



GRUPA **PCC**
ROKITA

**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI
GRUPY KAPITAŁOWEJ SPÓŁKI PCC ROKITA SA
ZA ROK 2016**

List Zarządu

Szanowni Państwo, Drodzy Inwestorzy.

Mamy przyjemność zaprezentować Państwu rekordowo dobre rezultaty Grupy PCC Rokita za 2016 rok.

Cieszy nas, że od debiutu na GPW w 2014 roku, konsekwentnie poprawialiśmy wyniki. Prezentowany podczas pierwszej publicznej emisji (IPO) skonsolidowany zysk EBITDA za 2013 rok wynosił 120 mln zł, w kolejnych dwóch latach był na poziomie 125 mln zł i 157 mln zł, aby w ubiegłym, 2016 roku, osiągnąć 290 mln zł. Oznacza to ponad trzykrotny wzrost EBITDA w ciągu minionych trzech lat. Rósł także skonsolidowany zysk netto, który za rok 2016 wyniósł 202,7 mln zł i tym samym był wyższy o 248% wobec zysku w wysokości 58 mln zł za rok 2013. W trakcie naszej blisko trzyletniej obecności na GPW cena naszych akcji sukcesywnie rosła. W przeddzień publikacji raportu kurs wzrósł o 123% wobec kursu z debiutu, osiągając poziom 73,53 zł. Jednocześnie Spółka dzieliła się zyskiem z akcjonariuszami przy jednej z najwyższych stóp dywidendy na Giełdzie.

Naszą ambicją są dalsze wzrosty zarówno wyników jak i notowań akcji.

Grupa prowadzi szeroką działalność, przede wszystkim w zakresie produkcji chemicznej. Dywersyfikacja portfolio produktowego jest naszą silną stroną, chroniąc nas przed radykalnymi cyklami koniunkturalnymi. Złożoność biznesu Spółki może jednak stanowić wyzwanie w zakresie analizy jej działalności. W związku z powyższym, wychodząc naprzeciw sugestiom naszych Inwestorów, w prezentowanym Państwu raporcie zmieniliśmy sposób przedstawiania biznesu. Działalność Grupy podzieliliśmy na 5 segmentów i jednocześnie istotnie zwiększyliśmy zakres prezentowanych informacji.

Wyniki osiągnięte w 2016 roku mają kilka głównych źródeł. Sytuacja rynkowa w segmencie Chloropochodne była sprzyjająca. W drugim głównym segmencie, Poliuretany, rynek średnio realizował niższe marże niż w 2015 roku. Jednak nasza konsekwentnie realizowana strategia zwiększenia udziałów produktów specjalistycznych pozwoliła na utrzymanie dobrych wyników w tym segmencie.

Uważamy, iż kluczem do sukcesu naszej Grupy jest ambitna i konsekwentna polityka inwestycyjna. W segmencie Poliuretany zwiększyliśmy moce produkcyjne w zeszłym roku poprzez uruchomienie instalacji prepolimerów. Także w tym roku będziemy uruchamiać produkcje na nowych instalacjach polioli poliestrowych i wielkotonażowych systemów poliuretanowych. 2016 rok był pierwszym pełnym rokiem, kiedy to w segmencie Chloropochodne pracowała bardzo nowoczesna, ekologiczna instalacja elektrolizy membranowej. Chcielibyśmy, aby w kolejnych latach rosło wykorzystanie tej instalacji. Analizujemy także możliwości dalszych inwestycji zwiększających zdolności produkcyjne w segmencie Chloropochodne.

Jesteśmy przekonani, że dla zapewnienia trwałego wzrostu naszego biznesu, powinniśmy być mocniej obecni poza Europą. Największy potencjał wzrostowy prezentuje Azja. Stąd też nasza decyzja o zaangażowaniu w Tajlandii. W 2015 roku, wspólnie z naszym lokalnym partnerem utworzyliśmy handlową spółkę IRPC PCC, a następnie w roku 2016 podjęliśmy decyzję o zakupie części udziałów spółki produkcyjnej IRPC Polyol. Natomiast już w 2017 roku podpisaliśmy

umowy ze spółkami Grupy Petronas, mające na celu rozpoczęcie przygotowań do realizacji potencjalnej inwestycji produkcyjnej w Malezji.

Pamiętając trudną sytuację na rynkach finansowych w 2008/2009 roku, od kilku lat realizujemy strategię zapewniającą bezpieczną strukturę źródeł finansowania. Istotną ich część stanowią obligacje o stałym oprocentowaniu, skierowane przede wszystkim do indywidualnych inwestorów. Cieszymy się także modelową, obopólnie korzystną współpracą z czołowymi bankami w Polsce.

Oddajemy Państwu raport, prezentujący najlepszy w historii okres dla Grupy PCC Rokita. Tak dobre rezultaty są efektem zaangażowania i profesjonalizmu naszych pracowników oraz pozytywnych relacji z partnerami biznesowymi. Dziękujemy naszym Inwestorom za zaufanie. Bez Was nie byłyby możliwe te osiągnięcia. Dołożymy wszelkich starań, aby Państwa nie zawieść w kolejnych okresach.

Wiesław Klimkowski
Prezes Zarządu

Rafała Zdon
Wiceprezes Zarządu

Spis treści

1. DZIAŁALNOŚĆ GRUPY KAPITAŁOWEJ PCC ROKITA	5
2. SEGMENT POLIURETANY	17
2.1. OPIS SEGMENTU	17
2.2. PODSUMOWANIE FINANSOWE	18
2.3. RYNEK	19
2.4. GRUPY PRODUKTOWE	20
2.5. INNOWACJE	23
2.6. INWESTYCJE	23
3. SEGMENT CHLOROPOCHODNE	24
3.1. OPIS SEGMENTU	24
3.2. PODSUMOWANIE FINANSOWE	24
3.3. RYNEK	25
3.4. GRUPY PRODUKTOWE	26
3.5. INWESTYCJE	27
4. SEGMENT INNA DZIAŁALNOŚĆ CHEMICZNA	29
4.1. OPIS SEGMENTU	29
4.2. PODSUMOWANIE FINANSOWE	29
4.3. RYNEK	30
4.4. GRUPY PRODUKTOWE	31
4.5. INNOWACJE	33
4.6. INWESTYCJE	34
5. SEGMENT ENERGETYKA	35
5.1. OPIS SEGMENTU	35
5.2. PODSUMOWANIE FINANSOWE	35
5.3. RYNEK	35
5.4. GRUPY PRODUKTOWE	36
5.5. INWESTYCJE	36
6. SEGMENT POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ	37
6.1. OPIS SEGMENTU	37
6.2. PODSUMOWANIE FINANSOWE	37
6.3. INWESTYCJE	38
7. SYTUACJA FINANSOWA GRUPY KAPITAŁOWEJ	39
8. ISTOTNE UMOWY I ZDARZENIA	51
9. INFORMACJE DLA INWESTORÓW	54
10. ZARZĄDZANIE RYZYKIEM	57
11. ŁAD KORPORACYJNY	66
12. GRUPA PCC ROKITA SPOŁECZNIE ODPOWIEDZIALNA	76

1. Działalność Grupy Kapitałowej PCC Rokita

1.1. Skład Grupy Kapitałowej PCC Rokita i główne obszary działalności

Grupę Kapitałową PCC Rokita tworzy jednostka dominująca PCC Rokita Spółka Akcyjna wraz z pozostałymi 30 spółkami zależnymi. Grupa składa się ze spółek produkcyjnych oraz spółek prowadzących działalność usługową zarówno na potrzeby własne Grupy Kapitałowej, jak i na rynek zewnętrzny.

Wykaz wszystkich spółek wchodzących w skład Grupy PCC Rokita wraz z informacjami o zmianach, jakie zaszły w strukturze Grupy Kapitałowej, został umieszczony w załączniku do niniejszego sprawozdania.

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

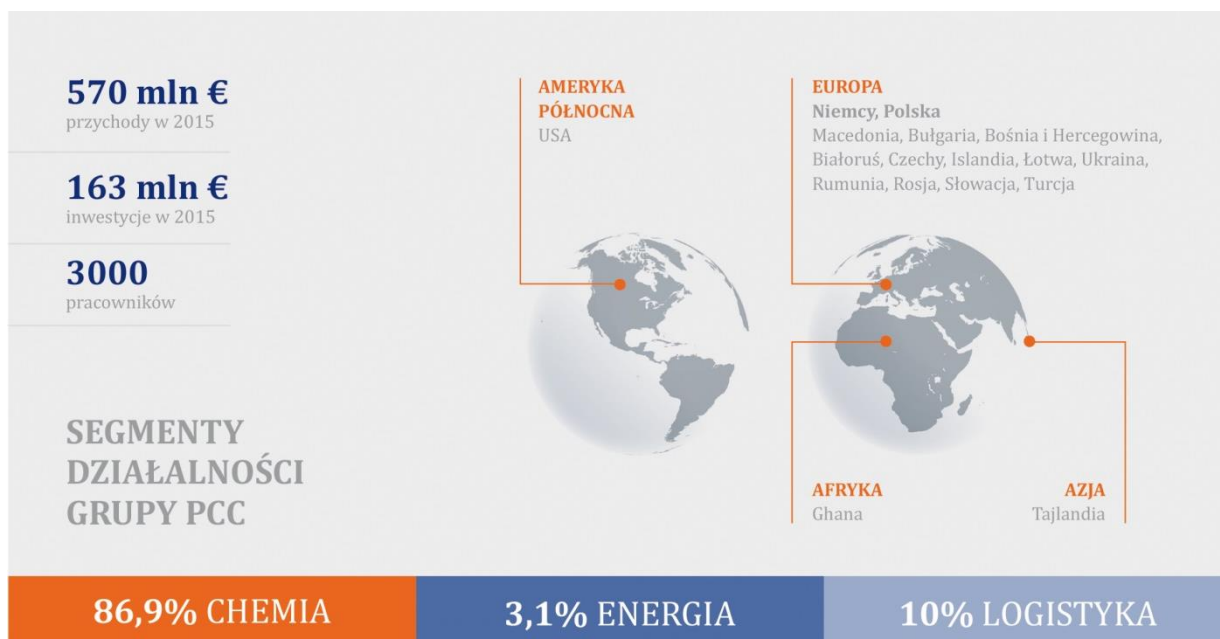
przedsiębiorstwa państwowego Nadodrzańskie Zakłady Przemysłu Organicznego „ORGANIKA-ROKITA” w 1991 r.

Od 2011 PCC Rokita jest obecna na rynku regulowanym Giełdy Papierów Wartościowych Catalyst jako emitent obligacji korporacyjnych.

Od 2014 roku akcje PCC Rokita są notowane na rynku regulowanym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie.

Branżowym inwestorem większościowym PCC Rokita SA jest firma PCC SE z siedzibą w Duisburgu, działająca na międzynarodowych rynkach w ramach dywizji: Chemia, Energia i Logistyka oraz Pion Pozostałe. PCC Rokita SA jest największą i najważniejszą spółką produkcyjną w dywizji Chemii.

Rysunek 1 Grupa PCC na świecie



Podstawowym obszarem działalności operacyjnej spółki dominującej PCC Rokita, generującej ponad 92% przychodów Grupy w 2016 roku, jest produkcja i handel wyrobami chemicznymi, wykorzystywanymi przede wszystkim w przemyśle tworzyw sztucznych oraz w segmencie chemii przemysłowej, jak również w przemyśle meblarskim, budowlanym i tekstylnym. Spółka zajmuje wiodącą pozycję na środkowoeuropejskim rynku w takich grupach produktowych, jak:

- poliole, gdzie Spółka jest jedynym w Polsce i największym w Europie Środkowo-Wschodniej producentem polioli polieterowych, stosowanych w produkcji pianek poliuretanowych, wykorzystywanych m.in. w przemyśle meblarskim, budowlanym czy motoryzacyjnym,
- chloropochodne, w grupie której wytwarzany przez Spółkę chlor jest kluczowym surowcem, stosowanym w produkcji ponad połowy wszystkich wyrobów branży chemicznej; ponadto Spółka jest jedynym w Polsce producentem sody

kaustycznej płatkowanej wytwarzanej w ramach tej grupy.

Dodatkowo Spółka jest liczącym się dostawcą związków fosforopochodnych i naftalenopochodnych. PCC Rokita jest największym w Europie Wschodniej producentem fosforowych uniepalniaczy do pian poliuretanowych i jedynym na kontynencie europejskim producentem plastyfikatorów fosforowych do PVC.

Spółka produkuje również energię elektryczną, energię cieplną oraz inne media energetyczne. 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.

W strukturze PCC Rokita SA wyodrębnione są trzy wyspecjalizowane kompleksy produkcyjne (Polioli, Chloru i Chemii Fosforu).

Rysunek 2 Struktura organizacyjna PCC Rokita



Ponad 800 produktów i formułacji przemysłowych PCC Rokita oraz pozostałych spółek z Grupy i znalazło się na nowoczesnym i profesjonalnym Portalu Produktowym www.products.pcc.eu, uruchomionym przez Grupę PCC w sieci internetowej.

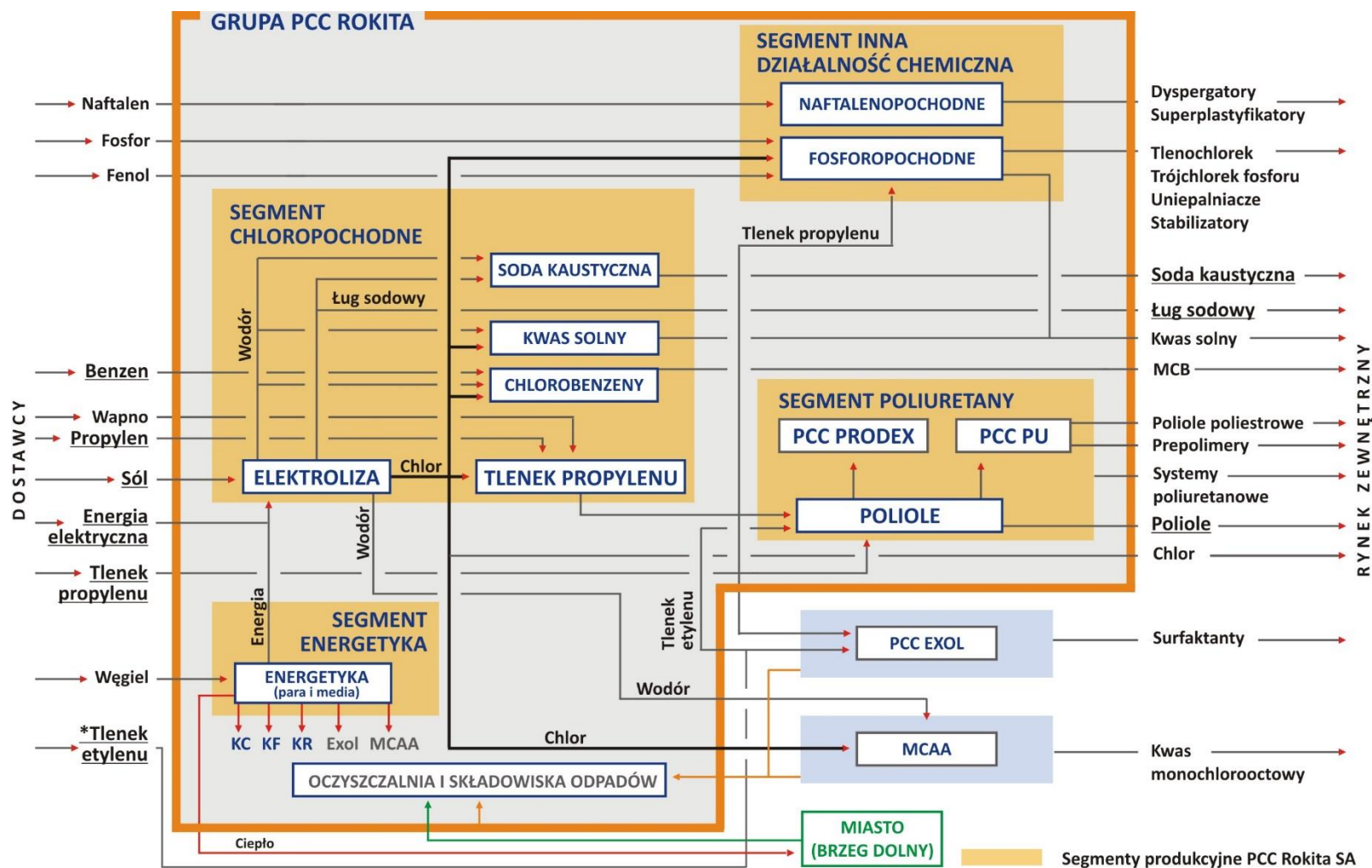
Wyszukiwarka produktów chemicznych wytwarzanych przez spółki z Grupy PCC umożliwia użytkownikom szybki i łatwy dostęp do szerokiej oferty produktów i formułacji chemicznych produkowanych na nowoczesnych instalacjach. Portal jest obecnie dostępny w językach polskim, angielskim i niemieckim.



Produkcja spółek Grupy ma miejsce głównie na terenie parku przemysłowego w Brzegu Dolnym. Ponadto w Mysłowicach i Żółwinie znajdują się instalacje PCC Prodex.

Schemat niżej zamieszczony przedstawia główne surowce przeznaczone do produkcji oraz produkty, zużywane wewnątrz Grupy, jak i dostarczane w ramach sprzedaży na zewnątrz. Ponadto schemat oddaje integrację pionową Grupy.






Rysunek 3 Schemat przepływów surowców oraz produktów Grupy PCC Rokita



*Tlenek etylenu jest kupowany wspólnie przez PCC EXOL S.A. i PCC Rokita SA. Większość zakupów formalnie dokonywana jest przez PCC EXOL S.A.

Segmenty sprawozdawcze

Na potrzeby sprawozdawcze Grupa Kapitałowa PCC Rokita wyróżnia pięć segmentów:

- Poliuretany 
- Chloropochodne 
- Inna działalność chemiczna 
- Energetyka 
- Pozostała działalność 

W przypadku pierwszych czterech segmentów segment operacyjny jest tożsamy ze sprawozdawczym. Natomiast na potrzeby segmentu Pozostała działalność została dokonana agregacja kilku segmentów operacyjnych.

Szczegóły dotyczące segmentów sprawozdawczych zawarte są w nocie 2.2 w Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym Grupy Kapitałowej PCC Rokita SA za rok 2016.

Rysunek 4 Segmenty Grupy PCC Rokita według stanu na 7 marca 2017 r.

SEGMENT SPRAWOZDAWCZY	Spółka lub część działalności Jednostki Dominującej zagregowane w danym segmencie sprawozdawczym	Segmenty operacyjne oraz przesłanki podobieństwa charakterystyki ekonomicznej segmentów uwzględnione przy dokonywaniu agregacji
POLIURETANY	Kompleks Polioli w ramach PCC Rokita SA PCC Prodex Sp. z o.o. PCC PU Sp. z o.o.	Dla segmentów „Poliuretany”, „Chloropochodne”, „Inna działalność chemiczna” i „Energetyka” nie dokonywano agregacji, gdyż segment operacyjny jest tożsamy ze sprawozdawczym.
CHLOROPOCHODNE	Kompleks Chloru działający w ramach PCC Rokita SA	
INNA DZIAŁALNOŚĆ CHEMICZNA	Kompleks Chemii Fosforu działający w ramach PCC Rokita SA	
ENERGETYKA	Centrum Energetyki działające w ramach PCC Rokita SA	
POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ	Pozostałe jednostki/ spółki Grupy Kapitałowej: PCC Autochem Sp. z o.o. PCC Apakor Sp. z o.o. Zakład Usługowo-Serwisowy „LabMatic” Sp. z o.o. Ekologistyka Sp. z o.o. Biuro Ochrony Środowiska działające w ramach PCC Rokita SA Jednostki usługowe Centrum Zarządzania w ramach PCC Rokita SA	Agregacji dokonano z uwagi na to, że nie zostały spełnione kryteria wymagające wydzielenia z tej grupy odrębnego dodatkowego segmentu sprawozdawczego.

1.2. Wyniki finansowe za 2016

W 2016 roku Grupa osiągnęła historycznie najwyższy narastająco zysk EBITDA na poziomie 290,4 mln zł (+ 84,7% r/r) i zysk netto w kwocie 202,7 mln zł (+ 139,2% r/r). Marża brutto na sprzedaży wzrosła z 21,3% w roku 2015 do 28,1% (+ 6,8% r/r).

Wyniki osiągnięte w 2016 roku to między innymi efekt wysokich marż odnotowanych w segmencie Chloropochodne. Wynikało to przede wszystkim ze wzrostu cen sprzedaży chloroalkaliów oraz ograniczenia zużycia energii elektrycznej niezbędnej w procesie produkcyjnym na instalacji elektrolizy. Wyższe marże wraz z większymi wolumenami sprzedaży tego segmentu istotnie wpłynęły na lepsze rezultaty Grupy.

Ponadto konsekwentnie dążono do optymalizacji portfolio w segmencie Poliuretany i zwiększenia udziału w sprzedaży wysokomarżowych produktów specjalistycznych, przy jednoczesnym ograniczeniu udziału produktów masowych. Udział produktów

specjalistycznych w sprzedaży 2016 roku wzrósł do 64% z 58% w roku poprzednim. Dzięki tym działaniom wyniki segmentu utrzymały się na podobnym poziomie co w roku ubiegłym, pomimo znaczących spadków marż na rynku polioli.

Na wzrost wyniku netto w 2016 roku wpływ miały również zdarzenia jednorazowe, prezentowane w pozostałej działalności operacyjnej. Głównym z tych czynników była sprzedaż uzyskanych w wyniku przetargu świadectw efektywności energetycznej. Wynik jaki Grupa uzyskała ze sprzedaży świadectw to blisko 41 mln zł.

Na różnicę pomiędzy wynikami roku ubiegłego i bieżącego wpłynął także postój szeregu instalacji w pierwszej połowie 2015 roku. Przerwa w produkcji związana była z przełączeniem systemu wytwarzania chloru na nową, energooszczędną technologię membranową.

Tabela 1 Wybrane dane charakteryzujące działalność Grupy Kapitałowej PCC Rokita SA w latach 2012-2016

[w tys. zł]	2012*	2013	2014	2015**	2016**
Przychody ze sprzedaży	1 056 889	1 101 188	1 092 943	1 048 749	1 107 194
Wynik brutto ze sprzedaży	172 302	198 419	203 549	223 734	311 042
Marża brutto na sprzedaży	16,3%	18,0%	18,6%	21,3%	28,1%
Wynik na działalności operacyjnej	73 869	77 223	81 021	102 859	234 297
EBITDA	119 881	119 780	125 200	157 223	290 365
Zysk netto	265 055	58 284	71 211	84 760	202 726
Stopa zwrotu z aktywów w % (ROA)	27,0	5,6	5,7	6,7	14,0
Stopa zwrotu z kapitału w % (ROE)	50,6	10,9	12,1	14,1	28,3

*Dane za 2012 uwzględniają zdarzenie jednorazowe w postaci zbycia zorganizowanej części przedsiębiorstwa.

**Dane za lata 2015 i 2016 według zmienionego sposobu prezentacji – informacja nota 2.1 Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Grupy Kapitałowej PCC Rokita za rok 2016

1.3. Strategia rozwoju Grupy PCC Rokita

Grupa PCC Rokita zamierza budować swoją wartość poprzez zwiększanie poziomu sprzedaży obecnie wytwarzanych wyrobów, przy równoległej dywersyfikacji portfela o nowe, specjalistyczne, wysokomarżowe produkty, jak i wzrost udziału tych produktów w sprzedaży.

Cel ten Grupa zamierza osiągnąć poprzez wzrost mocy produkcyjnych wytwórni i budowę instalacji, a także badania i rozwój w obszarze specjalistycznych produktów oraz ich aplikacji.

Ponadto założeniem Grupy jest dalsze wzmocnienie pozycji konkurencyjnej na wysoce rozwiniętych rynkach europejskich, na których Grupa głównie jest obecna. Równolegle Grupa zakłada ekspansję na nowe, dotychczas obsługiwane w mniejszym stopniu, szybko

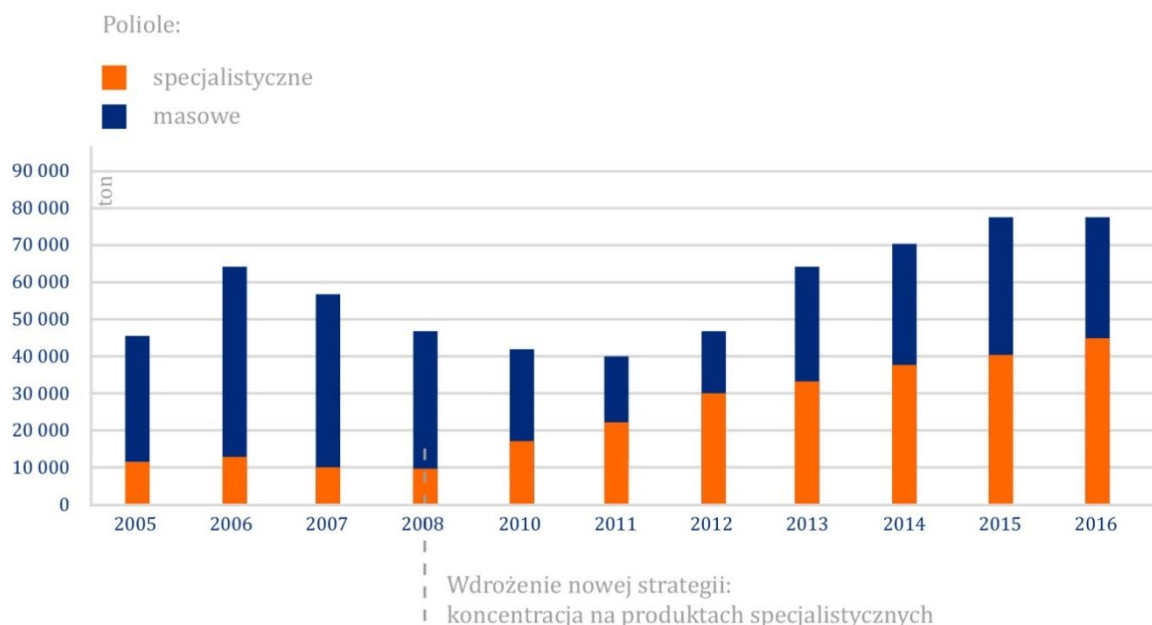
rozwijające się rynki, w tym przede wszystkim rynki azjatyckie. Spółka zakłada dalszy rozwój organiczny oraz nie wyklucza akwizycji.

Perspektywy rozwoju Grupy

Produkty specjalistyczne

Plany rozwoju Grupy w latach 2017-2019 obejmują dalsze, konsekwentne od 2008 roku, zwiększanie udziału wysokomarżowych produktów specjalistycznych w sprzedaży, w tym w szczególności polioli specjalistycznych w segmencie Poliuretany. W roku 2018 Spółka zamierza zwiększyć udział specjalistycznych polioli w sprzedaży z obecnych ponad 60% do 80%.

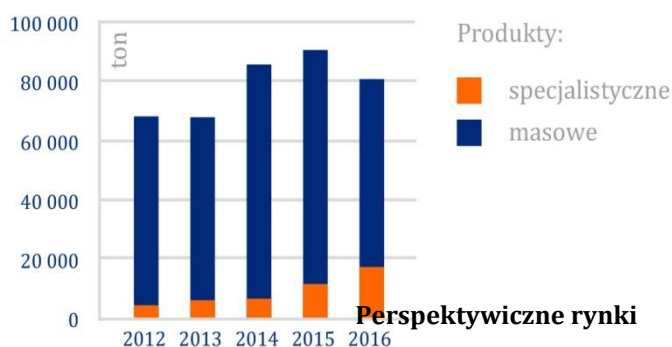
Wykres 1 Wzrost udziału produktów specjalistycznych z grupy poliole w sprzedaży



Grupa równolegle rozwija sprzedaż produktów specjalistycznych w segmencie Inna Działalność

Chemiczna, w którym także zamierza zwiększyć udział tych produktów z 25% w 2016 roku do 30% w 2018 r.

Wykres 2 Wzrost udziału produktów specjalistycznych z segmentu Inna Działalność Chemiczna w całości sprzedaży segmentu



Rynek polioli polieterowych

Wielkość rynku polioli polieterowych na rynku Europy, Bliskiego Wschodu i Afryki zwanego dalej EMEA szacuje się obecnie na ok. 2 mln ton rocznie. PCC Rokita produkując ok. 80 tys. ton ma udział w niecałych 5% rynku, jakkolwiek w ostatnich 10 latach znacząco wzmocniła swoją pozycję potrajając zdolności produkcyjne, intensywnie rozbudowując pion badawczo-rozwojowy i w sposób zasadniczy zmieniając portfel produkcji. Działanie to miało na celu:

- wykorzystanie potencjału firmy (takiego jak doskonała lokalizacja geograficzna, możliwości inwestycyjne, profesjonalna kadra oraz dynamiczna, prorozwojowa polityka właścicielska),
- wykorzystanie trendów wzrostowych w branży poliuretanowej (w szczególności w Polsce),
- zbudowanie kompetencji techniczno-doradczych, tworząc tym samym przewagę konkurencyjną nad innymi graczami rynkowymi.

Proces ten dał wymierne rezultaty w ostatnich latach, takie jak:

- znacząca i regularna poprawa wyników finansowych,
- stabilizacja i przewidywalność biznesu,
- zwiększona odporność na agresywne działania konkurencji i okresowe kryzysy w branży,
- lepsze zrozumienie produktów końcowych swoich klientów i w rezultacie możliwość opracowywania rozwiązań dopasowanych do ich potrzeb,
- gotowość techniczna i kadrowa na eksplorowanie możliwości rozwojowych w innych segmentach aplikacyjnych.

Rynek poliuretanowy można segmentować na różne sposoby, np.:

- wg aplikacji (pianki elastyczne do meblarstwa, pianki do segmentu samochodowego, pianki do budownictwa, kleje PU, elastomery, powłoki itp.),
- wg technologii produkcji (np. elastyczne pianki blokowe, pianki formowane, pianki sprayowe, sztywne bloki itp.),
- geograficznie,
- wg struktury chemicznej.

PCC Rokita przyjmuje podział wg aplikacji jako główną metodę analizy rynku.

Generalna zasada podstawowego podziału wygląda następująco:

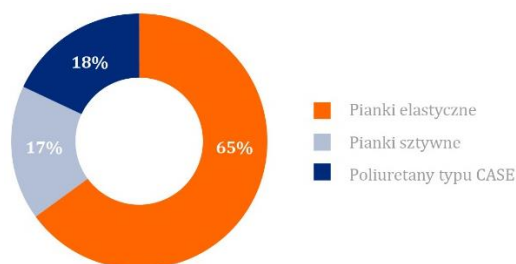
- pianki elastyczne,

- pianki sztywne,
- poliuretany typu CASE (powłoki, kleje, uszczelniacze i elastomery).

Na rynku poliuretanowym w regionie EMEA każdy z tych trzech segmentów posiada ok. 1/3 wielkości tonażowej produkcji, jakkolwiek rozkład konsumpcji polioli polieterowych nie jest już tak równomierny.

Szacowany rozkład zastosowania polioli polieterowych w branży wygląda następująco:

Wykres 3 Konsumpcja polioli polieterowych w poszczególnych segmentach aplikacyjnych w regionie EMEA (Europa, Bliski Wschód i Afryka)



Największym segmentem zużywającym polioli polieterowe są pianki elastyczne, które konsumują ok. 65% całości produkcji.

Rynek EMEA (Europa, Bliski Wschód i Afryka) w roku 2015 był szacowany na poziomie ok. 1,1-1,3 mln ton polioli polieterowych przeznaczonych do branży pianek elastycznych. W okresie 2015-2018 oczekuje się ogólnego wzrostu na poziomie do 5% rocznie (przy różnym rozkładzie geograficznym).

Pianki elastyczne dzieli się na branże meblarsko-materacową oraz samochodową, gdzie udział konsumpcji polioli polieterowych wynosi odpowiednio ok. 84% i 16%.

Najszybciej rozwijającym się regionem pod względem produkcji pianek elastycznych do branży meblarsko-materacowej jest Europa Wschodnia, w szczególności Polska i Rumunia.

