

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ PCC ROKITA ZA I PÓŁROCZE 2016 ROKU

BRZEG DOLNY, 22 sierpnia 2016 r.



List Zarządu

Szanowni Państwo, Drodzy Inwestorzy.

Mamy zaszczyt przedstawić Państwu wyniki finansowe oraz znaczące wydarzenia pierwszego półrocza 2016 roku. Był to bardzo dobry okres dla Grupy PCC Rokita, czas konsekwentnego i pomyślnego rozwoju.

Grupa w pierwszym półroczu kontynuowała pozytywny trend w wypracowywanych wynikach. Zysk EBITDA osiągnął rekordowo wysoki poziom 106,2 mln zł i był wyższy od zysku w analogicznym okresie ubiegłego roku o 53,3 mln zł (wzrost o 100,9%). Zysk netto również istotnie wzrósł i wyniósł 65,3 mln zł w porównaniu do 19,2 mln zł w I półroczu 2015 r. (wzrost o 240,6%). Skonsolidowane przychody Grupy ze sprzedaży wzrosły wobec przychodów okresu analogicznego o 48 mln zł (wzrost 9,6%).

Różnica w wynikach pomiędzy półroczem roku ubiegłego i bieżącego wynika między innymi z postępu szeregu instalacji w I kwartale 2015 roku, związanego z przełączeniem systemu produkcji chloru na nową technologię membranową.

Wypracowane wyniki I półrocza 2016 roku są przede wszystkim efektem regularnej produkcji przy optymalnym wykorzystaniu zwiększonych zdolności produkcyjnych. W prezentowanym okresie duży wpływ na osiągnięte zyski miały także wysokie marże, wypracowane w dużej mierze dzięki spadkom w I kwartale cen większości surowców wykorzystywanych w procesie produkcji. Tym samym zmniejszyliśmy koszty wytworzenia głównych produktów. Jednocześnie nastąpił wzrost marży produktów Kompleksu Chloru, wynikający ze zmniejszenia zużycia energii elektrycznej niezbędnej w procesie produkcyjnym tej wytwórni, co nastąpiło dzięki zrealizowanej inwestycji w zmianę technologii na membranową.

Na wyższe przychody I półrocza roku 2016 wobec analogicznego okresu roku ubiegłego, wpłynęła przede wszystkim większa sprzedaż alkaliów oraz w mniejszym stopniu chloru, produktów chloropochodnych, jak i polioli, co umożliwiła wyższa produkcja dzięki zwiększonym zdolnościom instalacji produkcyjnych. W szczególności zwiększone zdolności produkcyjne instalacji elektrolizy w stosunku do stanu z analogicznego okresu roku ubiegłego, umożliwiły w maju 2016 r. historycznie największą produkcję i sprzedaż ługu sodowego.

W I półroczu 2016 również wolumen sprzedaży polioli był na historycznie najwyższym poziomie. Bardzo duży popyt na rynku polioli wpłynął na decyzje o kolejnych inwestycjach w zwiększenie zdolności produkcyjnych w najbliższych dwóch latach.

Spółka kolejny rok z rzędu uhonorowała akcjonariuszy PCC Rokita, przekazując im 100% jednostkowego zysku. PCC Rokita uplasowała się na czołowej pozycji wśród spółek dywidendowych ze względu na wysoką stopę dywidendy.

Mimo konsekwentnie wypłacanej dywidendy, utrzymujemy dynamiczne tempo w inwestycjach. W I półroczu 2016 spółka kontynuowała realizację kolejnych inwestycji w obszarze polioli oraz fosforopochodnych. Na początku II kwartału została zakończona jedna z inwestycji - budowa instalacji do produkcji prepolimerów. Instalacja ta pozwoli na produkcję nowej grupy wyrobów, wykorzystywanych w takich branżach jak branża budowlana czy meblarska, a także stosowanych do nawierzchni sportowych. Obecnie mają miejsce regularne dostawy wyrobów.

W I półroczu kurs akcji PCC Rokita konsekwentnie rósł. Na dzień 30 czerwca 2016 roku cena za jedną akcję wynosiła 56,79 zł. W kwietniu 2016 roku (przed dniem prawa do dywidendy, przypadającym na 28 kwietnia 2016 roku) notowania na zamknięciu osiągnęły rekordowy dotąd poziom 64,3 zł wobec kursu akcji podczas IPO w wysokości 33 zł.

Za nami kolejne trzy emisje obligacji, przeprowadzone w kwietniu, maju i sierpniu 2016 roku, o łącznej wartości 70 mln zł. Emisje spotkały się z bardzo dużym zainteresowaniem, w szczególności inwestorów indywidualnych. Złożono zapisy w rekordowej wysokości, przy pierwszych dwóch emisjach redukcje sięgnęły poziomu około 80 procent. Obligacje wyemitowane w ramach wszystkich tegorocznych emisji były oprocentowane w wysokości 5 procent, pierwsze z pięcioletnim, drugie z sześcioletnim, a trzecie z siedmioletnim okresem wykupu. Wpływy z emisji obligacji stanowią jeden z filarów struktury finansowania naszej działalności, poza kredytami, pożyczkami i innymi formami finansowania.

PCC Rokita zakończyła w I półroczu 2016 roku ważny projekt przygotowania Spółki do nowych regulacji związanych z wypełnianiem obowiązków informacyjnych spółek giełdowych. Nowe przepisy wynikają z europejskich aktów prawnych i stanowią absolutną podstawę raportowania giełdowego. Zasady wprowadzone rozporządzeniem MAR, dyrektywą MAD II oraz dyrektywą Transparency II mają na celu zapobieganie nadużyciom na rynku kapitałowym, przez co mają przyczynić się do wzrostu bezpieczeństwa obrotu oraz ochrony inwestorów. PCC Rokita dodatkowo, w ramach dostosowywania Spółki do zmian m. in. wypracowała Indywidualny Standard Raportowania mający na celu przedstawienie rynkowi zasad, którymi Spółka pomocniczo będzie się kierowała w wypełnianiu swoich obowiązków informacyjnych, poza regulacjami wynikającymi z ogólnie obowiązujących przepisów. Jako emitent dążymy do utrzymania pełnej transparentności na rynku, z poszanowaniem nowych regulacji prawnych oraz interesów wszystkich uczestników obrotu na rynku giełdowym, w tym inwestorów indywidualnych i instytucjonalnych.

Z satysfakcją prezentujemy kolejny bardzo dobry okres dla Grupy PCC Rokita, będący rezultatem wysiłku, zaangażowania i profesjonalizmu naszych pracowników, jak i pozytywnych relacji z szanownymi klientami oraz partnerami biznesowymi.

Osiągnięcie tak dobrych wyników nie byłoby także możliwe bez zaufania, jakim obdarzają nas nasi inwestorzy.

Wiesław Klimkowski

Prezes Zarząd

Rafał Zdon

Wiceprezes Zarządu

Spis treści

I. REKORDOWE ZYSKI GRUPY PCC ROKITA	5
II. NAJWAŻNIEJSZE ZDARZENIA	9
III. DZIAŁALNOŚĆ	15
SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ PCC ROKITA	17
PCC ROKITA SA I RYNKI, NA KTÓRYCH DZIAŁA	20
POZOSTAŁE ISTOTNE SPÓŁKI	21
ZARZĄD I RADA NADZORCZA	22
KAPITAŁ ZAKŁADOWY, AKCJE BĘDĄCE W POSIADANIU CZŁONKÓW WŁADZ	23
UMOWY ZNACZĄCE	25
INNE ISTOTNE ZDARZENIA	25
EMISJA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W PCC ROKITA	27
IV. WYNIKI FINANSOWE	29
V. ZARZĄDZANIE RYZYKIEM	38
RYZYZKO OPERACYJNE	38
RYZYZKO FINANSOWE	41
RYZYZKO PRAWNE	44
RYZYZKO BIZNESOWE ZWIĄZANE Z SYTUACJĄ MAKROEKONOMICZNĄ	44
RYZYZKO UTRATY ZAUFANIA KLIENTÓW	45
RYZYZKA ZWIĄZANE Z RYNKIEM KAPITAŁOWYM	46
VI. OŚWIADCZENIA ZARZĄDU	47

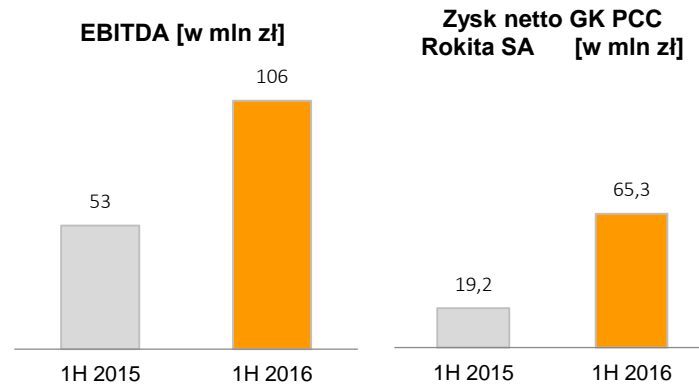
I. REKORDOWE ZYSKI GRUPY PCC ROKITA

GRUPA PCC ROKITA PO IH2016

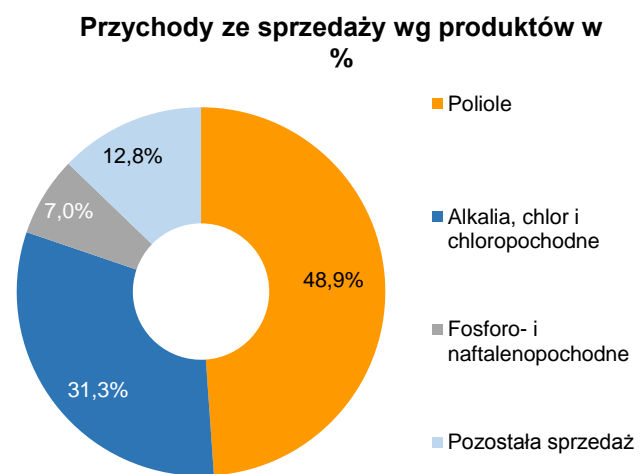
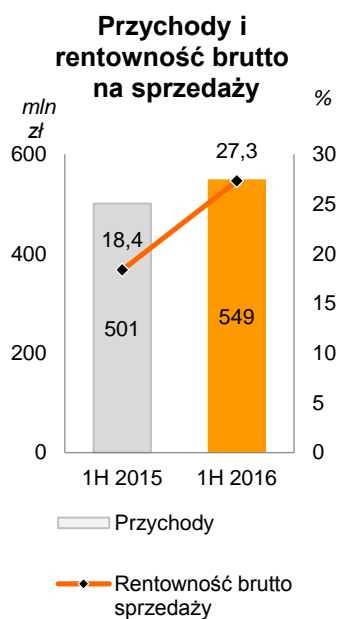
- WYSOKI WZROST ZYSKU EBITDA (+100,9% H/H) ORAZ ZYSKU NETTO (+240,6% H/H)
- WZROST PRZYCHODÓW (+9,6% H/H) JAKO EFEKT ZWIĘKSZONYCH ZDOLNOŚCI PRODUKCYJNYCH
- KONTYNUACJA ROZWOJOWYCH INWESTYCJI W OBSZARZE POLIOLI I FOSFOROPOCHODNYCH
- ZYSK ZA 2015 ROK PRZEZNACZONY NA DYWIDENDĘ
- KOLEJNE EMISJE OBLIGACJI ZAKOŃCZONE Z SUKCESEM
- WYSOKI KURS AKCJI

EBITDA [mln zł]

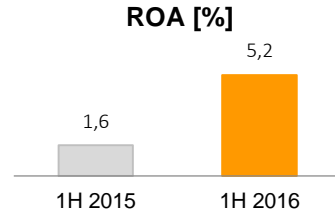
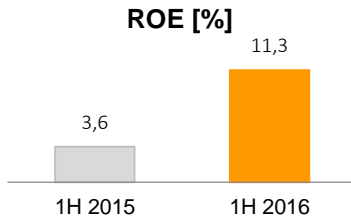
Zysk netto [mln zł]



Przychody i rentowność sprzedaży



Wskaźniki rentowności



Inwestycje

Poliole

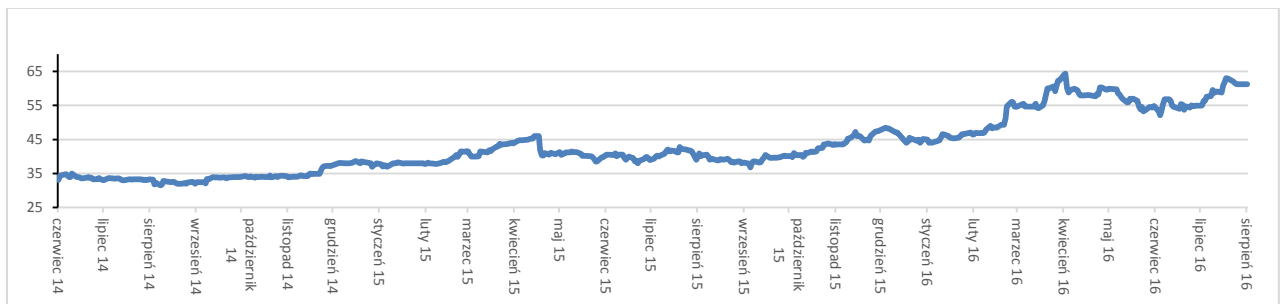
Grupa w I półroczu 2016 roku kontynuowała inwestycje w obszarze produktów poliuretanowych. Na początku II kwartału została zakończona jedna z inwestycji - budowa instalacji do produkcji prepolimerów. Instalacja ta pozwala na produkcję nowych wyrobów, wykorzystywanych w takich branżach jak branża budowlana czy meblarska, a także stosowanych do nawierzchni sportowych.



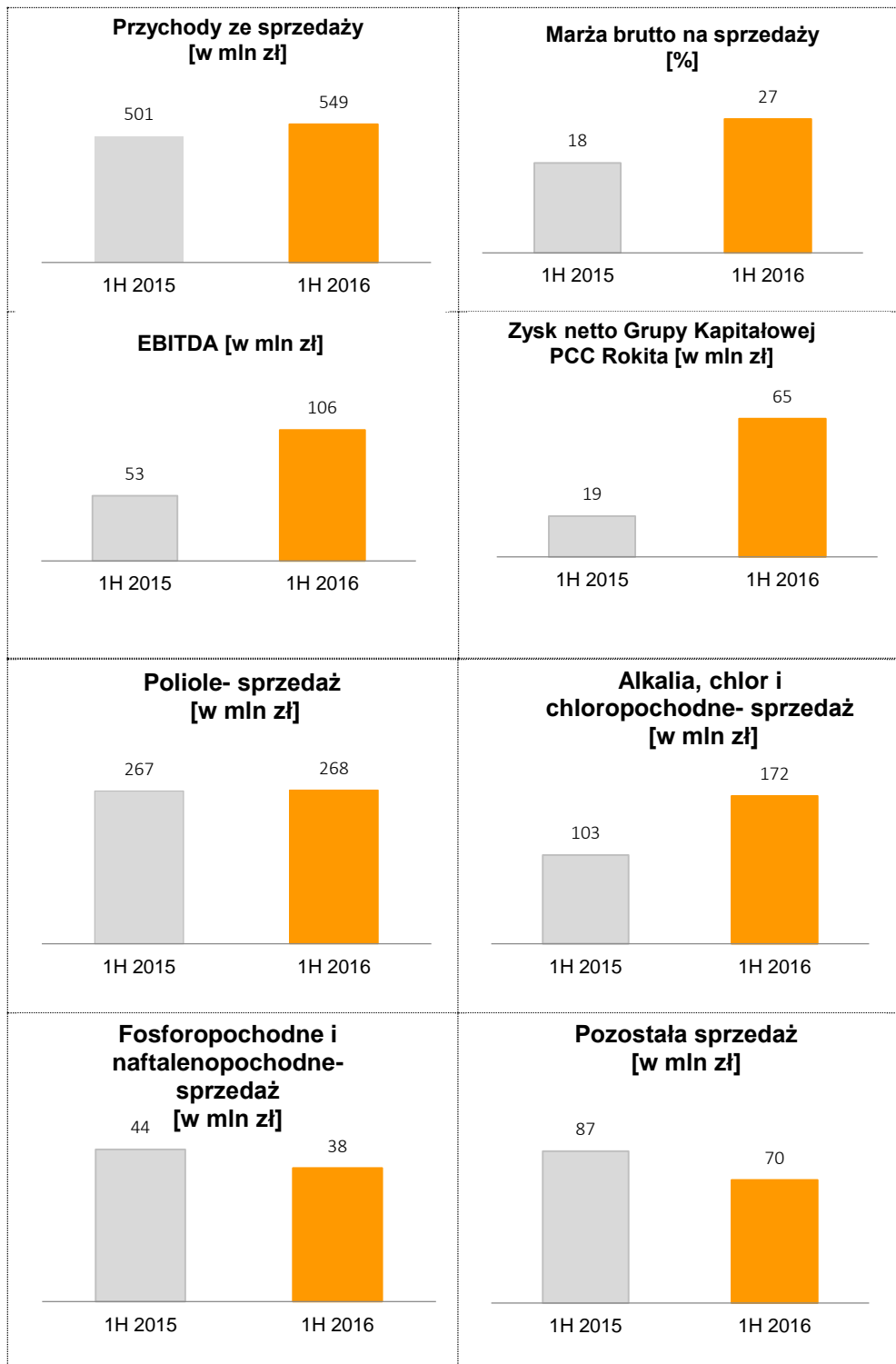
Fosforopochodne

W I półroczu 2016 roku rozpoczęto pierwszy etap inwestycji budowy nowej, uniwersalnej instalacji, która będzie służyła do produkcji szerokiej gamy wyrobów fosforopochodnych. Nowe produkty znajdą zastosowanie m.in. w branży budowlanej, meblarskiej oraz motoryzacyjnej. Termin zakończenia inwestycji planowany jest na II połowę roku 2017.

