach w okresie od roku 2008 do roku 2014 a także przegląd śródrocznych sprawozdań finansowych jednostkowych i skonsolidowanych w poszczególnych latach w okresie od roku 2011 do roku 2014.

Dodatkowo BDO Sp. z o.o. świadczyła usługi w zakresie badania śródrocznego sprawozdania finansowego jednostkowego według stanu na 30 czerwca 2014 r., weryfikacji pakietów konsolidacyjnych sporządzonych według stanu na 31 grudnia 2011 r., na 31 grudnia 2012 r., na 31 grudnia 2013 r. oraz na 31 grudnia 2014 r., zgodnie z zasadami Grupy PCC, badania sprawozdania finansowego Kompleksu Energetycznego według stanu na 31 grudnia 2014 r. oraz wydania opinii biegłego rewidenta potwierdzającej prawidłowość wyliczenia wartości współczynnika intensywności zużycia energii elektrycznej na podstawie ustawy o odnawialnych źródłach energii.

Informacja o wynagrodzeniu podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych prezentowana jest w nocie 39 skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy PCC Rokita za 2015 rok.

Kapitał zakładowy, akcje będące w posiadaniu członków władz

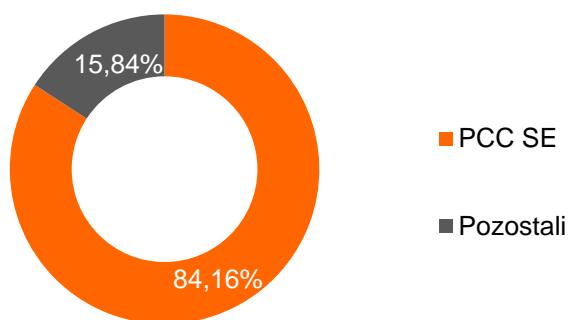
Kapitał zakładowy PCC Rokita SA dzieli się 19 853 300 akcji o wartości nominalnej 1 zł każda. Akcje serii A1, A2, A3, A4, i A5 są akcjami imiennymi należącymi do PCC SE. Są to akcje uprzywilejowane co do głosu, w ten sposób, że na każdą z nich przypadają dwa głosy na Walnym Zgromadzeniu. Akcje serii 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 2015 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 31.12.2015 roku**



Struktura akcjonariatu PCC Rokita na 31 grudnia 2015 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	6 782 321	34,16%	6 782 321	22,77%
PCC SE razem	A1-A5, B	16 708 972	84,16%	26 635 623	89,44%
pozostali	B	1 556 064	7,84%	1 556 064	5,23%
pozostali	C	1 588 264	8,00%	1 588 264	5,33%
Razem		19 853 300	100%	29 779 951	100%

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. Nie istnieją także żadne znane Emitentowi umowy (w tym zawarte po dniu bilansowym, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy i obligatariuszy).

Akcje będące w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących PCC Rokita SA

Osoba	31.12.2014		31.12.2015	
	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym
Zarząd				
Wiesław Klimkowski	99.902	0,50%	99.902	0,50%
Rafał Zdon	66.635	0,34%	66.635	0,34%
Rada Nadzorcza				
Waldemar Preussner za pośrednictwem PCC SE	16.708.972	84,16%	16.708.972	84,16%

Spółka nie nabywała udziałów własnych. PCC Rokita nie prowadzi programu akcji pracowniczych. PCC Rokita nie posiada systemu kontroli akcji pracowniczych. W Spółce nie funkcjonuje też system wynagrodzeń, nagród lub korzyści wynikających z programów motywacyjnych lub premiovych 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 bezwzględną większością głosów Walnego Zgromadzenia oraz wpisu do Krajowego Rejestru Przedsiębiorców.

W 2015 roku miała nie miejsce zmiana Statutu Spółki.

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 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 sprawować 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 2015 roku w składzie Radzie Nadzorczej PCC Rokita nie miały miejsca zmiany.

W dniu 11 stycznia 2016 roku miało miejsce Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie, które zgodnie z podjętymi uchwałami postanowiło o odwołaniu ze składu Rady Nadzorczej Pana Petera Wenzel. W skład Rady Nadzorczej powołany został Pan Mariusz Dopierała.

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

- Waldemar Preussner
- Alfred Pelzer
- Mariusz Dopierała
- 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, użytkowania 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 cztery protokołowane posiedzenia:

- 11.03.2015 r.,
- 23.06.2015 r.,
- 23.09.2015 r.,
- 10.12.2015 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 42 Uchwały, 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,
- zatwierdzanie planów finansowych Spółki,
- 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, zatwierdzenie projektu inwestycyjnego,
- wyrażenia zgody na nabycie i zbycie nieruchomości, użytkownika wieczystego albo udziału w nieruchomości lub udziału w użytkowaniu wieczystym, wydzierżawienie gruntu,
- wyrażenia zgody na emitowanie takich obligacji, których emisja nie wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia.

