



**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU  
Z DZIAŁALNOŚCI PCC ROKITA  
ZA ROK 2012**

## SPIS TREŚCI

1.	WSTĘP .....	4
2.	PODSTAWOWE INFORMACJE O SPÓŁCE .....	4
2.1.	INFORMACJE PODSTAWOWE .....	4
2.2.	KAPITAŁ PODSTAWOWY .....	4
2.3.	AKCJONARIUSZE .....	5
2.4.	ORGANIZACJA .....	5
2.4.1.	POWIĄZANIA ORGANIZACYJNE (STRUKTURA ORGANIZACYJNA SPÓŁKI) .....	5
2.4.2.	POWIĄZANIA KAPITAŁOWE .....	5
2.5.	OMÓWIENIE PODSTAWOWYCH WIELKOŚCI EKONOMICZNO-FINANSOWYCH .....	7
2.6.	PERSPEKTYWY ROZWOJU DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI .....	16
2.7.	OPIS ISTOTNYCH CZYNNIKÓW RYZYKA I ZAGROŻEŃ .....	19
2.8.	WSKAZANIE POSTĘPOWAŃ TOCZĄCYCH SIĘ PRZED SĄDEM .....	23
3.	INFORMACJE BRANŻOWE I HANDLOWE .....	23
3.1.	INFORMACJE O RYNKACH ZBYTU .....	23
3.2.	INFORMACJE O PODSTAWOWYCH PRODUKTACH, TOWARACH LUB USŁUGACH .....	30
4.	ZASADY ZARZĄDZANIA PRZEDSIĘBIORSTWEM .....	32
4.1.	OPIS GŁÓWNYCH CECH STOSOWANYCH W PRZEDSIĘBIORSTWIE SYSTEMÓW KONTROLI WEWNĘTRZNEJ I ZARZĄDZANIA RYZYKIEM .....	32
4.2.	OPIS ZASAD DOTYCZĄCYCH POWOŁYWANIA I ODWOŁYWANIA OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH .....	32
4.3.	OPIS ZASAD ZMIANY STATUTU .....	33
4.4.	SPOSÓB DZIAŁANIA WALNEGO ZGROMADZENIA .....	33
4.5.	ZMIANY W PODSTAWOWYCH ZASADACH ZARZĄDZANIA .....	34
4.6.	INFORMACJE O SYSTEMIE KONTROLI PROGRAMÓW AKCJI PRACOWNICZYCH .....	34
4.7.	OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ŁADU KORPORACYJNEGO .....	34
4.8.	WSKAZANIE AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO ZNACZNE PAKIETY AKCJI .....	34
4.9.	WSKAZANIE POSIADACZY WSZELKICH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH, KTÓRE DAJĄ SPECJALNE UPRAWNIENIA KONTROLNE .....	34
4.10.	WSKAZANIE WSZELKICH OGRANICZEŃ ODNOŚNIE DO WYKONYWANIA PRAWA GŁOSU .....	34
4.11.	WSKAZANIE WSZELKICH OGRANICZEŃ DOTYCZĄCYCH PRZENOSZENIA PRAWA WŁASNOŚCI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH SPÓŁKI .....	34
4.12.	WARTOŚĆ WYNAGRODZEŃ, NAGRÓD LUB KORZYŚCI, W TYM WYNIKAJĄCYCH Z PROGRAMÓW MOTYWACYJNYCH LUB PREMIOWYCH OPARTYCH NA KAPITAŁE PCC ROKITA .....	34
4.13.	WSZELKIE UMOWY ZAWARTE MIĘDZY PCC ROKITA A OSOBAMI ZARZĄDZAJĄCYMI, PRZEWIDUJĄCE REKOMPENSATĘ W PRZYPADKU ICH REZYGNACJI LUB ZWOLNIENIA .....	35
4.14.	OKREŚLENIE ŁĄCZNEJ LICZBY I WARTOŚCI NOMINALNEJ WSZYSTKICH AKCJI PCC ROKITA ORAZ AKCJI I UDZIAŁÓW W JEDNOSTKACH POWIĄZANYCH Z PCC ROKITA, BĘDĄCYCH W POSIADANIU OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH .....	35
4.15.	INFORMACJE O ZNANYCH SPÓŁCE UMOWACH (W TYM RÓWNIEŻ ZAWARTYCH PO DNIU BILANSOWYM), W WYNIKU KTÓRYCH MOGĄ W PRZYSZŁOŚCI NASTĄPIĆ ZMIANY W PROPORCJACH POSIADANYCH AKCJI PRZEZ DOTYCHCZASOWYCH AKCJONARIUSZY I OBLIGATARIUSZY .....	35
4.16.	INFORMACJE O ZAWARTYCH UMOWACH ZNACZĄCYCH DLA DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI .....	35
5.	OPIS SYTUACJI FINANSOWEJ .....	36
5.1.	INFORMACJE O UMOWACH DOTYCZĄCYCH KREDYTÓW I POŻYCZEK .....	36
5.2.	INFORMACJE O UDZIELONYCH W DANYM ROKU OBROTOWYM POŻYCZKACH .....	40
5.3.	UBEZPIECZENIA .....	40
5.4.	POMOC PUBLICZNA .....	41
5.5.	INFORMACJE O UDZIELONYCH I OTRZYMANÝCH W DANYM ROKU OBROTOWYM PORĘCZENIACH I GWARANCJACH .....	43
5.6.	OPIS WYKORZYSTANIA PRZEZ SPÓŁKĘ WPŁYWÓW Z EMISJI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH DO CHWILI SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA Z DZIAŁALNOŚCI .....	45
5.7.	INFORMACJE O ISTOTNYCH TRANSAKCJACH ZAWARTYCH PRZEZ SPÓŁKĘ LUB JEDNOSTKĘ OD NIEJ ZALEŻNĄ Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI NA INNYCH WARUNKACH NIŻ RYNKOWE .....	45
5.8.	OBJAŚNIENIE RÓŻNIC POMIĘDZY WYNIKAMI FINANSOWYMI WYKAZANYMI W RAPORCIE ROCZNYM A WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYMI PROGNOZAMI WYNIKÓW NA DANY ROK .....	45
5.9.	CHARAKTERYSTYKA STRUKTURY AKTYWÓW I PASYWÓW, W TYM Z PUNKTU WIDZENIA PŁYNNOŚCI PCC ROKITA .....	45
5.10.	OPIS ISTOTNYCH POZYCJI POZABILANSOWYCH .....	46
5.11.	OCENA WRAZ Z JEJ UZASADNIENIEM, DOTYCZĄCĄ ZARZĄDZANIA ZASOBAMI FINANSOWYMI .....	46

<b>5.12.</b>	<b>OCENA MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZAMIERZEŃ INWESTYCYJNYCH.....</b>	<b>46</b>
<b>5.13.</b>	<b>OCENA CZYNNIKÓW I NIETYPOWYCH ZDARZEŃ MAJĄCYCH WPŁYW NA WYNIK Z DZIAŁALNOŚCI ZA ROK OBROTOWY .....</b>	<b>49</b>
<b>5.14.</b>	<b>CHARAKTERYSTYKA ZEWNĘTRZNYCH I WEWNĘTRZNYCH CZYNNIKÓW ISTOTNYCH DLA ROZWOJU SPÓŁKI .....</b>	<b>49</b>
<b>6.</b>	<b>INFORMACJE O AUDYTORZE .....</b>	<b>50</b>
<b>6.1.</b>	<b>DATA ZAWARCIA PRZEZ SPÓŁKĘ UMOWY, Z PODMIOTEM UPRAWNIONYM DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH .....</b>	<b>50</b>
<b>6.2.</b>	<b>INFORMACJE O WYNAGRODZENIU PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH .....</b>	<b>50</b>
<b>7.</b>	<b>PODPISY CZŁONKÓW ZARZĄDU .....</b>	<b>50</b>

## 1. WSTĘP

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

Niniejsze Sprawozdanie Zarządu (dalej: „Sprawozdanie”) obejmuje okres sprawozdawczy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku oraz okres porównywalny od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku.

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

## 2. PODSTAWOWE INFORMACJE O SPÓŁCE

### 2.1. INFORMACJE PODSTAWOWE

Nazwa (firma):	PCC Rokita SA
Siedziba:	Brzeg Dolny
Adres:	56-120 Brzeg Dolny, ul. Sienkiewicza 4
Telefon:	071 794 2000
Fax:	071 794 2197
Adres poczty elektronicznej:	kontakt@pcc.rokita.pl
Adres strony internetowej:	<a href="http://www.pcc.rokita.pl">www.pcc.rokita.pl</a>

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

Spółce nadano numer statystyczny REGON 930613932.

PCC Rokita SA jest jednostką zależną od PCC SE z siedzibą w Duisburgu (Niemcy), wchodząc w skład grupy kapitałowej PCC, i jednocześnie jest jednostką dominującą Grupy Kapitałowej PCC Rokita (dalej: „GK PCC Rokita”, „Grupa PCC Rokita”, „Grupa Kapitałowa”, „Grupa”).

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

### 2.2. KAPITAŁ PODSTAWOWY

Kapitał zakładowy Spółki wynosi 18.265.036,00 (osiemnaście milionów dwieście sześćdziesiąt pięć tysięcy trzydzieści sześć) złotych i dzieli się na:

1. 6.650.060 akcji zwykłych na okaziciela serii A o wartości nominalnej 2,30 zł każda,
2. 1.291.260 akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 2,30 zł każda.

Wszystkie akcje zostały w pełni opłacone.

## 2.3. AKCJONARIUSZE

Na koniec roku obrotowego 2012 oraz do dnia publikacji niniejszego Sprawozdania PCC SE posiadała 7.941.320 akcji Spółki, stanowiących 100% kapitału zakładowego i uprawniających do 100% głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

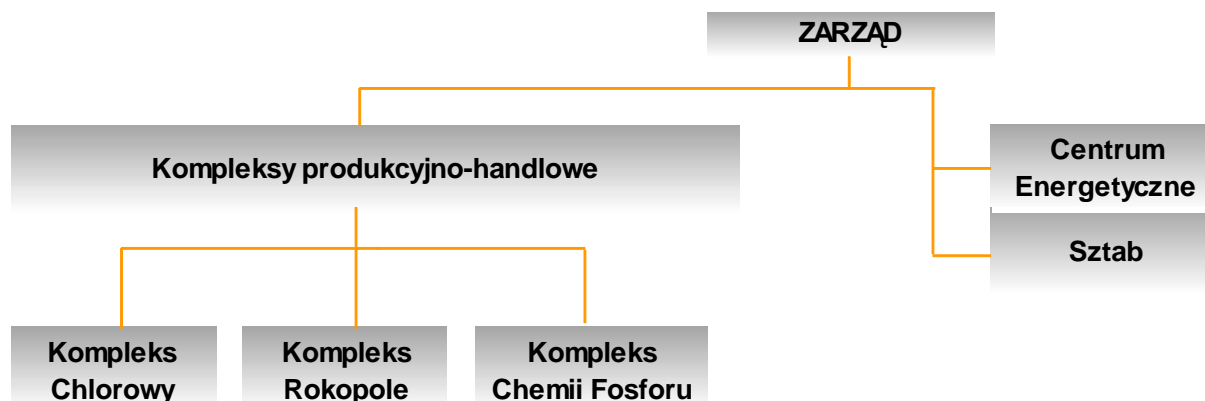
## 2.4. ORGANIZACJA

### 2.4.1. POWIĄZANIA ORGANIZACYJNE (STRUKTURA ORGANIZACYJNA SPÓŁKI)

Spółka prowadzi w ramach strategicznych jednostek organizacyjnych „Business Units”. Struktura organizacyjna składa się obecnie z 3 Kompleksów Produkcyjno-Handlowych, Centrum Energetycznego oraz Sztabu. W strukturze Sztabu wyodrębnione zostało Biuro Nadzoru Właścicielskiego i Rozwoju Grupy Kapitałowej, a w ramach niego Dział Nadzoru Właścicielskiego, który sprawuje kontrolę nad funkcjonowaniem wszystkich spółek z Grupy PCC Rokita oraz monitoruje wszelkie zmiany prawno-organizacyjne w tych podmiotach.

Spółka nie posiada Oddziałów (Zakładów).

Poniżej przedstawiono aktualną na dzień 31.12.2012r. strukturę organizacyjną PCC Rokita w podziale na Kompleksy.



### 2.4.2. POWIĄZANIA KAPITAŁOWE

#### Powiązania z Grupą PCC

PCC Rokita SA wchodzi w skład Grupy Kapitałowej PCC, w której zajmuje pozycję zależną od spółki PCC SE z siedzibą w Duisburgu (Niemcy). PCC SE posiada 7.941.320 akcji PCC Rokita, stanowiących 100% kapitału zakładowego i uprawniających do 100% głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

Grupa PCC jest międzynarodową grupą kapitałową, którą tworzy kilkadziesiąt spółek zlokalizowanych w kilkunastu krajach świata. Większość spółek Grupy PCC zlokalizowana jest w Europie, natomiast poprzez firmę PCC Chemax Inc. (należącą do Grupy Kapitałowej PCC Exol), grupa obecna jest także w Ameryce Północnej (Piedmont, USA).

Struktura organizacyjna Grupy PCC obejmuje trzy podstawowe segmenty: Chemię, Energię i Logistykę (wynikające z głównych obszarów działalności grupy) oraz Pion Pozostałe. PCC Rokita SA jest największą i najważniejszą spółką produkcyjną w Pionie Chemii.

## Powiązania z Grupą PCC Rokita

PCC Rokita SA wchodzi w skład Grupy Kapitałowej PCC Rokita, w ramach której zajmuje pozycję dominującą w stosunku do pozostałych spółek.

Na ostatni dzień roku obrotowego 2012 w skład Grupy Kapitałowej PCC Rokita wchodziło 18 spółek. Miejsce PCC Rokita SA w Grupie PCC Rokita wraz z jej zaangażowaniem kapitałowym w podmiotach zależnych na dzień 31 grudnia 2012 roku obrazuje poniższa tabela:

**Tabela 1. Grupa Kapitałowa PCC Rokita – kapitały i udziały**

Lp.	Nazwa podmiotu	Siedziba	wysokość kapitału zakładowego w zł	Udziały w kapitale akcyjnym, zakładowym będące w posiadaniu PCC Rokita SA	Udział w kapitale akcyjnym, zakładowym pozostałych podmiotów
1	PCC Rokita SA	Brzeg Dolny	<b>18.265.036</b> 7.941.320 akcji/ 2,30 zł za akcję	----- -----	<b>7.941.320 akcji</b> <b>/100 % PCC SE</b>
2	Zakład Budowy Aparatury „Aparok-Rokita” Sp. z o.o.	Brzeg Dolny	<b>4.819.950,00</b> 96.399 udziałów/ 50 zł za 1 udział	<b>95.982 udziały/</b> <b>99,57 %</b>	<b>417 udziałów</b> <b>/ 0,43%</b> <b>pozostali udziałowcy</b> <b>osoby fizyczne</b>
3	PCC Autochem Sp. z o.o.**	Brzeg Dolny	<b>3.898.500,00</b> 7.797 udziałów/ 500 zł za 1 udział	<b>3.797 udziałów/</b> <b>48,70 %</b>	<b>4.000 udziałów</b> <b>/ 51,30%</b> <b>PCC SE</b>
4	BiznesPark Rokita Sp. z o.o.*	Brzeg Dolny	<b>1.004.000,00</b> 2.008 udziałów/500 zł za 1 udział	<b>2.007 udziałów/</b> <b>99,95 %</b>	<b>1 udział</b> <b>/ 0,05 %</b> <b>CWB „Partner” Sp. z o. o.</b>
5	ChemiPark Technologiczny Sp. z o.o.*	Brzeg Dolny	<b>5.292.000,00</b> 5.292 udziałów/ 1.000 zł za 1 udział	<b>5.292 udziały</b> <b>/100 %</b>	----- -----
6	PCC Chlor-Alkali Sp. z o.o.*	Brzeg Dolny	<b>50.000,00</b> 1.000 udziałów/ 50 zł za 1 udział	<b>1.000 udziałów/</b> <b>100 %</b>	----- -----
7	Centrum Wspierania Biznesu „Partner” Sp. z o.o.*	Brzeg Dolny	<b>100.000,00</b> 40 udziałów/2.500 zł za 1 udział	<b>39 udziałów/</b> <b>97,5 %</b>	<b>1 udział</b> <b>/2,5 %</b> <b>BiznesPark Rokita Sp. z o. o.</b>
8	Ekologistyka Sp. z o. o.	Brzeg Dolny	Usługi, produkcja/ <b>29.567.000,00</b> 59.134 udziały/ 500 zł za 1 udział	<b>59.133 udziały/</b> <b>99,998 %</b>	<b>1 udział</b> <b>/0,002 %</b> <b>CWB „Partner” Sp. z o. o.</b>
9	Chemi-Progress Polska Sp. z o.o.	Brzeg Dolny	<b>199.926.000,00</b> 3.998.520 udziałów/50 zł za 1 udział	<b>3.998.520 udziałów/</b> <b>100 %</b>	----- -----
10	Chemi-Plan S.A.*	Brzeg Dolny	<b>100.000,00/</b> wpłacony: 25.000,00 1.000 akcji/100 zł za 1 akcję Akcje imienne serii A od nr 1 do nr 1.000	<b>1.000 akcji/</b> <b>100 %</b>	----- -----
11	PCC PRODEX Sp. z o.o.***	Warszawa	<b>50.000,00</b> 1.000 udziałów/ 50 zł za 1 udział	<b>1.000 udziałów</b> <b>/100 %</b>	----- -----
12	Labanalityka Sp. z o.o.*	Brzeg Dolny	<b>650.300,00</b> 929 udziałów/ 700 zł za 1 udział	<b>928 udziałów/</b> <b>99,89 %</b>	<b>1 udział</b> <b>/0,11 %</b> <b>CWB „Partner” Sp. z o. o.</b>
13	Zakład Usługowo-Serwisowy „LabMatic” Sp. z o.o.	Brzeg Dolny	<b>330.240,00</b> 384 udziałów/ 860 zł za 1 udział	<b>383 udziały/</b> <b>99,74 %</b>	<b>1 udział</b> <b>/0,26 %</b> <b>CWB „Partner” Sp. z o. o.</b>
14	PCC Rokita Polyurethanes Sp. z o.o.*	Brzeg Dolny	<b>50.000,00</b> 1.000 udziałów/ 50 zł za 1 udział	<b>1.000 udziałów/</b> <b>100 %</b>	----- -----
15	Biuro Projektowo-Inżynierskie „Technochem” Sp. z o.o.*	Brzeg Dolny	<b>50.000,00</b> 1.000 udziałów/ 50 zł za 1 udział	<b>858 udziałów/</b> <b>85,8 %</b>	<b>142 udziały</b> <b>/ 14,2 %</b> <b>pozostali udziałowcy</b> <b>osoby fizyczne</b>

