



**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU
Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY
KAPITAŁOWEJ PCC ROKITA
ZA ROK 2011**

SPIS TREŚCI

1.	WSTĘP	4
2.	PODSTAWOWE INFORMACJE O GRUPIE	4
2.1.	INFORMACJE PODSTAWOWE	4
2.2.	KAPITAŁ PODSTAWOWY	4
2.3.	AKCJONARIUSZE	5
2.4.	ORGANIZACJA	5
2.4.1.	POWIĄZANIA ORGANIZACYJNE (STRUKTURA ORGANIZACYJNA SPÓŁKI DOMINUJĄCEJ)	5
2.4.2.	POWIĄZANIA KAPITAŁOWE	5
2.5.	OMÓWIENIE PODSTAWOWYCH WIELKOŚCI EKONOMICZNO-FINANSOWYCH	7
2.6.	PERSPEKTYWY ROZWOJU DZIAŁALNOŚCI ORAZ CHARAKTERYSTYKA POLITYKI W ZAKRESIE KIERUNKÓW ROZWOJU GRUPY KAPITAŁOWEJ	20
2.7.	OPIS ISTOTNYCH CZYNNIKÓW RYZYKA I ZAGROŻEŃ	24
2.8.	WSKAZANIE POSTĘPOWAŃ TOCZĄCYCH SIĘ PRZED SĄDEM	29
3.	INFORMACJE BRANŻOWE I HANDLOWE	30
3.1.	INFORMACJE O RYNKACH ZBYTU	30
3.2.	INFORMACJE O PODSTAWOWYCH PRODUKTACH, TOWARACH LUB USŁUGACH	39
4.	ZASADY ZARZĄDZANIA PRZEDSIĘBIORSTWEM	43
4.1.	OPIS GŁÓWNYCH CECH STOSOWANYCH W PRZEDSIĘBIORSTWIE SYSTEMÓW KONTROLI WEWNĘTRZNEJ I ZARZĄDZANIA RYZYKIEM	43
4.2.	OPIS ZASAD DOTYCZĄCYCH POWOŁYWANIA I ODWOŁYWANIA OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH	43
4.3.	OPIS ZASAD ZMIANY STATUTU	44
4.4.	SPOSÓB DZIAŁANIA WALNEGO ZGROMADZENIA	44
4.5.	ZMIANY W PODSTAWOWYCH ZASADACH ZARZĄDZANIA	45
4.6.	INFORMACJE O SYSTEMIE KONTROLI PROGRAMÓW AKCJI PRACOWNICZYCH	45
4.7.	OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ŁADU KORPORACYJNEGO	45
4.8.	WSKAZANIE AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO ZNACZNE PAKIETY AKCJI	45
4.9.	WSKAZANIE POSIADACZY WSZELKICH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH, KTÓRE DAJĄ SPECJALNE UPRAWNIENIA KONTROLNE	45
4.10.	WSKAZANIE WSZELKICH OGRANICZEŃ ODNOŚNIE DO WYKONYWANIA PRAWA GŁOSU	45
4.11.	WSKAZANIE WSZELKICH OGRANICZEŃ DOTYCZĄCYCH PRZENOSZENIA PRAWA WŁASNOŚCI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH SPÓŁKI	46
4.12.	WARTOŚĆ WYNAGRODZEŃ, NAGRÓD LUB KORZYŚCI, W TYM WYNIKAJĄCYCH Z PROGRAMÓW MOTYWACYJNYCH LUB PREMIOWYCH OPARTYCH NA KAPITALE PCC ROKITA	46
4.13.	WSZELKIE UMOWY ZAWARTE MIĘDZY PCC ROKITA A OSOBAMI ZARZĄDZAJĄCYMI, PRZEWIDUJĄCE REKOMPENSATĘ W PRZYPADKU ICH REZYGNACJI LUB ZWOLNIENIA	46
4.14.	OKREŚLENIE ŁĄCZNEJ LICZBY I WARTOŚCI NOMINALNEJ WSZYSTKICH AKCJI PCC ROKITA ORAZ AKCJI I UDZIAŁÓW W JEDNOSTKACH POWIĄZANYCH Z PCC ROKITA, BĘDĄCYCH W POSIADANIU OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH	46
4.15.	INFORMACJE O ZNANYCH SPÓŁCE UMOWACH (W TYM RÓWNIEŻ ZAWARTYCH PO DNIU BILANSOWYM), W WYNIKU KTÓRYCH MOGĄ W PRZYSZŁOŚCI NASTĄPIĆ ZMIANY W PROPORCJACH POSIADANYCH AKCJI PRZEZ DOTYCHCZASOWYCH AKCJONARIUSZY I OBLIGATARIUSZY	46
4.16.	INFORMACJE O ZAWARTYCH UMOWACH ZNACZĄCYCH DLA DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI DOMINUJĄCEJ	46
4.17.	UMOWY SPÓŁEK Z GRUPY KAPITAŁOWEJ	48
5.	OPIS SYTUACJI FINANSOWEJ	50
5.1.	INFORMACJE O UMOWACH DOTYCZĄCYCH KREDYTÓW I POŻYCZEK	50
5.2.	INFORMACJE O UDZIELONYCH W DANYM ROKU OBROTOWYM POŻYCZKACH	51
5.3.	UBEZPIECZENIA	51
5.4.	POMOC PUBLICZNA	53
5.5.	INFORMACJE O UDZIELONYCH I OTRZYMANYCH W DANYM ROKU OBROTOWYM PORĘCZENIACH I GWARANCJACH	54
5.6.	OPIS WYKORZYSTANIA PRZEZ SPÓŁKĘ WPŁYWÓW Z EMISJI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH DO CHWILI SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA Z DZIAŁALNOŚCI	55
5.7.	OPIS STRUKTURY GŁÓWNYCH INWESTYCJI KAPITAŁOWYCH DOKONANYCH W RAMACH GRUPY KAPITAŁOWEJ W ROKU OBROTOWYM	56
5.8.	INFORMACJE O ISTOTNYCH TRANSAKCYJACH ZAWARTYCH PRZEZ SPÓŁKĘ LUB JEDNOSTKĘ OD NIEJ ZALEŻNĄ Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI NA INNYCH WARUNKACH NIŻ RYNKOWE	57

5.9.	OBJAŚNIENIE RÓŻNIC POMIĘDZY WYNIKAMI FINANSOWYMI WYKAZANYMI W RAPORCIE ROCZNYM A WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYMI PROGNOZAMI WYNIKÓW NA DANY ROK.....	57
5.10.	CHARAKTERYSTYKA STRUKTURY AKTYWÓW I PASYWÓW SKONSOLIDOWANEGO BILANSU, W TYM Z PUNKTU WIDZENIA PŁYNNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ	57
5.11.	OPIS ISTOTNYCH POZYCJI POZABILANSOWYCH	57
5.12.	OCENA WRAZ Z JEJ UZASADNIENIEM, DOTYCZĄCĄ ZARZĄDZANIA ZASOBAMI FINANSOWYMI	57
5.13.	OCENA MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZAMIERZEŃ INWESTYCYJNYCH.....	58
5.14.	OCENA CZYNNIKÓW I NIETYPOWYCH ZDARZEŃ MAJĄCYCH WPŁYW NA WYNIK Z DZIAŁALNOŚCI ZA ROK OBROTOWY	61
5.15.	CHARAKTERYSTYKA ZEWNĘTRZNYCH I WEWNĘTRZNYCH CZYNNIKÓW ISTOTNYCH DLA ROZWOJU GRUPY ORAZ WAŻNIEJSZE ZDARZENIA MAJĄCE ZNACZĄCY WPŁYW NA DZIAŁALNOŚĆ ORAZ WYNIKI FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ PCC ROKITA W ROKU OBROTOWYM LUB KTÓRYCH WPŁYW JEST MOŻLIWY W NASTĘPNYCH LATACH	61
6.	INFORMACJE O AUDYTORZE	63
6.1.	DATA ZAWARCIA PRZEZ SPÓŁKĘ UMOWY, Z PODMIOTEM UPRAWNIONYM DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH	63
6.2.	INFORMACJE O WYNAGRODZENIU PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH	63
7.	PODPISY CZŁONKÓW ZARZĄDU	63

1. WSTĘP

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

2. PODSTAWOWE INFORMACJE O GRUPIE

2.1. INFORMACJE PODSTAWOWE

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

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 18 pozostałych spółek (na dzień sporządzania niniejszego Sprawozdania). Szczegółowe powiązania w Grupie PCC Rokita opisane zostały w pkt. 2.4.2 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) w formie spółki akcyjnej powstała w wyniku przekształcenia przedsiębiorstwa państwowego Nadodrzańskie Zakłady Przemysłu Organicznego „ORGANIKA-ROKITA”. Akt przekształcenia podpisano w dniu 4 grudnia 1991r. przed notariuszem Pawłem Błaszczakiem prowadzącym kancelarię notarialną nr 18 w Warszawie przy ulicy Długiej 29 (Rep. 11283/91). Spółka akcyjna została wpisana w dniu 01.04.1992r. do Rejestru Handlowego dział B prowadzonego przez Sąd Rejonowy Wrocław-Fabryczna we Wrocławiu, Wydział VI Gospodarczy pod numerem RHB 2874. W dniu 12.04.2002r. Spółka została wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy Wrocław-Fabryczna we Wrocławiu, Wydział VI 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.

2.2. KAPITAŁ PODSTAWOWY

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

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

Wszystkie akcje zostały w pełni opłacone.

2.3. AKCJONARIUSZE

Na koniec roku obrotowego 2011 PCC SE posiadała 7.941.320 akcji Spółki, stanowiących 100% kapitału zakładowego i uprawniających do 100% głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

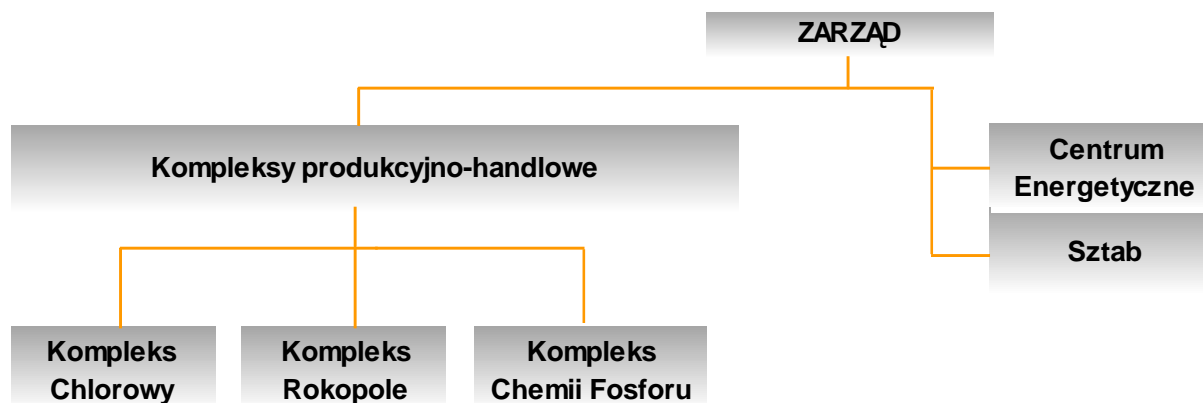
2.4. ORGANIZACJA

2.4.1. POWIĄZANIA ORGANIZACYJNE (STRUKTURA ORGANIZACYJNA SPÓŁKI 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 obecnie z 3 Kompleksów Produkcyjno-Handlowych, Centrum Energetycznego oraz Sztabu. W strukturze Sztabu wyodrębnione zostało Biuro Nadzoru Właścicielskiego i Rozwoju Grupy Kapitałowej, a w ramach niego Dział Nadzoru Właścicielskiego, który sprawuje kontrolę nad funkcjonowaniem wszystkich spółek z Grupy PCC Rokita oraz monitoruje wszelkie zmiany prawno-organizacyjne w tych podmiotach.

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

Poniżej przedstawiono aktualną na dzień 31.12.2011r. strukturę organizacyjną Spółki dominującej w podziale na Kompleksy.



2.4.2. POWIĄZANIA KAPITAŁOWE

Powiązania z Grupą PCC

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

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

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

Grupa PCC Rokita

Na ostatni dzień roku obrotowego 2011 w skład Grupy Kapitałowej PCC Rokita wchodziło 19 spółek. Pozycję dominującą w Grupie w stosunku do pozostałych spółek zajmuje PCC Rokita SA. Poziomy

zaangażowania kapitałowego oraz wielkości udziałów pomiędzy podmiotami w Grupie na dzień 31 grudnia 2011 roku obrazuje poniższa tabela:

Tabela 1. Grupa Kapitałowa PCC Rokita – kapitały i udziały

Lp.	Nazwa podmiotu	Siedziba	wysokość kapitału zakładowego w zł	Udziały w kapitale akcyjnym, zakładowym będące w posiadaniu PCC Rokita SA	Udział w kapitale akcyjnym, zakładowym pozostałych podmiotów
1	PCC Rokita SA	Brzeg Dolny	18.265.036 7.941.320 akcji/ 2,30 zł za akcję	----- -----	7.941.320 akcji /100 % PCC SE
2	Zakład Budowy Aparatury „Apakor- Rokita” Sp. z o.o.	Brzeg Dolny	4.819.950,00 96.399 udziałów/ 50 zł za 1 udział	95.982 udziały / 99,57 %	417 udziałów / 0,43% pozostali udziałowcy osoby fizyczne
3	PCC Autochem Sp. z o.o.**	Brzeg Dolny	3.898.500,00 7.797 udziałów/ 500 zł za 1 udział	3.797 udziałów / 48,70 %	4.000 udziałów / 51,30% PCC SE
4	BiznesPark Rokita Sp. z o.o.*	Brzeg Dolny	1.004.000,00 2.008 udziałów/500 zł za 1 udział	2.007 udziałów / 99,95 %	1 udział / 0,05 % CWB „Partner” Sp. o. o.
5	ChemiPark Technologiczny Sp. z o.o.*	Brzeg Dolny	6.084.000,00 6.084 udziałów/ 1.000 zł za 1 udział	5.292 udziały /86,98 %	792 udziały /13,02 % Gmina Brzeg Dolny
6	PCC Chlor-Alkali Sp. z o.o.*	Brzeg Dolny	50.000,00 1.000 udziałów/ 50 zł za 1 udział	1.000 udziałów/ 100 %	----- -----
7	Centrum Wspierania Biznesu „Partner” Sp. z o.o.*	Brzeg Dolny	100.000,00 40 udziałów/2.500 zł za 1 udział	39 udziałów / 97,5 %	1 udział /2,5 % BiznesPark Rokita Sp. o. o.
8	Ekologistyka Sp. z o. o.	Brzeg Dolny	Usługi, produkcja/ 29.567.000,00 59.134 udziały/ 500 zł za 1 udział	59.133 udziały/ 99,998 %	1 udział /0,002 % CWB „Partner” Sp. o. o.
9	Chemi-Progress Polska Sp. z o.o.	Brzeg Dolny	50.000,00 1.000 udziałów/50 zł za 1 udział	1.000 udziałów/ 100 %	----- -----
10	Chemi-Plan S.A.*	Brzeg Dolny	100.000,00/ wpłacony: 25.000,00 1.000 akcji/100 zł za 1 akcję Akcje imienne serii A od nr 1 do nr 1.000	1.000 akcji/ 100 %	----- -----
11	PCC Exol SA	Brzeg Dolny	151.300.000,00 151.300.000 akcji/ 1 zł za 1 akcję Akcje imienne serii A od nr 1 do nr 500.000 Akcje imienne serii B od nr 1 do nr 29.700.000 Akcje imienne serii C1 od nr 1 do nr 93.866.000 Akcje na okaziciela serii C2 od nr 1 do nr 27.234.000	151.300.000 akcji /100% 500.000 akcji imiennych serii A – uprzywilejowane 2 głosy na WZ 29.700.000 akcji imiennych serii B – uprzywilejowane 2 głosy na WZ 93.866.000 akcji imiennych serii C1 - uprzywilejowane 2 głosy na WZ 27.234.000 akcji zwykłych na okaziciela serii C2	----- -----
12	Labanalityka Sp. z o.o. *	Brzeg Dolny	650.300,00 929 udziałów/ 700 zł za 1 udział	928 udziałów / 99,89 %	1 udział /0,11 % CWB „Partner” Sp. o. o.
13	Zakład Usługowo- Serwisowy „LabMatic” Sp. z o.o.	Brzeg Dolny	330.240,00 384 udziałów/ 860 zł za 1 udział	383 udziały / 99,74 %	1 udział /0,26 % CWB „Partner” Sp. o. o.

Lp.	Nazwa podmiotu	Siedziba	wysokość kapitału zakładowego w zł	Udziały w kapitale akcyjnym, zakładowym będące w posiadaniu PCC Rokita SA	Udział w kapitale akcyjnym, zakładowym pozostałych podmiotów
14	PCC Rokita Polyurethanes Sp. z o.o.*	Brzeg Dolny	50.000,00 1.000 udziałów/ 50 zł za 1 udział	1.000 udziałów/ 100 %	----- -----
15	Biuro Projektowo- Inżynieryjne „Technochem” Sp. z o.o.*	Brzeg Dolny	50.000,00 1.000 udziałów/ 50 zł za 1 udział	858 udziałów/ 85,8%	142 udziały /14,2 % pozostali udziałowcy osoby fizyczne
16	Tensis Sp. z o.o.	Brzeg Dolny	3.806.000,00 3.806 udziałów/ 1.000 zł za 1 udział	3.806/100 %	----- -----
17	Eco Spal Sp. z o.o. w likwidacji*	Brzeg Dolny	12.100,00 121 udziałów/ 100 zł za udział	25/20,66 %	96 udziałów /79,34 % Pozostali udziałowcy
18	Przedsiębiorstwo Inżynierii i Ochrony Środowiska „Gekon” SA w likwidacji*	Brzeg Dolny	100.000,00 1.000 akcji/100 zł za akcję	1.000/100 %	----- -----
19	PCC BielPol Sp. z o.o.*	Mohylew (Białoruś)	20.000,00 USD	50%	50% PCC SE

* jednostki wyłączone z konsolidacji

** jednostki wyceniane metodą praw własności

Dodatkowe informacje na temat składu grupy kapitałowej PCC Rokita na dzień bilansowy (zarówno jednostek objętych, jak i wyłączonych z konsolidacji), przedmiotu działalności poszczególnych podmiotów oraz podstawy wyłączeń z konsolidacji zostały opisane w notce nr 2 Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego.

2.5. OMÓWIENIE PODSTAWOWYCH WIELKOŚCI EKONOMICZNO-FINANSOWYCH

Przedstawione poniżej wybrane dane finansowe i operacyjne opracowano na podstawie rocznego sprawozdania finansowego Grupy PCC Rokita za 2011 rok.

Podstawowe dane finansowe Grupy PCC Rokita za lata 2010-2011 kształtowały się następująco:

Tabela 2. Podstawowe dane finansowe

Dane w tys. zł	2011	2010	Dynamika
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów oraz usług	1 193 932,6	913 991,3	130,6%
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	188 261,1	117 264,8	160,5%
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	97 613,7	35 080,1	278,3%
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	57 981,4	22 827,6	254,0%
Zysk (strata) netto	52 219,0	17 147,5	304,5%
Dochody całkowite	36 160,9	17 147,5	210,9%
Aktywa razem	1 180 311,5	1 059 457,7	111,4%
Aktywa trwałe	886 710,0	847 217,9	104,7%
Aktywa obrotowe	293 601,4	212 239,8	138,3%
Zobowiązania razem	876 698,4	767 433,6	114,2%
Zobowiązania długoterminowe	595 774,2	535 595,6	111,2%
Zobowiązania krótkoterminowe	280 924,3	231 838,0	121,2%
Kapitał własny	303 613,0	292 024,1	104,0%
Wyemitowany kapitał akcyjny	18 265,0	18 265,0	100,0%

Dane w tys. zł	2011	2010	Dynamika
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	105 404,8	36 794,0	286,5%
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-57 154,3	-75 337,1	75,9%
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-7 259,6	41 221,2	-17,6%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec roku obrotowego	64 083,4	23 092,5	277,5%
Średnia ważona liczba akcji zwykłych w prezentowanym okresie, na podstawie której dokonano obliczeń zysku na akcję (w tys. sztuk)	7 941	7 941	100,0%
Zysk na jedną akcję zwykłą (w zł)	6,58	2,16	304,5%
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	38,23	36,77	104,0%

Poniżej omówiono poszczególne elementy skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2011.

Analiza rachunku zysków i strat

Przychody

Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów oraz usług wyniosły w 2011 roku 1193,9 mln zł, tj. o 30,6% więcej niż w roku 2010.

Struktura oraz dynamika przychodów ze sprzedaży została przedstawiona w tabeli poniżej:

Tabela 3. Struktura i dynamika przychodów ze sprzedaży

Dane w tys. zł	2011	2010	Dynamika
Przychody ze sprzedaży	1 193 932,6	913 991,3	130,6%
Przychody ze sprzedaży produktów	1 075 829,1	853 051,0	126,1%
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	83 491,0	38 006,8	219,7%
Przychody ze sprzedaży usług	34 612,6	22 933,6	150,9%
Udział %	2011	2010	Zmiana
Przychody ze sprzedaży - struktura	100,0%	100,0%	0,0%
Przychody ze sprzedaży produktów	90,1%	93,3%	-3,2%
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	7,0%	4,2%	2,8%
Przychody ze sprzedaży usług	2,9%	2,5%	0,4%

Pozostałe przychody operacyjne wyniosły w 2011 roku 27,2 mln zł, tj. o 1 mln zł mniej niż w roku poprzednim. Wynikały one głównie z korekty ceny nabycia rzeczowego majątku trwałego przyjętego do ewidencji w latach ubiegłych (12,4 mln zł), zysk ze zbycia i likwidacji niefinansowego majątku trwałego (6,0 mln zł, w tym sprzedaży nadwyżek praw do emisji CO₂ 3,1 mln zł), rozwiązania odpisów aktualizujących (4,6 mln zł), otrzymane dotacje (1,4 mln zł).

Przychody finansowe osiągnęły w 2011 roku poziom 7,0 mln zł, co stanowiło 63% wartości przychodów finansowych z roku 2010. Największymi pozycjami były w tym przypadku zyski ze zbycia akcji, udziałów (3,8 mln zł), przychody z tytułu odsetek (1,3 mln zł) oraz zysk z wyceny aktywów i zobowiązań finansowych (1,1 mln zł).

Koszty

Koszt własny sprzedaży Grupy PCC Rokita wyniósł w 2011 roku 1005,7 mln zł i wzrósł o 26,2% w porównaniu z rokiem 2010. Niższa dynamika wzrostu kosztu własnego sprzedaży w porównaniu do wzrostu przychodów ze sprzedaży spowodowała wzrost wyniku brutto ze sprzedaży w 2011 roku w porównaniu do 2010 roku o 60%.