Kurs akcji [zł]



Wybrane dane charakteryzujące działalność Grupy PCC Rokita



NAJWAŻNIEJSZE ZDARZENIA



II. Najważniejsze zdarzenia

III. Wyniki i osiągnięcia

Bardzo dobre skonsolidowane wyniki Grupy za IH2016

W pierwszym półroczu 2016 roku Grupa osiągnęła historycznie najwyższy zysk EBITDA na poziomie 106 mln zł (+ 100,9% H/H) i zysk netto w kwocie 65,3 mln zł (+ 240,6% H/H). Skonsolidowane przychody ze sprzedaży wzrosły wobec przychodów okresu analogicznego o 48 mln zł (+ 9,6% H/H).

Tak znacząca różnica w wynikach jest przede wszystkim efektem stabilnej produkcji przy optymalnym wykorzystaniu zwiększonych zdolności produkcyjnych oraz wysokich marż. W analogicznym okresie ubiegłego roku istotny wpływ na wyniki miał postój szeregu instalacji, związany z przełączeniem systemu produkcji chloru na nową technologię membranową.

Wyższy zysk wynika przede wszystkim ze wzrostu marży brutto na sprzedaży w I półroczu w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego. Wzrost marży na sprzedaży w pierwszym półroczu o 9% w porównaniu do okresu porównawczego jest w dużej mierze konsekwencją spadku cen większości surowców wykorzystywanych w procesie produkcji, a dzięki temu zmniejszenia kosztu wytworzenia głównych produktów PCC Rokita.

Jednocześnie zauważalny był wzrost marży produktów Kompleksu Chloru, wynikający ze zmniejszenia zużycia energii elektrycznej niezbędnej w procesie produkcyjnym tej wytwórni dzięki przełączeniu elektrolizy na technologię membranową.

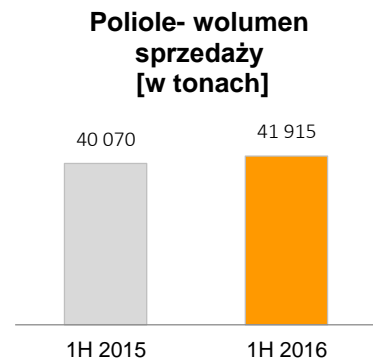
Na wyższe przychody I półrocza roku 2016, wpłynęła przede wszystkim większa sprzedaż alkaliów, chloru i produktów chloropochodnych, co umożliwiła wyższa produkcja, wynikająca ze zwiększonych zdolności instalacji produkcyjnych. W szczególności zwiększone zdolności produkcyjne instalacji elektrolizy w stosunku do stanu z analogicznego okresu roku ubiegłego, umożliwiły w miesiącu maju historycznie największą produkcję i sprzedaż ługu sodowego. W I półroczu 2016 również wolumen sprzedaży polioli był na historycznie najwyższym poziomie.

Spółka dążąc do zachowania najwyższych standardów w prowadzeniu działalności, postanowiła dokonać dodatkowej weryfikacji osiągniętych wyników i mimo braku obowiązku poddania jednostkowego sprawozdania finansowego za pierwsze półrocze badaniu, zdecydowała się poddać je pełnemu badaniu przez podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych - BDO Sp. z o.o. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało poddane standardowemu przeglądowi.

Sprzedaż i marże

Poliole

W I półroczu 2016 Grupa kontynuowała trend wzrostowy w grupie produktów polioli. Sprzedaż osiągnęła rekordowy poziom 42 tys. ton, co oznacza wzrost o 5% w porównaniu do porównywalnego okresu ubiegłego roku. Na tak wysoką sprzedaż wpłynął m. in. wysoki popyt oraz stabilny portfel produktowy Spółki.



W omawianym okresie, mimo wyższego poziomu ilościowego sprzedaży, co wynikało z dużego popytu na polioli przede wszystkim w branży pianek elastycznych, odnotowane zostały przychody na zbliżonym poziomie do analogicznego okresu roku 2015.

Na poziom wartościowy sprzedaży wpłynął spadek cen surowców, co wpłynęło na powiązane z tym niskie ceny rynkowe produktów i niższe ceny polioli dla odbiorców końcowych, oferowane przez Spółkę.

W II kwartale ceny surowców stopniowo wzrastały, przy czym ceny produktów nie podążały wprost za tym trendem. Ceny produktów dla końcowych odbiorców rosły wolniej i nie odzwierciedlały rosnących cen surowców. Jednocześnie odnotowano w II kwartale nieco zmniejszone zapotrzebowanie na polioli w branży pianek elastycznych ze względu m. in. na sezonowość produkcji w tej branży. Mniejszy popyt spowodowany był także zmniejszoną podażą innego surowca do produkcji pianek elastycznych (TDI), który jest drugim głównym obok polioli surowcem do produkcji tego rodzaju pianek. Mniejsza dostępność TDI spowodowała zmniejszenie produkcji pianek, a w konsekwencji także obniżenie zapotrzebowania na polioli.

Pomimo jednak opisanych wyżej zjawisk, Spółka wypracowała wzrost wolumenu sprzedaży dzięki dobremu wykorzystaniu mocy produkcyjnych i zastosowaniu optymalnej struktury sprzedaży (zarówno po stronie produktowej, jak i klientów).

W sprzedaży eksportowej w I półroczu odnotowany został wzrost głównie na rynku tureckim i w Indiach.

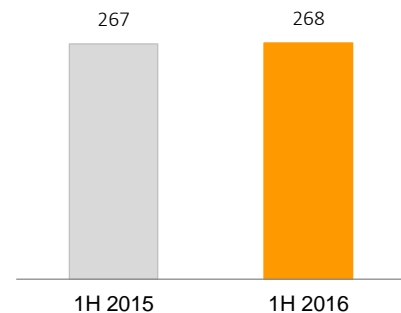
W pierwszym półroczu 2016 roku Spółka kontynuowała prace nad wdrożeniem nowych produktów, w szczególności lubrykantów, których sprzedaż rozpoczęła się w drugim kwartale 2016. Grupa zamierza rozwijać segment lubrykantów, które produkowane są w dwóch kompleksach produkcyjnych, w Kompleksie Polioli oraz Kompleksie Chemii Fosforu. Obecnie Spółka pracuje nad integracją sprzedaży lubrykantów, dzięki czemu do odbiorcy końcowego będzie możliwe kierowanie jednej oferty uwzględniającej kilka rodzajów lubrykantów, co powinno przełożyć się na wzrost atrakcyjności oferty i przyspieszenie wzrostu sprzedaży.

Z uwagi na odnotowywany od dłuższego czasu wysoki popyt na polioli, Kompleks Polioli w pierwszym półroczu 2016 podjął działania w celu optymalizacji procesów produkcyjnych i rozpoczął budowę dodatkowego ciągu do produkcji półproduktów. Ten dodatkowy ciąg zapewni większą płynność produkcji i lepsze wykorzystanie mocy produkcyjnych obecnych instalacji dzięki wyodrębnieniu produkcji półproduktów z regularnego cyklu produkcji finalnych polioli.

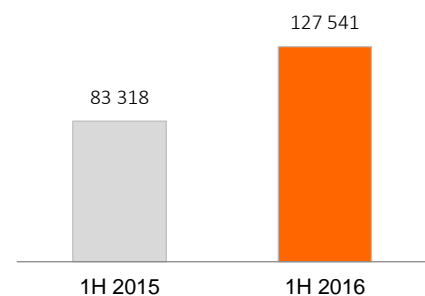
Chlor, alkalia i produkty chloropochodne

Przychody z tytułu sprzedaży alkaliów, chloru i produktów chloropochodnych, realizowane w ramach Kompleksu Chloru, stanowiły ponad 31% przychodów Grupy, podczas gdy ich udział w przychodach Grupy w pierwszym półroczu 2015 roku wynosił 20,6%. Wzrost ten wynikał zarówno ze wzrostu wolumenu sprzedaży w związku ze znacznie wyższą produkcją w stosunku do pierwszego półrocza 2015 roku, kiedy to miało miejsce długotrwałe wyłączenie instalacji spowodowane konwersją z elektrolizy z rtęciowej na membranową, jak i odnotowanych jednocześnie w pierwszym półroczu 2016 roku wyższych cen sody

Polioli- sprzedaż [w mln zł]



Alkalia, chlor i chloropochodne - wolumen sprzedaży [w tonach]



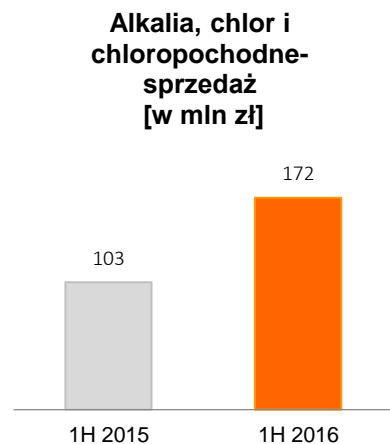
kaustycznej i tłu sodowego w porównaniu do pierwszych sześciu miesięcy roku ubiegłego.

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

Lepsze rezultaty osiągnięte przez Kompleks Chloru spowodowane były sprzyjającymi spadkami w I półroczu 2016 r. cen surowca - propylenu.

W zakresie sprzedaży chloru ponad 85 % produkcji było zagospodarowywane głównie na potrzeby własnych instalacji produkcyjnych Spółki oraz instalacji na terenie parku przemysłowego w Brzegu Dolnym. Pozostałe ilości chloru Grupa lokowała głównie na rynku krajowym i europejskim.

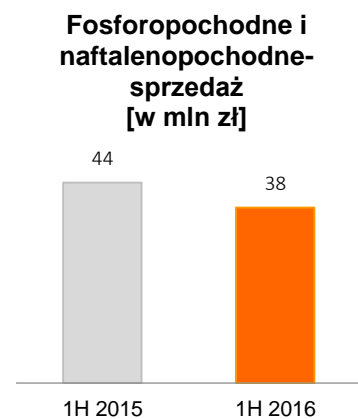
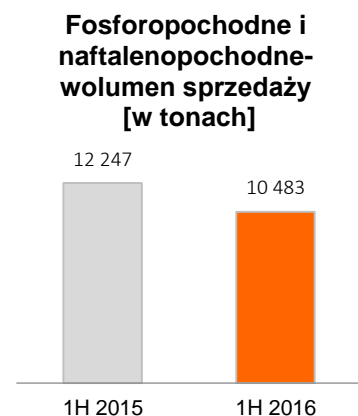
W I półroczu 2016 roku doszło do uszkodzenia budynku pomocniczego jednej z instalacji Kompleksu Chlorowego, służącej do produkcji chlorobenzenu. Uszkodzenie było wynikiem pożaru, spowodowanego wyładowaniem atmosferycznym. Spółka jest w trakcie ostatecznej oceny skutków tego zdarzenia, w tym skutków finansowych oraz możliwości pokrycia szkody z polis ubezpieczeniowych. Sprzedaż wyrobów produkowanych na tej instalacji, stanowiła w 2015 roku ok. 4% przychodów Grupy PCC Rokita.



Fosforo i naftalenopochodne

W Kompleksie Chemii Fosforu w porównaniu z pierwszym półroczem roku poprzedniego można zauważyć spadek ilościowy i wartościowy sprzedaży, związany ze zwiększoną aktywnością na rynku europejskim w pierwszych sześciu miesiącach konkurencji z takich krajów, jak Rosja czy Chiny. Wpływ konkurencji spowodował najniższy od kilku lat poziom cen na rynku, co wpłynęło również na ceny sprzedaży oferowane przez Spółkę w II kwartale 2016 roku.

Mimo trudnej sytuacji rynkowej Kompleks Chemii Fosforu kontynuował strategię rozwoju sprzedaży produktów specjalistycznych. Popyt na specjalistyczne produkty jest na tyle istotny, iż Grupa konsekwentnie realizuje przyjętą strategię sukcesywnego odchodzenia od produktów typu commodity na rzecz specjalistycznych, wysokomarżowych produktów. Pierwszy kwartał 2016 roku pokazał również bardzo duży potencjał w sprzedaży wysokomarżowych produktów. Grupa wprowadziła do regularnej sprzedaży nowe produkty z grupy zaawansowanych plastyfikatorów, stosowanych m.in. do produkcji PCV, o przyjaznych właściwościach dla środowiska naturalnego oraz produkt z grupy lubrykantów, stosowany do produkcji wysokiej klasy niepalnych cieczy hydraulicznych. Pozwoli to na poszerzenie grona klientów, zainteresowanych produktami specjalistycznymi. Ponadto portfolio produktowe zostało wzbogacone o nowe dyspergatory RODYS, używane m. in. do produkcji lateksu, gumy, farb, lakierów czy w przemyśle agro.



W segmentach naftaleno- i fosforopochodnych Kompleks prowadzi prace badawczo-rozwojowe nad nowymi oraz ulepszonymi produktami w celu spełnienia rosnących oczekiwań klientów. Dzięki dostosowywaniu produktów do potrzeb klienta oraz oferowaniu szerokiego wsparcia technicznego i technologicznego, spadki w sprzedaży, mimo niesprzyjających warunków rynkowych, nie były znaczące.

Inwestycje

Poliole

W I półroczu 2016 roku Grupa kontynuowała inwestycje w zakresie instalacji polioli poliesterowych i wielkotonażowych systemów poliuretanowych, prepolimerów oraz nowej linii produkcyjnej polioli polieterowych, zgodnie z przyjętą strategią Grupy zakładającą rozwój sprzedaży polioli i systemów poliuretanowych.

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

Inwestycja w zakresie instalacji do produkcji prepolimerów pozwoli na produkcję nowych produktów, wykorzystywanych w takich branżach jak branża budowlana czy meblarska, a także stosowanych do nawierzchni sportowych. Inwestycje zakończono w II kwartale 2016 r. Grupa zrealizowała pierwsze dostawy wyrobów, wyprodukowanych na nowej instalacji.

Budowa nowej linii produkcyjnej polioli polieterowych do produkcji półproduktów umożliwi lepsze wykorzystania mocy produkcyjnych obecnych instalacji, dzięki wyeliminowaniu produkcji półproduktów z regularnego cyklu produkcji polioli na dotychczasowych instalacjach. Rozruch technologiczny przewidziany jest na przełomie III i IV kwartału 2016 r.

Ponadto Grupa planuje dalszą rozbudowę linii produkcyjnych polioli polieterowych.

Spółka również rozpoczęła projekt z PCC Synteza, która ma produkować na rzecz PCC Rokita, na bazie technologii dostarczonej przez PCC Rokita, niszowe, specjalistyczne produkty o stosunkowo niskim udziale w przychodach, ale o wysokim poziomie zaawansowania i dostosowania do potrzeb indywidualnych klientów.

Fosforopochodne

Na przełomie roku 2015 i 2016 zapadła decyzja o budowie nowej, uniwersalnej instalacji, która będzie służyła do produkcji szerokiej gamy wyrobów fosforopochodnych, stosowanych głównie do produkcji dodatków do tworzyw sztucznych, pianek poliuretanowych, lubrykantów oraz trudnopalnych płynów hydraulicznych. Nowe produkty znajdą zastosowanie m.in. w branży budowlanej, meblarskiej oraz motoryzacyjnej. Termin zakończenia inwestycji planowany jest na II połowę roku 2017. W I półroczu miał miejsce wybór projektanta instalacji oraz rozpoczęte zostały prace projektowe.

Rozwój

Poliole

Zgodnie z przyjętą strategią Grupa konsekwentnie kontynuowała działania związane z rozwojem polioli specjalistycznych w połączeniu z doskonaleniem wsparcia aplikacyjnego dla klientów. Grupa prowadziła działania nie tylko na dotychczasowych rynkach europejskich ale również na wschodnich szybko rozwijających się rynkach Azji Południowo-Wschodniej, Indii oraz Chin. Spółka rozważa m.in. rozwój działalności w Tajlandii.

W związku z planowanym poszerzeniem oferty handlowej i wejściem w segment polioli poliestrowych, w I półroczu 2016 Spółka poza prowadzoną inwestycją budowy instalacji do produkcji polioli poliestrowych, istotnie angażowała się w prace nad rozwojem technologii produkcji poliestrowych.