Komitet Audytu

W przypadku, gdy skład Rady jest pięcioosobowy, 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 ciągu 2015 roku nie zaszły zmiany w składzie Zarządu i na 31 grudnia 2015 roku w skład Zarządu Spółki wchodzili:

- 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 obrachunkowy, niezwłoczne powiadomienie 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, użytkowania 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 Zarządu w 2015 roku [zł]

Członkowie Zarządu	Wynagrodzenia	Premia	Dochody osiągnięte w spółkach zależnych i stowarzyszonych	Świadczenia dochody z innych tytułów	Łączne dochody w 2015 roku
Wiesław Klimkowski	504 218	750 000	86 800	5 480	1 346 498
Rafał Zdon	495 501	650 000	88 000	6 082	1 239 584
RAZEM	999 719	1 400 000	174 800	11 562	2 586 082

Wynagrodzenia Rady Nadzorczej w 2015 roku [zł]

Członkowie Rady Nadzorczej	Łączne dochody w 2015 roku
Alfred Pelzer	-
Waldemar Preussner	-
Peter Wenzel	-
Robert Pabich	54 400
Marian Noga	54 400
RAZEM	108 800

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:

	31.12.2014		31.12.2015	
	Zarząd	Rada Nadzorcza	Zarząd	Rada Nadzorcza
Mężczyźni	100%	100%	100%	100%
Kobiety	0%	0%	0%	0%

VII. 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, kredyty

Poręczenia, gwarancje, pożyczki i kredyty zostały omówione szerzej na stronach 54 i 55 niniejszego sprawozdania.

Spółka Dominująca udzieliła następujących dwóch najistotniejszych poręczeń:

Poręczenie za zobowiązania spółki PCC MCAA SA z dnia 4 maja 2015 r.

W dniu 18 marca 2015 roku Spółka zawarła list intencyjny ze spółką z Grupy PCC - PCC MCAA Sp. z o.o. (PCC MCAA) w zakresie ustalenia zasad współpracy pomiędzy tymi spółkami w związku z realizowanym przez PCC MCAA projektem budowy instalacji do produkcji ultraczystego kwasu monochlorooctowego.

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, na rzecz PCC MCAA, w dniu 4 maja 2015 r. PCC Rokita poręczyła za zobowiązania PCC MCAA w łącznej kwocie 80 mln zł (po 40 mln zł każde poręczenie) na rzecz instytucji współfinansujących inwestycję realizowaną przez PCC MCAA, tj. na rzecz Alior Bank S.A. oraz na rzecz Agencji Rozwoju Przemysłu S.A. Poręczenia te stanowią zabezpieczenie zobowiązań PCC MCAA wynikających z udzielonego przez Alior Bank kredytu oraz pożyczki udzielonej przez ARP.

Poręczenia generalnie wiążą Spółkę do czasu uregulowania przez PCC MCAA należności wynikających z umowy kredytu oraz pożyczki. W przypadku jednak wystąpienia stosownych warunków do wcześniejszego zwolnienia

poręczeń, Spółka począwszy od 1 stycznia 2017 r. może wystąpić z wnioskiem do instytucji finansujących o wcześniejsze zwolnienie poręczeń, jednak ze skutkiem zwolnienia nie wcześniej niż po dniu 30 czerwca 2017 r.

Poręczenie za zobowiązania spółki PCC EXOL SA

PCC Rokita poręcza spłatę zobowiązań PCC EXOL SA wobec PKN Orlen SA w przypadku niedokonania w terminie płatności za zakupione towary na kwotę 30 000 000 zł. W 2015 roku PCC Rokita udzieliła 3 poręczeń:

- poręczenie na okres od 22 marca 2015 r. do 21 czerwca 2015 r.,
- poręczenie na okres od 22 czerwca 2015 r. do 21 grudnia 2015 r.,
- poręczenie na okres od 22 grudnia 2015 r. do 21 czerwca 2016 r.

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 2016.