Koszty sprzedaży poniesione w 2011 roku wyniosły 70,9 mln zł, tj. o 8,6 mln zł więcej niż w 2010 roku. Jednocześnie, dynamika zmiany kosztów sprzedaży (114,0%) była niższa niż dynamika zmiany przychodów ze sprzedaży. Z kolei koszty ogólnego zarządu osiągnęły w 2011 roku 44,9 mln zł, tj. mniej o niemal 1 mln zł niż w 2010 roku.

Biorąc pod uwagę układ rodzajowy kosztów, wartość oraz struktura tych kosztów w 2011 roku przedstawiała się następująco:

Tabela 4. Struktura kosztów według rodzaju

Dane w tys. zł	2011	Udział
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych	52 513,27	5,0%
Koszty świadczeń pracowniczych	85 808,30	8,2%
Zużycie materiałów i energii	772 428,36	73,5%
Usługi obce	92 966,49	8,8%
Podatki i opłaty	26 661,02	2,5%
Ubezpieczenia majątkowe i osobowe	6 040,30	0,6%
Koszty prac badawczych	0,80	0,0%
Pozostałe koszty	15 044,42	1,4%
Razem koszty według rodzaju	1 051 462,96	100,0%

W Grupie PCC Rokita największą pozycją kosztową jest zużycie materiałów i energii, która stanowi 73,5% wszystkich kosztów rodzajowych. Kolejnymi pozycjami są usługi obce, świadczenia pracownicze oraz amortyzacja. Pozostałe rodzaje kosztów nie stanowią istotnych pozycji.

Pozostałe koszty operacyjne wyniosły w 2011 roku 2,1 mln zł, co stanowiło połowę wartości tych kosztów z roku 2010. Najważniejszymi pozycjami były tutaj odpisy należności i roszczeń nieściągalnych, przedawnionych i umorzonych 0,6 mln zł, inwestycje zaniechane 0,3 mln zł.

Koszty finansowe osiągnęły w 2011 roku wartość 47,1 mln zł (tj. ponad 200% kosztów roku poprzedniego). Na koszty te składały się odsetki od pożyczek, kredytów, leasingu finansowego i innych (32,0 mln zł), straty z tytułu różnic kursowych (9,4 mln zł), prowizje bankowe i z tytułu factoringu, (łącznie 2,8 mln zł), koszty z tytułu wyceny instrumentów pochodnych (0,9 mln zł), koszty emisji obligacji korporacyjnych (0,6 mln zł). Podsumowując na działalności finansowej zanotowano stratę w kwocie 40,0 mln zł.

Dochody

Zysk netto z działalności kontynuowanej w 2011 roku wyniósł w Grupie PCC Rokita 52,2 mln zł, a całkowite dochody ogółem 36,2 mln zł. Stanowiły one 210,9% dochodów całkowitych osiągniętych w roku 2010. Grupa PCC Rokita osiągnęła wynik wyższy niż w roku poprzednim w związku z niższą dynamiką kosztu własnego sprzedaży, kosztów sprzedaży oraz kosztów ogólnych, w stosunku do przychodów ze sprzedaży.

Analiza aktywów i pasywów

Aktywa

Na dzień 31 grudnia 2011 roku suma aktywów Grupy PCC Rokita wyniosła 1180,3 mln zł i wzrosła o 120,9 mln zł w stosunku do roku 2010.

Największą pozycję aktywów, tj. 75,1% stanowiły aktywa trwałe o wartości 886,7 mln zł. Wśród nich zdecydowana większość to rzeczowe aktywa trwałe, w tym budynki i budowle (320,0 mln zł), taką samą wartość stanowiły urządzenia techniczne i maszyny (320,0 mln zł), środki trwałe w budowie (137,0 mln zł) oraz grunty (45 mln zł).

Aktywa obrotowe stanowiły 24,9% aktywów ogółem. Z tego 42% stanowiły należności z tytułu dostaw i usług (124,3 mln zł), niemal 30% stanowiły zapasy (86,0 mln zł, w tym największe pozycje to materiały i produkcja w toku) oraz ponad 20% środki pieniężne (64,1 mln zł).

Struktura najbardziej istotnych pozycji aktywów Grupy na koniec 2011 roku przedstawiona została w tabeli poniżej.

Tabela 5. Struktura najważniejszych pozycji aktywów

Dane w tys. zł	2011	Udział
Aktywa razem, w tym:	1 180 311,5	100,0%
Aktywa trwałe, w tym:	886 710,0	75,1%
Rzeczowe aktywa trwałe	865 110,1	73,3%
Wartości niematerialne	13 417,1	1,1%
Inwestycje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych	8 176,8	0,7%
Aktywa obrotowe, w tym:	293 601,4	24,9%
Zapasy	86 043,7	7,3%
Należności z tytułu dostaw i usług	124 316,4	10,5%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	64 083,4	5,4%

Pasywa

W strukturze pasywów Grupy PCC Rokita 26% stanowił kapitał własny, którego wartość na koniec 2011 roku wyniosła 303,6 mln zł. Ponad 55% tej kwoty to kapitały rezerwowe, a niemal 44% to zyski wypracowane w roku 2011 oraz latach ubiegłych. Wyemitowany kapitał akcyjny stanowi niemal 6% kapitału własnego i 1,5 % sumy bilansowej.

Największą część pasywów stanowiły zobowiązania, z czego 50,5% to zobowiązania długoterminowe wynoszące 595,8 mln zł, których wartość stanowi 111% wartości z poprzedniego roku. Pozostałe 24% to zobowiązania krótkoterminowe w wysokości 280,9 mln zł, które były wyższe o ponad 20% niż w 2010 roku.

Struktura zobowiązań na koniec 2011 roku wynika z podjętych przez Grupę PCC Rokita działań w kierunku zmiany struktury zewnętrznego zadłużenia. Prawie 90% zobowiązań długoterminowych stanowią bowiem kredyty bankowe oraz pożyczki, w tym głównie od akcjonariusza – PCC SE.

W przypadku zobowiązań krótkoterminowych 54% ich wartości stanowiły zobowiązania z tytułu dostaw i usług (151,9 mln zł), a 25% krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe.

Struktura najbardziej istotnych pozycji pasywów Grupy PCC Rokita na koniec 2011:

Tabela 6. Struktura najważniejszych pozycji pasywów

Dane w tys. zł	2011	Udział
Pasywa razem, w tym:	1 180 311,5	100,0%
Zobowiązania razem, w tym:	876 698,4	74,3%
Zobowiązania długoterminowe, w tym:	595 774,2	50,5%
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	520 706,8	44,1%
Pozostałe zobowiązania finansowe	17 033,4	1,4%
Rezerwa na podatek odroczony	5 462,7	0,5%
Przychody przyszłych okresów	21 621,4	1,8%
Zobowiązania krótkoterminowe, w tym:	280 924,3	23,8%
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	151 861,2	12,9%
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	71 227,9	6,0%
Pozostałe zobowiązania finansowe	26 362,6	2,2%
Rezerwy krótkoterminowe	11 689,8	1,0%
Kapitał własny, w tym:	303 613,0	25,7%
Wyemitowany kapitał akcyjny	18 265,0	1,5%
Kapitały rezerwowe	169 199,4	14,3%
Zyski/Straty	132 176,9	11,2%

Analiza przepływów pieniężnych

Stan środków pieniężnych na koniec 2011 roku wynosił w Grupie PCC Rokita 64,1 mln zł i zwiększył się w ciągu 2011 roku o 41 mln zł.

Grupa PCC Rokita osiągnęła w 2011 roku dodatnie saldo przepływów pieniężnych netto z działalności operacyjnej, które wyniosło 105,4 mln zł i zwiększyło się niemal trzykrotnie w porównaniu do roku 2010. Większe niż w 2010 roku saldo przepływów powstało głównie na skutek zwiększenia zysku netto z działalności, które z nawiązką pokryło zwiększone finansowanie kapitału obrotowego związanego z rozwojem działalności.

W 2011 roku saldo przepływów środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej było ujemne i wyniosło -56,9 mln zł (w 2010 roku -75,3 mln zł). Na osiągnięty stan przepływów składały się wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych (12,4 mln zł), oraz rzeczowych aktywów trwałych (12,9 mln zł), które częściowo zrekompensowały poniesione wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych.

Grupa PCC Rokita SA wykazała w 2011 roku ujemne saldo przepływów środków pieniężnych z działalności finansowej w wysokości -7,3 mln zł, gdy w 2010 roku saldo było dodatnie i wyniosło 41,2 mln zł. Efekt ten został osiągnięty poprzez: świadomą dywersyfikację posiadanych źródeł finansowania obcego (zwiększenia wpływów z tytułu emisji papierów dłużnych kosztem zmniejszenia wpływów z pożyczek i kredytów) oraz wypłatę dywidendy akcjonariuszom.

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 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 latach 2010-2011 kształtowały się następująco:

Tabela 7. Wskaźniki ekonomiczno – finansowe

	Nazwa wskaźnika i sposób obliczenia	2011	2010
I.	Wskaźniki rentowności		
1	Rentowność na sprzedaży: % <i>wynik brutto na sprzedaży x 100</i> <i>przychody ze sprzedaży</i>	15,8	12,8
2	Rentowność sprzedaży netto: % <i>wynik finansowy netto x 100</i> <i>przychody ze sprzedaży</i>	4,4	1,9
3	Rentowność majątku: % <i>wynik finansowy netto x 100</i> <i>aktywa razem</i>	4,4	1,6
4	Rentowność kapitału własnego: % <i>wynik finansowy netto x 100</i> <i>kapitał własny</i>	17,2	5,9

Nazwa wskaźnika i sposób obliczenia		2011	2010
II. Wskaźniki płynności			
5	Bieżąca płynność finansowa: wsk. <i>aktywa obrotowe</i> <i>zobowiązania krótkoterminowe</i>	1,0	0,9
6	Szybka płynność finansowa: wsk. <i>aktywa obrotowe - zapasy</i> <i>zobowiązania krótkoterminowe</i>	0,7	0,6
III. Wskaźniki efektywności			
7	Szybkość inkasa należności w dniach: <i>stan należności z tytułu dostaw i usług x 365</i> <i>przychody ze sprzedaży</i>	38,0	37,4
8	Szybkość spłaty zobowiązań w dniach: <i>stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług x 365</i> <i>koszty działalności podstawowej</i>	49,4	54,2
9	Szybkość obrotu zapasami w dniach: <i>stan zapasów x 365</i> <i>koszt własny sprzedaży</i>	31,2	34,4
IV. Wskaźniki zadłużenia			
10	Stopa ogólnego zadłużenia: % <i>zobowiązania ogółem x 100</i> <i>pasywa ogółem</i>	74,3	72,4
11	Zadłużenie kapitału własnego: wsk. <i>zobowiązania ogółem</i> <i>kapitał własny</i>	2,9	2,6
12	Pokrycie aktywów trwałych kapitałem stałym: wsk. <i>kapitał własny + zobowiązania długoterminowe</i> <i>aktywa trwałe</i>	1,0	1,0

Analizując powyższe wskaźniki można zauważyć następujące zmiany:

- wzrost wskaźników rentowności Grupy wynikający z wyższego poziomu osiągniętych wyników finansowych (zysków) przy jednoczesnym wzroście przychodów ze sprzedaży,
- poprawa wskaźnika płynności bieżącej i szybkiej na skutek wzrostu aktywów obrotowych w pozycji środki pieniężne, przy jednoczesnym niewielkim spadku zobowiązań krótkoterminowych,
- korzystniejszy cykl konwersji gotówki poprzez poprawę większości wskaźników efektywności – obniżenie wskaźnika rotacji należności z powodu obniżenia wartości należności przy przyroście wartości sprzedaży, spadek wskaźnika spłaty zobowiązań z powodu obniżenia stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług przy jednoczesnym przyroście kosztów działalności, spadek wskaźnika rotacji zapasów z powodu niższych zapasów oraz wzrostu kosztu własnego sprzedaży,
- spadek stopy zadłużenia ogółem, zadłużenia kapitału własnego oraz utrzymanie wskaźnika pokrycia aktywów trwałych kapitałem stałym, wynikające ze zmniejszenia zobowiązań oraz wzrostu sumy bilansowej na skutek wzrostu kapitału własnego.

Na wyniki Grupy PCC Rokita uzyskane w okresie od stycznia do grudnia 2011 roku wpływ miały następujące czynniki:

Podstawowa działalność operacyjna:

- utrzymująca się dobra koniunktura w branży chemicznej w 2011, szczególnie odczuwalna na rynkach polioli, alkaliów oraz surfaktantów, czyli w obrębie obszaru działalności największych spółek Grupy (PCC Rokita SA, PCC Exol SA),
- postępujący wzrost, zauważalny zarówno na poziomie zrealizowanych wolumenów, jak i cen sprzedaży w większości rynków obsługiwanych przez Spółkę dominującą i PCC Exol SA,

- zmniejszenie kosztów produkcji alkaliów w Spółce dominującej w stosunku do porównywalnego okresu poprzez obniżenie wskaźnika zużycia energii technologicznej w związku z uruchomioną w połowie 2010 roku instalacją elektrolizy membranowej (pozytywne efekty nowej instalacji odczuwalne na przestrzeni całego roku obrotowego),
 - kontynuacja podejmowanych działań w kierunku zmiany profilu sprzedaży z commodity do produktów specjalistycznych w spółkach Grupy,
 - wzrost cen podstawowych surowców wykorzystywanych do produkcji głównych grup produktowych (tlenek propylenu, tlenek etylenu, alkohol laurylowy) – częściowo rekompensowany podnoszeniem cen sprzedaży w ramach możliwości przez poszczególne spółki Grupy,
- Pozostała działalność operacyjna:
- sprzedaż certyfikatów CO₂ przez spółkę dominującą,
 - zyski zrealizowane na transakcjach kapitałowych w ramach grupy kapitałowej (sprzedaż spółek zależnych),
 - korekta ceny nabycia rzeczowego majątku trwałego przyjętego do ewidencji Spółki dominującej w latach ubiegłych,
- Działalność finansowa:
- efekty zastosowanej rachunkowości zabezpieczeń w spółkach Grupy,
 - większe koszty odsetkowe, będące konsekwencją dywersyfikacji źródeł finansowania oraz zmiany struktury pożyczek z krótko na długoterminowe.

KOMENTARZ BRANŻOWY

Grupa PCC Rokita prowadzi działalność w 3 segmentach:

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

Poniżej przedstawiony został opis działalności prowadzonej w 2011 roku przez Grupę w ramach poszczególnych segmentów.

SEGMENT 1 - CHEMICZNY

W 2011r. wartość przychodów ze sprzedaży w Segmencie Chemii wyniosła ponad 1 085 mln zł (w 2010r. – 840 mln zł).

PCC Rokita SA

W 2011 roku działalność operacyjna została skoncentrowana w strukturze organizacyjnej Spółki w ramach 4 Kompleksów Produkcyjno-Handlowych, Centrum Energetycznego oraz Sztabu. W Kompleksie Chlorowym produkowane są chlor, ług sodowy, soda kaustyczna, chlorobenzen i kwas solny. Kompleks Rokopole zajmuje się produkcją polioli (do pianek elastycznych, sztywnych i formowalnych). Kompleks Środków Powierzchniowo-Czynnych produkuje anionowe i niejonowe środki powierzchniowo czynne. Kompleks Chemii Fosforu zajmuje się produkcją fosforopochodnych uniepalniaczy i naftalenopochodnych plastyfikatorów. Centrum Energetyczne zajmuje się produkcją energii elektrycznej, energii cieplnej oraz innych mediów energetycznych. W ramach Sztabu funkcjonują pomocnicze jednostki usługowe w obszarach: Utrzymania Ruchu, Ratownictwa i Prewencji oraz Ochrony Środowiska.

W dniu 31 października 2011 roku, w ramach realizacji strategii, nastąpiło wydzielenie Zorganizowanej Części Przedsiębiorstwa (Kompleks Środków Powierzchniowo-Czynnych) do spółki zależnej PCC Exol SA.

PCC Rokita SA prowadzi swoją działalność zarówno na rynku polskim, jak i na rynkach europejskim i światowym. Sprzedaż zagraniczna PCC Rokita SA stanowiła 48% sprzedaży produktów i wyniosła w 2011 roku prawie 521 mln zł. Do głównych produktów eksportowych zaliczane są poliole, soda kaustyczna, uniepalniacze, chlorobenzen oraz ług sodowy, a w ostatnim czasie również środki

powierzchniowo czynne. Najważniejszym zagranicznym kierunkiem sprzedaży produktów PCC Rokita SA jest Europa (a w szczególności Niemcy).

Poniżej przedstawiony został opis działalności prowadzonej w 2011 roku przez Spółkę w ramach poszczególnych segmentów.

Podstawowym obszarem działalności operacyjnej Spółki jest produkcja i handel wyrobami chemicznymi, które wykorzystywane są w przemyśle tworzyw sztucznych, kosmetycznym, budowlanym, tekstylnym oraz w segmencie chemii gospodarczej i przemysłowej. PCC Rokita zajmuje wiodącą pozycję na środkowoeuropejskim rynku w segmentach takich jak poliole, surfaktanty, alkalia, związki fosforopochodne. Zakres produkowanych chemikaliów ma charakter zaopatrzeniowy dla innych (wspomnianych powyżej) branż przemysłu.

W 2011r. wartość przychodów ze sprzedaży w Segmencie Chemii wyniosła 973,8 mln zł (w 2010r. – 773,6 mln zł). W okresie tym działalność PCC Rokita SA koncentrowała się na produkcji i handlu produktami chemicznymi. W ofercie produktowej Spółki znajdowało się ponad 400 wyrobów, które można podzielić na 4 grupy asortymentowe:

- poliole,
- alkalia, chlor i produkty chloropochodne,
- środki powierzchniowo czynne,
- produkty fosforopochodne i naftalenopochodne.

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

PCC Exol SA

PCC Exol SA jest największym w Polsce i Europie Środkowo-Wschodniej (CEE) producentem surfaktantów (środków powierzchniowo czynnych), które znajdują zastosowanie w produkcji środków myjąco-czyszczących oraz w innych gałęziach przemysłu. W latach 2008-2011 Kompleks Środków Powierzchniowo Czynnych („Kompleks KA”), który w tamtym okresie był własnością PCC Rokita, sukcesywnie zwiększał swój udział w rynku CEE poprzez intensyfikację sprzedaży oraz poszerzenie oferty produktowej w zakresie produktów masowych oraz specjalistycznych.

PCC Exol SA powstał w 2008r. w celu przejęcia majątku i kontynuacji inwestycji budowy nowej instalacji etoksylacji w Płocku. Do października 2011r. produkcją surfaktantów zajmował się Kompleks Chemii Środków Powierzchniowo Czynnych (KA) będący własnością PCC Rokita – jedynego akcjonariusza Spółki. W dniu 31 października 2011r. nastąpiło wydzielenie Kompleksu KA z PCC Rokita, w formie zorganizowanej części przedsiębiorstwa i wniesienie go aportem do Spółki w zamian za akcje PCC Exol SA. W ten sposób PCC Exol SA stał się znaczącym producentem i dostawcą tego typu produktów na rynku CEE.

Na datę podpisania Sprawozdania Finansowego PCC Exol SA posiada cztery instalacje produkujące surfaktanty. W Brzegu Dolnym zlokalizowane są następujące instalacje technologiczne Spółki (wydziały produkcyjne): Siarczanowane I, Siarczanowane II oraz Etoksylacja I, zaś w Płocku zlokalizowany jest drugi wydział produkcji etoksylatów – Etoksylacja II. Obecny potencjał produkcyjny instalacji Spółki wynosi pomiędzy 100-120 tys. ton/rok (w zależności od produkowanego portfela produktowego).

Instalacja Etoksylacja I jest najstarszą instalacją Spółki, powstałą w latach 60-tych wg projektu i technologii Nadodrzańskich Zakładów Przemysłu Organicznego „Rokita”, na którą składa się kilka reaktorów do produkcji etoksylatów masowych i specjalistycznych o zdolności produkcyjnej około 30 tys. ton/rok (w zależności od rodzaju produkowanego produktu). Instalacja Siarczanowane I powstała w roku 1989, dzięki licencji zakupionej we włoskiej firmie Mazzoni (dzisiejsza Ballestra) i na sporządzenia Sprawozdania Finansowego posiada zdolności produkcyjne w wysokości 10 tys. ton/rok. W 2008r. w Brzegu Dolnym uruchomiona została instalacja Siarczanowane II o nominalnej zdolności produkcyjnej 30 tys. ton/rok, co pozwoliło na wzrost mocy produkcyjnych anionowych środków powierzchniowo czynnych o około 300%. W 2009 roku wykorzystanie nowej instalacji kształtowało się na poziomie 77%, w 2010 roku zaś praktycznie całkowicie wykorzystano dostępne moce produkcyjne. Ponadto w kwietniu 2011r. nastąpił rozruch nowej instalacji etoksylatów w Płocku (Etoksylacja II) wg technologii Buss Chemtech, o zdolności produkcyjnej 30 tys. ton/rok, gdzie ma miejsce produkcja masowych niejonowych środków powierzchniowo czynnych.

Instalacje etoksylacji umożliwiają produkcję surfaktantów niejonowych, stanowiących zarówno produkty końcowe, jak i półprodukty do produkcji surfaktantów anionowych na instalacjach Siarczanowane I i Siarczanowane II. Uruchomienie instalacji w Płocku i przejęcie części produkcji etoksylatów masowych z instalacji etoksylacji w Brzegu Dolnym pozwoli na dalszy rozwój niejonowych produktów specjalistycznych na instalacji w Brzegu Dolnym (produkty niskopienne, surfaktanty i surfaktanty amfoteryczne).

Oferta PCC Exol SA obejmuje około 160 różnych produktów zaliczanych do anionowych, niejonowych i amfoterycznych środków powierzchniowo czynnych, znajdujących zastosowanie m.in. w następujących branżach: kosmetyka i detergenty, czyszczenie i mycie przemysłowe, tworzywa sztuczne, farby, lakiery i kleje, obróbka metalu, przemysł budowlany, przemysł celulozowo-papierniczy, przemysł włókienniczy, agrochemikalia. Spółka świadczy także usługi w zakresie produkcji chemicznej surfaktantów na specjalne zamówienie klienta.

Zakład Chemii Gospodarczej i Samochodowej „Kosmet-Rokita” Sp. z o.o.