W ostatnich 10 latach produkcja ta w Polsce wzrosła dwukrotnie, z ok. 100 tys. ton piany w roku 2006 do ok. 200 tys. ton w roku 2016.

Ta wielkość produkcji uplasowała Polskę na pierwszym miejscu w Europie, dystansując inne kraje europejskie. Warto zauważyć, że produkcja pianek do meblarstwa i produkcji materacy w Polsce jest dwukrotnie większa niż sumarycznie w krajach zajmujących drugą i trzecią pozycję (odpowiednio Niemcy i Włochy). Fakt ten jest potwierdzeniem dużego znaczenia branży meblarskiej w polskiej gospodarce.

Naturalnym jest, że największe znaczenie dla Grupy mają branże powiązane z piankami elastycznymi. W tym też obszarze Grupa ma największe osiągnięcia i kompetencje.

Trafia tam ponad 70% polioli polieterowych PCC Rokita, przy czym Spółka koncentruje się na produktach generujących wyższe marże niż poliole masowe. Podczas gdy na rynku pianek do meblarstwa proporcje pomiędzy polioli masowymi a specjalistycznymi kształtują się w proporcji ok. 70/30, to w PCC Rokita proporcje są zupełnie inne i sprzedaż polioli masowych do branży pianek elastycznych jest mniejsza, niż polioli specjalistycznych.

Najważniejszym dla Grupy rynkiem meblarskim jest Europa. Europejski rynek meblarski w roku 2016 wzrósł o ok. 10% w stosunku do 2015 roku. Europa, ze swoimi ponad 520 mln mieszkańców stanowi ok. ¼ rynku meblarskiego na świecie o łącznej konsumpcji mebli szacowanej powyżej 85 mld EUR. Średnia konsumpcji mebli na jednego mieszkańca jest najwyższa na świecie i ponad pięciokrotnie wyższa niż w krajach o małych i średnich dochodach.

Wzrosty są odnotowywane również na światowym rynku materacy i według raportu CSIL będzie to najszybciej rosnący segment branży meblarskiej do 2020 roku.

W Polsce wzrost produkcji mebli na rok 2017 szacowany jest na poziomie od 6% do 9,5% w zależności od źródła. Wzrost przychodów branży meblarskiej w Polsce w największym stopniu wciąż generuje eksport, a najważniejszym rynkiem zbytu dla polskich mebli jest rynek niemiecki. Dlatego dla krajowych producentów istotna jest sytuacja ekonomiczna naszego zachodniego sąsiada. Niemiecki przemysł meblowy we wrześniu 2016 roku zwiększył swoje obroty o 2,5% w porównaniu do września roku 2015.

Warto wspomnieć, iż branża meblarska została określona przez Wicepremiera Morawieckiego mianem „perły polskiej gospodarki”. Ze względu na perspektywiczny i strategiczny charakter tej branży, przewiduje się dla niej różne formy wsparcia.

Fakty te stanowią pozytywną perspektywę dalszego rozwoju tego biznesu dla Grupy.

Rynek polioli poliestrowych

Rynkiem docelowym dla polioli poliestrowych Grupy jest w zdecydowanej mierze rynek europejski, którego wielkość szacuje się obecnie na około 600 tys. ton rocznie. Zgodnie z IAL w regionie EMEA Europa, Bliski Wschód i Afryka) przewiduje się wzrost produkcji polioli poliestrowych rocznie o około 3,9% w latach 2015 do 2020.

Z uwagi na fakt, że Grupa dopiero rozpocznie swoją działalność handlową z tą grupą produktową od II kwartału 2017 roku, obecnie nie posiada udziałów na rynku polioli poliestrowych.

Po uruchomieniu produkcji Grupa PCC Rokita w pierwszej kolejności postawi na rozwój sprzedaży do budowlanej branży izolacyjnej, charakteryzującej się wyraźną tendencją wzrostową. Jest to m.in. skutek europejskiej polityki związanej z promowaniem rozwiązań do poprawy wydajności energetycznej budynków.

Grupa sądzi, że inwestycja w poliole poliestrowe jest realizowana w korzystnym okresie rozwoju rynku izolacji, co pozwoli na wykorzystanie koniunktury do realizacji założonych planów.

Rynek systemów

Produkty z tego obszaru są sprzedawane przez Grupę głównie na terytorium Polski oraz w Południowej, Zachodniej i Północnej Europie. Odbiorcami systemów są producenci i usługodawcy z branży budowlanej, przemysłu chłodniczego, wydobywczego, ciepłowniczego, branży meblarskiej o lokalnym i międzynarodowym zasięgu.

Najistotniejszy dla Grupy europejski rynek budownictwa, w który wpisują się systemy stosowane do izolacji, wykazuje tendencje wzrostowe. Do roku 2020 wzrost powinien wynosić ok. 3% rocznie.

Obecnie systemy do izolacji (natryski oraz płyty warstwowe z rdzeniem poliuretanowym) stanowią oczekiwaną alternatywę dla tradycyjnych technik docieplania budynków.

Globalne zapotrzebowanie na izolacje natryskowe wzrasta z roku na rok. Stanowi to zaletę unikalnych właściwości, jakimi odznaczają się systemy izolacyjne wykonane za pomocą pianki poliuretanowej. Ocieplenie przy wykorzystaniu tej technologii charakteryzuje krótki czas wykonania oraz generowanie większych oszczędności niż przy tradycyjnych technikach ocieplania poddaszy, ścian czy izolacjach dachów.

Z kolei płyty warstwowe z rdzeniem poliuretanowym, stanowiące dzisiaj 75% rynku płyt warstwowych, oferujące najlepsze parametry termoizolacyjne. W ostatnich latach dynamicznie zyskują na popularności kosztem cechujących się najniższą ceną płyt z rdzeniem styropianowym. Płyty z rdzeniem poliuretanowym ze względu na mniejszą grubość potrzebną do osiągnięcia tych samych parametrów izolacyjnych, co płyty z rdzeniem styropianowym, znajdują coraz większe uznanie wśród architektów i są coraz częściej stosowane przy konstrukcjach budynków.

Obecnie Unia Europejska pracuje nad wprowadzeniem regulacji, które zwiększą odpowiedzialność Krajów Członkowskich w kontekście zmniejszenia zużycia i oszczędzania energii cieplnej. W wyniku przygotowywanych zmian, zgodnie z posiadanymi informacjami, w 2020 roku izolacje termiczne powinny być dwukrotnie bardziej efektywne, co z kolei będzie wymuszać większe zużycie materiałów izolacyjnych lub takie ich modyfikacje, aby osiągnąć ten cel, bez zbędnego zwiększania ich ilości.

Ponadto wprowadzane programy dopłat do budowy obiektów energooszczędnych oraz wspierające termomodernizację istniejących budynków, jak i systematyczna poprawa świadomości społecznej w zakresie zagadnień związanych termoizolacją budynków i moda na tzw. zielone budownictwo, mogą spowodować zwiększone zakupy budowlanych materiałów termoizolacyjnych.

Rynek chloropochodnych

W 2016 roku europejska produkcja chloru wyniosła prawie 9,7 mln ton. Największym producentem chloru w Europie pozostają Niemcy, następnie Belgia i Holandia oraz Francja.

Aktualnie w Europie mamy do czynienia z tzw. procesem konwersji. Europejscy producenci chloru są w trakcie przekształcania technologii produkcji z rtęciowej na membranową. W roku 2000 produkcja chloru z elektrolizy rtęciowej stanowiła 54% zdolności europejskich. W 2016 roku wyniosła już tylko 20%. Część producentów europejskich zdecydowało się na konwersję, część oficjalnie ogłosiło zamknięcie elektrolizy rtęciowej do końca 2017 roku. Taką decyzję podjął między innymi czeski producent, Spolana z Neratovic, którego zdolności produkcyjne szacowane są na poziomie 135 tys. ton rocznie. Producent zdecydował się na uruchomienie alternatywnej produkcji polichloru winylu (PVC) bez użycia chloru. Jest to bardzo istotna informacja dla PCC Rokita, gdyż rynek czeski jest głównym rynkiem eksportowym dla chloru w małych opakowaniach, jak i ługu sodowego. Już w 2016 roku PCC Rokita nawiązała regularną współpracę z dużymi odbiorcami czeskimi, dla których najważniejszym elementem współpracy jest jakość produktu oraz bezpieczeństwo i regularność dostaw. Zatrzymanie produkcji chloru i ługu przez Spolanę w 2017 roku, pozwoli PCC Rokita na dalszą intensyfikację sprzedaży na rynku czeskim. Jest on dla Spółki bardzo atrakcyjny ze względu na położenie geograficzne i niewielką odległość do potencjalnych odbiorców.

Ponadto wciąż niepewne są inne konwersje producentów w Europie, co może mieć potencjalny wpływ na podaż produktów chloropochodnych. PCC Rokita dokonała pełnej konwersji na technologię elektrolizy membranowej w 2015 roku. W obecnej

chwili spółka analizuje możliwość rozbudowy instalacji elektrolizy, której celem jest uzyskanie dodatkowych mocy produkcyjnych.

W obszarze ługu sodowego PCC Rokita SA koncentruje się głównie na rynku polskim ze względu na koszty logistyczne. Około 30% swojej produkcji sprzedaje na rynek niemiecki i czeski. Sprzedaż tego produktu na bardziej odległe rynki jest nieopłacalna z powodu wysokich kosztów transportu.

W zakresie rynku sody kaustycznej, która jest zatężoną formą ługu sodowego, PCC Rokita jest jedynym producentem sody kaustycznej płatkowanej w Polsce. Produkt oferowany jest w przeważającej większości na rynkach zamorskich, głównie na rynku afrykańskim i Ameryki Południowej, a w następnej kolejności także na rynku europejskim i polskim. Na rynkach zamorskich sody kaustycznej, głównymi konkurentami PCC Rokita są producenci z Chin. Chiny to największy producent światowy sody kaustycznej i tym samym największy jej eksporter. W zeszłym roku rząd chiński rozpoczął walkę z zanieczyszczeniami środowiska. Ostrzejsze stanowisko powodowało ograniczenia w produkcji widoczne już w II półroczu 2016 roku. Z racji tego, że Chiny to największy eksporter światowy, zmniejszony dostęp produktu spowodował wzrost cen sody kaustycznej na rynkach światowych. Istnieją przesłanki do tezy, że taki poziom cenowy utrzyma się również w najbliższych miesiącach.

Rynek produktów fosforo- i naftalenopochodnych

Perspektywy rozwoju w zakresie działalności prowadzonej w segmencie Innej działalności chemicznej, jaką stanowi produkcja i sprzedaż specjalistycznych dodatków do tworzyw sztucznych i farb, są obiecujące.

Globalne megatrendy, takie jak wzrost liczby ludności i postęp cywilizacyjny, powodują obserwowany od wielu lat stały przyrost zapotrzebowania na wyroby z tworzyw sztucznych. Dotyczy to m.in. przemysłu budowlanego, gdzie tradycyjne materiały coraz częściej zastępowane są tworzywami, zapewniającymi trwałość i wytrzymałość elementów konstrukcyjnych i instalacyjnych, branży motoryzacyjnej, w której nowoczesne materiały polimerowe pozwalają zredukować ciężar pojazdów, czy też sektora spożywczego, w którym funkcjonalność opakowań do żywności i napojów odgrywa coraz ważniejszą rolę.

PCC Rokita bacznie obserwuje trendy rynkowe oraz uwarunkowania środowiskowe i legislacyjne, kształtujące kierunki rozwoju branży specjalistycznych dodatków do tworzyw sztucznych. Prace badawczo-rozwojowe skoncentrowane są na najciekawszych i perspektywicznych obszarach.

W przypadku niepalniaczy głównym trendem jest ograniczenie stosowania bardzo dotąd popularnych związków halogenowych (zawierających atomy bromu lub chloru) i zastępowanie ich dodatkami przyjaznymi dla środowiska naturalnego. Związki na bazie fosforu stanowią często doskonałą alternatywę i właśnie ta grupa bezhalogenowych niepalniaczy zyskuje na świecie coraz większe uznanie, a PCC Rokita od lat umacnia swoją pozycję i renomę na tym rynku.

Najpopularniejszymi dodatkami do tworzyw sztucznych oraz farb są plastyfikatory. W tej grupie najistotniejszą tendencją jest stopniowe wycofywanie z użycia plastyfikatorów ftalowych na rzecz plastyfikatorów nieftalowych, często oferujących dodatkowe korzyści aplikacyjne lub polepszające inne parametry użytkowe. Wśród nich ważną grupę stanowią związki fosforowe, coraz chętniej stosowane ze względu na ich specyficzne właściwości. Od lat PCC Rokita z powodzeniem rozwija tę grupę dodatków, a grono użytkowników naszych wyrobów rozszerza się ciągle o nowe, ciekawe i przyszłościowe aplikacje.

Podobne trendy można zaobserwować w grupie stabilizatorów i antyoksydantów, stosowanych w celu ochrony wyrobów z tworzyw i farb przed degradacją w procesie przetwórstwa i podczas użytkowania. Coraz bardziej rygorystyczne przepisy środowiskowe zmuszają producentów do poszukiwania coraz to bezpieczniejszych rozwiązań. Powszechnie do niedawna stosowane stabilizatory na bazie związków ołowiu, ustępują teraz miejsca bardziej nowoczesnym produktom, opartym o związki fosforu – efektywne i bezpieczne. Portfolio PCC Rokita w zakresie tego typu fosforowych stabilizatorów stale rośnie, a kolejne, nowo opracowane produkty, spełniają coraz ostrzejsze normy i wymagania klientów.

Można stwierdzić, że w obszarze specjalistycznych dodatków do tworzyw, PCC Rokita dokonała w ostatnich latach dużego postępu, wdrażając szereg nowoczesnych produktów o profilu aplikacyjnym i środowiskowym zgodnym z najnowszymi trendami. Jednocześnie dzięki rosnącym kompetencjom technicznym zdobywamy coraz większą renomę i zaufanie partnerów biznesowych. W połączeniu z korzystną sytuacją w branży pozwala to wierzyć, że perspektywy dla tej działalności są zdecydowanie dobre.

Inwestycje

Grupa na podstawie wstępnych analiz uwzględniających w najbliższych latach inwestycje w zdolności produkcyjne w segmencie Chloropochodne oraz segmencie Poliuretany, a także inne inwestycje będące aktualnie w fazie analiz, zakłada że istotnie prawdopodobne są wydatki inwestycyjne na poziomie

równym bądź wyższym od średniego poziomu z ostatnich lat.

Segment Poliuretany

W roku 2017 Grupa planuje oddać do użytku trzy nowe inwestycje: instalację do produkcji polioli poliestrowych (13 tys. ton/rok), instalację do produkcji systemów poliuretanowych (ok. 15 tys. ton/rok), ciąg polioli polieterowych do produkcji półproduktów (co najmniej 5 tys. ton/rok w przeliczeniu na finalny produkt).

Produkcja polioli poliestrowych stanowi nowy rozdział w portfolio produktowym Grupy. Systemy poliuretanowe zawierają się w ofercie Grupy, dodatkowa instalacja wzbogaci portfolio o wielkotonażowe systemy poliuretanowe, natomiast inwestycja w ciąg produkcyjny półproduktów do polieterów jest rozszerzeniem bieżących działalności i mocy produkcyjnych.

Grupa zamierza zwiększać zdolności produkcyjne i portfel produktów w kolejnych latach, jakkolwiek szczegółowe plany będą rozważane indywidualnie. Bez wątplenia historia ostatnich lat wskazuje, że Grupa jest w stanie identyfikować możliwości biznesowe i jest skłonna dokonywać odpowiednich do nich inwestycji.

Segment Chloropochodne

Przeprowadzona w 2015 roku konwersja technologii produkcji chloru na membranową, przynosić będzie dalsze korzyści ekonomiczne i ekologiczne, w tym przede wszystkim poprzez ograniczanie energochłonności.

Inwestycje w segmencie ukierunkowane są na dalsze zwiększanie mocy produkcyjnych elektrolizy w przeliczeniu na ług sodowy do poziomu ok. 200 tys. ton/rok (tj. 180 tys. ton chloru/rok) wobec obecnych 168 tys. ton/rok (tj. 153 tys. ton chloru/rok). We wczesnym stadium są także analizy dotyczące możliwości dalszej rozbudowy elektrolizy.

Równocześnie nastąpi kolejna rozbudowa instalacji tlenu propylenu z 45 tys. ton/rok, osiągniętych dzięki rozbudowie w 2016 r., do planowanych 50 tys. ton/rok w roku 2017. Inwestycja pozwoli na zwiększenie integracji pionowej spółki, produkowany tlenek propylenu zużywany jest wewnątrznie przede wszystkim do produkcji polioli, ale również w nieznaczącej części do produkcji fosforo- i naftalenopochodnych.

Inwestycja w zwiększenie mocy produkcyjnych instalacji tlenu propylenu jest podyktowana rosnącym potencjałem rynku polioli i planami rozwojowymi spółki, związanymi z tym segmentem rynku.

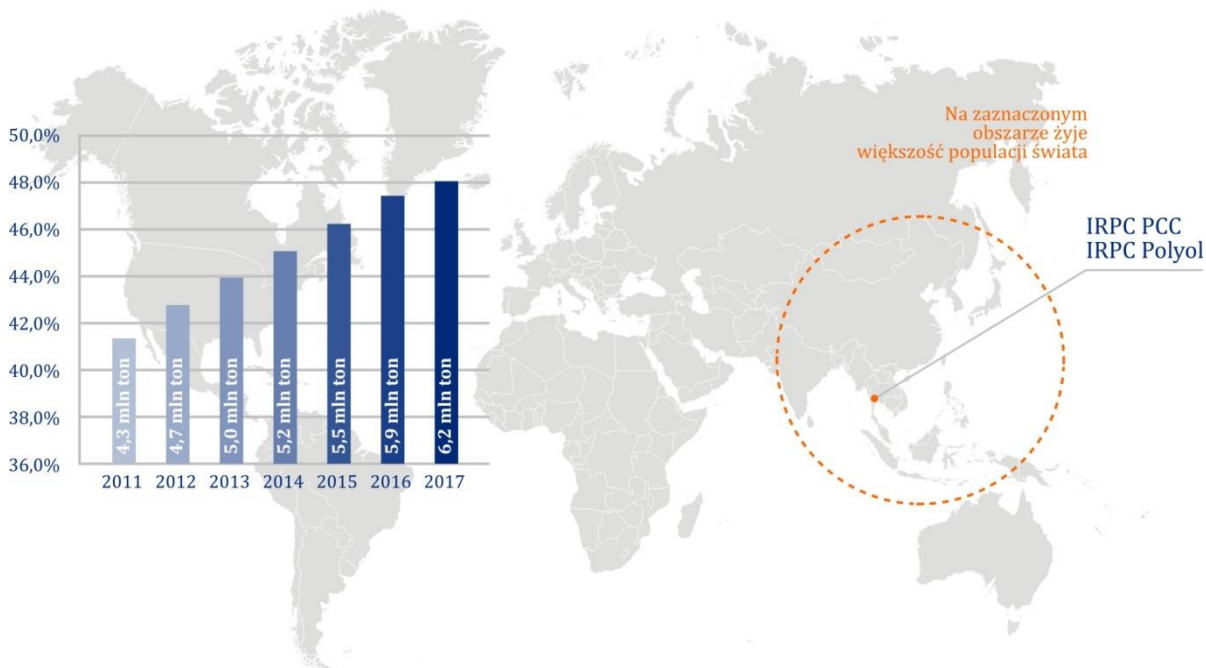
Inna działalność chemiczna [®]

Na przełomie roku 2015 i 2016 zapadła decyzja o budowie nowej, uniwersalnej instalacji pilotażowej. Pozwoli ona na wprowadzenie nowych typów produktów jak i dalszy rozwój w kierunku wysoce specjalistycznych produktów chemicznych. Instalacja pilotażowa będzie służyła do potwierdzenia technologii produkcji szerokiej gamy wyrobów fosforopochodnych, stosowanych głównie do produkcji dodatków do tworzyw sztucznych, pianek poliuretanowych, lubrykantów oraz trudnopalnych płynów hydraulicznych. Nowe produkty znajdują zastosowanie m.in. w branży budowlanej, meblarskiej oraz motoryzacyjnej.

Inwestycje w Azji

Grupa PCC Rokita stale poszukuje dalszych możliwości rozwoju również poprzez ekspansję geograficzną.

Wykres 4 Konsumpcja poliuretanów w Azji



Tajlandia

Efektym poszukiwań możliwości dalszego rozwoju było rozpoczęcie w Tajlandii działalności na początku 2015 roku przez spółkę handlową IRPC PCC utworzoną z IRPC Polyol. Dzięki temu PCC Rokita od 2 lat sukcesywnie poznaje rynek azjatycki. Następnym logicznym krokiem azjatyckiego rozwoju Grupy było podpisanie w grudniu 2016 r. umowy nabycia 25% udziałów spółki produkcyjnej IRPC Polyol. Sprzedającym była IRPC Public, cena sprzedaży wyniosła 82,5 mln BAHT, co stanowiło równowartość

Jednym z najbardziej perspektywicznych kierunków rozwoju jest Azja.

Dlaczego Azja?

Rynek azjatycki, w szczególności chemiczny rynek, rozwija się bardzo dynamicznie w porównaniu z dojrzałym rynkiem europejskim, będącym dotąd głównym obszarem zbytu produktów Grupy. Rejon Azji zamieszkuje większość populacji naszego globu, tam też tkwi duży potencjał do wzrostu. Wraz z rozwojem gospodarki azjatyckiej następuje bogacenie się lokalnego społeczeństwa. Co za tym idzie, zwiększa się potencjał konsumpcyjny, co bezpośrednio przełoży się również na zapotrzebowanie na dobra zawierające produkty Grupy, w szczególności z segmentu Poliuretany. Przewagę konkurencyjną nad lokalnymi producentami Spółka zamierza osiągnąć poprzez wdrożenie swoich doświadczeń, nabytych na niezwykle konkurencyjnym rynku europejskim. Odnosi się to między innymi do technologii, technik sprzedaży, wsparcia technicznego klienta, organizacji pracy, jak i praktyk zakupowych kluczowych surowców.

ok. 9,7 mln zł. Przeniesienie własności udziałów nastąpiło w styczniu 2017 r. Jednocześnie PCC Rokita zapewniła sobie prawo zakupu w terminie kolejnych 3 lat dodatkowych 25% udziałów spółki IRPC Polyol. W przypadku braku woli zakupu kolejnych udziałów, PCC Rokita zobowiązała się odsprzedać IRPC Public zakupione dotychczas udziały.

IRPC Polyol Co. Ltd, to firma chemiczna o rocznym potencjale produkcji sięgającym dolnych rejonów

kilkudziesięciu tysięcy ton różnych produktów do branży poliuretanowej. Spółka ta wytwarza poliole polieterowe, poliole poliestrowe oraz systemy poliuretanowe dostarczane głównie do szeroko pojętej branży budowlanej, a także chłodniczej, obuwniczej meblarskiej i innych. Większość sprzedaży IRPC Polyol stanowi eksport. Wiodącymi kierunkami sprzedaży zagranicznej są pozostałe kraje Azji Południowo - Wschodniej i Indii. IRPC Polyol posiada także klientów w Afryce oraz na Bliskim Wschodzie.

Tajlandia jest krajem należącym do największej na świecie strefy wolnocłowej, obejmującej m. in. Chiny, Indonezję, Malezję, Singapur i Wietnam. Dodatkowo, na mocy odrębnych porozumień, Tajlandia uzyskała prawo do wolnego handlu z Koreą Płd., Australią, Indiami, Japonią, Nową Zelandią, Peru i Chile. Tym samym bezcłowym rynkiem dla Tajlandii stał się teren zamieszkiwany przez ponad połowę światowej populacji.

Inwestycja w Tajlandii jest podyktowana chęcią zwiększenia przez Grupę zdolności produkcyjnych polioli i systemów poliuretanowych oraz ekspansji na nowe, perspektywiczne rynki.

Malezja

Kolejnym działaniem związanym z zainteresowaniem Grupy rynkiem azjatyckim było nawiązanie w lutym 2017 r. współpracy pomiędzy Elpis Sp. z o.o., spółką zależną od PCC Rokita SA i PCC EXOL S.A. (w równych udziałach po 50%), a PETRONAS Chemicals Group Berhad z siedzibą w Malezji. Kooperacja dotyczy projektu związanego z rozpoczęciem przygotowań do realizacji potencjalnej inwestycji produkcji oksyalkilatów w Malezji, jak i z realizacją inwestycji i prowadzeniem działalności w oparciu o inwestycję.

W ramach projektu Elpis utworzy spółkę celową z siedzibą w Malezji, dedykowaną do realizacji projektu. PETRONAS Chemicals Group Berhad ma prawo nabyć łącznie do 50% udziałów spółki celowej w terminie dwóch lat od rozpoczęcia produkcji i dostaw oksyalkilatów.

Jest to wstępny etap współpracy, a powodzenie projektu jest uzależnione od spełnienia wielu warunków, między innymi takich jak zgody na realizację projektu od stosownych instytucji (w tym urzędów antymonopolowych) bądź organów spółek (w tym Rad Nadzorczych), uzasadnienie ekonomiczne dla prowadzenia projektu, czy pozyskanie finansowania na realizację projektu.

2. Segment Poliuretany [Ⓟ]

2.1. Opis segmentu [Ⓟ]

Produkty wytwarzane w ramach segmentu Poliuretany to przede wszystkim polioli, stanowiące surowiec do produkcji takich wyrobów jak pianki elastyczne, pianki sztywne, kleje czy elastomery. Ponadto Grupa wytwarza systemy poliuretanowe

i prepolimery, które znajdują zastosowanie w wielu dziedzinach techniki i gospodarki, m.in. w przemyśle meblarskim, samochodowym, budownictwie, przemyśle chłodniczym oraz do izolacji przemysłowych.



przemysł samochodowy



meblarstwo



budownictwo



górnictwo



tworzywa sztuczne



przemysł wydobywczy



przemysł sportowy

Segment Poliuretany tworzą obecnie: Kompleks Polioli będący częścią PCC Rokita oraz spółki PCC Prodex i PCC PU. W roku 2016 w skład segmentu wchodził PCC Prodex GmbH. Ponadto spółkami powiązаныmi z tym

segmentem, ale niekonsolidowanymi i nie wchodzącymi obecnie w jego skład, są IRPC PCC Co. Ltd i IRPC Polyol Co. Ltd (od 2017 r.).

Rysunek 5 Struktura segmentu Poliuretany na 07.03.2017 r.



Kompleks Polioli zajmuje się wytwarzaniem polioli, stanowiących podstawowe surowce poliuretanów, które mają zastosowanie w głównej mierze do produkcji pianek wykorzystywanych w takich branżach, jak meblarstwo (np. pianki do materaców, mebli i poduszek), budownictwo (np. pianka

izolacyjna, płyty izolacyjne) oraz samochodowa (np. produkcja foteli, desek rozdzielczych i podsufitek).

PCC PU jest spółką, której działalność ma za zadanie wzmocnić pozycję rynkową Grupy PCC Rokita w segmencie poliuretanowym. Spółka została założona w celu przeprowadzenia inwestycji w instalacje

produkcyjne oraz wytwarzania polioli poliesterowych, systemów poliuretanowych i prepolimerów. W przyszłości, w zależności od decyzji strategicznych, spółka może również rozwinąć zakres produkcji o poliole polieterowe.

Instalacja do produkcji prepolimerów została uruchomiona w czerwcu 2016 roku. W pierwszym kwartale 2017 r. do użytku oddana zostanie instalacja do wytwarzania wielkotonażowych systemów poliuretanowych. W drugim kwartale 2017 roku Spółka zamierza zakończyć inwestycję, która pozwoli na produkcję polioli poliesterowych, a na przełomie kwartałów zakończona zostanie inwestycja w instalację do produkcji półproduktów.

2.2. Podsumowanie finansowe

Przychody segmentu Poliuretany stanowiły 52% przychodów Grupy. W 2016 roku segment poliuretanów, mimo wzrostu sprzedanych ilości produktów, zanotował nieznaczny spadek przychodów ze sprzedaży, głównie w wyniku istotnych spadków cen polioli na rynku, skorelowanych ze spadkami cen bazowych surowców. Wzrost sprzedanych ilości wynika przede wszystkim z wysokiego popytu producentów pian elastycznych, w szczególności w IV kwartale.

Tabela 2 Wybrane dane finansowe 

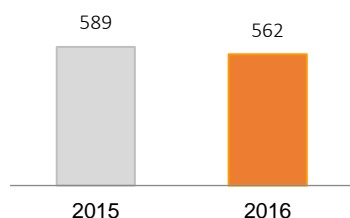
[w tys. zł]	2015	2016	Zmiana
Przychody ze sprzedaży do innych segmentów	21 879	17 015	-22,2%
Przychody ze sprzedaży od klientów zewnętrznych	589 282	562 038	-4,6%
Łączne przychody ze sprzedaży	611 161	579 053	-5,3%
EBITDA	57 534	56 503	-1,8%
Marża EBITDA	9,4%	9,8%	0,3pp
Zysk/strata brutto	48 935	48 963	0,1%

Przedmiotem działalności **PCC Prodex** jest produkcja jedno- i dwukomponentowych systemów poliuretanowych, przeznaczonych głównie do otrzymywania sztywnych i półsztywnych pianek, (izolacje natryskowe) oraz klejów. Spółka opracowuje również systemy poliuretanowe o specjalnych właściwościach i przeznaczeniu odpowiadając na potrzeby klientów, oferując wszechstronną pomoc we wdrożeniach i stosowaniu swoich produktów.

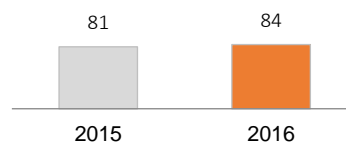
IRPC-PCC jest spółką handlową odpowiedzialną za rozwój sprzedaży polioli i systemów poliuretanowych na terenie Azji Południowo-Wschodniej, Chin i Indii, a **IRPC Polyol** jest producentem polioli i systemów poliuretanowych w Tajlandii.

EBITDA segmentu w 2016 roku osiągnęła wysoki poziom 56,5 mln zł, pomimo pięcioprocentowego spadku przychodów segmentu. Jest to przede wszystkim wynik ewolucyjnego rozwoju portfela sprzedaży poprzez zwiększanie udziałów sprzedaży produktów specjalistycznych o wyższych marżach, z ok. 58% w 2015 roku do ok. 64% w roku 2016.

Wykres 5 Sprzedaż zewnętrzna wartościowo [w mln zł] 

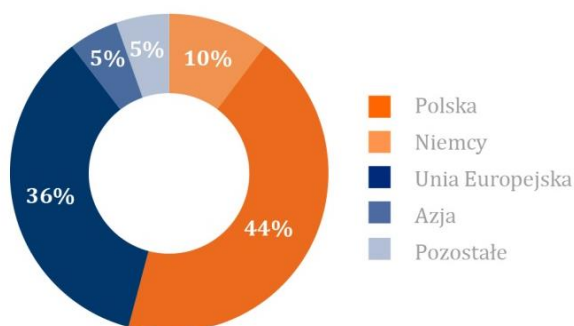


Wykres 6 Sprzedaż zewnętrzna ilościowo [w tys. ton] 



W przychodach segmentu Poliuretany eksport w roku 2016 stanowił 56% i wzrósł wobec roku 2015 o 4%. Główni odbiorcy zlokalizowani są w Niemczech i we Włoszech.

Wykres 7 Udział przychodów ze sprzedaży produktów w 2016 roku w ujęciu geograficznym



Istotne czynniki wpływające na wynik segmentu:

- wzrost ilości sprzedanych produktów o 3,6%,
- spadek wartości sprzedanych produktów o 4,6% w wyniku istotnych spadków cen polioli na rynku skorelowanych ze spadkami cen bazowych surowców,
- optymalizacja portfela poprzez ograniczenie sprzedaży produktów masowych

- (niskomarżowych) i jednocześnie wzrost sprzedaży produktów specjalistycznych,
- ograniczona podaż TDI (podstawowego surowca do produkcji pian elastycznych), w III i IV kwartale doprowadziła do nadwyżki polioli na rynku, co przełożyło się na zmniejszenie marż,
- wzrost sprzedaży eksportowej, głównie do Turcji, Indii i Brazylii.

