

**GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA**  
**PÓŁROCZNE SKONSOLIDOWANE**  
**SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI**  
za I półrocze 2014r.



Brzeg Dolny, 27 sierpnia 2014 r.

## SPIS TREŚCI

<b>I. WYBRANE DANE FINANSOWE .....</b>	<b>3</b>
I.1. Skonsolidowane dane finansowe Grupy Kapitałowej .....	3
I.2. Dane finansowe Jednostki Dominującej .....	4
<b>II. INFORMACJE OGÓLNE .....</b>	<b>5</b>
II.1. Informacje ogólne o Emitencie .....	5
II.2. Opis organizacji Grupy Kapitałowej .....	5
II.3. Skład Grupy Kapitałowej oraz jednostki objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym.....	6
II.4. Przedmiot działalności Grupy Kapitałowej.....	8
II.5. Pierwsza publiczna emisja akcji – cele emisyjne .....	14
II.6. Sytuacja kadrowa .....	15
II.7. Skład Zarządu oraz Rady Nadzorczej Emitenta .....	15
II.8. Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5 % ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu emitenta.....	16
II.9. Zestawienie stanu posiadania akcji emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące Emitenta.....	17
II.10. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników .....	17
II.11. Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej w bieżącym okresie sprawozdawczym, połączenia, przejęcia i sprzedaż jednostek gospodarczych, informacje o zaniechaniu działalności .....	17
<b>III. KOMENTARZ ZARZĄDU DOTYCZĄCY SYTUACJI FINANSOWEJ GRUPY KAPITAŁOWEJ .....</b>	<b>18</b>
III.1. Opis czynników i zdarzeń o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe .....	18
III.2. Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Grupy Kapitałowej .....	18
III.3. Analiza wyniku finansowego .....	20
III.4. Analiza zmian w sprawozdaniu finansowym.....	21
III.5. Analiza przepływów pieniężnych .....	22
III.6. Opis podstawowych zagrożeń i ryzyk związanych z pozostałymi miesiącami roku obrotowego .....	24
III.7. Czynniki, które w ocenie Zarządu będą miały wpływ na osiągnięte przez Grupę Kapitałową wyniki finansowe .....	34
III.8. Zdarzenia, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe, nieujęte w tym sprawozdaniu, a mogące w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Grupy Kapitałowej .....	35
III.9. Dywidendy wypłacone i zadeklarowane do wypłaty .....	36

## I. WYBRANE DANE FINANSOWE

### I.1. Skonsolidowane dane finansowe Grupy Kapitałowej

Przedstawione poniżej wybrane dane finansowe opracowano na podstawie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej PCC Rokita za I półrocze 2014r.

Grupa Kapitałowa PCC Rokita	w tys. PLN		w tys. EUR	
	01.01.2014- 30.06.2014	01.01.2013- 30.06.2013	01.01.2014- 30.06.2014	01.01.2013- 30.06.2013
Przychody ze sprzedaży	531 407	591 548	127 180	140 377
Zysk z działalności operacyjnej	34 624	46 305	8 286	10 988
Zysk (Strata) przed opodatkowaniem	30 331	42 607	7 259	10 111
Zysk (Strata) netto	27 980	38 301	6 696	9 089
Inne całkowite dochody netto	-	-	-	-
Całkowite dochody ogółem	27 980	38 301	6 696	9 089
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	68 100	76 116	16 297	18 063
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(62 275)	(40 048)	(14 904)	(9 504)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(20 524)	(44 729)	(4 912)	(10 614)
Przepływy pieniężne netto, razem	(14 699)	(8 661)	(3 518)	(2 055)
Średnia, ważona liczba akcji zwykłych	18 388 568	18 265 036	18 388 568	18 265 036
Zysk (Strata) na jedną akcję zwykłą (w PLN/ EUR)	1,52 zł	2,10 zł	0,36 EUR	0,50 EUR
	<b>Stan na 30.06.2014</b>	<b>Stan na 31.12.2013</b>	<b>Stan na 30.06.2014</b>	<b>Stan na 31.12.2013</b>
Aktywa trwałe	830 889	778 009	199 690	187 599
Aktywa obrotowe	301 937	261 795	72 565	63 126
Zobowiązania długoterminowe	294 717	302 032	70 830	72 828
Zobowiązania krótkoterminowe	294 673	205 345	70 820	49 514
Kapitał własny	543 436	532 427	130 605	128 383
Kapitał podstawowy	19 853	18 265	4 771	4 404
Liczba akcji (w szt.)	19 853 300	18 265 036	19 853 300	18 265 036
Wartość księgowa na jedną akcję (w PLN/EUR)	27,37 zł	29,15 zł	6,58 EUR	7,03 EUR

**I.2. Dane finansowe Jednostki Dominującej**

PCC Rokita SA	w tys. PLN		w tys. EUR	
	01.01.2014- 30.06.2014	01.01.2013- 30.06.2013	01.01.2014- 30.06.2014	01.01.2013- 30.06.2013
Przychody ze sprzedaży	505 652	568 574	121 016	134 925
Zysk z działalności operacyjnej	33 190	46 872	7 943	11 123
Zysk (Strata) przed opodatkowaniem	30 506	38 349	7 301	9 100
Zysk (Strata) netto	28 378	34 239	6 792	8 125
Inne całkowite dochody netto	-	-	-	-
Całkowite dochody ogółem	28 378	34 239	6 792	8 125
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	66 693	78 777	15 961	18 694
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(57 518)	(40 088)	(13 766)	(9 513)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(16 244)	(47 614)	(3 888)	(11 299)
Przepływy pieniężne netto, razem	(7 069)	(8 925)	(1 693)	(2 118)
Średnia, ważona liczba akcji zwykłych	18 388 568	18 265 036	18 388 568	18 265 036
Zysk (Strata) na jedną akcję zwykłą (w PLN/ EUR)	1,54 zł	1,87 zł	0,37 EUR	0,44 EUR
	<b>Stan na 30.06.2014</b>	<b>Stan na 31.12.2013</b>	<b>Stan na 30.06.2014</b>	<b>Stan na 31.12.2013</b>
Aktywa trwałe	815 942	767 776	196 096	185 132
Aktywa obrotowe	276 500	228 662	66 452	55 136
Zobowiązania długoterminowe	263 368	271 907	63 296	65 564
Zobowiązania krótkoterminowe	279 076	185 948	67 071	44 837
Kapitał własny	549 998	538 583	132 182	129 867
Kapitał podstawowy	19 853	18 265	4 771	4 404
Liczba akcji (w szt.)	19 853 300	18 265 036	19 853 300	18 265 036
Wartość księgowa na jedną akcję (w PLN/EUR)	27,70 zł	29,49 zł	6,66 EUR	7,11 EUR

## II. INFORMACJE OGÓLNE

### II.1. Informacje ogólne o Emitencie

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

Grupa Kapitałowa PCC Rokita (dalej: „GK PCC Rokita”, „Grupa PCC Rokita”, „Grupa Kapitałowa”, „Grupa”) jest grupą spółek, w skład której wchodzi PCC Rokita Spółka Akcyjna jako jednostka dominująca najwyższego szczebla oraz 20 pozostałych spółek (na dzień publikacji niniejszego Sprawozdania). Szczegółowe powiązania w Grupie PCC Rokita opisane zostały w pkt. II.2 poniżej.

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

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

Spółce nadano numer statystyczny REGON 930613932.

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

### II.2. Opis organizacji Grupy Kapitałowej

#### Powiązania organizacyjne (struktura organizacyjna spółki dominującej)

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

Spółka dominująca oraz pozostałe spółki z Grupy nie posiadają oddziałów (zakładów).

Poniżej przedstawiono aktualną na dzień 30.06.2014r. oraz na dzień przekazania niniejszego sprawozdania strukturę organizacyjną Spółki Dominującej w podziale na Kompleksy.



## Powiązania kapitałowe

### Powiązania z Grupą PCC

PCC Rokita SA (i tym samym cała Grupa PCC Rokita) wchodzi w skład międzynarodowej Grupy Kapitałowej PCC. Grupę PCC tworzy kilkadziesiąt spółek zlokalizowanych w kilkunastu krajach świata, w większości w Europie. Poprzez firmy należące do Grupy Kapitałowej PCC EXOL, tj. PCC Chemax Inc., Grupa obecna jest także w Ameryce Północnej (Piedmont, USA) oraz dzięki spółce PCC EXOL PHILIPPINES INC. również w Azji (Batangas, Filipiny).

Struktura organizacyjna Grupy PCC obejmuje trzy podstawowe 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.

### II.3. Skład Grupy Kapitałowej oraz jednostki objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym

#### Grupa PCC Rokita

Na dzień 30 czerwca 2014r. w skład Grupy Kapitałowej PCC Rokita wchodziło 21 spółek. Pozycję dominującą w Grupie w stosunku do pozostałych spółek zajmuje PCC Rokita SA.

**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
1	PCC Rokita SA* Brzeg Dolny	<b>19.853.300,00</b> 19.853.300,00 akcje/ 1,00 PLN za akcję	-----
2	Zakład Budowy Aparatury „Apakor- Rokita” Sp. z o.o. Brzeg Dolny	<b>4.819.950,00</b> 96.399 udziałów/ 50 PLN za 1 udział	<b>99,59 %</b>
3	PCC Autochem Sp. z o.o.*** Brzeg Dolny	<b>3.898.500,00</b> 7.797 udziałów/ 500 PLN za 1 udział	<b>48,70 %</b>
4	BiznesPark Rokita Sp. z o.o. w likwidacji ** Brzeg Dolny	<b>1.004.000,00</b> 2.008 udziałów/ 500 PLN za 1 udział	<b>99,95%</b>
5	ChemiPark Technologiczny Sp. z o.o. ** Brzeg Dolny	<b>5.292.000,00</b> 5.292 udziałów/ 1.000 PLN za 1 udział	<b>100 %</b>

GRUPA PCC ROKITA  
Półroczne skonsolidowane sprawozdanie z działalności za I półrocze 2014r.

6	PCC Chlor-Alkali Sp. z o.o. ** Brzeg Dolny	<b>50.000,00</b> 1.000 udziałów/ 50 PLN za 1 udział	<b>100 %</b>
7	Centrum Wspierania Biznesu „Partner” Sp. z o.o. ** Brzeg Dolny	<b>100.000,00</b> 40 udziałów/ 2.500 PLN za 1 udział	<b>97,5 %</b>
8	Ekologistyka Sp. z o.o. Brzeg Dolny	<b>29.567.000,00</b> 59.134 udziały/ 500 PLN za 1 udział	<b>99,998 %</b>
9	Chemi-Plan S.A. ** Brzeg Dolny	<b>100.000,00/</b> 1.000 akcji/ 100 PLN za 1 akcję	<b>100 %</b>
10	LabAnalityka Sp. z o.o. ** Brzeg Dolny	<b>650.300,00</b> 929 udziałów/ 700 PLN za 1 udział	<b>99,89 %</b>
11	Zakład Usługowo- Serwisowy „LabMatic” Sp. z o.o. Brzeg Dolny	<b>330.240,00</b> 384 udziałów/ 860 PLN za 1 udział	<b>99,74 %</b>
12	PCC Rokita Polyurethanes Sp. z o.o. ** Brzeg Dolny	<b>50.000,00</b> 1.000 udziałów/ 50 PLN za 1 udział	<b>100 %</b>
13	Biuro Projektowo-Inżynieryjne „Technochem” Sp. z o.o. ** Brzeg Dolny	<b>50.000,00</b> 1.000 udziałów/ 50 PLN za 1 udział	<b>85,8%</b>
14	Tensis Sp. z o.o. Brzeg Dolny	<b>3.806.000,00</b> 3.806 udziałów/ 1.000 PLN za 1 udział	<b>100 %</b>
15	Przedsiębiorstwo Inżynierii i Ochrony Środowiska „Gekon” SA w likwidacji ** Brzeg Dolny	<b>100.000,00</b> 1.000 akcji/ 100 PLN za akcję	<b>100 %</b>
16	PCC Prodex Sp. z o.o. Warszawa	<b>50.000,00</b> 1.000 udziałów/ 50 PLN za 1 udział	<b>100%</b>
17	PCC Prodex Bel Ltd. ** Mińsk, Białoruś	<b>39.216,00 USD</b> 100 udziałów	<b>51% pośrednio</b>
18	Chemia-Serwis Sp. z o.o. ** Brzeg Dolny	<b>5.000,00/</b> 100 udziałów/ 50 PLN za udział	<b>100 %</b>
19	Chemia-Profex Sp. z o.o. ** Brzeg Dolny	<b>5.000,00</b> 100 udziałów/ 50 PLN za udział	<b>100% pośrednio</b>
20	PCC PU Sp. z o.o. ** Brzeg Dolny	<b>50.000,00</b> 1.000 udziałów/ 50 PLN za udział	<b>100%</b>
21	PCC Prodex GmbH** Essen, Niemcy	<b>25.000,00 EUR</b> 25.000 udziałów/ 1 EUR za udział	<b>100% pośrednio</b>

\* w tabeli uwzględnione zostały wyemitowane akcje serii C, które zostały objęte 16 czerwca 2014r. i zarejestrowane 17 lipca 2014r.