Podstawową działalnością spółki Kosmet-Rokita Sp. z o.o. jest produkcja i sprzedaż szerokiej gamy płynnych środków czystości (środki myjąco-czyszczące, produkty do prania, kosmetyki i produkty do pielęgnacji ciała, kosmetyki samochodowe, płyny eksploatacyjne do samochodów). Firma ta specjalizuje się w produkcji marek własnych (private labels) i konfekcjonowaniu produktów na zamówienie, a więc wytwarza i dystrybuuje produkty przeznaczone dla klienta detalicznego.

Zarząd PCC Rokita SA w ramach prowadzonych działań racjonalizacji i reorganizacji Grupy Kapitałowej PCC Rokita podpisał umowę sprzedaży spółki zależnej Kosmet-Rokita Sp. z o.o. na rzecz PCC Consumer Products Sp. z o.o., spółki zależnej od PCC SE. (Raport Bieżący nr 09/2011 z dnia 03.08.2011r.). Spółka podlegała konsolidacji w ramach Grupy Kapitałowej PCC Rokita do dnia 31.08.2011r.

TENSIS Sp. z o.o.

Tensis specjalizuje się w produkcji formułacji chemicznych dla przemysłu lekkiego i ciężkiego, dedykowanych potrzebom odbiorców finalnych. Głównym celem Tensis jest dostarczanie innowacyjnych rozwiązań dla różnych zastosowań.

Dla klientów Spółki, jej wyroby są:

- dodatkami stosowanymi w procesach produkcyjnych np. we włókiennictwie, garbarstwie czy różnych branżach chemii przemysłowej,
- produktami gotowymi / finalnymi, np. w przypadku środków gaśniczych i niektórych produktów oferowanych w grupie chemii przemysłowej.

Tensis dąży do zaspokajania potrzeb klientów poprzez poszerzanie oferty i modyfikację już istniejących produktów, dbając przy tym o najwyższe standardy jakości i środowisko naturalne. Realizacja zamierzonych celów jest możliwa dzięki specjalistom zatrudnionym przez Spółkę oraz przede wszystkim posiadanym Laboratorium Aplikacyjno-Badawczym. Zaplecze badawcze Spółki umożliwia, rozwiązywanie nawet najbardziej skomplikowanych problemów i sprostanie stawianym przez klientów wymaganiom.

Wyroby nabywane są przez 2 grupy klientów:

- odbiorców finalnych (55% wartości sprzedaży ogółem), którzy zużywają produkty Spółki na własne potrzeby (głównie jako półprodukt w procesach produkcyjnych),
- dystrybutorów (45% wartości sprzedaży ogółem), którzy stanowią pośrednie ogniwo w łańcuchu produkcyjnym i rozprowadzają produkty Firmy Tensis wśród innych odbiorców rynkowych.

Właściwe rynki działania Spółki można podzielić na obsługiwane branże:

- włókiennictwo,
- środki gaśnicze,
- garbarstwo,
- przemysł wydobywczy,
- komponenty i kompozycje piorąco-czyszczące,
- budownictwo,
- oczyszczanie i uzdatnianie,
- farby, lakiery i kleje,
- komponenty do środków ochrony roślin.

Z racji szerokiej gamy produktów działalność Spółki w roku 2011 skoncentrowana była przede wszystkim na rozwoju produktów do branż, które zgodnie z przyjętą strategią spółki są najbardziej perspektywiczne dla przyszłego rozwoju Spółki.

Branża wydobywcza – najbardziej rozwojowa obecnie branża w firmie Tensis. W jej ramach Spółka koncentruje obecnie swoje działania na rozwoju produktów dedykowanych głównie dla przemysłu miedziowego, wspomagających wydobycie, przerób i wzbogacanie rud miedzi. W obszarze zainteresowania znajdują się także innowacyjne rozwiązania dla przemysłu węglowego, poprawiające komfort pracy górników i bezpieczeństwo wydobycia, oraz specjalistyczne środki do maszyn górniczych.

SEGMENT 2 - ENERGETYCZNY

Po wyłączeniu rozliczeń wewnętrznych w ramach Grupy Kapitałowej wartość przychodów ze sprzedaży w 2011r. w tym Segmencie wyniosła 12,6 mln zł (w 2010r. – 15,7 mln zł).

Działalność w Segmencie była prowadzona w okresie sprawozdawczym tylko w Spółce dominującej, która od marca 2009r. po fuzji ze spółką Energetyka-Rokita Sp. z o.o. i utworzeniu w strukturze Spółki Centrum Energetyki, uzyskała dodatkowe zdolności wytwarzania i dystrybucji energii elektrycznej (w całości na własne potrzeby), energii cieplnej oraz innych mediów energetycznych.

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

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

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

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

Działalność wytwórcza to przede wszystkim produkcja ciepła, którego w 2011 roku wytworzono 1.279 tys. GJ (1.235 tys. GJ w 2010r.), z czego produkcja ciepła w postaci pary wodnej stanowiła 64,6%, produkcja ciepła w postaci wody grzewczej 13,3%, zużycie ciepła na produkcję energii elektrycznej 22,1%. Istotny wzrost wystąpił w produkcji energii elektrycznej, której wytworzono 36,7 tys. MWh, tj. wzrost o 33% w stosunku do 2010r.

Większość produkowanego ciepła zużywana jest na potrzeby własne PCC Rokita, tj. na produkcję energii elektrycznej oraz do celów technologicznych i grzewczych. W 2011 roku zużycie własne pochłonęło 78% produkcji ciepła, pozostałe 22% skierowano do sprzedaży w postaci pary wodnej, w przeważającej większości dla spółek z Grupy PCC Rokita oraz do sprzedaży ciepła w postaci wody grzewczej.

PCC Rokita SA jest jedynym producentem i dystrybutorem energii cieplnej na terenie miasta Brzeg Dolny. Brzeg Dolny liczy ok.13,5 tys. mieszkańców, z czego ponad 10 tys. korzysta z ciepła sieciowego. Rynek odbiorców ciepła sieciowego jest ustabilizowany. Na dzień 31.12.2011r. zanotowaliśmy 309 odbiorców ciepła o łącznej powierzchni ogrzewanej 183 tys. m². Sprzedaż ciepła jest realizowana na terenie miasta Brzeg Dolny za pośrednictwem wodnej sieci przesyłowej o łącznej długości 21 km. Liczba węzłów cieplnych zainstalowanych na sieci w roku 2011 wyniosła 353 szt. Sukcesywnie prowadzona jest modernizacja węzłów ciepłowniczych oraz modernizacja sieci grzewczej na terenie miasta Brzeg Dolny, w 2011r. dokonano wymiany sieci tradycyjnej na preizolowaną o łącznej długości około 0,4 km.

Ceny ciepła podlegają taryfikacji. W 2011r. Urząd Regulacji Energetyki zatwierdził taryfę dla ciepła ze średnim wzrostem cen na poziomie 4,68% w stosunku do taryfy obowiązującej w roku 2010. Wielkość sprzedaży ciepła na cele grzewcze wyniosła w 2011r. 109 tys. GJ.

Głównymi odbiorcami energii cieplnej na terenie miasta Brzeg Dolny są:

- Wspólnoty Mieszkaniowe zarządzane przez zarządców nieruchomości (Administrator Sp. z o.o., Probud sp. z o.o. oraz Lechan Sp. z o.o.),

- Odbiorcy pozostali, tj. firmy usługowe, produkcyjne oraz instytucje budżetowe,
- Spółdzielnia Mieszkaniowa SM CHEMIK,
- Odbiorcy indywidualni.

Udział poszczególnych odbiorców w przychodach ze sprzedaży energii cieplnej prezentuje tabela poniżej:

Tabela 8. Udział odbiorców w przychodach ze sprzedaży energii cieplnej w 2011 roku

Klienci	% udział w sprzedaży
Wspólnoty Mieszkaniowe	53,05%
Odbiorcy pozostali	24,24%
SM CHEMIK	18,29%
Odbiorcy indywidualni	4,42%
RAZEM	100,00%

Sprzedaż zewnętrzna w 2011r. w przypadku innych mediów takich jak energia elektryczna, gaz ziemny, woda odmineralizowana, azot oraz sprężone powietrze wyniosła 7 mln zł.

W 2011r. wartość przychodów ze sprzedaży w Segmencie Energetyki wyniosła ponad 16,8 mln zł (w 2010r. – 18,4 mln zł).

SEGMENT 3 – POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ

W 2011r. wartość przychodów ze sprzedaży w Segmencie Pozostałej działalności przekroczyła kwotę 96,7 mln zł (w 2010r. – 58,2 mln zł). Działalność w tym Segmencie koncentrowała się w PCC Rokita SA oraz innych spółkach z Grupy Kapitałowej, które prowadziły działalność uzupełniającą lub pomocniczą w stosunku do PCC Rokita SA. Poniżej opisano bardziej szczegółowo działalność poszczególnych spółek podlegających konsolidacji w ramach Segmentu.

PCC Rokita SA

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

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

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

Działalność tych jednostek została opisana w podpunktach poniżej.

W 2011r. wartość przychodów ze sprzedaży w Segmencie Pozostałej działalności przekroczyła kwotę 94,6 mln zł (w 2010r. – 46,2 mln zł).

Utrzymanie Ruchu

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

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

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

Ratownictwo i Prewencja

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

Z kolei działania podejmowane przez Zakładową Służbę Ratowniczą (ZSR) PCC Rokita SA mają na celu ochronę osób i mienia spółek z Grupy PCC oraz ochronę mienia i mieszkańców Brzegu Dolnego i okolic. Na uwagę zasługuje fakt, iż w myśl przepisów prawa, samochody Zakładowej Służby Ratowniczej są w ciągłej dyspozycji Komendanta Powiatowej Państwowej Straży Pożarnej w Wołowie, który jest władny do użycia sił i środków Zakładowej Służby Ratowniczej PCC Rokita SA również w razie zaistnienia zdarzeń na terenie całego powiatu. W 2011 roku wozy bojowe ZSR brały udział w akcjach prewencyjno-ratowniczych prowadzonych na terenie zakładu.

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

Ochrona Środowiska

W obszarze Ochrony Środowiska funkcjonują m.in. Zakład Wodociągów i Kanalizacji oraz Spalarnia Odpadów. Jednostki te zapewniają dostarczanie odbiorcom usług wody pitnej i przemysłowej oraz oczyszczanie ścieków, jak również termiczne unieszkodliwianie odpadów niebezpiecznych z jednoczesną produkcją kwasu solnego jako produktu ubocznego.

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

W obszarze Ochrony Środowiska dostawcami wewnętrznymi są spółki z Grupy Kapitałowej, w tym głównie PCC Rokita SA, natomiast zewnętrzni dostawcy (m.in. w zakresie używanych chemikaliów) mają marginalne, pomijalne znaczenie.

Rynek zaopatrzenia w Segmencie Pozostalej działalności jest mocno zróżnicowany i jednocześnie bardzo szeroki, zarówno pod względem przedmiotowym, podmiotowym, jak i geograficznym. Przy poszukiwaniu i wyborze źródeł zaopatrzenia Spółka stosuje jasne, wewnętrznie uregulowane kryteria selekcji, zapewniając równy dostęp do informacji i nie dyskryminując określonych grup dostawców czy wykonawców.

Ekologistyka Sp. z o.o.

Działalność prowadzona jest w siedzibie spółki w Brzegu Dolnym. Podstawową działalnością spółki jest gospodarowanie odpadami. Spółka posiada stosowne decyzje na prowadzenie działalności.

Podstawową usługą realizowaną w 2011 roku przez spółkę było składowanie odpadów, ponadto spółka zajmowała się organizacją wywozu odpadów komunalnych z terenu Grupy Kapitałowej PCC Rokita oraz świadczyła usługi transportowe i sprzętowe, kontynuowano też działalność polegającą na zbieraniu i transferze odpadów.

W 2011r. rozpoczęto proces rekultywacji kwatery odpadów stałych, kontynuowana była też rekultywacja części kwatery PIII. W 2011r. Spółka uzyskała pozwolenie na wprowadzenie do obrotu nawozu mineralno wapniowego produkowanego na bazie odpadów wapiennych. W 2011r. trwały prace nad wypracowaniem koncepcji budowy nowych kwater na odpady niebezpieczne na terenie składowiska w Ekologistyka Sp. z o.o.

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

Spółka wykonuje usługi w zakresie kompleksowego utrzymania ruchu urządzeń i instalacji technologicznych.

Organizacyjnie w spółce funkcjonowały w roku obrotowym 2011 następujące działy i wydziały:

- Zarząd,
- Biuro Spółki,
- Serwis Techniczny,
- Dział utrzymania ruchu i integracji systemów automatyki,
- Biuro Logistyki i marketingu,
- Wydział Elektryczno - Pomiarowy,
- Wydział Mechaniczny.

W zakresie działania wydziałów jest utrzymanie urządzeń w gotowości do ruchu, w celu zapewnienia ciągłości produkcji, z zachowaniem jakości produktu, obejmujący:

- a) Obsługę urządzeń kontrolno pomiarowych, regulacyjnych oraz urządzeń i instalacji elektrycznych i mechanicznych zgodnie z dokumentacją techniczno ruchową (DTR) producenta urządzenia lub na podstawie innego dokumentu stanowiskowego, który umożliwia podjęcie decyzji o dalszym toku postępowania z urządzeniami.
- b) Konserwację urządzeń, tj. systematyczną obsługę określoną w DTR producenta urządzenia lub innym dokumencie stanowiskowym, na którą składają się czynności, których wykonanie pozwala na utrzymanie urządzeń i instalacji w stanie gotowości ruchowej.
- c) Przygotowanie aparatury kontrolno pomiarowej, urządzeń mechanicznych oraz urządzeń i instalacji elektrycznych do sprawdzenia, naprawy lub wymiany.
- d) Naprawę i usuwanie uszkodzeń bieżących prowadzone w warunkach ruchowych, tj. wymiana armatury, uszczelnień, kompletnych urządzeń oraz naprawa drobnych elementów aparatury kontrolno pomiarowej i urządzeń elektrycznych w warsztacie podręcznym, których wykonanie w określonym czasie ogranicza znacząco możliwości wystąpienia losowej niesprawności urządzenia lub jego uszkodzenia.

Zakład Usługowo - Serwisowy „LabMatic” Sp. z o.o. wykonuje usługi eksploatacji, remontów i montażu instalacji i urządzeń z zakresu automatyki, elektryki i mechaniki przemysłowej dla PCC Rokita SA oraz spółek z Grypy Kapitałowej PCC Rokita, a także dla zleceniodawców zewnętrznych. Spółka nie prowadzi działalności produkcyjnej.

Zakład Usługowo - Serwisowy „LabMatic” Sp. z o.o. zaopatruje się w materiały techniczne, energię i usługi podwykonawców na rynku krajowym na podstawie indywidualnych zleceń. Są to materiały i usługi niezbędne do prowadzenia podstawowej działalności gospodarczej.

Zakład Budowy Aparatury „Apakor-Rokita” Sp. z o.o.

Przedmiotem działalności spółki jest wykonawstwo i remonty aparatury przemysłowej ze stali, w tym zbiorników, wymienników ciepła, mieszalników, reaktorów, konstrukcji stalowych zarówno podlegających wymaganiom Dyrektywy Ciśnieniowej 97/23/WE lub Urzędowi Dozoru Technicznego, jak i innych konstrukcji niewymagających nadzoru urzędowego.

Doskonała znajomość rynku inwestycyjnego aparatury przemysłowej pozwala spółce kłaść nacisk na najważniejsze z punktu widzenia inwestora kwestie, przede wszystkim doskonałą jakość produktów, m.in. poprzez wzorową współpracę działu kontroli jakości z jednostkami Dozoru Technicznego oraz dotrzymywanie ustalonych terminów realizacji zadań.

W 2011 roku nie zanotowano nietypowych zdarzeń i czynników mających istotny wpływ na wynik na działalności gospodarczej.

Do ważniejszych wydarzeń dotyczących działalności spółki Apakor-Rokita zaliczyć można:

- uzyskanie w dniu 8 kwietnia 2011r. uprawnień Transportowego Dozoru Technicznego do wytwarzania, modernizacji i naprawy urządzeń do napełniania i opróżniania zbiorników transportowych, które umożliwiły Spółce realizację zamówień dotyczących modernizacji punktów załadunkowych na terenie PCC Rokita,
- uzyskanie świadectwa kwalifikacji do I Grupy Zakładów Dużych z Instytutu Spawalnictwa w Gliwicach,
- pozytywne przejście II auditu nadzoru systemu zarządzania jakością zgodnego z wymaganiami normy ISO 9001:2008, przeprowadzonego przez TUV Rheinland Polska Sp. z o.o. Asortyment dokonywanych zakupów jest ściśle uzależniony od charakteru i potrzeb realizowanych zleceń (produkcja jednostkowa). Dostępność materiałów do produkcji oraz dostaw i usług kompletacyjnych nie stanowi dla Spółki ograniczenia. W przypadku wystąpienia trudności z zaopatrzeniem się w kraju wynikających ze specyficznych wymagań technicznych dla materiałów używanych w produkcji, zakupy materiałów dokonywane są za granicą. W 2011 roku krąg dostawców podstawowych asortymentów nie uległ istotnym zmianom.

2.6. PERSPEKTYWY ROZWOJU DZIAŁALNOŚCI ORAZ CHARAKTERYSTYKA POLITYKI W ZAKRESIE KIERUNKÓW ROZWOJU GRUPY KAPITAŁOWEJ

PERSPEKTYWY ROZWOJU DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI DOMINUJĄCEJ

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

Opracowana przez Spółkę strategia rozwoju na lata 2011 – 2013 pozwoli na uzyskanie niżej wymienionych efektów w podziale na poszczególne Kompleksy Produkcyjno-Handlowe. W opisach poniżej wyodrębniono również zagadnienia związane z planowanym programem emisji obligacji oraz działaniami, jakie mogą być podejmowane w ramach realizacji strategii całej Grupy PCC.

Kompleks Rokopole

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

W zakresie tego Kompleksu planuje się następujące działania:

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

- zdobywanie nowych klientów ,
- **inwestycja w nowe zdolności produkcyjne,**
 - wzrost mocy produkcyjnych z 60.000 ton docelowo do 90.000 ton,
 - wdrożenie nowoczesnych, zautomatyzowanych układów produkcyjnych.

Kompleks Chlorowy

Konwersja technologii produkcji chloru z rtęciowej na membranową będzie przyniesie kolejne korzyści ekonomiczne i ekologiczne poprzez ograniczanie energochłonności oraz zużycia i emisji rtęci.

W zakresie tego Kompleksu planuje się następujące działania:

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

Kompleks Chemii Fosforu

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

W zakresie tego Kompleksu planuje się następujące działania:

- **rozwój portfolio produktowego,**
 - rozwój gamy produktów nowej generacji (Rostabile, Roflexy, Roflamy, Fosforaniany),
- **wejście na nowe rynki i umocnienie pozycji na rynkach obecnie obsługiwanych,**
 - rozszerzenie obszaru działania o nowe rynki zbytu, nowe aplikacje,
 - koncentracja na sprzedaży produktów wysokomarżowych (plastyfikatorów, stabilizatorów),
- **inwestycja w nowe zdolności produkcyjne,**
 - rozbudowa zaplecza badawczo-rozwojowego usprawniającego procesy opracowywania nowych produktów,
 - budowa uniwersalnej instalacji produkcyjnej umożliwiającej zwiększenie wolumenu oraz rozszerzenie gamy produkowanych wyrobów,
 - rozbudowa bazy magazynowej,
 - rozbudowa zdolności produkcyjnych PCl_3 .

Emisja papierów wartościowych

PCC Rokita SA

W 2012 roku Zarząd Spółki dominującej planuje przeprowadzić program emisji obligacji oraz zamierza ubiegać się o ich dopuszczenie do obrotu na regulowanym rynku w Polsce.

Termin oferowania kolejnych serii Obligacji emitowanych w ramach Programu Emisji Obligacji oraz ich wartość uzależnione będą od bieżących potrzeb finansowych Spółki i możliwości pozyskania alternatywnych źródeł finansowania.

W przypadku, gdy PCC Rokita nie pozyska środków z Programu Emisji Obligacji, finansowanie ogólnych potrzeb korporacyjnych będzie realizowane w dotychczasowy sposób, zgodnie z obecnym modelem finansowania Spółki.

Szczegółowe informacje na temat planowanego programu emisji obligacji przedstawione zostaną w Prospekcie emisyjnym, w sprawie zatwierdzenia którego, na dzień sporządzania niniejszego Sprawozdania, toczy się postępowanie administracyjne przed Komisją Nadzoru Finansowego.

Pozostałe emisje w ramach GK PCC Rokita

PCC Exol SA

Zarząd Spółki planuje w 2012 roku przeprowadzić publiczną emisję akcji oraz zamierza ubiegać się o ich dopuszczenie do obrotu na regulowanym rynku w Polsce. Działania te będą miały bezpośredni wpływ na realizowany w przyszłości program inwestycyjny.

Pozostałe plany rozwoju

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

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

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

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

W ramach realizacji strategii holdingu PCC SE Spółka dominująca dokonała:

- Sprzedaży spółek Zakład Chemii Gospodarczej i Samochodowej „Kosmet-Rokita” Sp. z o.o. i Kosmet Sp. z o.o. w organizacji do nowopowstałej spółki zależnej PCC SE, PCC Consumer Products sp. z o.o., której celem jest konsolidacja wszystkich aktywów Grupy PCC i rozwój działalności w sektorze dóbr konsumpcyjnych. Wartość sprzedaży udziałów wyniosła niespełna 8 mln zł (patrz: raport bieżący nr 09/2011 z dnia 03.08.2011r.), a wynik na sprzedaży osiągnięty przez PCC Rokita na powyższej transakcji kształtował się w wysokości niespełna 1,7 mln zł.
- Wydzielenia zorganizowanej części przedsiębiorstwa (Kompleks Środków Powierzchniowo Czynnych) do spółki PCC Exol SA, tj. spółki zależnej od PCC Rokita SA, w celu konsolidacji aktywów Grupy PCC w obszarze surfaktantów (patrz raport bieżący nr 14/2011 z dnia 31.10.2011r.). Spółka dominująca dopuszcza możliwość przenoszenia w przyszłości własności akcji powstałej w ten sposób spółki pomiędzy podmiotami Grupy PCC oraz jej upublicznienie.
- PCC Rokita SA w ramach realizacji strategii holdingu PCC SE rozważa również:
 - Sprzedaż know-how oraz aktywów przeznaczonych do produkcji MCAA (kwasu monochlorooctowego) do spółki będącej podmiotem zależnym zależne od PCC SE.

Zarząd PCC Rokita SA zakłada w 2012 roku kontynuację rozwoju Spółki oraz umacnianie jej sytuacji finansowej, m.in. dzięki zwiększaniu wolumenu oraz wartości przychodów, co przy poprawie efektywności działań powinno przełożyć się na dalszą poprawę wyników finansowych i tym samym ciągłe polepszanie wskaźników ekonomiczno-finansowych oraz standingu Spółki.