2.3. Rynek [Ⓟ]

Około 90% obecnej sprzedaży Grupy PCC Rokita dotyczy rynku europejskiego, który jest rynkiem docelowym dla polioli wykorzystywanych do produkcji poliuretanów (Europa Zachodnia, Europa Wschodnia i Turcja). W przyszłości również będzie to region strategiczny, jednak równolegle Grupa spodziewa się rozwoju sprzedaży w Azji poprzez spółki IRPC-PCC i IRPC Polyol.

Według raportu firmy IAL Consultants z lipca 2016 roku, produkcja wyrobów poliuretanowych w obszarze Europy, Bliskiego Wschodu oraz Afryki (EMEA) wzrosła z 6,1 mln ton w 2015 roku o 3,6% rocznie do wartości 7,3 mln ton wyrobów poliuretanowych w 2020 roku. W obszarze EMEA Europa Zachodnia odpowiadała w 2015 roku za 57% produkcji i według przewidywań w 2020 roku Europa Zachodnia nadal będzie największym producentem wyrobów poliuretanowych. Największe przyrosty, tj. od 5% do 7% rocznie, spodziewane są w segmencie poliuretanów stosowanych do izolacji, szczególnie w

budownictwie, do którego Grupa również dostarcza swoje produkty.

Wielkość rynku polioli polieterowych w EMEA szacuje się obecnie na ok. 2 mln ton rocznie. PCC Rokita produkując ok. 80 tys. ton ma udział w niecałych 5% rynku, jakkolwiek w ostatnich 10 latach znacząco wzmocniła swoją pozycję potrajając zdolności produkcyjne, intensywnie rozbudowując pion badawczo-rozwojowy i w sposób zasadniczy zmieniając portfel produkcji. Na rynku poliuretanowym EMEA każdy z 3 segmentów (pianki elastyczne, pianki sztywne, poliuretany typu CASE, tj. powłoki, kleje, uszczelniacze i elastomery) posiada ok. 1/3 wielkości tonażowej produkcji, jakkolwiek rozkład konsumpcji polioli polieterowych nie jest już tak równomierny. Największym segmentem zużywającym poliole polieterowe są pianki elastyczne, które konsumują ok. 65% całości produkcji. Rynek EMEA w roku 2015 był szacowany na poziomie ok. 1,1-1,3 mln ton polioli polieterowych do branży pianek

elastycznych. W okresie 2015-2018 oczekuje się ogólnego wzrostu na poziomie do 5% rocznie (przy różnym rozkładzie geograficznym). Najszybciej rozwijającym się regionem pod względem produkcji pianek elastycznych do branży meblarsko-materacowej jest Europa Wschodnia, w szczególności Polska i Rumunia.

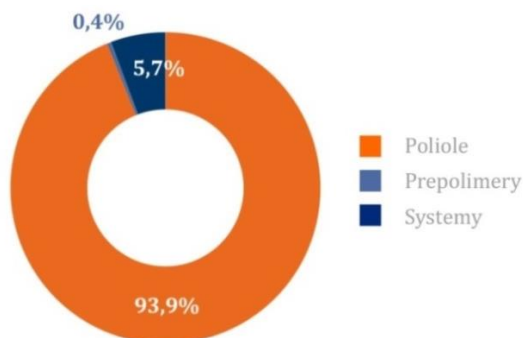
Rynkiem docelowym dla polioli poliesterowych Grupy jest w zdecydowanej mierze rynek europejski, którego wielkość szacuje się obecnie na około 600 tys. ton rocznie. Zgodnie z IAL w EMEA przewiduje się wzrost produkcji polioli poliesterowych o około rocznie 3,9% w okresie 2015 do 2020.

Produkty z obszaru systemów poliuretanowych są sprzedawane przez Grupę głównie na terytorium Polski oraz w Południowej, Zachodniej i Północnej Europie. Odbiorcami systemów są producenci i usługodawcy z branży budowlanej, przemysłu chłodniczego, wydobywczego, ciepłowniczego, branży meblarskiej o lokalnym i międzynarodowym zasięgu. Najistotniejszy dla systemów poliuretanowych, europejski rynek budownictwa, w który wpisują się systemy stosowane do izolacji, wykazuje tendencje wzrostowe. Do roku 2020 wzrost powinien wynosić ok. 3% rocznie.

2.4. Grupy produktowe [®]

Główną część segmentu Poliuretany stanowią poliiole (94%). Ponadto w ramach segmentu Grupa wytwarza systemy poliuretanowe oraz prepolimery.

Wykres 8 Udział przychodów ze sprzedaży grup produktów w segmencie Poliuretany w 2016 roku

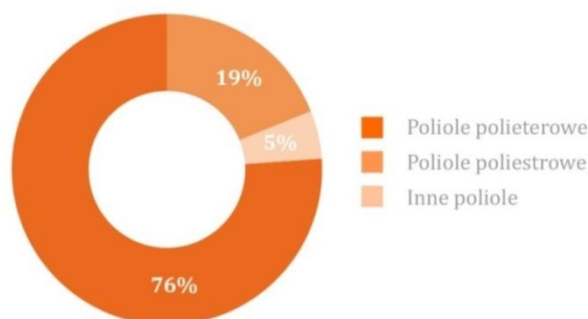


2.4.1. Grupa produktowa Poliiole

Poliiole to kluczowe surowce do produkcji materiałów poliuretanowych. Stosuje się je w takich branżach jak

meblarska, budowlana, samochodowa, chłodnicza, izolacyjna czy obuwnicza.

Wykres 9 Udział w rynku poszczególnych typów polioli



Poliiole polieterowe 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.

Rokopole wykorzystywane są głównie do produkcji elastycznych i sztywnych pianek przede wszystkim dla

przemysłu meblarskiego, w tym do produkcji materacy oraz dla przemysłu motoryzacyjnego i budowlanego. PCC Rokita jest jedynym producentem tego rodzaju polioli o tych zastosowaniach w Polsce i aktualnie największym w Europie Środkowo-Wschodniej.

Produkty Spółki w tym segmencie można podzielić na:

- poliole do produkcji elastycznej pianki blokowej, które mają zastosowanie m. in. do produkcji mebli, materacy, poduszek, opakowań ochronnych do przewozu materiałów delikatnych, izolacji akustycznych,
- poliole do produkcji elastycznej pianki formowanej, mających zastosowanie m. in. do produkcji siedzeń samochodowych, mebli, poduszek,
- poliole do produkcji sztywnej pianki poliuretanowej, które wykorzystywane są m. in. do izolacji przemysłowych, takich jak: płyty warstwowe i natryski, do izolacji rur, izolacji urządzeń chłodniczych, do produkcji jednokomponentowych pianek uszczelniających,
- poliole do aplikacji typu CASE (powłoki, kleje, uszczelniacze i elastomery), które obecne są m.in. 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 produkcji lubrykantów, do których należą m.in. środki smarne do specjalistycznych kompresorów, ciecze do obróbki metali, ciecze hydrauliczne oraz oleje przekładniowe.

Surowce

Strategicznymi surowcami do produkcji polioli polieterowych są tlenek propylenu oraz tlenek etylenu, które stanowią 90% udziału wszystkich surowców. Ceny tlenu propylenu oraz tlenu etylenu są uzależnione od cen kontraktowych propylenu i etylenu, dlatego notowania ICIS są głównym elementem formuł cenowych. Taka formuła kalkulowania ceny zapewnia utrzymanie poziomu cen surowca zgodnie z rynkowym trendem. Propylen i etylen pochodzą z przetwórstwa ropy naftowej.

Tlenek propylenu w ponad 70% zapewnia produkcja własna z Kompleksu Chloru. Pozostała część dostarczana jest przez dostawców zewnętrznych. Głównym dostawcą zewnętrznym jest firma Lyondell. Wartość umowy z Lyondell szacowana jest na 270 mln zł i przekracza 10% przychodów ze sprzedaży ogółem. Obecnie udział Lyondell w zaopatrzeniu Spółki w tlenek propylenu stanowi ok. 20%.

Tlenek etylenu niemal w 100% dostarczany jest przez spółkę z Grupy PCC, PCC EXOL S.A., z którą PCC Rokita

ma podpisaną wieloletnią umowę. Spółki PCC EXOL i PCC Rokita prowadzą de facto wspólne zakupy tego surowca, przy czym formalnie nabywcą jest PCC EXOL. Wartość szacunkowa umowy wynosi 930 mln zł (umowa na wartość przekraczającą 10% przychodów Spółki).

Konkurencja na rynku polioli polieterowych

Głównymi konkurentami Spółki są globalne korporacje chemiczne i petrochemiczne o wyższym stopniu zintegrowania surowcowego, skoncentrowane w swej polityce sprzedażowej na modelu konkurowania ilościowo-kosztowym. Aby uniknąć bezpośredniego i długofalowego konkurowania ceną, PCC Rokita w swojej strategii postawiła na dynamiczny rozwój nowych produktów, pozyskanie kompetencji personalnych oraz wdrożenia produktów do bardziej zaawansowanych zastosowań poliuretanowych, szczególnie w segmencie pianek elastycznych. Jest to konsekwentnie i skutecznie prowadzona polityka PCC Rokita od dziesięciu lat. Do kluczowych konkurentów należą takie firmy jak Dow Chemicals, BASF, Covestro, Shell oraz Repsol.

Poliole poliestrowe (poliestry, poliestrole) Grupa zamierza uruchomić tę gamę produktów od II kwartału 2017 r. pod nazwą handlową Rokester. Docelowo produkty Grupy będą miały podobne zastosowanie aplikacyjne co poliole polieterowe, przy czym udział sprzedaży do poszczególnych branż przemysłowych będzie różnił się w sposób zasadniczy. PCC Rokita będzie jednym z trzech producentów tych polioli w Polsce i jednym z kilkunastu w Europie. Zamierza wytwarzać szeroką gamę tych produktów, stosowanych przede wszystkim do produkcji paneli izolacyjnych, pian natryskowych, pianek aerozolowych (OCF), sztywnych pian blokowych, izolacji chłodniczych, klejów, lakierów, farb oraz powłok.

Surowce

Głównymi surowcami do produkcji polioli poliestrowych są glikol dietylenowy (DEG), PA (bezwodnik kwasu ftalowego), PET (politereftalan etylenu) oraz kwas adypinowy.

Większość z tych surowców Grupa planuje kupować na podstawie długoterminowych umów lub umów ramowych, opartych o formuły cenowe.

Konkurencja na rynku polioli poliesterowych

Głównymi, przyszłymi konkurentami Spółki są globalne korporacje chemiczne, takie jak Stepan, Coim, Covestro czy BASF. Poza nimi istnieje jeszcze grupa mniejszych, lokalnych producentów o różnym stopniu doświadczenia i pozycji rynkowej. Ambicją Grupy jest wejście na rynek w krótkim czasie poprzez konkurowanie najwyższym poziomem jakości produktów i usług, przy wykorzystaniu bogatego doświadczenia w branży poliuretanów.

2.4.2. Grupa produktowa Systemy

Systemy poliuretanowe są to dwuskładnikowe mieszaniny działające na zasadzie reakcji składnika A (mieszanka polioliowa) ze składnikiem B (izocyjanian - MDI) w ściśle dobranej proporcji. Składniki są dostarczane w oddzielnych opakowaniach i ich mieszanie następuje w trakcie procesu produkcji u klienta, gdzie powstaje finalny produkt.

Systemy poliuretanowe są oferowane klientom wraz ze wsparciem technologicznym, świadczonym za pośrednictwem podmiotów określanych mianem system house. System house to przedsiębiorstwo odpowiadające na potrzeby odbiorców w sposób kompleksowy, tj. począwszy od opracowania technologii systemu według wymogów ich użytkowników, poprzez produkcję systemu aż po dostawę do określonej lokalizacji w odpowiednim opakowaniu.

Systemy poliuretanowe mają bardzo szeroki zakres zastosowań, do których zaliczamy:

- systemy przeznaczone do izolacji natryskowych w postaci pianki o strukturze zamknięto lub otwarcie komórkowej. Systemy te nadają się zarówno do izolacji termicznej dachów, sufitów i ścian budynków przemysłowych, użytkowych i mieszkalnych, oraz izolacji zbiorników przemysłowych i rurociągów,
- systemy przeznaczone do izolacji budowlanych są przeznaczone do tych zastosowań, gdzie wymagane są inne cechy użytkowe niż

w przypadku izolacji natryskowych. Do tego rodzaju produktów można zaliczyć systemy do izolacji rur preizolowanych, bloków i płyt poliuretanowych, bram oraz paneli,

- systemy przeznaczone do izolacji przemysłowych znajdują zastosowanie do izolacji ład chłodniczych, lodówek, bojlerów, samochodów dostawczych, kontenerów, chłodni przemysłowych, zbiorników, etc.,
- systemy do aplikacji typu CASE (powłoki, kleje, uszczelniacze i elastomery),
- systemy przeznaczone do produkcji pianek elastycznych stosowanych do produkcji siedzeń przemysłu meblarskim, kolejowym czy samochodowym.

Surowce

Kluczowymi surowcami do produkcji systemów poliuretanowych są dla składnika A poliole, katalizatory, uniepalniacze oraz dodatki. Dla składnika B kluczowym surowcem są izocyjaniany.

Poliole oraz część surowców dla składnika A są wytwarzane w ramach Grupy. Pozostałe surowce do produkcji składnika A oraz izocyjaniany dla składnika B są pozyskiwane od zewnętrznych międzynarodowych dostawców.

Konkurencja na rynku systemów

Konkurencją są niezależne lokalne przedsiębiorstwa typu system house jak i należące do międzynarodowych korporacji.

2.4.3. Grupa produktowa Prepolimery

Prepolimery są półproduktami do wytwarzania wielu wyrobów poliuretanowych. Otrzymuje się je w wyniku reakcji izocyjanianów z różnymi poliolami i mogą one być wykorzystane jako samodzielny surowiec przez odbiorcę finalnego lub też stanowią część B systemów poliuretanowych.

Prepolimery mają bardzo szeroki zakres zastosowań, do których zaliczamy:

- kleje przeznaczone do budownictwa, stosowane do łączenia płyt pilśniowych, płyt styropianowych, płyt poliuretanowych oraz wełny mineralnej, z blachą, drewnem oraz płytami gipsowo-kartonowymi oraz papą,
- spoiwo do wykonania warstwy nośnej i użytkowej nawierzchni sportowych i rekreacyjnych,
- produkcje formowanych elementów gumowych stosowane jako nawierzchnie rekreacyjne na placach zabaw, maty fitnessowe i ćwiczeniowe, podłogi gimnastyczne, maty wibroizolacyjne,
- produkcje podkładów pod panele,

- produkcje pian elastycznych,
- wykonywanie natryskowych izolacji polimocznikowych.

Produkty z tego segmentu są sprzedawane głównie na terytorium Polski oraz Południowej, Zachodniej i Północnej Europy.

Odbiorcami są przedsiębiorstwa z branży budowlanej, przemysłu chłodniczego, meblarskiej, transportowej zarówno o międzynarodowym jak i lokalnym zasięgu.

Surowce

Do produkcji prepolimerów kluczowym surowcem są izocyjaniany wraz z poliolami.

Poliole są wytwarzane w ramach Grupy, a izocyjaniany są pozyskiwane od zewnętrznych międzynarodowych dostawców.

Konkurencja

Konkurencją to niezależne lokalne przedsiębiorstwa typu system house jak i należące do międzynarodowych korporacji.

2.5. Innowacje

W roku 2016 Grupa konsekwentnie pracowała nad rozwojem swojego portfela produktów, które mają generować wyższe marże niż produkty masowe.

Dużą uwagę poświęcono lubrykantom, które stanowią nowy obszar działalności Spółki. Jest to rynek produktów doskonale wpisujących się w strategię Grupy rozwoju produktów specjalistycznych. Po intensywnym roku badań i rozwoju Spółka dopracowała się już szerokiej gamy wyrobów, które będą stopniowo wprowadzane na rynek. Są to syntetyczne oleje bazowe o najwyższych parametrach jakościowych oferowanych na rynku. W produkcji pojawiły się również wodorozpuszczalne oleje bazowe, znajdujące szerokie zastosowanie jako

syntetyczne oleje bazowe i dodatki w przemyśle środków smarowych i płynów obróbczych.

W zeszłym roku prowadzono także intensywne prace rozwojowe w zakresie polioli dla pianek sztywnych skierowanych do przemysłu budowlanego. W tym celu zostało uruchomione nowoczesne laboratorium aplikacyjne do aerozolowych pian montażowych (OCF) w celu opracowania linii dedykowanych dla tego przemysłu polioli serii Rokopol iCan.

Kolejną intensywnie rozwijaną grupą produktową były poliiole poliestrowe do pianek sztywnych znajdujących zastosowanie w systemach natryskowych oraz izolacjach termicznych. Nowoopracowane produkty będą wdrażane do sprzedaży w 2017 roku.

2.6. Inwestycje

W roku 2016 segment Poliuretany w Grupie PCC Rokita był intensywnie rozwijany pod kątem nowych inwestycji, które zaczną wносить wartość dodaną do segmentu w 2017 roku. Inwestycje związane są zarówno ze zwiększeniem mocy produkcyjnych, jak i z wprowadzeniem do portfela nowych produktów.

Spółka zakończyła i oddała do użytku w 2016 roku inwestycję w instalacje do produkcji prepolimerów, której roczne moce produkcyjne wynoszą 5 tys. ton. Pozwoli ona na wejście spółki na rynek prepolimerów, rozszerzając ofertę Grupy o nowe specjalistyczne produkty.

Inwestycje których zakończenie planowane jest w 2017, to w głównej mierze instalacje, które powiększają portfolio produktowe Grupy o nowe produkty. Trzy instalacje, których zakończenie planowane jest w 2017 roku, znacząco zwiększają dotychczasowe moce produkcyjne. Instalacja do produkcji systemów poliuretanowych poszerzy portfolio segmentu Poliuretany o wielkotonażowe systemy poliuretanowe. Roczna zdolności produkcyjna instalacji wynosić będzie ok. 15 tys. ton (planowany koniec inwestycji I kwartał 2017). W II kwartale 2017 roku planowane jest zakończenie inwestycji w instalację produkcyjną polioli poliestrowych. Planowana roczna zdolność produkcyjna wynosi 13 tys. ton. Produkty z instalacji mogą być zarówno oferowane bezpośrednio na rynek, jak i stanowić składnik A systemu poliuretanowego. Są zatem powiązane z instalacją do produkcji systemów

wielkotonażowych. Spółka planuje także powiększyć moce produkcyjne, w odniesieniu do obecnego portfolio. W tym celu na przełomie I i II kwartału 2017 r. ma zostać oddana do użytku instalacja półproduktowa, którą odciążą obecnie funkcjonujące instalacje produkowanych półproduktów. Dzięki tej inwestycji nominalne moce produkcyjne segmentu zwiększa się o kolejne co najmniej 5 tys. ton/rok.

Należy przypomnieć, że nominalne zdolności produkcyjne liczone są w przeliczeniu na najprostsz, bazowy produkt. Czas produkcji bardziej złożonych, wyżej marżowych produktów jest z reguły istotnie dłuższy. Finalnie zatem nominalne zdolności produkcyjne w przypadku ich pełnego wykorzystania przekładają się na odpowiednio niższy poziom faktycznej produkcji.

Spółka wciąż szuka optymalizacji oferowanego portfolio produktowego, starając się wypełniać nisze na rynkach a także w zakresie własnych oferowanych produktów. W celu ciągłej pracy nad nowymi specjalistycznymi produktami analizowane są projekty w instalację doświadczalną, pozwalającą na rozwój produktów w większej, niż laboratoryjna, skali.

W końcowej fazie analiz znajduje się inwestycją w kolejny ciąg produkcyjny. W przypadku podjęcia pozytywnej decyzji w tym zakresie całkowite nominalne zdolności produkcyjne segmentu mogłyby się zwiększyć o ok. 30 tys. ton/rok.

3. Segment Chloropochodne ©

3.1. Opis segmentu ©

Produkty pochodzące z segmentu Chloropochodne należą do podstawowych surowców chemicznych, które znajdują zastosowanie niemalże we wszystkich gałęziach przemysłu. Są stosowane u wiodących producentów głównie w branżach tworzyw sztucznych, chemicznej, papierniczej czy spożywczej.

Segment Chloropochodne jest tożsamy z Kompleksem Chloru, którego działalność zorganizowana jest w czterech wytwórniach produkcyjnych:

- ługu sodowego i chloru,
- sody kaustycznej,

- tlenu propylenu,
- chlorobenzenu.

Produkcja ługu sodowego i chloru odbywa się na nowoczesnej, proekologicznej i energooszczędnej instalacji elektrolizy membranowej. Chlor jest kluczowym surowcem stosowanym w produkcji 55% wszystkich wyrobów branży chemicznej. W większości jest on zużywany na potrzeby własne Kompleksu do produkcji tlenu propylenu, kwasu solnego i chlorobenzenu.



3.2. Podsumowanie finansowe ©

Przychody z tytułu sprzedaży alkaliów, chloru i produktów chloropochodnych, realizowane w ramach Kompleksu Chloru, stanowiły ponad 31% przychodów Grupy i wzrosły o 34,3% w porównaniu do roku ubiegłego. Wzrost ten był następstwem wyższej produkcji oraz wzrostu wolumenu sprzedaży jak i rosnących cen sprzedaży alkaliów.

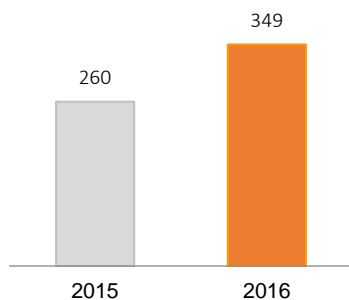
W wyniku zmiany technologii na membranową, zostały zwiększone zdolności produkcyjne przy jednoczesnym obniżeniu wskaźnika zużycia energii elektrycznej, co wpłynęło na wzrost wyniku finansowego roku 2016. Kolejnym elementem pozytywnie wpływającym na wyniki segmentu jest dywersyfikacja dostawców surowca do produkcji tlenu propylenu, tj. propylenu i osiągnięte wyższe rabaty.

Tabela 3 Wybrane dane finansowe ©

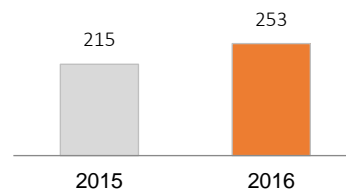
[w tys. zł]	2015	2016	Zmiana
Przychody ze sprzedaży do innych segmentów	212 726	215 978	1,5%
Przychody ze sprzedaży od klientów zewnętrznych	259 952	349 113	34,3%
Łączne przychody ze sprzedaży	472 678	565 091	19,6%
EBITDA	39 488	107 463	172,1%
Marża EBITDA	8,4%	19,0%	10,7pp
Zysk/strata brutto	15 070	80 115	431,6%

W I półroczu 2016 roku, w wyniku wyładowań atmosferycznych, doszło do pożaru części instalacji do produkcji chlorobenzenu, a co za tym idzie, do wstrzymania produkcji. W ciągu 4 miesięcy wznowiono produkcję chlorobenzenu. Sprzedaż wyrobów produkowanych na tej instalacji, stanowiła w 2015 roku ok. 4% przychodów Grupy PCC Rokita.

Wykres 10 Sprzedaż zewnętrzna wartościowo [w mln zł] ©



Wykres 11 Sprzedaż zewnętrzna ilościowo [w tys. ton] ©



3.3. Rynek ©

Chlor jest najważniejszym surowcem chemicznym obok pochodnych ropy naftowej. Jednakże rynek chloru jest ograniczony ze względu na specyfikę jego przetwarzania. Większość chloru na świecie zużywa się w formie gazowej, w miejscu jego powstawania, na wewnętrznych instalacjach, produkujących chemikalia oparte na chlorze takie jak chlorowane parafiny, PVC, izocyjaniany i inne. W Europie Zachodniej przetwarza się w ten sposób około 94% produkowanego chloru, a tylko 6% produkcji jest sprzedawane na zewnątrz. Około 75% przewożonego chloru transportuje się koleją, a 25% z wykorzystaniem dróg lądowych i morskich. Transport chloru wymaga zastosowania specjalistycznych cystern, co powoduje, że koszty transportu są bardzo wysokie. Dlatego PCC Rokita, jak też większość producentów, dąży do wewnętrznego zbilansowania chloru.

Produkcja chloru związana jest ściśle z rynkiem ługu sodowego, gdyż produkty te powstają w procesie produkcyjnym jednocześnie (na jedną jednostkę chloru powstaje około 1,1 jednostki ługu sodowego). Ponieważ chlor i ług są wykorzystywane w różnych sektorach przemysłu, wahania zapotrzebowania tylko na jeden z produktów rodzą problemy natury optymalizacyjnej, biorąc pod uwagę poziom produkcji.

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

W obszarze ługu sodowego PCC Rokita SA koncentruje się głównie na rynku polskim ze względu na koszty

logistyczne. Około 30% swojej produkcji sprzedaje na rynek niemiecki i czeski. Sprzedaż tego produktu na bardziej odległe rynki jest nieopłacalna z powodu wysokich kosztów transportu. Szacunkowo 70% rynku krajowego stanowią odbiorcy dużych ilości, głównie w branży celulozowo-papierniczej, przemyśle chemicznym, produkcji detergentów i mydeł i w energetyce do uzdatniania wody. 30% to rynek dystrybucyjny w ramach którego ług dostarczany jest przede wszystkim dla przemysłu spożywczego i do browarów.

Soda kaustyczna jest zateżoną formą ługu sodowego. Jest to substancja, stosowana w wielu gałęziach przemysłu, głównie w produkcji mydła i detergentów, barwników i wybielaczy, szkła wodnego, w przemyśle włókienniczym i wydobywczym, w procesach uzdatniania wody, rafinacji ropy i olejów mineralnych. Soda kaustyczna może występować w postaci płatków, perełek i mikroperełek. Chiny to największy producent światowy sody kaustycznej i tym samym największy jej eksporter. PCC Rokita SA jest jedynym producentem sody kaustycznej płatkowanej w Polsce. Produkt oferowany jest przeważającej większości na rynkach zamorskich, głównie na rynku afrykańskim i Ameryki Południowej, a w następnej kolejności także na rynku europejskim i polskim.

Wartość globalna rynku chlorobenzenu wyniosła 1,8 mld USD w 2015 roku i wg źródeł w kolejnych 5 latach prognozowany jest wzrost o około 5,4%. Światowy rynek chlorobenzenów napędzany jest głównie konsumpcją w Rejonie Azji i Pacyfiku, a zwłaszcza Chinach przez długą listę odbiorców końcowych w tym producentów barwników, pigmentów, pestycydów, środków farmaceutycznych i innych.

Produkowany przez PCC Rokita SA monochlorobenzen jest największym przedstawicielem chlorobenzenów, a jego konsumpcja w całkowitym zużyciu to prawie 73%. Największym producentem i konsumentem na świecie

są Chiny. W Europie Zachodniej monochlorobenzen stanowi około 70% zużycia chlorobenzenu i około 52% konsumpcji w Stanach Zjednoczonych. Monochlorobenzen przede wszystkim używany jest do wytwarzania nitrochlorobenzenu, eteru difenyloвого, które są następnie używane do wytwarzania środków ochrony roślin, pigmentów organicznych, chemikalia do przetwarzania gumy, barwników, środków farmaceutycznych i wielu innych chemikaliów. Innymi ważnymi zastosowaniami dla MCB jest produkcja siarczku polifenyleny oraz zastosowanie jako rozpuszczalnik do procesu produkcji izocyjanianów takich jak MDI i TDI.

Stopniowe przesunięcie światowego popytu z dała od regionów uprzemysłowionych dalej do krajów rozwijających się spowodowało zwiększanie możliwości produkcyjnych dla chlorobenzenu w Azji. W Chinach zlokalizowanych jest czterech z pięciu największych światowych producentów. Odpowiada on również za około 68-75% światowej pojemności. W krajach Europy i Ameryki Północnej odchodzi się znacząco od zastosowania chlorobenzenu w związku z dużym wpływem na środowisko. W Europie pozostało dwóch producentów, w Ameryce Północnej jeden zlokalizowany w Meksyku.

3.4. Grupy produktowe ©

3.4.1. Grupa produktowa Chloroalkalia

Chloroalkalia, czyli chlor, ług, soda kaustyczna oraz wodór powstają w wyniku prowadzonego w sposób ciągły procesu technologicznego elektrolizy soli metodą membranową. Dodatkowym produktem tego procesu, powstałym w wyniku niszczenia chloru w roztworze ługu sodowego, jest podchloryn sodowy.

Chlor przesyłany jest do pozostałych wytwórni Kompleksu Chloru oraz Kompleksu Chemii Fosforu, jak również do innych spółek wchodzących w skład Grupy PCC z wykorzystaniem rurociągów przesyłowych, w tym do PCC MCAA Sp. z o.o. (podmiot nie należący do Grupy PCC Rokita).

Do klientów zewnętrznych wysyłany jest z wykorzystaniem transportu kolejowego (cysterny kolejowe) oraz samochodowego (autocysterny, beczki 500-1000 kg, butle 50-65 kg). Chlor ma zastosowanie w przemyśle chemicznym do chlorowania i syntezy, w procesach uzdatniania wody, w przemyśle celulozowo-papierniczym oraz jako środek bielenia.

Ług sodowy oraz soda kaustyczna płatkowana mają zastosowanie m.in. w przemyśle celulozowo-papierniczym oraz włókienniczym. Służą również do

otrzymywania szkła wodnego, mydeł oraz mają zastosowanie w koksowniach. Dzięki wykorzystaniu metody membranowej uzyskiwana jest wysoka czystość produktów, co pozwoliło na uzyskanie Certyfikatów oraz Atestów PZH i przeznaczeniu produktów elektrolizy również do segmentu spożywczego.

Wodór jest zużywany na wewnętrzne potrzeby produkcji sody kaustycznej.

Surowce

Głównymi surowcami do produkcji jest energia elektryczna i ciepła oraz sól.

Sól jest dostarczana w ok. 60% przez esco - european salt company GmbH&Co.KG z siedzibą w Niemczech na bazie długoterminowej umowy o wartości 198 mln zł, tj. przekraczającej 10% przychodów Grupy.

Energia elektryczna jest dostarczana w 100% przez PGE Obrót S.A. na podstawie kilkuletniej umowy, o szacunkowej wartości 237,5 mln zł, tj. przekraczającej 10% przychodów Grupy. Pozostała część energii elektrycznej i ciepłej pochodzi z produkcji własnej PCC Rokita.

3.4.2. Grupa produktowa tlenek propylenu

Tlenek propylenu stosowany jest do produkcji polioli polieterowych w Kompleksie Polioli i uniepalniaczy w Kompleksie Chemii Fosforu. Niewielka część jest sprzedawana jest do spółki z Grupy PCC - PCC EXOL.

Produkcja tlenu propylenu w całości zagospodarowana jest wewnątrz Grupy PCC w Brzegu Dolnym.

Tlenek propylenu produkowany jest metodą chlorohydrynową z wody, chloru i propylenu, które są

jednocześnie głównymi surowcami oraz przy użyciu energii ciepłej.

Surowce

Propylen jest dostarczany przez kilku doświadczonych dostawców, w tym jednego wiodącego Ruhr Petrol GmbH z siedzibą w Hamburgu, na bazie co roku odnawianych kontraktów. Wapno jest dostarczane przez krajowego producenta na podstawie umów kilkuletnich.

3.4.3. Grupa produktowa chlorobenzenu

Chlorobenzeny są organicznymi związkami chemicznymi, powstającymi w wyniku reakcji chlorowania benzenu. Wytwarzane w Grupie chlorobenzenu dzielą się na monochlorobenzeny i dichlorobenzeny.

Głównym zastosowaniem chlorobenzenu jest branża agrochemiczna (środki ochrony roślin) oraz branża zaawansowanych tworzyw sztucznych odpornych na wysokie temperatury.

Chlorobenzen i jego mieszaniny stosowane są również do produkcji fenolu i jego pochodnych, barwników organicznych oraz jako rozpuszczalnik.