\*\* jednostki wyłączone z konsolidacji

\*\*\* jednostka wyceniana metodą praw własności

Z dniem 17.04.2014r. nastąpiła zmiana w liczbie posiadanych przez PCC Rokita udziałów w spółce Zakład Budowy Aparatury „Apakor-Rokita” Sp. z o.o. Liczba posiadanych udziałów zwiększyła się o 26 do 96.008 udziałów, co zwiększyło procentowy udział w kapitale zakładowym spółki z 99,57% do 99,59%.

W I kwartale 2014r. miały miejsce zmiany kapitału zakładowego PCC Rokita. W dniu 21 lutego 2014r. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło uchwały w sprawie:

- zmiany Statutu Spółki, wynikającej z podziału i obniżenia wartości nominalnej oraz pogrupowania istniejących akcji Spółki w nowe serie, przy czym akcje imienne serii A1-A5 są akcjami

uprzywilejowanymi co do głosu w ten sposób, że na każdą akcję tych serii przypadają dwa głosy na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy;

- podwyższenia kapitału zakładowego o nie więcej niż 1.588.264 złotych w drodze publicznej emisji nie więcej niż 1.588.264 akcji zwykłych na okaziciela serii C, z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy, w sprawie dematerializacji akcji Spółki serii C oraz ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym akcji Spółki serii C oraz w sprawie zmiany Statutu Spółki;
- dematerializacji 8.338.385 istniejących akcji zwykłych na okaziciela Spółki serii B, oraz dopuszczenia i wprowadzenia akcji serii B do obrotu na rynku regulowanym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej, IX Wydział Gospodarczy KRS postanowieniem wydanym w dniu 26 marca 2014r. zarejestrował zmiany w zakresie podziału, obniżenia wartości nominalnej oraz pogrupowania istniejących akcji Spółki.

W wyniku pierwszej publicznej oferty akcji Spółki nastąpiły zmiany w strukturze akcjonariatu:

- z dniem 16.06.2014r. nastąpiła zmiana w liczbie akcji Spółki Dominującej posiadanych przez PCC SE wskutek sprzedaży 1.389.731 akcji zwykłych na okaziciela serii B,
- w dniu 17.07.2014r. nastąpiło zarejestrowanie podwyższenia kapitału PCC Rokita związane z emisją nowych akcji zwykłych na okaziciela serii C. Na dzień publikacji niniejszego raportu kapitał zakładowy Spółki wynosi 19.854.300 zł. PCC SE posiada 16.875.305 akcji a pozostali akcjonariusze 2.977.995 akcji.

#### II.4. Przedmiot działalności Grupy Kapitałowej

##### **Przedmiot działalności Jednostki Dominującej**

W okresie objętym prezentowanymi informacjami finansowymi, podstawowy obszar działalności PCC Rokita obejmował produkcję i handel produktami chemicznymi. Zakres produkowanych chemikaliów ma charakter zaopatrzeniowy dla innych branż przemysłu. Są nimi głównie: przemysł tworzyw sztucznych, przemysł chemiczny (przerób chloropochodnych organicznych) a także przemysł budowlany, spożywczy, garbarski i włókienniczy.

Oferta produktowa Spółki zawiera ponad 250 pozycji produkowanych wyrobów, które można podzielić na 3 grupy asortymentowe:

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

Spółka posiada zdolności produkowania energii elektrycznej, energii cieplnej oraz pary technologicznej, wody odmineralizowanej i sprężonego powietrza. 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.

Oferta produktowa Emitenta obejmuje:

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



Produkty Spółki w tym segmencie można podzielić na:

- poliiole do produkcji elastycznej pianki blokowej i formowanej, mające główne zastosowanie:
  - w przemyśle samochodowym: do produkcji foteli, zagłówków, podsufitek, elementów antywibracyjnych, wkładów filtracyjnych czy izolacjach akustycznych,
  - w przemyśle meblarskim: do produkcji materacy, sof, foteli i poduszek,
  - w wielu innych branżach, takich jak opakowania, budownictwo, akustyka i wygłuszenia, filtry, higiena osobista czy odzież,
- poliiole do produkcji sztywnej pianki poliuretanowej, mające główne zastosowanie:
  - w izolacji termicznej i akustycznej: pianki natryskowe, pianka do chłodzi, lodówek, i zamrażarek, rur preizolowanych, rurociągów, zbiorników, węzłów ciepłowniczych, bojlerów, podgrzewaczy wody itp.
  - jako materiały konstrukcyjne: płyty warstwowe, pianki montażowe do mocowania i uszczelniania futryn, imitacje drewna, odlewy, pianka opakowaniowa, wypełnianie komór wypornościowych, pianki kwiatowe,
- poliiole do aplikacji typu CASE (z ang. Coatings – powłoki Adhesives - kleje, lepiszcza, Sealants - uszczelniacze, Elastomers – elastomery) posiadają największą i najbardziej zróżnicowaną gamę aplikacji poliuretanowych: powłoki ochronne, hydroizolacje, UV, chroniące przed uszkodzeniami mechanicznymi, lepiszcza, kleje, uszczelniacze. Poliuretany typu CASE obecne są w przemyśle wydobywczym, budownictwie, przemyśle samochodowym, lotniczym, meblarskim, odzieżowym, drukarskim, spożywczym, medycznym. Stosowane są także przy produkcji artykułów biurowych, sportowych i w elektronice,
- poliiole do aplikacji nie poliuretanowych – produkowane pod nazwą handlową Rokolub. Aplikacja obejmuje środki smarne do specjalistycznych kompresorów, cieczy do obróbki metali, cieczy hydraulicznych oraz olejów przekładniowych.

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

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

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

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

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

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

#### **Działalność uzupełniająca PCC Rokita SA**

Spółka posiada zdolność wytwarzania i dystrybucji energii elektrycznej, energii cieplnej, produkcji wody odmineralizowanej oraz produkcji i dystrybucji sprężonego powietrza (głównie na potrzeby własne).

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

#### **Spółki należące do Grupy Kapitałowej PCC Rokita:**

##### **PCC Prodex Sp. z o.o.**

Spółka została założona w 1996r., jej siedzibą jest Warszawa. W październiku 2012r. zawarta została umowa sprzedaży udziałów PCC Prodex Sp. z o.o., w wyniku której PCC Rokita SA nabyła od PCC SE 100% udziałów.

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

##### **PCC Prodex Bel Ltd.**

Spółka została założona w 2012r., jej siedzibą jest Mińsk (Białoruś). Celem powołania spółki jest prowadzenie działalności w zakresie produkcji i sprzedaży jedno- i dwukomponentowych systemów poliuretanowych. Spółka planuje wejście na nowe rynki wschodnie.

##### **PCC Prodex GmbH**

Spółka została założona w styczniu 2014r., jej siedzibą jest Essen (Niemcy). Celem powołania spółki jest prowadzenie działalności w zakresie produkcji i sprzedaży jedno- i dwukomponentowych systemów poliuretanowych. W ramach rozwoju działalności zamiarem spółki jest wejście na nowe rynki poprzez ekspansję na Europę Zachodnią i kraje Beneluxu.

##### **PCC Autochem Sp. z o.o.**

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

Przedmiotem działalności PCC Autochem jest działalność transportowa w ramach rynku krajowych i międzynarodowych przewozów ciekłych produktów chemicznych. Spółka jest jednym z liderów branży transportowej w skali europejskiej i specjalizuje się w transporcie ciekłej chemii, włączając w to materiały

niebezpieczne oraz produkty o wysokich temperaturach załadunku i rozładunku. Zakres terytorialny oferowanych usług obejmuje całą Europę.

Od stycznia 2006 roku PCC Autochem prowadzi także działalność usługową w zakresie specjalistycznej myjni dla autocystern, tankkontenerów i palety-pojemników.

Spółka, jako pierwsza w Polsce firma przewożąca materiały niebezpieczne w ruchu krajowym i międzynarodowym, w roku 2000 uzyskała certyfikat EN ISO 9002, obecnie przekształcony zgodnie z normą na certyfikat EN ISO 9001:2008, a od 2011 roku jest certyfikowana w zakresie SQAS (Safety & Quality Assessed System).

Proces mycia zgodny jest z normami ISO 9001:2008 oraz certyfikatem SQAS. W 2007 roku PCC Autochem dołączyła do Polskiego Stowarzyszenia Myjni Cystern, którego celem jest wprowadzenie norm europejskich do standardów pracy, podniesienie jakości usług, zwiększenie bezpieczeństwa oraz ochrona środowiska naturalnego. Począwszy od 2007 roku Spółka, jako jedyna w województwie dolnośląskim, wydaje Europejski Dokument Mycia (ECD).

PCC Autochem jako jedyna firma z Polski i jedna z pierwszych firm z Europy Środkowej jest członkiem międzynarodowego stowarzyszenia ECTA (European Chemical Transport Assotiation), do którego należy ok. 100 największych firm z całej Europy zajmujących się przewozem substancji chemicznych. Dzięki przyjęciu Spółki do tego grona Zarząd firmy będzie uczestniczył w obradach stowarzyszenia i będzie mieć możliwość kierowania wniosków do CEFIC (Europejskiej Rady Przemysłu Chemicznego), a tym samym reprezentowania interesów polskich i środkowoeuropejskich przewoźników chemicznych.

W kwietniu 2014 do obrotu na rynku Catalyst trafiły obligacje PCC Autochem o wartości 3 mln zł. Tym samym Spółka została 181 emitentem papierów dłużnych oraz 17 debiutantem na tym rynku w 2014 roku.

#### **Zakład Budowy Aparatury Apakor-Rokita Sp. z o.o.**

Zakład Budowy Aparatury „Apakor-Rokita” początkowo funkcjonował jako wydział w strukturach Zakładów Chemicznych „Rokita” SA - poprzednika PCC Rokita SA. We wrześniu 1993r. zakład został przekształcony w spółkę z ograniczoną odpowiedzialnością.

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

#### **LabAnalityka Sp. z o.o.**

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

LabAnalityka w ramach swojej działalności świadczy usługi głównie dla Grupy Kapitałowej PCC Rokita, polegające na kompleksowych usługach w zakresie badań substancji chemicznych, w tym surowców i produktów, kontroli procesów chemicznych, badań i pomiarów środowiska naturalnego oraz badań środowiska pracy.

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

Spółka powstała w 2000r. poprzez wydzielenie się ze struktur Zakładów Chemicznych „Rokita” SA - poprzednika PCC Rokita SA. Początkowo nazwa przedsiębiorstwa brzmiała Zakład Pomiarów i Automatyki „LabMatic” Sp. z o.o., a następnie została zmieniona na Zakład Usługowo-Serwisowy „LabMatic” Sp. z o.o.

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

#### **Ekologistyka Sp. z o.o.**

Spółka podjęła działalność z dniem 1 stycznia 2006r. na bazie majątku wniesionego przez PCC Rokita SA do spółki aportem.

Podstawową działalnością spółki jest gospodarowanie odpadami przemysłowymi. Spółka zarządza magazynem transferu odpadów oraz składowiskiem odpadów, na które składa się 8 kwater:

- 3 kwatery odpadów wapiennych,
- 2 kwatery odpadów paleniskowych,
- 2 kwatery odpadów z Centralnej Oczyszczalni Ścieków,
- kwatera odpadów stałych.

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

Spółka CWB "Partner" rozpoczęła działalność we wrześniu 2001r., w oparciu o potencjał kadrowy Zakładów Chemicznych "Rokita" SA - poprzednika PCC Rokita SA.

Spółka oferuje outsourcing funkcji finansowo-kadrowych oraz consulting finansowy i doradztwo personalne. Wśród oferowanych usług znajdują się:

- administrowanie płacami,
- prowadzenie spraw kadrowych,
- consulting finansowy,
- doradztwo personalne,
- księgowość,
- obsługa finansowa,
- windykacja należności.