PERSPEKTYWY ROZWOJU DZIAŁALNOŚCI SPÓŁEK KONSOLIDOWANYCH**PCC Exol SA**

Zarząd PCC Exol SA zakłada w 2012 roku kontynuację rozwoju Spółki oraz umacnianie jej sytuacji finansowej, m.in. dzięki zwiększaniu wolumenu oraz wartości przychodów, co możliwe będzie dzięki dokonaniu w 2011r. przejęciu przez Spółkę aportu w postaci zorganizowanej części przedsiębiorstwa (Kompleks KA) wniesionego przez PCC Rokita, osiągnięciu maksymalnego wykorzystania zdolności produkcyjnych uruchomionej w 2011r. instalacji produkcji etoksylatów w Płocku, emisji akcji Spółki na Warszawskiej Giełdzie Papierów Wartościowych. Spółka zakłada również realizację szeregu inwestycji rozwojowych, w tym budowę nowych instalacji produkcyjnych.

Ekologistyka Sp. z o.o.

Na 2012 r. planuje się kontynuowanie działań związanych z rekultywacją kwatery odpadów stałych oraz części kwatery PIII. Koszty rekultywacji pokrywane będą bieżącymi przychodami. Spółka rozpocznie produkcję nawozu mineralnego wapniowego oraz rozpocznie dostawy sorbentu do odsiarczania spalin do PCC Rokita, który produkowany będzie z odpadu wapiennego. Prowadzone będą dalsze badania zmierzające do zagospodarowania odpadów paleniskowych, wapiennych i ściekowych z Centralnej Oczyszczalni Ścieków w PCC Rokita SA.

Tensis Sp. z o.o.

Plany rozwoju na rok 2012 dotyczą:

- utrzymanie udziału procentowego na obecnie obsługiwanych rynkach (zarówno polskim, jak eksportowych),
- intensyfikacja działań zmierzających w kierunku sprzedaży obecnie wytwarzanych produktów w nowych, dotąd nieobsługiwanych branżach przemysłu,
- rozpoczęcie lub rozszerzenie współpracy z producentami komplementarnych do posiadanej palety produktowej, systemów specjalistycznych celem oferowania na rynku kompleksowych rozwiązań,
- szersze wykorzystanie w procesach sprzedaży nowych kanałów dystrybucji (sprzedaż bezpośrednia) celem dostarczenia większej wartości kluczowym klientom,
- rozbudowanie oferty produktowej i usługowej o nowe innowacyjne pozycje pozwalające na dywersyfikację działalności w nowych perspektywicznych branżach, wykorzystując przy tym możliwości posiadanej instalacji produkcyjnej.

Z planowanym rozwojem Spółki ściśle związana jest prowadzona działalność badawczo-rozwojowa, dlatego Zarząd Spółki widzi silną potrzebę kontynuacji założeń z 2011 roku, czyli rozbudowy działu, który sukcesywnie będzie pracował nad rozwojem nowych produktów, a także całkowicie nowych technologii.

W tym celu w roku 2011 korzystając z Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka 2007-2013, Spółka złożyła wniosek i uzyskała dofinansowanie projektu w ramach działania 1.1.C. Celem projektu jest rozbudowa zaplecza badawczego w celu opracowania technologii otrzymywania nowej grupy produktów. Realizacja projektu rozpocznie się w 2012 roku.

Zarząd Spółki w roku 2012 zakłada zwiększenie poziomu sprzedaży poprzez zintensyfikowanie sprzedaży w obecnych segmentach rynku oraz pozyskiwanie nowych odbiorców. Istotne znaczenie będzie miało również planowane zawarcie nowych umów z dostawcami zewnętrznymi.

Nadal istotnym czynnikiem umożliwiającym osiągnięcie zaplanowanych wyników będzie pozyskanie nowych alternatywnych dostawców surowców.

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

Podstawowymi działaniami Spółki w 2012 roku będą:

- utrzymanie ruchu w PCC Rokita SA oraz Spółek Grupy Kapitałowej,
- wykonanie zaplanowanych zleceń remontowych dla PCC Rokita SA,
- optymalizacja kosztów działalności operacyjnej,
- zwiększanie wydajności na poszczególnych stanowiskach pracy.

Uwzględniając powyższe Zarząd spółki LabMatic ocenia, że kontynuacja działalności spółki w dającym się przewidzieć horyzoncie czasowym nie jest zagrożona.

Zakład Budowy Aparatury „Apakor-Rokita” Sp. z o.o.

Podstawowymi działaniami Spółki w 2012 roku będzie doskonalenie jakości wytwarzanych produktów oraz nawiązanie współpracy z firmami spoza Grupy Kapitałowej PCC Rokita.

1. W roku 2012 będą kontynuowane lub rozpoczną się prace w zakresie:

- realizacji kontraktów zawartych w 2011 roku. Łączna kwota podpisanych kontraktów na 2012 rok wynosi 5,5 mln zł,
- realizacji inwestycji rozpoczętych w 2011 roku, obejmujących zakup oraz montaż bramy harmonijkowej w budynku F-22,
- dalszej poprawy jakości produktów i usług poprzez unowocześnianie technologii,
- poszukiwanie nowych rynków zbytu, w celu zwiększenia poziomu sprzedaży do spółek spoza Grupy Kapitałowej PCC Rokita.

Planowane na rok 2012 nakłady inwestycyjne w kwocie 879 tys. zł, dotyczyć będą zakupu oraz modernizacji maszyn i urządzeń produkcyjnych oraz modernizacji hali produkcyjnej w celu dalszej poprawy jakości i efektywności produkcji.

PCC Autochem Sp. z o.o.

Spółka planuje w 2012 r. zakup 10 ciągników siodłowych, 5 naczep oraz jednego podwozia do przewozu kontenerów. Spółka nadal będzie rozbudowywała sieć zintegrowanych podwykonawców, którym będzie podzlecała nadwyżki zleceń.

2.7. OPIS ISTOTNYCH CZYNNIKÓW RYZYKA I ZAGROŻEŃ

Czynniki ryzyka związane ze spółkami Grupy Kapitałowej PCC Rokita można podzielić na dwie grupy:

A. CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z DZIAŁALNOŚCIĄ SPÓŁEK GRUPY

DZIAŁALNOŚĆ PRODUKCYJNA SPÓŁEK Z GRUPY MOŻE ZOSTAĆ ZAKŁÓCONA

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

Ponadto produkcja poszczególnych spółek może zostać zakłócona w wyniku szeregu innych zdarzeń będących w znacznej mierze poza ich kontrolą, a w szczególności w wyniku: strajków, akcji protestacyjnych, wypadków przy pracy, braków dostaw lub wystąpienia opóźnień w dostawach surowców do produkcji, a także wystąpienia takich zdarzeń jak: klęski żywiołowe, ataki terrorystyczne. Wszystkie uszkodzenia obiektów w poszczególnych spółkach skutkujące krótkoterminowymi lub długotrwałymi przerwami w działalności z powodu konieczności przeprowadzenia napraw lub likwidacji skutków mogą wywrzeć niekorzystny wpływ na działalność spółek Grupy. Innym czynnikiem związanym ze specyfiką działalności spółek Grupy PCC Rokita w obszarze niebezpiecznych dla środowiska i ludzi substancji chemicznych, który może negatywnie wpływać na sytuację finansową podmiotów Grupy jest ryzyko wystąpienia chorób zawodowych u pracowników.

W spółkach Grupy istnieją systemy bezpieczeństwa obejmujące wszystkie poziomy organizacyjne i technologiczne. Systemy bezpieczeństwa funkcjonują jako systemy zarządzania, które są zgodne z obowiązującymi w tym zakresie regulacjami, tj. ustawą Prawo ochrony środowiska oraz Dyrektywą Rady Unii Europejskiej SEVESO II w sprawie kontroli niebezpieczeństwa poważnych awarii związanych z substancjami niebezpiecznymi oraz są spójne z przyjętymi w Grupie systemami zarządzania jakością i środowiskiem. Podnosi to poziom bezpieczeństwa i higieny pracy oraz ochrony przed wystąpieniem poważnych awarii przemysłowych.

Ponadto spółki Grupy ograniczają ekonomiczne skutki powyżej wymienionych ryzyk ubezpieczając się od ich wystąpienia.

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.

OGRANICZONA LICZBA POTENCJALNYCH DOSTAWCÓW DLA SPÓŁEK GRUPY

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

UTRATA KLUCZOWYCH PRACOWNIKÓW

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

AWARIA SPRZĘTU IT I URZĄDZEŃ SŁUŻĄCYCH DO KOMUNIKACJI

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

UZALEŻNIENIE NIEKTÓRYCH SPÓŁEK ZALEŻNYCH GRUPY KAPITAŁOWEJ OD PCC ROKITA SA

PCC Rokita SA posiada udziały w kilkunastu podmiotach zależnych powstałych w wyniku realizacji programu restrukturyzacji firmy. Niektóre z tych podmiotów cechuje duże uzależnienie od spółki dominującej stanowiącej 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 dominująca prowadzi w podmiotach zależnych stały monitoring bieżącej sytuacji ekonomiczno-finansowej oraz stopnia realizacji planowanych zadań.

ORGANY PODATKOWE MOGĄ DOKONAĆ ODMIENNEJ OCENY TRANSAKCJI SPÓŁKI DOMINUJĄCEJ Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

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

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

ZAOSTRZENIE STANDARDÓW REGULUJĄCYCH KWESTIE OCHRONY ŚRODOWISKA

Działalność gospodarcza Grupy Kapitałowej PCC Rokita jest działalnością uciążliwą i mogącą wywierać negatywny wpływ na środowisko naturalne. Grupa Kapitałowa PCC Rokita musi zapewnić odpowiedni poziom ochrony środowiska i ratownictwa chemicznego na wypadek awarii. Należy jednak podkreślić, że w związku z faktem, iż przepisy z zakresu prawa ochrony środowiska podlegają ciągłym zmianom, a tendencją ostatnich lat w zakresie regulacji wspólnotowych dotyczących prawa ochrony środowiska jest zaostrzanie 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 PCC Rokita. Zmiany mogą 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, Spółki Grupy Kapitałowej sukcesywnie unowocześniają prowadzone procesy technologiczne i instalacje oraz inwestują w najnowocześniejsze technologie.

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

Działalność gospodarcza większości spółek GK PCC Rokita działalnością uciążliwą i niebezpieczną również dla gruntów. W celu ograniczenia emisji zanieczyszczeń gruntów spółki 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 zaostrzenia standardów w tym zakresie mogą skutkować wzrostem obciążeń finansowych dla Spółki i dla Grupy Kapitałowej.

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

KONIECZNOŚĆ NABYWANIA KWOT EMISYJNYCH NA RYNKU

Spółka dominująca jest emitentem dwutlenku węgla (CO₂). Z emisją CO₂ związana jest produkcja energii (energii elektrycznej, energii cieplnej). Dotychczas Spółka nie wykorzystywała w pełni przyznaných jej kwot emisyjnych i mogła sprzedawać nadwyżkę posiadanych kwot na funkcjonującym rynku emisji. W roku 2011 Spółka dominująca wygenerowała zysk na sprzedaży nadwyżek kwot emisyjnych w kwocie 3,1 mln zł, natomiast zysk z tego tytułu w roku 2010 wyniósł 19,5 mln zł.

Działania Komisji Europejskiej, która proponuje wprowadzenie w miejsce darmowych kwot emisyjnych konieczność ich nabywania po 2012 roku, stwarzają jednak prawdopodobieństwo, że w przyszłości Spółka będzie musiała nabywać uprawnienia do emisji CO₂. Dalszy rozwój działalności, czy nawet utrzymanie dotychczasowego poziomu produkcji zarówno produktów chemicznych jak i nośników energii może powodować konieczność nabywania kwot emisyjnych na rynku, co może pogorszyć efektywność ekonomiczną Spółki dominującej.

WYMAGANIA I WDROŻENIE ROZPORZĄDZENIA REACH

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

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

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

Spółki Grupy poniosły i w najbliższych latach będą musiały ponieść dodatkowe koszty związane z wymaganiami i wdrożeniem Rozporządzenia REACH. Rejestracja wstępna w 2008 roku była

bezpłatnym procesem. W 2009 roku spółki Grupy poniosły koszty związane z rozporządzeniem REACH w wysokości około 1 mln zł, a w roku 2010 około 5 mln zł. W roku 2011 wydatki te kształtowały się na poziomie 2,3 mln zł. Konieczność poniesienia dodatkowych kosztów może negatywnie wpłynąć na wyniki finansowe Grupy, jednakże PCC Rokita SA 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 niższe z tego tytułu opłaty rejestracyjne.

ZMNIEJSZENIE PRZYCHODÓW, RENTOWNOŚCI ORAZ ZYSKÓW ZATRZYMANÝCH GRUPY KAPITAŁOWEJ PCC ROKITA W WYNIKU REALIZACJI STRATEGII HOLDINGU PCC SE

W przypadku ewentualnego zbycia PCC Exol SA poza Grupę Kapitałową PCC Rokita istnieje ryzyko pogorszenia wyników Grupy. Możliwy jest również spadek rentowności Grupy PCC Rokita SA. Nie zostały podjęte jednak jeszcze żadne wiążące decyzje w odniesieniu do sprzedaży akcji PCC Exol SA.

NARUSZENIE 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.

Zezwolenie ważne jest do 29.05.2017r., a na dzień bilansowy tj. 31.12.2011r. Zrealizowana strategia Spółki w zakresie wydzielania 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. 21,2 mln zł). W celu zminimalizowania tego ryzyka PCC Rokita na etapie przygotowania do wydzielania złożyła 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 Podmiot 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 CIT.

B. CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z OTOCZENIEM, W JAKIM SPÓŁKI GRUPY KAPITAŁOWEJ PCC ROKITA PROWADZĄ DZIAŁALNOŚĆ

WYNIKI FINANSOWE OSIĄGANE 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. Zatem ogólna koniunktura gospodarcza na świecie wpływa na wyniki światowego sektora chemicznego. Z kolei gospodarka polska jest wrażliwa na poziom koniunktury gospodarczej na świecie, szczególnie w Unii Europejskiej. Ewentualne gwałtowne załamanie tej koniunktury może mieć istotny negatywny wpływ na wyniki finansowe GK PCC Rokita.

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. Obecnie w Polsce notuje się dodatni wzrost gospodarczy, jednak istnieje ryzyko, że rosnące zadłużenie sektora finansów publicznych oraz wzrost stóp procentowych mogą zachwiać tendencjami rozwojowymi i spowodować spadek aktywności gospodarczej. Pogorszenie koniunktury gospodarczej może skutkować osłabieniem popytu na produkty spółek Grupy PCC Rokita i pogorszeniem jej wyników finansowych.

Grupa posiada 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 Grupy PCC Rokita.

KONSEKWENCJE ZMIAN W SYSTEMEM PODATKOWYM I ZMIAN REGULACJI PRAWNYCH

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

Częste zmiany przepisów prawnych natomiast oraz różnorakie ich interpretacje, charakterystyczne dla polskiego systemu prawnego, mogą spowodować pogorszenie sytuacji finansowej podmiotów 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 KAPITAŁOWEJ NARAŻONE SĄ NA RYZYKO ZMIANY KURSÓW WALUTOWYCH

Podstawowe waluty, w których rozliczany jest zarówno import jak i eksport to EUR oraz USD. W związku z tym część podmiotów narażona jest na ryzyko zmiany kursów walutowych, a ostateczny jego wpływ na wyniki spółek zależy od wielkości zmian kursów oraz skali importu i eksportu w danym okresie czasu. Zwykle Grupa PCC Rokita narażona jest na ryzyko aprecjacji złotego względem euro oraz dolara (przychody w walucie są wyższe niż koszty w walucie), dlatego też Grupa dopuszcza możliwość stosowania strategii zabezpieczenia się przed gwałtownym umocnieniem złotówki. Spółki Grupy sporadycznie wykorzystują instrumenty pochodne do zarządzania ryzykiem walutowym, koncentrując swoje działania w powyższym zakresie na stosowaniu hedgingu naturalnego polegającego na finansowaniu działalności w walucie, w której generowane są przychody ze sprzedaży. Tym samym, w odniesieniu do kursu EUR/Zł, poprzez zaciągnięcie zadłużenia w tej walucie, Spółki dążą do ograniczenia wpływu ryzyka jego zmian na generowane przepływy pieniężne z tytułu przychodów ze sprzedaży denominowanych lub indeksowanych w EUR. Zaciągnięte pożyczki walutowe wyceniane są na każdy dzień bilansowy po średnim kursie walutowym ogłaszanych przez NBP tego dnia. W konsekwencji Grupa narażona jest na występowanie różnic kursowych mogących powodować dodatkową zmienność wyniku finansowego. W celu ograniczenia zmienności prezentowanych wyników księgowych, Spółki Grupy obarczone tym ryzykiem objęły 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 Grupa na dzień 31.12.2011 roku ujęła w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w pozycji inne skumulowane dochody całkowite kwotę 16,1 mln zł, stanowiącą część skuteczną powiązań zabezpieczających (niezrealizowane ujemne różnice kursowe od pożyczek walutowych).

RYZYO ZMIANY STÓP PROCENTOWYCH

Spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej są stronami umów finansowych, z których część oparta jest na zmiennej stopie procentowej. W związku z powyższym Spółki te narażone są na ryzyko zmiany stóp procentowych, m. in. w odniesieniu do już zaciągniętych kredytów, jak również w przypadku zaciągania nowego lub refinansowania istniejącego zadłużenia. Ewentualny wzrost stóp procentowych może spowodować wzrost kosztów finansowych Grupy, a tym samym wpłynąć negatywnie na wyniki osiągane przez Grupę PCC Rokita. Analogicznie ewentualny spadek stóp procentowych może wpłynąć na spadek kosztów finansowych Grupy, a tym samym wywrzeć pozytywny wpływ na jej wyniki finansowe.

W 2007 roku Energetyka-Rokita Sp. z o.o., stanowiąca obecnie część PCC Rokita SA podpisała umowę zabezpieczającą ryzyko stopy procentowej związane z zaciągniętymi zobowiązaniami na finansowanie realizowanego projektu inwestycyjnego. Umowa obowiązuje od 31.01.2008 do 31.01.2013 i na dzień

31.12.2011 dotyczy 11,5% zobowiązań dłużnych Spółki dominującej. Skuteczność zastosowanej strategii i jej wpływ na wyniki zależne są od poziomu stóp procentowych w okresie rozliczeniowym.

CZĘŚĆ SPÓŁEK GRUPY PROWADZI DZIAŁALNOŚĆ NA RYNKU, KTÓRY CHARAKTERYZUJE SIĘ SILNYMI WAHANIAMİ CEN SUROWCÓW

PCC Rokita SA oraz część spółek zależnych produkują chemikalia, których ceny są silnie uzależnione od cen surowców. W szczególności dotyczy to produktów opartych na bazie petrochemikaliów, na które popyt ulega silnym wahaniom, co rzutuje na ceny, a ostatecznie bardzo istotnie wpływa na wyniki finansowe Grupy.

Jednocześnie w obszarze surowców podmioty Grupy mogą 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 Grupy.

W celu ograniczenia wpływu zmian cen surowców na wyniki, spółki prowadzą działania zmierzające do dywersyfikacji źródeł dostaw strategicznych surowców.

SPÓŁKI GRUPY NARAŻONE SĄ NA DUŻĄ ZMIENNOŚĆ UZYSKIWANYCH MARŻ ZYSKU WSKUTEK CYKLICZNYCH WAHAŃ POPYTU NA SVOJE PRODUKTY

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

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

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

2.8. WSKAZANIE POSTĘPOWAŃ TOCZĄCYCH SIĘ PRZED SĄDEM

W ramach Grupy Kapitałowej PCC Rokita spółka dominująca prowadzi jedno postępowanie, które może mieć istotny wpływ na jej działalność. Postępowanie to dotyczy indywidualnej interpretacji podatkowej w zakresie obowiązku legalizacji zbiorników pomiarowych benzenu znajdujące się w składzie podatkowym prowadzonym przez PCC Rokita SA. Minister Finansów interpretacją indywidualną z dnia 26 lutego 2008r. (ILPP3/443-30/07-2/TW) uznał stanowisko Spółki za nieprawidłowe, stwierdzając, że zbiorniki benzenu powinny posiadać dowody legalizacji. Wojewódzki Sąd Administracyjny we Wrocławiu wyrokiem z dnia 6 października 2010r. (I SA/Wr 866/10) oddalił skargę PCC Rokita na niekorzystne rozstrzygnięcie Ministra Finansów. Spółka złożyła skargę kasacyjną na ten wyrok. Ewentualne uprawomocnienie się niekorzystnej dla niej interpretacji indywidualnej może być podstawą do zmiany decyzji Naczelnika Urzędu Celnego o udzieleniu zezwolenia na prowadzenie przez PCC Rokita składu podatkowego.

Podmiot nie zdecydował się na opisanie innych postępowań w niniejszym punkcie sprawozdania w związku z brakiem istotnego wpływu tych postępowań na sytuację finansową, rentowność Spółki dominującej i Grupy Kapitałowej. Brak istotnego wpływu wzmiankowanych postępowań na sytuację finansową lub rentowność Spółki lub Grupy Kapitałowej wynika z niskiej wartości przedmiotu sporu oraz incydentalnego charakteru postępowań.

Ponadto Grupa oświadcza, że, w okresie ostatnich 12 miesięcy nie były, według jej wiedzy w najbliższym czasie nie wystąpią i w chwili obecnej nie są prowadzone inne niż opisane w niniejszym punkcie postępowania, które mogły mieć lub miały w niedawnej przeszłości istotny wpływ na sytuację finansową lub rentowność PCC Rokita lub Grupy Kapitałowej.

3. INFORMACJE BRANŻOWE I HANDLOWE

3.1. INFORMACJE O RYNKACH ZBYTU

GŁÓWNE RYNKI, NA KTÓRYCH GRUPA KAPITAŁOWA PCC ROKITA PROWADZI DZIAŁALNOŚĆ

Na obraz Grupy Kapitałowej rzutuje przede wszystkim działalność Spółki dominującej, której przychody ze sprzedaży w 2011 roku stanowiły ponad 90% porównywalnej pozycji ze sprawozdań skonsolidowanych.