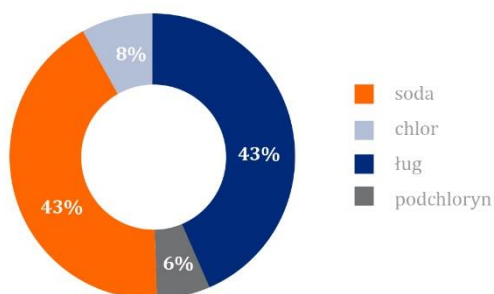
Ważnym zastosowaniem chlorobenzenu jest wykorzystanie go jako półproduktu w wielu syntezach organicznych. Jest także używany jako rozpuszczalnik o wysokiej temperaturze wrzenia w syntezach przemysłowych oraz w laboratoriach.

Monochlorobenzen jest substancją, która doskonale sprawdza się również w produkcji silikonów. Występuje także jako składnik i katalizator w wielu syntezach chemicznych np. w farmacji.

Produkty powstające na instalacji chlorobenzenu, sprzedawane są do klientów zewnętrznych z wykorzystaniem transportu samochodowego w autocysternach oraz drobnych opakowaniach ładowanych w dwóch specjalnie przystosowanych punktach załadunkowych. Wykorzystany jest również transport kolejowy, poprzez załadunek do cystern w dwóch specjalnie przystosowanych punktach załadunkowych.

Produktem ubocznym instalacji jest 31-procentowy kwas solny, otrzymywany w wyniku absorpcji chlorowodoru w wodzie, powstałego w czasie chlorowania benzenu.

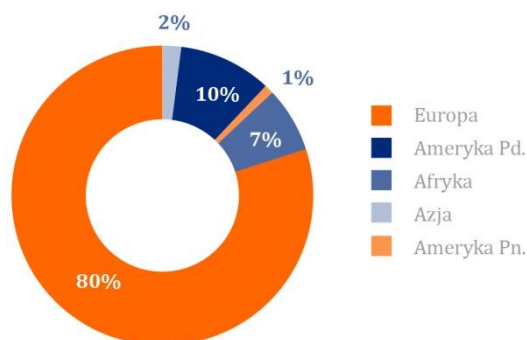
Wykres 12 Udział w sprzedaży poszczególnych produktów



Surowce

Głównymi surowcami wykorzystywanymi do produkcji chlorobenzenu są: benzen, chlor, energia cieplna.

Wykres 13 Sprzedaż geograficznie



Benzen jest dostarczany na podstawie umów wieloletnich od renomowanych międzynarodowych producentów, natomiast chlor gazowy pochodzi z wewnętrznej produkcji.

3.5. Inwestycje ©

Na koniec roku 2016 teoretyczna moc produkcyjna elektrolizy, opartej na pięciu elektrolizerach, wynosiła 168 tys. ton/rok w przeliczeniu na ług (w przeliczeniu na chlor 153 tys. ton/rok) Grupa ma w planach zainstalowanie kolejnego elektrolizera, który po instalacji w 2018 roku, przełoży się w pierwszej kolejności na wyniki kolejnego roku poprzez optymalizację zużycia energii elektrycznej. Ponadto ulegną zwiększeniu moce produkcyjne które nie będą mogły być w pełni wykorzystane przez spółkę w 2018 roku. Dojście do poziomu ok. 200 tys. ton/rok w przeliczeniu na ług (ok. 180 tys. ton/rok w przeliczeniu na chlor) nastąpi poprzez dodatkowe inwestycje eliminujące wąskie gardła na instalacji.

Części eliminacji wąskich gardeł nastąpi już w 2018 r. i będzie kontynuowana w następnych latach.

W trakcie bardzo wstępnych analiz finansowych pozostaje inwestycja w kolejny elektrolizer. Dostawienie siódmego elektrolizera, przy założeniu braku ograniczeń popytowych mogłoby potencjalnie zwiększyć zdolności instalacji w przeliczeniu na ług do ponad 230 tys. ton/rok.

Trzeba mieć na uwadze, że wzrost mocy produkcyjnych na elektrolizie przekłada się zarówno na dodatkowe ilości chloru, jak i ługu sodowego. Utylizacja chloru będzie jednym z głównych ograniczeń możliwości wykorzystania pełnych mocy

produkcyjnych instalacji. W celu zbilansowania zużycia chloru spółka prowadzi szereg analiz możliwości zagospodarowania chloru. Jednocześnie kluczowe pozostają odbiory przez inną ze spółek z portfela PCC spoza Grupy PCC Rokita – PCC MCAA Sp. z o.o.

Oprócz fundamentalnej kwestii zagospodarowania chloru, spółka analizuje w jaki sposób optymalizować marżę na zwiększonym strumieniu ługu sodowego. Spółka obecnie produkuje sodę kaustyczną, która jest zagęszczoną postacią ługu sodowego. Inwestycja w zakresie zwiększenia produkcji sody kaustycznej

jest w trakcie wstępnych rozważań. Spółka nie sfinalizowała jednak odpowiednich analiz, które będą podstawą do finalnych decyzji inwestycyjnych.

W segmencie Chloropochodne Spółka prowadzi także inwestycje w dodatkowe zdolności produkcyjne na tlenku propylenu, co pozwoli po oddaniu inwestycji w 2017 roku na zwiększenie produkcji do poziomu 50 tys. ton/rok, przy obecnych zdolnościach produkcyjnych 45 tys. ton. Cały produkowany tlenek zużywany jest na potrzeby spółek działających na terenie przemysłowym PCC w Brzegu Dolnym.

4. Segment Inna działalność chemiczna ^(F)

4.1. Opis segmentu ^(F)

Segment inna działalność chemiczna agreguje pozostałe produkty chemiczne, które nie zostały uwzględnione w segmentach chloropochodnych oraz poliuretanach.

Segment skupia swoją działalność na produktach chemicznych, które stosowane są w wielu gałęziach

przemysłu jako dodatki, poprawiające właściwości finalnych produktów. Do najważniejszych funkcji tych dodatków można zaliczyć działanie uniepalniające, zmiękczone, upłynniające oraz poprawiające inne właściwości fizyko-mechaniczne, a także trwałość produktów gotowych i ich odporność na działanie różnych czynników.



meblarstwo



budownictwo



górnictwo



tworzywa sztuczne



agro



środki dezynfekujące



przemysł farmaceutyczny



przemysł celulozowy

4.2. Podsumowanie finansowe ^(F)

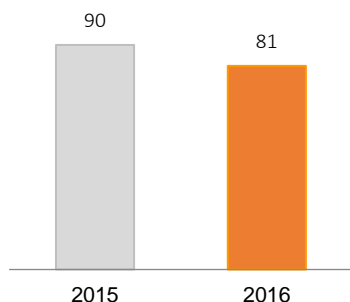
W porównaniu do roku ubiegłego, w 2016 odnotowano znaczne spadki przychodów, głównie w związku z dużym importem produktów konkurencyjnych z rynków azjatyckich. Pomimo spadku wolumenów i obrotów wynik brutto utrzymał się na zbliżonym

poziomie. Ma to związek z realizacją strategii rozwoju rynku produktów wysokospecjalistycznych i wzrostem sprzedaży wysokomarżowych produktów, które częściowo zamortyzowały stratę, jaka wynikła ze spadków w grupie produktów masowych.

Tabela 4 Wybrane dane finansowe ^(F)

[w tys. zł]	2015	2016	Zmiana
Przychody ze sprzedaży do innych segmentów	4 333	6 945	60,3%
Przychody ze sprzedaży od klientów zewnętrznych	90 412	81 295	-10,1%
Łączne przychody ze sprzedaży	94 745	88 240	-6,9%
EBITDA	5 840	5 801	-0,7%
Marża EBITDA	6,2%	6,6%	0,4%
Zysk/strata brutto	465	422	-9,3%

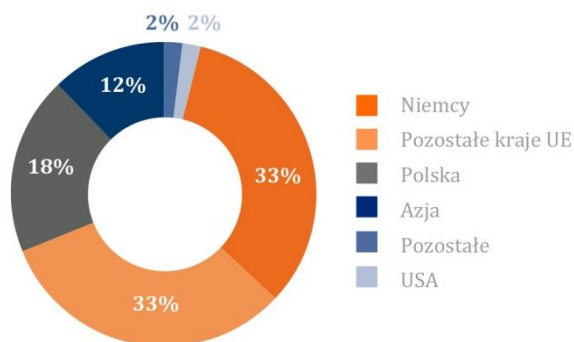
Wykres 14 Sprzedaż zewnętrzna wartościowo [w mln zł] ⓘ



Spadek wartości sprzedaży do klientów zewnętrznych związany jest z silną konkurencją producentów podstawowych wyrobów masowych z Chin i Rosji. W 2016 r. wzmożona aktywność tych konkurentów doprowadziła do znaczącego spadku cen na rynku europejskim – w przypadku niektórych produktów odnotowano redukcję cen nawet o 20-30%. W czwartym kwartale 2016 sytuacja powoli zaczęła się odwracać dzięki czemu udało się osiągnąć normalny poziom cen oraz wolumenów.

W grupie wysokospecjalistycznych produktów chemicznych, segment odnotował wzrosty sprzedaży dzięki rozwojowi współpracy z głównymi odbiorcami

Wykres 16 Struktura sprzedaży w ujęciu geograficznym

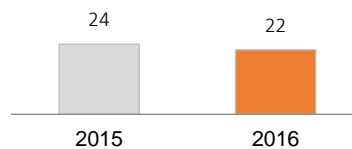


4.3. Rynek ⓘ

W zakresie produktów fosforopochodnych Grupa skupia się na produkcji nieorganicznych półproduktów (trójchlorek PCl_3 i tlenochlorek fosforu $POCl_3$). Grupa wykorzystuje te półprodukty do własnej produkcji uniepalniaczy, plastyfikatorów i stabilizatorów, dla których perspektywy rozwoju są bardzo dobre.

Gama uniepalniaczy, plastyfikatorów oraz stabilizatorów obecnie istniejących na rynku stale się powiększa, a wielkość produkcji tworzyw, dla których te dodatki są przeznaczone, także wykazuje stały trend rosnący. Grupa planuje początkowo skupić się na

Wykres 15 Sprzedaż zewnętrzna ilościowo [w tys. ton] ⓘ



oraz wdrożeniu nowych, specjalistycznych produktów, posiadających korzystną klasyfikację w zakresie bezpieczeństwa dla zdrowia człowieka oraz środowiska naturalnego.

Segment prowadzi swoją działalność komercyjną głównie na rynku europejskim oraz w mniejszym zakresie na azjatyckim oraz północnoamerykańskim. Największy udział w sprzedaży mają Niemcy, gdzie zlokalizowani są główni odbiorcy na produkty z grupy trójchlorku i tlenochlorku fosforu, Roflam P oraz naftalenopochodnych. W Azji największymi odbiorcami są firmy produkujące specjalistyczne powłoki ochronne.

działalności na europejskim rynku fosforopochodnych, ale wysoki poziom specjalizacji produktów (głównie plastyfikatorów) pozwala rozszerzać obszar działania na inne regiony.

Specjalistyczne środki chemiczne, tzw. Uniepalniacze, dodawane są do różnych materiałów w celu zwiększenia ich niepalności. Skala zastosowania tworzyw sztucznych w przemyśle rośnie, wzrastają więc równocześnie na całym świecie wysiłki zmierzające w kierunku produkcji tworzyw sztucznych w miarę możliwości jak najbardziej niepalnych.

Według raportu opublikowanego przez firmę Ceresana Research, szacowana dynamika zużycia uniepalniaczy od lat kształtuje się na poziomie 4-5% rocznie. W 2018 roku światowa konsumpcja uniepalniaczy powinna osiągnąć 2,8 mln ton i wartość 7 mld USD, co oznaczać będzie średnioroczny wzrost na poziomie 4,6% (zgodnie z prognozami Freedonia Group). Około 85% produkcji uniepalniaczy wykorzystywane jest do produkcji tworzyw sztucznych, a pozostała część używana jest w branży tekstylnej oraz produktach gumowych. Prognozy analityków jako lidera wzrostu uznają Azję, w 2018 roku region ten ma odpowiadać za ponad połowę światowej konsumpcji (udział Chin prognozowany jest na 30%). Ogólna tendencja rynku jest od wielu lat silnie rosnąca, a trend ten spowodowany jest szybkim wzrostem rynku tworzyw sztucznych, zaostrzeniem przepisów dotyczących bezpieczeństwa pożarowego i przepisów dotyczących ochrony środowiska, ograniczeniami w stosowaniu niektórych innych antypirenow (np. bromowych) oraz rozszerzeniem aplikacji do nowych gałęzi przemysłu.

Plastyfikatory znajdują zastosowanie w przetwórstwie PVC, kauczuków i elastomerów. Produkty te są także stosowane przy produkcji płynów hydraulicznych i lubrykantów. Posiadane informacje pozwalają na oszacowanie dostępnego dla Grupy rynku plastyfikatorów opartych na izopropylfenolu na około 5 tys. ton/rok (nowi odbiorcy to firmy m.in. przetwarzające PVC, produkujące kable, wykładziny, sztuczne skóry, tapety, plandeki etc.). Całkowita wielkość rynku plastyfikatorów fosforowych, w których produkcji specjalizuje się Spółka to około 50 tys. ton/rok. Popyt na pozostałe produkty fosforopochodne w samej tylko Europie szacowany jest na 75 tys. ton/rok.

Znaczenie stabilizatorów, zwanych także antyutleniaczami, dla rynku tworzyw sztucznych, a w szczególności PVC i syntetycznych kauczuków wynika z dużego zapotrzebowania na ochronę przed ich degradacją w procesach przetwórczych i w czasie ich użytkowania. Zapotrzebowanie na antyutleniacze jest związane ściśle z zapotrzebowaniem na tworzywa i polimery kauczukowe, które od lat charakteryzuje się stałym trendem wzrostowym.

Rynek branży naftalenopochodnych charakteryzuje się dużą zmiennością w zależności od koniunktury rynkowej branży budowlanej. Wiodącą grupą produktów Grupy w tym segmencie są superplastyfikatory, stosowane jako środki upłynniające w budownictwie. Europejski rynek wyrobów naftalenopochodnych szacowany jest na 150-200 tys. ton/rok, ale jego wielkość jest w dużej mierze uzależniona od aktualnej koniunktury branży budowlanej. Spółka dostarcza swoje produkty naftalenopochodne do wielu światowych producentów domieszek do betonu, płyt kartonowo-gipsowych oraz kauczuków syntetycznych. Ze względu na ceny jednostkowe produktów i stosunkowo wysokie koszty transportu rynkiem docelowym w ujęciu geograficznym jest obszar w promieniu ok. 1 000 km od miejsca produkcji. W przypadku Grupy PCC Rokita jest to głównie teren Polski, Niemiec, Austrii, Estonii, Ukrainy, Czech i Słowacji. Szacowany udział Grupy w lokalnym rynku wynosi ok. 30%. Dzięki zoptymalizowaniu procesu produkcji naftalenopochodnych, a także stworzeniu ekologicznego produktu spełniającego najnowsze wymogi dotyczące bezpieczeństwa tego typu produktów dla ludzi i środowiska naturalnego, pozycja Grupy PCC Rokity jako dostawcy w tym obszarze umacnia się.

4.4. Grupy produktowe

4.4.1. Grupa produktowa Fosforopochodne

Na bazie głównego surowca, żółtego fosforu oraz chloru produkowanego w segmencie Chloropochodne, wytwarzany jest trójchlorek fosforu (PCl₃) oraz tlenochlorek fosforu (POCl₃). PCl₃ oraz POCl₃ stosowane są jako surowce bazowe w przemyśle farmaceutycznym i chemicznym, używane są również do chlorowania kwasów tłuszczowych, a także są popularnymi półproduktami wyjściowymi w syntezie uniepalniaczy, plastyfikatorów i stabilizatorów, produkowanych m.in. w segmencie Inna działalność chemiczna.

Największymi odbiorcami są producenci dodatków do tworzyw sztucznych oraz w przemyśle farmaceutycznym i agro.

Największymi konkurentami w tej grupie produktowej są: Italmatch, ICL, Lanxess.

W 2016 roku odnotowano duży 114-procentowy wzrost sprzedaży do obecnych klientów, w szczególności na rynek niemiecki, w stosunku do roku ubiegłego. Obecnie trwają rozmowy z klientami azjatyckimi, którzy posiadają duży potencjał produkcyjny.

Uniepalniacze otrzymywane są z POCl₃ oraz m.in. tlenku propylenu i sprzedawane są pod nazwą handlową Roflam. Produkty z grupy Roflam mają na celu zmniejszenie zapalności i palności wyrobów z tworzyw sztucznych oraz ograniczenia rozprzestrzeniania się płomienia w trakcie pożaru.

Obowiązujące standardy dotyczące palności w zależności od kierunku zastosowań są mniej lub bardziej restrykcyjne. Uniepalniacze produkowane w segmencie mają głównie zastosowanie w przemyśle budowlanym do produkcji sztywnych pian poliuretanowych (ocieplenia i montaż).

Największymi odbiorcami są producenci pianek sztywnych i elastycznych (przemysł poliuretanowy).

Największymi konkurentami w tej grupie produktowej są ICL, Lanxess oraz Yoke.

Produkty z grupy Roflam zaliczają się do produktów masowych. Głównym czynnikiem wpływającym na sytuację na rynku europejskim jest ilość i cena chińskiego produktu. W przypadku zmniejszonej aktywności konkurencji z Azji, segment innej działalności w pełni wykorzystuje moce produkcyjne w celu sprostania popytowi na rynku.

Plastyfikatory uniepalniające na bazie fosforu (fosforany) o nazwie handlowej Reflex spełniają dwie ważne funkcje. Po pierwsze mają właściwości uniepalniające, przez co są używane przez producentów farb technicznych do produkcji niepalnych farb epoksydowych stosowanych do ochrony wielkich powierzchni stalowych takich jak platformy wiertnicze, konstrukcje stalowe czy kadłuby statków. Po drugie są używane jako plastyfikator do elastycznych produktów z PVC, które zgodnie z normami bezpieczeństwa powinny być ognioodporne. W tym przypadku produkty Reflex znajdują zastosowanie jako dodatek do produkcji taśm transportowych używanych w kopalniach i na lotniskach, kurtyn spawalniczych, plandek samochodowych, folii budowlanych (np. na dachach), wykładzin, tapet, ekranów i wielu innych.

Typowymi odbiorcami plastyfikatorów uniepalniających Reflex są producenci farb technicznych oraz przetwórcy elastycznego PVC.

Główną konkurencją PCC Rokita w tym obszarze są światowi producenci uniepalniaczy: ICL, Lanxess oraz Chemtura.

4.4.2. Grupa produktowa Naftalenopochodne

Oddzielną grupą produktową w segmencie jest grupa naftalenopochodnych, która w odróżnieniu od pozostałych produktów, produkowana jest na bazie naftalenu. Głównymi produktami w tej grupie są superplastyfikatory, które mają zastosowanie w przemyśle budowlanym jako domieszki do betonów i gipsów.

Dodanie superplastyfikatora do betonu korzystnie wpływa na wzrost jego wytrzymałości, poprawienie wodoszczelności i mrozoodporności oraz zmniejszenie

Sprzedaż Roflexów odznacza się dużą progresją głównie przez wzgląd na ich dobre właściwości przetwórcze i uniepalniające. Coraz bardziej restrykcyjne wymagania dotyczące toksyczności i niepalności tworzyw sztucznych sprawiają, że perspektywa dla rozwoju sprzedaży fosforanów jest bardzo dobra. PCC Rokita planuje poszerzyć oferowaną grupę Roflexów o kolejne typy o właściwościach harmonizujących z restrykcyjnymi wymaganiami europejskimi (np. niska emisja dymów przy dobrych właściwościach uniepalniających).

Roflexy są sprzedawane w Europie, Azji oraz USA.

Stabilizatory termiczne Rostabile na bazie fosforu są produktami stosowanymi w kombinacji z innymi stabilizatorami cieplnymi do ochrony termicznej produktów z tworzyw sztucznych, głównie PVC i syntetycznego kauczuku, a w formie proszkowej także polietylenu. Specyficzną cechą Rostabili jest ochrona termiczna polimerów w trakcie ich wytwarzania i przetwarzania w wysokich temperaturach. Głównymi odbiorcami Rostabili są producenci mieszanek stabilizatorów termicznych używanych do produkcji wielu różnych artykułów z PVC (np. osłon kablowych, węży ogrodowych i wielu innych) oraz producenci syntetycznego kauczuku.

Fosforyny są ważnym składnikiem chroniącym tworzywa sztuczne przed ich naturalną tendencją do rozpadu w wyższych temperaturach dlatego perspektywa dla ich sprzedaży wydaje się stabilna. PCC Rokita opracowała pełną gamę fosforynów, odpowiedników produktów oferowanych na rynku przez innych producentów.

Główną konkurencją PCC Rokita w tym obszarze są światowi producenci stabilizatorów termicznych: Valtris, Galata, Chemtura, Dover, Krishna.

Rostabile są sprzedawane głównie na rynek europejski.

niaślikliwości wodą. Specjalistyczne domieszki na bazie superplastyfikatora pozwalają również na wykonanie mieszkanek betonowych w temperaturze do -5°C. Zastosowanie superplastyfikatora jako dodatku do gipsu, wpływa na zmniejszenie zużycia wody przy procesie produkcji płyt kartonowo-gipsowych, co ma znaczący wpływ na redukcję kosztów produkcyjnych. Głównymi odbiorcami są światowi potentaci domieszek i chemii budowlanej oraz producenci płyt kartonowo-gipsowych.

Naftalenopochodne na rynku oferowane są w formie płynnej i proszkowej. Sprzedaż jest silnie skorelowana z sytuacją przemysłu budowlanego, w szczególności z inwestycjami infrastrukturalnymi.

Obecne zdolności produkcyjne wykorzystane są w 85%, co w przypadku opracowania nowej generacji produktów pozwoli na pełne wykorzystanie mocy produkcyjnych.

Główną konkurencją w segmencie są duże globalne firmy Bozzetto, Huntsman i rosyjski Poliplast.

Duży udział transportu w kosztach ogranicza zasięg sprzedaży głównie do rynków europejskich oraz w małym stopniu azjatyckich, na które to dostarczany jest sproszkowany produkt.

Surowce segmentu Inna działalność chemiczna

Głównymi surowcami stosowanymi do produkcji są: żółty fosfor, naftalen, fenol i jego pochodne oraz półprodukty wytwarzane wewnątrz w segmencie Chloropochodne, takie jak chlor, tlenek propylenu i ług sodowy.

Fosfor żółty jest strategicznym surowcem do produkcji trójchlorku fosforu, tlenochlorku fosforu oraz do wytwarzania stabilizatorów i uniepalniaczy. W 2016 roku głównym źródłem zaopatrzenia był rynek azjatycki.

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

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

Współpraca z głównymi dostawcami surowców strategicznych oparta jest na zasadzie wieloletnich umów handlowych.

4.5. Innowacje

Segment Inna działalność chemiczna posiada silne zaplecze badawczo-aplikacyjne, dzięki czemu może dopasować dany produkt do potrzeb klienta oraz wprowadzać nowe ulepszone produkty w celu zwiększenia swojej konkurencyjności na rynku. Dział badań i rozwoju zajmuje się ulepszaniem obecnie produkowanych produktów jak i rozwojem nowych produktów. Ma to odzwierciedlenie w składanych patentach na technologie produkcyjną jak i udane pozyskiwanie środków unijnych na działalność badawczo-rozwojową.

W 2016 roku prace badawcze skupiały się w dużej mierze na nowej generacji produktów z grupy plastyfikatorów, stabilizatorów oraz specjalistycznych dodatków do płynów hydraulicznych.

W roku 2016 zakończono prace badawcze nad nowym innowacyjnym plastyfikatorem, który jest odpowiedzią na zmieniające się regulacje prawne, tym samym wzrastające wymagania klientów. Produkt już w 2016 roku osiągnął kilkudziesięcioprocentowy udział w sprzedaży tej grupy dodatków do tworzyw sztucznych.

Spośród innych opracowanych w roku ubiegłym rozwiązań dedykowanych na rynek tworzyw sztucznych warto wyszczególnić dwa nowe uniepalniacze Roflam B7 oraz Roflam B7L, oferowane przede wszystkim do przemysłu poliuretanowego. Co ważne, obydwie produkty to uniepalniacze bezhalogenowe, a dodatkową cechą Roflamu B7L jest brak negatywnej klasyfikacji środowiskowej, co jest

wynikiem unikalnego składu chemicznego. Dzięki temu produkt doskonale wpisuje się w najnowsze trendy rynkowe kładące coraz większy nacisk na aspekty środowiskowe i zrównoważony rozwój.

Innowacyjne rozwiązania zastosowano również przy opracowaniu nowej grupy fosforowych stabilizatorów stosowanych w przetwórstwie PVC (polichlorek winylu). Dodatki te mają na celu przeciwdziałanie degradacji tworzywa i minimalizację efektów działania wysokiej temperatury w trakcie przetwarzania polimeru. Opracowana przez zespół badań i rozwoju innowacyjna technologia pozwala otrzymywać produkty o najwyższej na rynku jakości, zaaprobowanej już przez kluczowych docelowych odbiorców.

W okresie ostatnich kilkunastu miesięcy intensywnej pracy zespołu badań i rozwoju, opracowane zostały również 2 zupełnie nowe grupy produktowe (seria Rokolub FR i AD) dedykowane do przemysłu środków smarowych i płynów funkcyjnych. Seria Rokolub FR to trudnopalne płyny hydrauliczne używane przede wszystkim tam, gdzie istnieje duże ryzyko pożaru, przemysł energetyczny, metalurgiczny i wydobywczy. Z kolei seria Rokolub AD to wysokiej klasy dodatki przeciwzuzyciowe do środków smarowych i płynów funkcyjnych. Dużą zaletą jest ich uniwersalność, dzięki czemu mogą być stosowane zarówno w olejach syntetycznych, jak i mineralnych, a to z kolei otwiera bardzo duże możliwości aplikacyjne, a zatem szeroki rynek zbytu.

W dziale badań i rozwoju prowadzono również prace w zakresie produktów naftalenopochodnych. Opracowano nową wersję uznanego na rynku upłynniacza do betonu, ze zredukowaną 20-krotnie zawartością wolnego formaldehydu, co było podyktowane nowymi wymogami prawnymi koniecznymi do spełnienia przez Klientów.

Warte podkreślenia jest, że w trakcie prowadzonych prac badawczo-rozwojowych szczególnie duży nacisk

kładzono na aspekty środowiskowe: niska emisja CO₂, duża efektywność energetyczna technologii, minimalizacja strumieni ubocznych. Nie przeszkodziło to jednak w stworzeniu rozwiązań wysoce efektywnych aplikacyjnie. Co równie ważne, opracowane technologie dają jednocześnie możliwość oferowania produktów szytych na miarę (tailored solutions). Część z opracowanych technologii została objęta ochroną patentową.

4.6. Inwestycje

W segmencie Inna działalność chemiczna prowadzona jest inwestycja mająca na celu budowę instalacji pilotażowej do produkcji fosforanów i fosforynów, której zakończenie planowane jest na 2018 rok. Linia pilotażowa umożliwi demonstrację przyjaznych środowisku, wysoce efektywnych technologii otrzymywania trzynastu innowacyjnych produktów opartych na fosforze. Linia pozwoli na potwierdzenie

technologii, a uzyskana wiedza pozwoli na zaimplementowanie wypracowanych rozwiązań do budowy pełnowymiarowej linii produkcyjnej, pozwalającej w niedalekiej przyszłości znacząco poszerzyć portfolio Spółki o szeroką gamę wysoce specjalistycznych produktów, na które obserwuje się rosnący popyt.

5. Segment Energetyka [Ⓔ]

5.1. Opis segmentu [Ⓔ]

Segment Energetyka prowadzi działalność (głównie na potrzeby Grupy PCC Rokita) w zakresie wytwarzania, obrotu i dystrybucji energii elektrycznej i ciepłej, wody zdemineralizowanej oraz sprężonego powietrza. Segment ten jest tożsamy organizacyjnie z Centrum Energetyki, działającym w ramach PCC Rokita. Ilości do sprawdzenia energia elektryczna i ciepła.

Głównym zadaniem Centrum Energetyki jest zapewnienie dostaw energii ciepłej (pary technologicznej) dla Grupy PCC Rokita, zużywanej do procesów chemicznych. Stąd rosnące w segmencie nakłady remontowe i inwestycyjne, mające na celu zapewnienie niezawodności w ujęciu technicznym, jak również mające na celu spełnienie wymogów

prawnych odnośnie ochrony środowiska. W tym celu powstała szeroka i spójna koncepcja działań modernizacyjnych, która jest już wdrażana, a jej wyniki omówione zostały w podpunkcie 5.3. Koncepcja ta uwzględnia również rosnące zapotrzebowanie odbiorców na media energetyczne

W segmencie Energetyki istotnym zagadnieniem jest emisja dwutlenku węgla (CO₂). Biorąc pod uwagę zapotrzebowanie segmentu na prawa do emisji CO₂, malejąca ilość przyznawanych uprawnień na kolejne lata rozliczeniowe będzie niewystarczająca, co determinuje w kolejnych latach konieczność nabywania uprawnień na rynku w celu corocznego umorzenia.

5.2. Podsumowanie finansowe [Ⓔ]

Wyniki segmentu zależą w bardzo dużym stopniu od cen węgla kamiennego. Rok 2016 był kolejnym rokiem spadających cen węgla. Co prawda ta tendencja odwróciła się w drugim półroczu, jednak zawarte umowy pozwoliły na korzystanie z niskiej ceny węgla

kamiennego w całym roku. Natomiast po stronie przychodowej pozytywnie wpłynęły na wynik istotne wzrosty ilości sprzedanej pary technologicznej ze względu na wzrost zapotrzebowania w segmencie Chloropochodne.

Tabela 5 Wybrane dane finansowe [Ⓔ]

[w tys. zł]	2015	2016	Zmiana
Przychody ze sprzedaży do innych segmentów	56 891	66 373	16,7%
Przychody ze sprzedaży od klientów zewnętrznych	26 938	30 653	13,8%
Łączne przychody ze sprzedaży	83 829	97 026	15,7%
EBITDA	24 437	34 298	40,4%
Marża EBITDA	29,2%	35,3%	6,1pp
Zysk/strata brutto	17 044	26 706	55,8%

5.3. Rynek [Ⓔ]

Wytwarzane w segmencie Energetyka media kierowane są na rynek lokalny, głównie do spółek z Grupy PCC Rokita i pozostałych spółek z Grupy PCC. Udział sprzedaży dla odbiorców z Grupy PCC Rokita stanowi 68,4% przychodów segmentu.

Podstawowym medium energetycznym wytwarzanym w segmencie jest para technologiczna, używana przez odbiorców w procesach chemicznych jako źródło energii ciepłej. Ze względu na rozwój zdolności produkcyjnych odbiorców, rośnie również zapotrzebowanie na parę technologiczną i inne media. Szczególne wzrosty zapotrzebowania na parę technologiczną wystąpiły w segmencie Chloropochodne.

Kolejnym medium jest energia elektryczna. Jej istotność jest mniejsza ze względu na możliwość zakupu energii elektrycznej z rynku, dlatego decyzje o ilości i czasie produkcji uwzględniają ceny dostępnej energii na rynku w stosunku do kosztów jej wytworzenia. Ilość wytwarzanej energii elektrycznej w segmencie jest wypadkową możliwości technicznych z uwzględnieniem wspomnianych aspektów ekonomicznych. Wraz ze wzrostem zapotrzebowania na parę technologiczną wzrasta również opłacalność produkcji energii elektrycznej za sprawą procesu kogeneracji (łączonego wytwarzania energii elektrycznej i pary technologicznej do procesów chemicznych).

Należy również wspomnieć o zaopatrzeniu w ciepło grzewcze niemal 80% gospodarstw domowych

w Brzegu Dolnym. Od kilku lat poziom tego zapotrzebowania jest względnie stały i nie widać perspektyw jego wzrostu.