#### **ChemiPark Technologiczny Sp. z o.o.**

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

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

#### **Tensis Sp. z o.o.**

Spółka powstała w kwietniu 2006r. poprzez wydzielenie ze struktur PCC Rokita SA. Tensis Sp. z o.o. jest producentem formułacji chemicznych dla przemysłu lekkiego i ciężkiego:

- przemysł wydobywczy – produkty dedykowane dla przemysłu miedziowego, wspomagające wydobycie, przerób i wzbogacanie rud miedzi, a także innowacyjne rozwiązania dla przemysłu węglowego, poprawiające komfort pracy górników i bezpieczeństwo wydobycia oraz specjalistyczne środki do maszyn górniczych,
- włókiennictwo – środki piorące, środki do preparacji, barwienia, drukowania i bielienia, produkcja klejonki, apretur i impregnacji,
- garbarstwo – wytwarzanie takich produktów jak: natłustki, syntany, środki wykańczające i napełniające,
- pożarnictwo – środki gaśnicze, koncentraty służące wytwarzaniu piany gaśniczej,
- chemia przemysłowa – produkty do różnych zastosowań w wielu gałęziach przemysłu takich jak chemia gospodarcza, oczyszczanie ścieków czy branża metalurgiczna, budowlana itp.

#### **Chemia-Serwis Sp. z o.o.**

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

#### **Chemia-Profex Sp. z o.o.**

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

#### **PCC Chlor-Alkali Sp. z o.o.**

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

#### **PCC Rokita Polyurethanes Sp. z o.o.**

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

#### **Chemi-Plan SA**

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

#### **PCC PU Sp. z o.o.**

Spółka została założona w styczniu 2014r., jej siedzibą jest Brzeg Dolny. Celem powołania spółki jest realizacja procesów restrukturyzacyjnych i rozwojowych Grupy Kapitałowej PCC Rokita. W czerwcu 2014 r. spółka uzyskała zezwolenie na prowadzenie działalności gospodarczej na terenie Wałbrzyskiej Specjalnej Strefy Ekonomicznej „INVEST – PARK” w Podstrefie Brzeg Dolny. PCC PU Sp. z o.o. planuje w Podstrefie Brzeg Dolny zrealizować inwestycję związaną z rozwojem w segmencie poliuretanów sztywnych.

Realizacja projektu inwestycyjnego jest powiązana ze strategią Emitenta i powinna pozwolić na zwiększenie obecności na rynku. Inwestycja związana jest z rozwojem produktów (polioli i/lub systemów poliuretanowych) specjalistycznych, co pozytywnie powinno wpłynąć na zyski jak i zwiększyć marżę.

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

Spółka została założona w 1994r., jej siedziba znajduje się w Brzegu Dolnym. Celem powołania podmiotu było:

- projektowania budowlane, urbanistyczne i technologiczne,
- badania i analizy techniczne,
- działalność geodezyjna i kartograficzna,
- wznoszenie kompletnych obiektów budowlanych lub ich części.

Na chwilę obecną spółka nie prowadzi działalności.

### **BiznesPark Rokita Sp. z o.o. w likwidacji**

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

### **Przedsiębiorstwo Inżynierii i Ochrony Środowiska Gekon SA w likwidacji**

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

### **Spółki, które na dzień sporządzania raportu nie prowadziły działalności:**

- PCC Chlor-Alkali Sp. z o.o.,
- PCC Rokita Polyurethanes Sp. z o.o.,
- Biuro Projektowo – Inżynieryjne „Technochem” Sp. z o.o.,
- Chemi-Plan SA,
- Przedsiębiorstwo Inżynierii i Ochrony Środowiska „Gekon” SA (w likwidacji),
- BiznesPark Rokita Sp. z o.o. w likwidacji.

## **II.5. Pierwsza publiczna emisja akcji – cele emisyjne**

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

Ze środków pozyskanych z emisji akcji serii C realizowane są następujące inwestycje:

- zwiększenie zdolności produkcyjnych polioli i systemów poliuretanowych,
- zwiększenie zdolności produkcyjnych wytwórni tlenku propylenu do 40.000 t/rok,
- wydatki na badania i rozwój.

Równocześnie w związku z realizacją inwestycji w zwiększenie zdolności produkcyjnych polioli i systemów poliuretanowych, spółka zależna w 100% od Emitenta – PCC PU Sp. z o.o. w czerwcu 2014 r. uzyskała zezwolenie na prowadzenie działalności gospodarczej na terenie Wałbrzyskiej Specjalnej Strefy Ekonomicznej „INVEST – PARK” w Podstrefie Brzeg Dolny. Emitent planuje dokapitalizowanie spółki PCC PU Sp. z o.o. celem realizacji inwestycji. Część środków na dokapitalizowanie może pochodzić ze środków pozyskanych przez Emitenta z oferty publicznej akcji.

## II.6. Sytuacja kadrowa

Spółka PCC Rokita SA na dzień 30 czerwca 2014r. zatrudniała 731 pracowników. Struktura zatrudnienia kształtuje się następująco:

Mężczyźni	Kobiety	Razem:
615	116	731
Stanowiska robotnicze	Stanowiska nierobotnicze	Razem:
401	330	731

Pozostałe spółki z Grupy Kapitałowej na dzień 30 czerwca 2014 r. zatrudniały w sumie 692 osoby.

W Jednostce Dominującej działają cztery organizacje związkowe:

1. MOZ Pracowników Zakładów i Spółek "Rokita",
2. MOZ Związek Zawodowy Inżynierów i Techników przy Rokita SA,
3. MOZ NSZZ "Solidarność" przy PCC Rokita SA,
4. Związek Zawodowy Pracowników Zakładów Chemicznych "Rokita" SA i Spółek.

## II.7. Skład Zarządu oraz Rady Nadzorczej Emitenta

Na dzień 30 czerwca 2014r. oraz na dzień publikacji raportu w skład Zarządu Jednostki Dominującej wchodził:

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

W dniu 29 maja 2014r. został powołany przez Radę Nadzorczą Zarząd Spółki na kolejną kadencję w niezmiennym składzie.

Spółka Dominująca poinformowała o powołaniu Zarządu kolejnej kadencji raportem bieżącym 18/2014 z dnia 30 maja 2014r.

Na dzień 30 czerwca 2014r. oraz na dzień publikacji raportu w skład Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej wchodził:

- Waldemar Preussner
- Alfred Pelzer
- Peter Wenzel
- Mariusz Dopierała
- Urlike Warnecke

W dniu 20 marca 2014r. Walne Zgromadzenie powołało członków Rady Nadzorczej nowej kadencji w niezmiennym składzie.

Spółka Dominująca poinformowała o powołaniu Rady Nadzorczej kolejnej kadencji raportem bieżącym 6/2014 z dnia 21 marca 2014r.

**II.8. Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5 % ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu emitenta**

Podmiotem bezpośrednio dominującym wobec Spółki jest PCC SE. Kontrola wykonywana przez PCC SE nad Spółką jest kontrolą właścicielską.

PCC SE na dzień 30 czerwca 2014r. oraz na dzień publikacji niniejszego sprawozdania posiadała 16.875.305 akcji Spółki PCC Rokita SA.

Na dzień 30 czerwca 2014r. akcje PCC SE stanowiły 92,4 % udziału w kapitale zakładowym Emitenta oraz dawały 26.531.956 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, co stanowiło 90% udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu.

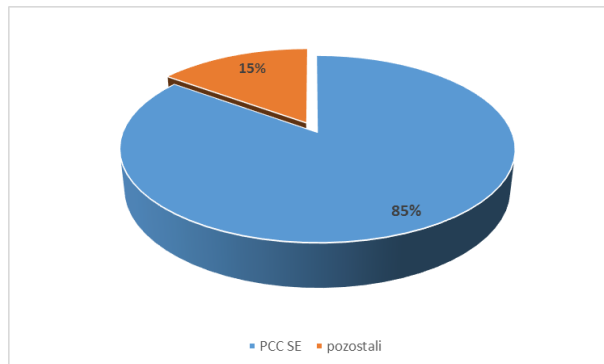
W dniu 17 lipca 2014 roku Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej wydał postanowienie o zarejestrowaniu podwyższeniu kapitału zakładowego. W wyniku czego na dzień publikacji niniejszego raportu akcje PCC SE stanowią 85 % udziału w kapitale zakładowym Emitenta oraz dawały 26.531.956 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, co stanowiło 90% udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu.

Na dzień 30 czerwca 2014r. oraz na dzień przekazania niniejszego sprawozdania struktura akcjonariatu Emitenta prezentowała się następująco\*:

Akcjonariusz	Seria	Liczba akcji [szt.]	Udział w kapitale	Liczba głosów	Udział głosów na WZA
PCC SE	A1	1 985 330	10%	3 916 660	13,3%
PCC SE	A2	1 985 330	10%	3 916 660	13,3%
PCC SE	A3	1 985 330	10%	3 916 660	13,3%
PCC SE	A4	1 985 330	10%	3 916 660	13,3%
PCC SE	A5	1 985 331	10%	3 916 662	13,3%
PCC SE	B	6 948 654	35%	6 948 654	23,5%
<b>Razem PCC SE</b>		<b>16 875 305</b>	<b>85%</b>	<b>26 531 956</b>	<b>90%</b>
pozostali	B	1 389 731	8%	1 389 731	4,7%
pozostali	C	1 588 224	7%	1 588 224	5,3%
<b>Razem pozostali</b>		<b>2 977 995</b>	<b>15%</b>	<b>2 977 995</b>	<b>10%</b>
<b>Razem:</b>		<b>19 853 300</b>	<b>100%</b>	<b>29 509 951</b>	<b>100%</b>

\*w tabeli uwzględnione zostały wyemitowane akcje serii C, które zostały objęte 16 czerwca 2014r. i zarejestrowane 17 lipca 2014r.

**Graficzna prezentacja liczby akcji (%)**





**II.9. Zestawienie stanu posiadania akcji emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące Emitenta**

Wykaz akcji będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących spółkę PCC Rokita SA na dzień 30 czerwca 2014r. oraz dzień przekazania niniejszego sprawozdania:

Akcjonariusz	liczba akcji na dzień 30.06.2014	udział w kapitale zakładowym na dzień 30.06.2014	liczba akcji na dzień publikacji raportu za 1H2014	udział w kapitale zakładowym na dzień publikacji raportu za 1H2014
<b>Zarząd</b>				
Rafał Zdon	102	0,00051%	102	0,00051%
Wiesław Klimkowski	102	0,00051%	102	0,00051%
<b>Rada Nadzorcza</b>				
Waldemar Preussner za pośrednictwem PCC SE	16.875.305	85%	16.875.305	85%

Stan posiadania akcji lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta uległ zmianie od publikacji raportu śródrocznego tj. od 12 maja 2014r.

Na dzień publikacji raportu śródrocznego za 1 kwartał 2014r. osoby zarządzające nie posiadały żadnych akcji Emitenta, natomiast osoba nadzorująca posiadała 18.265.036 akcji, co stanowiło 100% kapitału zakładowego i uprawniało do 100% głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

**II.10. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników**

Spółka PCC Rokita SA ani spółki od niej zależne nie publikowały prognoz.

**II.11. Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej w bieżącym okresie sprawozdawczym, połączenia, przejęcia i sprzedaż jednostek gospodarczych, informacje o zaniechaniu działalności**

W I półroczu 2014r. dokonano zmian w strukturze Grupy Kapitałowej. W styczniu 2014r. nastąpiła rejestracja spółki PCC PU Sp. z o.o. oraz PCC Prodex GmbH.

Nie miało miejsce zaniechanie działalności.

### **III. KOMENTARZ ZARZĄDU DOTYCZĄCY SYTUACJI FINANSOWEJ GRUPY KAPITAŁOWEJ**

#### **III.1. Opis czynników i zdarzeń o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe**

Nie miały miejsca zdarzenia o nietypowym charakterze, które miałyby wpływ na wyniki finansowe Grupy Kapitałowej.

#### **III.2. Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Grupy Kapitałowej**

##### **Emisja Papierów Wartościowych w GK PCC Rokita**

###### **II Program Emisji Obligacji PCC Rokita**

W dniu 28 stycznia 2014r. Komisja Nadzoru Finansowego zatwierdziła prospekt emisyjny będący podstawą II Programu Emisji Obligacji. II Program Emisji Obligacji obejmuje nie więcej niż 2.000.000 Obligacji na okaziciela o wartości nominalnej 100,00 zł każda i o łącznej wartości nominalnej nie wyższej niż 200.000.000,00 zł.

W ramach II Programu Emisji Obligacji Spółka wyemitowała 220.000 Obligacji serii BA o wartości nominalnej 100,00 zł każda. Łączna wartość nominalna Obligacji serii BA wyniosła 22.000.000,00 zł. Obligacje serii BA oprocentowane są w stałej wysokości 5,5 proc. w stosunku rocznym. Okresy odsetkowe wynoszą 3 miesiące. Spółka wykupi Obligacje serii BA w terminie 60 miesięcy od dnia ich przydziału. Obligacje serii BA są emitowane jako obligacje niezabezpieczone. Emitent będzie miał prawo wcześniejszego wykupu Obligacji serii BA, którego to zasady realizacji zostały opisane w Ostatecznych Warunkach Emisji Obligacji serii BA.