PCC Rokita SA

W okresie od stycznia do grudnia 2011 roku przychody ze sprzedaży produktów Spółki (Kompleks Rokopole, Kompleks Chlorowy, Kompleks Środków Powierzchniowo-Czynnych i Kompleks Chemii Fosforu) stanowiły blisko 90% całości przychodów PCC Rokita. Kompleks Środków Powierzchniowo-Czynnych, wydzielony do PCC Exol SA w dniu 31.10.2011, odpowiadał w tym czasie za 26% przychodów Spółki. Ze względu na działalność usługową świadczoną przez Centrum Energetyczne i Sztab na rzecz pozostałych kompleksów produkcyjno-handlowych, poniżej zostały opisane jedynie rynki, na których działają kompleksy: Rokopole, Chlorowy i Chemii Fosforu.

Spółka prowadzi swoją działalność zarówno na rynku polskim jak i na rynkach europejskim i światowym. Sprzedaż eksportowa PCC Rokita SA stanowiła około 50% sprzedaży produktów zrealizowanej przez Spółkę w okresie styczeń-grudzień 2011 i wyniosła 402 mln zł. Do głównych produktów eksportowych zaliczane są poliole, soda kaustyczna, uniepalniacze, chlorobenzen, ług sodowy oraz rokanole i sulforokanole. Najważniejszym kierunkiem eksportowym produktów PCC Rokita SA jest Europa, a w szczególności Niemcy, gdzie udział eksportu produktów stanowi blisko 40% eksportu ogółem w 2011 roku.

Rynek produktów Kompleksu Rokopole (poliole polieterowe)

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

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

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

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

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

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

Możliwości produkcyjne PCC Rokita SA oparte są na kilku liniach technologicznych pozwalających na pewną elastyczność w planowaniu produkcji oraz modyfikowaniu produktów do indywidualnych

wymagań. W ostatnich latach Spółka zainwestowała m.in. w rozbudowę mocy produkcyjnych, bazę magazynową wyrobów gotowych oraz instalację do produkcji polioli specjalistycznych stosowanych w przemyśle materacowym.

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

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

- 1) alkalia,
- 2) chlor,
- 3) produkty chloropochodne (chlorobenzen).

Rynek alkaliów

Rynek ługu sodowego

Ług sodowy jest wodnym roztworem wodorotlenku sodu stosowanym w wielu gałęziach przemysłu. Około 50% światowej produkcji wykorzystywane jest w przemyśle celulozowo-papierniczym, w syntezie nieorganicznej oraz organicznej i w procesach otrzymywania aluminium z boksytów. Pozostała część produkcji znajduje zastosowanie m.in. w produkcji mydła i detergentów, barwników i wybielaczy, szkła wodnego, w przemyśle włókienniczym i wydobywczym, w procesach uzdatniania wody, rafinacji ropy i olejów mineralnych, etc.

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

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

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

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

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

W segmencie ługu sodowego PCC Rokita SA koncentruje się głównie na rynku polskim ze względu na koszty logistyczne. Około 30% swojej produkcji Podmiot sprzedaje na rynek niemiecki i czeski. Sprzedaż tego produktu na bardziej odległe rynki jest nieopłacalna z powodu wysokich kosztów transportu, stężenie ługu sodowego produkowanego przez Spółkę wynosi 50%, co oznacza, że połowę przewożonego towaru stanowi woda.

Szacunkowo 70% rynku krajowego stanowią odbiorcy dużych ilości, głównie w branży celulozowo-papierniczej, przemyśle chemicznym, produkcji detergentów i mydeł i w energetyce do uzdatniania wody. 30% to rynek dystrybucyjny w ramach którego ług dostarczany jest przede wszystkim dla przemysłu spożywczego i do browarów. Konsumpcja ługu w Polsce w roku 2006 wyniosła 371 tys. ton, obecne zużycie tego produktu chemicznego szacowane jest na podobnym poziomie.

Rynek sody kaustycznej

Soda kaustyczna (wodorotlenek sodu, soda żrąca) jest zateżoną formą ługu sodowego. Jest to biała, krystaliczna substancja, stosowana w wielu gałęziach przemysłu, głównie w produkcji mydła i detergentów, barwników i wybielaczy, szkła wodnego, w przemyśle włókienniczym i wydobywczym, w procesach uzdatniania wody, rafinacji ropy i olejów mineralnych, etc.

Soda kaustyczna może występować w postaci:

- płatków: Chimcomplex SA Borzesti, Donau Chemie AG, Oltchim SA, PCC Rokita SA,
- perełek: Anwil SA, Ercros SA, JSC Kaustic Volgograd, Oltchim SA,
- mikroperełek: Solvay SA.

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

Produkt oferowany jest na 3 rynkach:

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

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

Rynek chloru

Chlor jest najważniejszym surowcem chemicznym obok pochodnych ropy naftowej. Jest on używany w produkcji 55% wszystkich wyrobów chemicznych. Jednakże rynek chloru jest ograniczony ze względu na specyfikę jego przetwarzania. Większość chloru zużywa się w formie gazowej, w miejscu jego powstawania na wewnętrznych instalacjach produkujących chemikalia oparte na chlorze takie jak, PVC, izocyjaniany, kwas chlorooctowy, tlenek propylenu, chlorobenzeny, chlorowane parafiny i inne. Tylko 6% produkowanego w Europie chloru jest sprzedawana w formie ciekłej na rynku. Transport chloru stwarza bowiem poważne zagrożenie dla środowiska i wymaga zastosowania specjalistycznych cystern co powoduje, że koszty transportu są bardzo wysokie. Dlatego większość producentów dąży do wewnętrznego zbilansowania chloru.

Rynek chloru związany jest ściśle z rynkiem ługu sodowego, gdyż produkty te powstają w procesie produkcyjnym jednocześnie. Ponieważ chlor i ług są wykorzystywane w różnych sektorach przemysłu, wahania zapotrzebowania tylko na jeden z produktów rodzą problemy natury optymalizacyjnej (biorąc pod uwagę poziom produkcji).

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

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

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

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

W II kwartale 2010 Spółka uruchomiła instalację elektrolizy w najnowszej technologii membranowej, która pracuje w połączeniu z dotychczas istniejącą elektrolizą rtęciową. Zastosowanie nowej technologii pozwoliło na obniżenie wskaźnika zużycia energii elektrycznej, co spowodowało spadek kosztów wytwarzania chloru i alkaliów. Dzięki temu poprawie uległa pozycja konkurencyjna PCC Rokita SA na rynku zwłaszcza, że coraz więcej producentów europejskich przechodzi na nową technologię.

Już ponad 50% ługu i chloru w Europie wg raportu Euro Chlor „Chlorine Industry Review” produkuje się na instalacjach membranowych.

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

Rynek produktów chloropochodnych (rynek chlorobenzenu)

W ciągu ostatnich kilkunastu lat w USA, Zachodniej Europie, Japonii oraz Chinach można zaobserwować spadek popytu na chlorobenzeny, co jest spowodowane zwiększonym zastosowaniem alternatywnej chemii w produkcji wyrobów gumowych, fenolu czy środków owadobójczych. Zwiększone obawy o ochronę środowiska naturalnego w kontekście stosowania chlorobenzenu w środkach chwastobójczych i rozpuszczalnikach również przyczyniły się do spadku zapotrzebowania na ten rodzaj produktu chemicznego. Silny wzrost gospodarczy w Chinach oraz nowe zastosowania chlorobenzenu (zaawansowane tworzywa sztuczne) istotnie wpłynęły na stabilizację tego rynku. PCC Rokita SA sprzedaje chlorobenzen głównie na rynek europejski i amerykański. W Europie jest obecnie 2 producentów chlorobenzenu, z czego jednym z nich PCC Rokita, a drugi to Lanxess (Bayer).

Rynek produktów Kompleksu Chemii Fosforu (produkty fosforopochodne i naftalenopochodne)

Rynek produktów fosforopochodnych

Poza wprowadzeniem do oferty nieorganicznych półproduktów (PCl_3 , POCl_3), których wielkość światowego rynku szacowana jest na ok. 350 tys. ton (ok. 80-90 tys. ton w Europie) o wartości ok. 500 mln EUR, Spółka kładzie nacisk na rozwój gamy plastyfikatorów uniepalniających i stabilizatorów. Perspektywy rozwoju tej grupy produktów są bardzo dobre, gdyż gama plastyfikatorów, uniepalniaczy oraz stabilizatorów obecnie istniejących na rynku stale się powiększa, a wielkość produkcji tworzyw, dla których te dodatki są przeznaczone, także wykazuje stały trend rosnący.

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

Pomimo tych zawirowań ogólna tendencja rynku jest od wielu lat silnie rosnąca, a trend ten spowodowany jest następującymi czynnikami:

- szybki wzrost rynku tworzyw sztucznych,
- zaostrzanie przepisów dotyczących bezpieczeństwa pożarowego,
- ograniczenia w stosowaniu niektórych innych antypirenów (np. bromowych),
- rozszerzenie aplikacji do nowych gałęzi przemysłu.

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

Informacje posiadane przez PCC Rokita pozwalają na oszacowanie dostępnego dla PCC Rokita SA rynku plastyfikatorów opartych na izopropylfenolu na około 6 tys. ton/rok (nowi odbiorcy to firmy m.in. przetwarzające PVC, produkujące kable, wykładziny, sztuczne skóry, tapety, plandeki etc.). Całkowita wielkość rynku plastyfikatorów fosforowych, w których produkcji specjalizuje się Spółka to około 70 tys. ton/rok. Popyt na pozostałe produkty fosforopochodne w samej tylko Europie szacowany

jest na 75 tys. ton/rok. Spółka planuje początkowo skupić się na działalności na rynku europejskim, ale wysoki poziom specjalizacji produktów (głównie plastyfikatorów) pozwala rozszerzać obszar działania na inne regiony. Już teraz PCC Rokita SA otrzymuje liczne zapytania dotyczące nowych plastyfikatorów od klientów z Ameryki i Azji.

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

Rynek produktów naftalenopochodnych

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

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

Europejski rynek wyrobów naftalenopochodnych NSF szacowany jest na 200 – 250 tys. ton/rok, ale jego wielkość jest w dużej mierze uzależniona od aktualnej koniunktury branży budowlanej. W latach 2006-2008 obserwowano dynamiczny wzrost sprzedaży w sektorze budownictwa głównie dzięki inwestycjom finansowanym ze środków UE. Wprawdzie w roku 2009 miał miejsce znaczący spadek inwestycji, spowodowany kryzysem gospodarczym, jednak zbliżające się Mistrzostwa Euro 2012 i związane z nimi duże inwestycje infrastrukturalne w naszym regionie Europy pozwalają optymistycznie prognozować zapotrzebowanie na wyroby naftalenopochodne.

Ze względu na ceny jednostkowe produktów i stosunkowo wysokie koszty transportu rynkiem docelowym w ujęciu geograficznym jest obszar w promieniu ok. 1.000 km od miejsca produkcji, w przypadku PCC Rokita SA jest to głównie teren Polski, Niemiec, Austrii, Estonii, Ukrainy, Czech i Słowacji. Spółka dostarcza swoje produkty naftalenopochodne do wielu światowych producentów domieszek do betonu i zapraw, płyt kartonowo-gipsowych oraz kauczków syntetycznych, którzy w latach 2004-2008 uruchomili dodatkowe wytwórnie w Polsce. Szacowany udział Spółki w lokalnym rynku wynosi ok. 23 %. W 2009 roku zoptymalizowano proces produkcji naftalenopochodnych, a także stworzono nowy, ekologiczny produkt o znacząco zredukowanej zawartości formaldehydu, spełniający najnowsze wymogi dotyczące bezpieczeństwa tego typu produktów dla ludzi i środowiska naturalnego. Roku 2010 w branży naftalenopochodnych to w dalszym ciągu okres słabej koniunktury w branży budowlanej charakteryzujący się spadkiem zapotrzebowania na surowce chemiczne jak i wzmożoną walkę cenową na rynku. Jednocześnie sukcesywnie wprowadzano na rynek nowy produkt Superplastifikator Ca 40 FF.

Rok 2011 charakteryzował się wzrostem wolumenu sprzedaży produktów naftalenopochodnych, w szczególności dla branży domieszek do betonu w związku z inwestycjami infrastrukturalnymi pod EURO 2012. Jednak utrzymująca się słaba koniunktura w branży budowlanej w Europie Zachodniej i Środkowej przyczyniła się do wzmocnienia konkurencji cenowej. W branży producentów płyt kartonowo-gipsowych zastąpiono produkt standardowy produktem o zmniejszonej zawartości formaldehydu Ca 40 FF co pozwoliło utrzymać sprzedaż na stabilnym poziomie, zyskując również przewagę nad konkurencją, która nie posiada w ofercie takiego produktu.

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

Rynek produktów Kompleksu Środków Powierzchniowo-Czynnych

Środki powierzchniowo czynne (surfaktanty) to związki chemiczne, które posiadają zdolność do obniżania napięcia powierzchniowego cieczy. Dzięki swoim właściwościom znalazły one zastosowanie w różnych gałęziach przemysłu: kosmetyki i detergenty, przemysł budowlany, farby, lakiery, kleje, obróbka metalu itd.

Według raportu opublikowanego przez Global Industry Analysts światowy rynek środków powierzchniowo czynnych powinien do roku 2015 osiągnąć wartość 17,9 mld USD. Przyczynami tego dynamicznego rozwoju będzie oczekiwany wzrost gospodarki światowej oraz zastosowanie surfaktantów w coraz to nowych sektorach i dziedzinach. Czynnikiem istotnym będzie również szacowany silny wzrost popytu na rynkach rozwijających się (Azja-Pacyfik, Ameryka Łacińska, Europa Wschodnia).

W opinii ekspertów GIA, Europa jest największym na świecie regionalnym rynkiem środków powierzchniowo czynnych. Rynek surfaktantów w Europie Zachodniej jest rynkiem nasyconym, średni roczny CAGR 0,5-1%. Kryzys istotnie wpłynął na spadek zapotrzebowania w tym segmencie i w 2009 roku CAGR wyniósł -1%. Natomiast rynek CEE wykazuje nadal dynamikę wzrostową, średni roczny CAGR szacowany jest przez Spółkę na 6-8%. PCC Rokita SA jest największym w Polsce, a w Europie Środkowej jednym z wiodących producentów surfaktantów, które znajdują zastosowanie w produkcji środków myjąco-czyszczących oraz w innych gałęziach przemysłu. W latach 2008-2009 Spółka sukcesywnie zwiększała udział w rynku CEE poprzez intensyfikację sprzedaży oraz poszerzenie oferty produktowej w zakresie produktów masowych oraz specjalistycznych. Spółka szacuje swój obecny udział w tym rynku na poziomie około 14%. Produkty są oferowane głównie do branży chemii gospodarczej oraz produktów typu personal care oraz do branży specjalistycznych: tworzywa sztuczne, farby, lakiery, kleje, włókiennictwo, czyszczenie przemysłowe, obróbka metalu oraz innych. W przyszłości (w ramach Spółki PCC Exol SA) kontynuowane będą prace nad umocnieniem pozycji uzyskanej w 2009 roku na nowych rynkach: Niemcy, Turcja, Rosja, oraz ekspansja sprzedaży na rynkach CEE.

W 2008 roku w PCC Rokita SA uruchomiona została nowa instalacja siarczanowanych, co pozwoliło na wzrost mocy produkcyjnych anionowych środków powierzchniowo czynnych o 300%. W 2011 roku wykorzystanie nowej instalacji kształtowało się na poziomie zbliżonym do 100%.

Ponadto w I kwartale 2011 nastąpił rozruch nowej instalacji etoksylatów w Płocku (spółka zależna PCC Exol SA), gdzie została uruchomiona produkcja masowych niejonowych środków powierzchniowo czynnych. Umożliwi to rozwój produktów specjalistycznych na obecnej instalacji (produkty niskopienne, surfaktanty amfoteryczne).

Wybrani światowi producenci surfaktantów to: Sasol, Cognis (kupiony przez BASF w 2010), BASF, Hunstman, Clariant, Shell Chemicals, KOLB, INEOS Chlor, Evonik, Akzo Nobel, Hansa, Stepan, Leuna Tenside, Zschimmer&Schwarz, Rhodia, Unger, Kapachim.

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

PCC Exol SA

Spółka działa na rynku anionowych, niejonowych oraz amfoterycznych środków powierzchniowo czynnych.

Zgodnie z raportem „World Surfactant Market” opracowanym przez Acmite Market Intelligence („AMI”) w lipcu 2010 roku, światowy rynek surfaktantów w roku 2009 osiągnął wartość 24,4 mld USD, co stanowiło prawie dwuprocentowy wzrost w porównaniu z rokiem poprzednim.

Regionami, które dominują pod względem wartości konsumpcji środków powierzchniowo czynnych są Ameryka Północna oraz Europa Zachodnia, posiadające odpowiednio 30% oraz 28% udziału w rynku o łącznej wartości 14,2 mld USD w 2009 roku. Pozostałe regiony geograficzne w 2009 roku posiadały 13% wartości rynku.

W ujęciu produktowym rynek surfaktantów można podzielić w zależności od typu produktów i budowy chemicznej. Wyróżnia się tu:

- niejonowe środki powierzchniowo czynne,
- anionowe środki powierzchniowo czynne,
- kationowe środki powierzchniowo czynne,
- amfoteryczne środki powierzchniowo czynne.

Pozycję dominującą zajmowały surfaktanty anionowe i niejonowe, których sprzedaż stanowiła łącznie około 70% rynku w ujęciu wartościowym.

Surfaktanty niejonowe

Surfaktanty niejonowe posiadały największy blisko 36% udział w rynku globalnym w 2009 roku. Największym rynkiem pod względem wartości sprzedaży niejonowych środków powierzchniowo czynnych jest region Ameryki Północnej. Przychody ze sprzedaży w tym regionie osiągnęły wartość 2,23 mld USD w 2009 roku. Drugim co do wielkości, i jednocześnie najbardziej dynamicznym pod względem wzrostu wartości rynkiem, jest region Azji i Pacyfiku, odpowiadający za sprzedaż na poziomie 2,11 mld USD. Niewiele niższe przychody ze sprzedaży niejonowych środków powierzchniowo czynnych wygenerowane zostały przez kraje Europy Zachodniej, osiągając w 2009 roku wartość 2,06 mld USD.

Główne obszary zastosowania surfaktantów niejonowych to:

- detergenty (chemia gospodarcza),
- środki higieny osobistej / kosmetyki,
- czyszczenie i mycie przemysłowe (I&I),
- zastosowania przemysłowe (przemysł włókienniczy, gumowy, obróbka metalu, dodatki do tworzyw, farby, lakiery, kleje i wiele innych),
- pozostałe.

Surfaktanty niejonowe są jedną z głównych grup produktów wytwarzanych przez PCC Exol SA.

Surfaktanty anionowe

Surfaktanty anionowe należą do najważniejszych i najczęściej wykorzystywanych grup surfaktantów. W ujęciu globalnym stanowią ok. 30% rynku, wartość sprzedaży w 2009 roku kształtowała się na poziomie 7,27 mld USD.

Za największą część konsumpcji surfaktantów anionowych odpowiada region Azji/Pacyfiku. Wartość rynku surfaktantów anionowych w tym regionie wyniosła w 2009 roku 2 mld USD i uważana jest za najszybciej rosnącą. Drugie miejsce pod względem wartości rynku surfaktantów anionowych zajmuje Ameryka Północna – rynek dojrzały (o dużym nasyceniu) i o niskim potencjale wzrostowym. Przychody ze sprzedaży anionowych środków powierzchniowo czynnych oszacowano w 2009 roku na 1,8 mld USD. Wartość sprzedaży surfaktantów anionowych w krajach Europy Zachodniej w 2009 roku osiągnęła 1,6 mld USD.

Anionowe środki powierzchniowo czynne pod względem budowy chemicznej można podzielić na 5 głównych grup o istotnym znaczeniu przemysłowym:

- liniowe alkilobenzenosulfoniany (LAS),
- alkilosiarczany (AS) – siarczanowane alkohole tłuszczowe,
- alkiloeterosiarczany (AES) – siarczanowane etoksyłowane alkohole tłuszczowe,
- alkanosulfoniany (SAS),
- pozostałe (karboksylaty, sulfobursztyniany, i inne).

Produkcja i sprzedaż anionowych środków powierzchniowo czynnych jest jednym ze strategicznych obszarów działalności Spółki.

Surfaktanty amfoteryczne

Surfaktanty amfoteryczne, ze względu na specyfikę (produkty stosowane są głównie jako surfaktanty pomocnicze w branży środków higieny osobistej i kosmetykach) cechuje znacznie mniejsze zużycie w stosunku do anionowych środków powierzchniowo czynnych oraz wyraźniejsza dysproporcja konsumpcji w krajach rozwiniętych oraz rozwijających się.

Ameryka Północna jest największym rynkiem konsumującym surfaktanty amfoteryczne (32% globalnego rynku produktów amfoterycznych), z kolei Europa Zachodnia, oprócz wysokiego poziomu zużycia (29% rynku globalnego) charakteryzuje się również największą dynamiką wzrostową. Kraje azjatyckie oraz Pacyfik stanowiły w 2009 roku 19% rynku, Japonia - 9%, natomiast pozostałe kraje – ok. 11%.

Głównymi obszarami zastosowania surfaktantów amfoterycznych są:

- środki higieny osobistej i kosmetyki,
- środki stosowane w chemii gospodarczej,
- środki do czyszczenia przemysłowego,

- inne produkty do zastosowań przemysłowych.

W PCC Exol SA produkcja i sprzedaż surfaktantów amfoterycznych ma na chwilę obecną charakter nieistotny.

Główne gałęzie przemysłu, gdzie surfaktanty znajdują najszersze zastosowanie to:

- chemia gospodarcza,
- czyszczenie przemysłowe i instytucjonalne,
- środki higieny osobistej i kosmetyki,
- zastosowania przemysłowe.

Tensis Sp. z o.o.

Właściwe rynki działania Spółki można podzielić na obsługiwane branże:

- włókiennictwo,
- środki gaśnicze,
- garbarstwo,
- przemysł wydobywczy,
- komponenty i kompozycje piorąco-czyszczące,
- budownictwo,
- oczyszczanie i uzdatnianie,
- farby, lakiery i kleje,
- komponenty do środków ochrony roślin.

Działalność pozostałych spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej PCC Rokita ma charakter usługowy w ramach pozostałych podmiotów Grupy Kapitałowej, a ich sprzedaż poza Grupę ma nieistotny charakter.

ŹRÓDŁA ZAOPATRZENIA

Kompleks ROKOPOLE

Główne surowce stosowane w procesach technologicznych w Kompleksie Rokopole to:

- Tlenek propylenu,
- Tlenek etylenu.

Tlenek propylenu

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

Tlenek etylenu

Patrz opis dla Kompleksu Środków Powierzchniowo-Czynnych.

Kompleks Chlorowy

Dla funkcjonujących w ramach Kompleksu Chlorowego wytwórni elektrolizy NaCl, tlenu propylenu i chlorobenzenów zużywane są następujące kluczowe surowce:

- sól kamienna i warzona,
- soda amoniakalna,
- kwas siarkowy,
- propylen,
- wapno palone,
- benzen.