Spółka konsekwentnie pracuje nad rozwojem swojego portfela produktów, które mają generować wyższe marże niż produkty masowe.

Fosforo i naftalenopochodne

W I półroczu 2016 Spółka pracowała nad dalszym rozszerzeniem portfolio o produkty specjalistyczne w segmencie fosforo- i naftalenopochodnych przy równoczesnym rozwoju serwisu aplikacyjno - technicznego dla klientów. Był to kolejny okres konsekwentnego rozwoju indywidualnego podejścia do odbiorców i profesjonalnego serwisu, skoncentrowanego na znajdowaniu rozwiązań dopasowanych do wymagań klientów. Silną stroną Spółki są kompetencje aplikacyjne pracowników obsługujących klientów.

Dywidenda

Walne Zgromadzenie postanowiło o przeznaczeniu zysku Spółki za 2015 rok w kwocie 88 942 784 zł na dywidendę dla akcjonariuszy Spółki. Dywidenda została wypłacona w dniu 13 maja 2016 r. akcjonariuszom proporcjonalnie do posiadanych akcji i wyniosła 4,48 zł na jedną akcję.

Data ustalenia listy akcjonariuszy uprawnionych do dywidendy (dzień dywidendy) był dzień 28 kwietnia 2016 roku. Wypłatą dywidendą objęte były wszystkie akcje Spółki w liczbie 19 853 300.

Emisje obligacji

PCC Rokita może pochwalić się pięcioletnią pozytywną historią na rynku obligacji. Wszystkie dotychczasowe emisje cieszyły się bardzo dużym zainteresowaniem wśród inwestorów indywidualnych. Kolejna emisja serii DA, zakończona znaczącym sukcesem i rekordowa, ponad 80-procentowa redukcja na drugim etapie przydziału, spowodowała przyspieszenie decyzji o udostępnieniu kolejnej puli obligacji, serii DB. Na przełomie lipca i sierpnia 2016 r., Spółka zdecydowała o uruchomieniu kolejnej emisji, serii DC. Obligacje serii DC zostały uplasowane w całości.

Obligacje wyemitowane w ramach dotychczasowych emisji były oprocentowane w wysokości 5 procent w skali roku. Odsetki są wypłacane kwartalnie. Wartość łączna emisji to 70 mln zł.

Wpływy z emisji obligacji to jeden z filarów struktury finansowania działalności Spółki, poza kredytami, pożyczkami i innymi formami finansowania. Spółka utrzymuje pozytywne relacje z podmiotami i instytucjami udostępniającymi kapitał, decydując o wyborze konkretnego źródła finansowania w zależności od wyników analizy bieżącej sytuacji rynkowej i atrakcyjności oferty poszczególnych dostawców kapitału.

DZIAŁALNOŚĆ



III. Działalność

Grupa Kapitałowa PCC Rokita jest grupą spółek, w skład której na koniec I półrocza 2016 roku wchodziły PCC Rokita Spółka Akcyjna jako jednostka dominująca oraz 30 pozostałych spółek, w tym spółki produkcyjne oraz spółki prowadzące działalność usługową zarówno na potrzeby własne Grupy Kapitałowej, jak i na rynek zewnętrzny.

Struktura organizacyjna Grupy Kapitałowej PCC Rokita wynika w głównej mierze ze struktury PCC Rokita SA jako podmiotu dominującego w całej Grupie, również pod względem skali działalności.

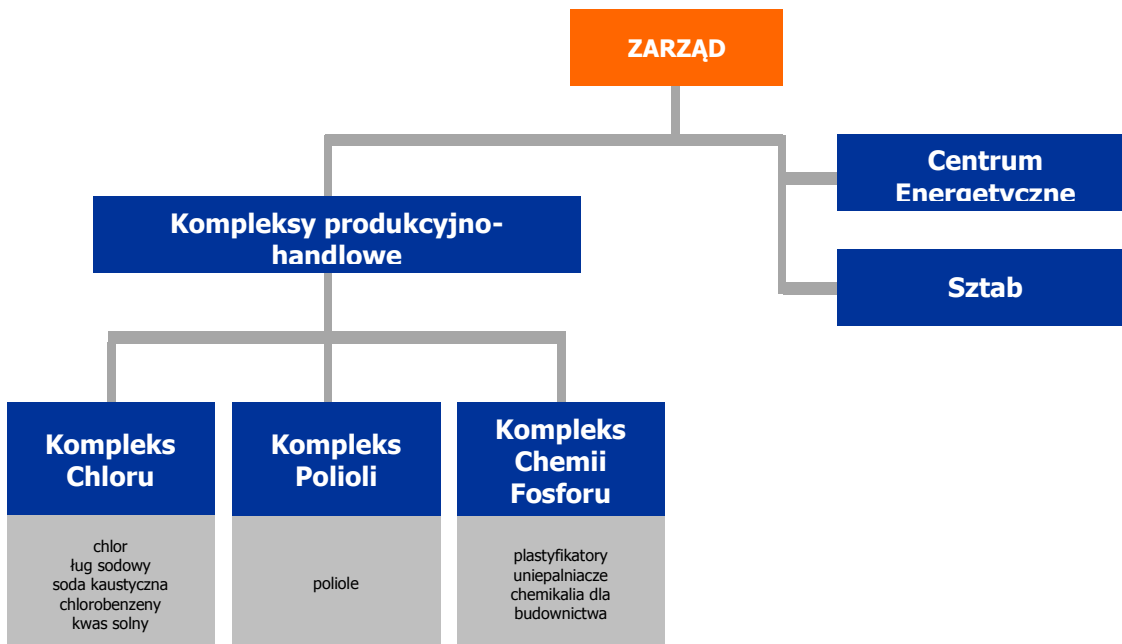
PCC Rokita Spółka Akcyjna to firma z siedemdziesięcioletnią tradycją, jedna z wiodących firm chemicznych w Polsce i największa na Dolnym Śląsku. W formie spółki akcyjnej rozpoczęła działalność w wyniku przekształcenia przedsiębiorstwa państwowego Nadodrzańskie Zakłady Przemysłu Organicznego „ORGANIKA-ROKITA” w 1991r. Branżowym inwestorem Spółki jest niemiecka firma PCC SE, która działa na międzynarodowych rynkach w obszarze chemii, energii i logistyki.

Podstawowym obszarem działalności operacyjnej Spółki jest produkcja i handel wyrobami chemicznymi, które wykorzystywane są przede wszystkim w przemyśle tworzyw sztucznych oraz w segmencie chemii przemysłowej, jak również w przemyśle budowlanym i tekstylnym. Spółka zajmuje wiodącą pozycję na środkowoeuropejskim rynku w segmentach takich, jak poliоле i alkalia oraz jest liczącym się dostawcą związków fosforopochodnych i naftalenopochodnych.

Spółka produkuje również energię elektryczną, energię cieplną oraz inne media energetyczne. Podstawą wszelkich działań jest zapewnienie całkowitego bezpieczeństwa technicznego prowadzonych procesów chemicznych oraz bezpieczeństwa środowiskowego.

Dodatkowo w ramach Zakładu Wodociągów i Kanalizacji Spółka prowadzi usługi odprowadzania i oczyszczania ścieków, w tym odbioru ścieków z terenu miasta Brzeg Dolny, a także usługi poboru, uzdatniania i dostarczania wody przemysłowej i pitnej.

Struktura organizacyjna PCC Rokita



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

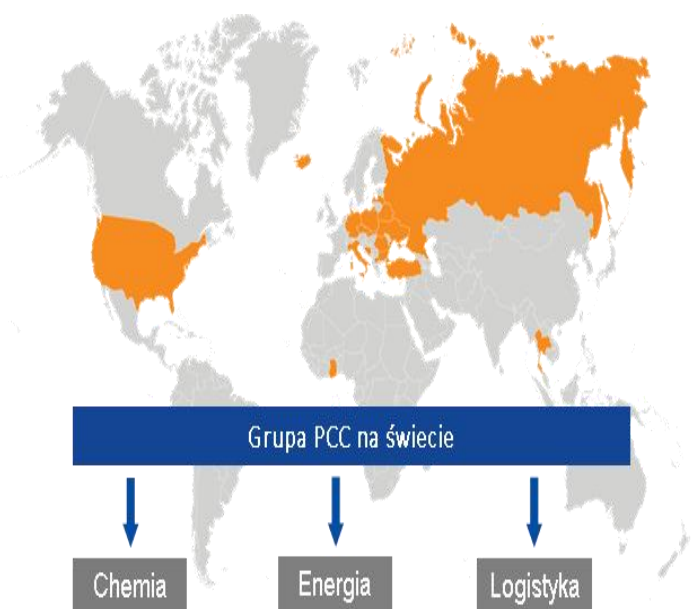
W ofercie produktowej Spółki znajduje się ponad 250 wyrobów, które można podzielić na 3 grupy asortymentowe:

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

Główna siedziba PCC Rokita SA znajduje się w Brzegu Dolnym, gdzie odbywa się zasadnicza działalność produkcyjna Grupy. Poza Brzegiem Dolnym Grupa Kapitałowa ma zakłady produkcyjne w Żółwinie pod Warszawą, w Mysłowicach koło Katowic (PCC Prodex Sp. z o.o.) oraz w Essen (PCC Prodex GmbH, Niemcy). Dzięki handlowej spółce PCC IRPC Co. Ltd z siedzibą w Bangkoku, w której Spółka ma 50% udziałów, Grupa obecna jest również w Południowo-Wschodniej Azji.

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

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



Wybrane dane charakteryzujące działalność Grupy Kapitałowej PCC Rokita SA za IH 2016 i okres porównawczy 2015

[w tys. zł]	30.06.2015	30.06.2016
Przychody ze sprzedaży	500 954	549 037
Wynik brutto ze sprzedaży	91 974	149 982
Marża brutto na sprzedaży	18,4%	27,3%
Wynik na działalności operacyjnej	28 793	77 112
EBITDA	52 880	106 235
Zysk netto	19 182	65 330
Stopa zwrotu z aktywów w %	1,5	5,2
Stopa zwrotu z kapitału w %	3,2	11,3
Liczba zatrudnionych w osobach*	1 489	1 590
[w tys. zł]	31.12.2015	30.06.2016
Aktywa ogółem	1 268 795	1 258 453
Kapitał własny	601 858	578 149

* zatrudnienie we wszystkich Spółkach Grupy Kapitałowej - konsolidowanych i wyłączonych z konsolidacji

Skład Grupy Kapitałowej PCC Rokita

Na dzień 30 czerwca 2016 roku Grupa Kapitałowa PCC Rokita obejmowała następujące spółki:

Lp.	Nazwa podmiotu	Siedziba	wysokość kapitału zakładowego w zł	Udziały w kapitale zakładowym będące w posiadaniu PCC Rokita SA	Udział w kapitale zakładowym pozostałych podmiotów	Procent bezpośrednio posiadanych przez PCC Rokita SA głosów na Walnym Zgromadzeniu/Zgromadzeniu wspólników podmiotu
1	PCC Rokita SA	Brzeg Dolny	19.853.300 19.853.300 akcji/ 1 PLN za akcję		PCC SE – 16.708.972/84,16% pozostali akcjonariusze 3.144.328/ 15,84%	
2	PCC Apakor Sp. z o.o.	Brzeg Dolny	4.819.950,00 96.399 udziałów/ 50 PLN za 1 udział	96.008 udziałów/ 99,59%	391 udziałów / 0,41% pozostali udziałowcy osoby fizyczne	99,59%
3	PCC Autochem Sp. z o.o.	Brzeg Dolny	4.398.500,00 8.797 udziałów/ 500 PLN za 1 udział	8.797 udziałów / 100%		100%
4	BiznesPark Rokita Sp. z o.o. w likwidacji *	Brzeg Dolny	1.004.000,00 2.008 udziałów/500 PLN za 1 udział	2.007 udziałów / 99,95%	1 udział / 0,05% CWB „Partner” Sp. o. o.	99,95%
5	ChemiPark Technologiczny Sp. z o.o. *	Brzeg Dolny	5.292.000,00 5.292 udziały/ 1.000 PLN za 1 udział	5.291 udziałów 99,98%	1 udział / 0,02% CWB „Partner” Sp. o. o.	99,98%
6	New Better Industry Sp. z o.o. *	Brzeg Dolny	50.000,00 1.000 udziałów/ 50 PLN za 1 udział	1.000 udziałów/ 100%		100%
7	Centrum Wspierania Biznesu „Partner” Sp. z o.o. *	Brzeg Dolny	100.000,00 40 udziałów/2.500 PLN za 1 udział	39 udziałów / 97,5%	1 udział /2,5% BiznesPark Rokita Sp. o. o.	97,5%
8	Ekologistyka Sp. z o.o.	Brzeg Dolny	29.567.000,00 59.134 udziały/ 500 PLN za 1 udział	59.133 udziały/ 99,998%	1 udział /0,002% CWB „Partner” Sp. o. o.	99,998%
9	Chemi-Plan S.A. *	Brzeg Dolny	100.000,00 1.000 akcji/100 PLN za 1 akcję	1.000 akcji/ 100%		100%
10	LabAnalityka Sp. z o.o. *	Brzeg Dolny	650.300,00 929 udziałów/ 700 PLN za 1 udział	928 udziałów / 99,89%	1 udział /0,11% CWB „Partner” Sp. o. o.	99,89%
11	Zakład Usługowo-Serwisowy „LabMatic” Sp. z o.o.	Brzeg Dolny	1.330.420 1.547 udziałów/ 860 PLN za 1 udział	1.546 udziały / 99,94 %	1 udział /0,06 6% CWB „Partner” Sp. o. o.	99,94 %
12	PCC ABC Sp. z o.o. *	Brzeg Dolny	50.000,00 1.000 udziałów/ 50 PLN za 1 udział	1.000 udziałów/ 100%		100%
13	Biuro Projektowo-Inżynieryjne „Technochem” Sp. z o.o. *	Brzeg Dolny	50.000,00 1.000 udziałów/ 50 PLN za 1 udział	858 udziałów/ 85,8%	142 udziały /14,2% pozostali udziałowcy osoby fizyczne	85,8%
14	Przedsiębiorstwo Inżynierii i Ochrony Środowiska „Gekon” SA w likwidacji *	Brzeg Dolny	100.000,00 1.000 akcji/100 PLN za akcję	1000 akcji/100%		100%
15	PCC Prodex Sp. z o.o.	Warszawa	50.000,00 1.000 udziałów/50 PLN za 1 udział	1.000 udziałów/100%		100%

Lp.	Nazwa podmiotu	Siedziba	wysokość kapitału zakładowego w zł	Udziały w kapitale zakładowym będące w posiadaniu PCC Rokita SA	Udział w kapitale zakładowym pozostałych podmiotów	Procent bezpośrednio posiadanych przez PCC Rokita SA głosów na Walnym Zgromadzeniu/Zgromadzeniu wspólników podmiotu
16	PCC Prodex Bel Ltd. w likwidacji*	Mińsk	39.216,00 USD 100 udziałów		51 % PCC Prodex Sp. z o.o. /49% pozostali udziałowcy osoby fizyczne	
17	Chemia-Serwis Sp. z o.o.*	Brzeg Dolny	5.000,00 100 udziałów/50 PLN za udział	100 udziałów/100%		100%
18	Chemia-Profex Sp. z o.o.*	Brzeg Dolny	5.000,00 100 udziałów/50 PLN za udział		99% Chemia-Serwis Sp. z o.o. 1% ChemiPark Technologiczny Sp. z o.o.	
19.	PCC PU Sp. z o.o.	Brzeg Dolny	5.050.000,00 101.0000 udziałów/50 PLN za udział	101.000 udziałów/100%		100%
20.	PCC Prodex GmbH	Essen	25.000,00 Euro 1 udział / 25.000 Euro za udział		100% PCC Prodex Sp. z o.o.	
21.	PCC Packaging Sp. z o.o.*	Brzeg Dolny	2.750.000,00 2.750 udziałów/1.000 PLN za udział	2.750 udziałów/100%		100%
22.	IRPC-PCC Co.Ltd.*	Bangkok	10.000.000 1.000.000 udziałów/10 THB za udział	499.999 udziałów/49,99%	49,99% IRPC Polyols Company Limited 0,02% pozostałe podmioty	49,99%
23.	PCC Therm Sp. z o.o.*	Brzeg Dolny	1.200.000,00 24.000 udziałów/50 PLN za udział	24.000 udziałów/100%		100%
24.	distripark.com Sp. z o.o.*	Brzeg Dolny	50.000,00 1.000 udziałów/50 PLN za 1 udział	1.000 udziałów/100%		100%
25.	LocoChem Sp. z o.o.*	Brzeg Dolny	50.000,00 1.000 udziałów/50 PLN za udział		90% ChemiPark Technologiczny Sp. z o.o. 10% CWB „Partner” Sp. z o.o.	
26.	Dione Sp. z o.o.*	Brzeg Dolny	5.000,00 100 udziałów/50 PLN za udział		100% ChemiPark Technologiczny Sp. z o.o.	
27.	Elpis Sp. z o.o.*	Brzeg Dolny	5.000,00 100 udziałów/50 PLN za udział	50 udziałów/50%	50 udziałów/50% PCC Exol SA	50%
28.	Fate Sp. z o.o.*	Brzeg Dolny	5.000,00 100 udziałów/50 PLN za udział		100% ChemiPark Technologiczny Sp. z o.o.	
29.	Gaia Sp. z o.o.*	Brzeg Dolny	5.000,00 100 udziałów/50 PLN za udział		100% ChemiPark Technologiczny Sp. z o.o.	
30.	Hebe Sp. z o.o.*	Brzeg Dolny	5.000,00 100 udziałów/50 PLN za udział		100% ChemiPark Technologiczny Sp. z o.o.	
31.	Pack4Chem Sp. z o.o.*	Brzeg Dolny	150.000,00 3.000 udziałów/ 50 PLN za udział		99,97% ChemiPark Technologiczny Sp. z o.o. 0,03% Chemia-Serwis Sp. z o.o.	

