



**Grupa PCC Rokita**  
**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU**  
**Z DZIAŁALNOŚCI**  
**za I półrocze 2012**

## Spis Treści

|  |           |
|--|-----------|
| <b>1. OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA .....</b>  | <b>3</b>  |
| <b>2. WSKAZANIE SKUTKÓW ZMIAN W STRUKTURZE JEDNOSTKI GOSPODARCZEJ.....</b>   | <b>10</b> |
| <b>3. STANOWISKO ZARZĄDU ODNOŚNIE DO MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA WCZEŚNIEJ<br/>PUBLIKOWANYCH PROGNOZ.....</b>   | <b>12</b> |
| <b>4. WSKAZANIE AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO PRZEZ<br/>PODMIOTY ZALEŻNE CO NAJMNIEJ 5 % OGÓLNEJ LICZBY GŁOSÓW NA WALNYM<br/>ZGROMADZENIU .....</b> | <b>12</b> |
| <b>5. ZESTAWIENIE STANU POSIADANIA AKCJI EMITENTA LUB UPRAWNIEŃ DO NICH PRZEZ OSOBY<br/>ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE EMITENTA .....</b>  | <b>12</b> |
| <b>6. WSKAZANIE POSTĘPOWAŃ TOCZĄCYCH SIĘ PRZED SADEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA<br/>POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ .....</b>                    | <b>13</b> |
| <b>7. INFORMACJE O ZAWARCIU PRZEZ EMITENTA LUB JEDNOSTKĘ OD NIEGO ZALEŻNA JEDNEJ LUB<br/>WIELU TRANSAKCJI Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI.....</b>                                  | <b>13</b> |
| <b>8. INFORMACJE O UDZIELENIU PRZEZ EMITENTA LUB PRZEZ JEDNOSTKĘ OD NIEGO ZALEŻNA<br/>PORĘCZEŃ KREDYTU, POŻYCZKI LUB UDZIELENIU GWARANCJI.....</b>                           | <b>14</b> |
| <b>9. INNE INFORMACJE, KTÓRE ZDANIEM EMITENTA SĄ ISTOTNE DLA OCENY JEGO SYTUACJI. ...</b>  | <b>19</b> |
| <b>10. OPIS PODSTAWOWYCH ZAGROŻEŃ I RYZYK ZWIĄZANYCH Z POZOSTAŁYMI MIESIĄCAMI<br/>ROKU OBROTOWEGO. ....</b>  | <b>26</b> |
| <b>11. WSKAZANIE CZYNNIKÓW, KTÓRE W OCENIE EMITENTA BĘDĄ MIAŁY WPŁYW NA<br/>OSIĄGNIĘTE PRZEZ NIEGO WYNIKI W PERSPEKTYWIE CO NAJMNIEJ KOLEJNEGO<br/>PÓŁROCZA.....</b>         | <b>26</b> |

## 1. Opis organizacji grupy kapitałowej emitenta

### STRUKTURA ORGANIZACYJNA

Emitent wchodzi w skład dwóch grup kapitałowych – Grupy PCC Rokita i Grupy PCC. W ramach Grupy PCC Rokita Emitent zajmuje pozycję dominującą w stosunku do kilkunastu spółek, natomiast w ramach Grupy PCC Emitent zajmuje pozycję zależną w stosunku do spółki PCC SE z siedzibą w Duisburgu (Niemcy).

### OPIS GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA ORAZ MIEJSCA EMITENTA W TEJ GRUPIE

Miejsce Emitenta w Grupie PCC Rokita wraz z jego zaangażowaniem kapitałowym w podmiotach powiązanych obrazuje poniższa tabela (stan na 30.06.2012 r.).

| Lp. | Nazwa podmiotu/<br>osoba obsługująca podmiot       | Siedziba    | wysokość kapitału<br>zakładowego w zł   | Udziały w kapitale<br>akcyjnym, zakładowym<br>będące w posiadaniu<br>PCC Rokita SA | Udział w kapitale<br>akcyjnym, zakładowym<br>pozostałych podmiotów                 |
|-----|--|-------------|---|--|--|
| 1.  | PCC Rokita SA                                      | Brzeg Dolny | <b>18.265.036 7.941.320</b><br>akcje/2,30 PLN za akcję  |  | <b>7.941.320 akcji/100 %</b><br>PCC SE   |
| 2.  | Zakład Budowy Aparatury „Aparok-Rokita” Sp. z o.o. | Brzeg Dolny | <b>4.819.950,00 96.399</b><br>udziałów/50 PLN za 1 udział   | <b>95.982 udziałów/</b><br><b>99,57%</b>   | <b>417 udziałów/ 0,43%</b><br><b>pozostali udziałowcy</b><br><b>osoby fizyczne</b> |
| 3.  | PCC Autochem Sp. z o.o.**                          | Brzeg Dolny | <b>3.898.500,00 7.797</b><br>udziałów/500 PLN za 1 udział   | <b>3.797 udziałów / 48,7%</b>  | <b>4.000 udziałów/</b><br><b>51,30% PCC SE</b>                                     |
| 4.  | BiznesPark Rokita Sp. z o.o.*                      | Brzeg Dolny | <b>1.004.000,00 2.008</b><br>udziałów/500 PLN za 1 udział   | <b>2.007 udziały / 99,95%</b>  | <b>1 udział/ 0,05 % CWB</b><br><b>„Partner” Sp. o. o.</b>                          |
| 5.  | ChemiPark Technologiczny Sp. z o.o.*               | Brzeg Dolny | <b>5.292.000,00 5.292</b><br>udziałów/ 1.000 PLN za 1 udział  | <b>5.292 udziałów /86,98</b><br><b>%</b>   | <b>792 udziały/13,02 %</b><br><b>Gmina Brzeg Dolny</b>                             |
| 6.  | Chemi-Progress Polska Sp. z o.o.*                  | Brzeg Dolny | <b>199.926.000 3.998.520</b><br>udziałów/50 PLN za 1 udział   | <b>3.998.520 udziałów/</b><br><b>100%</b>  |  |
| 7.  | Chemi-Plan S.A.*                                   | Brzeg Dolny | <b>100.000,00/ wpłacony:</b><br><b>25.000,00 1.000 akcji/100</b><br><b>PLN za 1 akcję Akcje imienne</b><br><b>serii A od nr 1 do nr 1.000</b> | <b>1.000 akcji/ 100%</b>   |  |

| Lp. | Nazwa podmiotu/<br>osoba obsługująca podmiot                               | Siedziba    | wysokość kapitału<br>zakładowego w zł                    | Udziały w kapitale<br>akcyjnym, zakładowym<br>będące w posiadaniu<br>PCC Rokita SA | Udział w kapitale<br>akcyjnym, zakładowym<br>pozostałych podmiotów |
|-----|--|-------------|--|--|--|
| 8.  | PCC Chlor-Alkali Sp. z o.o.*   | Brzeg Dolny | <b>50.000,00 1.000 udziałów/50 PLN za 1 udział</b>       | <b>1.000 udziałów/ 100%</b>  |  |
| 9.  | Centrum Wspierania Biznesu „Partner”* Sp. z o.o.*                          | Brzeg Dolny | <b>100.000,00 40 udziałów/2.500 PLN za 1 udział</b>      | <b>39 udziałów / 97,5%</b>   | <b>1 udział/2,5 % BiznesPark Rokita Sp. o. o.</b>                  |
| 10. | Ekologistyka Sp. z o. o.   | Brzeg Dolny | <b>29.567.000,00 59.134 udziały/500 PLN za 1 udział</b>  | <b>59.133 udziałów/ 99,998%</b>  | <b>1 udział/0,002 % CWB „Partner” Sp. o. o.</b>                    |
| 11. | LabAnalytyka Sp. z o.o.*   | Brzeg Dolny | <b>650.300,00 929 udziałów/700 PLN za 1 udział</b>       | <b>928 udziałów / 99,89%</b>   | <b>1 udział/0,11 % CWB „Partner” Sp. o. o.</b>                     |
| 12. | Zakład Usług Serwisowych „LabMatic” Sp. z o.o.                             | Brzeg Dolny | <b>330.240,00 384 udziałów/860 PLN za 1 udział</b>       | <b>383 udziałów / 99,74%</b>   | <b>1 udział/0,26 % CWB „Partner” Sp. o. o.</b>                     |
| 13. | PCC Rokita Polyurethanes Sp. z o.o.*                                       | Brzeg Dolny | <b>50.000,00 1.000 udziałów/50 PLN za 1 udział</b>       | <b>1000udziałów/ 100%</b>  |  |
| 14. | Biuro Projektowo Inżynieryjne „Technochem” Sp. z o.o.*                     | Brzeg Dolny | <b>50.000,00 1.000 udziałów/50 PLN za 1 udział</b>       | <b>858 udziałów/ 85,8%</b>   | <b>142 udziałów/14,2 % pozostali udziałowcy osoby fizyczne</b>     |
| 15. | Tensis Sp. z o.o.  | Brzeg Dolny | <b>3.806.000,00 3.806 udziałów/1.000 PLN za 1 udział</b> | <b>3.806 udziałów/100 %</b>  |  |
| 16. | Przedsiębiorstwo Inżynierii i Ochrony Środowiska „Gekon” SA - w likwidacji | Brzeg Dolny | <b>100.000,00 1.000 akcji/100 PLN za akcję</b>           | <b>1.000 akcji/ 100 %</b>  |  |

\* jednostki wyłączone z konsolidacji (łącznie dane jednostek wyłączonych z konsolidacji nie przekraczają przyjętego poziomu istotności, tj. 5% sumy bilansowej i 10 % przychodów ze sprzedaży wynikających ze sprawozdania skonsolidowanego Grupy Kapitałowej za I półrocze 2012 roku.)