Surowce

5.4. Grupy produktowe

Grupy produktowe segmentu Energetyka są tożsame z produktami poszczególnych instalacji produkcyjnych i dzielą się na produkty elektrociepłowni, wodę demineralizowaną, powietrze sprężone oraz obrót i dystrybucję energii elektrycznej i pozostałe.

Produkty elektrociepłowni to powstająca ze spalania węgla para technologiczna, energia elektryczna i ciepło grzewcze.

Produkcja energii cieplnej odbywa się przy wykorzystaniu węgla kamiennego jako paliwa. Wyprodukowana energia cieplna zostaje następnie zużyta do wytworzenia energii elektrycznej oraz w zdecydowanej większości jako para technologiczna do procesów chemicznych. Nieznaczna część energii cieplnej przeznaczana jest do wytworzenia wody grzewczej do ogrzewania dla odbiorców z miasta Brzeg Dolny.

Przy wytwarzaniu energii elektrycznej wykorzystywany jest proces zwany kogeneracją, czyli na jednym urządzeniu wytwórczym (turbozespole)

Strategicznym surowcem (paliwem) w segmencie Energetyki jest węgiel kamienny. Spółka dokonuje wyboru dostawcy biorąc pod uwagę kryteria parametrów jakościowych, ceny i kosztów transportu.

zasilanym parą z kotłów powstaje energia elektryczna i para technologiczna. To powoduje, że do produkcji tych samych ilości energii elektrycznej i pary technologicznej zużywa się mniej paliwa niż w przypadku produkcji rozdzielonej.

Woda demineralizowana jest używana w całości na terenie PCC Rokita. Proces produkcji polega na wstępnym oczyszczeniu, a następnie właściwej demineralizacji jonowymienną wodę wstępnie oczyszczonej

Powietrze sprężone jest używane w całości przez spółki działające na terenie przemysłowym PCC w Brzegu Dolnym. Proces produkcji sprężonego powietrza realizowany jest przez zespół sprężarek śrubowych oraz zespół urządzeń uzdatniania medium, które zapewniają ciągłą dostawę powietrza do wszystkich wydziałów produkcyjnych.

Obrót i dystrybucja energii elektrycznej ściśle związane są z zasilającą Spółkę siecią dystrybucyjną Tauron Dystrybucja S.A.

5.5. Inwestycje

Inwestycje związane są z modernizacją techniczną instalacji i pozwolą na dalszą optymalizację prowadzenia procesu, przyczynią się także do spełnienia rosnących wymogów środowiskowych wynikających z dyrektywy IED (zintegrowane zapobieganie zanieczyszczeniom i ich kontrola).

Spółka dzięki dotąd prowadzonym inwestycjom w instalacje najnowszej generacji elektrofiltrów na kotłach (2015 i 2016 rok), doprowadziła do zmniejszenia stężenia emisji pyłu znacznie poniżej obowiązujących norm. Rozpoczęte zostały także inwestycje w celu całkowitej przebudowy istniejącej instalacji z obszaru wyprowadzania i odsiarczania spalin, wykorzystując najnowsze stosowane na rynku rozwiązania.

Realizacja tych inwestycji pozwoli na spełnienie norm emisji w zakresie emisji dwutlenku siarki oraz pozwoli na zwiększenie mocy produkcyjnych w zakresie energii cieplnej. Całkowitą realizację w/w zadań przewiduje się w I połowie 2018 r.

Zrealizowanie tych inwestycji pozwoli na spełnienie wymagań dyrektywy IED na trzy lata wcześniej niż jest to wymagane.

Dodatkowo dzięki inwestycjom zabudowy turbozespołu z turbiną przeciwpięzną, spółka szacuje, że zostanie osiągnięta oszczędność na produkcji własnej energii elektrycznej w wysokości co najmniej 3 mln zł. Rozruch przewiduje się w II kwartale 2017 r.

6. Segment Pozostała działalność [Ⓢ]

6.1. Opis segmentu [Ⓢ]

W ramach segmentu pozostała działalność dokonano agregacji jednostek i spółek Grupy Kapitałowej z uwagi na to, że nie zostały spełnione kryteria wymagające wydzielenia z tej grupy odrębnego dodatkowego segmentu sprawozdawczego.

Segment pozostała działalność obejmuje obszary, których przedmiotem działalności są:

- usługi w zakresie kompleksowego utrzymania ruchu urządzeń i instalacji technologicznych, w tym prac mechanicznych, automatyki i opomiarowania przemysłowego, elektryki i sieci elektroenergetycznych, nadzoru technicznego, projektowania i doradztwa technicznego,
- gospodarowanie odpadami przemysłowymi, w tym zarządzanie składowiskami odpadów wapiennych, odpadów paleniskowych z elektrociepłowni, odpadów z Centralnej Oczyszczalni Ścieków, oraz magazynem odpadów surowców wtórnych,
- wykonawstwo i remonty aparatury przemysłowej ze stali (w tym zbiorników, wymienników ciepła, mieszalników, reaktorów i konstrukcji stalowych)

- oraz wykonawstwo zabezpieczeń antykorozyjnych, (gumowania i ebonitowania zbiorników, elementów rurociągów i armatury),
- świadczenie usług dla Grupy PCC Rokita w zakresie: zarządzania i administracji, ochrony środowiska (oczyszczalnia ścieków), zarządzania majątkiem, bezpieczeństwa (służby ratownicze, prewencja), utrzymania sieci elektroenergetycznych oraz transportu kolejowego na terenie parku przemysłowego w Brzegu Dolnym,
- usługi transportowe chemikaliów płynnych na terenie kraju i poza jego granicami oraz usługi spedycyjne, a także kompleksowe pakiety usług - łączące transport drogowy, transport intermodalny oraz logistykę magazynową,
- usługi mycia autocystern i kontenerów, służących do przewozu typowych chemikaliów płynnych.

Jednostki segmentu pozostała działalność świadczą usługi zarówno spółkom Grupy PCC Rokita jak i klientom zewnętrznym.

6.2. Podsumowanie finansowe [Ⓢ]

Na wzrost wyniku segmentu pozostała działalność w roku 2016 w porównaniu do roku ubiegłego miały głównie wpływ następujące czynniki:

- zysk ze sprzedaży świadectw efektywności energetycznej w wysokości blisko 41 mln zł,

- zwrot nadpłaconego podatku od nieruchomości w kwocie ponad 5 mln zł,
- rozwiązanie rezerwy w wysokości 10,7 mln zł na rekultywację składowisk w związku z oszacowaniem niższych przyszłych kosztów rekultywacji.

Tabela 6 Wybrane dane finansowe [Ⓢ]

[w tys. zł]	2015	2016	Zmiana
Przychody ze sprzedaży do innych segmentów	112 470	126 744	12,7%
Przychody ze sprzedaży od klientów zewnętrznych	82 164	84 095	2,3%
Łączne przychody ze sprzedaży	194 634	210 839	8,3%
EBITDA	29 635	98 861	233,6%
Marża EBITDA	15,2%	46,9%	31,7pp
Zysk/strata brutto	11 633	77 802	568,8%

6.3. Inwestycje

W ramach prowadzonej pozostałej działalności, związane z nią główne zadania inwestycyjne mają na celu zapewnienie bieżącego funkcjonowania zakładu, zarówno w zakresie adekwatnego stanu infrastruktury jak i spełnieniu narzuconych na działalność podstawową regulacji prawnych.

Konsekwentnie prowadzone są inwestycje w modernizację infrastruktury sieci elektroenergetycznych, związanej z dystrybucją i przesyłem energii elektrycznej na terenie Spółki. Spółka prowadzi także ciągłe inwestycje odtworzeniowe związane z modernizacją dróg i estakad. Zakładana koncepcja prowadzonych modernizacji przewiduje poniesienie niezbędnych nakładów przygotowujących infrastrukturę pod możliwości dalszych inwestycji i rozwoju istniejących instalacji, jednocześnie mając na celu utrzymanie majątku w stanie zapewniającym ciągłość użytkowania.

Spółka prowadzi także inwestycje na oczyszczalni ścieków związaną z modernizacją gospodarki osadowej.

7. Sytuacja finansowa Grupy Kapitałowej

7.1. Czynniki wpływające na wynik Grupy

W roku 2016 odnotowano znaczący wzrost zysku netto Grupy Kapitałowej PCC Rokita o 139,2% do kwoty 202,7 mln zł.

Duży wpływ na lepsze wyniki Grupy miał wzrost marż segmentu Chloropochodne w związku z wyższymi cenami sprzedaży chloroalkaliów oraz większy wolumen sprzedaży segmentu. Ponadto duże znaczenie miało zmniejszenie zużycia energii elektrycznej niezbędnej w procesie produkcyjnym na instalacji elektrolizy dzięki przełączeniu na technologię membranową.

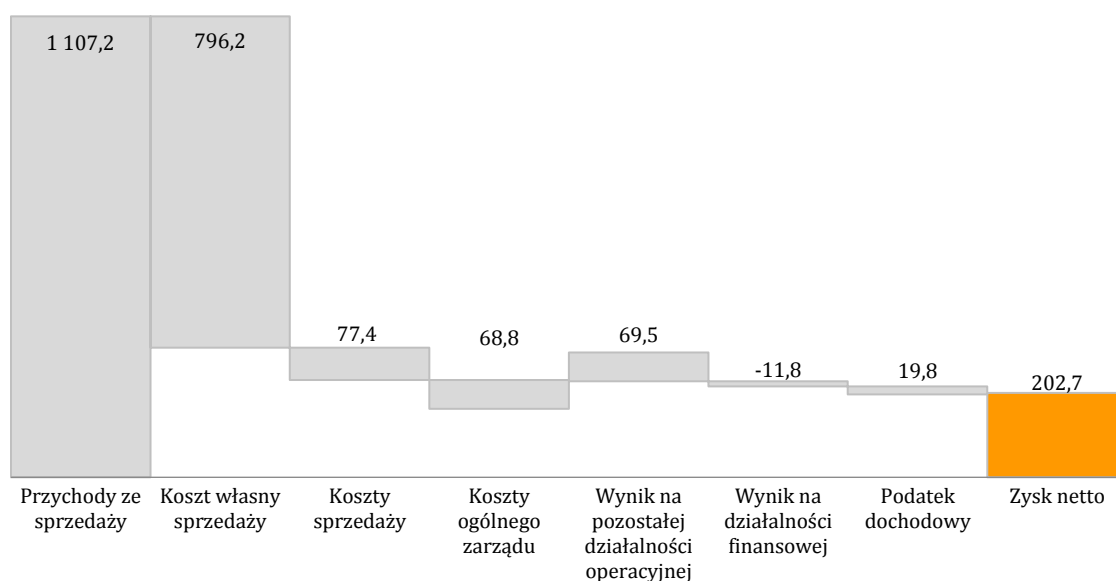
W 2016 roku stale dążono do optymalizacji portfolio w segmencie Poliuretany poprzez wzrost sprzedaży wysokomarżowych produktów specjalistycznych oraz ograniczenie udziału produktów masowych o dużo

niższych marżach. Pomimo spadku cen polioli marże segmentu zostały utrzymane na podobnym poziomie co w roku ubiegłym

Należy również pamiętać o postoiu szeregu instalacji w pierwszym półroczu 2015 roku, który związany był z przełączeniem systemu produkcji chloru na nową technologię membranową, a w konsekwencji skutkowało dużo niższą produkcją i przychodami ze sprzedaży w roku 2015.

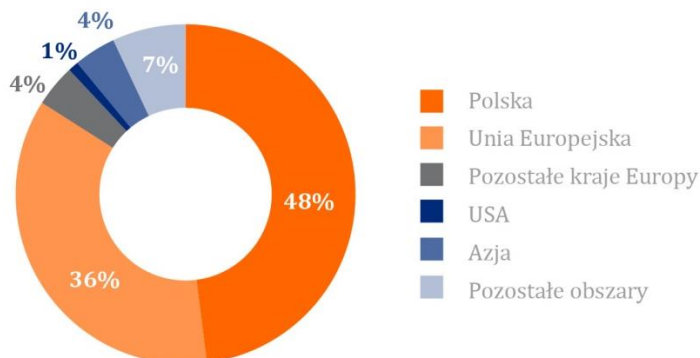
Na wzrost wyniku netto w 2016 roku wpływ miały także czynniki jednorazowe, prezentowane w pozostałej działalności operacyjnej, w tym przede wszystkim zysk ze sprzedaży świadectw efektywności energetycznej w kwocie blisko 41 mln zł.

Wykres 17 Źródła kreacji zysku

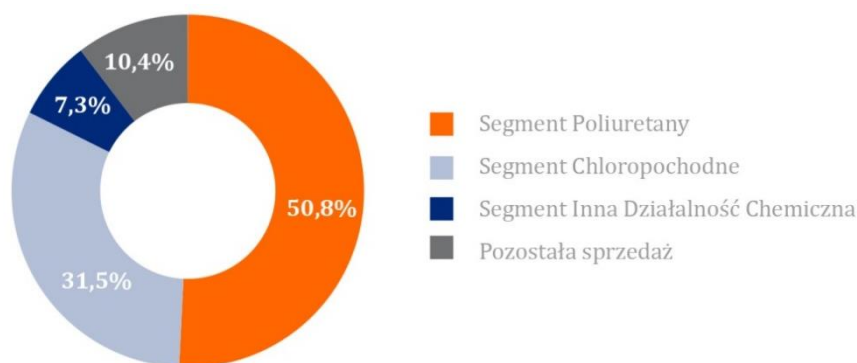


7.2. Analiza wybranych danych finansowych

Wykres 18 Przychody ze sprzedaży wg obszarów geograficznych za 2016 rok



Wykres 19 Udział przychodów segmentów w wartości sprzedaży za 2016 rok



7.3. Sprawozdanie z całkowitych dochodów

Wynik operacyjny

W 2016 roku Grupa PCC Rokita uzyskała 1 107,2 mln zł z tytułu sprzedaży produktów, towarów i usług, co stanowiło wzrost przychodów o 5,6% w porównaniu do roku 2015. Było to wynikiem przede wszystkim wyższej produkcji w związku ze zwiększonymi zdolnościami produkcyjnymi i brakiem istotnych postojów remontowych oraz wyższymi cenami produktów segmentu Chloropochodne.

Jednocześnie rentowność brutto na sprzedaży w Grupie wzrosła z 21,3% w 2015 roku do 28,1% w roku kolejnym. Wzrost marży na sprzedaży jest przede wszystkim konsekwencją wzrostu cen

chloroalkaliów przy jednoczesnym obniżaniu kosztu wytworzenia m.in. dzięki oszczędności energii w wyniku zastosowania technologii membranowej.

Największy udział w osiągniętych przychodach miała PCC Rokita, spółka dominująca Grupy, w której sprzedaż, bez wyłączeń konsolidacyjnych, wyniosła 1 021,9 mln zł. Biorąc pod uwagę przychody w odniesieniu do segmentów, najwyższą wartość przychodów do klientów zewnętrznych uzyskał segment Poliuretany w kwocie 562 mln zł i segment Chloropochodne 349 mln zł, co stanowiło razem 82% przychodów Grupy.

Tabela 7 Wynik operacyjny Grupy Kapitałowej PCC Rokita w latach 2015-2016

[w mln zł]	2015	2016	Zmiana
Przychody ze sprzedaży	1 048,8	1 107,2	5,6%
Wynik brutto ze sprzedaży	223,7	311,0	39,0%
Marża brutto na sprzedaży	21,3%	28,1%	6,8pp
Wynik na działalności operacyjnej	102,9	234,3	127,8%
Wynik netto	84,8	202,7	139,2%

Łączne koszty działalności Grupy (koszt własny sprzedaży, koszty sprzedaży, koszty ogólnego zarządu) w 2016 roku wyniosły 942,4 mln zł i były niższe o 10,4 mln zł, tj. 1,1% od kosztów w porównywalnym okresie roku poprzedniego.

Koszt własny sprzedaży wyniósł 796,2 mln zł, z czego 728,7 mln zł (bez wyłączeń konsolidacyjnych) przypadało na Jednostkę Dominującą. Grupa Rokita odnotowała spadek kosztu własnego w odniesieniu do analogicznego okresu 2015 roku o 28,9 mln zł, co stanowiło 3,5%. Spadek ten wynikał przede wszystkim z obniżenia kosztu zużycia materiałów i energii, co z kolei spowodowane było niższymi niż w 2015 roku cenami surowców oraz obniżeniem zużycia energii w procesie produkcyjnym na wydziale elektrolizy.

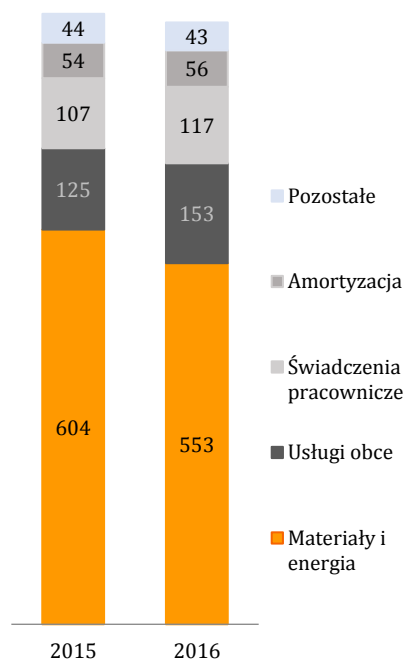
Struktura głównych grup kosztów rodzajowych, które w Grupie PCC Rokita w 2016 roku wyniosły łącznie 921,4 mln zł:

- Główną grupę kosztów stanowiły koszty zużytych materiałów i energii. W strukturze kosztów rodzajowych stanowiły one 60% wszystkich kosztów i wyniosły 552,5 mln zł. Koszty te znacząco spadły w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego przy jednoczesnym wzroście wolumenu sprzedaży. Proporcjonalne 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 22,7% w porównaniu do analogicznego okresu 2015 roku i wyniosły 152,9 mln zł, co w strukturze kosztów stanowiło 17%. Ich wzrost spowodowany był przede wszystkim wzrostem kosztów usług transportowych w związku z większym wolumenem sprzedaży, większym zakresem remontów oraz wzrostem pozostałych kosztów takich jak usługi laboratoryjne czy informatyczne.
- Koszty pracownicze, w tym: wynagrodzenia, świadczenia rzeczowe i odpis na Fundusz Świadczeń Socjalnych w Grupie PCC Rokita

stanowiły 13% w strukturze kosztów i wyniosły 117,2 mln zł. W porównaniu do analogicznego okresu roku 2015 wzrosły o 9,2%, co spowodowane było wzrostem zatrudnienia w Grupie PCC Rokita, a w związku z tym większymi niż w roku ubiegłym wynagrodzeniami.

- Koszty amortyzacji oraz utraty wartości wzrosły o 3,1% w stosunku do analogicznego okresu w związku z przekazaniem zakończonych inwestycji na majątek trwały.
- Pozostałe koszty, na które składają się podatki i opłaty, ubezpieczenia majątkowe i osobowe oraz inne koszty, spadły o 1,5 mln zł w 2016 roku do poziomu 42,7 mln zł.

Wykres 20 Podstawowe rodzaje kosztów [mln zł]



Wynik na pozostałej działalności operacyjnej Grupy wyniósł 69,5 mln zł w 2016 roku, w porównaniu do analogicznego okresu poprzedniego roku wzrósł znacząco, bo aż o 62,6 mln zł. Wpływ na to miały przede wszystkim czynniki jednorazowe takie jak: sprzedaż świadectw efektywności energetycznej,

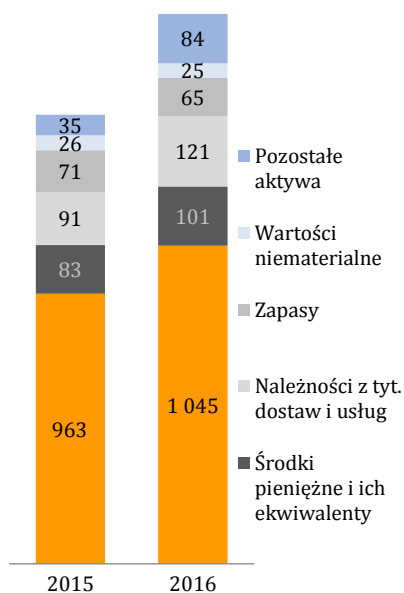
z której osiągnięto wynik blisko 41 mln zł, zwrot nadpłaconego podatku od nieruchomości na kwotę ponad 5 mln zł, otrzymane odszkodowanie w wysokości ponad 5 mln zł w związku z losową szkodą na instalacji chlorobenzenu w PCC Rokita oraz rozwiązana rezerwa na rekultywację składowisk odpadów w kwocie 10,7 mln zł.

7.4. Sprawozdanie z sytuacji finansowej

Główne zmiany w pozycjach aktywów:

- wyższy o 82,3 mln zł poziom rzeczowych aktywów trwałych związany głównie z inwestycjami prowadzonymi przez Spółkę Dominującą,
- wyższy o 29,4 mln zł poziom należności z tytułu dostaw i usług w związku z wyższą wartością sprzedanych wyrobów i usług,
- niższy o 8% poziom zapasów w związku z optymalizacją gospodarki zapasami.

Wykres 21 Podstawowe rodzaje aktywów [w mln zł]



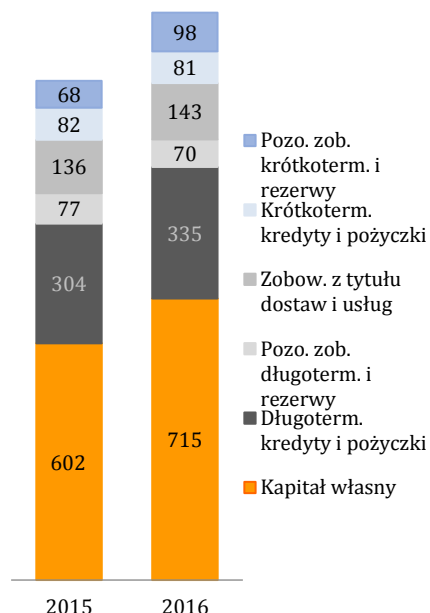
Wynik netto

Wynik osiągnięty na działalności finansowej w 2016 roku wyniósł 11,8 mln zł i był na zbliżonym poziomie co w roku ubiegłym.

Główne zmiany w pozycjach pasywów:

- wzrost o 18,9% kapitału własnego w stosunku do stanu z końca roku 2015 w związku z wyższym wynikiem wypracowanym w roku 2016,
- wyższy o 29,2 mln zł poziom zobowiązań z tytułu kredytów, pożyczek i emisji obligacji wynikający z licznych inwestycji w związku z modernizacją oraz rozbudową wielu wydziałów produkcyjnych Grupy,
- wyższy o 5,5% poziom zobowiązań z tytułu dostaw i usług.

Wykres 22 Podstawowe rodzaje pasywów [w mln zł]



7.5. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Tabela 8 Przepływy środków pieniężnych Grupy Kapitałowej PCC Rokita

[mln zł]	2015	2016	Zmiana
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	149,2	262,9	76,2%
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	-130,8	-167,1	27,8%
Przepływy pieniężne z działalności finansowej	-57,2	-77,5	35,4%
Przepływy pieniężne netto	-38,8	18,3	-147,0%
Środki pieniężne na początek okresu	121,9	83,1	-31,8%
Środki pieniężne na koniec okresu	83,1	101,4	22,0%

Grupa uzyskała w 2016 roku dodatnie saldo przepływów pieniężnych netto z działalności operacyjnej, które wyniosło 262,9 mln zł. Wzrost przepływów z działalności operacyjnej w stosunku do poprzedniego roku Grupa zawdzięcza w głównej mierze istotnemu wzrostowi zysku netto w stosunku do okresu porównawczego.

W tym samym okresie saldo przepływów środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej było ujemne i wyniosło -167,1 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 2016 roku zamknęła się ujemnym saldem środków w wysokości

-77,5 mln zł, niższym o 20 mln zł niż w roku poprzednim.

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.

Stan środków pieniężnych Grupy w połączeniu z finansowaniem zewnętrznym takim jak kredyty, obligacje, dotacje pieniężne oraz dotacje w postaci pożyczek na preferencyjnych warunkach pozwala na realizację zamierzeń inwestycyjnych, w tym inwestycji kapitałowych.

7.6. 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 tj. 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

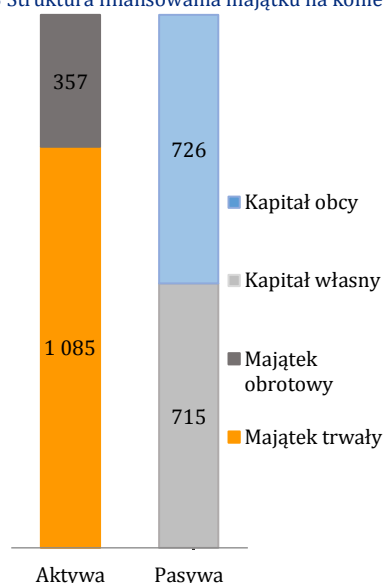
Wskaźnik płynności bieżącej oraz szybkiej w 2016 roku liczone na podstawie danych bilansowych na koniec okresu sprawozdawczego, w porównaniu do danych z końca roku poprzedniego osiągnęły podobne poziomy, uznawane za zadowalające.

Na koniec 2016 roku struktura kapitałów Grupie PCC Rokita kształtowała się następująco:

- kapitał własny 50% (47% w 2015 r.),
- kapitał obcy 50% (53% w 2015 r.).

Taką strukturą finansowany był majątek Grupy.

Wykres 23 Struktura finansowania majątku na koniec 2016



Na koniec okresu sprawozdawczego dług netto (Net Debt rozumiany jako suma zobowiązań odsetkowych pomniejszona o środki pieniężne) w Grupie PCC Rokita wynosił 313,8 mln zł, natomiast EBITDA (rozumiana jako wynik netto za ostatnie 12 miesięcy skorygowany o podatek dochodowy, koszty finansowe, amortyzację oraz odpisy z tytułu utraty wartości środków trwałych i wartości niematerialnych) 290,4 mln zł. Wskaźnik Net Debt/EBITDA na koniec 2016 roku osiągnął wartość 1,1. Jest to poziom w pełni bezpieczny i akceptowalny przez instytucje finansowe.

Wykres 24 Zysk EBITDA i marża EBITDA za 2016 r.

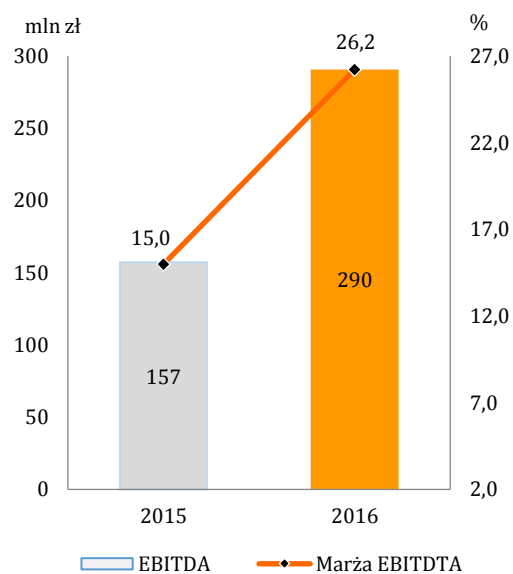


Tabela 9 Wskaźniki ekonomiczno-finansowe

Nazwa wskaźnika i sposób obliczania	2015	2016
I. Wskaźniki rentowności		
1. Rentowność na sprzedaży: % <i><u>Wynik brutto na sprzedaży X 100</u></i> <i>Przychody ze sprzedaży</i>	21,3%	28,1%
2. Rentowność sprzedaży netto: % <i><u>Wynik finansowy netto X 100</u></i> <i>Przychody ze sprzedaży</i>	8,1%	18,3%
3. Rentowność majątku (ROA): % <i><u>Wynik finansowy netto X 100</u></i> <i>Aktywa razem</i>	6,7%	14,0%
4. Rentowność kapitału własnego (ROE): % <i><u>Wynik finansowy netto X 100</u></i> <i>Kapitał własny</i>	14,1%	28,3%
II. Wskaźniki płynności		
1. Bieżąca płynność finansowa: wskaźnik <i><u>Aktywa obrotowe</u></i> <i>Zobowiązania krótkoterminowe-rezerwy krótkoterminowe-RMK*</i>	1,0	1,2
2. Szybka płynność finansowa: wskaźnik <i><u>Aktywa obrotowe – zapasy</u></i> <i>Zobowiązania krótkoterminowe-rezerwy krótkoterminowe-RMK*</i>	0,7	1,0
III. Wskaźniki efektywności		
1. Szybkość inkasa należności: w dniach <i><u>Średni stan należności z tytułu dostaw i usług X liczba dni w okresie</u></i> <i>Przychody ze sprzedaży</i>	31	35
2. Szybkość spłaty zobowiązań: w dniach <i><u>Średni stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług X liczba dni w okresie</u></i> <i>Koszty działalności podstawowej</i>	57	54
3. Szybkość obrotu zapasami: w dniach <i><u>Średni stan zapasów X liczba dni w okresie</u></i> <i>Koszt własny sprzedaży</i>	34	31
IV. Wskaźniki zadłużenia		
1. Stopa ogólnego zadłużenia: % <i><u>Zobowiązania ogółem X 100</u></i> <i>Pasywa ogółem</i>	52,6%	50,4%
2. Zadłużenie kapitału własnego: wskaźnik <i><u>Zobowiązania ogółem</u></i> <i>Kapitał własny</i>	1,1	1,0
3. Pokrycie aktywów trwałych kapitałem stałym: wskaźnik <i><u>Kapitał własny + Zobowiązania długoterminowe</u></i> <i>Aktywa trwałe</i>	1,0	1,0
4. Dług netto/EBITDA: wskaźnik <i><u>Kredyty i pożyczki – Środki pieniężne i ich ekwiwalenty</u></i> <i>EBITDA</i>	1,9	1,1

*Rozliczenia międzyokresowe przychodów (krótkoterminowe)

7.7. Czynniki makro i mikro ekonomiczne wpływające na działalność Grupy.

Na działalność Grupy PCC Rokita i poziom realizacji przyjętych celów strategicznych, wpływa również sytuacja w otoczeniu zewnętrznym, w szczególności: sytuacja makroekonomiczna w Polsce i na świecie, dynamika i kierunki rozwoju rynków, na których działa Grupa PCC Rokita, konkurencja czy regulacje prawne.

Czynniki zewnętrzne

Sytuacja makroekonomiczna w Polsce i poza jej granicami

Struktura sprzedaży Grupy charakteryzuje się znacznym udziałem sprzedaży eksportowej. Stąd też wyniki finansowe GK PCC Rokita w istotnej mierze uzależnione są od sytuacji makroekonomicznej, nie tylko w Polsce ale i na rynkach zagranicznych.

Na sytuację w Polsce istotny wpływ mają przede wszystkim stopy wzrostu PKB oraz wysokość stóp procentowych. Z szacunkowych danych GUS wynika, że w 2016 roku Produkt Krajowy Brutto w Polsce wzrósł o 2,8% w porównaniu do roku poprzedniego. Według prognoz w 2017 roku PKB w Polsce może wzrosnąć ponad 3,0%. W 2016 roku Rada Polityki Pieniężnej utrzymała łagodną politykę pieniężną. W 2016 Rada Polityki Pieniężnej utrzymała główną stopę procentową na poziomie 1,5%.

Obniżki stóp procentowych przez Radę Polityki Pieniężnej do rekordowo niskiego poziomu spowodowały, że oprocentowanie lokat bankowych spadło do poziomów, które nie zapewniały satysfakcjonującego zysku. W dobie niskich stóp procentowych w Polsce, regularne emisje obligacji w ramach dywersyfikacji źródeł finansowanie były atrakcyjne dla inwestorów. Papiery dłużne Spółki mogą stanowić dla inwestorów potencjalną okazję do wyższego zarobku niż na depozycie w banku.

Grupa wykorzystuje finansowanie zewnętrzne m.in. w postaci kredytów opartych na zmiennej stopie procentowej jak i obligacje, bazujące na stałych stopach. Dzięki temu stara się równoważyć strukturę finansowania.

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

Kształtowanie się cen głównych surowców ma wpływ na koszty wytworzenia produktów a w związku z tym i osiągnięte wyniki finansowe. Grupa PCC Rokita aby ograniczyć ryzyko wzrostu cen surowców w miarę możliwości dywersyfikuje swoich dostawców.