* jednostki wyłączone z konsolidacji

Zmiany w Grupie Kapitałowej PCC Rokita

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

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

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

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

Dnia 18.02.2016 r. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników PCC Therm Sp. z o.o. podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego spółki o kwotę 450.000 PLN czyli do kwoty 1.200.000 PLN. Podwyższenie kapitału zostało zarejestrowane w Krajowym Rejestrze Sądowym.

Dnia 24.03.2016 r. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników PCC Autochem Sp. z o.o. podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego spółki z kwoty 3.898.500 PLN o kwotę 500.000 PLN, to jest do kwoty 4.398.500 PLN poprzez utworzenie 1.000 nowych udziałów o wartości nominalnej 500 PLN za jeden udział. Całość udziałów objął dotychczasowy jedyny udziałowiec, to jest PCC Rokita SA. Podwyższenia zostało zarejestrowane w Krajowym Rejestrze Sądowym.

Dnia 24.03.2016 r. spółka Hebe Sp. z o.o. została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego, Rejestru Przedsiębiorców pod numerem KRS pod nr 0000609682.

Dnia 30.03.2016 r. spółka Pack4Chem Sp. z o.o. została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego, Rejestru Przedsiębiorców pod numerem KRS pod nr 0000610159.

Dnia 15.04.2016 r. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników PCC Packaging Sp. z o.o. podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego z kwoty 1.050.000 PLN o kwotę 1.700.000 PLN, to jest do kwoty 2.750.000 PLN poprzez utworzenie 1.700 nowych udziałów o wartości nominalnej 1.000 PLN za jeden udział. Całość udziałów objął dotychczasowy jedyny udziałowiec, to jest PCC Rokita SA. Podwyższenie zostało zarejestrowane w KRS (rejestracja w KRS dnia 11.05.2016 r.).

Dnia 21.04.2016 r. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników PCC PU Sp. z o.o. podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego z kwoty 5.050.000 PLN o kwotę 4.950.000 PLN, to jest do kwoty 10.000.000 PLN poprzez utworzenie 99.000 nowych udziałów o wartości nominalnej 50 PLN za jeden udział. Całość udziałów objął dotychczasowy jedyny udziałowiec, to jest PCC Rokita SA. Podwyższenie nie zostało jeszcze zarejestrowane w KRS.

Dnia 24.06.2016 r. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników PCC PU Sp. z o.o. podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego z kwoty 10.000.000 PLN o kwotę 10.000.000 PLN, to jest do kwoty 20.000.000 PLN poprzez utworzenie 200.000 nowych udziałów o wartości nominalnej 50 PLN za jeden udział. Całość udziałów objął dotychczasowy jedyny udziałowiec, to jest PCC Rokita SA. Podwyższenie nie zostało jeszcze zarejestrowane w KRS.

Dnia 13.07.2016 r. ChemiPark Technologiczny Sp. z o.o. dokonał sprzedaży 50 udziałów w spółce Elpis Sp. z o.o. na rzecz PCC Rokita SA.

Dnia 13.07.2016 r. ChemiPark Technologiczny Sp. z o.o. dokonał sprzedaży 50 udziałów w spółce Elpis Sp. z o.o. na rzecz PCC EXOL S.A.

Dnia 16.08.2016 r. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników distripark Sp. z o.o. podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego z kwoty 50.000 PLN o kwotę 2.400.000 PLN, to jest do kwoty 2.450.000 PLN poprzez utworzenie 48.000 nowych udziałów o wartości nominalnej 50 PLN za jeden udział. Udziały po połowie objął dotychczasowy jedyny udziałowiec, to jest PCC Rokita SA oraz PCC SE z siedzibą w Duisburgu. Podwyższenie nie zostało jeszcze zarejestrowane w KRS.

Struktura Grupy Kapitałowej PCC Rokita stwarza warunki zarówno do integracji pionowej poszczególnych etapów produkcji (poprzez lepszy dostęp do surowców), jak i poziomej (dostęp do know-how, poszerzenie potencjału produkcyjnego i nowe rynki zbytu). Dzięki temu zwiększa się niezależność organizacji od koniunktury i wahań cen na poszczególnych rynkach.

Zarząd PCC Rokita ocenia, że wszystkie transakcje, jakie są zawierane pomiędzy podmiotami powiązаныmi, były i są zawierane wyłącznie na warunkach rynkowych.

PCC Rokita SA i rynki, na których działa

Podstawowe produkty

Ofertę produktową Emitenta można podzielić na kilka grup asortymentowych:

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

Produkty Spółki w tym segmencie można podzielić na:

- poliole do produkcji elastycznej pianki blokowej (zastosowanie w przemyśle meblarskim, materacach, opakowaniach ochronnych do przewozu materiałów delikatnych, artykułach gospodarstwa domowego, wypełniaczach poduszek i kołder, izolacjach akustycznych),
- poliole do produkcji elastycznej pianki formowalnej (zastosowanie w przemyśle samochodowym w siedzeniach, deskach rozdzielczych i podsufitkach, przemyśle meblarskim, w matach podłogowych, do produkcji blokowych pianek wysokoodbojnych oraz powłok podłogowych),
- poliole do produkcji sztywnej pianki poliuretanowej (wykorzystywane w przemyśle chłodniczym w lodówkach, chłodniach przemysłowych, samochodach chłodniczych, płytach warstwowych stosowanych w budownictwie, natryskach, powłokach wylewanych, jednokomponentowych piankach uszczelniających),
- poliole do aplikacji typu CASE (obecne są w przemyśle wydobywczym, budownictwie, przemyśle samochodowym, lotniczym, meblarskim, odzieżowym, drukarskim, spożywczym, medycznym, stosowane są także przy produkcji artykułów biurowych, sportowych i w elektronice),
- poliole do aplikacji nie poliuretanowych (produkowane pod nazwą handlową Rokolub), która to aplikacja obejmuje środki smarne do specjalistycznych kompresorów, cieczy do obróbki metali, cieczy hydraulicznych oraz olejów przekładniowych.

Alkalia, chlor, produkty chloropochodne – dzięki instalacji do elektrolizy soli i instalacji wykorzystującej technologię bezpośredniego chlorowania katalitycznego benzenu Spółka od wielu lat sprzedaje na rynku alkalia,

tj. ług sodowy i sodę kaustyczną, a także chlor ciekły, kwas solny oraz chlorobenzeny. Produkty te stosowane są u wiodących producentów głównie w branżach tworzyw sztucznych, chemicznej, papierniczej, spożywczej.

Zastosowanie produktów Spółki jest następujące:

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

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

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

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

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

Pozostałe istotne spółki

PCC PU Sp. z o.o.

Spółka została założona w styczniu 2014 roku, jej siedzibą jest Brzeg Dolny. Celem powołania spółki było przeprowadzenie inwestycji w instalację poliolioli poliesterowych oraz systemów poliuretanowych w Brzegu Dolnym oraz następnie produkcja tych wyrobów. Obecnie trwa proces inwestycyjny, przy czym na początku II kwartału 2016 r. zakończono inwestycje budowy instalacji do produkcji prepolimerów.

PCC Prodex Sp. z o.o.

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

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

PCC Prodex GmbH

Spółka została założona w styczniu 2014 roku, jej siedzibą jest Essen. Spółka prowadzi działalność w zakresie produkcji i sprzedaży systemów poliuretanowych. W ramach rozwoju działalności zamiarem spółki jest wejście na nowe rynki poprzez ekspansję na Europę Zachodnią i kraje Beneluxu.

IRPC-PCC Co. Ltd

Spółka założona w 2015 roku, jej siedzibą jest Bangkok (Tajlandia). Celem powołania spółki jest rozwój sprzedaży polioli i systemów poliuretanowych na terenie Azji Południowo-Wschodniej, Chin i Indii.

PCC Apakor Sp. z o.o.

PCC Apakor została wyodrębniona ze struktur Zakładów Chemicznych „Rokita” SA - poprzednika PCC Rokita SA iw 1993 roku zakład został przekształcony w spółkę z ograniczoną odpowiedzialnością.

Zakres działalności spółki PCC Apakor obejmuje wytwarzanie, naprawy i modernizacje aparatury przemysłowej, w tym m.in. zbiorników ciśnieniowych i bezciśnieniowych, wymienników ciepła, kolumn procesowych, rurociągów technologicznych i przesyłowych oraz usługi w zakresie kompleksowego wykonawstwa instalacji przemysłowych, głównie dla przemysłu chemicznego, koksowniczego i petrochemicznego.

PCC Autochem Sp. z o.o.

Firma PCC Autochem powstała w 1995 roku poprzez wydzielenie dawnego Zakładu Transportu Samochodowego będącego częścią Zakładów Chemicznych "Rokita" SA - poprzednika PCC Rokita SA.

Przedmiotem działalności PCC Autochem jest obsługa transportowo-spedycyjna krajowego i międzynarodowego obrotu towarowego ze specjalizacją w wysokotonażowych przewozach materiałów niebezpiecznych, a w szczególności przewozach płynnej chemii. PCC Autochem prowadzi także działalność usługową w zakresie specjalistycznej myjni dla autocystern, tankkontenerów i paletopojemników.

Zarząd i Rada Nadzorcza

Na dzień 30 czerwca 2016 roku oraz na dzień publikacji raportu okresowego w skład Zarządu Spółki wchodził:

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

Sposób działania Zarządu PCC Rokita wraz z jego uprawnieniami reguluje Statut Spółki oraz Regulamin Zarządu Spółki.

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

Skład Rady Nadzorczej PCC Rokita SA na dzień 30 czerwca 2016 roku oraz dzień publikacji raportu przedstawia się następująco:

- Waldemar Preussner
- Alfred Pelzer
- Mariusz Dopierała
- Marian Noga
- Robert Pabich

Sposób działania Rady Nadzorczej PCC Rokita wraz z jej uprawnieniami reguluje Statut Spółki oraz Regulamin Rady Nadzorczej Spółki.

Kapitał zakładowy, akcje będące w posiadaniu członków władz

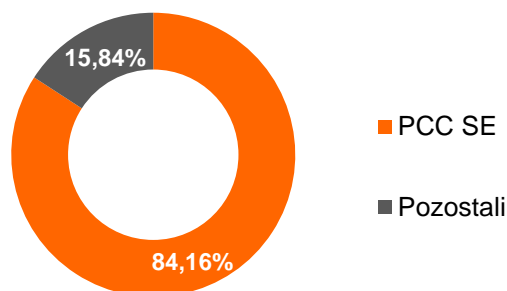
Kapitał zakładowy PCC Rokita SA dzieli się na 19 853 300 akcji o wartości nominalnej 1 zł każda. Akcje serii A1, A2, A3, A4, i A5 są akcjami imiennymi należącymi do PCC SE. Są to akcje uprzywilejowane co do głosu, w ten sposób, że na każdą z nich przypadają dwa głosy na Walnym Zgromadzeniu. Akcje serii B i C są akcjami zwykłymi na okaziciela i są notowane na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie. Nie istnieją jednocześnie żadne ograniczenia w wykonywaniu prawa głosu dla żadnej z wyemitowanych serii akcji Spółki.

Akcjonariuszem większościowym PCC Rokita jest PCC SE. 30 czerwca 2016 roku posiadał 16 708 972 akcje Spółki PCC Rokita SA, stanowiące 84,16% udziału w kapitale zakładowym Emitenta oraz dające 26 635 603 głosy na Walnym Zgromadzeniu Spółki, co stanowi 89,44% udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu.

PCC SE z siedzibą w Duisburgu działa na międzynarodowych rynkach surowców chemicznych, transportu, energii, węgla, koksu, paliw, tworzyw sztucznych i metalurgii. Grupa PCC jest międzynarodową grupą kapitałową, składającą się z kilkudziesięciu spółek zlokalizowanych w kilkunastu krajach świata, głównie w Europie.

Właścicielem wszystkich akcji PCC SE jest Waldemar Preussner i tym samym faktycznie sprawuje kontrolę nad Grupą Kapitałową PCC Rokita SA.

**Struktura akcjonariatu PCC Rokita
stan na 30.06.2016 roku**



Struktura akcjonariatu PCC Rokita na 30 czerwca 2016 roku

Akcjonariusz	seria	liczba akcji	udział w kapitale	liczba głosów	udział w głosach
PCC SE	A1	1 985 330	10,00%	3 970 660	13,33%
PCC SE	A2	1 985 330	10,00%	3 970 660	13,33%
PCC SE	A3	1 985 330	10,00%	3 970 660	13,33%
PCC SE	A4	1 985 330	10,00%	3 970 660	13,33%
PCC SE	A5	1 985 331	10,00%	3 970 662	13,33%
PCC SE	B	6 782 321	34,16%	6 782 321	22,77%
PCC SE razem	A1-A5, B	16 708 972	84,16%	26 635 623	89,44%
Pozostali	B	1 556 064	7,84%	1 556 064	5,23%
Pozostali	C	1 588 264	8,00%	1 588 264	5,33%
Razem		19 853 300	100%	29 779 951	100%

Akcjonariuszom mniejszościowym przysługują określone w obowiązujących przepisach prawa służące zapobieganiu nadużywaniu kontroli takie jak: uprawnienie do wyboru członków Rady Nadzorczej w drodze głosowania oddzielnymi grupami (uprawnienie przysługujące akcjonariuszom reprezentującym co najmniej 1/5 kapitału zakładowego), uprawnienie żądania zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia oraz umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego walnego zgromadzenia (uprawnienie przysługuje akcjonariuszowi lub akcjonariuszom reprezentującym co najmniej 1/20 kapitału zakładowego); prawo sprawdzenia listy obecności przez wybraną w tym celu komisję (na wniosek akcjonariuszy reprezentujących 1/20 kapitału zakładowego), prawo zgłaszania przed terminem walnego zgromadzenia projektów uchwał dotyczących spraw wprowadzonych do porządku obrad walnego zgromadzenia, lub spraw, które mają być wprowadzone do porządku obrad walnego zgromadzenia (uprawnienie akcjonariuszy posiadających co najmniej 1/20 kapitału zakładowego) oraz przysługujące każdemu akcjonariuszowi prawo zgłaszania projektów uchwał dotyczących spraw wprowadzonych do porządku obrad podczas obrad walnego zgromadzenia.

Ochronie interesów akcjonariuszy mniejszościowych służy również określona w przepisach kwalifikowana większość głosów do podjęcia określonych decyzji przez walne zgromadzenie lub określone kworum niezbędne dla podjęcia decyzji (np. pozbawienie prawa poboru, emisja obligacji zamiennych i z prawem pierwszeństwa, zmiana statutu, umorzenie akcji, zbycie przedsiębiorstwa lub jego zorganizowanej części, rozwiązanie Spółki).

Akcje będące w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących PCC Rokita SA

Osoba	12.05.2016		22.08.2016	
	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym
Zarząd				
Wiesław Klimkowski	99.902	0,50%	99.902	0,50%
Rafał Zdon	66.635	0,34%	66.635	0,34%
Rada Nadzorcza				
Waldemar Preussner za pośrednictwem PCC SE	16.708.972	84,16%	16.708.972	84,16%

Umowy znaczące

Umowa na dostawę

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

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

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

Inne istotne zdarzenia

Kontynuacja inwestycji - poliole

W związku z przyjętą strategią Grupy, zakładającą rozwój sprzedaży polioli i systemów poliuretanowych, Grupa w I półroczu 2016 roku kontynuowała inwestycje w zakresie instalacji polioli poliestrowych i wielkotonażowych systemów poliuretanowych, nowych linii produkcyjnych polioli polieterowych oraz prepolimerów.

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

Inwestycja w zakresie instalacji do produkcji prepolimerów pozwoli na produkcję wyrobów, stosowanych w przemyśle budowlanym czy meblarskim. Rozruch technologiczny instalacji został przeprowadzony pomyślnie i obecnie instalacja gotowa jest do regularnej produkcji wyrobów.