\*\* spółka wyceniana metodą praw własności

Pomiędzy dniem 30 czerwca 2012 r. a dniem publikacji raportu w strukturze Grupy Kapitałowej PCC Rokita zaszły następujące zmiany:

- Dnia 06.07.2012 r. Gmina Brzeg Dolny przestała być udziałowcem ChemiPark Technologiczny Sp. z o. o. - w związku z umorzeniem udziałów należących do Gminy Brzeg Dolny oraz obniżeniem kapitału zakładowego Spółki aktualna wysokość kapitału zakładowego wynosi 5.292.000 PLN a jej jedynym udziałowcem jest PCC Rokita SA.

## OPIS SPÓŁEK GRUPY KAPITAŁOWEJ PCC ROKITA

### PCC Rokita SA (Emitent)

W okresie objętym informacjami finansowymi, podstawowy obszar działalności PCC Rokita SA obejmował produkcję i handel produktami chemicznymi. Zakres produkowanych chemikaliów ma charakter zaopatrzeniowy dla innych branż przemysłu. Są nimi w głównej mierze: przemysł tworzyw sztucznych, przemysł budowlany, tekstylny oraz segment chemii przemysłowej. Kompletna lista zawiera blisko 250 pozycji produkowanych wyrobów. Spółka posiada zdolności produkowania (w większości na własne potrzeby) energii elektrycznej, energii cieplnej oraz innych mediów energetycznych. Z uwagi na to, że prowadzona działalność ma wpływ na środowisko, podstawą wszelkich działań jest zapewnienie całkowitego bezpieczeństwa technicznego prowadzonych procesów chemicznych oraz bezpieczeństwa środowiskowego.

Ofertę produktową Emitenta można podzielić na kilka grup asortymentowych:

**Poliole** – polioli polieterowe (polieterole) produkowane są pod nazwą handlową Rokopole. Polioli są przeznaczone do wytwarzania poliuretanów, które znalazły szerokie zastosowanie w wielu dziedzinach techniki i gospodarki.

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

- polioli do produkcji elastycznej pianki blokowej (zastosowanie w przemyśle meblarskim, materacach, opakowaniach ochronnych do przewozu materiałów delikatnych, artykułach gospodarstwa domowego, wypełniaczach poduszek i kołder, izolacjach akustycznych),
- polioli do produkcji sztywnej pianki poliuretanowej (wykorzystywane w przemyśle chłodniczym w lodówkach, chłodniach przemysłowych, samochodach chłodniczych, przemyśle budowlanym w panelach, natryskach, powłokach wylewanych, jednokomponentowych piankach sprejowo-uszczelniających),
- polioli CASE (stosowane do produkcji elastomerów, płynów hydraulicznych i uszczelniających, klejów, impregnatów, środków dyspergujących, pigmentów, sztucznej skóry w przemyśle tekstylnym),
- polioli do produkcji elastycznej pianki formowalnej (zastosowanie w przemyśle samochodowym w siedzeniach, deskach rozdzielczych i podsufitkach, przemyśle meblarskim, w matach podłogowych, do produkcji blokowych pianek wysokoodbojnych oraz powłok podłogowych).

**Alkalia, chlor, produkty chloropochodne** – działalność koncentruje się w dwóch głównych obszarach:

- z instalacji do elektrolizy soli Spółka od wielu lat sprzedaje na rynku alkalia, tj. ług sodowy i sodę kaustyczną, a także chlor ciekły,
- z instalacji wykorzystującej technologię bezpośredniego chlorowania katalitycznego benzenu - chlorobenzenu.

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 w procesach chlorowania, do 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),
- chlorobenzenu (surowiec do syntez chemicznych, środków ochrony roślin, rozpuszczalnik).

**Chemia Fosforu** – działalność koncentruje się w dwóch głównych rynkach:

**Produktów fosforopochodnych** - na którym Spółka jest producentem:

- trójchlorku i tlenochlorku fosforu ( $\text{PCl}_3$  i  $\text{POCl}_3$ ), stosowanych w syntezach farmaceutycznych i chemicznych, a także do produkcji uniepalniaczy, plastyfikatorów i stabilizatorów do tworzyw sztucznych. Trójchlorek fosforu jest również środkiem do chlorowania kwasów tłuszczowych,
- uniepalniaczy, mających zastosowanie w budownictwie, przemyśle meblarskim i samochodowym do zmniejszania palności tworzyw poliuretanowych, a także żywic i tworzyw termoplastycznych,
- plastyfikatorów i stabilizatorów, stosowanych jako zmiękczacze i dodatki stabilizujące do PVC i SBR, głównie w przemyśle samochodowym, górniczym, kablowym i budownictwie.

**Produktów naftalenopochodnych** - 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 zdolności 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, oczyszczania ścieków, poboru, uzdatniania i dostarczania wody przemysłowej i pitnej oraz przetwarzania a także unieszkodliwiania odpadów niebezpiecznych i innych niż niebezpieczne.

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

Spółka powstała w kwietniu 2006 r. poprzez wydzielenie się ze struktur PCC Rokita SA. Tensis Sp. z o.o. jest producentem formułacji chemicznych dla przemysłu lekkiego i ciężkiego. Głównym celem działalności Tensis jest dostarczanie innowacyjnych rozwiązań dla branż takich jak:

- włókiennictwo (środki pomocnicze dla włókiennictwa),
- garbarstwo (garbniki syntetyczne, żywice akrylowe, środki natłuszczające do skór),
- przemysł wydobywczy (produkty wspomagające wydobycie, przerób i wzbogacanie rud miedzi, produkty poprawiające komfort pracy górników i bezpieczeństwo wydobycia w przemyśle węglowym oraz specjalistyczne płyny do maszyn górniczych),
- chemia przemysłowa (produkty wykorzystywane w procesach emulgowania, flokulacji, spieniania, antykorozji, prania przemysłowego, procesach hydraulicznych),
- środki gaśnicze (produkty do środków gaśniczych zwiększające skuteczność gaszenia, przyspieszające biodegradowalność).

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

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

Podstawową działalnością podmiotu jest gospodarowanie odpadami przemysłowymi. Spółka zarządza składowiskiem odpadów, na które składa się 7 kwater (3 kwatery odpadów wapiennych, 2 kwatery odpadów paleniskowych, kwatera odpadów z Centralnej Oczyszczalni Ścieków, kwatera odpadów stałych) oraz magazynem transferu odpadów.

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

Spółka powstała w 2000 r. na bazie ośmiu laboratoriów produkcyjnych i laboratorium ochrony środowiska Zakładów Chemicznych "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.

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

Spółka jako samodzielny podmiot gospodarczy powstała w 2001 roku, poprzez wydzielenie z Zakładów Chemicznych „Rokita” SA.

Przedmiotem działalności spółki jest zarządzanie strefą przemysłową Grupy Kapitałowej PCC Rokita, obejmujące wynajem, dzierżawę oraz sprzedaż nieruchomości i majątku ruchomego, nadzorowanie prac gospodarczych i remontowych, obsługa magazynów, transport wewnętrzny.