Lp.	Nazwa podmiotu	Siedziba	wysokość kapitału zakładowego w zł	Udziały w kapitale akcyjnym, zakładowym będące w posiadaniu PCC Rokita SA	Udział w kapitale akcyjnym, zakładowym pozostałych podmiotów
16	Tensis Sp. z o.o.	Brzeg Dolny	3.806.000,00 3.806 udziałów/ 1.000 zł za 1 udział	3.806/100 %	----- -----
17	Przedsiębiorstwo Inżynierii i Ochrony Środowiska „Gekon” SA w likwidacji*	Brzeg Dolny	100.000,00 1.000 akcji/100 zł za akcję	999/99,9 %	1 udział /0,1 % pozostali udziałowcy osoby fizyczne
18	PCC Prodex Biel *	Mińsk Białoruś	-	51 % 20 000 \$	49 % 19 216 \$ pozostali udziałowcy osoby fizyczne

\* jednostki wyłączone z konsolidacji

\*\* jednostki wyceniane metodą praw własności

\*\*\* jednostka konsolidowana począwszy od dnia 31.12.2012 r.

## 2.5. OMÓWIENIE PODSTAWOWYCH WIELKOŚCI EKONOMICZNO-FINANSOWYCH

Przedstawione poniżej wybrane dane finansowe i operacyjne opracowano na podstawie rocznego sprawozdania finansowego PCC Rokita za 2012 rok.

Podstawowe dane finansowe PCC Rokita za lata 2011-2012 kształtowały się następująco:

**Tabela 2. Podstawowe dane finansowe<sup>1</sup>**

Dane w tys. zł	2012	2011	Dynamika
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów oraz usług	1 037 929,2	806 731,7	128,66%
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	165 663,5	120 074,6	137,97%
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	71 106,4	225 604,8	31,52%
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	97 776,3	204 010,2	47,93%
Zysk (strata) netto	97 679,8	213 517,2	45,75%
Dochody całkowite	99 802,8	198 887,9	50,18%
<b>Aktywa razem</b>	<b>1 141 211,4</b>	<b>1 046 903,6</b>	<b>109,01%</b>
Aktywa trwałe	919 358,0	851 945,5	107,91%
Aktywa obrotowe	221 853,4	194 958,1	113,80%
Zobowiązania razem	622 123,4	577 401,3	107,75%
Zobowiązania długoterminowe	400 269,4	386 475,1	103,57%
Zobowiązania krótkoterminowe	221 854,0	190 926,2	116,20%
Kapitał własny	519 088,1	469 502,3	110,56%
Wyemitowany kapitał akcyjny	18 265,0	18 265,0	100,00%
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>94 983,3</b>	<b>69 056,1</b>	<b>137,55%</b>
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-65 495,8	-45 457,1	144,08%
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-30 893,1	10 071,7	-306,73%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec roku obrotowego	50 060,0	51 465,6	97,27%
Średnia ważona liczba akcji zwykłych w prezentowanym okresie, na podstawie której dokonano obliczeń zysku na akcję (w tys. sztuk)	7 941,0	7 941,0	100,00%
Zysk na jedną akcję zwykłą (w zł)	12,3	26,9	45,75%
Wartość księgową na jedną akcję (w zł)	65,4	59,1	110,56%

<sup>1</sup> (powyższe wartości dotyczące sprawozdania z dochodów całkowitych zawierają dane dla działalności kontynuowanej bez działalności zaniechanej, która w sprawozdaniu finansowym prezentowana jest oddzielnie Nota Nr 9).

## Analiza rachunku zysków i strat

### Przychody

Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów oraz usług obejmujące działalność kontynuowaną wyniosły w 2012 roku 1 037,9 mln zł, co stanowi prawie 29% wzrost w porównaniu do rezultatów osiągniętych w roku ubiegłym.

**Tabela 3. Struktura i dynamika przychodów ze sprzedaży**

Dane w tys. zł	2012	2011	Dynamika
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>1 037 929,2</b>	<b>806 731,7</b>	<b>128,7%</b>
Przychody ze sprzedaży produktów	874 610,5	694 400,7	126,0%
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	117 194,7	82 108,9	142,7%
Przychody ze sprzedaży usług	46 123,9	30 222,2	152,6%
Udział %	2012	2011	Zmiana
<b>Przychody ze sprzedaży - struktura</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>	
Przychody ze sprzedaży produktów	84,26%	86,08%	-1,81%
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	11,29%	10,18%	1,11%
Przychody ze sprzedaży usług	4,44%	3,75%	0,70%

Pozostałe przychody operacyjne wyniosły w 2012 roku 9,5 mln zł, tj. o 179,0 mln zł mniej niż w roku poprzednim (z czego 163,3 mln zł stanowił zysk na aporcje zorganizowanej części przedsiębiorstwa). Na wartość tę składały się przede wszystkim pozycje wynikające z: zysku osiągniętego ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych (2,0 mln zł); przychodów osiągniętych na sprzedaży nadwyżek praw do emisji CO<sub>2</sub> (1 mln zł); przychodów z otrzymanych kar i odszkodowań (3,5 mln zł); otrzymanych dotacji (1,4 mln zł).

Przychody finansowe osiągnęły w 2012 roku poziom 51,7 mln zł, w porównaniu do 6,5 mln zł osiągniętych w okresie porównywalnym. Największymi pozycjami były w tym przypadku zyski ze zbycia akcji, udziałów (48,6 mln zł), oraz przychody z tytułu odsetek (1,8 mln zł).

### Koszty

Koszt własny sprzedaży związany z działalnością kontynuowaną PCC Rokita wyniósł w 2012 roku 872,3 mln zł i wzrósł w porównaniu z rokiem 2011 o 27%. Niższa dynamika wzrostu kosztu własnego sprzedaży w porównaniu do wzrostu przychodów ze sprzedaży spowodowała wzrost wyniku brutto ze sprzedaży w 2012 roku w porównaniu do 2011 roku o 38%. Koszty sprzedaży dotyczące działalności kontynuowanej poniesione w 2012 roku wyniosły 61,3 mln zł, tj. o ponad 10,6 mln zł więcej niż w 2011 roku. Jednocześnie, dynamika zmiany kosztów sprzedaży (121,0%) była niższa niż dynamika zmiany przychodów ze sprzedaży. Z kolei koszty ogólnego zarządu osiągnęły w 2012 roku 37,2 mln zł, tj. o ponad 8 mln zł więcej niż w 2011 roku.

**Tabela 4. Struktura kosztów według rodzaju**

Dane w tys. zł	2012	Udział
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych	43 123,4	5,07%
Koszty świadczeń pracowniczych	57 620,5	6,77%
Zużycie materiałów i energii	598 756,1	70,34%
Usługi obce	111 400,0	13,09%
Podatki i opłaty	24 307,9	2,86%
Ubezpieczenia majątkowe i osobowe	5 688,1	0,67%
Koszty prac badawczych	67,0	0,01%
Pozostałe koszty	10 245,1	1,20%
<b>Razem koszty według rodzaju</b>	<b>851 208,3</b>	<b>100,00%</b>



W PCC Rokita największą pozycją kosztową jest zużycie materiałów i energii, która stanowiła w 2012 roku ponad 70% wszystkich kosztów rodzajowych. Kolejnymi pozycjami są usługi obce, świadczenia pracownicze oraz amortyzacja

Pozostałe koszty operacyjne wyniosły w 2012 roku 5,5 mln zł, co stanowiło wzrost tej grupy kosztów w stosunku do 2011 roku o 4,6 mln zł. Najważniejszymi pozycjami były tutaj koszty związane z niewykorzystaniem majątku i zdolności produkcyjnych (2,9 mln zł), odpisy aktualizujące wartość rzeczowych aktywów trwałych (1,1 mln zł) oraz odpisy aktualizujące wartość należności handlowych 0,8 mln zł.

Koszty finansowe osiągnęły w 2012 roku wartość 25,0 mln zł (tj. o niemal 8% mniej niż analogicznym okresie roku ubiegłego). Na koszty te składały się w głównej mierze: odsetki od pożyczek, kredytów, leasingu finansowego i innych (20,9 mln zł), straty z tytułu różnic kursowych (1,7 mln zł), prowizje bankowe i z tytułu factoringu, (łącznie 1,2 mln zł), koszty z tytułu wyceny instrumentów pochodnych (0,6 mln zł), koszty emisji obligacji korporacyjnych (0,5 mln zł). Podsumowując, na działalności finansowej zanotowano zysk w kwocie 26,7 mln zł.

### Dochody

Zysk netto z działalności kontynuowanej w 2012 roku wyniósł w PCC Rokita 97,7 mln zł, a całkowite dochody ogółem zamknęły się w kwocie 99,8 mln zł. Po wyłączeniu elementów jednorazowych, jakim były zyski osiągnięte na sprzedaży akcji, udziałów w posiadanych podmiotach powiązanych (48,6 mln zł) PCC Rokita osiągnęła całkowite dochody w wysokości 51,2 mln zł o 44% wyższe niż w roku poprzednim (skorygowane o zysk na aporcje zorganizowanej części przedsiębiorstwa). Na pozytywny obraz Spółki, pomimo recesji na rynkach, na których działa, decydujący wpływ miała, w porównaniu z rokiem poprzednim, dalsza poprawa wyników osiąganych na podstawowej działalności biznesowej, która jest efektem wzrostu przychodów ze sprzedaży przy niższej dynamice kosztów działalności operacyjnej. Jest to, między innymi, efekt prowadzenia racjonalnej polityki kosztowej.

## Analiza aktywów i pasywów

### Aktywa

Na dzień 31 grudnia 2012 roku suma aktywów PCC Rokita wyniosła 1 141,2 mln zł i wzrosła o 94,3 mln zł w stosunku do roku 2011. Największą pozycję aktywów, tj. 80,6% stanowiły aktywa trwałe o wartości 919,4 mln zł. Wśród nich zdecydowana większość to rzeczowe aktywa trwałe, w tym budynki i budowle (244,6 mln zł), urządzenia techniczne i maszyny (282,2 mln zł), środki trwałe w budowie (67,9 mln zł) oraz grunty (36,5 mln zł).

Aktywa obrotowe stanowiły 19,4% aktywów ogółem. Z tego 45,4% stanowiły należności (100,8 mln zł), niemal 29,5% stanowiły zapasy (65,6 mln zł, w tym największe pozycje to materiały i produkcja w toku) oraz 22,6% środki pieniężne (50,1 mln zł).

**Tabela 5. Struktura najważniejszych pozycji aktywów**

Dane w tys. zł	2012	Udział
<b>Aktywa razem, w tym:</b>	<b>1 141 211,4</b>	<b>100,00%</b>
Aktywa trwałe, w tym:	919 358,0	80,56%
Rzeczowe aktywa trwałe	672 056,2	58,89%
Wartości niematerialne	8 362,3	0,73%
Inwestycje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych	238 933,5	20,94%
Aktywa obrotowe, w tym:	221 853,4	19,44%
Zapasy	65 551,5	5,74%
Należności z tytułu dostaw i usług	95 260,4	8,35%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	50 060,0	4,39%

## Pasywa

W strukturze pasywów PCC Rokita 45,5% stanowił kapitał własny, którego wartość na koniec 2012 roku wyniosła 519,1 mln zł, 64,1% tej kwoty to kapitały rezerwowe, a około 34,8% to zyski wypracowane w roku 2012 oraz latach ubiegłych. Wyemitowany kapitał akcyjny stanowi 3,5% kapitału własnego i 1,6 % sumy bilansowej.

Zobowiązania posiadały 54,5% udział w łącznej sumie pasywów, z czego 400,3 mln zł to zobowiązania długoterminowe, których najważniejszym elementem były zobowiązania z tytułu pożyczek i kredytów. Pozostałe 19,4% to zobowiązania krótkoterminowe w wysokości 221,9 mln zł. Najwyższą pozycją w tej grupie były zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania w łącznej kwocie 145,2 mln zł.

**Tabela 6. Struktura najważniejszych pozycji pasywów**

Dane w tys. zł	2012	Udział
Pasywa razem, w tym:	1 141 211,4	100,00%
Zobowiązania razem, w tym:	622 123,4	54,51%
Zobowiązania długoterminowe, w tym:	400 269,4	35,07%
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	320 945,8	28,12%
Pozostałe zobowiązania finansowe	45 000,0	3,94%
Rezerwa na podatek odroczoney	9 532,9	0,84%
Przychody przyszłych okresów	24 606,0	2,16%
Zobowiązania krótkoterminowe, w tym:	221 854,0	19,44%
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	139 931,6	12,26%
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	38 821,4	3,40%
Pozostałe zobowiązania finansowe	23 850,7	2,09%
Rezerwy krótkoterminowe	6 957,8	0,61%
Kapitał własny, w tym:	519 088,1	45,49%
Wyemitowany kapitał akcyjny	18 265,0	1,60%
Kapitały rezerwowe	332 499,6	29,14%
Kapitał z aktualizacji wyceny	-12 506,3	-1,10%
Zyski/Straty zatrzymane	180 829,7	15,85%

## Analiza przepływów pieniężnych

Stan środków pieniężnych na koniec 2012 roku wynosił w PCC Rokita 50,1 mln zł i spadł w ciągu 2012 roku o kwotę 1,4 mln zł.

PCC Rokita osiągnęła w 2012 roku dodatnie saldo przepływów pieniężnych netto z działalności operacyjnej, które wyniosło 95,0 mln zł i zwiększyło się o niemal 38% w porównaniu do roku 2011. Większe niż w 2011 roku saldo przepływów powstało głównie na skutek zwiększenia zysku netto z działalności, które pokryło zwiększone finansowanie kapitału pracującego związanego z dalszym rozwojem działalności.

W 2012 roku saldo przepływów środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej było ujemne i wyniosło -65,5 mln zł (w 2011 roku -45,5 mln zł). Na osiągnięty stan przepływów składały się wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych (9,2 mln zł), które częściowo zrekompensowały poniesione wydatki na nabycie aktywów trwałych.

PCC Rokita SA wykazała w 2012 roku ujemne saldo przepływów środków pieniężnych z działalności finansowej w wysokości -30,9 mln zł, gdy w 2011 roku saldo to, wykazywało kwotę +10,1 mln zł. Główną przyczyną tej zmiany była świadoma dywersyfikacja posiadanych źródeł finansowania obcego (zwiększenia wpływów z tytułu emisji papierów dłużnych kosztem zmniejszenia wpływów z pożyczek i kredytów) oraz wypłata dywidendy akcjonariuszom.