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

Rozważana inwestycja w Tajlandii

W dniu 25 marca 2016 r. Spółka poinformowała o rozważanej możliwości rozpoczęcia w Tajlandii produkcji w branży poliuretanowej. Spółka analizuje sytuację oraz potencjał istniejącej spółki z grupy IRPC – to jest IRPC Polyol Company Ltd. w Bangkoku jako producenta polioli i systemów poliuretanowych pod kątem możliwości inwestycji w IRPC Polyol Company Ltd. w Bangkoku poprzez zakup części udziałów w tej spółce i utworzenie spółki joint venture wspólnie z IRPC Public Co. Ltd. w Bangkoku. Zarząd poddał analizie dalsze możliwości współpracy z IRPC Public Co. Ltd. w Bangkoku, poza aktywnościami już podejmowanymi przez wspólną spółkę joint venture IRPC Public Co. Ltd. i PCC Rokita SA, działającą pod firmą IRPC-PCC Co. Ltd w Bangkoku.

Dla uzyskania obrazu sytuacji IRPC Polyol Company Ltd. konieczne jest pełne zbadanie warunków prowadzenia działalności produkcyjnej przez tę spółkę, w tym wiążących ją istotnych umów. Zarząd postanowił zatem przeprowadzić prace nad oceną zasadności inwestycji, w tym ustalić status kluczowych umów IRPC Polyol Company Ltd., szczegółowych warunków prowadzenia przez tę spółkę dotychczasowej działalności oraz dokonać kompleksowej analizy finansowej tej spółki.

Ponadto Zarząd ustanowił pełnomocnika uprawnionego do prowadzenia w imieniu Spółki PCC Rokita S.A. działań związanych ze szczegółową analizą sytuacji prawnej i biznesowej IRPC Polyol Company Ltd, w tym w szczególności do prowadzenia w imieniu Spółki negocjacji z IRPC Public Co. Ltd. w Bangkoku w zakresie nabycia od niej części udziałów w spółce IRPC Polyol Company Ltd. w Bangkoku oraz podjęcia innych czynności dotyczących transakcji na jej etapie przygotowawczym (w szczególności wymaganych formalnych wniosków czy też zawiadomień). Mimo zakończenia jednego z etapów negocjacji i ustalenia kluczowych dla negocjacji procedur formalno-prawnych, w tym wersji roboczych umów, wciąż nie została uzgodniona kwestia strony finansowej transakcji oraz wybrane strategiczne kwestie biznesowe, związane z prowadzeniem działalności w Tajlandii, co jest kluczowe dla podjęcia decyzji w sprawie utworzenia kolejnej spółki joint venture w Tajlandii z udziałem PCC Rokita S.A.

Uchwała o wypłacie dywidendy

W dniu 20 kwietnia 2016 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę w sprawie podziału zysku netto Spółki za 2015 rok i wypłaty dywidendy, w której postanawia, że kwota 88 942 784 zł zostaje przeznaczona na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy Spółki i zostanie wypłacona akcjonariuszom proporcjonalnie do posiadanych akcji, to jest w wysokości 4,48 zł na jedną akcję.

Data ustalenia listy akcjonariuszy uprawnionych do dywidendy (dzień dywidendy) był dzień 28 kwietnia 2016 roku. Dywidenda została wypłacona akcjonariuszom w dniu 13 maja 2016 roku.

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

Emisje obligacji

PCC Rokita wyemitowała w ramach już IV Programu Emisji Obligacji trzy kolejne serie obligacji (DA, DB i DC) o łącznej wartości 70 mln zł. Wszystkie serie obligacji charakteryzuje stała, 5-procentowa stopa w skali roku. Odsetki wypłacane są kwartalnie.

Spółka wykupiła dotąd obligacje na łączną kwotę 85 mln zł.

Wybór biegłego rewidenta

W dniu 22 czerwca 2016 r. Rada Nadzorcza dokonała wybory firmy BDO Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie na audytora w zakresie badania jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2016 rok, do badania jednostkowego sprawozdania za I półrocze 2016 roku i przeglądu skonsolidowanego sprawozdania za I półrocze 2016.

Uzyskanie praw majątkowych ze świadectw efektywności energetycznej

Spółka wystąpiła do Prezesa Urzędu Regulacji Energetyki (dalej: URE) o wydanie świadectw efektywności energetycznej w ilości 43 496,000 toe i w wyniku przeprowadzonego przetargu na wybór przedsięwzięć służących poprawie efektywności energetycznej, w lipcu 2016 r. Spółka uzyskała te świadectwa we wnioskowanej ilości.

Z chwilą zapisania tych świadectw w rejestrze świadectw efektywności energetycznej, prowadzonym przez podmiot organizujący obrót prawami majątkowymi, wynikającymi ze świadectw efektywności energetycznej, powstają i przysługują Spółce prawa majątkowe wynikające z przyznanych świadectw efektywności energetycznej. Wpis w rejestrze nastąpił na podstawie informacji Prezesa URE o świadectwie efektywności energetycznej wydanym Spółce (art. 25 ust. 2 ustawy).

Wartość praw majątkowych wynikających z tych świadectw, wyceniana wg kursu na Rynku Praw Majątkowych prowadzonym przez Towarową Giełdę Energii S.A. na dzień 7 lipca 2016 r., wyniosła 42.974.048 zł. Wycena została ustalona na podstawie ostatniego notowania na Towarowej Giełdzie Energii S.A.

Emisja Papierów Wartościowych w PCC Rokita

IV Program Emisji Obligacji PCC Rokita

W dniu 23 marca 2016 r. Komisja Nadzoru Finansowego zatwierdziła prospekt emisyjny będący podstawą IV Programu Emisji Obligacji. IV Program Emisji Obligacji obejmuje nie więcej niż 2.000.000 Obligacji na okaziciela o wartości nominalnej 100,00 zł każda i o łącznej wartości nominalnej nie wyższej niż 200 mln zł.

W ramach IV Programu Emisji Obligacji Spółka do dnia publikacji niniejszego raportu wyemitowała 250 tys. obligacji serii DA, 200 tys. obligacji serii DB oraz 250 tys. obligacji serii DC, wszystkie obligacje o wartości nominalnej 100,00 zł każda. Łączna wartość nominalna obligacji serii DA wyniosła 25 mln zł, serii DB 20 mln zł a serii DC 25 mln zł. Obligacje oprocentowane są w stałej wysokości 5 proc. w stosunku rocznym. Okresy odsetkowe wynoszą 3 miesiące. Spółka wykupi Obligacje serii DA w terminie 5 lat od dnia ich przydziału, serii DB w terminie 6 lat od dnia ich przydziału a serii DC w terminie 7 lat od dnia ich przydziału. Obligacje są emitowane jako obligacje niezabezpieczone. Emitent będzie miał prawo wcześniejszego wykupu obligacji serii DA, DB i DC, którego to zasady realizacji zostały opisane w Ostatecznych Warunkach Emisji Obligacji serii DA, DB i DC. Emitent wykorzysta środki z emisji m. in. na realizację inwestycji.

W dniu 15 marca 2016 r. zarząd Spółki podjął decyzję o wygaszeniu Prospektu III Programu Emisji Obligacji w związku z oczekującym na zatwierdzenie przez Komisję Nadzoru Finansowego Prospektem IV Programu Emisji Obligacji.

WYNIKI FINANSOWE



IV. Wyniki finansowe

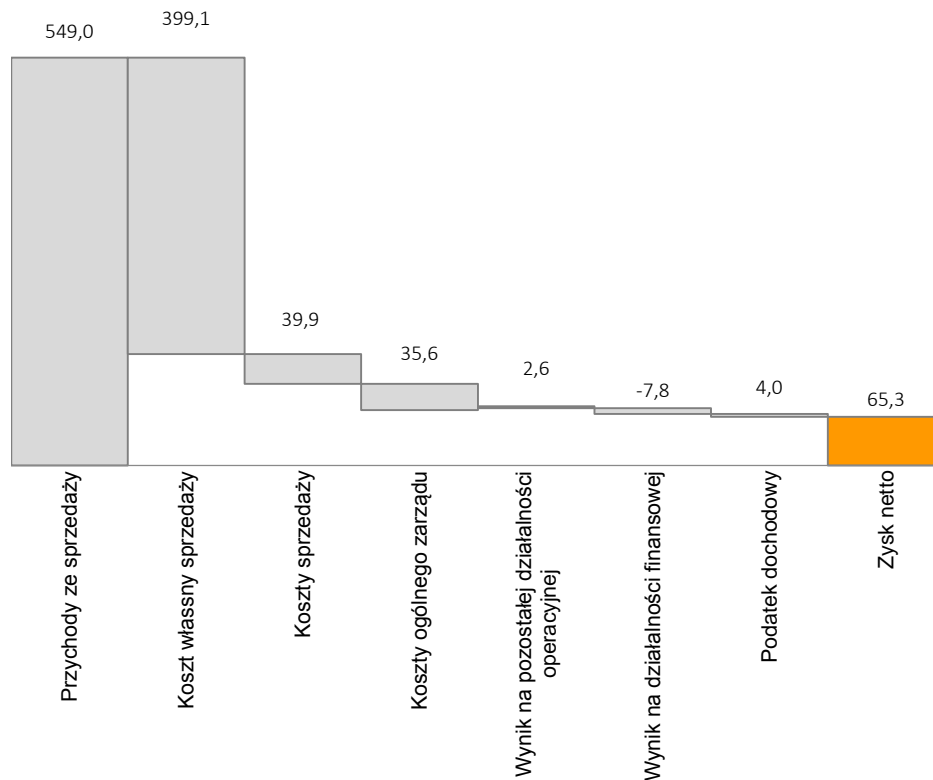
Najistotniejsze czynniki wpływające na wyniki finansowe Grupy PCC Rokita

Zysk netto Grupy Kapitałowej PCC Rokita na koniec czerwca 2016 roku wyniósł 65 mln zł. W porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego zysk zwiększył się o 46,1 mln zł, co stanowiło wzrost o 240,6%. Tak znacząca różnica wynikała przede wszystkim z postępu szeregu instalacji w pierwszym półroczu 2015 roku związanego z przełączeniem systemu produkcji chloru na nową technologię membranową. Ponadto na tak wysoki zysk w pierwszym półroczu 2016 roku wpłynął znaczący wzrost marży brutto na sprzedaży w stosunku do roku ubiegłego. Wzrost ten w dużej mierze jest konsekwencją spadku cen większości surowców wykorzystywanych w procesie produkcji, a dzięki temu zmniejszeniu kosztu wytworzenia głównych produktów PCC Rokita. Kluczowy wpływ na lepsze wyniki Grupy miało również zmniejszenie zużycia energii elektrycznej niezbędnej w procesie produkcyjnym Kompleksu Chloru dzięki przełączeniu elektrolizy na technologię membranową.

Główne pozycje dochodów i ich wpływ na wynik finansowy Grupy w pierwszym półroczu 2016 roku:

- Przychody ze sprzedaży wyrobów, usług oraz towarów i materiałów osiągnęły wartość 549,0 mln zł i wzrosły o 9,6%, w porównaniu do przychodów za sześć miesięcy 2015 roku, co było wynikiem przede wszystkim wyższej produkcji w związku ze zwiększonymi zdolnościami produkcyjnymi i brakiem postojów remontowych oraz wyższymi cenami części głównych produktów.
- Koszt własny sprzedaży wyniósł 399,1 mln zł i był niższy niż osiągnięty w porównywalnym okresie roku poprzedniego o 9,9 mln zł, tj. 2,4% w związku z obniżeniem kosztu zużycia materiałów i energii dzięki zmniejszeniu wskaźnika zużycia energii w procesie elektrolizy oraz niższym cenom surowców.
- Koszty sprzedaży wyniosły 39,9 mln zł, koszty te wzrosły w pierwszym półroczu 2016 roku w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego o 17,6%. Spowodowane to było przede wszystkim wyższymi kosztami transportu w związku z większym wolumenem sprzedaży.
- Koszty ogólnego zarządu Grupy osiągnęły wartość 35,6 mln zł i były wyższe niż w sześciu miesiącach 2015 roku o 28,7% głównie w związku ze wzrostem zatrudnienia w Grupie.
- Wynik na pozostałej działalności operacyjnej wyniósł 2,6 mln zł, dla porównania w tym samym okresie roku poprzedniego wynosił -1,6 mln zł. Jego wzrost wynikał przede wszystkim z wyższych przychodów z tytułu rozwiązanych odpisów aktualizujących wartość rzeczowych aktywów trwałych.
- Wynik osiągnięty na działalności finansowej za sześć miesięcy 2016 roku wyniósł -7,8 mln zł. W porównaniu do okresu poprzedniego spadł o 2,1 mln zł, co stanowiło 36,0% i wynikało ze straty z tytułu wyceny bilansowej instrumentów finansowych (IRS) oraz przewagi kosztów w stosunku do przychodów z tytułu odsetek.
- Podatek dochodowy za pierwsze półrocze 2016 roku wyniósł 4,0 mln zł i był wyższy o 0,1 mln zł, tj. o 2,7% niż w porównywalnym okresie 2015 roku.

Źródła zysku netto za pierwsze półrocze 2016 roku



Rachunek wyników Grupy PCC Rokita w ujęciu analitycznym

Przychody ze sprzedaży

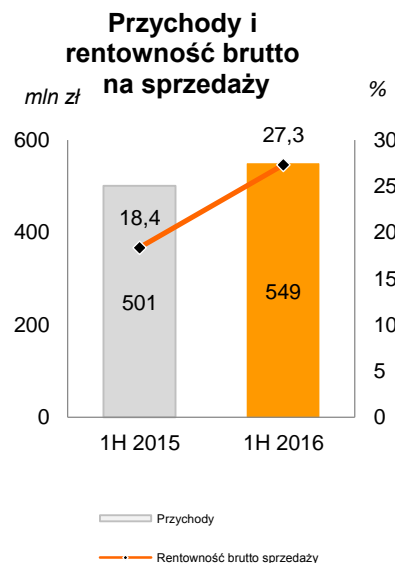
W pierwszym półroczu 2016 roku Grupa PCC Rokita uzyskała 549,0 mln zł z tytułu sprzedaży produktów, towarów i usług, co stanowiło wzrost przychodów o 9,6% w porównaniu do analogicznego okresu w 2015 r.

Jednocześnie rentowność brutto na sprzedaży w Grupie wzrosła z 18,4% w sześciu miesiącach 2015 do 27,3% w tym samym okresie 2016 roku.

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

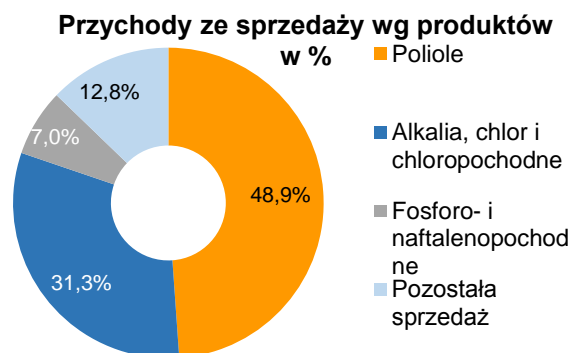
W okresie sześciu miesięcy 2016 roku zauważalny był wzrost marży produktów Kompleksu Chlorowego, wynikający ze zmniejszenia zużycia energii elektrycznej niezbędnej w procesie produkcyjnym tej wytwórni dzięki przełączeniu elektrolizy na technologię membranową. Pozytywny efekt uzyskano również w związku ze spadkiem cen energii oraz wzrostem cen alkaliów i chloru.

Największy udział w osiągniętych przychodach miała PCC Rokita, spółka dominująca Grupy, w której sprzedaż, bez wyłączeń konsolidacyjnych, wyniosła 510,3 mln zł. Biorąc pod uwagę przychody w odniesieniu do grup produktów, najwyższą wartość przychodów uzyskały poliole 268,4 mln zł, alkalia, chlor i chloropochodne 172,1 mln zł i produkty



fosforopochodne 29,7 mln zł, co stanowiło 85,6% przychodów Grupy.

Przychody ze sprzedaży w pozostałych grupach produktów, przychody ze sprzedaży towarów i materiałów oraz usług stanowiły 14,4% przychodów ogółem za sześć miesięcy 2016 roku.



Koszty działalności w Grupie PCC Rokita

Łączne koszty działalności Grupy (koszt własny sprzedaży, koszty sprzedaży, koszty ogólnego zarządu) w ciągu sześciu miesięcy 2016 roku wyniosły 474,5 mln zł i były wyższe o 4,0 mln zł, tj. 0,8% od kosztów w porównywalnym okresie roku poprzedniego.

Koszt własny sprzedaży wyniósł 399,1 mln zł, z czego 369,0 mln zł (bez wyłączeń konsolidacyjnych) przypadało na Jednostkę Dominującą. Koszt własny w Grupie Rokita był niższy o 9,9 mln zł względem analogicznego okresu w roku poprzednim, co stanowiło zmianę o 2,4%. Spadek ten wynikał przede wszystkim z obniżenia kosztu zużycia materiałów i energii, co z kolei spowodowane było niższymi niż w sześciu miesiącach 2015 roku cenami surowców oraz obniżeniem zużycia energii w procesie produkcyjnym na wydziale elektrolizy.