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

Spółka CWB "Partner" rozpoczęła działalność we wrześniu 2001 roku, w oparciu o potencjał kadrowy Zakładów Chemicznych "Rokita" SA. Spółka oferuje outsourcing funkcji finansowo-kadrowych oraz consulting finansowy wraz z doradztwem personalnym. Wśród oferowanych usług znajdują się:

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

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

Firma PCC Autochem powstała w 1995 roku poprzez wydzielenie dawnego Zakładu Transportu Samochodowego będącego częścią Zakładów Chemicznych "Rokita" SA. Początkowo spółka nosiła nazwę Przedsiębiorstwo Transportowo-Spedycyjne



"Autochem-Rokita" Spółka z o.o., pod koniec 2004 roku nazwa i logo spółki zostały zmienione na PCC Autochem Sp. z o.o.

Przedmiotem działalności PCC Autochem jest obsługa transportowo-spedycyjna krajowego i międzynarodowego obrotu towarowego. Spółka poprzez swoją lokalizację i długoletnie doświadczenie wyspecjalizowała się w wysokotonażowych przewozach materiałów niebezpiecznych, a w szczególności przewozach płynnej chemii. W styczniu

2006 r. Spółka uruchomiła nowoczesną myjnię autocystern i kontenerów, co pozwoliło wzbogacić ofertę o kolejne usługi.

PCC Autochem, jako pierwsza polska firma przewożąca materiały niebezpieczne, uzyskała certyfikat jakości ISO 9002 w zakresie przewozów materiałów niebezpiecznych w ruchu krajowym i międzynarodowym, a później certyfikat dostosowany do normy EN ISO 9001:2000 oraz SQAS.

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

Zakład Budowy Aparatury „Apakor-Rokita” początkowo funkcjonował jako wydział w strukturach Zakładów Chemicznych „Rokita” SA. We wrześniu 1993 r. decyzją Rady Nadzorczej wydzielono Zakład jako samodzielny podmiot gospodarczy.

Przedmiotem działalności spółki jest wytwarzanie, naprawa i montaż urządzeń ciśnieniowych, bezciśnieniowych, rurociągów i konstrukcji spawanych; wytwarzanie, modernizacja i naprawa urządzeń do napełniania i opróżniania zbiorników transportowych oraz wytwarzanie i naprawa zbiorników cystern kolejowych i drogowych wraz z ich osprzętem.

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

Spółka powstała w 2001 r. poprzez wydzielenie się ze struktur Zakładów Chemicznych „Rokita” SA. Początkowo nazwa przedsiębiorstwa brzmiała Zakład Pomiarów i Automatyki „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 i sieci elektroenergetycznych, nadzoru technicznego, projektowania i doradztwa technicznego.

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

Spółka została założona w sierpniu 2007 roku, jej siedziba znajduje się w Brzegu Dolnym.

Podmiot powołano w celu stymulacji rozwoju przemysłu zaawansowanych technologii oraz stwarzania warunków (organizacyjnych, materialnych i logistycznych) dla transferu osiągnięć nauki i nowych technologii do praktyki.

Na chwilę obecną spółka prowadzi działalność w ograniczonym zakresie (obsługa stacji benzynowej będącej własnością Emitenta).

### **Chemi-Progress Polska Sp. z o.o.**

Spółka założona w czerwcu 2011 roku w celu realizacji procesów restrukturyzacyjnych i rozwojowych Grupy Kapitałowej.

Spółki, które na dzień sporządzania raportu nie prowadziły działalności:

- PCC Chlor-Alkali Sp. z o.o.,
- PCC Rokita Polyurethanes Sp. z o.o.,
- PCC Bielpol Sp. z o.o. (likwidacja i zaprzestanie działalności w marcu 2012),
- Biuro Projektowo – Inżynieryjne „Technochem” Sp. z o.o.,
- Chemi-Plan SA (założona w czerwcu 2011 roku w celu realizacji procesów restrukturyzacyjnych i rozwojowych Grupy Kapitałowej),
- Eco Spal Sp. z o.o (została wykreślona z KRS dnia 18.04.2012 r.),
- Przedsiębiorstwo Inżynierii i Ochrony Środowiska „Gekon” SA (w likwidacji)

## 2. Wskazanie skutków zmian w strukturze jednostki gospodarczej

### **Reorganizacja Grupy Kapitałowej**

W dniu 17 kwietnia 2012 r. uchwałą Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników Chemi-Progress Polska Sp. z o.o. (spółki zależnej od PCC Rokita SA), podwyższony został kapitał zakładowy tej spółki z kwoty 50.000 zł do kwoty 199.926.000 zł. Ustanowionych zostało 3.997.520 nowych udziałów o wartości nominalnej po 50 zł każdy. Udziały objęła spółka PCC Rokita SA, pokrywając je w całości aportem w postaci 100% akcji spółki PCC Exol SA o łącznej wartości 199.876.000 zł.

Następnie w dniu 27 kwietnia 2012 r. spółka Chemi-Progress Polska Sp. z o.o. sprzedała 100% akcji spółki PCC Exol SA za cenę 199.876.000 zł. Nabywcą akcji jest spółka PCC SE, spółka nadrzędna wobec grupy kapitałowej PCC i grupy kapitałowej PCC Rokita. W efekcie zawarcia stosownych umów pomiędzy stronami zadłużenie wobec PCC SE z tytułu pożyczek zostało zmniejszone o kwotę 199.876.000 zł i na 30 czerwca 2012 r. wynosiło 11.551.850 zł i 2.700.000 EUR. PCC SE uregulowała w ten sposób w całości swoje zobowiązanie z tytułu zakupu akcji PCC Exol SA od Chemi-Progress Polska Sp. z o.o.

W dniu 29 czerwca 2012 r. Emitent zawarł z Chemi-Progress Polska Sp. z o.o. umowę pożyczki, na mocy której Chemi-Progress Polska Sp. z o.o. pożyczyła Emitentowi kwotę w wysokości do 199.876.000 zł. Pożyczka została udzielona w celu spłaty pożyczek udzielonych Emitentowi przez PCC SE. Oprocentowanie pożyczki wynosi 7,8% w skali roku. Spłata pożyczki powinna nastąpić do dnia 31 grudnia 2022 r.

Następnie w dniu 30 czerwca 2012 r. Emitent oraz Chemi-Progress Polska Sp. z o.o. i PCC SE zawarły umowę przekazu i porozumienie o wzajemnym potrąceniu wierzytelności.

Chemi-Progress Polska Sp. z o.o. upoważnił PCC SE do spełnienia na rzecz Emitenta świadczenia z tytułu umowy sprzedaży akcji PCC Exol SA w kwocie 199.876.000 zł, a PCC

SE przyjął przekaz i zobowiązał się do zapłaty Emitentowi wskazanej kwoty. Następnie PCC SE i Emitent umownie potrącili wzajemne wierzytelności z tytułu umów pożyczek w łącznej kwocie z 199.876.000 zł (wierzytelności PCC SE) z przekazaną wierzytelnością z tytułu umowy pożyczki zawartej pomiędzy Emitentem i Chemi-Progress Polska Sp. z o.o. w wysokości 199.876.000 zł.

Na mocy tej umowy doszło do:

- 1) wykonania w całości przez Chemi-Progress Polska Sp. z o.o. zobowiązania wobec Emitenta o udzielenie pożyczki w kwocie 199.876.000 zł, wynikającego z umowy pożyczki zawartej w dniu 29 czerwca 2012 r.;
- 2) wykonania w całości przez PCC SE zobowiązania do zapłaty Chemi-Progress Polska Sp. z o.o. ceny sprzedaży akcji PCC Exol SA w kwocie 199.876.000 zł, wynikającego z umowy sprzedaży akcji zawartej w dniu 27 kwietnia 2012 r.;
- 3) wykonania w całości zobowiązań Emitenta wobec PCC SE z tytułu następujących umów pożyczek:
  - a) umowa pożyczki z dnia 23 grudnia 2010 r. w kwocie 23.500.000 EURO;
  - b) umowa pożyczki z dnia 23 grudnia 2010 r. w kwocie 15.500.000 EURO;
  - c) umowa pożyczki z dnia 3 października 2010 r. w kwocie 5.500.000 EURO,
- 4) Częściowego wykonania zobowiązań Emitenta wobec PCC SE z umowy pożyczki z dnia 23 grudnia 2010 r. zawartej na kwotę 21.800.000 zł do kwoty 11.551.850 zł.

Rozliczenie wszystkich wierzytelności dokonane zostało ze skutkiem na dzień 30 czerwca 2012 r.