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

## Wskaźniki finansowe i niefinansowe

Za pomocą analizy wskaźnikowej dokonano syntetycznej oceny sytuacji ekonomiczno-finansowej PCC Rokita. Na potrzeby analizy wybrano podstawowe wskaźniki z obszaru rentowności, płynności, sprawności działania (efektywności) oraz struktury kapitałowej (zadłużenia). Wartości tych wskaźników dla Spółki w latach 2011-2012 kształtowały się następująco:

**Tabela 7. Wskaźniki ekonomiczno – finansowe**

	Nazwa wskaźnika i sposób obliczenia	2012	2011
<b>I.</b>	<b>Wskaźniki rentowności</b>		
1	Rentowność na sprzedaży brutto: % <i>wynik brutto na sprzedaży x 100</i> <i>przychody ze sprzedaży</i>	<b>16,0</b>	<b>14,9</b>
2	Rentowność sprzedaży netto: % <i>wynik finansowy netto x 100</i> <i>przychody ze sprzedaży</i>	<b>9,4</b>	<b>26,5</b>
3	Rentowność majątku: % <i>wynik finansowy netto x 100</i> <i>aktywa razem</i>	<b>8,6</b>	<b>20,4</b>
4	Rentowność kapitału własnego: % <i>wynik finansowy netto x 100</i> <i>kapitał własny</i>	<b>18,8</b>	<b>45,5</b>
<b>II.</b>	<b>Wskaźniki płynności</b>		
5	Bieżąca płynność finansowa: <i>aktywa obrotowe</i> <i>zobowiązania krótkoterminowe</i>	<b>1,0</b>	<b>1,0</b>
6	Szybka płynność finansowa: <i>aktywa obrotowe - zapasy</i> <i>zobowiązania krótkoterminowe</i>	<b>0,7</b>	<b>0,7</b>
<b>III.</b>	<b>Wskaźniki efektywności</b>		
7	Szybkość inkasa należności w dniach: <i>stan należności z tytułu dostaw i usług x 365</i> <i>przychody ze sprzedaży</i>	<b>32</b>	<b>34</b>
8	Szybkość spłaty zobowiązań w dniach: <i>stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług x 365</i> <i>koszty działalności podstawowej</i>	<b>53</b>	<b>55</b>
9	Szybkość obrotu zapasami w dniach: <i>stan zapasów x 365</i> <i>koszt własny sprzedaży</i>	<b>27</b>	<b>28</b>
<b>IV.</b>	<b>Wskaźniki zadłużenia</b>		
10	Stopa ogólnego zadłużenia: % <i>zobowiązania ogółem x 100</i> <i>pasywa ogółem</i>	<b>54,5</b>	<b>55,2</b>
11	Zadłużenie kapitału własnego: <i>zobowiązania ogółem</i> <i>kapitał własny</i>	<b>1,2</b>	<b>1,2</b>
12	Pokrycie aktywów trwałych kapitałem stałym: <i>kapitał własny + zobowiązania długoterminowe</i> <i>aktywa trwałe</i>	<b>1,0</b>	<b>1,0</b>

Analizując powyższe wskaźniki można zauważyć następujące zmiany:

- wzrost wskaźnika rentowności na sprzedaży brutto wynika z wyższego poziomu osiągniętych przychodów i niższej dynamice kosztu własnego sprzedaży. Spadek wartości innych wskaźników rentowności w porównaniu z 2011r. jest spowodowany niższym zyskiem netto w 2012 r. niż w roku poprzednim, którego istotną wartością był zysk na aporcje zorganizowanej części przedsiębiorstwa (81 % zysku netto z działalności kontynuowanej),
- wskaźnik płynności bieżącej oraz szybkiej w roku 2012 utrzymał się na poziomie roku poprzedniego,
- korzystniejszy cykl konwersji gotówki poprzez poprawę większości wskaźników efektywności – obniżenie wskaźnika rotacji należności z tytułu dostaw i usług z powodu wzrostu dynamiki sprzedaży do dynamiki przyrostu tych należności, dalsza racjonalna gospodarka kosztami działalności operacyjnej miała wpływ na obniżenie wskaźnika spłaty zobowiązań i wskaźnika rotacji zapasów,
- spadek stopy zadłużenia ogółem, utrzymanie zadłużenia kapitału własnego i wskaźnika pokrycia aktywów trwałych kapitałem stałym, wynika ze zmniejszenia dynamiki zobowiązań do dynamiki kapitału własnego.

Na wyniki Spółki w okresie od stycznia do grudnia 2012 roku wpływ miały następujące czynniki:

#### Podstawowa działalność operacyjna:

- utrzymująca się dobra koniunktura w branży chemicznej w 2012, szczególnie odczuwalna na rynkach poliolefin oraz alkaliów, czyli w obrębie obszaru działalności Kompleksu Rokopoli i Kompleksu Chlorowego,
- postępujący wzrost, zarówno na poziomie zrealizowanych wolumenów, jak i cen sprzedaży w większości rynków obsługiwanych przez Kompleksy produkcyjno - handlowe,
- zmniejszenie kosztów energii do produkcji alkaliów w Kompleksie Chlorowym w stosunku do porównywalnego okresu poprzez obniżenie wskaźnika zużycia energii technologicznej w związku z uruchomioną w połowie 2010 roku instalacją elektrolizy membranowej (pozytywne efekty nowej instalacji odczuwalne na przestrzeni całego roku obrotowego),
- kontynuacja podejmowanych działań w kierunku zmiany profilu sprzedaży z commodity do produktów specjalistycznych, głównie w Kompleksie Rokopoli,
- wzrost cen części podstawowych surowców wykorzystywanych do produkcji głównych grup produktowych (sól, propylen, benzen, fosfor, tlenek etylenu) – częściowo rekompensowany wzrostem cen sprzedaży,

#### Pozostała działalność operacyjna:

- sprzedaż certyfikatów CO<sub>2</sub> oraz innych niefinansowych aktywów trwałych,
- otrzymane dotacje,
- dodatnie saldo z tytułu: uzyskanych kar i odszkodowań i strat poniesionych w wyniku zdarzeń losowych,

#### Działalność finansowa:

- zyski zrealizowane na transakcjach kapitałowych (sprzedaż spółek zależnych, w tym PCC Exol),
- niższa strata z tytułu różnic kursowych,
- niższe koszty odsetkowe, będące konsekwencją mniejszego wykorzystywania przez Spółkę zewnętrznych źródeł finansowania działalności.

### **KOMENTARZ BRANŻOWY (DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA)**

PCC Rokita prowadzi działalność w 3 segmentach:

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

Poniżej przedstawiony został opis działalności prowadzonej w 2012 roku przez Spółkę w ramach poszczególnych segmentów.

## SEGMENT 1 - CHEMICZNY

W 2012r. wartość przychodów ze sprzedaży od podmiotów zewnętrznych w Segmencie Chemii wyniosła ponad 887,8 mln zł (w 2011r.: 698,8 mln zł).

W 2012 roku działalność operacyjna została skoncentrowana w strukturze organizacyjnej Spółki w ramach 3 Kompleksów Produkcyjno-Handlowych, Centrum Energetycznego oraz Sztabu. W Kompleksie Chlorowym produkowane są chlor, ług sodowy, soda kaustyczna, chlorobenzen i kwas solny. Kompleks Rokopole zajmuje się produkcją polioli (do pianek elastycznych, sztywnych i formowalnych). Kompleks Chemii Fosforu zajmuje się produkcją fosforopochodnych uniepalniaczy i naftalenopochodnych plastyfikatorów. Centrum Energetyczne zajmuje się produkcją energii elektrycznej, energii cieplnej oraz innych mediów energetycznych. W ramach Sztabu funkcjonują pomocnicze jednostki usługowe w obszarach: Utrzymania Ruchu, Ratownictwa i Prewencji oraz Ochrony Środowiska.

PCC Rokita SA prowadzi swoją działalność zarówno na rynku polskim, jak i na rynku europejskim i światowym. Sprzedaż zagraniczna PCC Rokita SA stanowiła 56% sprzedaży produktów i wyniosła w 2012 roku prawie 494,0 mln zł. Do głównych produktów eksportowych zaliczane są poliole, soda kaustyczna, uniepalniacze, chlorobenzen oraz ług sodowy. Najważniejszym zagranicznym kierunkiem sprzedaży produktów PCC Rokita SA jest Europa (a w szczególności Niemcy).

Poniżej przedstawiony został opis działalności prowadzonej w 2012 roku przez Spółkę w ramach poszczególnych segmentów.

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

W 2012r. wartość przychodów ogółem ze sprzedaży w Segmencie Chemii wyniosła 887,8 mln zł (w 2011r.: 698,8 mln zł). W okresie tym działalność PCC Rokita koncentrowała się na produkcji i handlu produktami chemicznymi. W ofercie produktowej Spółki znajdowało się ponad 250 wyrobów, które można podzielić na 3 główne grupy asortymentowe:

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

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

## SEGMENT 2 - ENERGETYCZNY

Od marca 2009r. po fuzji ze spółką Energetyka-Rokita Sp. z o.o. i utworzeniu w strukturze Spółki Centrum Energetyki, PCC Rokita SA uzyskała dodatkowe zdolności wytwarzania i dystrybucji energii elektrycznej (w całości na własne potrzeby), energii cieplnej oraz innych mediów energetycznych.

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

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

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

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

Działalność wytwórcza to przede wszystkim produkcja ciepła, którego w 2012 roku wytworzono 1.336 tys. GJ (1.279 tys. GJ w 2011r.), z czego produkcja ciepła w postaci pary wodnej stanowiła 59,4%, produkcja ciepła w postaci wody grzewczej 13,6%, zużycie ciepła na produkcję energii elektrycznej 27,1%. Istotny wzrost wystąpił w produkcji energii elektrycznej, której wytworzono 50,8 tys. MWh, tj. wzrost o 38% w stosunku do 2011r.

Większość produkowanego ciepła używana jest na potrzeby własne PCC Rokita, tj. na produkcję energii elektrycznej oraz do celów technologicznych i grzewczych. W 2012 roku zużycie własne pochłonęło 75% produkcji ciepła, pozostałe 25% skierowano do sprzedaży w postaci pary wodnej, w przeważającej większości dla spółek z Grupy PCC Rokita oraz do sprzedaży ciepła w postaci wody grzewczej.

PCC Rokita SA jest jedynym producentem i dystrybutorem energii cieplnej na terenie miasta Brzeg Dolny. Brzeg Dolny liczy ok. 13,5 tys. mieszkańców, z czego ponad 10 tys. korzysta z ciepła sieciowego. Rynek odbiorców ciepła sieciowego jest ustabilizowany. Na dzień 31.12.2012r. zanotowaliśmy 297 odbiorców ciepła o łącznej powierzchni ogrzewanej 183 tys. m<sup>2</sup>. Sprzedaż ciepła jest realizowana na terenie miasta Brzeg Dolny za pośrednictwem wodnej sieci przesyłowej o łącznej długości 21 km. Liczba węzłów ciepłych zainstalowanych na sieci w roku 2012 wyniosła 353 szt. Sukcesywnie prowadzona jest modernizacja węzłów ciepłowniczych oraz modernizacja sieci grzewczej na terenie miasta Brzeg Dolny, w 2012 r. dokonano wymiany sieci tradycyjnej na preizolowaną o łącznej długości około 0,5 km.

Ceny ciepła podlegają taryfikacji. W 2012 r. Urząd Regulacji Energetyki zatwierdził taryfę dla ciepła od listopada ze średnim wzrostem cen na poziomie 9,1% w stosunku do taryfy obowiązującej w roku 2011. Wielkość sprzedaży ciepła na cele grzewcze wyniosła w 2012 r. 113 tys. GJ.

Głównymi odbiorcami energii cieplnej na terenie miasta Brzeg Dolny są:

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

**Tabela 8. Udział odbiorców w przychodach ze sprzedaży energii cieplnej w 2012 roku**

Klienci	% udział w sprzedaży
Wspólnoty Mieszkaniowe	53,71%
Odbiorcy pozostali	22,25%
SM CHEMIK	19,01%
Odbiorcy indywidualni	5,03%
<b>RAZEM</b>	<b>100,00%</b>

W 2012r. wartość przychodów ze sprzedaży od podmiotów zewnętrznych w Segmencie Energetyki wyniosła ponad 23,8 mln zł (w 2011r.: 12,6 mln zł), z czego pary technologicznej i ciepła grzewczego 12,5 mln zł, a innych mediów takich jak energia elektryczna, gaz ziemny, woda odmineralizowana, azot oraz sprężone powietrze wyniosła 11,3 mln zł.

### SEGMENT 3 – POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ

W 2012r. wartość przychodów ze sprzedaży w Segmencie Pozostałej działalności przekroczyła kwotę 124,3 mln zł (w 2011r.: 91,1 mln zł).

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

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

- Utrzymania Ruchu;
- Ratownictwa i Prewencji;
- Ochrony Środowiska;
- Zarządzania Majątkiem;
- Pozostałym.

Działalność tych jednostek została opisana w podpunktach poniżej.

#### Utrzymanie Ruchu

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

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

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

#### Ratownictwo i Prewencja

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

Z kolei działania podejmowane przez Zakładową Służbę Ratowniczą (ZSR) PCC Rokita SA mają na celu ochronę osób i mienia spółek z Grupy PCC oraz ochronę mienia i mieszkańców Brzegu Dolnego i okolic. Na uwagę zasługuje fakt, iż w myśl przepisów prawa, samochody Zakładowej Służby Ratowniczej są w ciągłej dyspozycji Komendanta Powiatowej Państwowej Straży Pożarnej w Wołowie, który jest władny do użycia sił i środków Zakładowej Służby Ratowniczej PCC Rokita SA

również w razie zaistnienia zdarzeń na terenie całego powiatu. W 2012 roku wozy bojowe ZSR brały udział w akcjach prewencyjno-ratowniczych prowadzonych na terenie zakładu.

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

### **Ochrona Środowiska**

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

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

## **2.6. PERSPEKTYWY ROZWOJU DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI**

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

Opracowana przez Spółkę krótkoterminowa strategia rozwoju na lata 2013 – 2015 pozwoli na uzyskanie niżej wymienionych efektów w podziale na poszczególne Kompleksy Produkcyjno-Handlowe. W opisach poniżej wyodrębniono również zagadnienia związane z działaniami, jakie mogą być podejmowane w ramach realizacji strategii całej Grupy PCC.

### **Kompleks Rokopole**

Dodatkowe zdolności produkcyjne pozwolą do 2013 roku zwiększyć przychody i zysk operacyjny, umożliwiając wejście na nowe rynki ze zoptymalizowaną ofertą produktową.

W zakresie tego Kompleksu planuje się następujące działania:

- **rozwój portfolio produktowego**
  - koncentracja na rozwoju produktów specjalistycznych (piany: HR, Viscoelastyczne)
  - zmniejszenie udziału w portfelu produktów commodity
  - rozwój bazy badawczo-rozwojowej zwiększającej potencjał Kompleksu w zakresie możliwości i tempa opracowywania nowych produktów
- **wejście na nowe rynki i umocnienie pozycji na rynkach obecnie obsługiwanych**
  - rozwinięte kraje UE: Niemcy, Austria, Włochy
  - pozostałe kraje UE: Rumunia, Węgry, kraje bałtyckie
  - Rosja, Brazylia, Indie
- **wzmocnienie pozycji w kraju**
  - wzrost wraz z rozwojem posiadanych klientów
  - zdobywanie nowych klientów



## Kompleks Chlorowy

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

W zakresie tego Kompleksu planuje się następujące działania:

- **wejście na nowe rynki i umocnienie pozycji na rynkach obecnie obsługiwanych**
  - pozyskanie nowych odbiorców MCB w branży farmaceutycznej i zaawansowanych polimerów
  - umocnienie pozycji na rynku krajowym dla sody kaustycznej
- **optymalizacja w zakresie zdolności i procesów produkcyjnych**
  - podjęcie decyzji o przejściu na pełną konwersję elektrolizy na technologię membranową, co wpłynie na dalsze ograniczenia energochłonności produkcji
  - zbilansowanie produkcji i odbioru chloru (tj. zwiększenie wewnętrznego popytu na chlor poprzez zwiększenie zdolności produkcyjnych wytwórni tlenu propylenu i maksymalne wykorzystanie zdolności produkcyjnych wytwórni kwasu solnego)
  - stosowanie polityki bilansu ługo-sodowego w zależności od bieżącej sytuacji rynkowej
  - kontynuacja rozbudowy wytwórni tlenu propylenu pozwoli zoptymalizować wewnętrzne zużycie chloru

## Kompleks Chemii Fosforu

Poszerzenie gamy produktów pozwoli wejść na nowe rynki oraz umożliwi do 2013 roku wzrost przychodów i znaczny wzrost zysku operacyjnego.