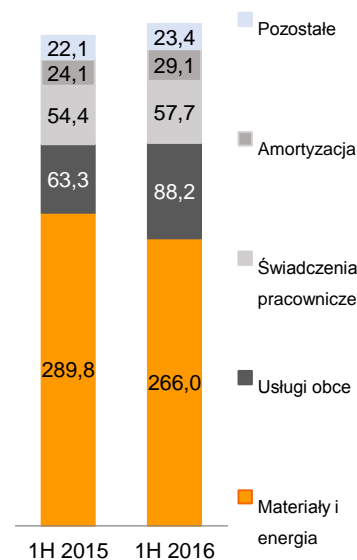
Za pierwsze 6 miesięcy 2016 r. koszty sprzedaży wyniosły 39,9 mln zł i wzrosły o 17,6% w porównaniu do analogicznego okresu 2015 roku. Z ogólnej sumy kosztów sprzedaży na PCC Rokita (bez wyłączeń konsolidacyjnych) przypadało 37,5 mln zł.

Grupa Rokita odnotowała koszty ogólnego zarządu w wysokości 35,6 mln zł, co stanowiło wzrost o 28,7% w odniesieniu do okresu porównawczego 2015 r., przy czym, koszty ogólnego zarządu PCC Rokita wyniosły 29,0 mln zł. Koszty te w Spółce Dominującej wzrosły w pierwszym półroczu 2016 roku o 30,9% w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego. Wzrost ten na poziomie Grupy spowodowany był m.in. wzrostem zatrudnienia w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego.

Struktura głównych grup kosztów rodzajowych:

- Koszty rodzajowe w Grupie Rokita w pierwszym półroczu 2016 roku wyniosły 464,5 mln zł.
- Główną grupę kosztów stanowiły koszty zużytych materiałów i energii. W strukturze kosztów rodzajowych stanowiły one 57% wszystkich kosztów. Koszty poniesione w tym obszarze w ciągu sześciu miesięcy 2016 roku wyniosły 266,0 mln zł i spadły o 8,2% w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego przy jednoczesnym wzroście przychodów ze sprzedaży i wolumenu sprzedaży. Znaczące obniżenie kosztów zużytych materiałów i energii wynikało przede wszystkim z niższych cen podstawowych surowców wykorzystywanych przez Grupę oraz z obniżenia zużycia energii elektrycznej w procesie produkcyjnym na wydziale elektrolizy.
- Koszty usług obcych wzrosły o 39,3% w porównaniu do analogicznego okresu 2015 roku i wyniosły 88,2 mln zł, co w strukturze kosztów stanowiło 19%, a wynikało przede wszystkim ze wzrostu kosztów usług

Podstawowe rodzaje kosztów [mln zł]



transportowych oraz pozostałych takich jak usługi laboratoryjne czy informatyczne.

- Koszty pracownicze, w tym: wynagrodzenia, świadczenia rzeczowe i odpis na Fundusz Świadczeń Socjalnych w Grupie Rokita stanowiły 12% w strukturze kosztów i wyniosły 57,7 mln zł. W porównaniu do analogicznego okresu roku 2015 wzrosły o 6,1%, co spowodowane było wzrostem zatrudnienia w Grupie Rokita, a w związku z tym większymi niż w roku ubiegłym wynagrodzeniami.
- Koszty amortyzacji wzrosły o 21% w stosunku do analogicznego okresu w związku z zakończoną inwestycją elektrolizy membranowej i przekazaniem środków trwałych na majątek.
- Pozostałe koszty, na które składają się podatki i opłaty, ubezpieczenia majątkowe i osobowe oraz inne koszty, wzrosły nieznacznie w sześciu miesiącach 2016 roku do poziomu 23,4 mln zł z 22,1 mln zł w roku ubiegłym.

Pozostałe dochody

W okresie sześciu miesięcy 2016 roku wynik na pozostałej działalności operacyjnej Grupy wyniósł 2,6 mln zł, w porównaniu do analogicznego okresu poprzedniego roku wzrósł o 4,2 mln zł. Wzrost ten wynikał przede wszystkim z wyższych przychodów z tytułu rozwiązanych odpisów aktualizujących wartość rzeczowych aktywów trwałych.

Wynik osiągnięty na działalności finansowej za sześć miesięcy 2016 roku wyniósł -7,8 mln zł. W porównaniu do okresu poprzedniego spadł o 2,1 mln zł, tj. 36,0%.

Główny wpływ na wynik na działalności finansowej miała strata z tytułu wyceny bilansowej instrumentów finansowych (IRS) w wysokości 0,9 mln zł oraz wzrost kosztów odsetek przy jednoczesnym spadku przychodów z tytułu odsetek.

Sprawozdanie z sytuacji finansowej

Aktywa

Na dzień 30 czerwca 2016 roku suma bilansowa Grupy PCC Rokita wyniosła 1 258,4 mln zł.

Aktywa trwałe, wartość na 30.06.2016 roku: 1 024,7 mln zł.

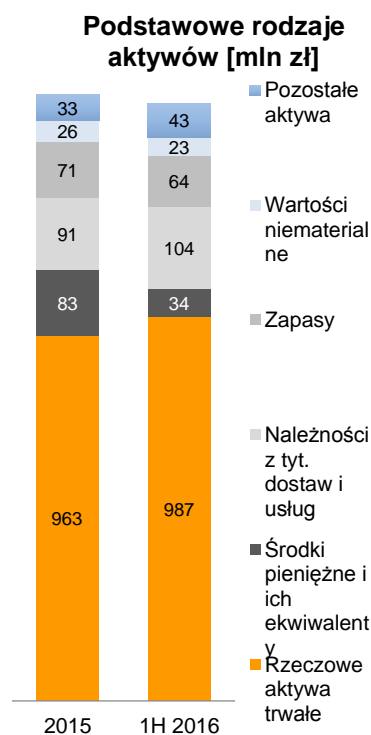
W strukturze aktywów Grupy największą pozycję stanowiły rzeczowe aktywa trwałe. Wartość ich wyniosła 986,9 mln zł, co stanowiło 78,4% całości aktywów. Przyrost wartości tej grupy majątku, spowodowany był w głównej mierze inwestycjami prowadzonymi przez Spółkę Dominującą.

Wartości niematerialne na koniec czerwca 2016 roku wynosiły 23,4 mln zł i w strukturze aktywów stanowiły 1,9%.

Aktywa obrotowe, wartość na 30.06.2016 roku: 232,9 mln zł.

Głównymi pozycjami aktywów obrotowych były należności z tytułu dostaw i usług w wysokości 104,1 mln zł, i w strukturze aktywów stanowiły 8,3%. Wartość zapasów wyniosła 64,4 mln zł, co stanowiło 5,1% sumy aktywów.

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty o łącznej wartości 34,5 mln zł stanowiły 2,7% w strukturze aktywów.



Pasywa

Kapitał własny Grupy na 30.06.2016 r. wynosił 578,1 mln zł i stanowił 45,9% sumy pasywów. Na koniec czerwca 2016 roku składnikami kapitału własnego były: wyemitowany kapitał akcyjny 19,9 mln zł, zyski zatrzymane i wynik roku obrotowego w wysokości 571,2 mln zł, inne skumulowane dochody całkowite w kwocie -12,8 mln zł, kapitały niekontrolujące 0,03 mln zł. Kapitał własny uległ zmniejszeniu w stosunku do stanu z końca roku 2015 w związku z wypłaconą wysoką dywidendą.

Zobowiązania ogółem wyniosły 680,3 mln zł i stanowiły 54,1% pasywów, z czego 387,3 mln zł przypadało na zobowiązania długoterminowe, a 293,0 mln zł na zobowiązania krótkoterminowe. Odpowiednio, stanowiły one 56,9% i 43,1% sumy zobowiązań. Głównymi pozycjami zobowiązań, zarówno długo jak i krótkoterminowych były zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek i emisji obligacji w wysokości 413,0 mln zł, które stanowiły 60,7% zobowiązań i 32,8% pasywów. Poziom zobowiązań z tytułu kredytów, pożyczek i emisji obligacji wynika z konieczności finansowania licznych inwestycji w związku z modernizacją oraz rozbudową wielu wydziałów produkcyjnych Grupy, a zwłaszcza modernizacją wytwórni elektrolizy. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług na 30.06.2016 wyniosły 108,1 mln zł, tj. 8,6% sumy pasywów.

Analiza przepływów pieniężnych

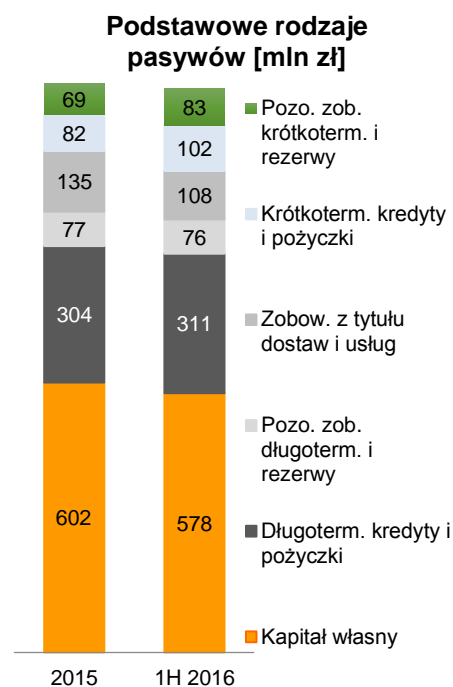
Stan środków pieniężnych w Grupie PCC Rokita na dzień 30.06.2016 roku wynosił 34,5 mln zł, z czego 21,2 mln zł przypadało na Spółkę Dominującą.

Grupa uzyskała w sześciu miesiącach 2016 roku dodatnie saldo przepływów pieniężnych netto z działalności operacyjnej, które wyniosło 72,0 mln zł i wzrosło w porównaniu do analogicznego okresu poprzedniego roku. Pozytywną zmianę w przepływach z działalności operacyjnej Grupa zawdzięcza w głównej mierze istotnemu wzrostowi zysku netto w stosunku do analogicznego okresu 2015 roku.

W tym samym okresie saldo przepływów środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej było ujemne i wyniosło -50,00 mln zł. Głównym wpływem na ujemną wartość przepływów były ponoszone wydatki na inwestycje w rzeczowy majątek trwały, przede wszystkim przez PCC Rokita.

Działalność finansowa Grupy Rokita w pierwszym półroczu 2016 roku zamknęła się ujemnym saldem środków pieniężnych w wysokości -70,6 mln zł, niższym o 37,6 mln zł, niż w tym samym okresie roku poprzedniego. Było to wynikiem przede wszystkim wypłaty wyższej dywidendy niż w okresie porównawczym w związku z osiągnięciem wyższego zysku w roku 2015., oraz wynikiem wzrostu wartości spłaconych kredytów i pożyczek.

W okresie objętym sprawozdaniem Grupa PCC Rokita posiadała zadowalającą płynność finansową i wykazywała pełną zdolność do wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań, zarówno z tytułu dostaw i usług, jak i z tytułu zobowiązań finansowych.



Wskaźniki ekonomiczno-finansowe

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

Rentowność

Wszystkie podstawowe wskaźniki, zarówno będące pochodną działalności operacyjnej – rentowność na sprzedaży brutto i netto, jak i wskaźniki rentowności majątku - ROA i kapitału własnego – ROE osiągnęły poziomy wyższe niż w roku ubiegłym.

Płynność i zadłużenie

Wskaźnik płynności bieżącej oraz szybkiej w pierwszym półroczu 2016 roku liczone na podstawie danych bilansowych na koniec okresu sprawozdawczego, w porównaniu do danych z końca roku poprzedniego nieznacznie zmalały. Powyższe wskaźniki osiągnęły poziom uznawany za zadowalający.

Struktura kapitałów w Grupie Rokita na koniec czerwca 2016 roku wynosiła:

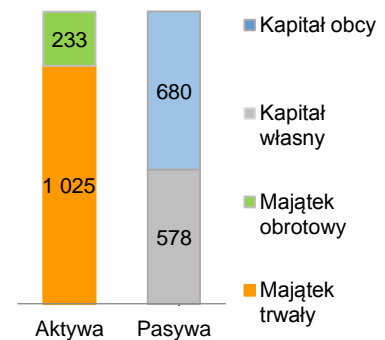
- Kapitał własny 46%
- Kapitał obcy 54%

i taką strukturą finansowany był majątek Grupy. Dla porównania struktura kapitałów na koniec roku 2015 wynosiła:

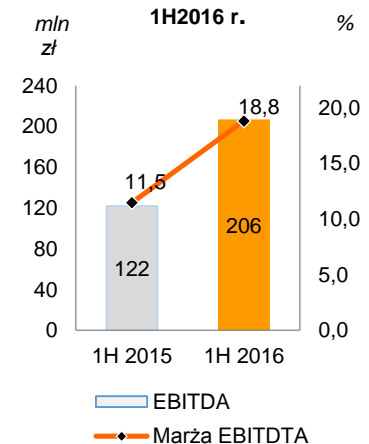
- Kapitał własny 47%
- Kapitał obcy 53%

Na koniec okresu sprawozdawczego dług netto (Net Debt rozumiany jako suma zobowiązań odsetkowych pomniejszona o środki pieniężne) w Grupie PCC Rokita wynosił 378,5 mln zł, natomiast EBITDA (rozumiana jako EBIT powiększony o amortyzację za okres 12 miesięcy) 206,4 mln zł. Wskaźnik NETDEBT/EBITDA na koniec czerwca 2016 roku osiągnął wartość 1,83. Jest to poziom uznawany za w pełni bezpieczny i akceptowalny przez instytucje finansowe.

Struktura finansowania majątku na koniec czerwca 2016 r. [mln zł]



EBITDA i marża EBITDA za 12 m-cy na koniec 1H2016 r.

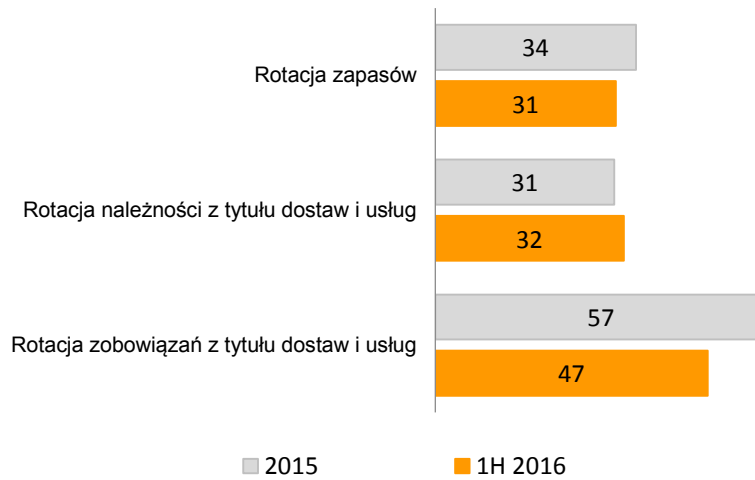


Efektywność działania

W ciągu sześciu miesięcy 2016 roku, w porównaniu do roku 2015, relacja rotacji zapasów uległa polepszeniu, należności były na porównywalnym poziomie podczas gdy cykl rotacji zobowiązań skrócił się.

Cykl rotacji należności wyniósł 32 dni wzrastając o jeden dzień, natomiast cykl rotacji zobowiązań z 57 dni w roku poprzednim, spadł do 47 dni na koniec czerwca 2016 r. Cykl rotacji zapasów na koniec pierwszego półrocza 2016 roku wyniósł 31 dni i skrócił się o 3 dni.