Czynniki wewnętrzne

Kontynuacja realizacji planowanych celów strategicznych Grupy.

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

Grupa stale optymalizuje portfolio poprzez wzrost sprzedaży wysokomarżowych produktów specjalistycznych oraz ograniczanie udziału produktów masowych o dużo niższych marżach. Dzięki takim działaniom umacnia swoją pozycję rynkową.

Grupa PCC Rokita poszukuje dalszych możliwości rozwoju również poprzez ekspansję geograficzną. Efektem tych działań jest rozpoczęcie działalności w Azji, jednym z najbardziej perspektywicznych rynków.

7.8. Kredyty, pożyczki, gwarancje

Kredyty, pożyczki i gwarancje bankowe

W 2016 roku Spółki z Grupy Kapitałowej podpisywały lub przedłużały następujące linie kredytowe:

Tabela 10 Zaciągnięte i/lub przedłużone umowy kredytowe Grupy

Zaciągnięte kredyty	Waluta kredytu	Saldo dostępne kredytu w walucie
PCC Autochem Sp. z o.o. kredyt w rachunku bieżącym w Raiffeisen Banku Polska S.A., termin zapadalności 31.03.2017	PLN	2 000 000
ZUS LabMatic Sp. z o.o. kredyt w rachunku bieżącym w Banku Ochrony Środowiska S.A., termin zapadalności 16.10.2018	PLN	2 000 000
PCC Apakor Sp. z o.o. kredyt w rachunku bieżącym w Raiffeisen Banku Polska S.A., termin zapadalności 26.02.2018	PLN	5 000 000

PCC PU Sp. z o.o. kredyt inwestycyjny w Banku Gospodarstwa Krajowego, termin zapadalności 31.12.2030	PLN	77 500 000
PCC Rokita SA linia na akredytywy i gwarancje w Raiffeisen Banku Polska S.A., termin zapadalności 26.02.2019	PLN	8 000 000
PCC Apakor Sp. z o.o. linia na gwarancje i akredytywy w Raiffeisen Banku Polska S.A., termin zapadalności 26.02.2020	PLN	1 400 000

PCC PU Sp. z o.o. zawarła umowę kredytową z przeznaczeniem na finansowanie i refinansowanie przedsięwzięcia dotyczącego budowy instalacji do produkcji prepolimerów, instalacji do produkcji polioli poliestrowych, instalacji do produkcji systemów poliuretanowych, instalacji do produkcji polioli polieterowych, adaptacji laboratoriów wraz z wyposażeniem oraz infrastruktury wspólnej.

Na zabezpieczenie kredytu inwestycyjnego udzielonego przez Bank Gospodarstwa Krajowego spółce PCC PU Sp. z o.o. został ustanowiony zastaw na udziałach PCC Rokita SA w PCC PU Sp. z o.o. w wysokości 155 mln zł oraz została ustanowiona hipoteka łączna umowna na kwotę 116, 25 mln zł na nieruchomościach PCC Rokita SA.

Pomiędzy PCC Rokita a PCC PU została w dniu 29 września 2016 r. zawarta umowa, określająca zasady długotrwałej współpracy związanej z dostawami do PCC Rokita produktów wytwarzanych przez PCC PU na instalacjach finansowanych i refinansowanych na podstawie umowy kredytowej („umowa offtake”). Na mocy umowy offtake PCC Rokita zobowiązała się do udzielenia wsparcia dla PCC PU w przypadku, gdy PCC PU nie będzie osiągała przychodów związanych z realizacją dostaw do Spółki, na poziomie uzgodnionym w umowie offtake.

W ramach posiadanej linii na gwarancje i akredytywy, PCC Rokita, jako zabezpieczenie wykonania umów handlowych, udzieliła dwóch gwarancji bankowych na łączną kwotę 3 200 000 zł.

W 2016 roku PCC Rokita wypowiedziała Narodowemu Funduszowi Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej umowę pożyczki na kwotę 24 100 000 PLN przeznaczonej na sfinansowanie inwestycji „Instalacja elektrolizy membranowej” z terminem zapadalności 20.12.2017r.

Poręczenia

W 2016 roku PCC Rokita poręczyła spłatę kredytów spółkom zależnym oraz innym spółkom do łącznej kwoty 7 000 000 zł. Spółka poręczyła również za przyszłe zobowiązania spółek zależnych oraz innych spółek z tytułu zakupu surowców, materiałów i usług do łącznej kwoty 32 991 735 zł. Przede wszystkim miały miejsca poręczenia:

- poręczenie za zobowiązania spółki PCC EXOL S.A.,
PCC Rokita poręcza spłatę zobowiązań PCC EXOL S.A. wobec PKN Orlen SA w przypadku niedokonania w terminie płatności za zakupione towary na kwotę 30 mln zł. Poręczenie to ma związek z prowadzonymi wspólnie, w ujęciu biznesowym, zakupami tlenu etylenu. W 2016 roku PCC Rokita udzieliła 2 poręczeń:
- poręczenie na okres od 22 czerwca 2016 r. do 23 grudnia 2016 r., będące kontynuacją poręczenia udzielonego w dniu 22.12.2015 r.,
- poręczenie na okres od 24 grudnia 2016 r. do 23 czerwca 2017 r.

Pożyczki

W ciągu okresu sprawozdawczego spółki z Grupy udzielały następujących pożyczek:

Tabela 11 Udzielone pożyczki przez spółki z Grupy

Pożyczkodawca	Pożyczkobiorca	Kwota	Waluta	Termin wymagalności
PCC Prodex Sp. z o.o.	PCC Prodex GmbH	150 000	EUR	31.12.2016
PCC Prodex Sp. z o.o.	PCC Prodex GmbH	50 000	EUR	31.12.2016
PCC Prodex Sp. z o.o.	PCC Prodex GmbH	50 000	EUR	31.12.2016
PCC PU Sp. z o.o.	distripark.com Sp. z o.o.	120 000	PLN	04.04.2016
PCC Apakor Sp. z o.o.	PCC Packaging Sp. z o.o.	100 000	PLN	31.08.2016
Ekologistyka Sp. z o.o.	PCC Prodex GmbH	160 000	EUR	31.03.2017
ChemiPark Technologiczny Sp. z o.o.	Chemia-Profex Sp. z o.o.	30 000	PLN	16.12.2016
ChemiPark Technologiczny Sp. z o.o.	Chemia-Serwis Sp. z o.o.	5 000	PLN	16.12.2016
ChemiPark Technologiczny Sp. z o.o.	CWB Partner Sp. z o.o.	250 000	PLN	28.02.2017
ChemiPark Technologiczny Sp. z o.o.	LocoChem Sp. z o.o.	100 000	PLN	16.12.2016
ChemiPark Technologiczny Sp. z o.o.	LabAnalytika Sp. z o.o.	1 000 000	PLN	28.02.2017
ChemiPark Technologiczny Sp. z o.o.	PCC Packaging Sp. z o.o.	150 000	PLN	18.05.2016
ChemiPark Technologiczny Sp. z o.o.	PCC Therm Sp. z o.o.	900 000	PLN	30.09.2016
ChemiPark Technologiczny Sp. z o.o.	Chemia-Serwis Sp. z o.o.	115 000	PLN	30.04.2017
ChemiPark Technologiczny Sp. z o.o.	distripark.com Sp. z o.o.	100 000	PLN	14.06.2016
ChemiPark Technologiczny Sp. z o.o.	LocoChem Sp. z o.o.	170 000	PLN	28.02.2017
PCC Packaging Sp. z o.o.	*PCC CP Kosmet Sp. z o.o.	900 000	PLN	12.08.2016
ChemiPark Technologiczny Sp. z o.o.	PCC Therm Sp. z o.o.	200 000	PLN	10.08.2016
ChemiPark Technologiczny Sp. z o.o.	distripark.com Sp. z o.o.	100 000	PLN	19.08.2016
ChemiPark Technologiczny Sp. z o.o.	PCC POWER Brzeg Dolny Sp. z o.o.	10 000	PLN	31.07.2017
ChemiPark Technologiczny Sp. z o.o.	New Better Industry Sp. z o.o.	20 000	PLN	28.02.2017
ChemiPark Technologiczny Sp. z o.o.	*MCAA SE	100 000	PLN	28.04.2017
PCC Packaging Sp. z o.o.	*PCC CP Kosmet Sp. z o.o.	440 000	PLN	25.10.2016
ChemiPark Technologiczny Sp. z o.o.	Elpis Sp. z o.o.	200 000	PLN	31.01.2017
ChemiPark Technologiczny Sp. z o.o.	LocoChem Sp. z o.o.	240 000	PLN	28.02.2017
ChemiPark Technologiczny Sp. z o.o.	GAIA Sp. z o.o.	10 000	PLN	30.04.2017

ChemiPark Technologiczny Sp. z o.o.	FATE Sp. z o.o.	5 000	PLN	31.01.2017
ChemiPark Technologiczny Sp. z o.o.	Chemia-Serwis Sp. z o.o.	50 000	PLN	16.12.2016
Ekologistyka Sp. z o.o.	*PCC CP Kosmet Sp. z o.o.	3 000 000	PLN	04.01.2017

*spółki spoza Grupy PCC Rokita

Na dzień 31.12.2016 łączna kwota udzielonych pożyczek przez spółki z Grupy wynosiła 5 120 000 zł i 410 000 euro.

Na dzień 31.12.2016 łączna kwota otrzymanych pożyczek przez spółki z Grupy wynosiła 2 010 000 zł i 410 000 euro.

Na dzień 31.12.2016 spółki z Grupy posiadały nabyte bony dłużne, emitowane przez spółki z Grupy PCC w

łącznej kwocie 71 500 000 zł, z czego 66 100 000 zł było w posiadaniu PCC Rokita.

Spółki z Grupy nie posiadały w 2016 roku znaczących lokat. Spółki Grupy lokują w bankach niewielkie kwoty tj. od kilku do kilkudziesięciu tysięcy zł w formie lokat over night.

7.9. Finansowanie inwestycji

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

Do źródeł finansowania planowanych zadań inwestycyjnych należeć będą:

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

Preferencyjne pożyczki i dotacje

Uzupełniającym źródłem finansowania części przedsięwzięć inwestycyjnych są pożyczki

preferencyjne oraz bezzwrotne dotacje w ramach funduszy strukturalnych UE oraz budżetu państwa.

Dodatkowo Spółka korzysta z preferencyjnych źródeł finansowania w postaci pożyczek o niskim poziomie oprocentowania (niższy od rynkowego) oraz długim okresie spłaty.

W 2016 r. Narodowe Centrum Badań i Rozwoju przyznało Spółce dofinansowanie na dwa projekty. Pierwszy projekt obejmuje wsparcie dla rozwoju i produkcji innowacyjnych oraz przyjaznych dla środowiska surowców i dodatków dla przemysłu poliuretanowego wytworzonych m.in. przy udziale surowców pochodzenia naturalnego. Wartość przyznanego dofinansowania to 12,9 mln zł. Drugi projekt dotyczy opracowania technologii wytwarzania innowacyjnych, hybrydowych olejów bazowych otrzymanych z zastosowaniem CO₂ i/lub polialkilenoglikoli o polepszonych właściwościach użytkowych. Wartość przyznanego dofinansowania to 2,2 mln zł.

Zarząd PCC Rokita SA zakłada kontynuację polityki pozyskiwania współfinansowania projektów w ramach dotacji, pożyczek preferencyjnych i innych środków budżetu państwa, dostępnych dla dużych przedsiębiorstw.

7.10. Stanowisko Zarządu odnośnie prognoz

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 latach 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.

7.11. Specjalna Strefa Ekonomiczna

Emitent korzysta ponadto ze zwolnienia podatkowego ze względu na funkcjonowanie na terenie objętym statusem Specjalnej Strefy Ekonomicznej.

7.12. Ocena zarządzania zasobami finansowymi:

Oczekuje się, że w kolejnych latach 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.

8. Istotne umowy i zdarzenia

8.1. 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 zł. 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.

Umowa kredytu oraz umowa o współpracy

W dniu 29 września 2016 r. spółka PCC PU Sp. z o.o., podmiot zależny od PCC Rokita, zawarł z Bankiem Gospodarstwa Krajowego z siedzibą w Warszawie umowę kredytową na kwotę 77,5 mln zł z przeznaczeniem na finansowanie i refinansowanie przedsięwzięcia dotyczącego budowy instalacji do produkcji prepolimerów, instalacji do produkcji polioli poliestrowych, instalacji do produkcji systemów poliuretanowych, instalacji do produkcji polioli polieterowych, adaptacji laboratoriów wraz z wyposażeniem oraz infrastruktury wspólnej

Umowa kredytowa została zawarta na okres od 29.09.2016 r. do 31.12.2030 r. Kredyt oprocentowany jest według stawki WIBOR 3M plus marża banku, natomiast spłata kapitału odbywać się będzie w ratach płatnych miesięcznie, począwszy od dnia 31.01.2018 r.

Równocześnie pomiędzy PCC Rokita a PCC PU została w dniu 29 września 2016 r. zawarta umowa, określająca zasady długotrwałej współpracy związanej z dostawami do PCC Rokita produktów wytwarzanych przez PCC PU na instalacjach finansowanych i refinansowanych na podstawie umowy kredytowej („umowa offtake”).

Na mocy umowy offtake PCC Rokita zobowiązała się do udzielenia wsparcia dla PCC PU w przypadku, gdy PCC PU nie będzie osiągała przychodów związanych z realizacją dostaw do Spółki, na poziomie uzgodnionym w umowie offtake. Wsparcie PCC Rokita dla PCC PU może przybrać postać podniesienia

kapitałów PCC PU przez PCC Rokita, udzielenia przez PCC Rokita na rzecz PCC PU pożyczek podporządkowanych Umowie kredytowej bądź inną formę pomocy, uzgodnioną z BGK. Wsparcie jest wymagane w przypadku, gdy wartość EBIDTA (zysk operacyjny + amortyzacja) PCC PU pomniejszona o podatek CIT jest niższa od zapłaconych rat kapitałowych i odsetek od zobowiązań o charakterze kredytowym.

Zakup udziałów

Na mocy umowy sprzedaży udziałów z dnia 21.12.2016 r., zawartej ze Spółką IRPC Public Co. Ltd. w Bangkoku, Spółka nabyła udziały spółki IRPC Polyol Company Ltd. w Bangkoku (dalej: „IRPC Polyol”). Spółka i IRPC Public Co. Ltd. w Bangkoku. Nabycie nastąpiło ze skutkiem przeniesienia własności na dzień 31.01.2017 r.

Spółka nabyła od IRPC Public Co. Ltd. w Bangkoku 750 tys. udziałów spółki IRPC Polyol, co stanowi 25% łącznej liczby udziałów spółki IRPC Polyol, które będą uprawniały do 25% głosów na zgromadzeniu wspólników, za kwotę 82,5 mln BAHT (dalej jako: Cena nabycia udziałów), co stanowi równowartość ok. 9,7 mln zł wg kursu obowiązującego na dzień 21.12.2016 r., przy czym ostateczna cena zostanie ustalona na podstawie rocznego sprawozdania finansowego spółki IRPC Polyol za rok 2016, zbadanego przez niezależnego audytora (odpowiednika polskiego biegłego rewidenta) i zatwierdzonego przez Zarząd IRPC Polyol.

W terminie najbliższych 3 lat Spółka zobowiązała się zakupić od IRPC Public Co. Ltd. w Bangkoku kolejne 25% udziałów spółki IRPC Polyol. Jednocześnie w przypadku braku woli zakupu kolejnych udziałów, zobowiązuje się sprzedać IRPC Public Co. Ltd. w Bangkoku posiadane 25% udziałów spółki IRPC Polyol. W takich przypadkach IRPC Public Co. Ltd. w Bangkoku będzie miała odpowiednio obowiązek sprzedaży bądź zakupu udziałów od Spółki. W tym czasie żadna ze Stron nie może sprzedać swoich udziałów bez zgody drugiej Strony, za wyjątkiem sprzedaży udziałów stowarzyszonym podmiotom Stron.

8.2. Inne istotne zdarzenia

Kontynuacja inwestycji - polioli

W związku z przyjętą strategią Grupy, zakładającą rozwój sprzedaży polioli i systemów poliuretanowych, Grupa w III kwartale 2016 roku kontynuowała

inwestycje w zakresie instalacji polioli poliestrowych i wielkotonazowych systemów poliuretanowych, nowych linii produkcyjnych polioli polieterowych oraz prepolimerów.

Budowa instalacji do produkcji polioli poliesterowych oraz wielkotonazowych 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.

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

W 2016 roku PCC Rokita wyemitowała w ramach już IV Programu Emisji Obligacji cztery kolejne serie obligacji (DA, DB, DC, DD) o łącznej wartości 85 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.

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. Spółka sukcesywnie zbywała te świadectwa. Na dzień 31.12.2016r. Spółka zbyła świadectwa w ilości 43 000,550 toe, w sumie za kwotę łączną 41 533 044 zł.

8.3. Inne istotne umowy i zdarzenia po dniu bilansowym

Sprzedaż udziałów

W dniu 1 stycznia 2017 r. nastąpiło przejście własności udziałów PCC Prodex GmbH na PCC SE, zgodnie z zapisami umowy sprzedaży z dnia 22.12.2016 r., dotyczącej sprzedaży tych udziałów przez PCC Prodex Sp. z o.o. na rzecz PCC SE.

Umowa na dostawę

W dniu 2 stycznia 2017 r. została podpisana umowa pomiędzy Spółką a Ruhr-Petrol GmbH z siedzibą w Hamburgu (Niemcy) (dalej: „Ruhr-Petrol”), na dostawę propylenu.

Szacunkowa wartość umowy w okresie jej obowiązywania wynosi 11,7 mln EUR, tj. ok. 51,6 mln zł (na dzień 2 stycznia 2017 r.).

Umowa została zawarta na 2017 rok z możliwością rozwiązania Umowy przez Spółkę bez zachowania okresu wypowiedzenia w wypadku niedotrzymania przez Ruhr-Petrol istotnych postanowień umowy.

Odwołanie i powołanie członka Rady Nadzorczej

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie w dniu 11 stycznia 2017 r. odwołało członka Rady Nadzorczej PCC Rokita SA w osobie Pana Mariana Nogi, pełniącego dotychczas funkcję członka Rady Nadzorczej.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie w dniu 11 stycznia 2017 r. powołało członka Rady Nadzorczej w osobie Pana Arkadiusza Szymanka.

Podpisanie porozumienia

W dniu 10 lutego 2017 r. Elpis Sp. z o.o., spółka zależna od PCC Rokita SA i PCC EXOL S.A., zawarła z PETRONAS Chemicals Group Berhad z siedzibą w Malezji porozumienie dotyczące projektu związanego z rozpoczęciem przygotowań do realizacji potencjalnej inwestycji produkcji oksyalkilatów w Malezji, jak i z realizacją inwestycji i prowadzeniem działalności w oparciu o inwestycję.

8.4. Postępowania sądowe

Spółka PCC Rokita ani żadna spółka z Grupy Kapitałowej nie toczy przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego ani organem administracji publicznej, postępowania, w którym wartość zobowiązań lub wierzytelności stanowiłyby co najmniej 10% kapitałów własnych

Spółki oraz nie toczy dwóch lub więcej postępowań przed tymi instytucjami, w których łączna wartość zobowiązań lub wierzytelności stanowiłyby co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta lub jednostki zależnej.

8.5. Transakcje z podmiotami powiązanymi

Zarząd PCC Rokita ocenia, że wszystkie transakcje, jakie są zawierane pomiędzy podmiotami powiązanymi, były i są zawierane wyłącznie na warunkach rynkowych. Transakcje z podmiotami powiązanymi są pod tym kątem analizowane wewnątrz Spółki, a w niektórych przypadkach dodatkowo weryfikowane przez firmy zewnętrzne.

Szczegółowe informacje na temat transakcji pomiędzy podmiotami powiązanymi ujęte są w nocie 2.10.9 sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej PCC Rokita.

9. Informacje dla inwestorów

9.1. Obecność na GPW

Spółka PCC Rokita zadebiutowała na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie w dniu 25 czerwca 2014 roku. Przedmiotem publicznego obrotu są akcje serii B i C.

Na koniec 2016 roku wartość rynkowa PCC Rokita wynosiła 1,35 mld zł. Natomiast relacja Ceny do Wartości Księgowej (C/WK) ukształtowała się na poziomie 1,88.

Tabela 14 Podstawowe dane dotyczące akcji PCC Rokita SA.

Ticker GPW	PCX
Kod ISIN	PLPCCRK00076
Rynek notowań	podstawowy
Przynależność do indeksów giełdowych	WIG-80, WIG-Chemia, WIG-div, WIG Respect Index
IPO	25.06.2014
Animator Emitenta	Dom Maklerski BDM SA

Rozwój Spółki i wzrost jej atrakcyjności jest dostrzegany przez Inwestorów. Od początku roku kurs Spółki zyskał ponad 40% przy 15% spadku WIG-Chemia. Na dzień 31 grudnia 2016 roku cena za jedną akcję wynosiła 67,80 zł. W dniu 16 października 2016 r. notowania na zamknięciu osiągnęły rekordowy dotąd poziom 70,50 zł wobec kursu akcji podczas IPO w czerwcu 2014 r. w wysokości 33 zł.

Wykres 25 Notowania akcji PCC Rokita SA



Źródło: stooq.com, wykres skorygowany o wypłacone dywidendy

PCC Rokita od ponad 5 lat jest obecna na rynku kapitałowym, będąc emitentem kilkunastu serii obligacji korporacyjnych.

Środki uzyskane z emisji obligacji w 2016 roku zostały przeznaczone na finansowanie ogólnych potrzeb korporacyjnych, których celem jest osiągnięcie zysku.

Wykres 26 Wyemitowane obligacje Grupy PCC Rokita

seria obligacji	stała stopa procentowa	wartość nominalna 1 obligacji	wykup obligacji	łącznie wartość nominalna emisji	ISIN	nazwa na Catalist
PCC Rokita SA						
A*	9,00%	100,00	14.05.2013	15 mln zł	PLPCCRK00019	PCR0613
AA*	9,00%	100,00	03.10.2014	25 mln zł	PLPCCRK00027	PCR1014
AB*	8,30%	100,00	18.06.2015	20 mln zł	PLPCCRK00035	PCR0615
AC*	7,50%	100,00	15.04.2016	25 mln zł	PLPCCRK00043	PCR0416
AD	6,80%	100,00	28.05.2017	25 mln zł	PLPCCRK00050	PCR0517
BA	5,50%	100,00	17.04.2019	22 mln zł	PLPCCRK00068	PCR0419
BB	5,50%	100,00	15.10.2019	25 mln zł	PLPCCRK00092	PCR1019
CA	5,00%	100,00	25.06.2020	20 mln zł	PLPCCRK00100	PCR0620
DA	5,00%	100,00	27.04.2021	25 mln zł	PLPCCRK00118	PCR0421
DB	5,00%	100,00	11.05.2022	20 mln zł	PLPCCRK00126	PCR0522
DC	5,00%	100,00	11.08.2023	25 mln zł	PLPCCRK00134	PCR0823
DD	5,00%	100,00	17.11.2023	13,8 mln zł	PLPCCRK00159	PCR1123
PCC Autochem Sp. z o.o.						
A*	6,80%	100,00	05.02.2017	3 mln zł	PLPCCTH00011	AUT0217
				*obligacje wykupione	88 mln zł	
				obligacje w obrocie	182 mln zł	

9.2. Polityka dywidendowa

Spółka PCC Rokita w ostatnich latach wypłacała 100% zysku netto. Spółka nie przyjęła polityki dywidendowej. Do dnia publikacji raportu rocznego za rok 2016, żaden z jej organów nie przedstawił rekomendacji co do sposobu podziału zysku.

Wykres 27 Dywidenda wypłacona z zysku PCC Rokita za lata 2013-2015

	2013 [zł]	2014 [zł]	2015 [zł]
Zysk netto PCC Rokita	68 664 962	69 412 058	89.115.978
Wypłacona dywidenda	68 664 962	69 288 017	88 942 784
% zysku PCC Rokita wypłacony w formie dywidendy	100	99,8	99,8
Dywidenda na 1 akcję	8,64	3,49	4,48
Ilość akcji	7 941 320	19 853 300	19 853 300

9.3. Relacje inwestorskie

PCC Rokita SA jako spółka notowana na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., i będąca zarówno emitentem akcji jak i obligacji, rzetelnie informuje inwestorów o swojej działalności oraz o ważnych wydarzeniach w Grupie. Regularnie sporządzane są raporty (zarówno bieżące, jak i okresowe), które obejmują wszelkie aspekty działalności Spółki i w związku z tym mogą mieć istotny wpływ na kurs jej akcji i obligacji. Obszar relacji inwestorskich to jednak nie tylko działania o charakterze obligatoryjnym, które wynikają wprost z przepisów prawa. Jest to również szereg różnorodnych działań, za pomocą których Spółka stara się sprostać wysokim oczekiwaniom ze strony wszystkich uczestników rynku, co w rezultacie buduje reputację Emitenta i zaufanie inwestorów.

PCC Rokita uznaje otwartą politykę informacyjną i utrzymywanie ścisłych relacji z inwestorami jako jeden z ważnych elementów wpływających na wartość firmy w długim okresie. Szczególną wagę Spółka przykładła do relacji z inwestorami indywidualnymi.

Spółka utrzymuje stały dialog z inwestorami, realizując otwartą politykę komunikacyjną oraz cykliczne spotkania, np. podczas Dnia Inwestora Indywidualnego, organizowanego co roku w siedzibie Spółki. Dzień Inwestora ma na celu przybliżenie interesariuszom specyfiki działalności spółek z Grupy PCC. Wydarzenie to daje inwestorom możliwość osobistego zetknięcia się z przedsiębiorstwem, w które inwestują oraz spotkania się z kadrą zarządzającą. Inwestorzy mają również okazję poznać, jak

funkcjonują jednostki produkcyjne znajdujące się na terenie parku przemysłowego Grupy PCC w Brzegu Dolnym. Celem Spółki jest konsekwentne budowanie wiarygodności wśród naszych inwestorów.

Spółka pozostaje także w stałym kontakcie z mediami, zarówno ogólnopolskimi, jak i branżowymi. O każdym istotnym zdarzeniu Spółka informuje akcjonariuszy, inwestorów, analityków i dziennikarzy za pomocą raportów bieżących, komunikatów prasowych i newsletterów. Spółka ceni sobie również bezpośredni kontakt z akcjonariuszami, inwestorami, analitykami i dziennikarzami.

Osobą odpowiedzialną za relacje inwestorskie i kontakt z mediami w PCC Rokita SA. jest Marlena Matusiak (e-mail: marlena.matusiak@pcc.eu; ir.rokita@pcc.eu, tel. 71 794 2915).

Zespół Relacji Inwestorskich na bieżąco udziela informacji na zapytania składane drogą telefoniczną i mailową.

W ramach udoskonalania komunikacji z inwestorami, zespół Relacji Inwestorskich przygotował nową odsłonę portalu – www.PCCInwestor.pl. Jest to serwis o charakterze informacyjno-edukacyjnym, wprowadzający w świat inwestycji kapitałowych. Inwestor znajdzie tu pełen serwis Relacji Inwestorskich Spółek z Grupy PCC, w tym PCC EXOL. Portal zawiera najnowsze informacje na temat emisji, jak i prezentacje wyników, produktowe oraz roczne w przejrzystym i funkcjonalnym układzie.

10. Zarządzanie ryzykiem

Działalność Grupy PCC Rokita jest narażona na różne rodzaje ryzyka, takich jak np.: operacyjne, finansowe, biznesowe związane z sytuacją makroekonomiczną, polityczne, prawne, środowiskowe oraz reputacyjne. Nie można wykluczyć, że mogą istnieć jeszcze dodatkowe ryzyka, których na obecnym etapie nie zidentyfikowano.

Z uwagi, na m.in. niezmiernie szeroki zakres prowadzonej działalności gospodarczej, otoczenie biznesowe, w który działa Grupa, uwarunkowania techniczne i technologiczne, skomplikowany i innowacyjny proces produkcyjny, działalność podejmowaną przez konkurencję, a także częste zmiany prawne i konieczność przestrzegania przez Grupę nie tylko ustawodawstwa polskiego ale również unijnego oraz prawa międzynarodowego, poniżej wskazane rodzaje działań podejmowanych przez Grupę oraz stosowane mechanizmy zabezpieczające mogą wyłącznie służyć ograniczeniu ryzyka prowadzonej działalności gospodarczej, nie mogą go jednak całkowicie wykluczyć. Dlatego niniejszego raportu rocznego nie należy traktować jako formy jakiegokolwiek zapewnienia ani gwarancji, zarówno o charakterze wyraźnym jak i dorozumianym.

10.1. 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. Zgodnie z przepisami ustawy Prawo ochrony środowiska, spółki Grupy mogą być zaliczone do zakładów stwarzających zagrożenie wystąpienia poważnej awarii przemysłowej będąc zakładem o dużym ryzyku wystąpienia poważnej 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 Grupy w obszarze niebezpiecznych dla środowiska i ludzi substancji chemicznych, który może negatywnie wpływać na sytuację finansową Grupy, jest ryzyko wystąpienia wypadku przy pracy oraz chorób zawodowych u pracowników.

W spółkach Grupy 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 Parlamentu Europejskiego i Rady 2012/18/UE z dnia 4 lipca 2012 r. w sprawie kontroli zagrożeń poważnymi awariami związanymi z substancjami niebezpiecznymi, zmieniająca, a następnie uchylająca dyrektywę Rady 96/82/WE (tzw. Dyrektywą SEVESO III) oraz jest spójny z przyjętymi w Spółce systemami zarządzania jakością i środowiskiem.

PCC Rokita jako odpowiedzialny podmiot w zakresie bezpieczeństwa pozyskała certyfikat na zgodność z normą OHSAS 18001, która stanowi potwierdzenie zaangażowania Spółki w utrzymywanie i ciągłą poprawę bezpieczeństwa i higieny pracy oraz podnosi standardy pracy wszystkich pracowników Spółki oraz pracowników Spółek zewnętrznych, wykonujących pracę na jej terenie.

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 produktów. Grupa 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 Grupa posiada produkty masowe, które sprzedawane są do kilkudziesięciu klientów, jak również produkty specjalistyczne, które trafiają tylko do kilku odbiorców. Jednocześnie każdy kompleks produkcyjny w ramach Grupy PCC Rokita, 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. Szczególna uwaga Grupy poświęcona jest małym i średnim firmom, które bardziej potrzebują wsparcia obsługi przed- i posprzedażowej niż duże korporacje. Dzięki zwiększaniu ich udziału w portfolio klientów oraz ich lojalności Spółka stabilizuje swoją sprzedaż, a ryzyko utraty pojedynczego klienta staje się mniej dotkliwe.

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

Działalność gospodarcza Grupy 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 zaostreniem 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 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. Jakość ścieków odprowadzanych do Odry nie zagraża w perspektywie roku 2026 osiągnięciu aktualnych celów ustalonych w tych planach.

Aby zminimalizować opisywane ryzyko, Grupa na bieżąco podejmuje działania inwestycyjne celem dostosowania do wymaganych standardów ochrony środowiska, a jednym z takich działań była modernizacja zakładowej oczyszczalni ścieków, która została zakończona w 2015 roku. Głównym celem modernizacji oczyszczalni ścieków było dostosowanie działalności Grupy do zaostrzających się wymogów prawa unijnego. 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 ograniczane są 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 Ramowej Dyrektywy Wodnej. Spółka śledzi także równoległe procesy legislacyjne dotyczące wdrożenia w pełni przepisów ww. dyrektywy, a także dotyczące zagospodarowania dorzecza Odry np. Rozporządzenie Rady Ministrów w sprawie Planu gospodarowania wodami na obszarze dorzecza Odry z dnia 18 października 2016 r.