W zakresie tego Kompleksu planuje się następujące działania:

- **rozwój portfolio produktowego**
  - rozwój gamy produktów nowej generacji (Rostabile, Roflexy, Roflamy, Rocleany)
- **wejście na nowe rynki i umocnienie pozycji na rynkach obecnie obsługiwanych**
  - rozszerzenie obszaru działania o nowe rynki zbytu, nowe aplikacje
  - koncentracja na zwiększeniu sprzedaży produktów: trójchlorku, tlenochlorku fosforu, plastyfikatorów i stabilizatorów.
- **inwestycja w nowe zdolności produkcyjne**
  - zwiększenie zdolności produkcyjnych trójchlorku fosforu  $PCl_3$ ,

## Emisja papierów wartościowych

### PCC Rokita SA

W czerwcu 2012 r. Spółka uruchomiła Program Emisji Obligacji („Program”).

W 2012 roku Zarząd Spółki dominującej rozpoczął Program Emisji Obligacji o wartości nie wyższej niż 200 mln zł. 11 czerwca 2012 r. Komisja Nadzoru Finansowego zatwierdziła prospekt emisyjny Programu Emisji Obligacji PCC Rokita SA. Zatwierdzony prospekt emisyjny był podstawą do emisji obligacji Spółki, emitowanych w ramach Programu Emisji Obligacji. W 2012 r. Spółka przeprowadziła dwie emisje obligacji (serii AA i AB) w ramach Programu Emisji Obligacji.

PCC Rokita SA podjął uchwałę nr 202/VII/2012 w sprawie pierwszej w Programie emisji obligacji serii AA. W ramach emisji serii AA Spółka wyemitowała 250.000 obligacji serii AA o wartości nominalnej 100,00 zł każda i o łącznej wartości nominalnej 25.000.000,00 zł. Obligacje serii AA oprocentowane są w wysokości 9 proc. w stosunku rocznym. Spółka wykupi obligacje serii AA w terminie dwóch lat od ich przydziału. Obligacje serii AA były emitowane w ramach oferty publicznej, w transzy otwartej i instytucjonalnej. Obligacje zostały przydzielone inwestorom 3 października 2012 r.

PCC Rokita SA podjął uchwałę nr 238/VII/12 w sprawie emisji obligacji serii AB. W ramach emisji obligacji serii AB Spółka wyemitowała 200.000 obligacji serii AB o wartości nominalnej 100,00 zł każda i o łącznej wartości nominalnej 20.000.000,00 zł. Obligacje serii AB oprocentowane są w wysokości 8,3 proc. w stosunku rocznym. Spółka wykupi obligacje serii AB w terminie 30 miesięcy od dnia ich

przydziału. Obligacje serii AB były emitowane w ramach oferty publicznej, w transzy otwartej i instytucjonalnej. Obligacje zostały przydzielone inwestorom 18 grudnia 2012 r.

Obligacje serii AA i AB są notowane na rynku podstawowym Catalist.

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

Szczegółowe Warunki Emisji Obligacji serii AC, stanowiące szczegółowe warunki oferty Obligacji serii AC, w rozumieniu art. 24 Ustawy o ofercie, zostały przyjęte przez Zarząd Spółki również 14 marca 2013 r. uchwałą o nr 293/VII/13.

Termin wykupu pierwszej emisji obligacji PCC Rokita, dwuletnich obligacji korporacyjnych serii A o wartości 15 mln zł, wypada 14 czerwca 2013 roku. Obligacje te wyemitowane zostały na podstawie prospektu emisyjnego zatwierdzonego przez Komisję Nadzoru Finansowego 9 maja 2011 roku. Seria A notowana jest na rynku podstawowym Catalist.

### **Pozostałe plany rozwoju**

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

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

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

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

W ramach realizacji strategii holdingu Spółka dokonała:

- nabycia udziałów spółki PCC Prodex Sp. z o.o. W dniu 31 października 2012 roku Spółka zawarła ze spółką z siedzibą w Duisburgu umowę zakupu udziałów spółki PCC Prodex. W wyniku opisanej umowy PCC Rokita nabyła 100 proc. udziałów spółki PCC Prodex. Dzięki nabyciu PCC Prodex oferta produkcyjna grupy kapitałowej PCC Rokita została uzupełniona w zakresie dwukomponentowych systemów poliuretanowych, przeznaczonych do otrzymywania sztywnych i półsztywnych pianek oraz klejów.
- sprzedaży spółki zależnej PCC Exol SA do PCC SE. W dniu 27 kwietnia 2012 r. spółka Chemi-Progress Polska Sp. z o.o. (spółka zależna od PCC Rokita SA) sprzedała 100% akcji spółki PCC Exol S.A. za cenę 199.876.000 zł. Nabywcą akcji była spółka PCC SE (spółka nadrzędna wobec grupy kapitałowej PCC Rokita).
- sprzedaży know-how oraz aktywów przeznaczonych do produkcji MCAA (kwasu monochlorooctowego) do spółki będącej podmiotem zależnym od PCC SE.

Zarząd PCC Rokita SA zakłada w 2013 roku kontynuację rozwoju Spółki oraz umacnianie jej sytuacji finansowej, m.in. dzięki zwiększaniu wolumenu oraz wartości przychodów, co przy poprawie efektywności działań powinno przełożyć się na dalszą poprawę wyników finansowych i tym samym ciągłe polepszanie wskaźników ekonomiczno-finansowych oraz standingu Spółki.

## 2.7. OPIS ISTOTNYCH CZYNNIKÓW RYZYKA I ZAGROŻEŃ

Czynniki ryzyka związane działalnością PCC Rokita SA można podzielić na dwie grupy:

### A. CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZNE Z DZIAŁALNOŚCIĄ SPÓŁKI

#### DZIAŁALNOŚĆ PRODUKCYJNA SPÓŁKI MOŻE ZOSTAĆ ZAKŁÓCONA

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

Ponadto produkcja Spółki może zostać zakłócona w wyniku szeregu innych zdarzeń będących w znacznej mierze poza ich kontrolą, a w szczególności w wyniku: strajków, akcji protestacyjnych, wypadków przy pracy, braków dostaw lub wystąpienia opóźnień w dostawach surowców do produkcji, a także wystąpienia takich zdarzeń jak: klęski żywiołowe, ataki terrorystyczne.

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

W Spółce istnieje system bezpieczeństwa obejmujący wszystkie poziomy organizacyjne i 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 SEVESO II w sprawie kontroli niebezpieczeństwa poważnych awarii związanych z substancjami niebezpiecznymi oraz są spójne z przyjętymi w Spółce systemami zarządzania jakością i środowiskiem. Podnosi to poziom bezpieczeństwa i higieny pracy oraz ochrony przed wystąpieniem poważnych awarii przemysłowych.

Ponadto Spółka ogranicza ekonomiczne skutki wymienionych powyżej ryzyk, ubezpieczając się od ich wystąpienia.

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

#### OGRANICZONA LICZBA POTENCJALNYCH DOSTAWCÓW DLA SPÓŁKI

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 PCC Rokita SA.

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

#### UTRATA KLUCZOWYCH PRACOWNIKÓW

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

najlepszych pracowników poprzez rozwój motywacyjnego systemu wynagrodzeń i szeroki program szkoleń.

#### **AWARIA SPRZĘTU IT I URZĄDZEŃ SŁUŻĄCYCH DO KOMUNIKACJI**

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

#### **ORGANY PODATKOWE MOGĄ DOKONAĆ ODMIENNEJ OCENY TRANSAKЦИИ SPÓŁKI Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI**

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

Spółka ocenia, iż wszystkie transakcje, jakie zawierane są pomiędzy podmiotami powiązanymi, były i są zawierane wyłącznie na warunkach rynkowych. Nie można jednak wykluczyć, iż ocena poszczególnych transakcji pomiędzy podmiotami w ramach Grupy przez organy podatkowe będzie odmienna, co mogłoby pociągnąć za sobą konsekwencje w postaci odmiennie ustalonego dochodu podatkowego i konieczności zapłaty dodatkowego podatku wraz z odsetkami za zwłokę.

#### **ZAOSTRZENIE STANDARDÓW REGULUJĄCYCH KWESTIE OCHRONY ŚRODOWISKA**

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

W celu ograniczenia ryzyka zaostrzenia wymagań związanych z zezwoleniami na korzystanie ze środowiska, Spółka sukcesywnie unowocześnia prowadzone procesy technologiczne i instalacje oraz inwestuje w najnowocześniejsze technologie.

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

Działalność gospodarcza PCC Rokita SA jest działalnością uciążliwą i niebezpieczną również dla gruntów. W celu ograniczenia emisji zanieczyszczeń gruntów Spółka ściśle przestrzega standardy środowiskowych we wszystkich aspektach prowadzonej działalności.

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

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

#### **KONIECZNOŚĆ NABYWANIA KWOT EMISYJNYCH NA RYNKU**

Spółka jest emitentem dwutlenku węgla (CO<sub>2</sub>). Z emisją CO<sub>2</sub> związana jest produkcja energii (energii elektrycznej, energii cieplnej). Dotychczas Spółka nie wykorzystywała w pełni przyznaných jej kwot

emisyjnych i mogła sprzedawać nadwyżkę posiadanych kwot na funkcjonującym rynku emisji. W roku 2012 Spółka wygenerowała zysk na sprzedaży nadwyżek kwot emisyjnych w kwocie 1,27 mln zł, natomiast zysk z tego tytułu w roku 2011 wyniósł 3,1 mln zł.

Działania Komisji Europejskiej, która proponuje wprowadzenie w miejsce darmowych kwot emisyjnych konieczność ich nabywania po 2012 roku, stwarzają jednak prawdopodobieństwo, że w przyszłości Spółka będzie musiała nabywać uprawnienia do emisji CO<sub>2</sub>. Dalszy rozwój działalności, czy nawet utrzymanie dotychczasowego poziomu produkcji zarówno produktów chemicznych, jak i nośników energii może powodować konieczność nabywania kwot emisyjnych na rynku, co może pogorszyć efektywność ekonomiczną PCC Rokita SA.

#### **WYMAGANIA I WDROŻENIE ROZPORZĄDZENIA REACH**

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

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

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

Spółka poniosła i w najbliższych latach będzie musiała ponosić dodatkowe wydatki związane z wymaganiami i wdrożeniem Rozporządzenia REACH. W roku 2012 wydatki te kształtowały się na poziomie 0,58 mln zł. Nie przewiduje się, by w najbliższych latach zaistniała konieczność ponoszenia istotnych wydatków w tym zakresie. Wynika to ze znacznie mniejszej ilości substancji przewidzianych do rejestracji. Spółka ma zaplanowane w budżecie na 2013 rok nakłady związane z Rozporządzeniem REACH w wysokości 0,49 mln zł.

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

PCC Rokita jest zobowiązana do wykupu obligacji korporacyjnych. Spółka 10 lutego 2013 dokonała wykupu obligacji korporacyjnych serii D.

W 2013 roku PCC Rokita planuje dokonać wykupu obligacji serii A, który zaplanowany jest na 14 czerwca 2013 roku. Z kolei na 2014 rok Spółka zaplanowała wykup obligacji korporacyjnych serii AA (3 października 2014 roku).

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

## **B. CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z OTOCZENIEM, W JAKIM SPÓŁKA PROWADZI DZIAŁALNOŚĆ**

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

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

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

Spółka posiada zdywersyfikowany portfel produktów, który minimalizuje ryzyko utraty źródła przychodów przy załamaniu się sprzedaży jednej z grup produktów. Spółka sprzedaje swoje produkty

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

#### **KONSEKWENCJE ZMIAN W SYSTEMEM PODATKOWYM I ZMIAN REGULACJI PRAWNYCH**

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

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

#### **SPÓŁKA NARAŻONA JEST NA RYZYKO ZMIANY KURSÓW WALUTOWYCH**

Podstawowe waluty, w których rozliczany jest zarówno import, jak i eksport to EUR oraz USD. W związku z tym Spółka narażona 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 PCC Rokita 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. 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 generowane są przychody ze sprzedaży. Tym samym, w odniesieniu do kursu EUR/ZŁ, poprzez zaciągnięcie zadłużenia w tej walucie, Spółka dąży do ograniczenia wpływu ryzyka jego zmian na generowane przepływy pieniężne z tytułu przychodów ze sprzedaży denominowanych lub indeksowanych w EUR. Zaciągnięte pożyczki walutowe wyceniane są na każdy dzień bilansowy po średnim kursie walutowym ogłaszanym przez NBP tego dnia. W konsekwencji Spółka narażona jest na występowanie różnic kursowych mogących powodować dodatkową zmienność wyniku finansowego. W celu ograniczenia zmienności prezentowanych wyników księgowych, Spółka obarczona tym ryzykiem 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 31.12.2012 r. ujęła w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w pozycji inne skumulowane dochody całkowite kwotę - 12 506,3 tys. zł, stanowiącą część skuteczną powiązań zabezpieczających (niezrealizowane ujemne różnice kursowe od pożyczek walutowych).

#### **RYZYKO ZMIANY STÓP PROCENTOWYCH**

PCC Rokita SA jest stroną umów finansowych, z których część oparta jest na zmiennej stopie procentowej. W związku z powyższym Spółka narażona jest 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 Spółki, a tym samym wpłynąć negatywnie na wyniki osiągnięte przez PCC Rokita SA. Analogicznie ewentualny spadek stóp procentowych może wpłynąć na spadek kosztów finansowych Spółki, a tym samym wywrzeć pozytywny wpływ na jej wyniki finansowe.

W 2007 roku Energetyka-Rokita Sp. z o.o., stanowiąca obecnie część PCC Rokita SA podpisała umowę zabezpieczającą ryzyko stopy procentowej związane z zaciągniętymi zobowiązaniami na finansowanie realizowanego projektu inwestycyjnego. Umowa obowiązuje od 31.01.2008 do 31.01.2013 i na dzień 31.12.2012 dotyczy 6,5% zobowiązań dłużnych Spółki. Skuteczność zastosowanej strategii i jej wpływ na wyniki zależne są od poziomu stóp procentowych w okresie rozliczeniowym.

#### **SPÓŁKA PROWADZI DZIAŁALNOŚĆ NA RYNKU, KTÓRY CHARAKTERYZUJE SIĘ SILNYMI WAHANIAMI CEN SUROWCÓW**

PCC Rokita SA jest producentem chemikaliów, których ceny są silnie uzależnione od cen surowców. W szczególności dotyczy to produktów opartych na bazie petrochemikaliów, na które popyt ulega silnym wahaniom, co rzutuje na ceny, a ostatecznie bardzo istotnie wpływa na wyniki finansowe Spółki.

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

W celu ograniczenia wpływu zmian cen surowców na wyniki PCC Rokita SA, Spółka prowadzi działania zmierzające do dywersyfikacji źródeł dostaw strategicznych surowców.

#### **SPÓŁKA NARAŻONA JEST NA DUŻĄ ZMIENNOŚĆ UZYSKIWANYCH MARŻ ZYSKU WSKUTEK CYKLICZNYCH WAHAŃ POPYTU NA SWOJE PRODUKTY**

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

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

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

### **2.8. WSKAZANIE POSTĘPOWAŃ TOCZĄCYCH SIĘ PRZED SĄDEM**

Spółka oświadcza, że w całym 2012 roku ani do dnia zatwierdzenia niniejszego Sprawozdania nie były, według jej wiedzy w najbliższym czasie nie wystąpią i w chwili obecnej nie są prowadzone postępowania, które mogły mieć lub miały w niedawnej przeszłości istotny wpływ na sytuację finansową lub rentowność PCC Rokita oraz dotyczyłyby zobowiązań, czy wierzytelności emitenta lub jednostki od niego zależnej, które pojedynczo lub zsumowane przekraczałyby kryterium 10% przychodów netto ze sprzedaży za ostatnie cztery kwartały.

## **3. INFORMACJE BRANŻOWE I HANDLOWE**

### **3.1. INFORMACJE O RYNKACH ZBYTU**

#### **GLÓWNE RYNKI, NA KTÓRYCH PCC ROKITA PROWADZI DZIAŁALNOŚĆ**

W okresie od stycznia do grudnia 2012 roku przychody ze sprzedaży produktów Spółki (Kompleks Rokopole, Kompleks Chlorowy i Kompleks Chemii Fosforu) stanowiły 86% całości przychodów PCC Rokita. Ze względu na działalność usługową świadczoną przez Centrum Energetyczne i Sztab na rzecz pozostałych kompleksów produkcyjno-handlowych, poniżej zostały opisane jedynie rynki, na których działają Kompleksy: Rokopole, Chlorowy i Chemii Fosforu.