Wskaźniki efektywności działania (w dniach)



Wskaźniki ekonomiczno-finansowe

Nazwa wskaźnika i sposób obliczania	1H 2015	1H 2016
I. Wskaźniki rentowności		
1. Rentowność na sprzedaży: % <i>$\frac{\text{Wynik brutto na sprzedaży} \times 100}{\text{Przychody ze sprzedaży}}$</i>	18,4%	27,3%
2. Rentowność sprzedaży netto: % <i>$\frac{\text{Wynik finansowy netto} \times 100}{\text{Przychody ze sprzedaży}}$</i>	3,8%	11,9%
3. Rentowność majątku (ROA): % <i>$\frac{\text{Wynik finansowy netto} \times 100}{\text{Aktywa razem}}$</i>	1,6%	5,2%
4. Rentowność kapitału własnego (ROE): % <i>$\frac{\text{Wynik finansowy netto} \times 100}{\text{Kapitał własny}}$</i>	3,6%	11,3%
Nazwa wskaźnika i sposób obliczania	2015	1H 2016
II. Wskaźniki płynności		
1. Bieżąca płynność finansowa: wskaźnik <i>$\frac{\text{Aktywa obrotowe}}{\text{Zobowiązania krótkoterminowe} - \text{rezerwy krótkoterminowe} - \text{RMK}^*}$</i>	1,0	0,9
2. Szybka płynność finansowa: wskaźnik <i>$\frac{\text{Aktywa obrotowe} - \text{zapasy}}{\text{Zobowiązania krótkoterminowe} - \text{rezerwy krótkoterminowe} - \text{RMK}^*}$</i>	0,8	0,7
III. Wskaźniki efektywności		
1. Szybkość inkasa należności: w dniach <i>$\frac{\text{Stan należności z tytułu dostaw i usług} \times \text{liczba dni w okresie}}{\text{Przychody ze sprzedaży}}$</i>	31	32
2. Szybkość spłaty zobowiązań: w dniach <i>$\frac{\text{Stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług} \times \text{liczba dni w okresie}}{\text{Koszty działalności podstawowej}}$</i>	57	47
3. Szybkość obrotu zapasami: w dniach <i>$\frac{\text{Stan zapasów} \times \text{liczba dni w okresie}}{\text{Koszt własny sprzedaży}}$</i>	34	31
IV. Wskaźniki zadłużenia		
1. Stopa ogólnego zadłużenia: % <i>$\frac{\text{Zobowiązania ogółem} \times 100}{\text{Pasywa ogółem}}$</i>	52,6%	54,1%
2. Zadłużenie kapitału własnego: wskaźnik <i>$\frac{\text{Zobowiązania ogółem}}{\text{Kapitał własny}}$</i>	1,1	1,2
3. Pokrycie aktywów trwałych kapitałem stałym: wskaźnik <i>$\frac{\text{Kapitał własny} + \text{Zobowiązania długoterminowe}}{\text{Aktywa trwałe}}$</i>	1,0	0,9
4. Dług netto/EBITDA: wskaźnik <i>$\frac{\text{Kredyty i pożyczki} - \text{Środki pieniężne i ich ekwiwalenty}}{\text{EBITDA}}$</i>	2,5	1,8

*Rozliczenia międzyokresowe przychodów (krótkoterminowe)

Przewidywana sytuacja finansowa

Grupa nie publikowała prognoz finansowych na 2016 r., w związku z czym nie podaje się objaśnienia różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie rocznym a wcześniej publikowanymi prognozami.

Oczekuje się, że w kolejnych okresach Grupa PCC Rokita będzie generowała przepływy pieniężne z działalności operacyjnej, które w połączeniu z przychodami uzyskiwanymi z aktywów finansowych, pokryją koszty działalności operacyjnej, nakłady inwestycyjne Grupy oraz koszty obsługi długu.

Zarząd PCC Rokita SA przewiduje utrzymanie prawidłowej sytuacji finansowej, zachowanie bezpiecznej struktury majątkowo-kapitałowej i utrzymanie zdolności do regulowania zobowiązań.

V. Zarządzanie ryzykiem

Działalność Grupy PCC Rokita jest narażona na różne rodzaje ryzyk, takich jak np.: operacyjne, finansowe, biznesowe związane z sytuacją makroekonomiczną, polityczne, prawne, środowiskowe oraz reputacyjne.

Ryzyko operacyjne

Ryzyko zakłóceń procesów produkcyjnych lub wystąpienia poważnej awarii przemysłowej

Działalność produkcyjna PCC Rokita SA i innych spółek produkcyjnych wchodzących w skład Grupy w obszarze procesów syntezy chemicznej związana jest z magazynowaniem i stosowaniem substancji o właściwościach palnych, wybuchowych, toksycznych, żrących i niebezpiecznych dla środowiska. W związku z tym mogą stwarzać zagrożenie dla środowiska naturalnego, zdrowia oraz życia pracowników spółek, a także mieszkańców pobliskich miejscowości. Spółki Grupy PCC Rokita należą do grupy przedsiębiorstw, które są narażone na ryzyko wystąpienia awarii przemysłowych. Zgodnie z przepisami Ustawy o Ochronie Środowiska, spółki mogą być zaliczone do zakładów o dużym ryzyku wystąpienia awarii przemysłowych. Zakłócenia procesów produkcyjnych mogą nastąpić w wyniku szeregu zdarzeń niezależnych od spółek, w tym problemów z dostawami surowców i mediów, a także wystąpienia takich zdarzeń jak katastrofy naturalne, strajki czy ataki terrorystyczne.

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

W Spółce funkcjonuje system bezpieczeństwa obejmujący wszystkie poziomy organizacyjne i procesy technologiczne. System bezpieczeństwa funkcjonuje jako system zarządzania, który jest zgodny z obowiązującymi w tym zakresie regulacjami, tj. ustawą Prawo ochrony środowiska oraz Dyrektywą Rady Unii Europejskiej w sprawie kontroli niebezpieczeństwa poważnych awarii związanych z substancjami niebezpiecznymi (tzw. Dyrektywą SEVESO II) oraz jest spójny z przyjętymi w Spółce systemami zarządzania jakością i środowiskiem.

Ryzyko związane z uzależnieniem od dostawców oraz zakłóceniami w dostawach surowców

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

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

Istnieje ryzyko, iż w przypadku m.in. wystąpienia awarii bądź nieplanowanych przestoju na instalacjach dostawców spółek Grupy, będą musiały one częściej realizować dostawy surowców z alternatywnych źródeł, bądź całkowicie ograniczyć produkcję niektórych surfaktantów. Spółki nie może zapewnić, że dostawy surowców w przyszłości będą odbywać się w sposób ciągły, oraz że dostawy od producentów będą realizowane

terminowo. Przerwy w dostarczaniu surowców do spółek Grupy lub ograniczenie wielkości dostaw mogą spowodować przerwy w produkcji, wstrzymanie produkcji, wzrost kosztów produkcji, zmniejszenie produkcji i wielkość dostaw produktów do klientów przez Spółkę lub opóźnienia w dostawach produktów Spółki, co może mieć negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową lub wyniki działalności Grupy.

Ryzyko utraty kluczowego odbiorcy

Ze względu na szerokie portfolio produktowe Grupa PCC Rokita posiada bardzo dużą bazę odbiorców, jednocześnie ich rozkład potwierdza zasadę Pareto: około 80% produktów trafia do 20% odbiorców, co w ocenie Spółki jest normą rynkową. W swojej ofercie Emitent posiada produkty masowe, które sprzedawane są do kilkudziesięciu klientów, jak również produkty specjalistyczne, które trafiają tylko do kilku odbiorców. Jednocześnie każdy kompleks produkcyjny sprzedaje część produktów do międzynarodowych grup kapitałowych, tak więc suma obrotów z takimi podmiotami jest wielkością znaczącą. Stąd też istnieje ryzyko, iż utrata odbiorcy produktu specjalistycznego lub odbiorcy będącego dużym koncernem chemicznym istotnie może wpłynąć na wyniki Grupy PCC Rokita.

Grupa cały czas dąży do takiego ukształtowania portfela klientów, który zapewnia odpowiedni stopień dywersyfikacji klientów i minimalizuje wpływ ewentualnej utraty pojedynczego odbiorcy. Szczególną uwagę Emitent poświęca małym i średnim firmom, które bardziej potrzebują wsparcia obsługi przed- i posprzedażowej niż duże korporacje. Dzięki zwiększaniu ich udziału w portfelu klientów oraz ich lojalności Spółka stabilizuje swoją sprzedaż, a ryzyko utraty pojedynczego klienta staje się mniej dotkliwe.

Ryzyko związane z zaostrzaniem się standardów regulujących kwestie ochrony środowiska oraz programem czystości wody w Odrze

Działalność gospodarcza Grupy Kapitałowej PCC Rokita jest działalnością uciążliwą i mogącą wywierać negatywny wpływ na środowisko naturalne. W związku z powyższym spółki Grupy muszą posiadać odpowiednie zezwolenia na korzystanie ze środowiska naturalnego, przestrzegać określonych przepisami prawa standardów korzystania ze środowiska dotyczących w szczególności emisji substancji do powietrza, prowadzenia gospodarki wodno-ściekowej i gospodarowania wytworzonymi odpadami. Grupa Kapitałowa Emitenta musi również zapewnić odpowiedni poziom ochrony środowiska i ratownictwa chemicznego na wypadek awarii. Jednak w związku z ciągłym zaostrzaniem przepisów środowiskowych, nie można wykluczyć w przyszłości kolejnych zmian legislacyjnych, które w konsekwencji mogą prowadzić do konieczności poniesienia określonych nakładów inwestycyjnych, a tym samym może mieć negatywny wpływ na wyniki finansowe Grupy Kapitałowej PCC Rokita.

Dlatego też Grupa PCC Rokita w sposób ciągły udoskonala prowadzone procesy technologiczne i instalacje oraz inwestuje w najnowocześniejsze technologie.

Głównym źródłem zaopatrzenia Grupy w wodę przemysłową jak i odbiornikiem ścieków oczyszczonych w oczyszczalni Spółki jest rzeka Odra. Wymagania co do jakości wody w Odrze w zdecydowanej mierze zależą od rządowych i unijnych planów gospodarowania wodami, których celem jest ochrona czystości wody.

Aby zminimalizować opisywane ryzyko, Grupa na bieżąco podejmuje działania inwestycyjne celem dostosowania do wymaganych standardów ochrony środowiska, a jednym z takich działań jest modernizacja zakładowej oczyszczalni ścieków, zakończona w 2015 roku. Głównym celem modernizacji oczyszczalni ścieków jest ograniczanie negatywnego wpływu istniejącej działalności przemysłowej na środowisko i dostosowanie działalności Grupy do zaostrzających się wymogów prawa wspólnotowego. Jednocześnie tam, gdzie jest to uzasadnione, instaluje się lokalne podczyszczalnie ścieków pozwalające na redukcję u źródła zanieczyszczeń

powstających w wyniku działalności produkcyjnej. W wyniku realizacji obu kierunków działań ograniczone zostaną ładunki zanieczyszczeń w ściekach odprowadzonych do środowiska wodnego.

Ponadto, od dnia 1 stycznia 2015 roku Spółka posiada nowe pozwolenie wodnoprawne z terminem ważności do 2024 roku, co zmniejsza ryzyko negatywnego wpływu wymagań prawnych związanych z gospodarką wodno-ściekową na wyniki finansowe Grupy. W nowym pozwoleniu uwzględnione są wymagania wynikające z wdrożenia Nowej Dyrektywy Wodnej.

Ryzyko związane z następstwami wypadków przy pracy i chorób zawodowych

W związku z prowadzoną działalnością oraz specyfiką branży, w której działa PCC Rokita, część pracowników zatrudnionych jest na stanowiskach narażonych na czynniki szkodliwe i uciążliwe. Istnieje ryzyko wystąpienia chorób zawodowych u pracowników, a także szczególne ryzyko wypadków śmiertelnych czy wypadków powodujących trwałą niezdolność do pracy. W Spółce odnotowano jeden wypadek śmiertelny przy pracy, nie odnotowano natomiast wypadku, którego konsekwencjami byłaby trwałą niezdolność do pracy.

W przypadku zwiększenia wymogów związanych z bezpieczeństwem i higieną pracy, w szczególności rozszerzenia katalogu chorób zawodowych, nałożenia dodatkowych obowiązków w zakresie bezpieczeństwa stanowisk pracy, wzrostu liczby wypadków przy pracy oraz stwierdzenia wystąpienia chorób zawodowych, Emitent mógłby być zobowiązany do poniesienia dodatkowych kosztów. Mogłoby to mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową lub wyniki działalności Grupy.

Ryzyko związane z możliwością wystąpienia pracowniczych sporów zbiorowych

W Grupie PCC Rokita funkcjonują 4 organizacje związkowe. Z racji przynależności około 30 % załogi do związków zawodowych, spółki Grupy narażone są na ryzyko wystąpienia pracowniczych sporów zbiorowych i mogą w przyszłości stanąć przed koniecznością prowadzenia długotrwałych negocjacji z organizacjami zawodowymi. Innymi możliwymi zakłóceniami działalności spółek Grupy mogą być akcje protestacyjne, strajki czy przerwy w pracy. Ewentualne wystąpienie podobnych okoliczności może mieć istotny niekorzystny wpływ na działalność Grupy, jej sytuację finansową lub wyniki jej działalności. Obecnie jedna z organizacji, MOZ ZZIT przy PCC Rokita, jest w sporze z PCC Rokita oraz kilkoma spółkami zależnymi w związku z odmową realizacji żądań dotyczących podwyżek wynagrodzenia zasadniczego pracowników oraz w sporze z PCC Rokita na tle przekazania informacji dotyczącej szczegółowego rozliczenia środków ZFŚS (z tego drugiego sporu organizacja MOZ ZZIT ma zamiar się wycofać wobec faktu, że zagadnieniem zajmuje się Państwowa Inspekcja Pracy). Na dzień publikacji raportu dokładne oszacowanie wpływu sporu na wyniki finansowe spółki nie było możliwe, jednak ewentualny wpływ byłby znikomy.

Ryzyko awarii systemów informatycznych

Działalność Spółek Grupy wiąże się z wykorzystaniem systemów informatycznych koniecznych zarówno dla prowadzonej działalności operacyjnej, jak i do zadań związanych z zarządzaniem Spółką. Spółki Grupy PCC Rokita ponadto wykorzystuje zaawansowane programy informatyczne służące do nadzorowania procesów produkcji. Obszar teleinformatyki jest obsługiwany przez PCC IT SA z siedzibą w Brzegu Dolnym, będącą spółką zależną PCC SE. Spółka ta pełni rolę centrum kompetencyjnego IT, świadcząc usługi teleinformatyczne dla Spółek Grupy PCC Rokita.

Wystąpienie awarii systemów informatycznych wykorzystywanych w Spółce mogłoby skutkować czasowym przestojem w produkcji oraz mogłoby mieć negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową lub wyniki działalności Spółki.

W procesie zarządzania przedsiębiorstwem spółki Grupy wykorzystują zintegrowany system informatyczny. W toku działalności nie można wykluczyć powstania takiej sytuacji, w której awarii ulegnie cały lub istotny element systemu. Ryzyko takie wprawdzie istnieje w niedużym zakresie, ale jego powstanie może ograniczyć lub utrudnić realizację założonych celów ekonomicznych w określonym czasie. Poprzez rozwój wykorzystywanych technologii informatycznych Spółka przeciwdziała wystąpieniu tego ryzyka.

Ryzyko związane z większościami akcjonariuszem i z powiązaniem z podmiotami z Grupy Kapitałowej PCC

Podmiotem dominującym w stosunku do PCC Rokita jest PCC SE. Dzięki posiadaniu większości głosów na Walnym Zgromadzeniu PCC Rokita SA, PCC SE może wywierać istotny wpływ na decyzje w zakresie najważniejszych spraw korporacyjnych dotyczących funkcjonowania Spółki, takich jak zmiana Statutu, podwyższenia czy obniżenia kapitału zakładowego Spółki, emisji obligacji zamiennych, wypłaty dywidendy i innych czynności, które zgodnie z Kodeksem Spółek Handlowych wymagają większości głosów (zwykłej lub kwalifikowanej) na Walnym Zgromadzeniu. PCC SE posiada również wystarczającą liczbę głosów do powoływania większości członków Rady Nadzorczej, która z kolei powołuje wszystkich członków Zarządu. W związku z posiadanymi uprawnieniami, PCC SE posiada zdolność do sprawowania znaczącej kontroli nad działalnością Spółki.

W związku z tym istnieje ryzyko, że przy wykonywaniu uprawnień korporacyjnych PCC SE może działać w sposób sprzeczny z interesami Spółki lub innych akcjonariuszy.

Grupa Kapitałowa PCC Rokita jest silnie powiązana z podmiotami z Grupy Kapitałowej PCC. Powiązania te obejmują między innymi sprzedaż produktów Grupy do podmiotów z Grupy Kapitałowej PCC oraz dokonywanie przez podmioty z Grupy Kapitałowej PCC na rzecz Spółek Grupy PCC Rokita dostaw surowców, a także świadczenie na rzecz Grupy usług koniecznych dla wykonywania przez nią bieżącej działalności. Szczególnie silne powiązanie dotyczy spółki PCC IT SA, w zakresie obsługi informatycznej oraz telekomunikacyjnej, utrzymywania serwerów, domen internetowych oraz udostępnianiem sprzętu.

Istnieje ryzyko, że w sytuacji wyjścia Spółki PCC Rokita z Grupy Kapitałowej PCC, zaistnieje konieczność zaangażowania alternatywnych dostawców usług świadczonych aktualnie przez podmioty z grupy kapitałowej PCC, co może mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową lub wyniki działalności Spółki.

Ryzyko finansowe

Ryzyko wzrostu kosztów finansowania

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

Ryzyko kursowe

Znaczna część sprzedaży Grupy Kapitałowej jest związana z eksportem produktów. W połowie 2016 roku udział eksportu w sprzedaży Grupy wyniósł około 55,6%. Duża część przychodów krajowych jest także realizowana w

walutach obcych, dodatkowo Grupa dokonuje zakupów materiałów do produkcji na rynkach zagranicznych i dokonuje płatności w walutach obcych, między innymi w EUR oraz USD.