Pozostałe instalacje, czyli produkcja sody kaustycznej płatkowanej i kwasu solnego syntetycznego praktycznie nie zużywają surowców zewnętrznych – zasilane są rurociągami w produkowane wewnątrz kompleksu półprodukty (ług sodowy, chlor gazowy i wodór).

W 2011 roku na zasadach kontraktów rocznych lub wieloletnich w Kompleksie Chlorowym realizowane były zakupy następujących surowców:

- sól warzona,
- sól kamienna,
- Benzen,
- wapno palone,
- propylen.

Realizacja zakupów pozostałych surowców miała miejsce na bazie umów krótkoterminowych, najczęściej na zasadzie miesięcznych zamówień.

Kompleks Środków Powierzchniowo-Czynnych* / PCC Exol SA

W przypadku środków powierzchniowo czynnych głównymi surowcami stosowanymi w procesach technologicznych są:

- tlenek etylenu,
- alkohol laurylowy,
- alkilobenzen,
- syntetyczne alkohole tłuszczowe,
- olej kokosowy,
- alkohol izotridecylowy.

Tlenek etylenu

Spółka posiada jednego głównego dostawcę (umowa wieloletnia), natomiast dla bezpieczeństwa niewielka część dostaw jest realizowana u drugiego, alternatywnego dostawcy. Cena tlenu etylenu wynika z formuły cenowej w oparciu o notowania ICIS etylenu.

Alkohol laurylowy

Dostawcami Spółki są głównie producenci z Azji Południowowschodniej, a zakupywany w Azji alkohol jest dystrybuowany przez zbiorniki w Rotterdamie.

Alkilobenzen

Spółka posiada jednego głównego dostawcę oraz jednego alternatywnego dostawcę, który jest jednak niestabilny pod kątem wiarygodności i przewidywalności zachowań cenowych, a przez to regularności dostaw. Pozostałymi producentami są firmy europejskie. Występuje również import z Bliskiego Wschodu.

Syntetyczne alkohole tłuszczowe

Dostawcą alkoholi syntetycznych jest wiarygodny, światowy producent posiadający zakład produkcyjny w Europie. Cena jest uzależniona od etylenu (surowiec). Inni producenci alkoholu syntetycznego zintegrowani w przód to również wiarygodne, międzynarodowe podmioty.

Olej kokosowy

Olej kokosowy kupowany jest w rafineriach europejskich zlokalizowanych głównie w okolicach Rotterdamu (do Europy jest importowany olej surowy z Azji Południowowschodniej). Cena jest kalkulowana na bazie dziennych notowań giełdowych.

Alkohol izotridecylowy

Alkohol jest kupowany od jednego dostawcy. W dużej mierze cena jest uzależniona od propylenu (surowca), choć na samą cenę ma również wpływ sytuacja popytowo-podażowa alkoholu.

*Kompleks ten został wydzielony w 2011 roku do spółki zależnej PCC Exol SA.

Kompleks Chemii Fosforu

Kompleks Chemii Fosforu

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

- fosfor techniczny żółty,
- naftalen,
- kwas siarkowy techniczny,
- fenol,
- nonylofenol.

Fosfor żółty

Surowiec strategiczny do produkcji trójchlorku fosforu, tlenochlorku fosforu oraz do wytwarzania plastifikatorów, stabilizatorów i uniepalniaczy. Fosfor wytwarzany jest z rud, których największe złoża zlokalizowane są w Chinach, jednak producenci w tym kraju nie gwarantują najwyższej stabilności cenowej i gwarancji dostępności surowca. W 2011 roku głównym źródłem zaopatrzenia był Kazachstan. W grudniu 2011 Komisja Europejska na wniosek firmy Thermphos rozpoczęła postępowanie antydumpingowe w sprawie importu fosforu z Kazachstanu. Decyzja w tej sprawie jest spodziewana w III lub IV kwartale br.

Naftalen

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

Kwas siarkowy techniczny

Surowiec wykorzystywany do produkcji środków pomocniczych dla budownictwa (domieszki uplastyczniające, upłynniające, dyspergatory, superplastyfikatory). Jest to jeden z podstawowych materiałów przemysłu chemicznego. Surowcami do produkcji kwasu siarkowego są siarka, piryt i anhydryt. Kwas siarkowy jest również produktem ubocznym przy produkcji wyrobów cynkowo-ołowiowych. Źródłem zaopatrzenia kwasu siarkowego jest rynek krajowy.

Fenol

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

Nonylofenol

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

3.2. INFORMACJE O PODSTAWOWYCH PRODUKTACH, TOWARACH LUB USŁUGACH

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

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

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

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

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

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

Ofertę produktową Spółki można podzielić na kilka grup asortymentowych:

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

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

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

W 2011 roku wartość przychodów ze sprzedaży polioli wyniosła 361 mln zł (za rok 2010: 261 mln zł).

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

- chlor ciekły (zastosowanie w przemyśle chemicznym do chlorowania i syntezy, w procesach uzdatniania wody, w przemyśle celulozowo-papierniczym jako środek bielący),

- ług sodowy (stosowany szeroko w przemyśle chemicznym, papierniczym, włókienniczym, chemii gospodarczej),
- soda kaustyczna (surowiec wykorzystywany w wielu gałęziach przemysłu, środek do odtłuszczenia w przemyśle metalowym, do mycia butelek i aparatury w przemyśle spożywczym),
- chlorobenzeny (surowiec do syntez chemicznych, środków ochrony roślin, rozpuszczalnik).

W 2011 roku wartość przychodów ze sprzedaży chloru i produktów chloropochodnych wyniosła 266 mln zł (za cały rok 2010: 213 mln zł).

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

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

- trójchlorek i tlenochlorek fosforu (PCl_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, górnictwym, kablowym i budownictwie.

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

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

W 2011 roku wartość przychodów ze sprzedaży produktów fosforopochodnych i naftalenopochodnych łącznie wyniosła 69 mln zł (za cały rok 2010: 55 mln zł).

Anionowe środki powierzchniowo czynne

Surfaktanty anionowe – to wyroby o charakterze masowym, które ze względu na właściwości myjąco-czyszczące mają podstawowe zastosowanie w wyrobach chemii gospodarczej (proszki i płyny piorące, płyny do mycia naczyń i inne detergenty) oraz w środkach higieny osobistej (szampony, żele pod prysznic, płyny do kąpieli, mydła w płynie i inne środki higieny osobistej). Spośród specjalistycznych zastosowań warto wyszczególnić branżę tworzyw sztucznych (polimeryzacja emulsyjna), czy branżę budowlaną (spienianie płyt kartonowo-gipsowych).

Główne produkty oferowane na rynek to m.in.:

- alkilobenzenosulfoniany liniowe (LAS) – kwas ABS i sól sodowa kwasu ABS,
- alkiloeterosiarczany (SLES) – (marka handlowa – Sulforokanol),
- alkilosiarczany (SLS) – (marka handlowa – Rosulfan).

Główną grupą produktową są siarczanowane etoksylaty alkoholu laurylowego (Sulforokanol – SLES), gdzie jednym z podstawowych surowców są niejonowe etoksylaty. Inne produkty to pochodne alkilobenzenu (Kwas ABS) i siarczanowane alkohole tłuszczowe (Rosulfan – SLS). Zwiększone zapotrzebowanie na produkty z tej grupy spowodowało uruchomienie w 2008r. nowej, nowoczesnej instalacji, o nominalnej zdolności produkcyjnej trzykrotnie większej niż dotychczasowe zdolności produkcyjne.

Do największych odbiorców anionowych środków powierzchniowo czynnych należą międzynarodowe koncerny produkujące wyroby z branży środków higieny osobistej (*personal care*) oraz detergentów (Unilever, Oriflame, Avon, Reckitt Benckiser, L'Oreal). Zakłady produkcyjne tych firm mieszczą się w Polsce. Na rynku producentów produktów z branży środków higieny osobistej oraz detergentów w Europie Zachodniej zauważalna jest silna tendencja do przenoszenia produkcji i znacznego inwestowania w zdolności produkcyjne w regionie Europy Środkowo-Wschodniej.

Anionowe środki powierzchniowo czynne w okresie styczeń-październik 2011r. (tj. w okresie przynależności Kompleksu do PCC Rokita) stanowiły ok. 68% ilościowej produkcji Kompleksu KA (PCC Exol SA do momentu przejęcia Kompleksu KA nie produkował surfaktantów anionowych). Ich produkcję prowadzi się na dwóch instalacjach. Starszej oddanej do użytkowania w 1989r. oraz nowej, oddanej w 2008r. Łączna roczna nominalna zdolność produkcyjna obu wynosi ok. 40 tys. ton rocznie. Jednym z podstawowych surowców do ich produkcji są niejonowe środki powierzchniowo czynne, otrzymywane na instalacjach etoksylatów należących do Spółki.

Najważniejsze właściwości surfaktantów anionowych:

- stanowią główny surfaktant (funkcja czyszcząca, piorąca) w ciekłych i proszkowych formulacjach myjących i czyszczących,
- posiadają doskonałą pianotwórczość i własności zwilżające (zwłaszcza produkty na alkoholu laurylowym),
- są produktami niskokosztowymi,
- działają umiarkowanie drażniąco na skórę,
- wymagają zazwyczaj surfaktanta wspomagającego do poprawy lepkości formulacji.

Najważniejsze zastosowania surfaktantów anionowych:

- podstawowe składniki ciekłych i proszkowych detergentów stosowanych w gospodarstwie domowym,
- składniki preparatów do czyszczenia przemysłowego,
- podstawowe składniki środków do higieny osobistej,
- dodatki do polimeryzacji emulsyjnej,
- środki spieniające do płyt kartonowo-gipsowych.

Niejonowe środki powierzchniowo czynne

Niejonowe środki powierzchniowo czynne są produktami chemicznymi przeznaczonymi do szerokiego zastosowania w różnorodnych gałęziach przemysłu jak chemia gospodarcza oraz środki higieny osobistej, przemysłowa chemia specjalistyczna (produkty chemiczne dla włókiennictwa, specjalistyczne produkty myjące i czyszczące, dodatki do polimerów, produkty do obróbki metali, dodatki do agrochemikaliów i wiele innych).

Profil produkcyjny Spółki obejmuje:

- etoksylaty i alkoksylaty naturalnych i syntetycznych alkoholi tłuszczowych – Rokanol,
- etoksylaty na bazie kwasów tłuszczowych – Rokacet,
- etoksylaty na bazie amidów kwasów tłuszczowych – Rokamid,
- etoksylaty na bazie amin tłuszczowych – Rokamin,
- kopolimery blokowe EO/PO – Rokopol,
- etoksylaty i alkoksylaty nonylofenolu – Rokafenol,
- polioksyetylenoglikole – Polikol.

Spółka posiadała w swojej ofercie około 150 produktów niejonowych, z czego około 130 to produkty handlowe.

Amfoteryczne środki powierzchniowo czynne

Surfaktanty amfoteryczne – to produkty przeznaczone głównie do środków higieny osobistej (szampony, mydła w płynie, płyny do kąpieli). Posiadają dobre własności zwilżające, modyfikujące lepkość, czyszczące, stabilizujące pianę. Dzięki swoim własnościom wspomagają one działanie myjące podstawowych składników, przy równoczesnym działaniu ochronnym skóry. W zależności od pH środowiska posiadają charakter anionowy (pH alkaliczne) lub kationowy (pH kwaśne).

W ofercie handlowej znajdują się produkty amfoteryczne należące do grupy betain o nazwie handlowej – Rokaminy K.

Amfoteryczne środki powierzchniowo czynne w okresie 2009-I pół. 2011r. stanowiły ok. 1-2% ilościowej produkcji Kompleksu KA (PCC Exol SA do momentu przejęcia Kompleksu KA nie produkował surfaktantów amfoterycznych). Produkowane są one w Brzegu Dolnym na instalacji etoksylacji.

W okresie 01.01.2011-31.10.2011, tj. okresie, w którym Kompleks stanowił część PCC Rokita SA, wartość przychodów ze sprzedaży środków powierzchniowo czynnych wyniosła 278 mln zł (za cały rok 2010: 244 mln zł).

4. ZASADY ZARZĄDZANIA PRZEDSIĘBIORSTWEM

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

Grupa PCC Rokita prowadzi działalność zgodnie z przyjętą w PCC Rokita SA Polityką Jakości oraz wdrożonymi stosownymi procedurami, instrukcjami, regulaminami i innymi narzędziami służącymi do efektywnej realizacji zidentyfikowanych procesów funkcjonujących w Grupie. Potwierdzeniem tego jest funkcjonujący w Spółce dominującej Zintegrowany System Zarządzania Jakością i Środowiskiem (zgodnie z normami ISO 9001 i ISO 14001), którego recertyfikacja została dokonana w lutym 2010 roku przez firmę DEKRA Certification Sp. z o.o., jednostkę certyfikującą międzynarodowej grupy DEKRA AG.

Ponadto, spółki z Grupy są odpowiednio skomputeryzowane, a większość z nich wyposażona jest w zintegrowany system do zarządzania SAP R3. PCC Rokita SA bierze także aktywny udział w międzynarodowym programie Responsible Care (Odpowiedzialność i Troska), mocno angażując się w kwestie ochrony środowiska i otoczenia, w którym funkcjonuje.

4.2. OPIS ZASAD DOTYCZĄCYCH POWOŁYWANIA I ODWOŁYWANIA OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH

Zarząd Spółki Dominującej

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

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

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

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

Zarząd i Prokurenci Spółki dominującej

Na dzień 31.12.2010 oraz 31.12.2011 w skład Zarządu Spółki wchodził:

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

Skład Zarządu nie uległ zmianie w okresie między końcem roku 2011 a dniem sporządzenia niniejszego Sprawozdania.

Prokurentem Spółki przez cały 2011 rok był Pan Zbigniew Skorupa – Dyrektor Biura Zarządu, z tym, że do dnia 19 lipca 2011r. była to prokura samoistna a od dnia 19 lipca 2011r. prokura łączna.

Dnia 12 września 2011r. Zarząd PCC Rokita podjął uchwały nr:

- VII/42/2011 o udzieleniu Dyrektorowi Biura Nadzoru Właścicielskiego i Rozwoju Grupy Kapitałowej Pani Marlenie Matusiak prokury łącznej – z jednym z członków Zarządu PCC Rokita.
- VII/43/2011 o zmianie Dyrektorowi Biura Zarządu Panu Zbigniewowi Skorupie prokury samoistnej (obowiązującej na mocy uchwały nr V/315/2008 Zarządu PCC Rokita SA z dnia 21 kwietnia 2008r.) na prokurę łączną – z jednym z członków Zarządu PCC Rokita.

Skład osób Prokurentów nie uległ zmianie w okresie między końcem roku 2011 a dniem sporządzenia niniejszego Sprawozdania.

Rada Nadzorcza Spółki Dominującej

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

Na dzień 31.12.2010 oraz 31.12.2011 w skład Rady Nadzorczej Spółki wchodziło:

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

Skład Rady Nadzorczej nie uległ zmianie zarówno w trakcie roku obrotowego 2011, jak i do dnia sporządzenia niniejszego Sprawozdania.

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

W ramach Rady Nadzorczej Spółki nie działają żadne komitety.

4.3. OPIS ZASAD ZMIANY STATUTU

Wszelkie zmiany w Statucie Spółki uchwalane są przez Walne Zgromadzenie.

4.4. SPOSÓB DZIAŁANIA WALNEGO ZGROMADZENIA

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

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

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

Walne Zgromadzenie działa na podstawie uchwalonego przez siebie regulaminu.

4.5. ZMIANY W PODSTAWOWYCH ZASADACH ZARZĄDZANIA

Szczególnie istotną zmianą w zasadach zarządzania jest zmiana w lipcu 2011 udzielonej prokury z samoistnej na łączną oraz powołanie drugiego prokurenta. Ponadto ze względu na obowiązki Spółki związane z debiutem obligacji korporacyjnych na rynku Catalyst utworzony został dział Relacji Inwestorskich.

Statut Spółki w 2011 roku ulegał zmianie czterokrotnie, jednak żadna z tych zmian nie dotyczyła bezpośrednio zarządzania przedsiębiorstwem.

4.6. INFORMACJE O SYSTEMIE KONTROLI PROGRAMÓW AKCJI PRACOWNICZYCH

Spółki Grupy nie prowadzą programów akcji pracowniczych.

4.7. OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ŁADU KORPORACYJNEGO

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

4.8. WSKAZANIE AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO ZNACZNE PAKIETY AKCJI

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

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

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

W ramach spółek GK PCC Rokita nie istnieją żadne papiery wartościowe dające specjalne uprawnienia kontrolne.

4.10. WSKAZANIE WSZELKICH OGRANICZEŃ ODNOŚNIE DO WYKONYWANIA PRAWA GŁOSU

W ramach spółek GK PCC Rokita nie istnieją żadne ograniczenia w wykonywaniu prawa głosu.

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

W ramach spółek GK PCC Rokita nie istnieją żadne ograniczenia w przenoszeniu praw własności wyemitowanych papierów wartościowych.

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

Informacje w powyższym zakresie podano w notce nr 31.5 stanowiącej część rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy PCC Rokita.

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

Nie istnieją takie umowy.

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

Osoby zarządzające nie posiadają żadnych akcji w PCC Rokita SA.

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

Pan Wiesław Klimkowski posiada 20% udziałów w kapitale zakładowym spółki Silesia-Kalk Sp. z o.o. z siedzibą w Brzegu Dolnym, (10 udziałów o wartości nominalnej 10.000 zł co stanowi 20% w kapitale zakładowym, 10 głosów na WZ).

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

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

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

4.16. INFORMACJE O ZAWARTYCH UMOWACH ZNAČĄCYCH DLA DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI DOMINUJĄCEJ

Na potrzeby oznaczenia istotności umów Spółka przyjęła kryterium 10% kapitałów własnych. Umowy znaczące finansowo opisane zostały w punkcie 6 niniejszego sprawozdania.

Umowa objęcia akcji oraz umowa przeniesienia zorganizowanej części przedsiębiorstwa z PCC Rokita na PCC Exol SA zawarta dnia 31 października 2011r.

W dniu 31 października 2011r. pomiędzy Spółką a PCC Exol SA została zawarta umowa objęcia akcji oraz umowa przeniesienia zorganizowanej części przedsiębiorstwa z PCC Rokita na PCC Exol SA („Umowa Aportowa”). Na jej podstawie PCC Rokita objęła 1.211.000 akcji zwykłych na okaziciela serii C PCC Exol SA, o wartości nominalnej 100 zł każda i pokrył je poprzez przeniesienie na PCC Exol SA własności Kompleksu KA.

Kompleks KA jest zorganizowanym zespołem składników niematerialnych i materialnych przeznaczonym do prowadzenia działalności gospodarczej w zakresie produkcji i sprzedaży środków powierzchniowo czynnych, w skład którego wchodzi w szczególności: (i) grunty będące

w użytkowaniu wieczystym, (ii) budynki i budowle będące własnością PCC Rokita usadowione na działkach, o których mowa w punkcie (i), (iii) środki trwałe w budowie, (iv) środki ruchome, czyli instalacje, urządzenia, maszyny, wyposażenie, wyposażenie biurowe, wykorzystywane w działalności Kompleksu KA, (v) zintegrowane pozwolenia na prowadzenie instalacji przemysłowych na działkach, o których mowa w punkcie (i), (vi) wierzytelności funkcjonalnie związane z działalnością Kompleksu KA, (vii) wszelkie prawa majątkowe i niemajątkowe przysługujące PCC Rokita zgodnie z REACH i CLP związane z produkcją, importem i wprowadzaniem do obrotu substancji chemicznych, w tym prawa wynikające ich z rejestracji wstępnej i rejestracji, (viii) prawa wynikające z umów, których stroną jest PCC Rokita, dotyczących działalności Kompleksu KA, (ix) księgi, rejestry i inne dokumenty służące prowadzeniu działalności przez Kompleks KA, (x) wartości niematerialne w tym licencje i know-how, wykorzystywane w działalności Kompleksu KA i ujawnione w ewidencji wartości niematerialnych PCC Rokita, (xi) zapasy związane z działalnością Kompleksu KA, (xii) tajemnice przedsiębiorstwa, wykorzystywane przez PCC Rokita w prowadzeniu działalności Kompleksu KA.

PCC Exol SA nabyła prawa do składników Kompleksu KA w momencie zawarcia Umowy Aportowej. W sytuacji w której nabycie praw wchodzących w skład Kompleksu KA było uzależnione od dokonania dodatkowych czynności prawnych lub faktycznych, prawa te zostały nabyte przez Spółkę z chwilą dokonania tych czynności.

Wydanie wszystkich składników Kompleksu KA nastąpiło w dniu zawarcia Umowy Aportowej. Od momentu nabycia tych składników: (i) PCC Exol SA ponosi obowiązek ponoszenia opłat z tytułu użytkowania wieczystego, (ii) PCC Exol SA na podstawie art. 23¹ Kodeksu Pracy stała się z mocy prawa stroną stosunków pracy związanych z przenoszona zorganizowaną częścią przedsiębiorstwa, (iii) na PCC Exol SA przeszły wszystkie składniki majątkowe związane z organizacją, finansowaniem i funkcjonowaniem Kompleksu KA.

Z chwilą zawarcia Umowy Aportowej zgodnie z jej postanowieniami oraz na mocy ustaleń pomiędzy PCC Rokita, PCC Exol SA oraz PKO Bank Polski S.A. przeszły na PCC Exol SA prawa i obowiązki wynikające z umów zawartych pomiędzy PCC Rokita oraz PKO Bank Polski S.A., z których umowy istotne stanowią dwie umowy kredytowe opisane w punkcie 1.1. niniejszego rozdziału pt. „*Umowy kredytowe, zastawów i poręczeń spółki zależnej*”. Ponadto z tym momentem nastąpiło przeniesienie na PCC Exol SA praw i obowiązków wynikających z umowy pożyczki w wysokości 24.000.000 EUR na finansowanie Kompleksu KA zawartej pomiędzy PCC Rokita oraz PCC SE, opisanej w tym samym punkcie.