Spółka prowadzi swoją działalność zarówno na rynku polskim, jak i na rynkach europejskim i światowym. Sprzedaż eksportowa PCC Rokita SA stanowiła około 48% sprzedaży produktów

zrealizowanej przez Spółkę w okresie styczeń-grudzień 2012 i wyniosła 493 mln zł. Do głównych produktów eksportowych zaliczane są poliole, soda kaustyczna, uniepalniacze, chlorobenzen, ług sodowy oraz rokanole i sulforokanole. Najważniejszym kierunkiem eksportowym produktów PCC Rokita SA jest Europa, a w szczególności Niemcy, gdzie udział eksportu produktów stanowi blisko 43% eksportu ogółem w 2012 roku.

### **Rynek produktów Kompleksu Rokopole (poliole polieterowe)**

Poliole polieterowe, produkowane przez PCC Rokita SA pod nazwą handlową Rokopole to rodzaj polioli wykorzystywanych do produkcji elastycznych i sztywnych pianek PUR dla przemysłu meblarskiego i motoryzacyjnego. PCC Rokita jest jedynym producentem tych specjalistycznych polioli w Polsce.

Na światowym rynku produkcji polioli polieterowych panuje silna koncentracja. W Stanach Zjednoczonych 5 największych podmiotów reprezentuje 88% zdolności produkcyjnych rynku, w Zachodniej Europie udział 5 największych graczy szacowany jest na 93%, w Japonii na 85% i w Chinach na 55%.

Największym producentem na światowym rynku jest firma The Dow Chemical Company. Drugim co do wielkości podmiotem jest Bayer MaterialScience, a kolejnymi firmy BASF i Shell Chemicals. Te cztery firmy reprezentują łącznie ponad 50% zdolności produkcyjnych w segmencie produkcji polioli polieterowych przeznaczonych do produkcji poliuretanów.

Według raportu firmy IAL Consultants za 2010r. rynek EMEA (Europe, Middle East, Africa) w obszarze polioli polieterowych w roku 2009 wyniósł około 1,8 mln ton. PCC Rokita produkuje rocznie 50 tys. ton polioli, co przekłada się na blisko 3% udział Spółki w tym rynku.

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

Obecnie trwają prace nad rozbudową zaplecza badawczo-rozwojowego, które zapewniłoby stabilną i długofalową pracę nad rozwiązaniami jakościowo-technologicznymi, jakie Spółka chce oferować. W zestawieniu z indywidualnym podejściem do klienta, zagwarantuje to kompleksową obsługę oraz stworzy przewagę konkurencyjną Spółki 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.

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

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

- alkalia,
- chlor,
- produkty chloropochodne (chlorobenzen).

### **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 ekspertów CMAI światowy popyt na ług sodowy wyniósł 59 milionów ton w roku 2008, największym konsumentem a zarazem producentem tego produktu są Chiny. Analitycy twierdzą, że rynki USA, Zachodniej Europy i Japonii są już zrównoważone. PCC Rokita SA produkuje przeciętnie 110 tys. ton ługu sodowego rocznie, co przekłada się na ilościowy udział Spółki 0,19% w światowym rynku ługu sodowego.

Analitycy Merchant Research&Consulting Ltd., przewidują średni roczny wzrost zapotrzebowania na ług sodowy rzędu 3%, przy zdolnościach produkcyjnych zwiększających się o 1% rocznie. Największe inwestycje planowane są w regionie Środkowego Wschodu i Azji (głównie Chin). Zgodnie z zapowiedziami producentów, do 2015r. powstanie na świecie niemal 8 mln ton/rok nowych zdolności produkcyjnych.

Największym na świecie producentem ługu jest The Dow Chemical Company, który w Europie posiada dwie fabryki, zlokalizowane w Niemczech o łącznej wydajności na poziomie 2 mln ton/rok. Pozostałe fabryki firmy znajdują się w USA, Brazylii i Kanadzie. Łącznie w fabrykach światowego lidera produkowane jest rocznie 6,8 mln ton ługu sodowego (blisko 12% światowej produkcji).

Na kolejnym miejscu plasuje się Bayer MaterialScience z czterema fabrykami zlokalizowanymi w Niemczech (o łącznych zdolnościach produkcyjnych na poziomie 1,3 mln ton/rok.). W gronie największych pięciu europejskich producentów (biorąc pod uwagę wielkość produkcji) znalazły się również: Akzo Nobel (kilka fabryk o łącznej wydajności na poziomie 1,2 mln ton/rok.), INEOS Chlor (3 fabryki o łącznej wydajności około 1 mln ton/rok.), Arkema (kilka fabryk o łącznych zdolnościach produkcyjnych 0,8 mln ton/rok.).

W Polsce jest trzech producentów ługu sodowego, a największym z nich jest Anwil, którego zdolności produkcyjne wynoszą około 230 tys. ton rocznie. PCC Rokita SA produkuje średniorocznie 110 tys. ton ługu sodowego. Trzecim producentem pod względem zdolności produkcyjnych w zakresie ciekłej postaci ługu sodowego są Zakłady Chemiczne ZACHEM (wydajność na poziomie 65 tys. ton ługu sodowego rocznie).

W segmencie ługu sodowego PCC Rokita SA koncentruje się głównie na rynku polskim ze względu na koszty logistyczne. Około 30% swojej produkcji Podmiot sprzedaje na rynek niemiecki i czeski. Sprzedaż tego produktu na bardziej odległe rynki jest nieopłacalna z powodu wysokich kosztów transportu, stężenie ługu sodowego produkowanego przez Spółkę 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: Chimcomplex SA Borzesti, Donau Chemie AG, Oltchim SA, PCC Rokita SA,
- perełek: Anwil SA, Ercros SA, JSC Kaustic Volgograd, Oltchim SA,
- mikropererek: Solvay SA.

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

Produkt oferowany jest na 3 rynkach:

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

Największą zagraniczną konkurencją PCC Rokita SA w segmencie sody kaustycznej stanowią producenci chiński oraz rumuński.

## Rynek chloru

Chlor jest najważniejszym surowcem chemicznym obok pochodnych ropy naftowej. Jest on używany w produkcji 55% 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, PVC, izocyjaniany, kwas chlorooctowy, tlenek propylenu, chlorobenzeny, chlorowane parafiny i inne. Tylko 6% produkowanego w Europie chloru jest sprzedawana w formie ciekłej na rynku. Transport chloru stwarza bowiem poważne zagrożenie dla środowiska i wymaga zastosowania specjalistycznych cystern co powoduje, że koszty transportu są bardzo wysokie. Dlatego większość producentów dąży do wewnętrznego zbilansowania chloru.

Rynek chloru związany jest ściśle z rynkiem ługu sodowego, gdyż produkty te powstają w procesie produkcyjnym jednocześnie. 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).

W połowie roku 2008 odnotowano ponad 500 firm produkujących chloroalkalia w 650 fabrykach na całym świecie, z roczną średnią zdolnością produkcyjną na poziomie 62,6 mln ton chloru. Mniej więcej połowa zakładów produkcyjnych zlokalizowana jest w Azji, ale są to zwykle małe fabryki.

W ostatnich kilku latach przed kryzysem konsumpcja chloru rosła średnio w tempie 75% stopy wzrostu światowej gospodarki. Największe zapotrzebowanie na chlor występuje w Chinach, kolejnymi znaczącymi konsumentami chloru są Stany Zjednoczone, Unia Europejska i Japonia. Według danych za rok 2007 konsumpcja na tych 4 rynkach stanowiła ponad 75% światowej produkcji chloru.

Wielkość krajowej produkcji chloru to około 412 tys. ton rocznie. Największym producentem jest Anwil, chlor produkuje ponadto PCC Rokita SA i Zakłady Chemiczne Zachem.

PCC Rokita jest jedynym producentem w Polsce, który sprzedaje większe ilości chloru ciekłego (około 30% swojej produkcji) z szacunkowym udziałem w rynku krajowym na poziomie 68%. Konkurentami są zagraniczni producenci z Rumunii, Francji i Ukrainy, jednakże ze względu na dużą odległość nie stanowią oni poważnego zagrożenia dla pozycji rynkowej PCC Rokita SA. Spółka koncentruje się na rynku polskim, mniejsze ilości chloru lokowane są na rynku niemieckim i czeskim.

W II kwartale 2010 Spółka uruchomiła instalację elektrolizy w najnowszej technologii membranowej, która pracuje w połączeniu z dotychczas istniejącą elektrolizą rteciovą. Zastosowanie nowej technologii pozwoliło na obniżenie wskaźnika zużycia energii elektrycznej, co spowodowało spadek kosztów wytwarzania chloru i alkaliów. Dzięki temu poprawie uległa pozycja konkurencyjna PCC Rokita SA na rynku zwłaszcza, że coraz więcej producentów europejskich przechodzi na nową technologię. Już ponad 50% ługu i chloru w Europie wg raportu Euro Chlor „Chlorine Industry Review” produkuje się na instalacjach membranowych.

Uruchomienie nowej instalacji membranowej pozwoliło również na zwiększenie zdolności produkcyjnych o 30 tys. ton. PCC Rokita SA przetwarza 70% produkowanego chloru na wewnętrznych instalacjach do produkcji tlenu propylenu, chlorobenzenu, kwasu solnego i innych wyrobów, a pozostałą ilość sprzedaje na rynku, głównie krajowym. Strategia Spółki na najbliższe lata zakłada zwiększenie wewnętrznego zużycia chloru. W 2011r. uruchomiono nową instalację kwasu solnego, która może konsumować dodatkowe 20 tys. ton chloru.

## Rynek produktów chloropochodnych (rynek chlorobenzenu)

W ciągu ostatnich kilkunastu lat w USA, Zachodniej Europie, Japonii oraz Chinach można zaobserwować spadek popytu na chlorobenzeny, co jest spowodowane zwiększonym zastosowaniem alternatywnej chemii w produkcji wyrobów gumowych, fenolu czy środków owadobójczych. Zwiększone obawy o ochronę środowiska naturalnego w kontekście stosowania chlorobenzenu w środkach chwastobójczych i rozpuszczalnikach również przyczyniły się do spadku zapotrzebowania

na ten rodzaj produktu chemicznego. Silny wzrost gospodarczy w Chinach oraz nowe zastosowania chlorobenzenu (zaawansowane tworzywa sztuczne) istotnie wpłynęły na stabilizację tego rynku. PCC Rokita SA sprzedaje chlorobenzen głównie na rynek europejski i amerykański. W Europie jest obecnie 2 producentów chlorobenzenu, z czego jednym z nich PCC Rokita, a drugi to Lanxess (Bayer).

## **Rynek produktów Kompleksu Chemii Fosforu (produkty fosforopochodne i naftalenopochodne)**

### **Rynek produktów fosforopochodnych**

Poza wprowadzeniem do oferty nieorganicznych półproduktów ( $\text{PCl}_3$ ,  $\text{POCl}_3$ ), których wielkość światowego rynku szacowana jest na ok. 350 tys. ton (ok. 80-90 tys. ton w Europie) o wartości ok. 500 mln EUR, Spółka kładzie nacisk na rozwój gamy plastyfikatorów uniepalniających i stabilizatorów. Perspektywy rozwoju tej grupy produktów są bardzo dobre, gdyż gama plastyfikatorów, uniepalniaczy oraz stabilizatorów obecnie istniejących na rynku stale się powiększa, a wielkość produkcji tworzyw, dla których te dodatki są przeznaczone, także wykazuje stały trend rosnący.

Według ekspertów SRI Consulting łączna wartość rynku uniepalniaczy ogółem w USA, Europie i Azji wyniosła w roku 2007 około 4,2 mld USD, a zużycie ilościowe kształtowało się na poziomie 1,8 mln ton. W roku 2006 szacowano wzrost tego segmentu na poziomie około 5% rocznie do roku 2011, jednak kryzys spowodował znaczny spadek popytu w tym segmencie.

Pomimo tych zawirowań 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,
- ograniczenia w stosowaniu niektórych innych antypirenów (np. bromowych),
- rozszerzenie aplikacji do nowych gałęzi przemysłu.

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

Informacje posiadane przez PCC Rokita pozwalają na oszacowanie dostępnego dla PCC Rokita SA rynku plastyfikatorów opartych na izopropylfenolu na około 6 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 70 tys. ton/rok. Popyt na pozostałe produkty fosforopochodne w samej tylko Europie szacowany jest na 75 tys. ton/rok. Spółka planuje początkowo skupić się na działalności na rynku europejskim, ale wysoki poziom specjalizacji produktów (głównie plastyfikatorów) pozwala rozszerzać obszar działania na inne regiony. Już teraz PCC Rokita SA otrzymuje liczne zapytania dotyczące nowych plastyfikatorów od klientów z Ameryki i Azji.

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

### **Rynek produktów naftalenopochodnych**

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

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

Europejski rynek wyrobów naftalenopochodnych NSF szacowany jest na 200 – 250 tys. ton/rok, ale jego wielkość jest w dużej mierze uzależniona od aktualnej koniunktury branży budowlanej. W latach 2006-2008 obserwowano dynamiczny wzrost sprzedaży w sektorze budownictwa głównie dzięki inwestycjom finansowanym ze środków UE.

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. Spółka dostarcza swoje produkty naftalenopochodne do wielu światowych producentów domieszek do betonu i zapraw, płyt kartonowo-gipsowych oraz kauczuków syntetycznych, którzy w latach 2004-2008 uruchomili dodatkowe wytwórnie w Polsce. Szacowany udział Spółki w lokalnym rynku wynosi ok. 23 %. W 2009 roku zoptymalizowano proces produkcji naftalenopochodnych, a także stworzono nowy, ekologiczny produkt o znacząco zredukowanej zawartości formaldehydu, spełniający najnowsze wymogi dotyczące bezpieczeństwa tego typu produktów dla ludzi i środowiska naturalnego. Roku 2010 w branży naftalenopochodnych to w dalszym ciągu okres słabej koniunktury w branży budowlanej charakteryzujący się spadkiem zapotrzebowania na surowce chemiczne jak i wzmożoną walkę cenową na rynku. Jednocześnie sukcesywnie wprowadzano na rynek nowy produkt Superplastyfikator Ca 40 FF.

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

## **ŹRÓDŁA ZAOPATRZENIA**

### **Kompleks ROKOPOLE**

Główne surowce stosowane w procesach technologicznych na Kompleksie Rokopole to:

- Tlenek propylenu,
- Tlenek etylenu,

#### Tlenek propylenu

Jest to surowiec strategiczny używany do produkcji polioli polieterowych. Głównym surowcem do produkcji tlenu propylenu jest propylen. Zakup tlenu propylenu oparty jest na formule powiązanej z ceną kontraktową propylenu ogłaszanej przez ICIS. Jest to produkt masowy, którego zakupy na rynku europejskim w 90% realizowane są podstawie umów/kontraktów. W Europie produkowane jest ok. 2,5 mln ton, głównym producentem jest firma Lyondell, której produkcja stanowi 30% produkcji europejskiej.

#### Tlenek etylenu

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

## Kompleks Chlorowy

Dla funkcjonujących w ramach Kompleksu Chlorowego wytwórni elektrolizy NaCl, tlenku propylenu i 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 i kwasu solnego syntetycznego praktycznie nie używają surowców zewnętrznych – zasilane są rurociągami w produkowane wewnątrz kompleksu półprodukty (ług sodowy, chlor gazowy i wodór).

W 2012 roku na zasadach umowy wieloletniej w Kompleksie Chlorowym realizowane były zakupy następujących surowców:

- Benzen z firmy Orlen SA.
- Wapno palone z firmy Lhoist SA

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

## Kompleks Chemii Fosforu

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

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

### Fosfor żółty

Surowiec strategiczny do produkcji trójchlorku fosforu, tlenochloru fosforu oraz do wytwarzania stabilizatorów i uniepalniaczy. Fosfor wytwarzany jest z fosforytów, których złoża są pod kontrolą tylko kilku państw, w tym Chin, które nakładają wysokie cła eksportowe na ich wywóz. W 2012 roku głównym źródłem zaopatrzenia był Kazachstan oraz rynek azjatycki.

### Naftalen

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

### Kwas siarkowy techniczny

Surowiec wykorzystywany do produkcji środków pomocniczych dla budownictwa (domieszki uplastyczniające, upłynniające, dyspergatory, superplastyfikatory). Jest to jeden z podstawowych

materiałów przemysłu chemicznego. Surowcami do produkcji kwasu siarkowego są siarka, paryt i anhydryt. Kwas siarkowy jest również produktem ubocznym przy produkcji wyrobów cynkowo-olowiowych. Źródłem zaopatrzenia kwasu siarkowego jest rynek krajowy.

#### Fenol

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

#### Nonylofenol

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

### **3.2. INFORMACJE O PODSTAWOWYCH PRODUKTACH, TOWARACH LUB USŁUGACH**

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

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.