W ramach Transzy Indywidualnej zostało wyemitowanych 50.000 Obligacji serii BA, natomiast w ramach Transzy Kaskadowej – 170.000 Obligacji serii BA.

Na dzień przekazania niniejszego sprawozdania zakończone zostały trzy Transze Kaskadowej Publicznej Oferty Sprzedaży obligacji PCC Rokita prowadzonej przez Dom Maklerski BDM S.A. W ramach tych transz zostało sprzedanych 120.000 obligacji serii BA. Ostatnia transza obejmująca 50.000 obligacji jest w sprzedaży od 11 sierpnia br.

Dzięki zastosowaniu oferty kaskadowej obligacje Spółki są łatwo dostępne dla inwestorów i systematycznie im oferowane.

Cena sprzedaży obligacji zależy od dnia w którym składany jest zapis i uwzględnia wartość nominalną oraz odsetki należne na dzień przypadający w drugim dniu roboczym, następującym po dniu dokonania zapisu. Przydział obligacji odbywa się w drugim dniu roboczym po dniu dokonania zapisu. Dzięki temu, że obligacje zostały wprowadzone wcześniej na Catalyst, można nimi obracać na giełdzie niezwłocznie po przydziale.

###### **Pierwsza publiczna oferta akcji PCC Rokita**

W dniu 27 lutego 2014r. Spółka złożyła w KNF prospekt emisyjny akcyjny, który został zatwierdzony przez KNF w dniu 7 maja 2014r.

W ramach oferty publicznej PCC Rokita zaoferowała 1.588.264 akcje serii C (nowa emisja) oraz 1.389.731 akcji serii B (akcje sprzedawane). Łącznie oferowanych było 2.977.995 akcji, z czego 15% w Transzy Indywidualnej, a 85% w Transzy Instytucjonalnej. Cena emisyjna i cena sprzedaży wynosiła 33 zł.

Pierwsze notowanie akcji Spółki na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie miało miejsce w dniu 25 czerwca 2014r. Na otwarciu kurs akcji wzrósł o 9,1%, do poziomu 36 zł, a kapitalizacja spółki osiągnęła poziom 715 mln zł.

Środki pozyskane z emisji zostaną przeznaczone na zwiększenie zdolności produkcyjnych polioli i systemów poliuretanowych, zwiększenie zdolności produkcyjnych wytwórni tlenu propylenu oraz na badania i rozwój.

#### **Wypowiedzenie umowy pożyczki**

W dniu 10 kwietnia 2014 roku Spółka wypowiedziała umowę pożyczki zawartą dnia 2 sierpnia 2013 roku z Narodowym Funduszem Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej w Warszawie (dalej: NFOŚiGW).

Umowa była zawarta do kwoty 84 870 000,00 zł z przeznaczeniem na dofinansowanie zadania modernizacji elektrociepłowni poprzez zabudowę turbiny gazowej z kotłem odzyskowym CCGT (dalej: Inwestycja). Spółka nie otrzymała w ramach Umowy żadnych transz środków pożyczki.

Fakt zawarcia Umowy Spółka podawała do publicznej wiadomości w raporcie bieżącym 29/2013 z dnia 2 sierpnia 2013 roku.

Umowa uległa rozwiązaniu po upływie 14 dniowego terminu wypowiedzenia.

Zasadniczą przyczyną wypowiedzenia Umowy był brak możliwości realizacji inwestycji w zatwierdzonym przez NFOŚiGW terminie i kwocie ze względu na niestabilizowany stan prawny w zakresie kogeneracji i systemów wsparcia.

Fakt wypowiedzenia Umowy Spółka podawała do publicznej wiadomości w raporcie bieżącym 9/2014 z dnia 10 kwietnia 2014 r.

#### **Rozstrzygnięcie rokowań oraz uzyskanie zezwolenia na prowadzenie działalności gospodarczej na terenie Wałbrzyskiej Specjalnej Strefy Ekonomicznej „INVEST – PARK” w Podstrefie Brzeg Dolny przez spółkę zależną PCC PU Sp. z o.o.**

Zarząd Spółki w dniu 16 czerwca 2014 r. powziął wiadomość o rozstrzygnięciu rokowań w przedmiocie wyrażenia zgody na wybór spółki zależnej PCC PU Sp. z o.o. z siedzibą w Brzegu Dolnym jako podmiotu, który uzyska zezwolenie na prowadzenie działalności gospodarczej na terenie Wałbrzyskiej Specjalnej Strefy Ekonomicznej „INVEST – PARK” w Podstrefie Brzeg Dolny (dalej: „WSSE w Podstrefie Brzeg Dolny”) oraz w dniu 17 czerwca 2014 r. powziął wiadomość o wydaniu przedmiotowego zezwolenia.

Spółka PCC PU Sp. z o.o. planuje na terenie WSSE w Podstrefie Brzeg Dolny zrealizować inwestycję związaną z rozwojem w segmencie poliuretanów sztywnych (dalej: „Inwestycja”). Szacowana wartość Inwestycji wynosi od 35.000.000,00 zł do 52.500.000,00 zł.

Fakt o uzyskaniu pozwolenia Spółka podawała do publicznej wiadomości w raporcie bieżącym 22/2014 z dnia 17 czerwca 2014 r.

### III.3. Analiza wyniku finansowego

#### Wybrane skonsolidowane dane finansowe za I półrocze 2014r. oraz okres porównywalny

Dane w tys. PLN	I półrocze 2014	I półrocze 2013	Dynamika
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów oraz usług	531 407	591 548	89,8%
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	90 481	106 479	85,0%
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	34 624	46 305	74,8%
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	30 331	42 607	71,2%
Zysk (strata) netto	27 980	38 301	73,1%
	<b>30.06.2014</b>	<b>31.12.2013</b>	<b>Dynamika</b>
Aktywa razem	1 132 826	1 039 804	108,9%
Aktywa trwałe	830 889	778 010	106,8%
Aktywa obrotowe	301 937	261 795	115,3%
Zobowiązania razem	589 390	507 378	116,2%
Zobowiązania długoterminowe	294 717	302 032	97,6%
Zobowiązania krótkoterminowe	294 673	205 345	143,5%
Kapitał własny	543 436	532 426	102,1%
Wyemitowany kapitał akcyjny	19 853	18 265	108,7%
	<b>I półrocze 2014</b>	<b>I półrocze 2013</b>	<b>Dynamika</b>
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	68 100	76 116	89,5%
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-62 275	-40 048	155,5%
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-20 524	-44 729	45,9%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	35 764	49 052	72,9%

#### Przychody

W I półroczu 2014r. przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów oraz usług osiągnęły poziom 531,4 mln zł co oznacza spadek o 10,2% w stosunku do I półrocza roku poprzedniego. Głównym czynnikiem powodującym spadek przychodów ze sprzedaży były niższe przychody z tytułu obrotu energią elektryczną w Spółce Dominującej o 33,2 mln zł.

Pozostałe przychody operacyjne w I półroczu 2014r. osiągnęły 8,3 mln zł i były wyższe o 2,3 mln zł wobec porównywalnego okresu w roku 2013. Głównymi pozycjami z których wynika wyższy poziom pozostałych przychodów operacyjnych są otrzymane odszkodowania oraz wyższy poziom salda rozwiązanych i utworzonych rezerw.

Przychody finansowe były niższe o 3,7 mln zł niż w tym samym okresie roku poprzedniego, na co największy wpływ miały różnice kursowe.

## Koszty

W Grupie PCC Rokita koszt własny sprzedaży w I półroczu 2014r. wyniósł 440,9 mln zł. Oznacza to, iż spadł on o 9,1% w stosunku do I półrocza roku poprzedniego, w którym osiągnął poziom 485,1 mln zł.

W I półroczu 2014r. koszty sprzedaży wzrosły o 2,0% w porównaniu z I półroczem 2013r. i osiągnęły poziom 37,7 mln zł natomiast koszty ogólnego zarządu spadły o 16,5% wobec pierwszego półrocza 2013r. i osiągnęły 21,4 mln zł.

Pozostałe koszty operacyjne poniesione przez Grupę PCC Rokita były wyższe o 1,5 mln zł niż w porównywalnym okresie roku ubiegłego i osiągnęły poziom 5,1 mln zł.

W I półroczu 2014r. koszty finansowe wyniosły 5,4 mln zł. Oznacza to, iż były niższe o 2,7 mln zł w stosunku do I półrocza 2013r. Na ich wielkość wpływ miały przede wszystkim koszty z tytułu odsetek (niższe o 2,0 mln zł).

## Dochody

W I półroczu 2014r. zysk netto z działalności kontynuowanej w Grupie PCC Rokita osiągnął poziom 28,0 mln zł i był niższy o 10,3 mln zł w porównaniu z tym samym okresem roku poprzedniego.

Różnice w uzyskanych dochodach wynikają w dużej mierze z bardzo dobrych wyników uzyskanych w porównywalnym okresie ubiegłego roku. Wpływ na tak dobry wynik pierwszego półrocza 2013r. miały wyjątkowo wysokie ceny alkaliów wynikające z obniżonej podaży wśród bezpośrednich konkurentów.

### III.4. Analiza zmian w sprawozdaniu finansowym

## Aktywa

Na dzień 30 czerwca 2014r. w Grupie PCC Rokita łączna wielkość aktywów wzrosła o 8,9% w porównaniu do 31 grudnia 2013r. i wyniosła 1 132,8 mln zł. Aktywa trwałe wzrosły o 6,8% a aktywa obrotowe o 15,3% w porównaniu do stanu z 31.12.2013r.

Wśród aktywów największą pozycją były aktywa trwałe, które wyniosły 830,9 mln zł. Stanowiły one 73,3% sumy aktywów. Wśród aktywów trwałych największą pozycją były rzeczowe aktywa trwałe (799,8 mln zł).

Aktywa obrotowe stanowiły 26,7% całkowitych aktywów, osiągając wartość 301,9 mln zł. Największą pozycją składającą się na aktywa obrotowe były należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności (178,0 mln zł).

### Struktura najważniejszych pozycji aktywów w Grupie PCC Rokita

Dane w tys. zł	30.06.2014	Udział
<b>Aktywa razem</b>	<b>1 132 826</b>	<b>100,0%</b>
<b>Aktywa trwałe, w tym głównie:</b>	<b>830 889</b>	<b>73,3%</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	799 810	96,3%
Wartości niematerialne	7 346	0,9%
Inwestycje w jednostkach zależnych	7 643	0,9%
<b>Aktywa obrotowe, w tym głównie:</b>	<b>301 937</b>	<b>26,7%</b>
Zapasy	71 189	23,6%
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	178 043	59,0%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	35 764	11,8%

## Pasywa

Największą pozycją wśród pasywów były zobowiązania, które stanowiły 52,0% sumy pasywów a łączna ich wartość wyniosła 589,4 mln zł. Z tej kwoty 50,0% stanowiły zobowiązania długoterminowe, których wartość osiągnęła poziom 294,7 mln zł. Zobowiązania krótkoterminowe miały niemal identyczną wartość jak zobowiązania długoterminowe. Zobowiązania długoterminowe spadły o 2,4% natomiast zobowiązania krótkoterminowe głównie za sprawą wzrostu zobowiązań związanych z realizowanymi inwestycjami oraz pozostałą do zapłaty ratą dywidendy wzrosły o 43,5% w stosunku do bilansu na koniec grudnia 2013r.

Drugą co do wielkości pozycją wśród pasywów był kapitał własny, który stanowił 48,0% ich sumy. Jego wartość wyniosła 543,4 mln zł na dzień 30.06.2014r.

W pozycji zobowiązania długoterminowe na koniec czerwca 2014r. 51,0% stanowiły kredyty bankowe oraz pożyczki, 24,4% zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji.

W strukturze zobowiązań krótkoterminowych 66,6% ich wartości stanowiły zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania, a 15,7% pozostałe zobowiązanie finansowe w których najistotniejszą pozycją są obligacje.