W efekcie zawarcia opisanych wyżej umów zadłużenie Emitenta wobec PCC SE wynika z:

- 1) Umowy pożyczki zawartej w dniu 23 grudnia 2010 r., na mocy której PCC SE pożyczył Emitentowi kwotę w wysokości 21.800.000 złotych bez przeznaczenia jej na konkretny cel. Oprocentowanie pożyczki wynosi 7% w skali roku. Spłata pożyczki powinna nastąpić do dnia 31 grudnia 2022 r. Na dzień 30 czerwca 2012 r. zadłużenie Emitenta z tej umowy wynosi 11.551.850 zł;
- 2) Umowy pożyczki z PCC SE zawarta 4 marca 2011 r., na mocy której PCC SE pożyczył Emitentowi kwotę w wysokości do 3.000.000 EURO z przeznaczeniem jej na finansowanie projektu „Opracowanie i wdrożenie nowej gamy plastyfikatorów fosforoorganicznych opartych na izopropylofenolu”. Oprocentowanie pożyczki wynosi 6,5% w skali roku. Pożyczka jest w częściach spłacana kwartalnie. Całkowita spłata pożyczki powinna nastąpić w terminie do dnia 1 października 2016 r. Na dzień 30 czerwca 2012 r. zadłużenie Emitenta z tej umowy wynosi 2.700.000 EURO.

W wyniku zawarcia w dniu 29 czerwca 2012 r. przez Emitenta umowy pożyczki z Chemi-Progress Polska Sp. z o.o. oraz zawarcia przez Emitenta w dniu 30 czerwca 2012 r. z Chemi-Progress Polska Sp. z o.o. i PCC SE umowy przekazu i porozumienia o wzajemnym potrąceniu wierzytelności, doszło do rozliczenia w całości wierzytelności Chemi-Progress Polska Sp. z o.o. wobec PCC SE z tytułu ceny sprzedaży akcji PCC Exol SA zawartej w dniu 27 kwietnia 2012 r.

## **Zakończenie inwestycji**

W kwietniu 2012 PCC Rokita SA uruchomiła nową, czwartą instalację produkcyjną polioli. Ostateczne oddanie do użytku nastąpiło w czerwcu 2012 r. Aktualnie kontynuowane są prace przy rozbudowie bazy magazynowej wspomagającej działalność ww. instalacji. Wartość całej inwestycji oscyluje w granicach 55 mln zł. Wydajność nowej instalacji wynosi około 30 tys. ton/rok. Kompleks Rokopole posiadał dotąd trzy ciągi produkcyjne polioli o całkowitej zdolności produkcyjnej około 65 tys. ton/rok, a więc docelowa zdolność produkcyjna wszystkich instalacji będzie wynosiła około 95 tys. ton/rok.

### 3. Stanowisko zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz

Spółka nie publikowała prognoz na rok 2012.

### 4. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5 % ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu

Na dzień przekazania raportu okresowego tj. 31 sierpnia 2012 r. Emitent jest kontrolowany bezpośrednio przez PCC SE z siedzibą w Duisburgu (Niemcy), która posiada 7.941.320 akcji Emitenta, stanowiących 100% kapitału zakładowego i uprawniających do 7.941.320 głosów, co stanowi 100% głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta. W okresie od zatwierdzenia Prospektu Emisyjnego, opublikowanego dnia 19 czerwca 2012 roku i dostępnego wraz z aneksami na stronie [www.pcc.rokita.pl](http://www.pcc.rokita.pl), do dnia przekazania niniejszego raportu nie zaszły żadne zmiany w powyższym zakresie.

### 5. Zestawienie stanu posiadania akcji emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta

Na dzień przekazania niniejszego raportu okresowego tj. 31 sierpnia 2012 r. żadna z osób zarządzających emitenta nie posiadała akcji emitenta lub uprawnień do nich.

Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej PCC Rokita SA Pan Waldemar Preussner posiada 100% akcji spółki PCC SE, która jest właścicielem 100% akcji PCC Rokita SA.

W okresie od zatwierdzenia prospektu do dnia przekazania niniejszego raportu nie zaszły żadne zmiany w powyższym zakresie.

6. Wskazanie postępowań toczących się przed sadem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej

Nie występują postępowania dotyczące zobowiązań, czy wierzytelności emitenta lub jednostki od niego zależnej, które pojedynczo lub zsumowane przekraczałyby 10% kapitałów własnych emitenta.

7. Informacje o zawarciu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi.

Emitent i spółki od niego zależne nie zawarły w pierwszym półroczu 2012 roku żadnych umów z podmiotami powiązanymi, które odbiegałyby od warunków rynkowych.

## 8. Informacje o udzieleniu przez emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu, pożyczki lub udzieleniu gwarancji

| Lp. | data udzielenia poręczenia | rodzaj zobowiązania   | Spółka                                | udzielone na rzecz   | okres poręczenia            | kwota poręczenia | przedmiot zobowiązania   | Warunki finansowe na jakich udzielono poręczenia | Stan poręczenia na dzień 30.06.2012 [PLN] |
|-----|----------------------------|---|---------------------------------------|--|-----------------------------|------------------|--|--|---|
| 1   | 23.09.2008                 | poręczenie zobowiązań LabMatic Sp. z o.o. wynikających z tyt. umowy o kredyt w rachunku bieżącym udzielonego przez Bank Millennium SA | LabMatic Sp. z o.o. <sup>1</sup>      | Bank Millennium SA z siedzibą w Warszawie, ul. Stanisława Żaryna 2A, 02-593 Warszawa | od 23.09.2008 do 21.09.2013 | 500 000,00 PLN   | zabezpieczenie umowy o kredyt w rachunku bieżącym nr.11/08/400/04 z 23.09.2008 | stawka 1% rocznie od kwoty poręczenia            | 500 000,00                                |
| 2   | 20.01.2010                 | gwarancja   | Apakor-Rokita Sp. z o.o. <sup>1</sup> | Raiffeisen Bank Polska SA z siedzibą w Warszawie, ul. Piękna 20 00-549 Warszawa      | od 20.01.2010 do 02.03.2015 | 3 500 000,00 PLN | zabezpieczenie umowy o limit wierzytelności nr CRD/L/31249/09 z 20.01.2010     | stawka 1% rocznie od kwoty poręczenia            | 3 500 000,00                              |
| 3   | 19.04.2010                 | poręczenie zobowiązań PCC Autochem Sp. z o.o. wynikających z umowy o kredyt w rachunku bieżącym nr 1034/10/400/04 z 19.04.2010        | PCC Autochem Sp. z o.o. <sup>2</sup>  | Bank Millennium SA z siedzibą w Warszawie, ul. Stanisława Żaryna 2A, 02-593 Warszawa | od 19.04.2010 do 21.09.2012 | 1 500 000,00 PLN | zabezpieczenie um. Kredytowej nr 1034/10/400/04 z 19.04.2010                   | stawka 1% rocznie od kwoty poręczenia            | 1 500 000,00                              |

Grupa Kapitałowa PCC Rokita  
Sprawozdanie Zarządu PCC Rokita SA z działalności  
za okres pierwszych 6 miesięcy 2012 r.

| Lp. | data udzielenia poręczenia | rodzaj zobowiązania   | Spółka   | udzielone na rzecz   | okres poręczenia                     | kwota poręczenia                                  | przedmiot zobowiązania  | Warunki finansowe na jakich udzielono poręczenia | Stan poręczenia na dzień 30.06.2012 [PLN] |
|-----|----------------------------|---|--|--|--------------------------------------|---|---|--|---|
| 4   | 11.05.2010                 | poręczenie do weksla in blanco wystawionego przez PCC Exol SA                         | PCC Exol SA <sup>3</sup>                         | PKO BP SA z siedzibą w Warszawie, ul. Puławska 15, 02-515 Warszawa       | od 11.05.2010 do 31.12.202           | 38 100 000,00 PLN                                 | zabezpieczenie umowy o kredyt inwestycyjny na realizację Wytwórni etoksylatów w Płocku, nr umowy 37 1020 5226 0000 6396 0066 8130 | stawka 0,5% rocznie od kwoty poręczenia          | 38 100 000,00                             |
| 5   | 15.11.2010                 | poręczenie  | PCC Autochem Sp. z o.o. <sup>2</sup>             | DKV EURO SERVICE GmbH+CO.KG,Vogelsanger Weg 49, 40470 Dusseldorf/ Niemcy | od 15.11.2010 - bezterminowo         | 32 000,00 EUR                                     | zabezpieczenie zobowiązań z tyt. kart DKV   | stawka 1% rocznie od kwoty poręczenia            | 136 361,60                                |
| 6   | 12.01.2011                 | poręczenie do weksla in blanco wystawionego przez ChemiPark Technologiczny Sp. z o.o. | ChemiPark Technologiczny Sp. z o.o. <sup>1</sup> | ORLEN PetroTank Sp. z o.o. z siedzibą w Widelce,36-145 Widelka 869       | od 12.01.2011 - na czas nieokreślony | zmienna - zgodna ze stanem poręczanych zobowiązań | zabezpieczenie umowy o współpracy nr 13/PO/2011 z 12.01.2011  | stawka 1% rocznie od kwoty poręczenia            | 991 580,18                                |
| 7   | 09.05.2011                 | poręczenie  | PCC Exol SA <sup>3</sup>                         | PKN ORLEN SA, 09-411 Płock,ul. Chemików 7                                | od 09.05.2011 do 08.11.2012          | 22 000 000,00 PLN                                 | zabezpieczenie płatności z tyt. zakupu surowców   | stawka 0,5% rocznie od kwoty poręczenia          | 22 000 000,00                             |
| 8   | 20.06.2011                 | poręczenie do weksla in blanco wystawionego przez Apakor-Rokita Sp. z o.o.            | Apakor-Rokita Sp. z o.o. <sup>1</sup>            | Raiffeisen - Leasing Polska SA   | od 20.06.2011 do 01.06.2016          | 474 118,09 PLN                                    | zabezpieczenie umowy leasingu operacyjnego nr P76990 (UL) z 20.06.2011r   | stawka 1% rocznie od kwoty poręczenia            | 343 938,06                                |