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

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym, podstawowy obszar działalności PCC Rokita SA obejmował produkcję i handel produktami chemicznymi. Zakres produkowanych chemikaliów ma charakter zaopatrzeniowy dla innych branż przemysłu. Są nimi w głównej mierze: przemysł tworzyw sztucznych, przemysł chemiczny (przerób chloro pochodnych organicznych), przemysł spożywczy, przemysł garbarski, przemysł włókienniczy i przemysł budowlany. Kompletna lista produkowanych wyrobów zawiera blisko 250 pozycji. W wyniku ukończenia pod koniec 2008 roku inwestycji obejmującej rozbudowę elektrociepłowni w spółce zależnej Energetyka-Rokita Sp. z o.o. (nowy blok EC3 wraz z turbiną kondensacyjną) oraz przekształceń własnościowych w 2009 roku (połączenia między PCC Rokita SA i jej spółką zależną Energetyką-Rokita Sp. z o.o.), Spółka uzyskała dodatkowe zdolności produkowania (w większości na własne potrzeby) energii elektrycznej, energii cieplnej oraz innych mediów energetycznych. Z uwagi na to, że prowadzona działalność ma wpływ na środowisko, podstawą wszelkich działań jest zapewnienie całkowitego bezpieczeństwa technicznego prowadzonych procesów chemicznych oraz bezpieczeństwa środowiskowego.

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

Ofertę produktową Spółki można podzielić na kilka grup asortymentowych:

**Poliiole** – poliiole polieterowe (polieterole) produkowane są pod nazwą handlową ROKOPOLE. Poliiole są przeznaczone do wytwarzania poliuretanów, które znalazły szerokie zastosowanie we różnorodnych dziedzinach techniki i gospodarki.

W swojej ofercie PCC Rokita SA posiada szeroki asortyment polioli do produkcji pianek elastycznych, które znajdują zastosowanie w branży meblarskiej, przemyśle samochodowym itp., oraz polioli do produkcji tworzyw poliuretanowych typu CASE (z ang. Coatings - pokrycia, Adhesive - kleje, lepiszcze, Sealants - uszczelki, Elastomer – elastomery). Produkty Spółki w tym segmencie można podzielić na:

- poliiole 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),
- poliiole 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),
- poliiole do produkcji sztywnej pianki poliuretanowej (wykorzystywane w przemyśle chłodniczym w lodówkach, chłodniach przemysłowych, samochodach chłodniczych, przemyśle budowlanym w panelach, natryskach, powłokach wylewanych, jednokomponentowych piankach uszczelniających),
- poliiole CASE (stosowane do produkcji elastomerów, płynów hydraulicznych i uszczelniających, klejów, impregnatów, środków dyspergujących, pigmentów, sztucznej skóry w przemyśle tekstylnym).

W 2012 roku wartość przychodów ze sprzedaży polioli wyniosła 498 mln zł (za rok 2011: 361 mln zł).

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

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

W 2012 roku wartość przychodów ze sprzedaży chloru i produktów chloropochodnych wyniosła 317 mln zł (za cały rok 2011: 265 mln zł).

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

**Produkty fosforopochodne:** spośród wielu grup związków fosforowych, Spółka skupiła się na produkcji wyrobów fosforowych, które z powodzeniem wykorzystywane są w dziedzinach takich jak elektrotechnika, elektronika i telekomunikacja, budownictwo, meblarstwo, transport i górnictwo, farmaceutyka. Produkty Spółki w tym zakresie to:

- trójchlorek i tlenochlorek fosforu (PCl<sub>3</sub> i POCl<sub>3</sub>), stosowane jako surowce bazowe w wielu syntezach farmaceutycznych i chemicznych, są popularnymi półproduktami wyjściowymi do produkcji uniepalniaczy, plastyfikatorów i stabilizatorów do tworzyw sztucznych. Trójchlorek fosforu znajduje też zastosowanie jako środek do chlorowania kwasów tłuszczowych,
- uniepalniacze, stosowane przede wszystkim w budownictwie, przemyśle meblarskim i samochodowym do uniepalniania tworzyw poliuretanowych, a także żywic i tworzyw termoplastycznych,

- plastyfikatory i stabilizatory, stosowane jako zmiękczacze i dodatki stabilizujące do PVC i SBR, głównie w przemyśle samochodowym, górniczym, kablowym i budownictwie.

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

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

W 2012 roku wartość przychodów ze sprzedaży produktów fosforopochodnych i naftalenopochodnych łącznie wyniosła 71 mln zł (rok 2011: 69 mln zł).

## 4. ZASADY ZARZĄDZANIA PRZEDSIĘBIORSTWEM

### 4.1. OPIS GŁÓWNYCH CECH STOSOWANYCH W PRZEDSIĘBIORSTWIE SYSTEMÓW KONTROLI WEWNĘTRZNEJ I ZARZĄDZANIA RYZYKIEM

PCC Rokita SA prowadzi działalność zgodnie z przyjętą Polityką Jakości oraz posiada wdrożone stosowne procedury, instrukcje, regulaminy i inne narzędzia służące do efektywnej realizacji zidentyfikowanych procesów funkcjonujących w Spółce. Potwierdzeniem tego jest funkcjonujący w Spółce Zintegrowany System Zarządzania Jakością i Środowiskiem (zgodnie z normami ISO 9001 i ISO 14001), którego recertyfikacja została dokonana w lutym 2010 roku przez firmę DEKRA Certification Sp. z o.o., jednostkę certyfikującą międzynarodowej grupy DEKRA AG.

Ponadto, PCC Rokita SA jest odpowiednio skomputeryzowana i wyposażona w zintegrowany system do zarządzania SAP R3. PCC Rokita SA bierze także aktywny udział w międzynarodowym programie Responsible Care (Odpowiedzialność i Troska), angażując się w kwestie ochrony środowiska i otoczenia, w którym funkcjonuje.

### 4.2. OPIS ZASAD DOTYCZĄCYCH POWOŁYWANIA I ODWOŁYWANIA OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH

#### Zarząd

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

Zarząd wykonuje wszelkie uprawnienia w zakresie zarządzania Spółką z wyjątkiem uprawnień zastrzeżonych przez prawo lub Statut Spółki dla pozostałych władz Spółki. Należy do nich wyrażenie przez Radę Nadzorczą zgody na dokonanie czynności prawnej, jeżeli skutkiem jej jest zaciągnięcie zobowiązania o wartości przekraczającej 3 mln zł, a w szczególności czynności prawnych powodujących zbycie lub nabycie papierów wartościowych lub praw z nich wynikających, zbycie lub nabycie rzeczy lub praw majątkowych, zaciągnięcie pożyczki pieniężnej lub kredytu, udzielenie gwarancji lub poręczenia na rzecz podmiotu trzeciego.

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

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

Na dzień 31.12.2011 oraz 31.12.2012 w skład Zarządu Spółki wchodził:

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



Skład Zarządu nie uległ zmianie w okresie między końcem roku 2012, a dniem sporządzenia niniejszego Sprawozdania.

Prokurentami Spółki przez cały 2012 rok oraz do dnia sporządzenia niniejszego Sprawozdania byli:

1. Zbigniew Skorupa – Dyrektor Biura Zarządu (prokura łączna),
2. Marlena Matusiak – Dyrektorowi Biura Nadzoru Właścicielskiego i Rozwoju Grupy Kapitałowej (prokura łączna),

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

### **Rada Nadzorcza**

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

Na dzień 31.12.2011 oraz 31.12.2012 w skład Rady Nadzorczej Spółki wchodził:

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

Skład Rady Nadzorczej nie uległ zmianie zarówno w trakcie roku obrotowego 2012, jak i do dnia sporządzenia niniejszego Sprawozdania.

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

W ramach Rady Nadzorczej Spółki nie działają żadne komitety.

### **4.3. OPIS ZASAD ZMIANY STATUTU**

Wszelkie zmiany w Statucie Spółki uchwalane są przez Walne Zgromadzenie.

### **4.4. SPOSÓB DZIAŁANIA WALNEGO ZGROMADZENIA**

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

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

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

Walne Zgromadzenie działa na podstawie uchwalonego przez siebie regulaminu.

#### **4.5. ZMIANY W PODSTAWOWYCH ZASADACH ZARZĄDZANIA**

W 2012 roku w Spółce nie wystąpiły zmiany w podstawowych zasadach zarządzania.

#### **4.6. INFORMACJE O SYSTEMIE KONTROLI PROGRAMÓW AKCJI PRACOWNICZYCH**

Spółka nie prowadzi programów akcji pracowniczych.

#### **4.7. OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ŁADU KORPORACYJNEGO**

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

#### **4.8. WSKAZANIE AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO ZNACZNE PAKIETY AKCJI**

Spółka jest kontrolowana bezpośrednio przez PCC SE z siedzibą w Duisburgu (Niemcy), która posiada 7.941.320 akcji, stanowiących 100% kapitału zakładowego i uprawniających do 100% głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki. PCC SE sprawuje kontrolę nad PCC Rokita SA. Kontrola wykonywana przez PCC SE nad Spółką jest kontrolą kapitałową. Ponadto PCC SE wywiera decydujący wpływ na obsadzanie stanowisk kierowniczych Spółki oraz wyznaczanie jego kierunków rozwoju i określanie polityki. Pomędzy PCC SE a PCC Rokita nie zostały zawarte żadne umowy regulujące zarządzanie PCC Rokita SA lub przekazywanie przez niego zysku, w rozumieniu art. 7 Kodeksu spółek handlowych.

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

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

Nie istnieją żadne papiery wartościowe dające specjalne uprawnienia kontrolne.

#### **4.10. WSKAZANIE WSZELKICH OGRANICZEŃ ODNOŚNIE DO WYKONYWANIA PRAWA GŁOSU**

Nie istnieją żadne ograniczenia w wykonywaniu prawa głosu.

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

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

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

Spółka nie prowadzi programów motywacyjnych lub premiowych opartych na kapitale.

Informacje o wynagrodzeniach członków wyższej kadry kierowniczej podano w notcie nr 34.3 Wynagrodzenie wyższej kadry kierowniczej Spółki, stanowiącej część rocznego sprawozdania finansowego PCC Rokita SA.

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

Nie istnieją takie umowy.

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

Osoby zarządzające nie posiadają żadnych akcji w PCC Rokita SA.

Pan Waldemar Preussner (Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej PCC Rokita SA) posiada 100% akcji w PCC SE, spółce będącej 100% właścicielem PCC Rokita SA oraz 80% udziałów w kapitale zakładowym spółki Silesia-Kalk Sp. z o.o. z siedzibą w Brzegu Dolnym.

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

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

Pan Zbigniew Skorupa (Prokurent PCC Rokita i PCC Exol) posiada 8.000 akcji PCC Exol.

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

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

Spółka nie posiada żadnych informacji o istnieniu umów, w tym również zawartych po dniu bilansowym, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy i obligatariuszy.

**4.16. INFORMACJE O ZAWARTYCH UMOWACH ZNA CZĄCYCH DLA DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI**

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

**Sprzedaż PCC Exol SA i kompensata zobowiązań**

27 kwietnia 2012 roku Chemi-Progress Polska Sp. z o.o. (spółka zależna od PCC Rokita SA) sprzedała 100% akcji spółki PCC Exol SA za cenę 199.876.000 zł. Nabywcą akcji PCC Exol SA została spółka PCC SE (nadrzędna wobec PCC Rokita oraz jej spółek zależnych).

Środki uzyskane ze sprzedaży akcji PCC Exol zostały przeznaczone na pożyczkę dla PCC Rokita SA, której celem była spłata długoterminowych pożyczek wobec PCC SE.

Skompensowanie zobowiązań wynikających z opisanych wyżej transakcji nastąpiło w ramach umowy przekazu pomiędzy spółkami: Chemi-Progress Polska Sp. z o.o., PCC SE oraz PCC Rokita SA w kwocie równej wartości sprzedaży akcji PCC Exol SA. W ostatecznym rozrachunku, PCC SE uregulowała swoje zobowiązanie z tytułu zakupu akcji PCC Exol i jednocześnie zmniejszeniu ulegną zobowiązania PCC Rokita SA wobec PCC SE.

### **Sprzedaż inwestycji**

W lipcu 2012 roku Spółka dokonała sprzedaży inwestycji, zakwalifikowanej na dzień 30 czerwca 2012 roku do aktywów dostępnych do sprzedaży – inwestycji w technologię kwasu monochlorooctowego (MCAA). Przeniesienie własności zostało dokonane w wyniku zawarcia:

- Umowy pomiędzy PCC Rokita SA a PCC P4 Sp. z o.o. – przedmiotem umowy było przeniesienie praw własności intelektualnej oraz cesja wszystkich praw i obowiązków wynikających z porozumień zawartych przez PCC Rokita SA z innymi podmiotami w związku z prowadzeniem badań nad technologią MCAA. W szczególności na PCC P4 przeniesiono prawo własności do wszelkiej wiedzy specjalistycznej, wynalazków, wzorów, specyfikacji technicznych, planów, schematów, procedur montażowych, oprogramowania i praw autorskich.
- Umowy pomiędzy PCC Rokita SA a zakładem usługowo-serwisowym „Lab-Matic” Sp. z o.o. – przedmiotem umowy były niepełnowartościowe aparaty emaliowane.

Niewielką część elementów inwestycji ześlomowano.

Zakończenie przez PCC Rokita SA prac nad rozwojem technologii produkcji kwasu monochlorooctowego jest ściśle związane ze strategią rozwoju i funkcjonowania Grupy Kapitałowej PCC SE, która zakłada wydzielenie w strukturze organizacyjnej podmiotów wyspecjalizowanych.

### **Nabycie udziałów spółki PCC Prodex Sp. z o.o.**

W dniu 31.10.2012 roku została zawarta przez Emitenta jako kupującego, ze spółką PCC SE z siedzibą w Duisburgu, jako sprzedającym (podmiot dominujący wobec Emitenta) umowa sprzedaży udziałów spółki PCC Prodex Sp. z o.o.

W wyniku tej umowy PCC Rokita SA nabyła 100% udziałów spółki PCC Prodex Sp. z o.o., za cenę sprzedaży w kwocie 20.500.000 zł. Cena sprzedaży została w całości rozliczona.

Celem zawarcia umowy było uzupełnienie oferty produkcyjnej Grupy Kapitałowej PCC Rokita w zakresie dwukomponentowych systemów poliuretanowych, przeznaczonych do otrzymywania sztywnych i półsztywnych pianek oraz klejów.

### **Umowa z Total Petrochemicals & Refining SA/NV**

W dniu 20 grudnia 2012 roku na mocy umowy PCC Rokita z Total Petrochemicals & Refining SA/NV Total Petrochemicals & Refining sprzeda Spółce propylen typu polimer w latach 2013 - 2014 r.

Dostawy będą realizowane w okresach miesięcznych.

Cena za produkt obliczana jest na podstawie uzgodnionej przez strony formuły cenowej, przy czym łączna wartość dostaw wynosi 19.200.000 EUR, tj. ok. 78.144.000 PLN (na dzień 20 grudnia 2012 r.).

Propylen jest jednym z kluczowych surowców dla produkcji PCC Rokita S.A.

## **5. OPIS SYTUACJI FINANSOWEJ**

### **5.1. INFORMACJE O UMOWACH DOTYCZĄCYCH KREDYTÓW I POŻYCZEK**

#### **Umowy z Bankiem Gospodarstwa Krajowego**

##### **Umowa kredytu obrotowego zawarta w dniu 29 listopada 2010r.**

Na mocy tej umowy Banki Gospodarstwa Krajowego („BGK”) udziela PCC Rokita kredytu obrotowego w kwocie 30.000.000 złotych z przeznaczeniem na finansowanie bieżącej działalności gospodarczej, bez możliwości finansowania wydatków inwestycyjnych, spłat kredytów oraz wszelkich pożyczek. Spłata kredytu powinna nastąpić do dnia 30 kwietnia 2013r.

Spłata kredytu została zabezpieczona łączną hipoteką zwykłą na kwotę 30.000.000 złotych, łączną hipoteką kaucyjną do kwoty 7.600.000 złotych, zastawem rejestrowym na zapasach do kwoty 39.000.000 złotych, cesją praw z polisy ubezpieczeniowej zapasów na kwotę 39.000.000 złotych, innymi cesjami praw z polis ubezpieczeniowych oraz wekslem własnym *in blanco* wraz z deklaracją wekslową i pełnomocnictwem do rachunku bieżącego, a także oświadczeniem Spółki o poddaniu się egzekucji do kwoty 60.000.000 złotych.

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

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

Spłata kredytu została zabezpieczona hipoteką łączną w wysokości 86.800.000 złotych, hipoteką kaucyjną w wysokości 19.000.000 złotych, cesją wierzytelności z Umowy o dofinansowanie Narodowego Funduszu Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej, przelewem wierzytelności z wybranych umów handlowych oraz zastawem rejestrowym na całym majątku Centrum Energetycznego, przelewem praw z umów ubezpieczenia i wekslem własnym *in blanco* wraz z deklaracją wekslową, a także oświadczeniem Spółki o poddaniu się egzekucji do kwoty 80.000.000 złotych.