### Struktura najważniejszych pozycji pasywów w Grupie PCC Rokita

Dane w tys. zł	30.06.2014	Udział
<b>Pasywa razem</b>	<b>1 132 826</b>	<b>100,0%</b>
<b>Zobowiązania razem, w tym:</b>	<b>589 390</b>	<b>52,0%</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe, w tym głównie:</b>	<b>294 717</b>	<b>50,0%</b>
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	150 366	51,0%
Pozostałe zobowiązania	72 000	24,4%
Rezerwy długoterminowe	28 832	9,8%
<b>Zobowiązania krótkoterminowe, w tym głównie:</b>	<b>294 673</b>	<b>50,0%</b>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	196 120	66,6%
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	21 396	7,3%
Pozostałe zobowiązania finansowe	46 397	15,7%
<b>Kapitał własny, w tym:</b>	<b>543 436</b>	<b>48,0%</b>
Wyemitowany kapitał akcyjny	19 853	3,7%
Zyski zatrzymane	536 093	98,6%
Inne skumulowane dochody całkowite	-12 543	-2,3%

### III.5. Analiza przepływów pieniężnych

W Grupie PCC Rokita stan środków pieniężnych na dzień 30.06.2014r. wynosił 35,8 mln zł i zmniejszył się w stosunku do I półrocza 2013r. o 13,3 mln zł.

W pierwszym półroczu Grupa PCC Rokita osiągnęła dodatnie saldo przepływów pieniężnych netto z działalności operacyjnej, które wyniosło 68,1 mln zł co było wartością mniejszą o 8,0 mln zł w porównaniu do analogicznego okresu roku 2013.

W pierwszym półroczu 2014r., saldo przepływów środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej było ujemne i wyniosło (62,3) mln zł w porównaniu do (40,0) mln zł w pierwszego półrocza poprzedniego roku.

Na koniec pierwszego półrocza 2014r. Grupa PCC Rokita wykazała ujemne saldo przepływów środków pieniężnych z działalności finansowej w wysokości (20,5) mln zł, podczas gdy w porównywalnym okresie roku poprzedniego saldo to wyniosło (44,7) mln zł.

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

## WSKAŹNIKI FINANSOWE I NIEFINANSOWE

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

Nazwa wskaźnika i sposób obliczenia	I półrocze 2014	I półrocze 2013
<b>I. Wskaźniki rentowności</b>		
1. Rentowność na sprzedaży: % <i><math>\frac{\text{wynik brutto na sprzedaży} \times 100}{\text{przychody ze sprzedaży}}</math></i>	17,0%	18,0%
2. Rentowność sprzedaży netto: % <i><math>\frac{\text{wynik finansowy netto} \times 100}{\text{przychody ze sprzedaży}}</math></i>	5,3%	6,5%
3. Rentowność majątku (ROA): % <i><math>\frac{\text{wynik finansowy netto} \times 100}{\text{aktywa razem}}</math></i>	2,5%	3,8%
4. Rentowność kapitału własnego (ROE): % <i><math>\frac{\text{wynik finansowy netto} \times 100}{\text{kapitał własny}}</math></i>	5,1%	7,5%
<b>II. Wskaźniki płynności</b>		
5. Bieżąca płynność finansowa: wsk. <i><math>\frac{\text{aktywa obrotowe}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}</math></i>	1,0	1,2
6. Szybka płynność finansowa: wsk. <i><math>\frac{\text{aktywa obrotowe} - \text{zapasy}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}</math></i>	0,8	0,9
<b>III. Wskaźniki efektywności</b>		
7. Szybkość inkasa należności w dniach: <i><math>\frac{\text{stan należności z tytułu dostaw i usług} \times 180}{\text{przychody ze sprzedaży}}</math></i>	34,1	36,1
8. Szybkość spłaty zobowiązań w dniach: <i><math>\frac{\text{stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług} \times 180}{\text{koszty działalności podstawowej}}</math></i>	57,9	49,7
9. Szybkość obrotu zapasami w dniach: <i><math>\frac{\text{stan zapasów} \times 180}{\text{koszt własny sprzedaży}}</math></i>	29,1	26,5

#### IV. Wskaźniki zadłużenia

10. Stopa ogólnego zadłużenia: %	<i>zobowiązania ogółem x 100</i>	
	<i>pasywa ogółem</i>	
	52,0%	49,6%
11. Zadłużenie kapitału własnego: wsk.	<i>zobowiązania ogółem</i>	
	<i>kapitał własny</i>	
	1,1	1,0
12. Pokrycie aktywów trwałych kapitałem stałym: wsk.	<i>kapitał własny + zobowiązania długoterminowe</i>	
	<i>aktywa trwałe</i>	
	1,0	1,1

Analiza powyższych wskaźników finansowych obrazuje następujące zmiany:

- spadek wskaźników rentowności wynikający z niższego poziomu wyników finansowych osiągniętych w prezentowanym okresie, spowodowany jest niższymi wynikami Spółki Dominującej. Należy zauważyć, że wynik porównywalnego okresu ubiegłego roku był uzyskany przy obniżonej podaży alkaliów wśród bezpośrednich konkurentów PCC Rokita, co wpłynęło na uzyskiwane ceny i marże w tamtym okresie,
- zanotowano niewielki spadek wskaźników płynności, do którego przyczynił się duży wzrost zobowiązań krótkoterminowych będący efektem pozostałej do zapłaty dywidendy oraz wzrostu zobowiązań inwestycyjnych,
- nastąpiła poprawa wskaźników zarówno rotacji zobowiązań jak i należności. Zanotowano spadek wskaźnika rotacji należności, którego zmiana wynika z większej dynamiki zmiany należności z tytułu dostaw i usług w stosunku do dynamiki zmiany przychodów. Wskaźnik spłaty zobowiązań wzrósł w stosunku do I półrocza 2013r. w związku ze wzrostem poziomu zobowiązań, będącym po części wynikiem prowadzonych inwestycji jak też pozostałej do wypłaty części dywidendy, przy jednoczesnym spadku kosztów działalności, wzrost wskaźnika rotacji zapasów wynika z większej dynamiki spadku kosztu własnego sprzedaży w stosunku do dynamiki spadku stanu zapasów,
- wzrost wskaźnika stopy ogólnego zadłużenia (o 2,4 pp.) wynika głównie z większej dynamiki wzrostu zobowiązań względem wzrostu sumy pasywów, co jest pochodną realizowanych inwestycji, ma to również wpływ na wskaźnik zadłużenia kapitału własnego. Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałem stałym nieznacznie spadł o 0,1 pp.

#### III.6. Opis podstawowych zagrożeń i ryzyk związanych z pozostałymi miesiącami roku obrotowego

##### A. CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z DZIAŁALNOŚCIĄ SPÓŁEK GRUPY PCC ROKITA

Pomimo wdrożonego systemu bezpieczeństwa, działalność produkcyjna Grupy PCC Rokita może zostać zakłócona, a posiadane przez Spółkę polisy ubezpieczeniowe mogą nie wystarczyć na pokrycie ewentualnych strat i utraconych zysków.

Działalność produkcyjna spółek Grupy 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 spółek Grupy może zostać zakłócona w wyniku szeregu innych zdarzeń będących w znacznej mierze poza jej kontrolą, a w szczególności w wyniku: strajków, akcji protestacyjnych, sporów zbiorowych, wypadków przy pracy, braków dostaw lub wystąpienia opóźnień w dostawach surowców i energii do produkcji, a także wystąpienia takich zdarzeń jak: klęski żywiołowe, ataki terrorystyczne, akty sabotażu.

Wszystkie uszkodzenia obiektów spółek Grupy skutkujące krótkoterminowymi lub długotrwałymi przerwami w działalności z powodu konieczności przeprowadzenia napraw lub likwidacji skutków mogą wyrzucić



niekorzystny wpływ na działalność Grupy. Innym czynnikiem związanym ze specyfiką działalności spółek Grupy w obszarze niebezpiecznych dla środowiska i ludzi substancji chemicznych, który może negatywnie wpływać na sytuację finansową Grupy Kapitałowej, jest ryzyko wystąpienia chorób zawodowych u pracowników.

W spółkach Grupy istnieje system bezpieczeństwa obejmujący wszystkie poziomy organizacyjne i procesy technologiczne. System bezpieczeństwa funkcjonuje jako system zarządzania, który jest zgodny z obowiązującymi w tym zakresie regulacjami, tj. ustawą Prawo ochrony środowiska oraz Dyrektywą Rady Unii Europejskiej SEVESO II w sprawie kontroli niebezpieczeństwa poważnych awarii związanych z substancjami niebezpiecznymi oraz jest spójny z przyjętymi w Grupie systemami zarządzania jakością i środowiskiem. Podnosi to poziom bezpieczeństwa i higieny pracy oraz ochrony przed wystąpieniem poważnych awarii przemysłowych. Celem wdrożenia systemu bezpieczeństwa jest zapewnienie stałego monitorowania poziomu bezpieczeństwa zakładu, minimalizacja ryzyka awarii oraz zapewnienie ciągłości produkcji. Zdaniem Zarządów spółek Grupy, eksploatowane instalacje są bezpieczne. Oznacza to, że realne ryzyko prowadzenia procesów chemicznych mieści się w granicach ryzyka akceptowalnego, nawet przy zastosowaniu ostrych kryteriów stosowanych w innych krajach Unii Europejskiej.

Grupa PCC Rokita ogranicza ekonomiczne skutki powyżej wymienionych ryzyk, ubezpieczając się od ich wystąpienia. Spółki Grupy posiadają 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 okresie i miejscu ubezpieczenia w wyniku zaistnienia jakichkolwiek zdarzeń losowych (rozumianych jako niezależne od woli ubezpieczającego/ubezpieczonego zdarzenia przyszłe i niepewne o charakterze nagłym).
- Odpowiedzialność cywilna – przedmiotem ubezpieczenia jest odpowiedzialność cywilna spółek z Grupy PCC Rokita za szkody wyrządzone osobom trzecim w związku z prowadzeniem działalności określonej w umowie ubezpieczenia lub posiadaniem mieniem. Polisa podstawowa została doubezpieczona polisą dodatkową (nadwyżkową).

Ponadto, w ramach kompleksowego programu ochrony ubezpieczeniowej, służącego minimalizowaniu potencjalnych szkód, PCC Rokita SA zawarła 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 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.
- Ubezpieczenie sprzętu elektronicznego- ochroną ubezpieczeniową objęty jest sprzęt przemysłowy.
- 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 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 należności handlowych – ochroną ubezpieczeniową objęte są bezsporne należności powstałe w okresie ubezpieczenia z tytułu sprzedaży lub dostawy towarów i/lub usług.
- 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 od ryzyka terroryzmu i sabotażu – ochroną objęte jest mienie na wypadek uszkodzenia lub zniszczenia w następstwie ataków terrorystycznych lub aktów sabotażu oraz utrata zysku w następstwie ubezpieczonych ryzyk uszkodzenia lub zniszczenia mienia.

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

**Istnieje ograniczona liczba potencjalnych dostawców spółek Grupy, a w niektórych przypadkach dostawy surowca są zmonopolizowane**

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

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

**Utrata kluczowych pracowników może skutkować okresowymi zakłóceniami funkcjonowania spółek Grupy i negatywnie wpłynąć na tempo realizacji ich planów rozwojowych**

Utrata najlepszych menedżerów oraz wykwalifikowanego personelu może się wiązać z ryzykiem pogorszenia jakości zarządzania spółkami Grupy, co w konsekwencji mogłoby spowodować okresowe zakłócenie funkcjonowania Grupy i negatywnie wpłynąć na tempo realizacji jej planów rozwojowych. Dotychczasowa analiza pokazuje, że przypadki odejść członków wyższego kierownictwa i kluczowego personelu są sporadyczne. Ponadto w celu ograniczenia tego ryzyka Grupa prowadzi szereg działań mających na celu utrzymanie i pozyskanie najlepszych pracowników poprzez rozwój motywacyjnego systemu wynagrodzeń i szeroki program szkoleń.

**Proces zarządzania spółkami Grupy może zostać zakłócony wskutek awarii sprzętu IT i urządzeń służących do komunikacji**

W procesie zarządzania Grupa wykorzystuje zintegrowany system informatyczny. Nie można wykluczyć powstania sytuacji, w której awarii ulegnie cały lub istotny element systemu. Ryzyko takie istnieje w niewielkim zakresie, ale jego powstanie może ograniczyć lub utrudnić realizację założonych celów ekonomicznych w określonym czasie. Grupa przeciwdziała wystąpieniu ryzyka poprzez rozwój wykorzystywanych technologii informatycznych.

**Dla niektórych spółek zależnych Grupy Kapitałowej PCC Rokita, Emitent jest jedynym lub większościowym odbiorcą produktów i usług**

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

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

**Organy podatkowe mogą dokonać odmiennej oceny transakcji Emitenta z podmiotami powiązanymi**

Spółki Grupy zawierają 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.