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, 16 marca 2016 roku

Słowniczek

BAT	(ang.) Best Available Technique, Najlepsza Dostępna Technika, określa wymagania, które musi spełnić operator instalacji IPPC
CASE	(z ang. Coatings - pokrycia, Adhesives - kleje, lepiszcze, Sealants - uszczelki, Elastomers – elastomery). rodzaj tworzyw poliuretanowych
Commodity	produkty powszechnego użytku, standardowe
Dz. U.	Dziennik Ustaw Rzeczypospolitej Polskiej
Emitent, Spółka, PCC Rokita, Spółka Dominująca, Jednostka Dominująca	PCC Rokita Spółka Akcyjna z siedzibą w Brzegu Dolnym
EUR, euro	Euro – jednostka monetarna Unii Europejskiej
GPW	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie
Grupa, GK PCC Rokita, Grupa PCC Rokita, Grupa Kapitałowa	Grupa Kapitałowa PCC Rokita
HDPE	polietylen wysokiej gęstości
IPPC	(ang.) Integrated Pollution Prevention and Control, Dyrektywa Unii Europejskiej nr 96/61/WE z 24 września 1996 roku w sprawie zintegrowanego zapobiegania i ograniczania zanieczyszczeń
KNF	Komisja Nadzoru Finansowego
KRS	Krajowy Rejestr Sądowy
LDPE	polietylen niskiej gęstości
LLDPE	liniowy polietylen niskiej gęstości
MSR	Międzynarodowe standardy sprawozdawczości finansowej i międzynarodowe standardy rachunkowości
NFOŚiGW	Narodowy Fundusz Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej
NSF	produkty kondensacji kwasów naftalenosulfonowych z formaldehydem
NWZ	Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie
Obligacje	obligacje zwykłe na okaziciela o wartości nominalnej 100,00 zł każda
PC/ABS	poliwęglan/terpolimer akrylonitrylu, butadienu i styrenu
Pianka PUR	pianka poliuretanowa
Piany HR	piany o wysokiej odbojności
Piany viscoelastyczne	piany termoelastyczne (z pamięcią kształtu)
PKB	Produkt Krajowy Brutto
PKD	Polska Klasyfikacja Działalności
PP	polipropylen
PPO/HIPS	Politlenek fenylenu / Polistyren
Prospekt	Prospekt emisyjny podstawowy w rozumieniu Ustawy o ofercie publicznej, sporządzony w formie jednolitego dokumentu
PLN, złoty, zł	złoty polski

PU	poliuretany
PVC	(ang.) polyvinyl chloride - polichlorek winylu
Rada Nadzorcza	Rada Nadzorcza Emitenta
Regulamin Zarządu	Regulamin Zarządu PCC Rokita Spółka Akcyjna z siedzibą w Brzegu Dolnym
Regulamin Rady Nadzorczej	Regulamin Rady Nadzorczej PCC Rokita Spółka Akcyjna z siedzibą w Brzegu Dolnym
Regulamin Walnego Zgromadzenia	Regulamin Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy PCC Rokita Spółka Akcyjna z siedzibą w Brzegu Dolnym
RP	Rzeczpospolita Polska
SA	Spółka Akcyjna
SBR	kauczuk styrenowo-butadienowy
Spółka z o.o., sp. z o.o.	spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Statut	Statut spółki PCC Rokita Spółka Akcyjna z siedzibą w Brzegu Dolnym
Transestryfikacja	reakcja chemiczna otrzymywania estrów poprzez reakcje chemiczne innych estrów z alkoholami, kwasami lub innymi estrami
USD, dolar	Dolar amerykański – oficjalna jednostka monetarna Stanów Zjednoczonych
Unia Europejska, UE	gospodarczo-polityczny związek demokratycznych państw europejskich utworzony na mocy Traktatu z Maastricht
Ustawa o biegłych rewidentach	ustawa z dnia 7 maja 2009 r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz nadzorze publicznym (Dz. U. 2009.77.649, z późn. zm.)
Ustawa Prawo ochrony środowiska	Ustawa z dnia 27 kwietnia 2001 roku o prawie ochrony środowiska (tekst jednolity Dz. U. 2013.1232)
Ustawa o Obligacjach	Ustawa z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach (Dz.U.2015.238)
Ustawa o Obrocie Instrumentami Finansowymi	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (tekst jednolity Dz. U. 2014.94 z późn. zm.)
Ustawa o Ofercie, Ustawa o Ofercie Publicznej	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (tekst jednolity Dz. U. 2013.1382 z późn. zm.)
Ustawa o Rachunkowości	Ustawa z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tekst jednolity Dz. U. 2013.330)
Walne Zgromadzenie, WZ	Walne Zgromadzenie Emitenta
WFOŚiGW	Wojewódzki Fundusz Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej we Wrocławiu
WIBOR	(ang.) Warsaw Interbank Offered Rate – wysokość oprocentowania kredytów na polskim rynku międzybankowym.
Wytwórnia MCB	wytwórnia monochlorobenzenu
Zarząd	Zarząd Emitenta
Zasada Pareto	(zasada 80/20 lub 80 na 20) – zasada opisująca wiele zjawisk, w których 20% badanych obiektów związanych jest z 80% pewnych zasobów.
ZWZ	Zwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta



KONTAKT DLA INWESTORÓW

Marlena Matusiak
Relacje Inwestorskie PCC Rokita

tel.: 71 794 29 15
fax: 71 794 39 11
marlena.matusiak@pcc.eu