Grupa Kapitałowa PCC Rokita  
Sprawozdanie Zarządu PCC Rokita SA z działalności  
za okres pierwszych 6 miesięcy 2012 r.

| Lp. | data udzielenia poręczenia | rodzaj zobowiązania               | Spółka                                     | udzielone na rzecz  | okres poręczenia               | kwota poręczenia  | przedmiot zobowiązania   | Warunki finansowe na jakich udzielono poręczenia | Stan poręczenia na dzień 30.06.2012 [PLN] |
|-----|----------------------------|-----------------------------------|--|---|--------------------------------|-------------------|--|--|---|
| 9   | 22.07.2011                 | poręczenie                        | PCC Exol SA <sup>3</sup>                   | ExxonMobil Chemical<br>Att.Chemical Credit<br>Department, 13000 Praha 3,<br>Vinohradska 151/Czeska<br>Republika | od 22.07.2011 do<br>30.09.2012 | 700 000,00<br>EUR | zabezpieczenie<br>płatności z<br>tyt.zakupu<br>surowców  | stawka 0,5%<br>rocznie od<br>kwoty<br>poręczenia | 2 982 910,00                              |
| 10  | 01.01.2012                 | poręczenie                        | PCC Exol SA <sup>3</sup>                   | CARGIL BV   | od 01.01.2012 do<br>30.06.2012 | 150 000,00<br>EUR | poręczenie za<br>przyszłe<br>zobowiązania spółki<br>wobec kontrahenta<br>za zakupione<br>surowce | stawka 0,5%<br>rocznie od<br>kwoty<br>poręczenia | 639 195,00                                |
| 11  | 30.01.2012                 | poręczenie do weksła<br>in blanco | PCC<br>Autochem Sp.<br>z o.o. <sup>2</sup> | Scania Finance Polska Sp.z o.o.   | od 30.01.2012 do<br>30.01.2016 | 58 296,74 EUR     | zabezpieczenie<br>umowy leasingowej<br>nr 17151 z<br>30.01.2012                                  | stawka 1%<br>rocznie od<br>kwoty<br>poręczenia   | 204 896,34                                |
| 12  | 30.01.2012                 | poręczenie do weksła<br>in blanco | PCC<br>Autochem Sp.<br>z o.o. <sup>2</sup> | Scania Finance Polska Sp.z o.o.   | od 30.01.2012 do<br>30.01.2016 | 58 296,74 EUR     | zabezpieczenie<br>umowy leasingowej<br>nr 17152 z<br>30.01.2012                                  | stawka 1%<br>rocznie od<br>kwoty<br>poręczenia   | 204 896,34                                |
| 13  | 02.03.2012                 | poręczenie do weksła<br>in blanco | PCC<br>Autochem Sp.<br>z o.o. <sup>2</sup> | Scania Finance Polska Sp.z o.o.   | od 02.03.2012 do<br>02.03.2016 | 57 840,61 EUR     | zabezpieczenie<br>umowy leasingowej<br>nr 17278 z<br>02.03.2012                                  | stawka 1%<br>rocznie od<br>kwoty<br>poręczenia   | 212 833,70                                |
| 14  | 02.03.2012                 | poręczenie do weksła<br>in blanco | PCC<br>Autochem Sp.<br>z o.o. <sup>2</sup> | Scania Finance Polska Sp.z o.o.   | od 02.03.2012 do<br>02.03.2016 | 57 840,61 EUR     | zabezpieczenie<br>umowy leasingowej<br>nr 17279 z<br>02.03.2012                                  | stawka 1%<br>rocznie od<br>kwoty<br>poręczenia   | 212 833,70                                |



Grupa Kapitałowa PCC Rokita  
Sprawozdanie Zarządu PCC Rokita SA z działalności  
za okres pierwszych 6 miesięcy 2012 r.

| Lp. | data udzielenia poręczenia | rodzaj zobowiązania            | Spółka                               | udzielone na rzecz              | okres poręczenia             | kwota poręczenia | przedmiot zobowiązania                                 | Warunki finansowe na jakich udzielono poręczenia | Stan poręczenia na dzień 30.06.2012 [PLN] |
|-----|----------------------------|--------------------------------|--------------------------------------|---------------------------------|------------------------------|------------------|--|--|---|
| 15  | 04.04.2012                 | poręczenie do weksla in blanco | PCC Autochem Sp. z o.o. <sup>2</sup> | Scania Finance Polska Sp.z o.o. | od 04.04.2012 do 04.04.2016  | 57 501,81 EUR    | zabezpieczenie umowy leasingowej nr 17393 z 04.04.2012 | stawka 1% rocznie od kwoty poręczenia            | 216 288,67                                |
| 16  | 04.04.2012                 | poręczenie do weksla in blanco | PCC Autochem Sp. z o.o. <sup>2</sup> | Scania Finance Polska Sp.z o.o. | 04.04.2012 do 04.04.2016     | 57 501,81 EUR    | zabezpieczenie umowy leasingowej nr 17394 z 04.04.2012 | stawka 1% rocznie od kwoty poręczenia            | 216 288,67                                |
| 17  | 08.05.2012                 | poręczenie do weksla in blanco | PCC Autochem Sp. z o.o. <sup>2</sup> | Scania Finance Polska Sp.z o.o. | od 08.05.2012 do 08.05.2016  | 57 458,49 EUR    | zabezpieczenie umowy leasingowej nr 17478 z 08.05.2012 | stawka 1% rocznie od kwoty poręczenia            | 220 914,27                                |
| 18  | 08.05.2012                 | poręczenie do weksla in blanco | PCC Autochem Sp. z o.o. <sup>2</sup> | Scania Finance Polska Sp.z o.o. | od 08.05.2012 do 08.05.2016  | 57 458,49 EUR    | zabezpieczenie umowy leasingowej nr 17479 z 08.05.2012 | stawka 1% rocznie od kwoty poręczenia            | 220 914,27                                |
| 19  | 28.05.2012                 | poręczenie do weksla in blanco | PCC Autochem Sp. z o.o. <sup>2</sup> | Scania Finance Polska Sp.z o.o. | od 28.05.2012r do 28.05.2016 | 57 427,85 EUR    | zabezpieczenie umowy leasingowej nr 17577 z 28.05.2012 | stawka 1% rocznie od kwoty poręczenia            | 220 786,48                                |
| 20  | 28.05.2012                 | poręczenie do weksla in blanco | PCC Autochem Sp. z o.o. <sup>2</sup> | Scania Finance Polska Sp.z o.o. | od 28.05.2012 do 28.05.2016  | 57 427,85 EUR    | zabezpieczenie umowy leasingowej nr 17578 z 28.05.2012 | stawka 1% rocznie od kwoty poręczenia            | 220 786,48                                |

Grupa Kapitałowa PCC Rokita  
Sprawozdanie Zarządu PCC Rokita SA z działalności  
za okres pierwszych 6 miesięcy 2012 r.