Wniesienie aportem zorganizowanej części przedsiębiorstwa jest formą jego zbycia. Zasadą jest, że czynność prawna mająca za przedmiot przedsiębiorstwo obejmuje wszystko, co wchodzi w jego skład (art. 55² KC). W związku z powyższym z momentem zawarcia Umowy Aportowej PCC Exol SA nabył wszystkie prawa związane ze zbywanym przedsiębiorstwem z wyjątkiem tych, których przenoszalność została ograniczona lub wyłączona w drodze czynności prawnej, z mocy przepisów prawa lub uzależniona przez prawo od dokonania dodatkowych czynności prawnych lub faktycznych (wpis do rejestru). Zobowiązania nie stanowią części składowej przedsiębiorstwa, w związku z czym zbycie zorganizowanej części przedsiębiorstwa nie spowodowało przejścia związanych z nim zobowiązań PCC Rokita na PCC Exol SA. Na mocy art. 55⁴ KC nastąpiło natomiast kumulatywne przystąpienie PCC Exol SA do wszystkich długów PCC Rokita związanych z prowadzeniem zbywanego przedsiębiorstwa za wyjątkiem tych, o których PCC Exol SA nie wiedział w chwili nabycia. Odpowiedzialność PCC Exol SA za zobowiązania PCC Rokita związane z prowadzeniem przedsiębiorstwa jest ustawowo ograniczona do wartości nabytego przedsiębiorstwa liczonej według stanu z chwili nabycia. W związku z zasadą solidarnej odpowiedzialności nabywcy przedsiębiorstwa oraz zbywcy przedsiębiorstwa za zobowiązania związane z prowadzeniem zbywanego przedsiębiorstwa, zwolnienie PCC Rokita z odpowiedzialności za te zobowiązania wymaga oświadczenia wierzyciela o zwolnieniu z długu lub umownej zmiany stosunku prawnego, z którego zobowiązanie wynika.

Umowy regulujące prawa i obowiązki związane ze zorganizowaną częścią przedsiębiorstwa PCC Rokita przeniesioną na PCC Exol SA

Zawarcie Umowy Aportowej pociągnęło za sobą konieczność dokonania wielu czynności prawnych regulujących sytuację prawną Spółki i PCC Exol SA. Czynności te najczęściej miały na celu uporządkowanie stosunków prawnych pomiędzy PCC Rokita, PCC Exol SA, a stroną stosunku prawnego z którego prawa i obowiązki były przenoszone na PCC Exol SA wraz z przeniesieniem Kompleksu KA. Celem ich było także zwolnienie PCC Rokita z długów związanych z Kompleksem KA lub wyrażenie zgody na przeniesienie wierzytelności w sytuacji gdy konieczność wyrażenia takiej zgody

wynikała z przepisów prawa czy też zastrzeżeń umownych. Większość tychże czynności prawnych, w tym umów, nie spełnia przyjętego kryterium istotności, dlatego nie zostały one osobno opisane.

Umowa o współpracy z PCC Exol SA z dnia 24 sierpnia 2011r.

Przedmiotem umowy jest określenie warunków odsprzedaży przez PCC Exol SA tlenu etylenu i glikolu dwuetylenowego PCC Rokita ze szczególnym uwzględnieniem potrzeb Kompleksu KA. Z momentem przejścia na PCC Exol SA Kompleksu KA zmniejszyła się wartość transakcji odsprzedaży tlenu etylenu do PCC Rokita, ze względu na to, że surowiec ten jest w znacznym stopniu wykorzystywany właśnie przez Kompleks KA.

Umowa zawarta została na czas nieoznaczony. Każda ze stron umowy może wypowiedzieć umowę na koniec roku kalendarzowego z zachowaniem 3-miesięcznego okresu wypowiedzenia, przy czym jej wygaśnięcie na skutek dokonanego wypowiedzenia nie może nastąpić przed dniem 31 grudnia 2013r.

Umowa z AB Chemicals Ltd. z dnia 15 września 2011r.

Na mocy tej umowy AB Chemicals sprzedaje do PCC Rokita łącznie 24.000 ton propylenu typu polimer (12.000 ton rocznie). Dostawy będą się odbywać w ilości 1.000 ton miesięcznie.

Za niewykonanie lub nienależyte wykonanie umowy AB Chemicals zobowiązany jest zapłacić karę umowną w wysokości 10 % wartości towaru, a za nieterminową realizację zobowiązań karę umowną w wysokości 0,2 % wartości opóźnionej dostawy za każdy dzień opóźnienia.

Spółka zobowiązana jest zapłacić karę umowną w wysokości 10 % wartości umowy za odstąpienie od umowy z przyczyn, za które ponosi odpowiedzialność.

Umowa obowiązuje od dnia 1 grudnia 2011r. do dnia 31 grudnia 2013r.

Umowa dzierżawy, serwisu generatora oraz dostaw azotu z Air Products Sp. z o.o. z dnia 30 czerwca 2011r.

Na mocy umowy Air Products wydzierżawił PCC Rokita generator wraz ze związanymi z nim urządzeniami do zaopatrzenia w gazy techniczne, zapasowy zbiornik do przechowywania gazu w formie cieczy i pokrycia zapotrzebowania szczytowego oraz niezbędne instalacje i przyłącza do granicy eksploatacji (przedmiot dzierżawy), ponadto zapewnia niezbędną obsługę, serwis i zaopatrzenie konieczne do niezakłóconego i prawidłowego funkcjonowania generatora i innych wydzierżawianych urządzeń i instalacji, a także zapewnia dostawy azotu do Spółki.

Umowa obowiązuje od 31 stycznia 2012r. do 31 stycznia 2031r., o ile najpóźniej na 1 rok przed upływem 15-letniego obowiązywania umowy, PCC Rokita nie złoży pisemnego oświadczenia, że nie zgadza się na dojście nowej umowy do skutku. Każda ze stron może rozwiązać umowę ze skutkiem w postaci wygaśnięcia umowy nie wcześniej niż z upływem okresu, na jaki każda z tych umów została zawarta. Po upływie 15 i 5 lat umowa pozostaje w mocy, jako zawarta na czas nieokreślony, przy czym każda ze stron będzie mogła rozwiązać umowę za 1-miesięcznym wypowiedzeniem.

Każda ze stron może ponadto rozwiązać umowę ze skutkiem natychmiastowym z powodu istotnego naruszenia umowy przez drugą stronę, pod warunkiem uprzedniego, bezskutecznego wezwania do usunięcia istotnych naruszeń umowy w terminie co najmniej 60-dniowym.

Air Products ma prawo rozwiązania lub zawieszenia wykonywania umowy ze skutkiem natychmiastowym, jeżeli Spółka nie zapłaci należności z tytułu umowy w terminie, pomimo skierowania wezwania i wyznaczenia dodatkowego 14-dniowego terminu płatności lub jeżeli wobec Spółki zostanie wszczęte postępowanie likwidacyjne.

Jeżeli umowa zostanie rozwiązana przed upływem okresu jej obowiązywania, strona winna istotnych naruszeń będących przyczyną jej rozwiązania, jest zobowiązana zapłacić drugiej stronie kwotę równą sumie Opłat Podstawowych Dzierżawnych, jakie byłyby należne do końca tego okresu.

4.17. UMOWY SPÓŁEK Z GRUPY KAPITAŁOWEJ

Umowa o współpracy zawarta przez ChemiPark Technologiczny Sp. z o.o. z Orlen SA PetroTank Sp. z o.o. z dnia 12 stycznia 2011r.

Na mocy umowy strony ustaliły zasady współpracy w zakresie sprzedaży i dostawy paliw pędnych oraz opałowych. Umowa ma charakter ramowy i reguluje zasady wykonywania poszczególnych zleceń składanych przez ChemiPark Technologiczny Sp. z o.o. Umowa reguluje problematykę sposobów składania zleceń, dyskonta w stosunku do podstawowej ceny hurtowej sprzedającego, zasad odpowiedzialności za niewykonanie zobowiązań oraz techniczne aspekty odbioru towaru.

Umowa w sprawie współpracy surowcowej zawarta przez PCC Exol SA z PKN Orlen SA z dnia 2 listopada 2009r.

Dnia 2 listopada 2009r. pomiędzy PKN Orlen SA oraz PCC Exol SA została zawarta umowa w sprawie współpracy surowcowej („Umowa”). Jej przedmiotem jest określenie warunków dostaw dla PCC Exol SA przez PKN Orlen SA tlenu etylenu na potrzeby wytwórni etoksylatów w Płocku.

Już w Umowie PKN Orlen SA wyraził zgodę na przeniesienie przez PCC Rokita wszystkich praw i obowiązków z jej tytułu na PCC Exol SA, zastrzegając jednocześnie, że w razie dokonania cesji, PCC Rokita oraz PCC Exol SA będą odpowiadały za zobowiązania wynikające z Umowy na zasadzie odpowiedzialności solidarnej. W dniu 1 czerwca 2010r. Spółka dominująca oraz PCC Exol SA zawarły umowę przeniesienia praw i obowiązków przysługujących PCC Rokita z tytułu Umowy.

W związku z Umową strony zawarły także szereg umów równoległych, koniecznych dla realizacji inwestycji wytwórni etoksylatów w Płocku.

Sprzedaż produktów odbywa się po cenie obliczanej według formuły cenowej opracowanej przez strony.

Wykonanie zobowiązań przez Spółkę jest zabezpieczone karą umowną w wysokości 10% wartości produktów, które nie zostały przez niego odebrane, bądź 10% wartości produktów, jakie nie zostały dostarczone po stronie PKN Orlen SA, obliczonej w oparciu o średnią arytmetyczną cen produktu w danym roku kalendarzowym zgodnie z formułą cenową.

PKN Orlen SA jest uprawniony do dokonywania przerw w dostawach surowca wynikających między innymi z konserwacji instalacji produkcyjnej. Najbliższa taka przerwa została zaplanowana na lipiec 2012 r. natomiast w czerwcu i sierpniu 2012 r. mogą mieć miejsca utrudnienia w dostawach.

Umowa zawarta została na czas określony do dnia 31 grudnia 2013 r. W przypadku gdy najpóźniej na trzy miesiące przed upływem czasu obowiązywania Umowy żadna ze stron nie złoży pisemnego oświadczenia woli odnośnie jej zakończenia, wraz z upływem czasu obowiązywania, Umowa ulega przekształceniu w umowę na czas nieokreślony z możliwością jej rozwiązania przez każdą ze stron za dwuletnim wypowiedzeniem na warunkach wskazanych powyżej. W przypadku złożenia oświadczenia o wypowiedzeniu Umowy, wygasa ona nie wcześniej niż 31 grudnia roku, w którym upływa wypowiedzenie.

Umowa o współpracy pomiędzy PKN Orlen SA a PCC Exol SA z dnia 24 sierpnia 2011r.

W dniu 24 sierpnia 2011r. pomiędzy PKN Orlen SA oraz PCC Exol SA została zawarta umowa w sprawie współpracy w zakresie dostaw tlenu etylenu i glikolu dwuetylenowego przez PKN Orlen SA do PCC Exol SA oraz warunków odbioru przez PCC Exol SA tych produktów od PKN Orlen SA.

Sprzedaż produktów odbywa się po cenie obliczanej według formuły cenowej opracowanej przez strony. Dostawy produktów odbywają się w ramach udzielonego przez PKN Orlen SA limitu kredytowego.

Płatność za dostarczone produkty zabezpieczona została poręczeniem PCC Rokita za przyszłe zobowiązania PCC Exol SA do kwoty 22.000.000 zł. Wykonanie zobowiązań po stronie PCC Exol SA zabezpieczone zostało ponadto karą umowną w wysokości 10% wartości produktów, które nie zostały przez PCC Exol SA odebrane bądź 10% wartości produktów, jakie nie zostały dostarczone po stronie PKN Orlen SA, obliczonej w oparciu o średnią arytmetyczną cen produktu w danym roku kalendarzowym zgodnie z formułą cenową.

PKN Orlen SA jest uprawniony do dokonywania przerw w dostawach surowca wynikających między innymi z konserwacji instalacji produkcyjnej.

Umowa zawarta została na czas nieoznaczony. Każda ze stron umowy może dokonać wypowiedzenia umowy na koniec roku kalendarzowego z zachowaniem 3-miesięcznego okresu wypowiedzenia, przy czym jej wygaśnięcie na skutek dokonanego wypowiedzenia nie może nastąpić przed dniem 31 grudnia 2013r.

Umowa o współpracy zawarta pomiędzy Spółką dominującą a PCC Exol SA z dnia 24 sierpnia 2011r.

Umowa ta opisana została powyżej w pkt. 5.10,

5. OPIS SYTUACJI FINANSOWEJ

5.1. INFORMACJE O UMOWACH DOTYCZĄCYCH KREDYTÓW I POŻYCZEK

Umowy z Bankiem Gospodarstwa Krajowego

Umowa kredytu obrotowego zawarta w dniu 29 listopada 2010r.

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

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

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

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

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

Umowy z Wojewódzkim Funduszem Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej

Umowa pożyczki zawarta w dniu 3 grudnia 2008

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

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

Umowa pożyczki zawarta w dniu 30.12.2011

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

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

Umowy pożyczek PCC ROKITA SA zawarte z PCC SE

Umowa pożyczki z PCC SE zawarta dnia 23 grudnia 2010r.

Na mocy tej umowy PCC SE pożycza Spółce kwotę w wysokości 23.500.000 euro bez przeznaczenia jej na konkretny cel. Oprocentowanie pożyczki wynosi 7% w skali roku. Spłata pożyczki powinna nastąpić do dnia 31 grudnia 2018r.

Umowa pożyczki z PCC SE zawarta dnia 23 grudnia 2010r.

Na mocy tej umowy PCC SE pożycza PCC Rokita 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 2018r.

Umowa pożyczki z PCC SE zawarta dnia 23 grudnia 2010r.

Na mocy tej umowy PCC SE pożycza PCC Rokita kwotę w wysokości 15.500.000 euro bez przeznaczenia jej na konkretny cel. Oprocentowanie pożyczki wynosi 7% w skali roku. Spłata pożyczki powinna nastąpić do dnia 31 grudnia 2018r.

Umowa pożyczki z PCC SE zawarta 4 marca 2011r.

Na mocy tej umowy PCC SE pożycza PCC Rokita kwotę w wysokości do 3.000.000 euro z przeznaczeniem jej na finansowanie projektu „Opracowanie i wdrożenie nowej gamy plastifikatorów fosforoorganicznych opartych na izopropylofenolu”. Oprocentowanie pożyczki wynosi 6,5% w skali roku. Całkowita spłata pożyczki powinna nastąpić do dnia 1 października 2016r.

Umowa pożyczki z PCC SE zawarta 3 października 2011r.

Na mocy tej umowy PCC SE pożycza PCC Rokita kwotę w wysokości 5.500.000 euro bez przeznaczenia jej na konkretny cel. Oprocentowanie pożyczki wynosi 7% w skali roku. Spłata pożyczki powinna nastąpić do 31 grudnia 2018r.

5.2. INFORMACJE O UDZIELONYCH W DANYM ROKU OBROTOWYM POŻYCHKACH

Spółka dominująca oraz pozostałe Spółki z Grupy kapitałowej PCC Rokita w roku obrotowym 2011 nie udzielały pożyczek.

5.3. UBEZPIECZENIA

Spółki Grupy PCC Rokita poprzez odpowiednie umowy ubezpieczenia ograniczają ekonomiczne skutki ryzyk, jakie mogą wystąpić w ich działalności. Polisy ubezpieczeniowe zawarte i obowiązujące w 2011r. obejmują następujące segmenty (obszary ryzyka):

Tabela 9. Rodzaje ubezpieczeń w Grupie PCC Rokita

Segmenty ubezpieczenia	Majątek	Odpowiedzialność cywilna	Transport	Pozostałe
RODZAJ UBEZPIECZENIA	Ubezpieczenie mienia od wszystkich ryzyk	Ubezpieczenie odpowiedzialności cywilnej firmy	Ubezpieczenia mienia w transporcie krajowym i międzynarodowym	Ubezpieczenie należności handlowych
	Ubezpieczenie utraty zysku	Ubezpieczenie odpowiedzialności cywilnej Członków Władz lub Dyrekcji Spółki Kapitałowej		
	Ubezpieczenie maszyn od uszkodzeń / Ubezpieczenie sprzętu elektronicznego			
	Ubezpieczenie utraty zysku w następstwie uszkodzenia maszyn			
	Ubezpieczenie inwestycji (*)			
Okres ubezpieczenia	Umowy zawierane są na okres 12 m-cy (*) Umowy zawierane są na czas inwestycji			

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

- Ubezpieczenie mienia od wszystkich ryzyk – ubezpieczeniem objęte są wszystkie szkody w ubezpieczonym mieniu powstałe w wyniku zaistnienia jakichkolwiek zdarzeń losowych (rozumianych jako niezależne od woli ubezpieczającego/ubezpieczonego zdarzenia przyszłe i niepewne o charakterze nagłym). Łączna suma ubezpieczenia wynosi 1.880.981.478 zł.
- Odpowiedzialność cywilna – przedmiotem ubezpieczenia jest odpowiedzialność cywilna Spółki za szkody wyrządzone osobie trzeciej w związku z prowadzeniem działalności określonej w umowie ubezpieczenia lub posiadany mieniem. Polisa podstawowa została doubezpieczona polisą dodatkową, co daje łączną sumę ubezpieczenia na poziomie 100.000.000 zł.

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

- Ubezpieczenie utraty zysku w następstwie uszkodzenia mienia – ochroną ubezpieczeniową objęty jest przewidywany zysk brutto, który PCC Rokita SA osiągnęłaby w okresie 18 miesięcy od daty szkody objętej ochroną ubezpieczeniową na podstawie polisy ubezpieczenia mienia od wszystkich ryzyk.
- Ubezpieczenie maszyn od uszkodzeń – ubezpieczeniem objęte są wszystkie przypadkowe, nagłe, nieprzewidziane i wynikające z przyczyn niezależnych od ubezpieczonego szkody związane z eksploatacją i użytkowaniem maszyn.
- Ubezpieczenie sprzętu elektronicznego – ochroną ubezpieczeniową objęty jest elektroniczny sprzęt przemysłowy.

- Ubezpieczenie utraty zysku w następstwie uszkodzenia maszyn – ochroną ubezpieczeniową objęty jest przewidywany zysk brutto, który PCC Rokita SA osiągnęłaby w okresie 12 miesięcy od daty szkody objętej ochroną ubezpieczeniową.
- Ubezpieczenia mienia w transporcie krajowym i międzynarodowym – ubezpieczeniem objęte są materiały i artykuły chemiczne, wyroby metalowe, maszyny i urządzenia będące przedmiotem transportu krajowego oraz międzynarodowego. Ubezpieczenie obejmuje również załadunek, rozładunek oraz następstwa zdarzeń losowych.
- Ubezpieczenie inwestycji – przedmiotem ubezpieczenia są roboty budowlano-montażowe, tj. wszystkie materiały, urządzenia, dostawy i wszelkie inne mienie, które jest przedmiotem prac inwestycyjnych z włączeniem mienia otaczającego.
- Ubezpieczenie należności handlowych.
- 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.

Pozostałe spółki z Grupy PCC Rokita posiadają zawarte polisy w dwóch głównych segmentach, tj. ubezpieczenia posiadanego mienia oraz ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej. Wyjątek stanowi spółka PCC Exol SA, którego zakres ochrony ubezpieczeniowej jest porównywalny do posiadanego przez Spółkę dominującą. Ponadto, następujące spółki posiadają dodatkowe ubezpieczenia:

- Kosmet-Rokita – ubezpieczenie mienia w trakcie transportu krajowego i międzynarodowego.
- Ekologistyka – ubezpieczenie odpowiedzialności cywilnej za szkody wyrządzone w środowisku w związku z posiadanymi kwaterami składowania odpadów.
- Centrum Wspierania Biznesu „Partner” – ubezpieczenie odpowiedzialności cywilnej podmiotu uprawnionego do wykonywania działalności usługowej w zakresie prowadzenia ksiąg rachunkowych oraz ubezpieczenie odpowiedzialności cywilnej zawodowej.
- Apakor – ubezpieczenie utraty zysku w następstwie uszkodzenia mienia.

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

5.4. POMOC PUBLICZNA

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

W 2011 roku w ramach Grupy Kapitałowej PCC Rokita prowadzone były następujące projekty wsparte pomocą publiczną:

- „Kadry+” – projekt zakończono w 2011 roku, polegał na wsparciu rozwoju kadr Grupy PCC w Brzegu Dolnym oraz Kędzierzynie Koźlu. Projekt był realizowany przez ODITK – zewnętrzną firmę szkoleniową. Dofinansowanie wynosiło około 2 mln zł.
- „Budowa podczyszczalni ścieków przemysłowych zawierających chlorofenole” – projekt w trakcie realizacji, na który pozyskano dofinansowanie w wysokości 4 140,9 tys. zł (40% poniesionych wydatków kwalifikowanych) w ramach Programu Operacyjnego Infrastruktura i Środowisko, Działanie 4.4 „Wsparcie dla przedsiębiorstw w zakresie gospodarki wodno-ściekowej” – umowa dofinansowania została podpisana w dniu 19.04.2010.
- „Rozwijanie oceny właściwości aplikacyjnych produktów” – projekt w trakcie realizacji, na który pozyskano dofinansowanie do zakupu sprzętu badawczo-rozwojowego oraz remontu laboratorium w Kompleksie Rokopole, w wysokości 222,4 tys. zł (40% poniesionych wydatków), w ramach Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka, Działanie 4.2 „Stymulowanie działalności B+R przedsiębiorstw oraz wsparcie w zakresie wzornictwa przemysłowego” – umowa dofinansowania została podpisana w dniu 31.03.2010.
- „Opracowanie i wdrożenie nowej gamy plastifikatorów fosforoorganicznych opartych na izopropylfenolu” – projekt w trakcie realizacji, na który pozyskano dofinansowanie w wysokości 13 600 tys. zł (dofinansowanie części badawczej oraz 40% poniesionych wydatków

inwestycyjnych) w ramach Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka, połączone działania 1.4 – 4.1 (Wsparcie projektów celowych / Wsparcie wdrożeń wyników prac B+R) – umowa dofinansowania została podpisana w dniu 19.11.2010.