Ryzyko związane z następstwami wypadków przy pracy i chorób zawodowych

W związku z prowadzoną działalnością oraz specyfiką branży, w której działają spółki Grupy, 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 Grupie w 2016 r. nie odnotowano wypadków śmiertelnych przy pracy, ani nie odnotowano 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, mogłaby wystąpić konieczność 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 23,3% 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, CWB Partner Sp. z o.o., LabAnalytika Sp. z o.o., LabMatic Sp. z o.o. ChemiPark Technologiczny Sp. z o. o. w związku z odmową realizacji żądań dotyczących podwyżek wynagrodzenia zasadniczego pracowników.

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.

Ponadto wystąpienie zakłóceń związanych z cyberatakami wobec systemów służących do nadzorowania procesów produkcji, mogłoby skutkować niekontrolowanymi reakcjami chemicznymi i spowodować poważne w skutkach zniszczenia instalacji produkcyjnych (np. pożaru lub wybuchu) lub też emisje substancji chemicznych. Skutkiem cyberataku mogą być szkody osobowe, zniszczenie majątku trwałego o dużej wartości, utrata możliwości produkcji oraz w efekcie utrata związanego z nią zysku.

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 większościowym 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 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 i surowców świadczonych/dostarczanych aktualnie przez podmioty z Grupy Kapitałowej PCC, co może mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową lub wyniki działalności Spółki.

10.2. Ryzyko finansowe

Ryzyko wzrostu kosztów finansowania

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

W celu ograniczenia ryzyka wzrostu stóp procentowych Spółka dominująca zdecydowała się zastosować strategię zabezpieczającą, zawierając transakcje IRS (Swap stopy procentowej). Niezależnie od tego faktu Grupa w dalszym ciągu monitoruje stopień narażenia na ryzyko wzrostu stopy procentowej i nie wyklucza w przyszłości podjęcia dalszych działań ograniczających to ryzyko. Do wzrostu kosztów finansowania bankowego może również przyczynić się niespełnienie niektórych warunków umów kredytowych, co w konsekwencji daje możliwość kredytodawcom podwyższenia marży.

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

Ryzyko kredytowe

Grupa PCC Rokita prowadzi sprzedaż produktów i usług z odroczonym terminem płatności, w wyniku czego istnieje ryzyko nieotrzymania od kontrahentów należności za dostarczone produkty i usługi. W celu zminimalizowania ryzyka kredytowego Spółka prowadzi bieżący monitoring należności, stosując procedurę windykacyjną, procedurę odsetkową oraz procedurę przyznawania limitów kredytowych, jak również ubezpiecza przeważającą część należności handlowych. Jednocześnie większość odbiorców

Emitenta to długoletni kontrahenci, co istotnie zmniejsza ryzyko kredytowe.

Wolne środki pieniężne Grupa lokuje częściowo w bankach (lokaty terminowe oraz rachunki bieżące), z czym związane jest niskie ryzyko kredytowe, gdyż są to instytucje o dużej wiarygodności.

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

Grupa PCC Rokita jest ponadto narażona na ryzyko kredytowe w związku z udzielonymi poręczeniami i gwarancjami. Całkowita wartość zobowiązań warunkowych Grupy na dzień 31.12.2016 roku wyniosła blisko 410 mln zł i dotyczyła poręczeń spłaty kredytu udzielonych spółkom powiązanym, poręczeń za przeszłe zobowiązania spółek powiązanych z tytułu zakupu surowców, materiałów i usług, zobowiązań z tytułu gwarancji bankowych udzielonych w głównej mierze jako zabezpieczenie wykonania umów handlowych oraz otrzymanych dotacji.

Brak spłaty zobowiązań na odroczonym terminie płatności, od nieubezpieczonej spółki, będzie bezpośrednio negatywnie wpływał na wynik spółki.

Ryzyko pogorszenia płynności

Grupa PCC Rokita narażona jest na ryzyko związane z możliwym pogorszeniem płynności finansowej. Przyczyny utraty zdolności płatniczej mogą mieć charakter zewnętrzny, tzn. być niezależne od Emitenta oraz wewnętrzny pozostając w obszarze wpływów Spółki. Do zewnętrznych czynników wpływających na pogorszenie płynności finansowej należy między innymi gwałtowny wzrost cen surowców niemożliwy do przełożenia na ceny produktów, niekorzystna zmiana kursów walutowych, niespodziewany wzrost stóp procentowych, agresywne działania konkurencji, zmiany w przepisach prawa, etc. Wewnętrzными przyczynami pogorszenia zdolności płatniczej mogą być trudności w ściąganiu należności, nadmierny

wzrost zapasów, niewłaściwe relacje między aktywami obrotowymi a zobowiązaniami krótkoterminowymi, zbyt wysokie zadłużenie w odniesieniu do wysokości kapitałów własnych, niedostateczna kontrola kosztów, mało konkurencyjna strategia rozwoju, duże nakłady na nietrafione inwestycje oraz inne.

Spółki Grupy posiadają obecnie pełną zdolność do regulowania swoich zobowiązań, jednakże nie można wykluczyć potencjalnego pogorszenia tej sytuacji w przyszłości. W celu minimalizacji tego ryzyka Emitent na bieżąco monitoruje się zewnętrzne i wewnętrzne przesłanki ewentualnego pogorszenia zdolności płatniczej oraz podejmuje działania w kierunku maksymalizacji udziału kapitału długoterminowego w finansowaniu Spółek Grupy.

Ewentualna utrata płynności może negatywnie odbić się na relacjach z kontrahentami, spółka nie będzie w stanie terminowo zrealizować wymaganych zobowiązań, pomimo iż będzie w stanie zrealizować je w przyszłości. Analogicznie wystąpią także problemy z zaciąganiem kredytów, wzrośnie także ich cena. Całkowita utrata płynności finansowej może spowodować bankructwo spółki.

Ryzyko kursowe

Znaczna część sprzedaży Grupy Kapitałowej jest związana z eksportem produktów. W 2016 roku udział eksportu w sprzedaży Grupy wyniósł około 52%. Duża część przychodów krajowych jest także realizowana w walutach obcych, dodatkowo Grupa dokonuje zakupów materiałów do produkcji na rynkach zagranicznych za które płaci w walutach obcych, głównie w EUR i 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, mogą niekorzystnie wpłynąć na działalność, sytuację finansową lub wyniki działalności Grupy Kapitałowej.

Przychody zależne od walut obcych przeważały w ostatnich latach nad kosztami zależnymi od walut obcych, w wyniku czego Spółka posiadała dodatnią ekspozycję walutową. Deprecjacja złotówki generalnie sprzyjała poprawie wyniku Spółki na działalności operacyjnej, podczas gdy aprecjacja złotówki prowadziła do obniżenia zyskowności.

W 2016 roku blisko 61% dostaw towarów, materiałów i usług wykorzystywanych przez Grupę do produkcji pochodziło z importu bądź ich ceny kwotowane były w walutach obcych. Ponadto duża część sprzedaży trafia na rynki zagraniczne, sprzedaż eksportowa stanowiła w 2016 roku około 52% przychodów Grupy Kapitałowej PCC Rokita ze sprzedaży produktów. Podstawowe waluty, w których rozliczany jest

zarówno import jak i eksport to EUR i USD. W związku z tym Grupa narażona jest na ryzyko zmiany kursów walutowych, a jego ostateczny wpływ na wyniki Spółki zależy od wielkości zmian kursów oraz skali importu i eksportu w danym okresie czasu.

Zwykle Grupa narażona jest na ryzyko aprecjacji złotego względem euro oraz dolara (przychody w walucie są wyższe niż koszty w walucie), dlatego też Spółka dopuszcza możliwość stosowania strategii zabezpieczenia się przed gwałtownym umocnieniem złotówki. Grupa PCC Rokita sporadycznie wykorzystuje instrumenty pochodne do zarządzania ryzykiem walutowym, koncentrując swoje działania w powyższym zakresie na stosowaniu hedgingu naturalnego polegającego na finansowaniu działalności w walucie, w której Spółka generuje przychody ze sprzedaży. Tym samym, w odniesieniu do kursu EUR/PLN, poprzez zaciągnięcie zadłużenia do kursu EUR/PLN, poprzez zaciągnięcie zadłużenia w tej walucie, Spółka dąży do ograniczenia wpływu ryzyka jego zmian na generowane przepływy pieniężne z tytułu części przychodów ze sprzedaży denominowanych lub indeksowanych w EUR.

Zaciągnięte pożyczki walutowe wyceniane są na każdy dzień bilansowy po średnim kursie walutowym ogłaszającym przez NBP tego dnia. W konsekwencji Grupa narażona jest na występowanie różnic kursowych mogących powodować dodatkową zmienność wyniku finansowego. W celu ograniczenia zmienności prezentowanych wyników księgowych, Grupa objęła zasadami rachunkowości zabezpieczeń przepływów pieniężnych wspomniane pożyczki walutowe wyznaczając je jako instrumenty zabezpieczające na zabezpieczenie określonych przychodów ze sprzedaży denominowanych lub indeksowanych w EUR, z których wynika ryzyko walutowe.

W wyniku zastosowania powyższych zasad rachunkowości zabezpieczeń Grupa na dzień 31.12.2016 roku ujęła w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w pozycji inne skumulowane dochody całkowite kwotę 12,9 mln zł, stanowiącą część skuteczną powiązań zabezpieczających (niezrealizowane ujemne różnice kursowe od pożyczek walutowych). Kwota ta dotyczy instrumentów finansowych, które wygasły w 2012 roku i będzie odniesiona do sprawozdania z dochodów w okresie, w którym pozycja zabezpieczana zostanie tam ujęta, głównie po dniu 31.12.2018 roku.

Na dzień publikacji raportu Spółka nie posiada otwartych pozycji zabezpieczających.

Spółka posiada dodatnią ekspozycję walutową, przychody w walucie są wyższe niż koszty w walucie, wszelakie umocnienie się złotówki będzie prowadziło do obniżenia zyskowności.

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 posiadanym mieniem.

Wykres 28 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			

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

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

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.

10.3. Ryzyko prawne

Ryzyko zaostrzenia przepisów związanych z korzystaniem ze środowiska i bezpieczeństwem

Aktualnie spółki Grupy PCC Rokita dysponują wszystkimi koniecznymi dla swojej działalności zezwoleniami, tj. pozwoleńmi 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 lub wdrożenia przepisów prawa unijnego,
- na 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 unijnym.

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 unijnego, 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 PCC Rokita.

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 kontroli organów czy postępowań cywilnych, administracyjnych, z zakresu ochrony konkurencji, karnych, 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 przed- i sądowymi. Ponadto

niekorzystny wynik ww. kontroli czy postępowania, może generować dodatkowe obciążenie finansowe dla Spółek z Grupy, co finalnie może wpłynąć na wynik finansowy Grupy

10.4. Ryzyko biznesowe związane z sytuacją makroekonomiczną

Ryzyko zmian cen rynkowych surowców

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 Grupy 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.

W ramach działalności spółek produkcyjnych Grupy PCC Rokita istotną część kosztów wytworzenia sprzedanych produktów 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 spółki Grupy 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 przetrwać wzrost cen surowców na odbiorców swoich produktów, w związku z czym potencjalnie sytuacja taka może mieć wpływ na wynik finansowy Grupy.

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

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

W związku z faktem istnienia silnej konkurencji w obszarze wyrobów standardowych oferowanych przez Grupę, przyjęto 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 w Grupie, istnieje jednakże ryzyko, iż w przyszłości, w celu ochrony interesów europejskich producentów surowców stosowanych przez Grupę 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. Pomimo

funkcjonującego systemu kontroli jakości i obowiązujących procedur dotyczących postępowania z wyrobami niezgodnymi nie można 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.

10.5. 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.

11. Ład korporacyjny

Zbiór zasad stosowanych przez PCC Rokita

Od dnia wejścia na Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie w 2014 roku PCC Rokita stosuje się do zasad ładu korporacyjnego wyrażonych w dokumencie *Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW*.

Emitent oświadcza, iż w roku 2016 stosował zasady ładu korporacyjnego zawarte w „Dobrych Praktykach Spółek Notowanych na GPW” (Zasady Ładu Korporacyjnego) stanowiącym Załącznik do Uchwały Nr 26/1413/2015 Rady Giełdy z dnia 13 października 2015 r. z wyłączeniami opisanymi i uzasadnionymi poniżej.

Tekst zbioru Dobrych Praktyk Spółek Notowanych 2016 jest dostępny publicznie na stronie internetowej Spółki: www.pcc.rokita.pl oraz www.pccinvestor.pl.

I.Z.1. Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej, w czytelnej formie i wyodrębnionym miejscu, oprócz informacji wymaganych przepisami prawa:

I.Z.1.3. schemat podziału zadań i odpowiedzialności pomiędzy członków zarządu, sporządzony zgodnie z zasadą II.Z.1.

Wyjaśnienia Emitenta:

Spółka nie stosuje zasady. Zgodnie z art. 371 § 1 kodeksu spółek handlowych w spółce akcyjnej zarząd prowadzi sprawy w sposób kolegialny, w związku z czym w Spółce nie został wprowadzony formalny i zamknięty podział odpowiedzialności i zadań pomiędzy członków zarządu, jak również jego schemat. W ocenie Zarządu Spółki brak formalnego i usystematyzowanego podziału odpowiedzialności i zadań w ramach poszczególnych obszarów w Zarządzie Spółki nie ma wpływu na zarządzanie Spółką.

I.Z.1.8. zestawienia wybranych danych finansowych spółki za ostatnie 5 lat działalności, w formacie umożliwiającym przetwarzanie tych danych przez ich odbiorców.

Wyjaśnienia Emitenta:

Spółka zamieszcza zestawienia danych finansowych spółki za ostatnie 5 lat działalności, jednak nie w formacie umożliwiającym przetwarzanie tych danych przez ich odbiorców. Spółka pracuje nad zmianą agregacji danych na stronie internetowej i w najbliższym czasie wprowadzi format umożliwiający przetwarzanie ich przez odbiorców.

I.Z.1.11. informację o treści obowiązującej w spółce reguły dotyczącej zmieniania podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, bądź też o braku takiej reguły.

Wyjaśnienia Emitenta:

Zgodnie ze Statutem PCC Rokita SA Rada Nadzorcza dokonuje wyboru biegłego rewidenta do przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego. W Spółce nie obowiązuje reguła dotycząca zmiany podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych.

Spółka nie uznała wprowadzenia w tej chwili zasady zmiany biegłego rewidenta za właściwe. Wprowadzenie tej zasady nie jest wykluczone w przyszłości.

I.Z.1.15. informację zawierającą opis stosowanej przez spółkę polityki różnorodności w odniesieniu do władz spółki oraz jej kluczowych menedżerów; opis powinien uwzględniać takie elementy polityki różnorodności, jak płeć, kierunek wykształcenia, wiek, doświadczenie zawodowe, a także wskazywać cele stosowanej polityki różnorodności i sposób jej realizacji w danym okresie sprawozdawczym; jeżeli spółka nie opracowała i nie realizuje polityki różnorodności, zamieszcza na swojej stronie internetowej wyjaśnienie takiej decyzji.

Wyjaśnienia Emitenta:

Spółka nie posiada przyjętej polityki różnorodności w odniesieniu do władz spółki oraz jej kluczowych menedżerów. Wśród kluczowych jej menedżerów zachowana jest różnorodność we wszystkich istotnych obszarach (tj. płeć, wykształcenie, wiek, doświadczenie zawodowe) wynikająca z ogólnej zasady niedyskryminacji stosowanej przez Spółkę. Emitent rozważy możliwość wdrożenia w przyszłości stosownej polityki różnorodności, o ile okaże się ona niezbędna dla zachowania różnorodności w odniesieniu do władz spółki oraz jej kluczowych menedżerów.

II.Z.1. Wewnętrzny podział odpowiedzialności za poszczególne obszary działalności spółki pomiędzy członków zarządu powinien być sformułowany w sposób jednoznaczny i przejrzysty, a schemat podziału dostępny na stronie internetowej spółki.

Wyjaśnienia Emitenta:

Spółka nie stosuje zasady wyrażonej w II. Z. 1. Dobrych Praktyk. Zgodnie z art. 371 § 1 kodeksu spółek handlowych w spółce akcyjnej zarząd prowadzi

sprawy w sposób kolegialny, w związku z czym w Spółce nie został wprowadzony formalny i zamknięty podział odpowiedzialności i zadań pomiędzy członków zarządu, jak również jego schemat. W ocenie Zarządu Spółki brak formalnego i usystematyzowanego podziału odpowiedzialności i zadań w ramach poszczególnych obszarów w Zarządzie Spółki nie ma wpływu na zarządzanie Spółką.

II.Z.8. Przewodniczący komitetu audytu spełnia kryteria niezależności wskazane w zasadzie II.Z.4.

Wyjaśnienia Emitenta:

Spółka nie stosuje zasady wyrażonej w II.Z.8. Dobrych Praktyk. W spółce nie powołano komitetu audytu, zadania komitetu audytu wykonuje Rada Nadzorcza. Przewodniczący Rady Nadzorczej nie spełnia kryterium niezależności wskazanego w zasadzie II.Z.4. W skład Rady Nadzorczej Spółki wchodzi jednak dwaj członkowie spełniający kryterium niezależności wskazane w zasadzie II.Z.4, co w opinii Zarządu gwarantuje wypełnianie przez Radę Nadzorczą Spółki funkcji komitetu audytu.

III.R.1. Spółka wyodrębnia w swojej strukturze jednostki odpowiedzialne za realizację zadań w poszczególnych systemach lub funkcjach, chyba że wyodrębnienie jednostek organizacyjnych nie jest uzasadnione z uwagi na rozmiar lub rodzaj działalności prowadzonej przez spółkę. Zasada nie jest stosowana.

Wyjaśnienia Emitenta:

Spółka nie ma obecnie w swojej strukturze odrębnej jednostki odpowiedzialne za zarządzanie ryzykiem, audyt wewnętrzny i compliance. Wszystkie zadania wynikające z tych obszarów wykonywane są bezpośrednio przez Zarząd.

IV.R.2. Jeżeli jest to uzasadnione z uwagi na strukturę akcjonariatu lub zgłaszane spółce oczekiwania akcjonariuszy, o ile spółka jest w stanie zapewnić infrastrukturę techniczną niezbędną dla sprawnego przeprowadzenia walnego zgromadzenia przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, powinna umożliwić akcjonariuszom udział w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu takich środków, w szczególności poprzez:

1) transmisję obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym.

2) dwustronną komunikację w czasie rzeczywistym, w ramach której akcjonariusze mogą wypowiadać się w toku obrad walnego zgromadzenia, przebywając

w miejscu innym niż miejsce obrad walnego zgromadzenia.

3) wykonywanie, osobiście lub przez pełnomocnika, prawa głosu w toku walnego zgromadzenia.

Wyjaśnienia Emitenta:

Statut Spółki PCC Rokita przewiduje zapewnienie akcjonariuszom możliwości wykonywania osobiście lub przez pełnomocnika prawa głosu w toku walnego zgromadzenia, poza miejscem odbywania walnego zgromadzenia, przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej. Natomiast ze względu na koszty transmisji obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym i dwustronnej komunikacji w czasie rzeczywistym oraz strukturę akcjonariatu, Spółka nie zdecydowała się na wprowadzenie żadnego z wyżej wskazanych rozwiązań.

IV.Z.2. Jeżeli jest to uzasadnione z uwagi na strukturę akcjonariatu spółki, spółka zapewnia powszechnie dostępną transmisję obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym.

Wyjaśnienia Emitenta:

Ze względu na koszty transmisji obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym oraz strukturę akcjonariatu, Spółka nie zdecydowała się na jej wprowadzenie.

IV.Z.3. Przedstawicielom mediów umożliwia się obecność na walnych zgromadzeniach.

Wyjaśnienia Emitenta:

Spółka nie przewiduje możliwości uczestnictwa mediów na walnych zgromadzeniach. Spółka zgodnie z obowiązującymi przepisami, wyczerpująco i rzetelnie realizuje obowiązki informacyjne spółek giełdowych oraz prowadzi intensywną politykę informacyjną. W ocenie Spółki, konieczność ochrony poufności informacji dostępnych podczas Walnego Zgromadzenia przemawia za przyjęciem ograniczenia dostępu osób trzecich do tych danych.

IV.Z.11. Członkowie zarządu i rady nadzorczej uczestniczą w obradach walnego zgromadzenia w składzie umożliwiającym udzielenie merytorycznej odpowiedzi na pytania zadawane w trakcie walnego zgromadzenia.

Wyjaśnienia Emitenta:

Zasada może nie być stosowana. Spółka czyni starania aby na każdym Walnym Zgromadzeniu obecni byli członkowie Zarządu oraz rady nadzorczej, jednak Spółka nie może tego zagwarantować.

IV.Z.12. Zarząd powinien prezentować uczestnikom zwyczajnego walnego zgromadzenia wyniki finansowe spółki oraz inne istotne informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym podlegającym zatwierdzeniu przez walne zgromadzenie.

Wyjaśnienie Emitenta:

W związku z faktem, iż Spółka nie jest w stanie zagwarantować uczestnictwa członków zarządu w posiedzeniach walnego zgromadzenia, nie jest również w stanie zagwarantować możliwości prezentowania uczestnikom zwyczajnego walnego zgromadzenia wyników finansowych Spółki oraz innych istotnych informacji zawartych w sprawozdaniu finansowym. Wyniki finansowe Spółki oraz inne istotne informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym podlegające zatwierdzeniu przez walne zgromadzenie są dostępne na stronie internetowej Emitenta od dnia ich publikacji przez system ESPI.

VI.Z.4. Spółka w sprawozdaniu z działalności przedstawia raport na temat polityki wynagrodzeń, zawierający co najmniej:

1) ogólną informację na temat przyjętego w spółce systemu wynagrodzeń.

2) informacje na temat warunków i wysokości wynagrodzenia każdego z członków zarządu, w podziale na stałe i zmienne składniki wynagrodzenia.

System kontroli w procesie sporządzania sprawozdań finansowych

System kontroli wewnętrznej PCC Rokita i zarządzania ryzykiem w procesie sporządzania sprawozdań finansowych oparty jest na przejrzystym podziale zadań i obowiązków osób odpowiedzialnych za przygotowanie oraz sprawdzenie sprawozdań finansowych Spółki (Pion Sprawozdawczości Finansowej w PCC Rokita, podlegający bezpośrednio Dyrektorowi Finansowemu oraz Centrum Wspierania Biznesu Sp. z o.o., które świadczy usługi w zakresie rachunkowym, księgowym, podatkowym i kadrowym. System kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w procesie sprawozdawczości finansowej przebiega poprzez:

- weryfikację stosowania jednolitej polityki sprawozdawczości w PCC Rokita w kwestii ujawnień, ujęcia i wyceny zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF),

Kapitał zakładowy, akcje będące w posiadaniu członków władz

Kapitał zakładowy PCC Rokita SA dzieli się 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

ze wskazaniem kluczowych parametrów ustalania zmiennych składników wynagrodzenia i zasad wypłaty odpraw oraz innych płatności z tytułu rozwiązania stosunku pracy, zlecenia lub innego stosunku prawnego o podobnym charakterze – oddzielnie dla spółki i każdej jednostki wchodzącej w skład grupy kapitałowej.

3) informacje na temat przysługujących poszczególnym członkom zarządu i kluczowym menedżerom pozafinansowych składników wynagrodzenia.

4) wskazanie istotnych zmian, które w ciągu ostatniego roku obrotowego nastąpiły w polityce wynagrodzeń, lub informację o ich braku.

5) ocenę funkcjonowania polityki wynagrodzeń z punktu widzenia realizacji jej celów, w szczególności długoterminowego wzrostu wartości dla akcjonariuszy i stabilności funkcjonowania przedsiębiorstwa.

Wyjaśnienie Emitenta:

W raportach z działalności Spółka przedstawia informacje na temat warunków i wysokości wynagrodzenia każdego z członków zarządu w danym roku obrotowym, w podziale na stałe i zmienne składniki wynagrodzenia. Jednak obecnie Spółka nie przedstawia pozostałych informacji. Emitent rozważy stosowanie tej zasady w przyszłości.

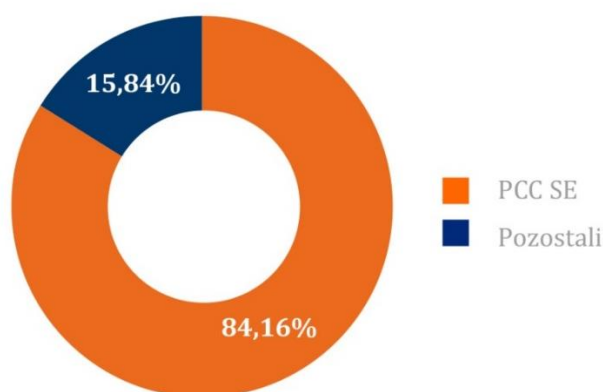
- procedurę opiniowania i zatwierdzania sprawozdań finansowych PCC Rokita przez Głównego Księgowego,
- przegląd półrocznych oraz badanie rocznych sprawozdań PCC Rokita przez niezależnego audytora,
- monitorowanie procesu sprawozdawczości finansowej oraz procesu skuteczności systemów kontroli wewnętrznej i audytu wewnętrznego przez Radę Nadzorczą,
- monitorowanie przez Radę Nadzorczą wykonywania czynności rewizji finansowej,
- zarządzania ryzykiem przez Radę Nadzorczą,
- monitorowania przez Radę Nadzorczą niezależności biegłego rewidenta,
- przedstawianiu rocznych sprawozdań finansowych PCC Rokita do zatwierdzenia przez Walne Zgromadzenie.

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. Na dzień 31 grudnia 2016 roku posiadała 16 708 972 akcje Spółki PCC Rokita SA, stanowiące 84,16% udziału w kapitale zakładowym Spółki oraz dające 26 635 623 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,

Wykres 29 Struktura akcjonariatu PCC Rokita na dzień 31.12.2016 r.



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.

Tabela 12 Struktura akcjonariatu PCC Rokita na 31 grudnia 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).

Według najlepszej wiedzy Spółki nie istnieją żadne ustalenia, których realizacja mogłaby w późniejszej dacie spowodować zmiany w sposobie kontroli Emitenta. Nie istnieją także żadne znane Emitentowi umowy (w tym zawarte po dniu bilansowym, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy i obligatariuszy.

Tabela 13 Akcje będące w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących PCC Rokita SA

Osoba	31.12.2015		31.12.2016	
	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%

Ponadto osoby zarządzające i nadzorujące Spółkę posiadają akcje i udziały w następujących podmiotach powiązanych z PCC Rokita:

1. Waldemar Preussner za pośrednictwem PCC SE posiada akcje i udziały w spółkach z Grupy PCC, wykazanych w sprawozdaniu rocznym PCC SE za rok 2015, opublikowanym na stronie www.pcc.eu,
2. Wiesław Klimkowski posiada:
 - 3 760 akcji PCC EXOL S.A., stanowiących 0,0022% udziału w kapitale zakładowym oraz uprawniających do 3 760 głosów na walnym zgromadzeniu,
 - 27 626 udziałów PCC MCAA Sp. z o.o., stanowiących 0,016% udziału w kapitale zakładowym oraz uprawniających do 27 626 głosów na zgromadzeniu wspólników,
3. Rafał Zdon posiada:

- 11 627 akcji PCC EXOL S.A., stanowiących 0,0067% udziału w kapitale zakładowym oraz uprawniających do 11.627 głosów na walnym zgromadzeniu,
- 18 417 udziałów PCC MCAA Sp. z o.o., stanowiących 0,011% udziału w kapitale zakładowym oraz uprawniających do 18 417 głosów na zgromadzeniu wspólników,
- 1 udział w spółce PCC EXOL PHILIPPINES Inc., w likwidacji, nabyty ze względów formalno-prawnych związanych z tworzeniem podmiotów zagranicznych na Filipinach.

Spółka nie nabywała udziałów własnych. PCC Rokita nie posiada systemu kontroli akcji pracowniczych. W Spółce nie funkcjonuje też system wynagrodzeń, nagród lub korzyści wynikających z programów motywacyjnych lub premiovych opartych na kapitale Emitenta.

Specjalne uprawnienia kontrolne dotyczą akcje serii A1-A5, które 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.

Nie istnieją żadne ograniczenia w wykonywaniu prawa głosu.

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

Nie istnieją takie umowy zawarte między spółkami Grupy PCC Rokita a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia czy odwołania

Zasady zmiany statutu

Zmiana Statutu należy do kompetencji Walnego Zgromadzenia i wymaga powzięcia uchwały większością 3/4 głosów Walnego Zgromadzenia. Ponadto uchwały w przedmiocie zmian statutu zwiększających świadczenie akcjonariuszy lub uszczuplających prawa przyznane osobiście poszczególnym akcjonariuszom, wymagają zgody wszystkich akcjonariuszy, których dotyczą

Uchwały w sprawie zmiany statutu wymagają wpisu do Krajowego Rejestru Przedsiębiorców

W 2016 roku nie miała miejsca zmiana Statutu Spółki.

W dniu 11.01.2017 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie PCC Rokita SA dokonało zmian w Statucie Spółki. Zmiany te nie mają wpływu na bieżącą działalność Spółki. O podjętych zmianach w Statucie PCC Rokita poinformowała w raporcie bieżącym nr 04/2017 z dnia 11.01.2017 r.

Walne Zgromadzenie

Sposób działania Walnego Zgromadzenia PCC Rokita wraz z jego uprawnieniami reguluje Statut Spółki oraz Regulamin Walnego Zgromadzenia Spółki. Dokumenty te dostępne są publicznie na stronie internetowej Spółki: www.pcc.rokita.pl w sekcjach: Relacje Inwestorskie, Spółka, a następnie w zakładce: Ład Korporacyjny.

Walne Zgromadzenie obraduje jako zwyczajne i nadzwyczajne. Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd Spółki. Walne Zgromadzenie odbywa się w siedzibie Spółki lub w Warszawie, we Wrocławiu lub w Wołowie.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd Spółki w terminie sześciu miesięcy po zakończeniu każdego roku obrotowego. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie

zwołuje Zarząd Spółki z własnej inicjatywy lub na pisemny wniosek Rady Nadzorczej, akcjonariusza lub akcjonariuszy przedstawiających co najmniej jedną dwudziestą część kapitału zakładowego.

Zwołanie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia na wniosek Rady Nadzorczej, lub akcjonariuszy, reprezentujących przynajmniej jedną dwudziestą część kapitału zakładowego, powinno nastąpić w ciągu dwóch tygodni od daty złożenia wniosku.

Rada Nadzorcza może zwołać Walne Zgromadzenie, w przypadku gdy Zarząd Spółki nie zwołał Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia lub Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia w terminie określonym przez przepisy kodeksu spółek handlowych lub Statut albo gdy uzna to za wskazane.

Prawo zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia przysługuje również:

- Akcjonariuszom, reprezentującym jedną dwudziestą część kapitału zakładowego, którzy bezskutecznie żądali jego zwołania przez Zarząd i zostali upoważnieni do zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia przez sąd rejestrowy. W takim wypadku funkcję przewodniczącego Walnego Zgromadzenia pełni osoba wyznaczona przez sąd rejestrowy.

Akcjonariuszom, reprezentującym co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę ogółu głosów w Spółce. W takim wypadku akcjonariusze, zwołujący Walne Zgromadzenie wyznaczają przewodniczącego Walnego Zgromadzenia. Walne Zgromadzenie zwołuje się przez ogłoszenie na stronie internetowej Spółki oraz w sposób określony dla przekazywania informacji bieżących na co najmniej 26 dni przed terminem Walnego Zgromadzenia, zgodnie z przepisami ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, dokonane co najmniej na dwadzieścia sześć dni przed terminem Walnego Zgromadzenia.

Walne Zgromadzenie może podejmować uchwały jedynie w sprawach objętych porządkiem obrad, chyba że cały kapitał zakładowy jest reprezentowany na Walnym Zgromadzeniu, a nikt z obecnych nie wniósł sprzeciwu, co do odbycia Walnego Zgromadzenia, ani co do postawienia poszczególnych spraw w porządku obrad.

Akcjonariusz, lub akcjonariusze przedstawiający co najmniej jedną dwudziestą część kapitału zakładowego mogą żądać umieszczenia poszczególnych spraw na porządku obrad najbliższego

Walnego Zgromadzenia. Porządek obrad Walnego Zgromadzenia ustala podmiot zwołujący Walne Zgromadzenie.