| Lp.          | data udzielenia poręczenia | rodzaj zobowiązania | Spółka                   | udzielone na rzecz                 | okres poręczenia            | kwota poręczenia | przedmiot zobowiązania  | Warunki finansowe na jakich udzielono poręczenia | Stan poręczenia na dzień 30.06.2012 [PLN] |
|--------------|----------------------------|---------------------|--------------------------|------------------------------------|-----------------------------|------------------|---|--|---|
| 21           | 28.05.2012                 | poręczenie          | PCC Exol SA <sup>3</sup> | ICOF Europe GmbH                   | od 28.05.2012 do 27.11.2012 | 1 750 000,00 EUR | poręczenie za przyszłe zobowiązania spółki wobec kontrahenta za zakupione surowce | stawka 0,5% rocznie od kwoty poręczenia          | 7 457 275,00                              |
| 22           | 28.05.2012                 | poręczenie          | PCC Exol SA <sup>3</sup> | Akzo Nobel Functional Chemicals AB | od 28.05.2012 do 27.11.2012 | 150 000,00 EUR   | poręczenie za przyszłe zobowiązania spółki wobec kontrahenta za zakupione surowce | stawka 0,5% rocznie od kwoty poręczenia          | 639 195,00                                |
| <b>RAZEM</b> |                            |                     |                          |                                    |                             |                  |   |  | 80 941 893,76                             |

<sup>1</sup> Spółki zależne od PCC Rokita SA

<sup>2</sup> Spółki stowarzyszone z PCC Rokita SA

<sup>3</sup> Pozostałe spółki powiązane w ramach grupy PCC SE

## 9. Inne informacje, które zdaniem emitenta są istotne dla oceny jego sytuacji

### **PODSTAWOWE WIELKOŚCI EKONOMICZNO-FINANSOWE**

Przedstawione poniżej wybrane dane finansowe i operacyjne opracowano na podstawie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy PCC Rokita za pierwsze półrocze 2012 roku.

#### **Podstawowe dane finansowe Grupy Kapitałowej PCC Rokita\***

|   | I półrocze<br>2012 Dane<br>w tys. zł          | I półrocze<br>2011 Dane w<br>tys. zł          | I półrocze<br>2012 Dane w<br>tys. Euro          | I półrocze<br>2011 Dane<br>w tys. Euro          | Dynamika        |
|---|---|---|---|---|-----------------|
| Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów oraz usług | 510 262,0                                     | 402 269,8                                     | 120 783,5                                       | 101 396,4                                       | 126,85%         |
| Zysk (strata) brutto ze sprzedaży                                 | 84 067,6                                      | 61 250,0                                      | 19 899,5  | 15 438,7  | 137,25%         |
| Zysk (strata) na działalności operacyjnej                         | 34 365,4                                      | 24 885,9                                      | 8 134,5   | 6 272,8   | 138,09%         |
| Zysk (strata) przed opodatkowaniem                                | 234 455,9                                     | 14 680,8                                      | 55 497,8  | 3 700,5   | 1597,03%        |
| Zysk (strata) netto   | 234 679,5                                     | 15 956,7                                      | 55 550,8  | 4 022,1   | 1470,73%        |
|   | <b>30.06.2012</b>                             | <b>31.12.2011</b>                             | <b>30.06.2012</b>                               | <b>31.12.2011</b>                               | <b>Dynamika</b> |
| Aktywa razem  | 949 104,7                                     | 1 180 311,5                                   | 222 726,6                                       | 267 232,3                                       | 80,41%          |
| Aktywa trwałe   | 699 288,0                                     | 886 710,0                                     | 164 102,0                                       | 200 758,5                                       | 78,86%          |
| Aktywa obrotowe   | 249 816,7                                     | 293 601,4                                     | 58 624,5  | 66 473,8  | 85,09%          |
| Zobowiązania razem  | 455 621,8                                     | 876 698,4                                     | 106 920,8                                       | 198 491,8                                       | 51,97%          |
| Zobowiązania długoterminowe                                       | 203 384,8                                     | 595 774,2                                     | 47 728,3  | 134 888,2                                       | 34,14%          |
| Zobowiązania krótkoterminowe                                      | 252 237,0                                     | 280 924,3                                     | 59 192,5  | 63 603,6  | 89,79%          |
| Kapitał własny  | 493 482,9                                     | 303 613,0                                     | 115 805,7                                       | 68 740,5  | 162,54%         |
| Wyemitowany kapitał akcyjny                                       | 18 265,0                                      | 18 265,0                                      | 4 286,3   | 4 135,4   | 100,00%         |
|   | <b>I półrocze<br/>2012 Dane<br/>w tys. zł</b> | <b>I półrocze<br/>2011 Dane w<br/>tys. zł</b> | <b>I półrocze<br/>2012 Dane w<br/>tys. Euro</b> | <b>I półrocze<br/>2011 Dane<br/>w tys. Euro</b> | <b>Dynamika</b> |
| Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej              | 55 296,9                                      | 29 377,6                                      | 13 089,3  | 7 405,0   | 188,23%         |
| Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej            | -55 947,6                                     | -36 101,6                                     | -13 243,4                                       | -9 100,0  | 154,97%         |
| Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej               | -43 432,3                                     | 8 416,9                                       | -10 280,7                                       | 2 122,0   | -516,01%        |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu               | 20 000,5                                      | 24 785,5                                      | 4 693,5   | 6 217,2   | 80,69%          |

\* Pozycje aktywów i pasywów sprawozdania z sytuacji finansowej, przeliczono na EURO według kursu średniego NBP obowiązującego na dany dzień bilansowy. Pozycje sprawozdania z dochodów całkowitych oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych przeliczone zostały na EURO według kursu, stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez NBP dla EURO, obowiązujących na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca wchodzącego w skład prezentowanego okresu. Dane bilansowe użyte w tabeli uwzględniają w poszczególnych pozycjach wartości aktywów i zobowiązań dotyczących działalności zaniechanej na 31.12.2011 r.

Istotnym elementem wpływającym na zmianę obrazu sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej PCC Rokita była transakcja sprzedaży spółki zależnej PCC Exol SA do PCC SE. W dniu 27 kwietnia 2012 r. spółka Chemi-Progress Polska Sp. z o.o. (spółka zależna od PCC Rokita SA) sprzedała 100% akcji spółki PCC Exol S.A. za cenę 199.876.000 zł. (patrz raport bieżący nr 05/2012 z dnia 18.04.2012 oraz raport bieżący nr 06/2012 z dnia 27.04.2012).

Poniżej omówiono poszczególne elementy skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I półrocze 2012 roku.

## **ANALIZA RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT**

### **Przychody**

Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów oraz usług w Grupie wyniosły w I półroczu 2012 roku 510,2 mln zł, tj. o 26,8% więcej niż w porównywalnym okresie roku ubiegłego.

Pozostałe przychody operacyjne wyniosły w I półroczu 2012 roku 3,9 mln zł, tj. o 19,6 % mniej niż w porównywalnym półroczu roku poprzedniego. Wynikały one głównie ze sprzedaży i likwidacji niefinansowych aktywów trwałych 1,6 mln zł, rozwiązania odpisów aktualizujących (0,2 mln zł), otrzymanych dotacji (0,7 mln zł), otrzymanych kar i odszkodowań (1,2 mln zł) oraz innych przychodów (0,3 mln zł).

Przychody finansowe osiągnęły w I półroczu 2012 roku poziom 212,1 mln zł i były wyższe o 211,0 mln zł w stosunku do wartości odpowiednich przychodów z okresu porównywalnego. Największymi pozycjami były w tym przypadku: zysk ze zbycia, umorzenia udziałów lub akcji w jednostkach podporządkowanych (206,4 mln), przychody z tytułu odsetek (1,1 mln zł), przychody z tytułu różnic kursowych (4,1 mln zł) oraz zysk z wyceny aktywów i zobowiązań finansowych (0,4 mln zł).

### **Koszty**

Koszt własny sprzedaży w Grupie PCC Rokita wyniósł w I półroczu 2012 roku 426,2 mln zł i wzrósł o 25% w porównaniu z porównywalnym okresem roku ubiegłego. Niższa dynamika wzrostu kosztu własnego sprzedaży w porównaniu do wzrostu przychodów ze sprzedaży spowodowała wzrost wyniku brutto ze sprzedaży w analizowanym okresie o 37,3%.

Koszty sprzedaży poniesione przez Grupę w I półroczu 2012 roku wyniosły 29,9 mln zł, tj. o 5,2 mln zł więcej niż w okresie porównywalnym. Z kolei koszty ogólnego zarządu osiągnęły aktualnie wartość 21,3 mln zł, tj. o 5,1 mln zł więcej niż porównywalnym okresie roku ubiegłego. Jednocześnie, wzrost kosztów sprzedaży (21,1%) był niższy niż wzrost przychodów ze sprzedaży natomiast wzrost kosztów ogólnego zarządu (31,1%) był wyższy niż dynamika zmiany przychodów ze sprzedaży.