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

Na mocy tej umowy BGK udziela PCC Rokita kredytu inwestycyjnego na sumę 17.999.754,41 złotych z przeznaczeniem na realizację II etapu zadania pn. „rozbudowa Wytwórni Rokopoli w kierunku zwiększenia zdolności produkcyjnej – IV ciąg produkcyjny”. Oprocentowanie kredytu jest zmienne i wynosi WIBOR 3M powiększony o stałą marżę BGK. Spłata kredytu powinna nastąpić w terminie do 30 czerwca 2022r. i będzie się odbywać w miesięcznych ratach w wysokości 150.000 złotych płatnych począwszy od 31 lipca 2012r.

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

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

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

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

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

Na mocy tej umowy BGK udziela PCC Rokita kredytu inwestycyjnego na sumę 1.763.014,84 złotych z przeznaczeniem na realizację II etapu zadania pn. „Rewitalizacja Wytwórni Chlorobenzenu oraz zwiększenie gamy produktów”. Oprocentowanie kredytu jest zmienne i wynosi WIBOR 3M powiększony o stałą marżę BGK. Spłata kredytu powinna nastąpić w terminie do 30 czerwca 2022r. i będzie się odbywać w miesięcznych ratach w wysokości 14.692,00 złotych płatnych począwszy od 31 lipca 2012r.

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

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

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

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

## **Umowy z Wojewódzkim Funduszem Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej**

### **Umowa pożyczki zawarta w dniu 3 grudnia 2008**

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

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

### **Umowa pożyczki zawarta w dniu 30.12.2011**

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

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

### **Aneks do umowy pożyczki z WFOŚiGW zawartej 30.12.2011**

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

### **Umowy z Narodowym Funduszem Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej**

#### **Umowa pożyczki zawarta w dniu 04.07.2012**

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

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

#### **Umowa pożyczki PCC ROKITA SA zawarta z Chemi-Progres Sp. z o.o. z dnia 29.06.2012**

Na mocy tej umowy Chemi-Progres Sp. z o.o. pożycza Spółce kwotę w wysokości 199.876.000 PLN z przeznaczeniem na spłatę pożyczek podporządkowanych udzielonych Spółce przez PCC SE. Oprocentowanie pożyczki wynosi 7,80% w skali roku. Spłata pożyczki powinna nastąpić do dnia 30 czerwca 2022r.

#### **Umowa o kredyt inwestycyjny z Bankiem Ochrony Środowiska z dnia 25.01.2013 – zawarta po dniu bilansowym**

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

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

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

Dodatkowym zabezpieczeniem wierzytelności kredytowych, jest podporządkowanie wierzytelności z pożyczki od Chemi-Progress Polska Sp. z o.o. wierzytelnościom z umów kredytowych. Podstawą podporządkowania wierzytelności jest umowa pomiędzy Emitentem, BOŚ oraz Chemi-Progress Polska Sp. z o.o. Na podstawie tej umowy wierzytelności Chemi-Progress Polska Sp. z o.o. wobec Emitenta z tytułu umowy pożyczki na kwotę 199.876.000 zł (opublikowanej raportem bieżącym nr 10/2012 z dnia 30.06.2012) są podporządkowane wierzytelnościom BOŚ wobec Emitenta z tytułu opisanej wyżej umowy kredytu. Umowa podporządkowania wierzytelności wprowadziła zasadę, że jakkolwiek

płatność z tytułu podporządkowanych zobowiązań z umowy pożyczki może nastąpić tylko pod warunkiem spłaty całości wskazanych wierzytelności kredytowych BOŚ.

## 5.2. INFORMACJE O UDZIELONYCH W DANYM ROKU OBROTOWYM POŻYCZKACH

Spółka PCC Rokita w roku obrotowym 2012 nie udzielała pożyczek.

## 5.3. UBEZPIECZENIA

PCC Rokita poprzez odpowiednie umowy ubezpieczenia ogranicza ekonomiczne skutki ryzyk, jakie mogą wystąpić w ich działalności. Polisy ubezpieczeniowe zawarte i obowiązujące w 2012r. obejmują następujące segmenty (obszary ryzyka):

**Tabela 9. Rodzaje ubezpieczeń w PCC Rokita SA**

Segmenty ubezpieczenia	Majątek	Odpowiedzialność cywilna	Transport	Pozostałe
<b>RODZAJ UBEZPIECZENIA</b>	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			
<b>Okres ubezpieczenia</b>	Umowy zawierane są na okres 12 m-cy (*) Umowy zawierane są na czas inwestycji			



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

- Ubezpieczenie mienia od wszystkich ryzyk – ubezpieczeniem objęte są wszystkie szkody w ubezpieczonym mieniu powstałe w wyniku zaistnienia jakichkolwiek zdarzeń losowych (rozumianych jako niezależne od woli ubezpieczającego/ubezpieczonego zdarzenia przyszłe i niepewne o charakterze nagłym). Łączna suma ubezpieczenia wynosi 2.230.318.812 zł.
- Odpowiedzialność cywilna – przedmiotem ubezpieczenia jest odpowiedzialność cywilna Spółki za szkody wyrządzone osobie trzeciej w związku z prowadzeniem działalności określonej w umowie ubezpieczenia lub posiadaniem mieniem. Polisa podstawowa została doubezpieczona polisą dodatkową, co daje łączną sumę ubezpieczenia na poziomie 100.000.000 zł.

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

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

#### **5.4. POMOC PUBLICZNA**

W PCC Rokita SA funkcjonuje Dział Pomocy Publicznej, który zajmuje się pozyskiwaniem środków publicznych ze źródeł krajowych oraz z funduszy unijnych. Przez tą jednostkę prowadzony jest monitoring realizacji oraz rozliczanie projektów dofinansowanych zgodnie z zawartymi przez PCC Rokita umowami. Dział nadzoruje zachowanie trwałości projektów oraz osiągnięcie celów i wskaźników założonych we wnioskach o dofinansowanie.

W 2012 roku PCC Rokita prowadziła następujące projekty wsparte pomocą publiczną:

- „Budowa podczyszczalni ścieków przemysłowych zawierających chlorofenole” – projekt w trakcie realizacji, na który pozyskano dofinansowanie w wysokości 4.140,9 tys. zł (40% poniesionych wydatków kwalifikowanych) w ramach Programu Operacyjnego Infrastruktura

- i Środowisko, Działanie 4.4 „Wsparcie dla przedsiębiorstw w zakresie gospodarki wodno-ściekowej” – umowa dofinansowania została podpisana w dniu 19.04.2010r. Zakończono realizację projektu w 2012 r.
- „Rozwijanie oceny właściwości aplikacyjnych produktów” – projekt w trakcie realizacji, na który pozyskano dofinansowanie do zakupu sprzętu badawczo-rozwojowego oraz remontu laboratorium w Kompleksie Rokopole, w wysokości 222,4 tys. zł (40% poniesionych wydatków), w ramach Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka, Działanie 4.2 "Stymulowanie działalności B+R przedsiębiorstw oraz wsparcie w zakresie wzornictwa przemysłowego" – umowa dofinansowania została podpisana w dniu 31.03.2010r. Zakończono realizację projektu w 2012 r.
  - „Opracowanie i wdrożenie nowej gamy plastyfikatorów fosforoorganicznych opartych na izopropylfenolu” – projekt w trakcie realizacji, na który pozyskano dofinansowanie w wysokości 13.600 tys. zł (dofinansowanie części badawczej oraz 40% poniesionych wydatków inwestycyjnych) w ramach Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka, połączone działania 1.4 – 4.1 (Wsparcie projektów celowych / Wsparcie wdrożeń wyników prac B+R) – umowa dofinansowania została podpisana w dniu 19.11.2010r. Zakończono realizację projektu w 2012 r. Trwa rozliczanie i spływ dotacji.
  - „Modernizacja sieci elektroenergetycznej na terenie PCC Rokita SA w Brzegu Dolnym” – projekt w trakcie realizacji (2011-2013), który uzyskał dofinansowanie w kwocie 4,8 mln zł (40% poniesionych wydatków), w ramach Regionalnego Programu Operacyjnego dla Województwa Dolnośląskiego na lata 2007-2013, Działania nr 5.2 "Dystrybucja energii elektrycznej i gazu" – umowa dofinansowania została podpisana w dniu 23.12.2010r.
  - „Przebudowa istniejącej sieci dystrybucji energii elektrycznej na terenie PCC Rokita S.A. w Brzegu Dolnym” – projekt planowany do realizacji (2013-2014), który uzyskał dofinansowanie w ramach Regionalnego Programu Operacyjnego dla Województwa Dolnośląskiego na lata 2007-2013, Działania nr 5.2 "Dystrybucja energii elektrycznej i gazu" – umowa dofinansowania została podpisana w dniu 30.11.2012 r. Kwota dofinansowania projektu wynosi 9,3 mln zł (40% wydatków kwalifikowanych).
  - „Instalacja elektrolizy membranowej” – dnia 30 grudnia 2011r. PCC Rokita SA podpisała Umowę Pożyczki nr 320/P/UR/WR/2011 z Wojewódzkim Funduszem Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej we Wrocławiu na dofinansowanie projektu. Pożyczka zostanie udzielona w kwocie 58,2 mln zł na współfinansowanie zadania inwestycyjnego. Całkowity planowany koszt inwestycji wynosi ponad 100 mln zł. Realizację przedsięwzięcia przewidziano na okres 2012-2014. Przeprowadzenie inwestycji pozwoli na osiągnięcie efektu ekologicznego polegającego na zmniejszeniu zapotrzebowania na energię elektryczną oraz redukcji występowania ścieków zawierających rtęć. Pożyczka stanowi pomoc publiczną regionalną na nowe inwestycje.
  - „Audyty energetyczne procesu technologicznego instalacji CTP-1 wytwórni chloru i ługu sodowego” - W dniu 04.11.2011 roku PCC Rokita SA zawarła umowę dotacji na przeprowadzenie audytu energetycznego dla instalacji elektrolizy. Usługa audytu została przeprowadzona, otrzymano raport podsumowujący tą analizę. Jako podstawowe wskazanie w obszarze energetycznym uzyskano rekomendację do realizacji inwestycji do pełnej konwersji technologii produkcji na membranową. Udzielona dotacja wynosi: 48.300 zł (70% wartości wydatków kwalifikowanych) i stanowi pomoc *de minimis*. Zakończono realizację projektu w 2012 r. Była to podstawa do wnioskowania o pożyczkę preferencyjną.
  - „Modernizacja instalacji elektrolizy - pełna konwersja technologii (EWE 2)” – została zawarta umowa nr 505/2012/Wn1/OA-EW-KU/P z dnia 04.07.2012 r. o dofinansowanie w formie pożyczki w ramach programu priorytetowego „Efektywne wykorzystanie energii” Część 2) Dofinansowanie zadań inwestycyjnych prowadzących do oszczędności energii lub wzrostu efektywności energetycznej przedsiębiorstw.
  - „Audyty energetyczne źródeł ciepła, energii elektrycznej i chłodu w PCC Rokita SA” - W dniu 06.09.2012 roku PCC Rokita SA zawarła umowę dotacji na przeprowadzenie audytu energetycznego źródeł ciepła, energii elektrycznej i chłodu. Usługa audytu została przeprowadzona, otrzymano raport podsumowujący tą analizę. Jako podstawowe wskazanie w obszarze energetycznym uzyskano rekomendację do realizacji inwestycji mającej na celu modernizację instalacji wytwórczych energii elektrycznej celem spełnienia wymogów po roku 2015. Udzielona dotacja: 20.300 zł (70% wartości wydatków kwalifikowanych)
  - „Wykonanie audytów energetycznych sieci ciepłowniczej w PCC Rokita SA przy optymalizacji wszystkich jej elementów” - W dniu 06.09.2012 roku PCC Rokita SA zawarła umowę dotacji na przeprowadzenie audytów energetycznych sieci ciepłowniczej w PCC Rokita S.A. przy

optymalizacji wszystkich jej elementów. Usługi wykonania audytów zostaną przeprowadzone, a w ich wyniku otrzymane będą raporty podsumowujące te analizy. Przyznana dotacja: 140.000 zł (70% wartości wydatków kwalifikowanych).

- „Sporządzenie założeń procesowych niezbędnych do wdrożenia innowacyjnej technologii produkcji izopropylofenolu” - Zarząd PCC Rokita S.A w dniu 03 lutego 2012 r. podpisał umowę o dofinansowanie. Projekt uzyskał dofinansowanie w ramach Regionalnego Programu Operacyjnego dla Województwa Dolnośląskiego na lata 2007-2013, Działanie: 1.2 Doradztwo dla firm oraz wsparcie dla Instytucji Otoczenia Biznesu, Schemat: 1.2.B "Dotacje na doradztwo dla przedsiębiorstw w zakresie B+R i innowacyjności (zgodnie z Dolnośląską Strategią Innowacji)." Kwota dotacji na usługę doradczą wynosi 61.500 zł.
- „Zakup usługi doradczej 'Opracowanie analizy ekonomicznej i badanie rynku mające na celu wprowadzenia na rynek nowej gamy plastyfikatorów fosforoorganicznych opartych na izopropylofenolu” – umowa została zawarta 03 lutego 2012 r. w ramach Regionalnego Programu Operacyjnego dla Województwa Dolnośląskiego na lata 2007-2013, Działanie: 1.2 Doradztwo dla firm oraz wsparcie dla Instytucji Otoczenia Biznesu, Schemat: 1.2.B "Dotacje na doradztwo dla przedsiębiorstw w zakresie B+R i innowacyjności (zgodnie z Dolnośląską Strategią Innowacji)." Kwota dotacji na usługę doradczą wynosi 101.626 zł.

Ponadto w 2012 roku realizowano okres trwałości efektów z zakończonych projektów objętych pomocą publiczną poprzez wykazanie i udokumentowanie założonego efektu ekologicznego, badawczego i rzeczowego. Przedsięwzięcia te przeszły pozytywnie kontrole końcowe poszczególnych instytucji stanowiących stronę umowy dofinansowania.

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

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

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

##### **Poręczenie weksla własnego spółki zależnej PCC Exol SA\***

PCC Rokita poręcza weksel własny PCC Exol SA zabezpieczający spłatę zobowiązań z tytułu umowy kredytowej z dnia 11 maja 2010r. opiewającej na kwotę 38.100.000 złotych. Odpowiedzialność Spółki dominującej ograniczona jest do kwoty 38.100.000 złotych.

\* Spółka PCC Exol SA w trakcie 2012 roku przestała być częścią Grupy Kapitałowej PCC Rokita. 27 kwietnia 2012 r. spółka zależna Chemi-Progress Polska Sp. z o.o. (spółka zależna od PCC Rokita SA) sprzedała 100% akcji spółki PCC Exol SA. Nabywcą PCC Exol SA była PCC SE.

##### **Poręczenie weksla własnego spółki zależnej ChemiPark Technologiczny Sp. z o.o. z dnia 12 stycznia 2011r.**

PCC Rokita poręcza za ChemiPark Technologiczny Sp. z o.o. jako wystawcę weksla własnego *in blanco* do wysokości niezapłaconych należności i odsetek za opóźnienie, wynikających w umowy z Orlen PetroTank Sp. z o.o. na zakup towarów i usług. Przybliżona wartość miesięczna zobowiązań ChemiPark Sp. z o.o. wobec Orlen PetroTank Sp. z o.o. wynosi pomiędzy kilkaset tysięcy a 1.500.000 złotych.

### **Poręczenie za zobowiązania spółki zależnej PCC Autochem Sp. z o.o. z dnia 22 czerwca 2012r.**

PCC Rokita poręcza za zobowiązania PCC Autochem Sp. z o.o. wobec Banku Millennium S.A. („Bank”) wynikające z umowy kredytu, opiewające na kwotę 1.000.000 złotych. Poręczenie jest ważne do 21 września 2013r. W zakresie roszczeń Banku wynikających z tego poręczenia, Spółka poddaje się egzekucji do kwoty w wysokości 1.500.000 złotych, a Bank ma prawo do wystąpienia o nadanie bankowemu tytułowi egzekucyjnemu klauzuli wykonalności do dnia 21 czerwca 2016r.

### **Poręczenie spłaty zobowiązań spółki PCC Exol SA z dnia 20 września 2012r. \***

PCC Rokita poręcza spłatę zobowiązań PCC Exol SA wobec PKN Orlen S.A. wynikających z niedokonania w terminie płatności za zakupione towary na kwotę 22.000.000 PLN. Poręczenie obowiązuje przez sześć miesięcy od 09 listopada 2012r i jest kontynuacją poręczenia udzielonego od dnia 09.05.2012 / poręczenie znak DG/60/2012 z 21.03.2012r/. Poręczenie wygasa przed upływem sześciu miesięcy od dnia jego udzielenia w razie wcześniejszej spłaty wszystkich zobowiązań wynikających z zakupu towarów przez PCC Exol SA od PKN Orlen S.A.