Zarządy spółek Grupy oceniają, iż wszystkie transakcje, jakie spółki zawierają z podmiotami powiązanymi, były i są zawierane wyłącznie na warunkach rynkowych. Nie można jednak wykluczyć, iż ocena transakcji spółek z podmiotami powiązanymi 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. Transakcje te dotyczyły zakupu/sprzedaży produktów i usług, towarów i materiałów, środków trwałych, wartości niematerialnych i prawnych oraz nieruchomości inwestycyjnych.

**Nieruchomości Emitenta stanowią zabezpieczenie kredytów PCC EXOL**

W związku z przeniesieniem Kompleksu KA na PCC EXOL, spółka ta przystąpiła do długów Emitenta związanych z Kompleksem KA. Długi te objęły m.in. zobowiązania z kredytów bankowych w łącznej wysokości 91.814.000

zł. Zgodnie z wymogiem postawionym przez kredytodawcę, zwolnienie Emitenta z długów związanych z umowami kredytu przeniesionymi na PCC EXOL wymagało pozostawienia na nieruchomościach Emitenta hipoteki zabezpieczającej wiarygodności kredytodawcy z tych umów. Na mocy zapisów umów kredytowych nieruchomość będąca w użytkowaniu wieczystym Emitenta została obciążona hipoteką do kwoty 75.000.000 zł. W związku z umowami kredytowymi Emitent udzielił poręczenia weksla własnego PCC EXOL do kwoty 38.100.000 zł. Emitent poręczył także za zobowiązania PCC EXOL wynikające z umów o współpracy surowcowej wobec PKN Orlen S.A. do kwoty 30.000.000 zł.

PCC EXOL nie sporządził dokumentacji podatkowej dla wskazanych transakcji, gdyż w jego ocenie do sytuacji tej nie stosuje się przepisów o cenach transferowych. Istnieje ryzyko uznania przez organy skarbowe, że ustanowienie zabezpieczenia długu PCC EXOL na majątku Emitenta wymagało sporządzenia dokumentacji podatkowej oraz zastosowania reżimu warunków rynkowych transakcji, co mogłoby spowodować powstanie zaległości podatkowej i konieczność jej uiszczenia wraz z odsetkami.

Ponadto niezależnym ryzykiem związanym z opisaną sytuacją jest ryzyko związane z faktem zabezpieczania długów osoby trzeciej na majątku Emitenta, powodującym możliwość znoszenia egzekucji tych długów z majątku Emitenta stanowiącego zabezpieczenie.

#### **Zaostrzenie standardów regulujących kwestie ochrony środowiska może skutkować koniecznością poniesienia przez Grupę Kapitałową dodatkowych nakładów inwestycyjnych**

Działalność gospodarcza Grupy Kapitałowej PCC Rokita jest działalnością uciążliwą i mogącą wywierać negatywny wpływ na środowisko naturalne. W związku z powyższym spółki Grupy muszą posiadać odpowiednie zezwolenia na korzystanie ze środowiska naturalnego, przestrzegać określonych przepisami prawa standardów korzystania ze środowiska (w tym wymagań Dyrektywy IPPC i Dyrektywy IED oraz konkluzji BAT), dotyczących w szczególności emisji substancji, prowadzenia gospodarki wodno-ściekowej i gospodarowania wytworzonymi odpadami. Grupa Kapitałowa PCC Rokita musi również 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 Grupy Kapitałowej Emitenta. Zmiany mogą prowadzić do konieczności dostosowania działalności Grupy do nowo wprowadzonych wymogów, a także dalszych zmian w zakresie warunków pozwoleń wydanych spółkom Grupy. W konsekwencji może to prowadzić do konieczności poniesienia określonych nakładów inwestycyjnych, a tym samym może mieć negatywny wpływ na wyniki finansowe Grupy Kapitałowej PCC Rokita.

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

#### **Realizacja programu ochrony czystości wody Odry może mieć bezpośredni lub pośredni wpływ na obowiązki PCC Rokita SA, co z kolei może mieć przełożenie na koszty działań dostosowawczych**

Głównym źródłem zaopatrzenia spółek Grupy 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 2011, Ramowa Dyrektywa Wodna). Celem tych regulacji jest ochrona czystości wody, a to z kolei może mieć bezpośredni lub pośredni wpływ na obowiązki spółek Grupy, a zatem i na koszty działań dostosowawczych w tym zakresie. Może to negatywnie wpłynąć na wyniki finansowe Grupy.

W celu zminimalizowania tego ryzyka Zarządy spółek Grupy na bieżąco podejmują działania inwestycyjne celem dostosowania do wymaganych standardów ochrony środowiska, a jednym z nich jest modernizacja zakładowej oczyszczalni ścieków.

#### **Grupa PCC Rokita narażona jest na wzrost obciążeń finansowych w związku z ewentualnym zaostrzeniem przepisów w zakresie rekultywacji gruntów**

W celu ograniczenia emisji zanieczyszczeń gruntów spółki Grupy ściśle przestrzegają standardów środowiskowych we wszystkich aspektach prowadzonej działalności.

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

**W przyszłości efektywność ekonomiczna Spółki dominującej może zostać obniżona wskutek konieczności nabywania kwot emisyjnych na rynku**

Spółka jest emitentem dwutlenku węgla (CO<sub>2</sub>) i jest objęta wspólnotowym systemem handlu uprawnieniami do emisji CO<sub>2</sub>. Z emisją CO<sub>2</sub> związana jest działalność dodatkowa Emitenta – produkcja energii. Elektrociepłownia na terenie PCC Rokita SA produkuje ciepło w postaci pary oraz energię elektryczną na potrzeby instalacji produkcyjnych Spółki, będąc jednocześnie jedynym dostawcą ciepła grzejnego na potrzeby grzewcze miasta Brzeg Dolny.

Dotychczas Spółka nie wykorzystywała w pełni przyznaných jej bezpłatnych uprawnień do emisji CO<sub>2</sub> i mogła sprzedawać nadwyżkę posiadanych uprawnień na funkcjonującym rynku handlu uprawnieniami do emisji CO<sub>2</sub>. W nowym okresie rozliczeniowym 2013-2020 Spółka najprawdopodobniej nadal będzie otrzymywać bezpłatne uprawnienia do emisji CO<sub>2</sub> dla prowadzonej instalacji. Nie można jednak stwierdzić, czy ilość uprawnień będzie wystarczająca. Istniejąca niepewność odnośnie wielkości przydziału bezpłatnych uprawnień na nowy okres rozliczeniowy 2013-2020 oraz odnośnie poziomu cen w najbliższych latach (planowana interwencja Komisji Europejskiej w zakresie poziomu cen) może spowodować konieczność nabywania kwot emisyjnych na rynku, co może pogorszyć efektywność ekonomiczną Spółki.

**W najbliższych latach spółki Grupy będą musiały ponieść dodatkowe koszty związane z wymaganiami i wdrożeniem Rozporządzenia REACH**

W dniu 18 grudnia 2006r. przyjęte zostało Rozporządzenie (WE) nr 1907/2006 Parlamentu Europejskiego i Rady dotyczące bezpieczeństwa stosowania chemikaliów poprzez ich rejestrację i ocenę oraz w niektórych przypadkach udzielanie zezwoleń i ograniczenia handlu i stosowania niektórych chemikaliów oraz utworzenia Europejskiej Agencji Chemikaliów (Rozporządzenie REACH).

W związku z wymaganiami i wdrożeniem Rozporządzenia REACH spółki Grupy poniosły i w najbliższych latach będą musiały ponieść dodatkowe koszty. Rejestracja wstępna w 2008 roku była bezpłatnym procesem. W okresie 2009-2011 Grupa poniosła łączne koszty w tym zakresie w wysokości około 11 mln zł, natomiast w roku 2012 było to około 0,5 mln zł, podobną kwotę poniesiono w 2013 roku. Konieczność poniesienia dodatkowych kosztów może negatywnie wpłynąć na wyniki finansowe Grupy, jednakże Grupa szacuje, że koszty w najbliższych latach będą zdecydowanie niższe od dotychczasowych. Wynika to ze znacznie mniejszej ilości substancji przewidzianych do rejestracji w kolejnych latach oraz niższych z tego tytułu opłat rejestracyjnych.

**Planowane inwestycje mogą nie zostać zrealizowane lub też mogą nastąpić opóźnienia w ich realizacji**

Jednym z kluczowych elementów strategii rozwoju Spółki dominującej i Grupy Kapitałowej są inwestycje o charakterze technologicznym, w tym między innymi: elektroliza membranowa, V ciąg produkcyjny polioli, rozbudowa zdolności wytwórni tlenu propylenu, modernizacja oczyszczalni ścieków. Wyżej wskazane inwestycje są w różnych stadiach realizacji. W przypadku opóźnień w ich realizacji lub ich niezrealizowania, istnieje ryzyko nieosiągnięcia w wyznaczonym terminie zakładanych celów operacyjnych, co w efekcie spowoduje osiągnięcie przez Grupę gorszych wyników, niż miałyby to miejsce w przypadku planowego zakończenia inwestycji.

**Wydzielenie Kompleksu Środków Powierzchniowo Czynnych może prowadzić do naruszenia zezwolenia na prowadzenie działalności na terenie specjalnej strefy ekonomicznej**

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) od dochodu uzyskiwanego na terenie strefy w wysokości 50% wydatków inwestycyjnych na nowe inwestycje realizowane na terenie strefy. W zezwoleniu zadeklarowano:

- realizację wydatków inwestycyjnych na kwotę 30 mln EUR do końca 2009 roku i narastająco 40 mln euro do końca 2013 roku,

- zwiększenie zatrudnienia po dniu uzyskania zezwolenia na prowadzenie działalności gospodarczej na terenie Strefy w zakładzie zlokalizowanym na terenie strefy o 50 nowych pracowników.

Zezwolenie ważne jest do 29.05.2017 roku, a na dzień bilansowy tj. 31.12.2013 r. Spółka poniosła wydatki przekraczające wysokość 40.000.000 euro oraz wypełniła warunek dotyczący zwiększenia zatrudnienia.

Zrealizowana strategia PCC Rokita w zakresie wydzielenia i wniesienia do PCC EXOL S.A. zorganizowanej części przedsiębiorstwa (Kompleks Środków Powierzchniowo Czynnych) może prowadzić do naruszenia warunków zezwolenia na prowadzenie działalności na terenie specjalnej strefy ekonomicznej, co powodowałoby utratę możliwości korzystania ze zwolnienia z podatku dochodowego i powstanie obowiązku zwrotu dotychczas wykorzystanej kwoty pomocy publicznej w tej postaci (ok. 32,3 mln zł). W celu zminimalizowania tego ryzyka Emitent na etapie przygotowania do wydzielenia złożył zapytanie do Ministerstwa Finansów o interpretację przyjętego rozwiązania podatkowego. Pomimo korzystnej interpretacji tej instytucji, nie można wykluczyć sytuacji, w której inny organ podczas kontroli podważy zasadność zastosowanego rozwiązania, co z kolei może spowodować, że Emitent będzie zmuszony zwrócić uzyskaną pomoc publiczną. Spółka może zostać poddana kontroli w tym zakresie przez okres 10 lat od złożenia deklaracji podatkowej za ostatni rok, w którym uzyskała zwolnienie z podatku dochodowego od osób prawnych.

#### **Organy podatkowe mogą nie uznać Kompleksu Środków Powierzchniowo Czynnych (KA) za zorganizowaną część przedsiębiorstwa**

W dniu 31 października 2011 r. PCC Rokita SA podpisała z PCC EXOL SA umowę objęcia akcji PCC EXOL SA oraz umowę przeniesienia zorganizowanej części przedsiębiorstwa – Kompleksu Środków Powierzchniowo Czynnych (Kompleksu KA) z Emitenta na PCC EXOL SA.

Koncepcja zorganizowanej części przedsiębiorstwa jest jednym z bardziej skomplikowanych pojęć prawa podatkowego, w związku z czym może budzić wątpliwości praktyczne. Ze względu na to istnieje ryzyko sporu z organami podatkowymi i przyjęcia przez nie odmiennej interpretacji.

W przypadku, gdyby organy podatkowe uznały, że Kompleks Środków Powierzchniowo Czynnych (Kompleks KA) będący przedmiotem aportu nie może być zakwalifikowany jako zorganizowana część przedsiębiorstwa, mogłoby to spowodować obciążenie dodatkowymi zobowiązaniami podatkowymi zarówno Emitenta, jak i PCC EXOL SA. Emitent nie dokonywał szacunków ewentualnych negatywnych skutków niekorzystnych dla Spółki interpretacji organów podatkowych.