- „Modernizacja sieci elektroenergetycznej na terenie PCC Rokita SA w Brzegu Dolnym” – projekt w trakcie realizacji (2011-2013), który uzyskał dofinansowanie w kwocie 4,8 mln zł (40% poniesionych wydatków), w ramach Regionalnego Programu Operacyjnego dla Województwa Dolnośląskiego na lata 2007-2013, Działania nr 5.2 "Dystrybucja energii elektrycznej i gazu" – umowa dofinansowania została podpisana w dniu 23.12.2010.
- „Instalacja elektrolizy membranowej” – dnia 30 grudnia 2011r. PCC Rokita SA podpisała Umowę Pożyczki nr 320/P/UR/WR/2011 z Wojewódzkim Funduszem Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej we Wrocławiu na dofinansowanie projektu. Pożyczka zostanie udzielona w kwocie 58,2 mln zł na współfinansowanie zadania inwestycyjnego. Całkowity planowany koszt inwestycji wynosi ponad 100 mln zł. Realizację przedsięwzięcia przewidziano na okres 2012-2014. Przeprowadzenie inwestycji pozwoli na osiągnięcie efektu ekologicznego polegającego na zmniejszeniu zapotrzebowania na energię elektryczną oraz redukcji występowania ścieków zawierających rtęć. Pożyczka stanowi pomoc publiczną regionalną na nowe inwestycje.
- „Audyt energetyczny procesu technologicznego instalacji CTP-1 wytwórni chloru i ługu sodowego” - W dniu 04.11.2011 PCC Rokita SA zawarła umowę dotacji na przeprowadzenie audytu energetycznego dla instalacji elektrolizy. Usługa audytu została przeprowadzona, otrzymano raport podsumowujący tę analizę. Jako podstawowe wskazanie w obszarze energetycznym uzyskano rekomendację do realizacji inwestycji do pełnej konwersji technologii produkcji na membranową. Udzielona dotacja wynosi: 48 300,00 zł (70% wartości wydatków kwalifikowanych) i stanowi pomoc *de minimis*.
- „Kolektory do flotacji rud metali – rozbudowa zaplecza badawczego w celu opracowania technologii ich otrzymywania” – projekt realizowany przez Tensis Sp. z o.o. o wartości dotacji: 160 000,00 zł (40 % wartości wydatków kwalifikowanych). Środki pochodzą z Regionalnego Programu Operacyjnego dla Województwa Dolnośląskiego 2007-2013.

Ponadto w 2011 roku realizowano okres trwałości efektów z zakończonych projektów objętych pomocą publiczną poprzez wykazanie i udokumentowanie założonego efektu ekologicznego, badawczego i rzeczowego. Przedsięwzięcia te przeszły pozytywnie kontrole końcowe poszczególnych instytucji stanowiących stronę umowy dofinansowania.

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

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

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

Gwarancje spłaty zobowiązań spółki zależnej Zakłady Budowy Aparatury Apakor-Rokita Sp. z o.o. z dnia 27 maja 2011r.

PCC Rokita udziela gwarancji spłaty zobowiązań Apakor-Rokita Sp. z o.o. wynikających z umów kredytu zawartych między Apakor-Rokita Sp. z o.o. a Raiffeisen Bank Polska SA do wysokości 3.500.000 złotych. Gwarancja ważna jest do 2 marca 2015r.

Poręczenie weksla własnego spółki zależnej PCC Exol SA

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

Poręczenie za zobowiązania spółki zależnej PCC Exol SA z dnia 24 sierpnia 2011r.

PCC Rokita poręcza za zobowiązania PCC Exol SA wobec PKN Orlen S.A. wynikające z umowy o współpracy surowcowej do kwoty 22.000.000 złotych. Umowa opisana została w niniejszym rozdziale z punkcie 15.5.

Poręczenie za zobowiązania spółki zależnej PCC Autochem Sp. z o.o. z dnia 20 czerwca 2011r.

PCC Rokita poręcza za zobowiązania PCC Autochem Sp. z o.o. wobec Banku Millennium S.A. („Bank”) wynikające z umowy kredytu, opiewające na kwotę 1.000.000 złotych. Poręczenie jest ważne do 21 września 2012r. W zakresie roszczeń Banku wynikających z tego poręczenia, Spółka poddaje się egzekucji do kwoty w wysokości 1.500.000 złotych, a Bank ma prawo do wystąpienia o nadanie bankowemu tytułowi egzekucyjnemu klauzuli wykonalności do dnia 21 czerwca 2015r.

Gwarancja spłaty zobowiązań spółki zależnej PCC Exol SA z dnia 1 listopada 2011r.

PCC Rokita udziela gwarancji spłaty zobowiązań PCC Exol SA wobec ExxonMobil Chemical Belgium na kwotę 700.000 euro. Gwarancja jest ważna do 31 marca 2012r.

Gwarancja spłaty zobowiązań spółki zależnej PCC Exol SA z dnia 27 października 2011r.

PCC Rokita udziela gwarancji spłaty zobowiązań PCC Exol SA wobec ICOF Europe GmbH wynikających z umów kupna materiałów na kwotę 1.750.000 Euro. Gwarancja obowiązuje przez sześć miesięcy od daty jej udzielenia. Gwarancja wygasa przed upływem sześciu miesięcy od dnia jej udzielenia w razie wcześniejszej spłaty wszystkich zobowiązań wynikających z kupna materiałów przez PCC Exol SA wobec ICOF Europe GmbH.

Poręczenie spłaty zobowiązań spółki zależnej PCC Exol SA z dnia 22 września 2011r.

PCC Rokita poręcza spłatę zobowiązań PCC Exol SA wobec PKN Orlen S.A. wynikających z niedokonania w terminie płatności za zakupione towary na kwotę 22.000.000 Euro. Poręczenie obowiązuje przez sześć miesięcy od daty jego udzielenia i jest kontynuacją poręczenia udzielonego w dniu 09.05.2011. Poręczenie wygasa przed upływem sześciu miesięcy od dnia jego udzielenia w razie wcześniejszej spłaty wszystkich zobowiązań wynikających z zakupu towarów przez PCC Exol SA od PKN Orlen S.A.

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

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

5.6. OPIS WYKORZYSTANIA PRZEZ SPÓŁKĘ WPLYWÓW Z EMISJI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH DO CHWILI SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA Z DZIAŁALNOŚCI**PCC Rokita SA****Publiczna emisja Obligacje serii A**

Do dnia sporządzenia sprawozdania za 2011 rok, Spółka wykorzystywała środki pieniężne uzyskane z Oferty Publicznej (wartość emisji wyniosła 15 mln zł) zgodnie z pierwotnie przyjętymi założeniami Prospektu emisyjnego oraz założeniami obowiązującego programu rozwoju Spółki. Założenia te dostosowują czas i zakres realizacji poszczególnych działań do sytuacji rynkowej oraz celów strategicznych PCC Rokita SA.

Pozostałe emisje papierów wartościowych

Emisje obligacji

W roku obrotowym 2011 oraz do dnia sporządzenia sprawozdania z działalności PCC Rokita SA przeprowadziła trzy niepubliczne emisje obligacji (serii B, C i D) na łączną kwotę: 25,1 mln zł, środki z emisji papierów wykorzystane zostały do finansowania bieżącej działalności podmiotu, w tym częściowo na pokrycie wzrostu zapotrzebowania na kapitał obrotowy Spółki.

Emisje bonów dłużnych

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

Pozostałe spółki Grupy Kapitałowej

Emisje bonów dłużnych

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

5.7. OPIS STRUKTURY GŁÓWNYCH INWESTYCJI KAPITAŁOWYCH DOKONANYCH W RAMACH GRUPY KAPITAŁOWEJ W ROKU OBROTOWYM

Objęcie akcji oraz przeniesienie zorganizowanej części przedsiębiorstwa (Kompleks KA) do PCC Exola SA

W dniu 31.10.2011 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie spółki zależnej PCC Exol SA podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego poprzez emisję nowych akcji w drodze subskrypcji prywatnej, z kwoty 30.200.000 zł do kwoty 151.300.000 zł. Emisja objęła 1.211.000 akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 100 zł i cenie emisyjnej 100 zł. Wszystkie akcje nowej emisji objął dotychczasowy akcjonariusz, spółka PCC Rokita SA, która pokryła je w całości aportem w postaci zorganizowanej części przedsiębiorstwa, czyli kompleksu Chemii Środków Powierzchniowo Czysznych (KA).

Nabycie udziałów Spółki Chemi-Progress Polska Sp. z o.o.

W dniu 13.06.2011 nabyto 1 000 udziałów w nowoutworzonej Spółce Chemi-Progress Polska Sp. z o.o. o cenie nominalnej 50 zł i wartości ogółem 50 000 zł. Objęte udziały stanowią 100 % kapitału zakładowego Spółki.

Spółka Chemi-Progress Polska ma być spółka służącą do przeprowadzania dalszych procesów restrukturyzacji Grupy Kapitałowej PCC Rokita.

Objęcie udziałów w nowopowstałej spółce Chemi-Plan SA

W dniu 13.06.2011 nabyto 1 000 akcji w Spółce Chemi-Plan SA. Cena nominalna akcji wynosiła 100 zł. Wartość nabytych akcji 100 000 zł i stanowi 100 % kapitału zakładowego.

Przedmiotem działalności Spółki jest produkcja chemikaliów organicznych.

Objęcie udziałów w nowopowstałej spółce Kosmet Sp. z o.o.

W ramach inwestycji kapitałowych poza grupą kapitałową Emitenta, 18.02. 2011 nabyto 1 000 udziałów o wartości nominalnej 50 zł każdy w spółce Kosmet Sp. z o.o. stanowiących 100 % kapitału zakładowego Spółki. Wartość objętych udziałów wynosiła 50 000 zł

Całość posiadanych udziałów została sprzedana w dniu 03.08.2011 do PCC Consumer Products Sp. z o.o. (spółka zależna od PCC SE) – patrz Raport Bieżący nr 09/2011. Cena sprzedaży udziałów została ustalona na poziomie ich ceny nominalnej, wynoszącej 50 000 zł. Do momentu sprzedaży Spółka Kosmet Sp. z o.o. nie pojęła jeszcze działalności.

Bony wewnętrzne

W ramach optymalizacji obszaru zarządzania płynnością w Grupie Kapitałowej PCC Rokita prowadzono obrót krótkoterminowymi bonami dłużnymi. Spółki posiadające nadwyżki gotówki inwestują w obligacje emitowane w ramach ustalonego, dla każdej spółki, programu emisji, przez spółki, które posiadają niewystarczającą ilość gotówki.

Organizatorem emisji jest Raiffeisen Bank Polska SA. Na dzień 31.12.2011 w obrocie w ramach Grupy Kapitałowej PCC Rokita były wyemitowane obligacje na kwotę 8 491 067 zł. Zestawienie emitentów i inwestorów prezentuje zestawienie:

Tabela 10. Programy emisji bonów dłużnych w Grupie PCC (dane w tys. zł)

Lp.	Emitent	Wartość programu emisji	Wykorzystanie	Inwestor
1	LabMatic Sp. z o.o.	1 000	697	Ekologistyka Sp. z o.o.
2	ChemiPark Sp. z o.o.	4 000	1 797	Ekologistyka Sp. z o.o.
3	PCC Exol SA	15 000	5 996	Ekologistyka Sp. z o.o.
4	Razem	20 000	8 491	x

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

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

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

Spółki Grupy nie publikowała prognoz wyników na 2011 rok obrotowy.

5.10. CHARAKTERYSTYKA STRUKTURY AKTYWÓW I PASYWÓW SKONSOLIDOWANEGO BILANSU, W TYM Z PUNKTU WIDZENIA PŁYNNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ

Patrz rozdział 2.5. (OMÓWIENIE PODSTAWOWYCH WIELKOŚCI EKONOMICZNO-FINANSOWYCH) sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej PCC Rokita.

5.11. OPIS ISTOTNYCH POZYCJI POZABILANSOWYCH

Opis istotnych pozycji pozabilansowych został ujęty w nocy nr 30 w Rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

5.12. OCENA WRAZ Z JEJ UZASADNIENIEM, DOTYCZĄCĄ ZARZĄDZANIA ZASOBAMI FINANSOWYMI

Grupa wygenerowała w roku 2011 dodatkowe środki pieniężne w wysokości 41 mln zł, co pozwoliło jej na znaczne zwiększenie nadwyżki finansowej (do kwoty 64,1 mln zł), Bieżąca sytuacja finansowa Grupy nie stwarza zagrożeń w działalności gospodarczej poszczególnych podmiotów.

5.13. OCENA MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZAMIERZEŃ INWESTYCYJNYCH

Zamierzenia inwestycyjne Grupy związane są z planowanym rozwojem bieżących obszarów działalności i obejmują kontynuację rozpoczętych projektów inwestycyjnych oraz szereg nowych przedsięwzięć. Plan inwestycyjny Grupy na lata 2012 – 2014 obejmuje szereg projektów o łącznej wartości około 300 mln zł. Przeważająca większość projektów nie uzyskała jeszcze akceptacji odpowiednich organów spółek. Poniższa tabela zawiera zestawienie głównych projektów zaakceptowanych, w trakcie realizacji lub o wysokim stopniu prawdopodobieństwa realizacji w Spółce dominującej.

PCC Exol SA obecnie znajduje się w fazie reorganizacji związanej między innymi z faktem przejęcia Kompleksu Środków Powierzchniowo-Czynnych z PCC Rokita SA. Spółka prowadzi aktualnie szereg analiz strategicznych dotyczących przyszłego rozwoju, od których uzależniony będzie wybór rodzaju i zakresu planowanych w przyszłości inwestycji. Wpływ planowanych inwestycji pozostałych spółek Grupy Kapitałowej PCC Rokita na wyniki Grupy jest nieistotny.

Tabela 11. Zestawienie planowanych zadań inwestycyjnych

Wyszczególnienie	Przewidywane zakończenie [rok]	Status
Elektroliza membranowa - II etap	2014	zatwierdzone
Separacja i recykling odpadów wapiennych ze ścieków	2012	nie zatwierdzone
Instalacja odsiarczania solanki - 2-gi filtr	2012	w trakcie realizacji
Podstawowe nakłady odtworzeniowe na wytwórni MCB	2014	w trakcie realizacji
Modernizacja wież chlorochydrynowych na wytwórni tlenu propylenu	2013	zatwierdzone
Modernizacja budynków wytwórni elektrolizy	2014	w trakcie realizacji
Węzeł końcowego katalitycznego spalania węglowodorów alifatycznych	2013	nie zatwierdzone
Rozwój produktów fosforopochodnych	2015	w trakcie realizacji
IV ciąg produkcyjny polioli	2012	w trakcie realizacji
Modernizacja oczyszczalni ścieków	2015	nie zatwierdzone
Budowa podczyszczalni ścieków	2012	w trakcie realizacji
Modernizacja dróg i estakad	2014	w trakcie realizacji
Modernizacja sieci elektroenergetycznych	2014	w trakcie realizacji
Pozostałe inwestycje modernizacyjne i zakupy inwestycyjne	2014	nie zatwierdzone / w trakcie realizacji

Tabela 12. Charakterystyka planowanych nakładów inwestycyjnych

Wyszczególnienie	Krótki opis projektu
Elektroliza membranowa - II etap	Głównym efektem realizacji projektu jest obniżenie kosztów produkcji poprzez zmniejszenie zużycia energii elektrycznej. Realizacja projektu spowoduje zasadniczą dla Spółki zmianę technologii wytwarzania produktów elektrolizy soli (NaCl), tj. chloru, ługu sodowego i wodoru poprzez zastosowanie najnowszej, zaawansowanej, energooszczędnej technologii membranowej i całkowitą eliminację technologii rtęciowej.
Separacja i recykling odpadów wapiennych ze ścieków	Wyeliminowanie odpadów wapiennych z procesu produkcji tlenu propylenu.
Instalacja odsiarczania solanki - 2-gi filtr	Konieczność operacyjna związana z zapewnieniem odpowiednich parametrów solanki na elektrolizie soli.
Podstawowe nakłady odtworzeniowe na wytwórni MCB	Nakłady niezbędne do zapewnienia funkcjonowania wytwórni kwasu chlorooctowego.
Modernizacja wież chlorohydrynowych na wytwórni tlenu propylenu	Nakłady odtworzeniowe w postaci wymiany trzech reaktorów chlorohydryny ponoszone dla zapewnienia stabilizacji ciągłości produkcji wytwórni tlenu propylenu.
Modernizacja budynków wytwórni elektrolizy	Nakłady odtworzeniowe niezbędne dla zapewnienia ciągłości produkcji wytwórni elektrolizy.
Węzeł końcowego katalitycznego spalania węglowodorów alifatycznych	Inwestycja związana z redukcją emisji do atmosfery węglowodorów alifatycznych powstających przy produkcji tlenu propylenu. Inwestycja niezbędna dla uzyskania przedłużenia zintegrowanego pozwolenia na dalszą produkcję tlenu propylenu.
Rozwój produktów fosforopochodnych	Celem inwestycji jest stworzenie technicznych możliwości rozwoju i produkcji nowych wyrobów fosforopochodnych poprzez rozbudowanie i odpowiednie wyposażenie laboratorium rozwojowego (analityczno-aplikacyjnego) oraz stworzenie uniwersalnej instalacji produkcyjnej wraz z bazą magazynową.
IV ciąg produkcyjny polioli	Zakończenie inwestycji zwiększającej zdolności produkcyjne Kompleksu. Inwestycja rozpoczęta w 2007 roku. W 2008 wstrzymano realizację inwestycji ze względu na ogólnoswiatowy kryzys. Obecnie sprzedaż polioli systematycznie wzrasta, co uzasadnia zakończenie projektu w 2012 roku.
Modernizacja oczyszczalni ścieków	Niezbędne dla spełnienia warunków pozwolenia wodno-prawnego.
Budowa podczyszczalni ścieków	Niezbędne dla spełnienia warunków pozwolenia wodno-prawnego.
Modernizacja dróg i estakad	Inwestycje odtworzeniowe niezbędne do utrzymania stanu majątku w stanie zapewniającym ciągłość użytkowania.

Wyszczególnienie	Krótki opis projektu
Modernizacja sieci elektroenergetycznych	Większość sieci elektroenergetycznych na terenie PCC Rokita została wybudowana w latach 60-tych. Zakładana koncepcja modernizacji zakłada poniesienie niezbędnych nakładów odtworzeniowych.
Pozostałe inwestycje modernizacyjne i zakupy inwestycyjne	Inwestycje odtworzeniowe niezbędne do utrzymania stanu majątku w stanie zapewniającym ciągłość użytkowania.

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

INFORMACJE DOTYCZĄCE PRZEWIDYWANYCH ŹRÓDEŁ ŚRODKÓW NIEZBĘDNYCH DO REALIZACJI ZOBOWIĄZAŃ,

Do źródeł finansowania planowanych zadań inwestycyjnych należeć będą:

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

Tabela 13. Podstawowy podział źródeł finansowania na planowane projekty inwestycyjne

Wyszczególnienie inwestycji	Planowane źródła finansowania
Elektroliza membranowa - II etap	środki własne pożyczki preferencyjne kredyty i pożyczki komercyjne
Separacja i recykling odpadów wapiennych ze ścieków	środki własne kredyty i pożyczki komercyjne
Instalacja odsiarczania solanki - 2-gi filtr	środki własne obligacje kredyty i pożyczki komercyjne
Podstawowe nakłady odtworzeniowe na wytwórni MCB	środki własne obligacje kredyty i pożyczki komercyjne
Modernizacja wież chlorochydrynowych na wytwórni tlenu propylenu	środki własne kredyty i pożyczki komercyjne
Modernizacja budynków wytwórni elektrolizy	środki własne kredyty i pożyczki komercyjne
Węzeł końcowego katalitycznego spalania węglowodorów alifatycznych	środki własne kredyty i pożyczki komercyjne
Rozwój produktów fosforopochodnych	środki własne kredyty i pożyczki komercyjne pożyczki właścicielskie od PCC SE dotacje z funduszy strukturalnych UE i budżetu państwa

Wyszczególnienie inwestycji	Planowane źródła finansowania
IV ciąg produkcyjny polioli	środki własne kredyty i pożyczki komercyjne
Modernizacja oczyszczalni ścieków	środki własne kredyty i pożyczki komercyjne pożyczki preferencyjne dotacje z funduszy strukturalnych UE i budżetu państwa
Budowa podczyszczalni ścieków	środki własne kredyty i pożyczki komercyjne dotacje z funduszy strukturalnych UE i budżetu państwa
Modernizacja dróg i estakad	środki własne kredyty i pożyczki komercyjne dotacje z funduszy strukturalnych UE i budżetu państwa
Modernizacja sieci elektroenergetycznych	środki własne kredyty i pożyczki komercyjne dotacje z funduszy strukturalnych UE i budżetu państwa
Pozostałe inwestycje modernizacyjne i zakupy inwestycyjne	środki własne kredyty i pożyczki komercyjne pożyczki preferencyjne dotacje z funduszy strukturalnych UE i budżetu państwa

5.14. OCENA CZYNNIKÓW I NIETYPOWYCH ZDARZEŃ MAJĄCYCH WPŁYW NA WYNIK Z DZIAŁALNOŚCI ZA ROK OBROTOWY

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

5.15. CHARAKTERYSTYKA ZEWNĘTRZNYCH I WEWNĘTRZNYCH CZYNNIKÓW ISTOTNYCH DLA ROZWOJU GRUPY ORAZ WAŻNIEJSZE ZDARZENIA MAJĄCE ZNACZĄCY WPŁYW NA DZIAŁALNOŚĆ ORAZ WYNIKI FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ PCC ROKITA W ROKU OBROTOWYM LUB KTÓRYCH WPŁYW JEST MOŻLIWY W NASTĘPNYCH LATACH

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

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

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

Dynamika i kierunki rozwoju rynków, na których działa Grupa

Perspektywy rozwoju spółek Grupy Kapitałowej uzależnione są od dynamiki i kierunków rozwoju rynków, na których działają lub zamierzają rozpocząć ekspansję poszczególne spółki Grupy w przyszłości.

Konkurencja ze strony innych podmiotów

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

Regulacje prawne

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

CZYNNIKI WEWNĘTRZNE

Kontynuacja realizacji planowanych celów strategicznych Grupy

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

6. INFORMACJE O AUDYTORZE

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

Umowa pomiędzy PCC Rokita SA a BDO Sp. z o.o. zawarta 30.06.2011, dotycząca:

- 1) przeglądu skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego, sporządzonego według stanu na 30 czerwca 2011 roku, zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości (MSR) oraz wydanie podpisanego raportu z przeglądu,
- 2) przeglądu skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej, sporządzonego według stanu na 30 czerwca 2011 roku, zgodnie z (MSR) oraz wydanie podpisanego raportu z przeglądu,
- 3) prac związanych z badaniem wstępnym jednostkowego sprawozdania finansowego,
- 4) badania rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego, sporządzonego według stanu na 31 grudnia 2011 roku, zgodnie z (MSR) oraz wydanie opinii i raportu z badania,
- 5) badania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej, sporządzonego według stanu na 31 grudnia 2011 roku, zgodnie z (MSR) oraz wydanie opinii i raportu z badania,
- 6) badanie pakietu konsolidacyjnego sporządzonego według stanu na 31 grudnia 2011 roku, zgodnie z zasadami Grupy PCC SE.

6.2. INFORMACJE O WYNAGRODZENIU PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

Informacja zawarta jest w nocie nr 38 (Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy PCC Rokita).

7. PODPISY CZŁONKÓW ZARZĄDU

Wiesław Klimkowski

Prezes Zarządu

Rafał Zdon

Wiceprezes Zarządu

Brzeg Dolny, 29 marca 2012r.