\* Spółka PCC Exol SA w trakcie 2012 roku przestała być częścią Grupy Kapitałowej PCC Rokita. 27 kwietnia 2012 r. spółka zależna Chemi-Progress Polska Sp. z o.o. (spółka zależna od PCC Rokita SA) sprzedała 100% akcji spółki PCC Exol SA. Nabywcą PCC Exol SA była PCC SE.

### **Poręczenie spłaty zobowiązań spółki PCC Exol SA z dnia 26 października 2012r.\***

PCC Rokita poręcza spłatę zobowiązań PCC Exol SA wobec ExxonMobil Chemical Att., Chemical Credit Department, Vinohradská 151, 13000 Praha 3, Czech Republic wynikających z niedokonania w terminie płatności za zakupione towary na kwotę 500.000 EUR. Poręczenie obowiązuje do 30 kwietnia 2013r.

\* Spółka PCC Exol SA w trakcie 2012 roku przestała być częścią Grupy Kapitałowej PCC Rokita. 27 kwietnia 2012 r. spółka zależna Chemi-Progress Polska Sp. z o.o. (spółka zależna od PCC Rokita SA) sprzedała 100% akcji spółki PCC Exol SA. Nabywcą PCC Exol SA była PCC SE.

### **Poręczenie za zobowiązania spółki zależnej LabMatic Sp. z o.o. z dnia 22 czerwca 2012r.**

PCC Rokita poręcza za zobowiązania Zakładu Usługowo - Serwisowego LabMatic Sp. z o.o. wobec Banku Millennium S.A. („Bank”) wynikające z umowy kredytu, opiewające na kwotę 500.000 złotych. Poręczenie jest ważne do 21 września 2013r. W zakresie roszczeń Banku wynikających z tego poręczenia, Spółka poddaje się egzekucji do kwoty w wysokości 500.000 złotych, a Bank ma prawo do wystąpienia o nadanie bankowemu tytułowi egzekucyjnemu klauzuli wykonalności do dnia 21 czerwca 2016r.

### **Poręczenie za zobowiązania spółki zależnej PCC Autochem Sp. z o.o. z dnia 15 listopada 2010r**

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

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

PCC Rokita udzieliła poręczenia weksla własnego in blanco wystawionego przez Apakor-Rokita Sp. z o.o. stanowiącego zabezpieczenie um. leasingu operacyjnego nr P76990 z 20.06.2011r zawartej między Apakor-Rokita Sp. z o.o. a Raiffeisen-Leasing Polska Spółka Akcyjna. Wartość poręczenia na 31.12.2012r wynosi 300.945,72 PLN

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

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

- umowa leasingowa nr 17.151 z 30.01.2012r,
- umowa leasingowa nr 17.152 z 30.01.2012r,
- umowa leasingowa nr 17.78 z 02.03.2012r,
- umowa leasingowa nr 17.279 z 02.03.2012r,
- umowa leasingowa nr 17.393 z 04.04.2012r,
- umowa leasingowa nr 17.394 z 04.04.2012r,
- umowa leasingowa nr 17.478 z 08.05.2012r,
- umowa leasingowa nr 17.479 z 08.05.2012r,
- umowa leasingowa nr 17.577 z 28.05.2012r,
- umowa leasingowa nr 17.578 z 28.05.2012r.

Ogółem wartość poręczenia do weksli stanowiących zabezpieczenie powyższych umów leasingowych wg stanu na 31.12.2012r wynosi 436.943,74 EUR,

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

#### **PCC Rokita SA**

##### **Emisje papierów wartościowych**

###### Emisje obligacji

W roku obrotowym 2012 oraz do dnia sporządzenia sprawozdania z działalności PCC Rokita SA przeprowadziła dwie publiczne emisje obligacji w ramach Programu Emisji Obligacji (seria AA oraz AB) na łączną kwotę: 45 mln zł. Środki z emisji papierów wykorzystane zostały do finansowania bieżącej działalności podmiotu, w tym częściowo na pokrycie wzrostu zapotrzebowania na kapitał obrotowy Spółki. Opis prowadzonych przez spółkę inwestycji zamieszczony jest w Tabeli 11. „Zestawienie najważniejszych planowanych zadań inwestycyjnych”. W Tabeli 13. natomiast ujęty jest „Podstawowy podział źródeł finansowania na planowane projekty inwestycyjne”.

###### Emisje bonów dłużnych

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

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

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

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

Spółka nie publikowała prognoz wyników na 2012 rok obrotowy.

### **5.9. CHARAKTERYSTYKA STRUKTURY AKTYWÓW I PASYWÓW, W TYM Z PUNKTU WIDZENIA PŁYNNOŚCI PCC ROKITA**

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

**5.10. OPIS ISTOTNYCH POZYCJI POZABILANSOWYCH**

Na dzień 31 grudnia 2012 roku Spółka była stroną umów o zakup i budowę rzeczowych aktywów trwałych. Zobowiązania inwestycyjne, wynikające z umów realizacji zawartych przed dniem bilansowym, które będą wykonane w przyszłości zostały zaprezentowane pod notą 15 jednostkowego sprawozdania finansowego.

Pozostałe pozycje pozabilansowe tj. zobowiązania i należności warunkowe zostały zaprezentowane w notcie 32 jednostkowego sprawozdania finansowego.

**5.11. OCENA WRAZ Z JEJ UZASADNIENIEM, DOTYCZĄCĄ ZARZĄDZANIA ZASOBAMI FINANSOWYMI**

W roku 2012 na działalności operacyjnej PCC Rokita wygenerowała środki pieniężne netto w wysokości 95 mln zł. Po uwzględnieniu odpowiednich wartości przepływów na działalności inwestycyjnej i finansowej pozwoliło na utrzymanie nadwyżki finansowej na poziomie zbliżonym do ubiegłorocznego poziomu. Bieżąca sytuacja finansowa nie stwarza zagrożeń w dalszej działalności gospodarczej Spółki.

**5.12. OCENA MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZAMIERZEŃ INWESTYCYJNYCH**

Zamierzenia inwestycyjne Spółki związane są z planowanym rozwojem bieżących obszarów działalności i obejmują kontynuację rozpoczętych projektów inwestycyjnych oraz szereg nowych przedsięwzięć. Plan inwestycyjny PCC Rokita na lata 2013 – 2015 obejmuje szereg projektów o łącznej wartości około 400 mln zł. Przeważająca większość projektów nie uzyskała jeszcze akceptacji odpowiednich organów spółki. Poniższa tabela zawiera zestawienie głównych projektów zaakceptowanych, w trakcie realizacji lub o wysokim stopniu prawdopodobieństwa realizacji w Spółce. Spółka prowadzi aktualnie szereg analiz strategicznych dotyczących przyszłego rozwoju, od których uzależniony będzie wybór rodzaju i zakresu planowanych w przyszłości inwestycji.

**Tabela 10. Zestawienie najważniejszych planowanych zadań inwestycyjnych Spółki**

<b>Wyszczególnienie</b>	<b>Przewidywane zakończenie [rok]</b>	<b>Status</b>
Elektroliza membranowa - II etap	2015	zatwierdzone
Rozbudowa wytwórni TP do 40 KT	2014	nie zatwierdzone
Rewitalizacja wytwórni MCB	2014	w trakcie realizacji
Modernizacja stacji skraplania chloru	2014	nie zatwierdzone
Modernizacja budynków wytwórni elektrolizy	2015	w trakcie realizacji
Rozwój produktów fosforopochodnych	2014	w trakcie realizacji
Zwiększenie zdolności produkcyjnej trójchloru fosforu	2013	zatwierdzone
Modernizacja oczyszczalni ścieków	2014	nie zatwierdzone
Budowa podczyszczalni na tlenku propylenu	2014	nie zatwierdzone
Modernizacja dróg i estakad	2015	w trakcie realizacji
Modernizacja sieci elektroenergetycznych	2015	w trakcie realizacji
Pozostałe inwestycje modernizacyjne i zakupy inwestycyjne	2015	nie zatwierdzone / w trakcie realizacji

**Tabela 11. Charakterystyka planowanych nakładów inwestycyjnych Spółki**

Wyszczególnienie	Krótki opis projektu
Elektroliza membranowa - II etap	Głównym efektem realizacji projektu jest obniżenie kosztów produkcji poprzez zmniejszenie zużycia energii elektrycznej. Realizacja projektu spowoduje zasadniczą dla Spółki zmianę technologii wytwarzania produktów elektrolizy soli (NaCl), tj. chloru, ługu sodowego i wodoru poprzez zastosowanie najnowszej, zaawansowanej, energooszczędnej technologii membranowej i całkowitą eliminację technologii rtęciowej.
Rozbudowa wytwórni TP do 40 KT	Zwiększenie zdolności produkcyjnych wytwórni tlenu propylenu.
Rewitalizacja wytwórni MCB	Nakłady związane z modernizacją punktu załadunku kwasu solnego i chłodni glikolowej.
Modernizacja budynków wytwórni elektrolizy	Nakłady odtworzeniowe niezbędne dla zapewnienia ciągłości produkcji wytwórni elektrolizy.
Modernizacja stacji skraplania chloru	Inwestycja ma na celu zwiększenie zdolności instalacji skraplania chloru.
Rozwój produktów fosforopochodnych	Celem inwestycji jest stworzenie technicznych możliwości rozwoju i produkcji nowych wyrobów fosforopochodnych poprzez rozbudowanie i odpowiednie wyposażenie laboratorium rozwojowego (analityczno-aplikacyjnego) oraz stworzenie uniwersalnej instalacji produkcyjnej wraz z bazą magazynową.
Zwiększenie zdolności produkcyjnej trójchlorku fosforu	Celem inwestycji jest znaczące zwiększenie zdolności produkcyjnych na trójchlorek fosforu (PCl <sub>3</sub> ), a także budowa punktu załadunkowego cystern kolejowych. Zadanie polega na modernizacji instalacji PCl <sub>3</sub> oraz zmianie technologii produkcji PCl <sub>3</sub> z metody półciągłej na metodę ciągłą.
Modernizacja oczyszczalni ścieków	Niezbędne dla spełnienia warunków pozwolenia wodno-prawnego.
Budowa podczyszczalni na tlenku propylenu	Niezbędne dla spełnienia warunków pozwolenia wodno-prawnego.
Modernizacja dróg i estakad	Inwestycje odtworzeniowe niezbędne do utrzymania stanu majątku w stanie zapewniającym ciągłość użytkowania.
Modernizacja sieci elektroenergetycznych	Większość sieci elektroenergetycznych na terenie PCC Rokita została wybudowana w latach 60-tych. Zakładana koncepcja modernizacji zakłada poniesienie niezbędnych nakładów odtworzeniowych.
Pozostałe inwestycje modernizacyjne i zakupy inwestycyjne	Inwestycje odtworzeniowe niezbędne do utrzymania stanu majątku w stanie zapewniającym ciągłość użytkowania.

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

budowlanych oraz dostawcami materiałów budowlanych, maszyn, urządzeń i innych kluczowych elementów projektu.

### **INFORMACJE DOTYCZĄCE PRZEWIDYWANYCH ŹRÓDEŁ ŚRODKÓW NIEZBĘDNYCH DO REALIZACJI ZOBOWIĄZAŃ,**

Do źródeł finansowania planowanych zadań inwestycyjnych należeć będą:

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

**Tabela 12. Podstawowy podział źródeł finansowania na planowane projekty inwestycyjne**

<b>Wyszczególnienie inwestycji</b>	<b>Planowane źródła finansowania</b>
Elektroliza membranowa - II etap	środki własne pożyczki preferencyjne kredyty i pożyczki komercyjne
Rozbudowa wytwórni TP do 40 KT	środki własne emisja dłużnych papierów wartościowych kredyty i pożyczki komercyjne
Rewitalizacja wytwórni MCB	środki własne emisja dłużnych papierów wartościowych kredyty i pożyczki komercyjne
Modernizacja budynków wytwórni elektrolizy	środki własne kredyty i pożyczki komercyjne
Modernizacja stacji skraplania chloru	środki własne kredyty i pożyczki komercyjne
Rozwój produktów fosforopochodnych	środki własne kredyty i pożyczki komercyjne dotacje z funduszy strukturalnych UE i budżetu państwa
Zwiększenie zdolności produkcyjnej trójchlorku fosforu	środki własne emisja dłużnych papierów wartościowych kredyty i pożyczki komercyjne
Modernizacja oczyszczalni ścieków	środki własne kredyty i pożyczki komercyjne pożyczki preferencyjne dotacje z funduszy strukturalnych UE i budżetu państwa
Budowa podczyszczalni na tlenku propylenu	środki własne emisja dłużnych papierów wartościowych kredyty i pożyczki komercyjne
Modernizacja dróg i estakad	środki własne kredyty i pożyczki komercyjne dotacje z funduszy strukturalnych UE i budżetu państwa
Modernizacja sieci elektroenergetycznych	środki własne kredyty i pożyczki komercyjne dotacje z funduszy strukturalnych UE i budżetu państwa
Pozostałe inwestycje modernizacyjne i zakupy inwestycyjne	środki własne kredyty i pożyczki komercyjne pożyczki preferencyjne dotacje z funduszy strukturalnych UE i budżetu państwa



### **5.13. OCENA CZYNNIKÓW I NIETYPOWYCH ZDARZEŃ MAJĄCYCH WPŁYW NA WYNIK Z DZIAŁALNOŚCI ZA ROK OBROTOWY**

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

### **5.14. CHARAKTERYSTYKA ZEWNĘTRZNYCH I WEWNĘTRZNYCH CZYNNIKÓW ISTOTNYCH DLA ROZWOJU SPÓŁKI**

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

Na dzień sporządzania niniejszego Sprawozdania nie są znane Spółce jakiegokolwiek inne niepewne elementy, żądania, zobowiązania lub zdarzenia, poza niżej wymienionymi, które wedle wszelkiego prawdopodobieństwa mogą mieć znaczący wpływ na perspektywy rozwoju Spółki w roku obrotowym 2012 lub kolejnych latach działalności.

## **CZYNNIKI ZEWNĘTRZNE**

### **Sytuacja makroekonomiczna w Polsce i poza jej granicami**

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

### **Dynamika i kierunki rozwoju rynków, na których działa Spółka**

Perspektywy rozwoju PCC Rokita uzależnione są od dynamiki i kierunków rozwoju rynków, na których Spółka działa lub zamierza rozpocząć ekspansję w przyszłości.

### **Konkurencja ze strony innych podmiotów**

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

### **Regulacje prawne**

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

## **CZYNNIKI WEWNĘTRZNE**

### **Kontynuacja realizacji planowanych celów strategicznych Spółki**

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

## Spór zbiorowy

W marcu 2013 roku organizacje Związków Zawodowych działających na terenie PCC Rokita weszły w spór zbiorowy ze Spółką. Przedmiotem sporu jest poziom podniesienia płac, co może w kolejnych okresach wpłynąć na wysokość wyników osiągniętych przez Spółkę.

## 6. INFORMACJE O AUDYTORZE

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

Umowa pomiędzy PCC Rokita SA a BDO Sp. z o.o. zawarta 06.06.2012, dotycząca:

1. przeglądu skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego, sporządzonego według stanu na 30 czerwca 2012 roku, zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości (MSR) oraz wydanie podpisanego raportu z przeglądu,
2. przeglądu skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej, sporządzonego według stanu na 30 czerwca 2012 roku, zgodnie z MSR oraz wydanie podpisanego raportu z przeglądu,
3. prac związanych z badaniem wstępnym jednostkowego sprawozdania finansowego,
4. badania rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego zlecniodawcy, sporządzonego według stanu na 31 grudnia 2012 roku, zgodnie z MSR oraz wydanie podpisanej opinii i raportu z badania,
5. badania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej, sporządzonego według stanu na 31 grudnia 2012 roku, zgodnie z MSR oraz wydanie podpisanej opinii i raportu z badania,
6. badanie pakietu konsolidacyjnego sporządzonego według stanu na 31 grudnia 2012 roku, zgodnie z zasadami Grupy PCC SE.

### 6.2. INFORMACJE O WYNAGRODZENIU PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

Informacja zawarta jest w notcie nr 41 (Roczne sprawozdanie finansowe PCC Rokita).

## 7. PODPISY CZŁONKÓW ZARZĄDU

---

Wiesław Klimkowski

Prezes Zarządu

---

Rafał Zdon

Wiceprezes Zarządu

Brzeg Dolny, 18 marca 2013r.