#### **Żaden z Członków Rady Nadzorczej nie spełnia warunku niezależności i nie posiada kwalifikacji w dziedzinie rachunkowości**

Z chwilą dopuszczenia obligacji emitowanych przez PCC Rokita SA w ramach Programu Emisji Obligacji zatwierdzonego przez Komisję Nadzoru Finansowego w dniu 11 czerwca 2012 r. do obrotu na rynku regulowanym, Emitent uzyskał status jednostki zainteresowania publicznego w rozumieniu ustawy o biegłych rewidentach. W jednostkach zainteresowania publicznego działa komitet audytu. Przy czym w jednostkach zainteresowania publicznego, w których rada nadzorcza składa się z nie więcej niż 5 członków, zadania komitetu audytu mogą zostać powierzone radzie nadzorczej (art. 86 ust. 3 ustawy o biegłych rewidentach). Zadania komitetu audytu zostały powierzone Radzie Nadzorczej Emitenta, która liczy obecnie 5 członków.

Równocześnie z art. 86 ust. 4 ustawy o biegłych rewidentach wynika, że przynajmniej jeden członek komitetu audytu powinien spełniać warunki niezależności oraz posiadać kwalifikacje w dziedzinie rachunkowości lub rewizji finansowej. W ocenie Emitenta wymóg ten nie dotyczy sytuacji, gdy w ramach rady nadzorczej nie powołano komitetu audytu, a jedynie jego zadania wykonywane są przez całą radę nadzorczą. W chwili obecnej żaden z członków Rady Nadzorczej Emitenta nie spełnia jednocześnie warunków niezależności oraz posiadania kwalifikacji w dziedzinie rachunkowości lub rewizji finansowej i wedle oceny Emitenta, w najbliższym czasie sytuacja ta zmieni się. Zarząd Spółki niezwłocznie zwoła walne zgromadzenie, z porządkiem obrad przewidującym podjęcie uchwał w sprawie zmian w radzie nadzorczej i równocześnie będzie rekomendował temu walnemu zgromadzeniu powołanie w skład Rady Nadzorczej Spółki dwóch niezależnych członków rady nadzorczej, z których co najmniej jeden będzie posiadał kwalifikacje określone w art. 86 Ustawy o biegłych rewidentach.

### **Ryzyko związane z zaistnieniem konfliktu interesów pomiędzy obowiązkami członków organów wobec Spółki a ich prywatnymi interesami**

Członkowie Rady Nadzorczej oraz Zarządu Spółki dominującej poza pełnieniem funkcji w Spółce, wchodzi w skład organów innych spółek należących do Grupy PCC Rokita, organów spółki PCC EXOL S.A. oraz organów spółki PCC SE. Za działalność na rzecz spółek z Grupy PCC Rokita, spółki PCC EXOL S.A. oraz spółki PCC SE osoby te często otrzymują wynagrodzenie. W związku z powyższym istnieje potencjalne ryzyko wystąpienia konfliktu interesów. Konflikt ten mógłby polegać na kolizji pomiędzy obowiązkiem działania w interesie Spółki lub zachowywania niezależności, a obowiązkiem działania w interesie innej spółki z Grupy PCC Rokita, spółki PCC EXOL S.A. oraz spółki PCC SE lub osobistymi interesami danej osoby. Interesy każdego z tych podmiotów nie muszą być tożsame z interesami Spółki. Istnieje ryzyko, że w sytuacji wystąpienia konfliktu interesów, konflikt ten zostanie rozstrzygnięty na niekorzyść Spółki.

### **Wzrostowi kosztów działalności Grupy PCC Rokita może nie towarzyszyć równoczesny wzrost przychodów ze sprzedaży**

Wpływ na wyniki finansowe Grupy PCC Rokita ma szereg czynników niezależnych od Emitenta, w tym mających istotny wpływ na koszty jej działalności. W szczególności do tych czynników można zaliczyć m. in.: wzrost cen surowców, energii, usług transportowych, wzrost kosztów świadczeń pracowniczych czy zmiany podatkowe. W sytuacji, kiedy takiemu wzrostowi kosztów nie będzie towarzyszył jednoczesny wzrost przychodów Grupy PCC Rokita, istnieje ryzyko pogorszenia jej sytuacji finansowej.

### **Ryzyko nieotrzymania od kontrahentów należności za dostarczone produkty i usługi oraz innych należności**

Grupa PCC Rokita prowadzi sprzedaż produktów i usług z odroczonym terminem płatności, w wyniku czego istnieje ryzyko nieotrzymania od kontrahentów należności za dostarczone produkty i usługi. W celu zminimalizowania ryzyka kredytowego w Spółkach Grupy PCC Rokita prowadzony jest bieżący monitoring należności, przy zastosowaniu procedury windykacyjnej, procedury odsetkowej oraz procedury przyznawania limitów kredytowych, jak również ubezpieczana jest przeważająca część należności handlowych oraz część jest objęta faktoringiem. Jednocześnie około 80-90% odbiorców Emitenta to długoletni kontrahenci, co istotnie zmniejsza ryzyko kredytowe. Wolne środki pieniężne Spółki Grupy lokują częściowo w bankach (lokaty terminowe oraz rachunki bieżące), z czym według Emitenta związane jest niskie ryzyko kredytowe, gdyż są to instytucje o dużej wiarygodności.

Jednocześnie w ramach optymalizacji obszaru zarządzania płynnością w Grupie Kapitałowej PCC SE prowadzony jest program bonów wewnątrzgrupowych. Spółki posiadające nadwyżki gotówki inwestują w bony dłużne emitowane w ramach ustalonego dla każdej spółki programu emisji przez spółki, które posiadają niewystarczającą ilość gotówki. Z racji, iż środki te inwestowane są wewnątrz Grupy PCC SE, Emitent postrzega ryzyko kredytowe w tym zakresie jako nieistotne.

Grupa PCC Rokita jest ponadto narażona na ryzyko kredytowe w związku z udzielonymi poręczeniami i gwarancjami. Całkowita wartość zobowiązań warunkowych Grupy na dzień 30.06.2014 roku wyniosła 221 mln zł, z czego największą pozycją była hipoteka na majątku Emitenta ustanowiona na zabezpieczenie kredytów PCC EXOL (75 mln zł), co zostało opisane jako osobne ryzyko. Na pozostałe zobowiązania warunkowe składały się następujące pozycje: poręczenie spłaty kredytu udzielone spółkom zależnym niekonsolidowanym oraz innym spółkom, poręczenie za przyszłe zobowiązania spółek zależnych niekonsolidowanych oraz innych spółek powiązanych z tytułu zakupu surowców, materiałów i usług, zobowiązania z tytułu gwarancji bankowych udzielonych w głównej mierze jako zabezpieczenie wykonania umów handlowych oraz otrzymane dotacje.

### **Grupa PCC Rokita narażona jest na ryzyko związane z możliwym pogorszeniem płynności finansowej**

Grupa PCC Rokita narażona jest na ryzyko związane z możliwym pogorszeniem płynności finansowej. Spółki Grupy posiadają obecnie pełną zdolność do regulowania swoich zobowiązań, jednakże nie można wykluczyć potencjalnego pogorszenia tej sytuacji w przyszłości. W celu minimalizacji tego ryzyka Zarządy spółek Grupy podejmują działania w kierunku maksymalizacji udziału kapitału długoterminowego w finansowaniu spółek.

### **Utrata kluczowego odbiorcy może istotnie wpłynąć na wyniki Grupy**

Grupa PCC Rokita cały czas dąży do takiego ukształtowania portfela klientów, który zapewnia odpowiedni stopień dywersyfikacji klientów i minimalizuje wpływ ewentualnej utraty pojedynczego odbiorcy. Szczególną uwagę Emitent poświęca małym i średnim firmom, które bardziej potrzebują wsparcia obsługi przed-

posprzedażowej niż duże korporacje. Dzięki zwiększaniu ich udziału w portfelu klientów oraz ich lojalności Spółki Grupy stabilizują swoją sprzedaż, a ryzyko utraty pojedynczego klienta staje się mniej dotkliwe.

**Rozwój nowych produktów oraz wejście na nieobsługiwane dotychczas rynki powoduje konieczność poniesienia nakładów, które mogą nie zostać pokryte wpływami ze sprzedaży**

Spółki Grupy dążą do wzmocnienia pozycji konkurencyjnej w obszarach podstawowej działalności poprzez zwiększenie wolumenu sprzedaży obecnie wytwarzanych wyrobów, jak i dywersyfikację portfolio o nowe wysokomarżowe produkty. W aspekcie geograficznym Grupa zakłada wzmocnienie pozycji poprzez zwiększenie swojego udziału na rynkach w obecnie obsługiwanych krajach oraz ekspansję o nowe, szybko rozwijające się rynki. W celu zminimalizowania powyżej opisanego ryzyka spółki Grupy pozyskały wysoko wykwalifikowaną kadrę z dużym doświadczeniem w takich projektach i w pracy z klientami określonymi jako grupa docelowa nowych produktów oraz z dogłębną znajomością rynku.

**Wystąpienie pracowniczych sporów zbiorowych może mieć niekorzystne przełożenie na działalność Grupy PCC Rokita oraz jej sytuację finansową**

W Spółkach Grupy PCC Rokita funkcjonują 4 organizacje związkowe. Z racji przynależności około prawie połowy załogi Grupy PCC Rokita do związków zawodowych, Spółki Grupy narażone są na ryzyko wystąpienia pracowniczych sporów zbiorowych, co może wiązać się z koniecznością prowadzenia długotrwałych negocjacji z organizacjami zawodowymi. Innymi możliwymi zakłóceniami działalności Spółek mogą być akcje protestacyjne, strajki czy przerwy w pracy. Powyżej opisane okoliczności będą mieć niekorzystny wpływ na działalność Grupy PCC Rokita i mogą negatywnie wpłynąć na sytuację finansową Spółek.

**Spółki Grupy narażone są na ryzyko związane z następstwami wypadków przy pracy i chorób zawodowych**

Spółki Grupy prowadzą działalność w obszarze substancji chemicznych niebezpiecznych dla środowiska i ludzi, dlatego też istnieje ryzyko wystąpienia chorób zawodowych u pracowników, a także szczególne ryzyko wypadków śmiertelnych czy wypadków powodujących trwałą niezdolność do pracy. Do dnia publikacji niniejszego Sprawozdania Zarządu w Spółce nie odnotowano żadnego śmiertelnego wypadku przy pracy ani też wypadku, którego konsekwencjami byłyby trwała niezdolność do pracy. Jednocześnie, w ocenie Grupy, koszty związane ze świadczeniami na rzecz pracowników, którzy doznali uszczerbku na zdrowiu nie są istotne.

W razie zaostrzenia przepisów dotyczących bezpieczeństwa i higieny pracy (np. rozszerzenia katalogu chorób zawodowych), wzrostu liczby wypadków przy pracy czy wystąpienia chorób zawodowych u pracowników, spółki Grupy będą zobowiązane do poniesienia dodatkowych kosztów, co negatywnie może wpłynąć na sytuację finansową Grupy.

**B. CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z OTOCZENIEM, W JAKIM SPÓŁKI GRUPY PROWADZĄ DZIAŁALNOŚĆ**

Wyniki finansowe osiągnięte przez Grupę PCC Rokita zależne są od ogólnej koniunktury gospodarczej na świecie, a w szczególności od koniunktury gospodarczej w Unii Europejskiej.

Na sytuację finansową Grupy mają wpływ czynniki makroekonomiczne o zasięgu światowym. Przemysł chemiczny jest dostawcą zarówno surowców, półproduktów, jak i produktów dla wielu innych branż. Blisko 70% sprzedaży branży chemicznej dostarczana jest do innych działów gospodarki, a tylko ok. 30% bezpośrednio do konsumentów. Ewentualne gwałtowne załamanie tej koniunktury może mieć istotny negatywny wpływ na wyniki finansowe Spółki.

Do istotnych krajowych czynników makroekonomicznych wpływających na sytuację całej gospodarki, a więc także sektora chemicznego, w tym na sytuację spółek Grupy, należą między innymi: poziom i stopa wzrostu PKB, poziom inflacji, stopa bezrobocia oraz wielkość siły nabywczej społeczeństwa.

Spółki Grupy posiadają zdywersyfikowany portfel produktów, który minimalizuje ryzyko utraty źródła przychodów przy załamaniu się sprzedaży jednej z grup produktów. Spółki Grupy sprzedają swoje produkty w Polsce, jak i za granicą, co ogranicza wpływ sytuacji makroekonomicznej dotyczącej jednego kraju na sprzedaż i rentowność spółek Grupy.

### **Spółki Grupy narażone są na negatywne konsekwencje zmian w systemie podatkowym**

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. Odmienne interpretacje przepisów podatkowych przez organ podatkowy oraz przedsiębiorstwo, może wywrzeć negatywny wpływ na sytuację finansową oraz na perspektywy rozwoju spółek Grupy.