Biorąc pod uwagę układ rodzajowy kosztów, wartość oraz struktura tych kosztów w I półroczu 2012 roku przedstawiała się następująco:

### **Struktura kosztów według rodzaju**

|   | I półrocze 2012 Dane w tys. zł | Udział         |
|---|--------------------------------|----------------|
| Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych | 26 796,1                       | 5,15%          |
| Koszty świadczeń pracowniczych                          | 45 501,2                       | 8,75%          |
| Zużycie materiałów i energii                            | 379 354,3                      | 72,94%         |
| Usługi obce   | 44 676,2                       | 8,59%          |
| Podatki i opłaty  | 14 053,6                       | 2,70%          |
| Ubezpieczenia majątkowe i osobowe                       | 1 939,2                        | 0,37%          |
| Koszty prac badawczych                                  | 95,0                           | 0,02%          |
| Pozostałe koszty  | 7 686,7                        | 1,48%          |
| <b>RAZEM</b>  | <b>520 102,3</b>               | <b>100,00%</b> |

W Grupie PCC Rokita największą pozycją kosztową jest zużycie materiałów i energii, które stanowi niemal 73% wszystkich kosztów rodzajowych. Kolejnymi pozycjami są świadczenia pracownicze, usługi obce oraz amortyzacja. Pozostałe rodzaje kosztów nie stanowią w Grupie istotnych pozycji.

Pozostałe koszty operacyjne wyniosły w I półroczu 2012 roku 2,4 mln zł. Najważniejszymi pozycjami były tutaj koszty pokryte odszkodowaniami 1,2 mln zł, utworzenie odpisów aktualizujących 0,5 mln zł, zapłacone kary i odszkodowania 0,3 mln zł.

Koszty finansowe osiągnęły w I półroczu 2012 roku wartość 12,3 mln zł (tj. o 7% więcej niż odpowiednie koszty pierwszego półrocza roku poprzedniego). Na koszty te składały się koszty z tytułu odsetek 9,7 mln zł, straty z tyt. różnic kursowych 0,8 mln zł, koszty poniesione na instrumentach finansowych 0,3 mln zł oraz inne koszty finansowe 1,4 mln zł.

### **Dochody**

Zysk netto z działalności kontynuowanej w I półroczu 2012 roku wyniósł w Grupie PCC Rokita 233,4 mln zł. Zysk netto obejmujący łącznie działalność kontynuowaną i zaniechaną osiągnął poziom 234,7 mln zł. Całkowite dochody ogółem wyniosły 238,7 mln zł i były wyższe o 222,7 mln zł w porównaniu do porównywalnego okresu. Pozycja ta obejmowała poza zyskiem netto także rezultaty z tytułu wyceny instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne w kwocie 4 mln zł będących wynikiem wdrożenia w spółkach Grupy rachunkowości zabezpieczeń. Grupa osiągnęła wynik znacząco lepszy niż w roku poprzednim głównie w wyniku sprzedaży akcji PCC Exol SA. Na osiągnięte wyniki wpływ miały również lepsze w porównaniu do okresu poprzedniego rezultaty osiągnięte na działalności kontynuowanej. Łączne całkowite dochody Grupy PCC Rokita zawierały również kwotę 4,0 mln zł z tytułu wyceny

instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne, będących wynikiem wdrożenia w spółkach Grupy rachunkowości zabezpieczeń.

## ANALIZA AKTYWÓW I PASYWÓW

### Aktywa

Na dzień 30 czerwca 2012 roku suma aktywów Grupy PCC Rokita wyniosła 949,1 mln zł i zmalała o 231,2 mln zł w stosunku do końca 2011 roku.

Największą pozycję aktywów Grupy stanowiły aktywa trwałe o wartości 699,3 mln zł (73,7%). Wśród nich zdecydowana większość to rzeczowe aktywa trwałe, w tym budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej (257,5 mln zł), urządzenia techniczne i maszyny (281 mln zł) oraz środki trwałe w budowie (60,4 mln zł).

Aktywa obrotowe stanowiły 26,3% aktywów ogółem. Natomiast 46,2% aktywów obrotowych Grupy stanowiły należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności (115,4 mln zł), 24,9% stanowiły zapasy (62,3 mln zł), w tym w szczególności materiały i produkcja w toku, a 8% stanowiły środki pieniężne (20 mln zł).

Struktura najbardziej istotnych pozycji aktywów Grupy Kapitałowej na koniec czerwca 2012 roku przedstawiona została w tabeli.

### Struktura najważniejszych pozycji aktywów

| Dane w tys. zł                         | 30.06.2012       | Udział         |
|--|------------------|----------------|
| <b>Aktywa razem</b>                    | <b>949 104,7</b> | <b>100,00%</b> |
| <b>Aktywa trwałe, w tym głównie:</b>   | <b>699 288,0</b> | <b>73,68%</b>  |
| Rzeczowe aktywa trwałe                 | 681 860,0        | 97,51%         |
| Wartości niematerialne                 | 9 058,5          | 1,30%          |
| Inwestycje w jednostkach zależnych     | 7 415,3          | 1,06%          |
| <b>Aktywa obrotowe, w tym głównie:</b> | <b>249 816,7</b> | <b>26,32%</b>  |
| Zapasy                                 | 62 300,0         | 24,94%         |
| Należności z tytułu dostaw i usług     | 107 491,2        | 43,03%         |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty     | 20 000,5         | 8,01%          |

## Pasywa

W strukturze pasywów Grupy Kapitałowej niemal 52% ich wartości stanowił kapitał własny, którego wartość na koniec czerwca 2012 roku wyniosła 493,5 mln zł. Ponad 67,4% tej kwoty to kapitały rezerwowe. Wyemitowany kapitał akcyjny stanowi 3,7% kapitału własnego i niespełna 2% sumy bilansowej.

Zobowiązania stanowiły 48% całości pasywów, z czego 44,6% to zobowiązania długoterminowe wynoszące 203,4 mln zł, których wartość była o 392,4 mln zł niższa niż na końcu 2011 roku. Pozostałe 55,4% zobowiązań to zobowiązania krótkoterminowe w wysokości 252,2 mln zł, które z kolei były o prawie 28,7 mln zł niższe niż na koniec 2011 roku.

W strukturze zobowiązań na koniec czerwca 2012 roku ponad 68,9% zobowiązań długoterminowych stanowią kredyty bankowe oraz pożyczki, w tym również od akcjonariusza – PCC SE.

W przypadku zobowiązań krótkoterminowych 52,9 % ich wartości stanowiły zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania, a ponad jedną piątą krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe.

Struktura najbardziej istotnych pozycji pasywów Grupy na koniec czerwca 2012 roku przedstawiona została w tabeli.

### Struktura najważniejszych pozycji pasywów

| Dane w tys. zł   | 30.06.2012       | Udział         |
|--|------------------|----------------|
| <b>Pasywa razem</b>  | <b>949 104,7</b> | <b>100,00%</b> |
| <b>Zobowiązania razem, w tym:</b>                                | <b>455 621,8</b> | <b>48,01%</b>  |
| <b>Zobowiązania długoterminowe, w tym głównie:</b>               | <b>203 384,8</b> | <b>44,64%</b>  |
| Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe                        | 140 182,0        | 68,92%         |
| Rezerwy długoterminowe   | 31 070,7         | 15,28%         |
| Przychody przyszłych okresów                                     | 24 634,1         | 12,11%         |
| <b>Zobowiązania krótkoterminowe, w tym głównie:</b>              | <b>252 237,0</b> | <b>26,58%</b>  |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania | 133 419,9        | 52,89%         |
| Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe                       | 51 059,3         | 20,24%         |
| Pozostałe zobowiązania finansowe                                 | 41 794,6         | 16,57%         |
| <b>Kapitał własny, w tym:</b>                                    | <b>493 482,9</b> | <b>51,99%</b>  |
| Wyemitowany kapitał akcyjny                                      | 18 265,0         | 3,70%          |
| Kapitały rezerwowe   | 332 499,6        | 67,38%         |
| Zyski/Straty   | 153 337,9        | 31,07%         |

## **ANALIZA PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH**

Stan środków pieniężnych na dzień 30.06.2012 roku wynosił w Grupie PCC Rokita 20 mln zł i zmniejszył się o 4,8 mln zł w stosunku do stanu na dzień 30.06.2011.

Grupa osiągnęła w bieżącym roku dodatnie saldo przepływów pieniężnych netto z działalności operacyjnej, które wyniosło 55,3 mln zł i zwiększyło się o 25,9 mln zł w porównaniu do porównywalnego okresu roku 2011. Większe niż w 2011 roku saldo przepływów powstało głównie na skutek wyższego zysku ze sprzedaży i zbycia aktywów trwałych.