Ryzyko kursu walutowego w spółkach Grupy dotyczy również kredytów, pożyczek oraz innych zobowiązań rozliczanych w walutach obcych. Zmiany kursów walut obcych, w których Spółki dokonują rozliczeń lub płatności, mogą niekorzystnie wpłynąć na działalność, sytuację finansową lub wyniki działalności Grupy Kapitałowej.

Ryzyko niewystarczającej ochrony ubezpieczeniowej

Działalność PCC Rokita jest narażona na szereg rodzajów ryzyka związanych ze zdarzeniami nadzwyczajnymi, czy niezależnymi od Spółki. Proces produkcji wiąże się z ryzykiem wystąpienia różnego rodzaju szkód, a także z zagrożeniem wystąpienia zniszczenia mienia.

Poprzez odpowiednie umowy ubezpieczenia, Spółka ogranicza ekonomiczne skutki ryzyka, jakie może wystąpić w jej działalności. Polisy ubezpieczeniowe Spółki obejmują następujące segmenty (obszary ryzyka):

- Ubezpieczenie mienia od wszystkich ryzyk – ubezpieczeniem objęte są wszystkie szkody w ubezpieczonym mieniu powstałe w wyniku zaistnienia jakichkolwiek zdarzeń losowych (rozumianych jako niezależne od woli ubezpieczającego/ubezpieczonego zdarzenia przyszłe i niepewne o charakterze nagłym).
- Odpowiedzialność cywilna – przedmiotem ubezpieczenia jest odpowiedzialność cywilna Spółki za szkody wyrządzone osobie trzeciej w związku z prowadzeniem działalności określonej w umowie ubezpieczenia lub posiadaniem mieniem.

Rodzaje ubezpieczeń w Spółce

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

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

- Ubezpieczenie utraty zysku w następstwie uszkodzenia mienia – ochroną ubezpieczeniową objęty jest przewidywany zysk brutto, który PCC Rokita SA osiągnęłaby w okresie 18 miesięcy od daty szkody objętej ochroną ubezpieczeniową na podstawie polisy ubezpieczenia mienia od wszystkich ryzyk.

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

Pozostałe spółki z Grupy PCC Rokita posiadają zawarte polisy w dwóch głównych segmentach, tj. ubezpieczenia posiadanego mienia oraz ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej. Ponadto, następujące spółki posiadają dodatkowe ubezpieczenia:

- Ekologistyka – ubezpieczenie odpowiedzialności cywilnej za szkody wyrządzone w środowisku w związku z posiadanymi kwaterami składowania odpadów.
- Centrum Wspierania Biznesu „Partner” (wyłączone z konsolidacji GK PCC Rokita) – ubezpieczenie odpowiedzialności cywilnej podmiotu uprawnionego do wykonywania działalności usługowej w zakresie prowadzenia ksiąg rachunkowych oraz ubezpieczenie odpowiedzialności cywilnej zawodowej.
- PCC Apakor – ubezpieczenie utraty zysku w następstwie uszkodzenia mienia.
- PCC Autochem - ubezpieczenie odpowiedzialności cywilnej zawodowej przewoźnika drogowego oraz ubezpieczenie utraty zysku w następstwie uszkodzenia mienia – w zakresie działalności związanej z prowadzeniem myjni samochodowej.
- PCC PRODEX - ubezpieczenie utraty zysku w następstwie uszkodzenia mienia oraz ubezpieczenie sprzętu elektronicznego.
- Labmatic - ubezpieczenie sprzętu elektronicznego.
- PCC PU - 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.

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

Ryzyko prawne

Ryzyko zaostżenia przepisów związanych z korzystaniem ze środowiska i bezpieczeństwem

Aktualnie Spółki Grupy PCC Rokita dysponują wszystkimi koniecznymi dla swojej działalności zezwoleniami, tj. pozwoleniami zintegrowanymi na korzystanie ze środowiska dla instalacji objętych wymaganiami Dyrektywy IPPC. Udzielone pozwolenia obowiązują najczęściej przez 10 lat od daty wydania.

Nie można jednak wykluczyć sytuacji, w której:

- ustawodawca zaostrzy wymogi dotyczące ochrony środowiska, w szczególności na skutek wprowadzania przepisów prawa wspólnotowego,
- na Spółki Grupy PCC Rokita zostaną nałożone nowe obowiązki z zakresu ochrony środowiska, lub
- polski ustawodawca będzie zmuszony dokonać zmian w interpretacji aktów prawnych związanych z korzystaniem ze środowiska na skutek uznania za niezgodną z prawem wspólnotowym.

Zgodnie z wymogami Dyrektywy o Emisjach Przemysłowych (Industrial Emission Directive) zastępującej Dyrektywę IPPC, w czasie rewizji dokumentów Bref będą wydawane tzw. konkluzje BAT, a określone w nich standardy emisyjne dla poszczególnych procesów staną się obowiązujące po 4 latach od ich opublikowania.

Ze względu na to, że polskie przepisy dotyczące planów operacyjno-ratowniczych nie zostały w pełni dostosowane do przepisów prawa wspólnotowego, konieczność dokonania zmian w tym zakresie może spowodować poniesienie dodatkowych wydatków na inwestycje. Taka sytuacja mogłaby skutkować koniecznością poniesienia wyższych nakładów inwestycyjnych lub też dostosowaniem istniejących na terenie Spółki instalacji do nowych przepisów.

W konsekwencji wszelkie działania dostosowawcze mogłyby mieć negatywny wpływ na sytuację finansową lub wyniki działalności Grupy Kapitałowej.

Ryzyko związane z postępowaniami sądowymi lub innymi postępowaniami pozasądowymi

W związku z prowadzoną działalnością oraz specyfiką branży, Spółki należące do Grupy są narażone na wszczęcie przeciwko nim postępowań cywilnych, administracyjnych, arbitrażowych lub innych wynikających ze współpracy z klientami, kontrahentami, pracownikami, akcjonariuszami oraz innymi osobami. Wszelkiego rodzaju postępowania mogą skutkować brakiem możliwości oszacowania czasu oraz kosztów, które będą się wiązały z postępowaniami sądowymi.

Ryzyko biznesowe związane z sytuacją makroekonomiczną

Działalność spółek Grupy PCC Rokita jest związana z branżą chemiczną, której rozwój jest silnie skorelowany z sytuacją finansową w Polsce oraz na świecie. W ostatnich latach Polska notowała wzrost gospodarczy na poziomie kilku procent PKB rocznie. Ze względu jednak na zawirowania na światowych rynkach finansowych oraz kryzys w Strefie Euro polska gospodarka może ucierpieć w następnych latach.

W ocenie PCC Rokita niekorzystna sytuacja makroekonomiczna w Polsce, krajach Unii Europejskiej oraz na świecie mogłaby niekorzystnie wpłynąć na wyniki ze sprzedaży, spowodować wzrost cen surowców oraz w dalszej kolejności wpłynąć negatywnie na wynik finansowy oraz na działalność Grupy.

Ryzyko zmian cen rynkowych surowców

W ramach działalności Spółki Grupy PCC Rokita istotną część kosztów wytworzenia sprzedanych produktów i usług stanowi koszt materiałów bezpośrednich, którymi są surowce chemiczne. Rynki surowcowe charakteryzują się dużą zmiennością związaną z wahaniami koniunktury w gospodarce światowej. Rosnące ceny surowców powodują z jednej strony obniżkę marż pośredników handlowych, jak i słabnący popyt u odbiorców. Z drugiej strony malejące ceny mogą być oznaką słabnącego popytu i początków dekoniunktury gospodarczej. Na rynku krajowym surowce podlegają podobnym tendencjom.

W przypadku produktów masowych ceny surowców mają duży wpływ na przychody Grupy PCC Rokita. Istnieje ryzyko, iż wysokie ceny surowców mogą wpływać na obniżenie sprzedaży w związku z koniecznością rezygnacji przez Spółkę z nierentownych kontraktów.

Grupa PCC Rokita nie może zapewnić, iż w przyszłości ceny wykorzystywanych przez Spółkę surowców nie wzrosną do poziomów, które spowodują wzrost cen produktów Spółki a przez to ograniczenie ich sprzedaży. Grupa PCC Rokita nie jest w stanie wykluczyć sytuacji, w której będzie pozyskiwał surowce po cenach wyższych niż konkurenci. Spółka nie może również zapewnić, że w każdej sytuacji będzie w stanie przerzucić wzrost cen surowców na odbiorców swoich produktów.

Ryzyko silnej konkurencji cenowej ze strony dużych koncernów, a także producentów dalekowschodnich

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

W związku z faktem istnienia silnej konkurencji w obszarze wyrobów standardowych oferowanych przez Spółkę, Emitent przyjął strategię, która zakłada systematyczny wzrost udziału produktów specjalistycznych w sprzedaży ogółem.

Ryzyko wprowadzenia barier celnych na surowce importowane spoza Unii Europejskiej

Od momentu przystąpienia Polski do Unii Europejskiej w 2004 roku, Polska podlega wspólnotowej polityce handlowej. Jednym z narzędzi ochrony rynku UE są cła importowe. Wysokość cła nie wpływała dotąd w sposób istotny na koszty produkcji Spółki, istnieje jednakże ryzyko, iż w przyszłości, w celu ochrony interesów europejskich producentów surowców stosowanych przez Emitenta mogą zostać wszczęte postępowania podobne do powyższego, których skutkiem może być zwiększenie ceny bądź nawet ograniczenie importu surowców z krajów objętych postępowaniem.

Ryzyko utraty zaufania klientów

Działalność Grupy PCC Rokita wymaga dużej dokładności oraz niezawodności wytwarzanych produktów, jakość oferowanych przez spółki Grupy produktów jest bowiem niezwykle istotna dla klientów. Użycie przez klienta produktu o innych parametrach niż zatwierdzone w specyfikacji lub karcie wymagań klienta, może spowodować straty produkcyjne, finansowe a także generować problemy związane z jakością gotowej formulacji. W skutek tego powstaje ryzyko utraty zaufania odbiorców. Emitent, pomimo funkcjonującego systemu kontroli jakości i

obowiązujących procedur dotyczących postępowania z wyrobami niezgodnymi nie jest w stanie wykluczyć powstania wadliwej partii produktów z przyczyn wynikających z błędu ludzkiego, nieprecyzyjnego działania posiadanych urządzeń wykorzystywanych w procesie produkcji lub użycia surowca odbiegającego od norm.

Ryzyka związane z rynkiem kapitałowym

W związku z obecnością Spółki na rynku kapitałowym jako emitenta akcji i obligacji, mogą wystąpić ryzyka związane z tym rynkiem, w tym w szczególności GPW może zawiesić obrót papierami wartościowymi wyemitowanymi przez Spółkę, niedopełnienie lub nienależyte wykonywanie przez Spółkę obowiązków wynikających z przepisów prawa może spowodować wykluczenie papierów Spółki z obrotu, niedopełnienie lub nienależyte wykonywanie przez Spółkę obowiązków wynikających z przepisów prawa może spowodować nałożenie na Spółkę kary finansowej, zwiększanie poziomu zadłużenia lub pogorszenie wyników finansowych Grupy może mieć przełożenie na zdolność Spółki do obsługi zobowiązań z tytułu obligacji.

VI. Oświadczenia Zarządu

Prawdziwość i rzetelność prezentowanych sprawozdań

Wedle najlepszej wiedzy Zarządu PCC Rokita, skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy PCC Rokita i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Grupy PCC Rokita oraz jej wynik finansowy, oraz sprawozdanie z działalności Grupy PCC Rokita zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Grupy PCC Rokita, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

Badanie sprawozdań finansowych

Zarząd PCC Rokita oświadcza, że Spółka mimo braku obowiązku poddania jednostkowego sprawozdania finansowego za pierwsze półrocze badaniu, zdecydowała się poddać jednostkowe sprawozdanie finansowe pełnemu badaniu przez podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych - BDO Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością .

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy zostało poddane standardowemu przeglądowi przez podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych - BDO Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością .

Podmiot dokonujący badania jednostkowego i przeglądu skonsolidowanego sprawozdania finansowego został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz podmiot ten, jak i biegli rewidenci, dokonujący badania i przeglądu tych sprawozdań, spełniali warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badanym jednostkowym oraz przeglądany skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi.

Poręczenia, gwarancje, pożyczki

PCC Rokita ani spółki od niej zależne nie udzielały kredytów, poręczeń kredytu lub pożyczki oraz gwarancji łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce od niego zależnej, których łączna wartość stanowiłaby równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych Emitenta.

Postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej

PCC Rokita ani spółki od niej zależne nie toczą przed sądem postępowań, w których wartość zobowiązań lub wierzytelności stanowiłaby co najmniej 10% kapitałów własnych Emitenta oraz nie toczą dwóch lub więcej postępowań, w których łączna wartość zobowiązań lub wierzytelności stanowiłaby co najmniej 10% kapitałów własnych Emitenta.

Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości realizacji publikowanych prognoz finansowych na dany rok obrotowy.

Emitent nie publikował prognoz na rok 2016.

Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem emitenta i jego grupą kapitałową;

W Grupie PCC Rokita nie zaszły żadne zmiany w zasadach zarządzania.

Wiesław Klimkowski
Prezes Zarządu

Rafał Zdon
Wiceprezes Zarządu

Brzeg Dolny, 22 sierpnia 2016 roku

Słowniczek

CASE	(Coatings - pokrycia, Adhesives - kleje, lepiszcze, Sealants - uszczelki, Elastomers – elastomery). rodzaj tworzyw poliuretanowych
Commodity	produkty powszechnego użytku, standardowe
Dz. U.	Dziennik Ustaw Rzeczypospolitej Polskiej
Emitent, Spółka, PCC Rokita, Spółka Dominująca, Jednostka Dominująca	PCC Rokita Spółka Akcyjna z siedzibą w Brzegu Dolnym
EUR, euro	Euro – jednostka monetarna Unii Europejskiej
GPW	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie
Grupa, GK PCC Rokita, Grupa PCC Rokita, Grupa Kapitałowa	Grupa Kapitałowa PCC Rokita
KNF	Komisja Nadzoru Finansowego
KRS	Krajowy Rejestr Sądowy
MSR	Międzynarodowe standardy sprawozdawczości finansowej i międzynarodowe standardy rachunkowości
NFOŚiGW	Narodowy Fundusz Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej
NSF	produkty kondensacji kwasów naftalenosulfonowych z formaldehydem
NWZ	Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie
Obligacje	obligacje zwykłe na okaziciela o wartości nominalnej 100,00 zł każda
PC/ABS	poliwęglan/terpolimer akrylonitrylu, butadienu i styrenu
Pianka PUR	pianka poliuretanowa
Piany HR	piany o wysokiej odbojności
Piany viscoelastyczne	piany termoelastyczne (z pamięcią kształtu)
PKB	Produkt Krajowy Brutto
PKD	Polska Klasyfikacja Działalności
PP	polipropylen
PPO/HIPS	Politlenek fenylenu / Polistyren
Prospekt	Prospekt emisyjny podstawowy w rozumieniu Ustawy o ofercie publicznej, sporządzony w formie jednolitego dokumentu
PLN, złoty, zł	złoty polski
PU	poliuretany
PVC	polywinyl chloride - polichlorek winylu

Rada Nadzorcza	Rada Nadzorcza Emitenta
Regulamin Zarządu	Regulamin Zarządu PCC Rokita Spółka Akcyjna z siedzibą w Brzegu Dolnym
Regulamin Rady Nadzorczej	Regulamin Rady Nadzorczej PCC Rokita Spółka Akcyjna z siedzibą w Brzegu Dolnym
Regulamin Walnego Zgromadzenia	Regulamin Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy PCC Rokita Spółka Akcyjna z siedzibą w Brzegu Dolnym
RP	Rzeczpospolita Polska
SA	Spółka Akcyjna
SBR	kauczuk styrenowo-butadienowy
Spółka z o.o., sp. z o.o.	spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Statut	Statut spółki PCC Rokita Spółka Akcyjna z siedzibą w Brzegu Dolnym
USD, dolar	Dolar amerykański – oficjalna jednostka monetarna Stanów Zjednoczonych
Unia Europejska, UE	gospodarczo-polityczny związek demokratycznych państw europejskich utworzony na mocy Traktatu z Maastricht
Ustawa o biegłych rewidentach	ustawa z dnia 7 maja 2009 r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz nadzorze publicznym (Dz. U. 2009.77.649, z późn. zm.)
Ustawa o Rachunkowości	Ustawa z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tekst jednolity Dz. U. 2013.330)
Walne Zgromadzenie, WZ	Walne Zgromadzenie Emitenta
WFOŚiGW	Wojewódzki Fundusz Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej we Wrocławiu
WIBOR	Warsaw Interbank Offered Rate – wysokość <u>oprocentowania kredytów</u> na <u>polskim rynku</u> międzybankowym
Zarząd	Zarząd Emitenta
ZWZ	Zwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta



KONTAKT DLA INWESTORÓW

ir.rokita@pcc.eu
tel. + 71 794 29 15