### **Spółki Grupy narażone są na negatywne konsekwencje zmian regulacji prawnych**

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

### **Spółki Grupy narażone są na ryzyko zmiany kursów walutowych**

W pierwszej połowie 2014 roku blisko 52% dostaw towarów i materiałów wykorzystywanych przez PCC Rokita SA do produkcji pochodziło z importu bądź ich ceny kwotowane były w walutach obcych. Ponadto duża część sprzedaży trafia na rynki zagraniczne, w okresie od stycznia do czerwca 2014 roku sprzedaż eksportowa stanowiła około 56% przychodów PCC Rokita SA ze sprzedaży produktów. Podstawowe waluty, w których rozliczany jest zarówno import jak i eksport to EUR oraz USD. W związku z tym Grupa narażona jest na ryzyko zmiany kursów walutowych, a ostateczny jego wpływ na wyniki Grupy zależy jest od wielkości zmian kursów oraz skali importu i eksportu w danym okresie czasu. Zwykle spółki Grupy narażone są na ryzyko aprecjacji złotego względem euro oraz dolara (przychody w walucie są wyższe niż koszty w walucie), dlatego też spółki Grupy dopuszczają 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 Spółka generuje przychody ze sprzedaży. Tym samym, w odniesieniu do kursu EUR/PLN, poprzez zaciągnięcie zadłużenia w tej walucie, Spółka dąży do ograniczenia wpływu ryzyka jego zmian na generowane przepływy pieniężne z tytułu części przychodów ze sprzedaży denominowanych lub indeksowanych w EUR. Zaciągnięte pożyczki walutowe wyceniane są na każdy dzień bilansowy po średnim kursie walutowym ogłaszanych przez NBP tego dnia. W konsekwencji Spółka narażona jest na występowanie różnic kursowych mogących powodować dodatkową zmienność wyniku finansowego. W celu ograniczenia zmienności prezentowanych wyników księgowych, Spółka objęła zasadami rachunkowości zabezpieczeń przepływów pieniężnych wspomniane pożyczki walutowe wyznaczając je jako instrumenty zabezpieczające na zabezpieczenie określonych przychodów ze sprzedaży denominowanych lub indeksowanych w EUR, z których wynika ryzyko walutowe.

W wyniku zastosowania powyższych zasad rachunkowości zabezpieczeń Spółka na dzień 30.06.2014 roku ujęła w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w pozycji inne skumulowane dochody całkowite kwotę 12,5 mln zł, stanowiącą część skuteczną powiązań zabezpieczających (niezrealizowane ujemne różnice kursowe od pożyczek walutowych). Kwota ta dotyczy instrumentów finansowych, które wygasły w 2012 roku i będzie odniesiona do sprawozdania z dochodów w okresie, w którym pozycja zabezpieczana zostanie tam ujęta, głównie po dniu 31.12.2018 roku.

Aktualnie Spółka nie posiada otwartych pozycji zabezpieczających.

### **Ewentualny wzrost stóp procentowych może spowodować wzrost kosztów finansowych Grupy PCC Rokita, a tym samym wpłynąć negatywnie na wyniki osiągnięte przez Grupę PCC Rokita**

Spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej PCC Rokita są stronami umów finansowych, z których część oparta jest na zmiennej stopie procentowej. W związku z powyższym spółki te narażone są na ryzyko zmiany stóp procentowych, m. in. w odniesieniu do już zaciągniętych kredytów, jak również w przypadku zaciągnięcia nowego



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

**Emitent prowadzi działalność na rynku, który charakteryzuje się silnymi wahaniami cen surowców**

Emitent 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 wahaniami, co rzutuje na ceny, a ostatecznie bardzo istotnie wpływa na wyniki finansowe Grupy.

Jednocześnie w obszarze surowców Emitent może być narażony 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 Emitenta.

W celu ograniczenia wpływu zmian cen surowców na wyniki Emitenta, Emitent prowadzi działania zmierzające do dywersyfikacji źródeł dostaw strategicznych surowców.

**Grupa Kapitałowa PCC Rokita narażona jest na dużą zmienność uzyskiwanych marż zysku wskutek cyklicznych wahań popytu na swoje produkty**

Spółki Grupy działają 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 spółki Grupy mogą ulegać istotnym zmianom, w szczególności mogą ulegać istotnemu obniżeniu w czasach dekoniunktury. Może to powodować niepewność co do niektórych prognoz finansowych.

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

Grupa 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.

**Brak tożsamości interesu akcjonariusza większościowego z interesem PCC Rokita**

Podmiotem dominującym bezpośrednio w stosunku do PCC Rokita jest PCC SE. Zgodnie z normami prawa polskiego, akcjonariusz nie jest zobowiązany do kierowania się w swoich zamiarach interesem PCC Rokita. W związku z powyższym nie można wykluczyć, że brak decyzji lub negatywna decyzja jedyne go akcjonariusza, związana z realizacją strategii Emitenta, może utrudnić osiągnięcie celów PCC Rokita. Takie zaniechania lub decyzje jedyne go akcjonariusza mogą istotnie negatywnie wpłynąć na osiągane przez Grupę wyniki finansowe.

**Spółki Grupy narażone są na silną konkurencję cenową ze strony dużych koncernów, a także producentów dalekowschodnich**

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

W związku z faktem istnienia silnej konkurencji w obszarze wyrobów standardowych oferowanych przez spółki Grupy, Grupa przyjęła strategię, która zakłada systematyczny wzrost udziału produktów specjalistycznych w sprzedaży ogółem.

### **C. CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z RYNKIEM KAPITAŁOWYM**

Emisje obligacji i akcji są jednym ze źródeł pozyskiwania przez Spółkę finansowania dłużnego na finansowanie bieżącej działalności oraz potrzeb inwestycyjnych Spółki. Proces emisji papierów wartościowych obarczony jest jednak szeregiem ryzyk, do których możemy zaliczyć kluczowe w tym obszarze ryzyka wyszczególnione poniżej:

- Nie dojście emisji poszczególnych serii do skutku,
- Nakazanie przez KNF wstrzymania oferty obligacji lub zakaz ubiegania się o dopuszczenie obligacji do obrotu na rynku regulowanym,
- Nałożenie na PCC Rokita kary finansowej z uwagi na niedopełnienie lub nienależyte wykonywanie obowiązków wynikających z przepisów prawa,
- Zmniejszenie zdolności do obsługi zobowiązań z tytułu obligacji z uwagi na zwiększenie poziomu zadłużenia lub pogorszenia wyników finansowych Grupy,
- Ryzyka związane z procesem emisji, dopuszczenia, wprowadzenia oraz notowań obligacji i/lub akcji istotne z punktu widzenia obligatariuszy i/lub akcjonariuszy,
- Ryzyko odstąpienia od przeprowadzenia emisji obligacji i/lub akcji lub ich zawieszenie z ważnych powodów,
- Ryzyko niespełnienia warunku dopuszczenia do obrotu na rynku regulowanym,
- Ryzyko wstrzymania dopuszczenia do obrotu lub rozpoczęcie notowań obligacji i/lub akcji Spółki przez GPW,
- Ryzyko zawieszenia przez GPW obrotu obligacjami i/lub akcjami Spółki,
- Ryzyko wykluczenia obligacji i/lub akcji Spółki z obrotu,
- Ryzyko istotnych wahań wyceny obligacji i/lub akcji i płynności obrotu,
- Ryzyko zmienności bazowej stopy oprocentowania,
- Ryzyko zmiany ceny obligacji oprocentowanych według stopy stałej w zależności od zmian rynkowych stóp procentowych.

#### **III.7. Czynniki, które w ocenie Zarządu będą miały wpływ na osiągnięte przez Grupę Kapitałową wyniki finansowe**

Wiele czynników zależnych, jak i niezależnych od Grupy PCC Rokita będzie determinowało dalszy jej rozwój w przyszłości. Najważniejsze z nich zostały opisane poniżej:

##### **Czynniki zewnętrzne**

- Sytuacja makroekonomiczna w Polsce i poza jej granicami

Struktura sprzedaży Grupy PCC Rokita charakteryzuje się znacznym udziałem sprzedaży eksportowej. Stąd też wyniki finansowe poszczególnych spółek w dużej mierze uzależnione są od sytuacji makroekonomicznej nie tylko w Polsce, ale i na rynkach zagranicznych. Istotny wpływ mają tu przede wszystkim stopy wzrostu PKB oraz wysokość stóp procentowych. Wyniki sprzedaży eksportowej są 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 Grupy PCC Rokita uzależnione są od dynamiki i kierunków rozwoju rynków, na których Grupa działa lub zamierza rozpocząć ekspansję w przyszłości.

- Konkurencja ze strony innych podmiotów

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

- Ceny podstawowych surowców

Bardzo ważnym elementem kosztów wytwarzania produktów Grupy PCC Rokita jest zużycie materiałów i energii. Ogólnoświatowa sytuacja makroekonomiczna wpływa na zmiany cen podstawowych surowców i materiałów.

- Regulacje prawne

Elementem, który może wystąpić w każdym rodzaju działalności, są ewentualnie zmiany w prawodawstwie, które w chwili obecnej nie są nawet prognozowane.

### **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
- II Program Emisji Obligacji PCC Rokita

W dniu 28 stycznia 2014r. Komisja Nadzoru Finansowego zatwierdziła Prospekt Emisyjny II Programu Emisji Obligacji o wartości 200 mln zł. Na dzień publikacji sprawozdania, na podstawie Prospektu Emisyjnego II Programu, Spółka wyemitowała obligacje korporacyjne serii BA o wartości 22 mln zł

- Pierwsza publiczna emisja akcji PCC Rokita

W dniu 7 maja 2014r. Komisja Nadzoru Finansowego zatwierdziła Prospekt Emisyjny pierwszej publicznej emisji akcji Spółki PCC Rokita SA. W ramach oferty publicznej PCC Rokita wyemitowanych i objętych zostało 1.588.264 akcje serii C (nowa emisja) oraz sprzedanych 1.389.731 akcji serii B (akcje sprzedawane). Cena emisyjna i cena sprzedaży wynosiła 33 zł. Kwota uzyskana ze sprzedanych akcji nowej emisji, akcji serii C, wyniosła 52,4 mln zł.

- Emisja Obligacji PCC Autochem

W prywatnej emisji spółka wyemitowała 30.000 obligacji o wartości nominalnej 100 zł każda, na łączną kwotę 3 mln zł.

- Wyплаты odsetek z obligacji spółek Grupy (emisje publiczne) przypadające w III kwartale 2014r.

Dnia 28 sierpnia 2014r. przypada termin wypłaty odsetek obligacji serii AD PCC Rokita.

Dnia 18 września 2014r. przypada termin wypłaty odsetek obligacji serii AB PCC Rokita.

Dnia 3 października przypada termin wykupu obligacji serii AA PCC Rokita.

- Sprawy sądowe

Spółki Grupy nie uczestniczą obecnie w żadnych sprawach sądowych, których wartość byłaby istotna finansowo.

### **III.8. Zdarzenia, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe, nieujęte w tym sprawozdaniu, a mogące w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Grupy Kapitałowej**

W okresie po dniu, na który sporządzono kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe, nie miały miejsca zdarzenia, które mogłyby w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Grupy Kapitałowej.

### III.9. Dywidendy wypłacone i zadeklarowane do wypłaty

W dniu 20 marca 2014r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę w sprawie podziału zysku za rok obrotowy 2013, określenia kwoty przeznaczonej na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy oraz ustalenia dnia wypłaty dywidendy.

Zgodnie z uchwałą, zysk netto za rok obrotowy 2013 w kwocie 68.664.962 zł Zwyczajne Walne Zgromadzenie przeznaczyło w całości na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy.

Uprawnionym do dywidendy jest akcjonariusz, któremu przysługiwały akcje w dniu podjęcia uchwały o podziale zysku (zgodnie z art. 348 § 2 zdanie pierwsze Kodeksu spółek handlowych).

Termin wypłaty dywidendy uchwałą określa w następujący sposób:

- I transza do 27 marca 2014 roku – 30.000.000 zł,
- II transza do 15 kwietnia 2014 roku – 15.000.000 zł,
- III transza do 30 września 2014 roku – 23.664.962 zł.

Spółka Dominująca poinformowała o uchwale w sprawie dywidendy raportem bieżącym 6/2014 z dnia 21.03.2014r.

#### **Podpisy Członków Zarządu PCC ROKITA SA:**

\_\_\_\_\_  
Wiesław Klimkowski

Prezes Zarządu

\_\_\_\_\_  
Rafał Zdon

Wiceprezes Zarządu

Brzeg Dolny, 27 sierpnia 2014 r.