W I półroczu 2012 roku, saldo przepływów środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej było ujemne i wyniosło -55,9 mln zł (w I połowie 2011 roku -36,1 mln zł). Zmiana w stosunku do poprzedniego okresu miała związek m.in. z wyższymi płatnościami z tytułu nabycia aktywów finansowych, wyższymi płatnościami dla jednostek powiązanych oraz płatnościami za rzeczowe aktywa trwałe.

Grupa PCC Rokita wykazała w I półroczu 2012 roku ujemne saldo przepływów środków pieniężnych z działalności finansowej w wysokości -43,4 mln zł, podczas gdy w porównywalnym okresie roku ubiegłego saldo to wyniosło 8,4 mln zł. Za spadkiem tym stoi głównie wypłata dywidendy na rzecz akcjonariusza jednostki dominującej, wyższe spłaty z tytułu pożyczek i kredytów oraz płatności z tytułu wyemitowanych papierów wartościowych.

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

## **WSKAŹNIKI FINANSOWE I NIEFINANSOWE**

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



### Wskaźniki ekonomiczno – finansowe\*

| Nazwa wskaźnika i sposób obliczenia   | I półrocze 2012 | I półrocze 2011 |
|---|-----------------|-----------------|
| <b>I. Wskaźniki rentowności</b>   |                 |                 |
| 1. Rentowność na sprzedaży: %<br><i><math>\frac{\text{wynik brutto na sprzedaży} \times 100}{\text{przychody ze sprzedaży}}</math></i>                                  | 16,5            | 15,0            |
| 2. Rentowność sprzedaży netto: %<br><i><math>\frac{\text{wynik finansowy netto} \times 100}{\text{przychody ze sprzedaży}}</math></i>                                   | 46,0            | 2,7             |
| 3. Rentowność majątku (ROA): %<br><i><math>\frac{\text{wynik finansowy netto} \times 100}{\text{aktywa razem}}</math></i>   | 24,7            | 1,4             |
| 4. Rentowność kapitału własnego (ROE): %<br><i><math>\frac{\text{wynik finansowy netto} \times 100}{\text{kapitał własny}}</math></i>                                   | 47,6            | 5,6             |
| <b>II. Wskaźniki płynności</b>  |                 |                 |
| 5. Bieżąca płynność finansowa: wsk.<br><i><math>\frac{\text{aktywa obrotowe}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}</math></i>   | 1,0             | 0,9             |
| 6. Szybka płynność finansowa: wsk.<br><i><math>\frac{\text{aktywa obrotowe} - \text{zapasy}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}</math></i>                            | 0,7             | 0,6             |
| <b>III. Wskaźniki efektywności</b>  |                 |                 |
| 7. Szybkość inkasa należności w dniach:<br><i><math>\frac{\text{stan należności z tytułu dostaw i usług} \times 180}{\text{przychody ze sprzedaży}}</math></i>          | 37,9            | 32,2            |
| 8. Szybkość spłaty zobowiązań w dniach:<br><i><math>\frac{\text{stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług} \times 180}{\text{koszty działalności podstawowej}}</math></i> | 46,7            | 44,4            |
| 9. Szybkość obrotu zapasami w dniach:<br><i><math>\frac{\text{stan zapasów} \times 180}{\text{koszt własny sprzedaży}}</math></i>                                       | 26,3            | 29,3            |
| <b>IV. Wskaźniki zadłużenia</b>   |                 |                 |
| 10. Stopa ogólnego zadłużenia: %<br><i><math>\frac{\text{zobowiązania ogółem} \times 100}{\text{pasywa ogółem}}</math></i>  | 48,0            | 74,5            |
| 11. Zadłużenie kapitału własnego: wsk.<br><i><math>\frac{\text{zobowiązania ogółem}}{\text{kapitał własny}}</math></i>  | 0,9             | 2,9             |
| 12. Pokrycie aktywów trwałych kapitałem stałym: wsk.<br><i><math>\frac{\text{kapitał własny} + \text{zobowiązania długoterminowe}}{\text{aktywa trwałe}}</math></i>     | 1,0             | 1,0             |

\* W odniesieniu do wskaźników liczonych za okres porównywalny formuły obliczeniowe poszczególnych wskaźników obejmują dane zarówno z działalności kontynuowanej jak i zaniechanej

Analizując powyższe wskaźniki można zauważyć następujące zmiany:

Poprawa wskaźników rentowności wynikająca ze wzrostu poziomu osiągniętych wyników finansowych na przestrzeni analizowanych okresów. Decydującym czynnikiem tak wysokiej poprawy wyników finansowych była sprzedaż jednostki zależnej (PCC Exol SA) do PCC SE.

Wzrost wskaźników płynności bieżącej i szybkiej przy wzroście stanu aktywów obrotowych i spadku stanu zobowiązań krótkoterminowych.

Wzrost cyklu obrotu gotówki na co wpływają: podwyższenie wskaźnika rotacji należności z powodu wolniejszej dynamiki wzrostu stanu należności z tytułu dostaw i usług od dynamiki wzrostu wartości sprzedaży, wzrost wskaźnika spłaty zobowiązań z powodu spadku stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług przy wzroście kosztów działalności podstawowej. Obniżenie się poziomu wskaźnika rotacji zapasów z powodu spadku stanu zapasów i przy wzroście kosztu własnego sprzedaży.

Spadek wskaźników: stopy zadłużenia i zadłużenia kapitału własnego ogółem wynikające ze spadku stanu zobowiązań i spadku stanu sumy bilansowej przy wzroście kapitału własnego, oraz stabilizacja wskaźnika pokrycia aktywów trwałych kapitałem stałym.

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

Nie występują żadne inne zagrożenia, czy ryzyka poza opisanymi w podstawowym Prospekcie Emisyjnym opublikowanym 19 czerwca 2012 roku, dostępnym wraz z aneksami na stronie **www.pcc.rokita.pl**. Termin ważności Prospektu podstawowego wynosi 12 miesięcy od daty jego udostępnienia i upływa z dniem 20 czerwca 2013 roku.

#### 11. Wskazanie czynników, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego półrocza

### **Zakończenie inwestycji**

W kwietniu 2012 PCC Rokita SA uruchomiła nową, czwartą instalację produkcyjną polioli. Ostateczne oddanie do użytku nastąpiło w czerwcu 2012 r. Aktualnie kontynuowane są prace przy rozbudowie bazy magazynowej wspomagającej działające ww. instalacji. Wartość całej inwestycji oscyluje w granicach 55 mln zł. Wydajność nowej instalacji wynosi około 30 tys. ton/rok. Kompleks Rokopole posiadał dotąd trzy ciągi produkcyjne polioli o całkowitej zdolności produkcyjnej około 65 tys. ton/rok, a więc docelowa zdolność produkcyjna wszystkich instalacji będzie wynosiła około 95 tys. ton/rok w zależności od portfela produktowego.

## **Program Emisji Obligacji**

Spółka uruchomiła na podstawie Prospektu Emisyjnego opublikowanego 19 czerwca 2012 roku Program Emisji Obligacji o wartości do 200 mln zł. W drugim półroczu 2012 roku zamierza na jego podstawie rozpocząć emisję obligacji korporacyjnych.

## **Sprzedaż inwestycji**

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

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

Niewielką część elementów inwestycji zełomowano.

## **Umowa z NFOŚiGW**

W dniu 4 lipca 2012 roku Jednostka Dominująca zawarła z Narodowym Funduszem Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej umowę pożyczki do kwoty 24.100.000 zł na budowę instalacji elektrolizy membranowej. Dzięki instalacji Spółka zmodernizuje technologię wytwarzania chloru, tak aby uzyskać oszczędność w zużyciu energii i uniknąć emisji CO<sub>2</sub>. Pożyczka jest formą pomocy rządowej. Oprocentowanie pożyczki jest preferencyjne - wynosi WIBOR 3M + 0,5%. Umowa nie przewiduje umorzenia zobowiązania. Finansowanie zostało przyznane na okres od 1 lipca 2012 do 31 marca 2017 roku, przy czym do dnia 26 czerwca 2015 roku obowiązuje karencja w spłacie.

**Podpisy Członków Zarządu PCC Rokita SA:**

---

Wiesław Klimkowski  
Prezes Zarządu

---

Rafał Zdon  
Wiceprezes Zarządu

Brzeg Dolny, 30 sierpnia 2012 r.