Walne Zgromadzenie może podejmować uchwały bez względu na liczbę obecnych akcjonariuszy i liczbę reprezentowanych akcji, jeżeli przepisy prawa lub Statutu Spółki nie stanowią inaczej. Uchwały Walnego Zgromadzenia zapadają zwykłą większością głosów oddanych, jeżeli przepisy obowiązującego prawa lub Statutu Spółki nie stanowią inaczej.

Walne Zgromadzenie otwiera Przewodniczący Rady Nadzorczej lub osoba przez niego wskazana. W przypadku, gdy Przewodniczący Rady Nadzorczej nie będzie obecny na Walnym Zgromadzeniu lub nie wskaże osoby uprawnionej do jego otwarcia, Walne Zgromadzenie będzie otwarte przez Prezesa Zarządu bądź osobę przez niego wskazaną, a w braku i tych osób Walne Zgromadzenie będzie otwarte przez akcjonariusza lub osobę reprezentującą akcjonariusza, posiadającego akcje dające największą liczbę głosów na tym Walnym Zgromadzeniu. Spośród uprawnionych do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu wybiera się Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia.

W przypadku zapisu przebiegu obrad Walnego Zgromadzenia Emitenta w formie audio, Zarząd zapewnia akcjonariuszom możliwość zapoznania się z zapisem poprzez zamieszczenie tego zapisu na stronie internetowej Emitenta.

Kompetencje Walnego Zgromadzenia

Do kompetencji Walnego Zgromadzenia należą w szczególności:

- rozpatrywanie i zatwierdzanie sprawozdań Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy,
- powzięcie uchwały o podziale zysku albo o pokryciu straty oraz udzieleniu członkom organów Spółki absolutorium z wykonania przez nich obowiązków,
- tworzenie i znoszenie funduszy celowych,
- powoływanie i odwoływanie członków Rady Nadzorczej oraz ustalanie ich wynagrodzenia,
- ustalanie wysokości wynagrodzenia dla członków Rady Nadzorczej, delegowanych do stałego indywidualnego wykonywania nadzoru,
- zmiana Statutu Spółki, w tym emisji nowych akcji,
- połączenie, rozwiązanie Spółki,
- emisja obligacji zamiennych lub z prawem pierwszeństwa i emisja warrantów subskrypcyjnych uprawniających ich posiadacza do zapisu lub objęcia akcji,
- zbycie przedsiębiorstwa Spółki,

- postanowienia dotyczące roszczeń o naprawienie szkody wyrządzonej przy zawiązaniu Spółki lub sprawowaniu zarządu, albo nadzoru.

Oprócz wyżej wymienionych kwestii, uchwały Walnego Zgromadzenia wymagają inne sprawy określone w Statucie oraz w przepisach Kodeksu spółek handlowych.

Uchwały w przedmiocie zmian statutu Spółki zwiększających świadczenia akcjonariuszy lub uszczuplających prawa przyznane osobiście poszczególnym akcjonariuszom wymagają zgody wszystkich akcjonariuszy których dotyczą.

Zgody Walnego Zgromadzenia nie wymaga nabycie i zbycie nieruchomości, użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomości lub w użytkowaniu wieczystym.

Rada Nadzorcza

Skład

Rada Nadzorcza PCC Rokita składa się z pięciu do siedmiu osób, powoływanych na wspólną kadencję. Kadencja członków Rady Nadzorczej trwa trzy lata. Mandaty członków Rady Nadzorczej wygasają z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe Spółki za ostatni pełny rok obrotowy wspólnej kadencji. Mandat członka Rady Nadzorczej powołanego przed upływem danej wspólnej kadencji wygasa równocześnie z wygaśnięciem mandatów pozostałych członków Rady Nadzorczej.

Członków Rady Nadzorczej powołuje Walne Zgromadzenie, przy czym jeżeli wygaśnie mandat członka Rady Nadzorczej wybranego przez Walne Zgromadzenie z powodu jego śmierci albo wobec złożenia rezygnacji przez członka Rady Nadzorczej pozostali członkowie Rady Nadzorczej, w drodze uchwały podjętej zwykłą większością głosów, mogą w drodze kooptacji powołać nowego członka Rady Nadzorczej, który swoje czynności będzie sprawować do czasu dokonania wyboru członka Rady Nadzorczej przez Walne Zgromadzenie, nie dłużej jednak niż przez okres trzech miesięcy od daty kooptacji albo do dnia upływu kadencji Rady Nadzorczej, w zależności który z tych terminów upłynie jako pierwszy.

W skład Rady Nadzorczej nie może wchodzić więcej niż jeden członek powołany na powyższych zasadach.

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. Rada Nadzorcza w składzie:

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

funkcjonowała do dnia 11 stycznia 2017 r. W dniu 11 stycznia 2017 roku miało miejsce Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie, które zgodnie z podjętymi uchwałami postanowiło o odwołaniu ze składu Rady Nadzorczej Pana Mariana Nogi. W skład Rady Nadzorczej powołany został Pan Arkadiusz Szymanek.

W związku z powyższymi zmianami skład Rady Nadzorczej PCC Rokita SA na dzień publikacji raportu rocznego przedstawia się następująco:

- Waldemar Preussner
- Alfred Pelzer
- Mariusz Dopierała
- Arkadiusz Szymanek
- Robert Pabich

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

Kompetencje Rady Nadzorczej

Rada Nadzorcza sprawuje stały nadzór nad działalnością Spółki we wszystkich dziedzinach jej aktywności.

Zgodnie ze Statutem Spółki, do kompetencji Rady Nadzorczej należy między innymi monitorowanie procesu sprawozdawczości finansowej, skuteczności systemów kontroli wewnętrznej, audytu wewnętrznego oraz zarządzania ryzykiem, monitorowanie wykonywania czynności rewizji finansowej, monitorowanie niezależności biegłego rewidenta i podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, wyrażanie zgody na dokonanie czynności prawnej, jeśli skutkiem jej jest zaciągnięcie zobowiązania o wartości przekraczającej 3 mln PLN, a w szczególności czynności prawnych powodujących zbycie lub nabycie papierów wartościowych lub praw z nich wynikających lub nabycie rzeczy lub praw majątkowych, zaciągnięcie pożyczki pieniężnej lub kredytu, udzielenie gwarancji lub poręczenia na rzecz podmiotu trzeciego, wyrażenie zgody na nabycie lub zbycie nieruchomości, użytkowania wieczystego albo udziału w nieruchomości lub udziału w użytkowaniu wieczystym, wyrażanie zgody na emitowanie takich obligacji, których emisja nie wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia.

W ramach szczególnych obowiązków Rada Nadzorcza ocenia ponadto sprawozdania Zarządu z działalności Spółki, wnioski Zarządu dotyczące podziału zysku albo pokrycia straty oraz sprawozdania finansowe, a także składa pisemne sprawozdania z wyników tej oceny. Rada Nadzorcza powołuje i odwołuje członków Zarządu oraz ustala wysokość ich wynagrodzeń, zawiesza z ważnych powodów członków Zarządu Spółki, a także deleguje swoich członków do czasowego wykonywania czynności członków Zarządu, którzy zostali odwołani lub nie mogą sprawować swoich czynności.

Sposób funkcjonowania Rady Nadzorczej

Rada Nadzorcza działa na podstawie uchwalonego przez siebie regulaminu.

Posiedzenia Rady Nadzorczej zwołuje Przewodniczący, a w razie jego nieobecności Wiceprzewodniczący Rady, nie rzadziej niż raz na kwartał. Ponadto posiedzenia zwoływane są na pisemny wniosek Zarządu bądź członka RN. W takim przypadku posiedzenie powinno zostać zwołane w ciągu dwóch tygodni od chwili złożenia wniosku.

Uchwały zapadają zwykłą większością głosów, o ile Kodeks Spółek Handlowych nie stanowi inaczej. Dla ważności uchwał Rady Nadzorczej wymagane jest zaproszenie na posiedzenie wszystkich członków RN w sposób określony w Regulaminie Rady Nadzorczej oraz obecność co najmniej połowy ogólnej liczby członków. Uchwały Rady Nadzorczej zapadają zwykłą większością głosów, przy czym w razie równości głosów decyduje głos Przewodniczącego Rady. Rada Nadzorcza może podejmować uchwały również w trybie pisemnym oraz przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość.

Rada Nadzorcza wykonuje czynności zbiorowo w formie uchwał, może jednak delegować członków do indywidualnego wykonywania poszczególnych czynności nadzorczych.

W okresie objętym raportem Rada Nadzorcza odbyła cztery protokołowane posiedzenia: 17.03.2016 r., 21.06.2016 r., 27.09.2016 r., 13.12.2016 r.

Oprócz protokolarnych posiedzeń podejmowano uchwały przy wykorzystaniu środków do bezpośredniego porozumiewania się na odległość.

Wszystkie zwołane posiedzenia odbyły się w składzie umożliwiającym podejmowanie uchwał.

W trakcie posiedzeń Rada Nadzorcza PCC Rokita SA rozpatrywała sprawy wynikające z postanowień

Kodeksu Spółek Handlowych, jak również potrzeb bieżącej działalności Spółki.

Rada Nadzorcza w okresie sprawozdawczym podjęła łącznie 61 Uchwał, w tym w szczególności w zakresie:

- oceny sprawozdania finansowego Spółki i sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz jego wniosków o podział zysku lub pokryciu straty oraz składanie walnemu zgromadzeniu corocznego sprawozdania z wyników tej oceny,
- oceny skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej i sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej,
- określenia i przedstawienia Walnemu Zgromadzeniu zasad podziału zysku, w tym określenie kwoty przeznaczonej na dywidendy i terminów wypłaty dywidend, lub zasad pokrycia strat,
- zatwierdzanie planów finansowych Spółki,
- wdrożenia programu motywacyjnego dla Członków Zarządu,
- wyrażenia zgody na dokonanie czynności prawnej, jeżeli skutkiem jej jest zaciągnięcie zobowiązania o wartości przekraczającej trzy miliony PLN, a w szczególności czynności prawnych powodujących zbycie lub nabycie papierów wartościowych lub praw z nich wynikających, zbycie lub nabycie rzeczy lub praw majątkowych, zaciągnięcie pożyczki pieniężnej lub kredytu, udzielenie gwarancji lub poręczenia na rzecz podmiotu trzeciego, zatwierdzenie projektu inwestycyjnego,
- przyjęcia przez Spółkę Indywidualnego Standardu Raportowania,
- wyrażenia zgody na emitowanie takich obligacji, których emisja nie wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia.

Ponadto w dniu 22 czerwca 2016 r. Rada Nadzorcza dokonała wyboru 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.

Umowa z podmiotem uprawnionym do badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego została zawarta dnia 15 lipca 2016 r., na okres do zakończenia badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Informacja o wynagrodzeniu podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych prezentowana jest w nocie 2.10.10 skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej PCC Rokita za 2016 rok.

Komitet Audytu

W przypadku, gdy skład Rady jest pięcioosobowy, obowiązki Komitetu Audytu wykonuje cała Rada Nadzorcza (na podstawie art. 22.4 Statutu Spółki oraz § 7 ust. 1 lit. a-d Regulaminu Rady Nadzorczej).

Zarząd

Skład

W skład Zarządu Spółki wchodzi od jednej do trzech osób, w tym Prezes Zarządu. Zarząd Spółki powołuje Rada Nadzorcza na okres wspólnej trzyletniej kadencji.

Liczbę członków Zarządu określa Rada Nadzorcza. Członkowie Zarządu mogą być odwołani przez Radę Nadzorczą przed upływem kadencji.

W ciągu 2016 roku nie zaszły zmiany w składzie Zarządu i na 31 grudnia 2016 roku oraz na dzień publikacji raportu rocznego w skład Zarządu Spółki wchodzili:

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

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

Kompetencje Zarządu

Zarząd prowadzi sprawy Spółki i reprezentuje ją na zewnątrz przed władzami administracyjnymi, sądowymi oraz wobec osób trzecich. Zarząd działa zgodnie ze Statutem Spółki, przepisami Kodeksu Spółek Handlowych oraz regulaminami wewnętrznymi Spółki. Od momentu dopuszczenia akcji Spółki do obrotu na rynku regulowanym i tak długo jak akcje Spółki pozostawać będą w tym obrocie, Zarząd działać będzie także na podstawie aktualnie obowiązujących Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie SA.

Do kompetencji Zarządu należą wszystkie sprawy związane z prowadzeniem Spółki nie zastrzeżone dla innych organów Spółki przez przepisy prawa lub Statut Spółki. Do szczególnych zadań Zarządu należą między innymi: prowadzenie przedsiębiorstwa Spółki i jego przedstawicielstw w kraju i za granicą, sporządzenie i przedkładanie Radzie Nadzorczej budżetu operacyjnego Spółki na następny rok obrachunkowy, niezwłoczne powiadomianie Rady Nadzorczej o nadzwyczajnych zmianach sytuacji finansowej i prawnej Spółki lub istotnych naruszeniach umów, których stroną jest Spółka, sporządzanie sprawozdań finansowych Spółki zgodnie z wymogami przepisów ustawy o rachunkowości i sprawozdań z działalności Spółki w roku obrotowym.

Zarząd nie ma szczególnych uprawnień do podejmowania decyzji o emisji lub wykupie akcji.

Sposób funkcjonowania Zarządu

Zarząd działa na podstawie uchwalonego przez siebie regulaminu, który zatwierdza Rada Nadzorcza Spółki.

Działalnością Zarządu kieruje jego Prezes. W przypadku Zarządu jednoosobowego jest on upoważniony do składania oświadczeń woli i podpisywania dokumentów w imieniu Spółki samodzielnie. W przypadku Zarządu wieloosobowego do składania oświadczeń woli i podpisywania w imieniu Spółki wymagane jest współdziałanie dwóch członków Zarządu albo jednego członka Zarządu łącznie z prokurentem. Członkowie Zarządu kierują poszczególnymi obszarami działalności Spółki w zakresie określonym przez Prezesa Zarządu.

Część czynności dokonywanych przez Zarząd wymaga zgody Rady Nadzorczej, co zostało opisane w części dotyczącej kompetencjach Rady Nadzorczej.

Wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej i Zarządu

Szczegółowe informacje na temat wynagrodzeń członków Rady Nadzorczej oraz Zarządu Spółki znajdują się w notce nr 2.10.9 sprawozdania finansowego Grupy PCC Rokita. W Spółce w kolejnych

Prezes Zarządu zwołuje i kieruje posiedzeniami Zarządu lub upoważnia w tym celu innego członka Zarządu. Posiedzenia Zarządu powinny odbywać się w miarę potrzeb, jednakże nie rzadziej niż raz w miesiącu. Uchwały Zarządu mogą być powzięte, jeżeli wszyscy członkowie Zarządu zostali prawidłowo zawiadomieni o posiedzeniu oraz przynajmniej połowa członków Zarządu jest obecna na posiedzeniu. Uchwały Zarządu wieloosobowego zapadają większością głosów, przy czym w przypadku równego wyniku głosowania, głos decydujący ma Prezes Zarządu. Głosowanie na posiedzeniach jest jawne, ale każdy z członków Zarządu może wnioskować o głosowanie tajne.

W sporach między Spółką a członkami Zarządu, Spółkę reprezentuje Rada Nadzorcza, którą może reprezentować członek RN, na podstawie upoważnienia udzielonego przez RN albo pełnomocnicy powołani uchwałą Walnego Zgromadzenia.

okresach mogą również pojawić się potencjalnie należne korzyści dla członków kadry zarządzającej, wynikające z programu motywacyjnego.

12. Grupa PCC Rokita społecznie odpowiedzialna

PCC Rokita w WIG RESPECT Index

Zrównoważony rozwój PCC Rokita i prowadzenie biznesu z poczuciem społecznej odpowiedzialności za podejmowane działania, został doceniony w roku 2016 i zaowocował zakwalifikowaniem spółki do giełdowego indeksu Respect Index.

Jest to niezwykle prestiżowe wyróżnienie. Obecnie ten indeks obejmuje jedynie 25 z blisko 500 giełdowych spółek. Celem projektu RESPECT Index jest wskazanie spółek zarządzanych w sposób odpowiedzialny i zrównoważony.

Przynależność Spółki do indeksu potwierdza jej atrakcyjność inwestycyjną, która przejawia się jakością raportowania, poziomem relacji inwestorskich czy ładem informacyjnym. Dzięki uwzględnieniu wśród kryteriów kwalifikacyjnych parametru płynności RESPECT Index, podobnie jak inne indeksy giełdowe, stanowi realną referencję dla profesjonalnych inwestorów. Przy weryfikacji spółek pretendujących do wejścia do RESPECT Index brana jest pod uwagę cena akcji spółki, wypłacana dywidenda oraz pozytywna weryfikacja Deloitte, przeprowadzona w siedzibie spółki na podstawie dokumentacji i wywiadu z kluczowymi dla poszczególnych obszarów pracownikami.

Polityka różnorodności

PCC Rokita będąc sygnatariuszem „Karty Różnorodności” promuje różnorodność jako pozytywny czynnik w środowisku i przeciwdziała dyskryminacji w miejscu pracy. Odzwierciedleniem zasad określonych w Polskiej Karcie Różnorodności jest m. in. Kodeks Etyczny. Aspekty związane z różnorodnością są mierzone i analizowane głównie w odniesieniu do płci i wieku.

Przy wyborze władz Spółki oraz jej kluczowych menedżerów Spółka dąży do zapewnienia wszechstronności i różnorodności szczególnie w obszarze doświadczenia zawodowego, kierunków wykształcenia, wieku i płci. Decydującym aspektem są tu przede wszystkim wysokie kwalifikacje oraz merytoryczne przygotowanie do pełnienia określonej funkcji.

Bezpieczeństwo

Jednym z istotnych aspektów zrównoważonego rozwoju jest dbałość Grupy o bezpieczeństwo. PCC Rokita jako odpowiedzialny podmiot w zakresie bezpieczeństwa pozyskała certyfikat na zgodność z normą OHSAS 18001. Wdrożenie wymagań normy OHSAS 18001 zapewnia skuteczne monitorowanie

środowiska pracy oraz pozwala na lepsze zarządzanie zagrożeniami, zidentyfikowanymi w miejscu wykonywania

pracy oraz w jej otoczeniu. Dodatkowo stanowi potwierdzenie zaangażowania Spółki w utrzymywanie i ciągłą poprawę bezpieczeństwa i higieny pracy oraz podnosi standardy pracy wszystkich pracowników Spółki oraz pracowników spółek zewnętrznych, wykonujących pracę na jej terenie.

W PCC Rokita funkcjonuje także Optima – autorski program dbania o bezpieczeństwo procesowe i bezpieczeństwo pracowników.

Wyrazem dbałości o bezpieczeństwo procesowe jest stosowanie najlepszych technologii, standardów dla elementów instalacji, wykonywanie analiz i ocen ryzyka oraz planowanie i prowadzenie remontów. W zakresie osobistego bezpieczeństwa pracowników, Spółka stosuje szkolenia i treningi, bezpieczne i odpowiednio oznaczone miejsca pracy, nowoczesne środki ochrony osobistej oraz zaawansowane technicznie narzędzia pracy.

Współpraca z uczelniami

PCC Rokita współpracuje z uczelniami w obszarze edukacji, staży i praktyk zawodowych. W 2016 roku spółka była obecna na 8 studenckich targach pracy, 6 spotkaniach z pracodawcą organizowanych w szkołach i centrach młodzieżowych oraz sponsorowała 2 wydarzenia naukowe. Działania PCC Rokity nastawione na współpracę pomiędzy pracodawcą, a szkołą wpisują się w aktualne zapotrzebowanie organizacji na wykwalifikowaną kadrę pracowniczą na rynku pracy.

Program poznaj PCC Rokita

W ramach akcji „Poznaj naszą firmę i specyfikę pracy chemika” w 2016 roku teren PCC Rokita odwiedziło 350 uczniów ze szkół podstawowych, gimnazjalnych i uczelni wyższych (Politechnika Wrocławska, Warszawska, Uniwersytet Wrocławski, Wyższa Szkoła Oficerska Wojsk Lądowych) zlokalizowanych na terenie pobliskich powiatów. Uczniowie i studenci mieli możliwość poznania instalacji chemicznych na wydziałach produkcyjnych oraz technologii i narzędzi pracy stosowanych w laboratoriach analitycznych. Jako wyróżnienie dla 6 uczniów ze szkół podstawowych, gimnazjalnych i ponadgimnazjalnych, którzy wzięli udział w konkursie wiedzy historycznej: „70 lat Zakładów Chemicznych Rokita w Brzegu



Dolnym”, spółka PCC Rokita ufundowała nagrody dla laureatów oraz zorganizowała wycieczkę zakładową.

Klasy patronackie

Spółka PCC Rokita objęła patronatem klasę o profilu mechatronika w Technikum nr 1 im. Tadeusza Kościuszki w Wołowie, oferując stypendia, praktyki oraz docelowe zatrudnienie dla absolwentów. Dzięki wspólnym działaniom promocyjnym przedstawicieli PCC Rokita oraz Centrum Kształcenia Zawodowego i Ustawicznego w Wołowie, aż 20 uczniów rozpoczęło naukę technika mechatronika w I roku nauczania.

Spółka PCC Rokita kontynuuje projekt „Chemiczno-biologiczne partnerstwo edukacyjne”, którego celem jest zwiększenie poziomu umiejętności w zakresie przedmiotów przyrodniczych i ścisłych, rozwijanie u uczniów umiejętności zastosowania zdobytej wiedzy w praktyce poprzez wdrażanie innowacyjnych projektów edukacyjnych. W ramach projektu, PCC Rokita objęła patronatem klasę o profilu matematyczno-przyrodniczym w Liceum Ogólnokształcącym im. KEN w ZSZ w Brzegu Dolnym. W 2016 spółka przyznała stypendia dla najlepszych licealistów z klasy patronackiej.

Kształcenie dualne

W ramach kontynuacji dualnego kształcenia młodocianych, we współpracy z Zespołem Szkół Zawodowych w Brzegu Dolnym i w Wołowie w 2016, spółka PCC Rokita przyjęła kilku uczniów w klasie pierwszej na praktyczną naukę zawodu ślusarz oraz operator urządzeń przemysłu chemicznego. W starszych klasach naukę zawodu elektryk oraz ślusarz w spółce kontynuuje 3 uczniów.

Najlepsi młodociani pracownicy korzystają z systemu premiowania. W tym roku za dobre wyniki na praktykach oraz w szkole PCC Rokita wynagrodziła kilku młodocianych pracowników, którzy otrzymywali premie kwartalne. Najlepszym uczniom w klasie trzeciej PCC Rokita oferuje gwarancję zatrudnienia. Po zakończeniu praktycznej nauki zawodu, od września współpracę ze spółką kontynuują już pierwsi młodociani pracownicy na stanowisku ślusarza.

Programy stażowe i stypendialne ‘Ty i PCC = Związek z przyszłością’

PCC Rokita kontynuuje współpracę z Uczelniami Wyższymi w ramach programu stypendialnego „Ty i PCC = sukces”, programów stażowych oraz praktyk letnich. Porozumienie o współpracy od kilku lat podpisane jest z: Wydziałem Chemicznym Politechniki Wrocławskiej, Warszawskiej oraz Śląskiej, Wydziałem Elektrycznym Politechniki Wrocławskiej oraz z Uniwersytetem Ekonomicznym.

W 2016 w ramach programu stypendialnego kolejni stypendyści rozpoczęli współpracę z PCC Rokita.

Stypendyści realizują prace magisterskie w działach badawczo – rozwojowych i technicznych oraz otrzymują od spółki stypendia finansowe. Po zakończeniu rocznego kilku stypendystów otrzymało propozycję zatrudnienia. Celem staży oraz stypendiów finansowych w PCC Rokita jest promowanie dobrych wyników w nauce oraz rozwijanie talentów z dziedzin, które są istotne z punktu widzenia spółki.

Praktyki studenckie

PCC Rokita co roku jest organizatorem programu praktyk letnich, który jest skierowany dla studentów ze wszystkich uczelni. W tym roku zaprosiliśmy do współpracy 32 studentów. W ramach programu stażowego dla absolwentów, w 2016 r. zorganizowano roczne staże w działach handlowych oraz technologicznych. Wszyscy studenci zatrudnieni zostali w oparciu o umowę o pracę.

Współpraca z kołami studenckimi

Na wydziale chemicznym Politechniki Wrocławskiej spółka PCC Rokita jest aktywnie reprezentowana przez ambasadorkę firmy, która promuje liczne wydarzenia realizowane w spółce oraz jest łącznikiem pomiędzy firmą, studentami oraz przedstawicielami wydziału na Uczelni.

PCC Rokita aktywnie współpracuje z organizacją studencką BEST, z którą co roku prowadzi merytoryczne warsztaty dla studentów w ramach wydarzenia ‘Case Week’. W tym roku zorganizowaliśmy warsztat dla 35 osób. W ramach współpracy z Politechniką Wrocławską, przedstawiciele PCC Rokita uczestniczą w wydarzeniu „Kariera Inżyniera w branży chemicznej”, gdzie co roku spotykają się ze studentami.

PCC Rokita wspiera konferencje naukowe dla studentów. W 2016 r. spółka była jednym ze sponsorów konferencji naukowej o tematyce środowiskowej, której organizatorem było Naukowe Koło Chemików Studentów Politechniki Gdańskiej.

Dzień Otwarty PCC Rokita

Od trzech lat w PCC Rokita organizowane są ‘Dni Otwarte’ dla studentów, w ramach których prowadzimy wykłady merytoryczne oraz wycieczki po naszych wydziałach produkcyjnych, laboratoriach oraz działach badawczo – rozwojowych. Co roku, w wydarzeniu bierze udział ponad 60 studentów.

Działalność charytatywna i sponsoringowa

Dużą uwagę Spółka obejmuje również pracowników – sportowców, którym umożliwia udział w wielu

impresach sportowych nie tylko w sferze lokalnej, ale także ogólnopolskiej (Tour de Pologne Amatorów, Bieg Firmowy). Grupami, które najmocniej reprezentowały Spółkę byli m.in. piłkarze czy biegacze – maratońcy. PCC Rokita sama wychodzi z inicjatywą promocji zdrowego trybu życia i kilka razy w roku organizuje dla swoich pracowników turnieje sportowe. Dopłaca również zainteresowanym pracownikom do korzystania z kart Multisport.

W ramach społecznej odpowiedzialności biznesu PCC Rokita bardzo intensywnie wspiera także społeczność lokalną. W minionym roku zasponsorowano zakup sprzętu medycznego do miejscowej przychodni i Ochotniczej Straży Pożarnej, zakupiono narkotest na potrzeby powiatu wołowskiego, przekazano środki na remont budynków sakralnych oraz działalność statutową lokalnych stowarzyszeń.

Spółka wspomaga działalność kulturalną poprzez pomoc finansową w organizacji koncertów i festynów dla mieszkańców powiatu, pomogła przy publikacji albumu o klasztorze Cystersów w Lubiążu, niosła pomoc przy organizacji konferencji naukowych uczelni wyższych oraz remontów zabytkowych budynków sakralnych. PCC Rokita rokrocznie wspomaga finansowo także organizację Orszaku Trzech Króli.

PCC Rokita wspiera różnorodne działania o charakterze charytatywnym. Spółka pomogła w zbiórkach pieniędzy na potrzebujące dzieci, wsparto pracowników znajdujących się w trudnych momentach życia, przekazywano środki na leczenie mieszkańców naszego powiatu, pomoc przy organizacji charytatywnego biegu mikołajkowego oraz na budowę specjalistycznego ośrodka dla osób niepełnosprawnych czy pomoc w organizacji kolonii dla dzieci z ubogich rodzin.

Spółka rozumie, jak ważna jest pomoc niesiona najmłodszym członkom naszego społeczeństwa. Z tego względu PCC Rokita od wielu lat wspomaga dwa okoliczne domy dziecka. Spółka cyklicznie angażuje się w akcje dla dzieci, w tym promujące bezpieczeństwo jak „Prewencja, ale inaczej”. W odpowiedzi na potrzeby zatrudnionych, Spółka organizuje co roku piknik, na który zaprasza wszystkich pracowników wraz z ich rodzinami. Kolejnym cyklicznym wydarzeniem jest Bal Jubilata, podczas którego pracownicy z najdłuższymi stażami w firmie odbierają nagrody i odznaczenia z rąk zarządu.

Nagrody

W 2016 roku Spółki Grupy PCC Rokita zyskały uznanie w postaci wyróżnień i nagród, potwierdzających jej dynamiczny rozwój, w tym otrzymała:

- tytuł chemicznej spółki roku w ramach konkursu Diamenty Polskiej Chemii - wydarzenie objął honorowym patronatem Wicepremier, Minister Nauki i Szkolnictwa Wyższego, Jarosław Gowin. Szacowna kapituła konkursu nagrodziła Spółkę za szczególne osiągnięcia i ponadprzeciętny wkład w rozwój polskiej chemii,
- tytuł „Tego, który zmienia polski przemysł” - ideą projektu „Tego, który zmienia polski przemysł” jest wyróżnienie najlepszych praktyk, będących motorem pozytywnych procesów w polskim przemyśle i w całej gospodarce,
- wyróżnienie „Dobre praktyki – biznes, szkolnictwo, nauka” za efektywną i dobrze przemyślaną współpracę z Politechniką Wrocławską - wyróżnienia przyznała Grupa PTWP, wydawca specjalistycznego portalu wnp.pl, wieloletni organizator konferencji Nafta/Chemia. Obok PCC Rokita, wśród wyróżnionych znalazły się takie spółki jak Fluor, Grupa Azoty czy PKN Orlen. Organizator konkursu postawił na spółki, które mają prosty przepis na współpracę przemysłu i instytucji naukowych. Są to podmioty, dla których współpraca z uczelniami wyższymi i instytutami badawczymi m.in. odpowiada na konkretne potrzeby spółek, jest ukierunkowana na kształcenie kadry inżynierskiej, czy realizację programów stażowych i stypendialnych.

Załącznik

Tabela 14 Grupa Kapitałowa PCC Rokita stan na 31.12.2016 r.

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	Opis działalności
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%	-----	produkcja i handel wyrobami chemicznymi
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%	wytwarzanie, naprawy i modernizacje aparatury przemysłowej; świadczenie usług w zakresie kompleksowego wykonawstwa instalacji przemysłowych, głównie dla przemysłu chemicznego, koksowniczego i petrochemicznego
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%	obsługa transportowo- spedycyjna krajowego i międzynarodowego obrotu towarowego
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%	spółka nie prowadzi działalności
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%	zarządzania strefą przemysłową GK PCC Rokita, w tym wynajem, dzierżawa oraz sprzedaż nieruchomości i majątku ruchomego, nadzorowanie prac gospodarczych i remontowych, sprzedaż paliw, nadzór nad flotą samochodów osobowych

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	Opis działalności
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%	spółka nie prowadzi działalności
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%	outsourcing funkcji finansowo-kadrowych oraz consulting finansowy i doradztwo personalne
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%	gospodarowanie odpadami przemysłowymi
9	Chemi-Plan S.A. *	Brzeg Dolny	100.000,00 1.000 akcji/100 PLN za 1 akcję	1.000 akcji/ 100%	-----	100%	spółka nie prowadzi działalności
10	LabAnalytika 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%	świadczenie kompleksowych usług w zakresie badań substancji chemicznych
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%	świadczenie usług w zakresie kompleksowego utrzymania ruchu urządzeń i instalacji technologicznych, w tym prac mechanicznych, automatyki i opomiarowania przemysłowego, elektryki, nadzoru technicznego oraz doradztwa technicznego

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	Opis działalności
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%	spółka nie prowadzi działalności
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%	spółka nie prowadzi działalności
14	Przedsiębiorstwo o Inżynierii i Ochrony Środowiska „Gekon” SA w likwidacji *	Brzeg Dolny	100.000,00 1.000 akcji/100 PLN za akcję	1000 akcji/100%	-----	100%	spółka nie prowadzi działalności
15	PCC Prodex Sp. z o.o.	Brzeg Dolny	50.000,00 1.000 udziałów/50 PLN za 1 udział	1.000 udziałów/100%	-----	100%	produkcja jedno- i dwukomponentowych systemów poliuretanowych, spółka opracowuje również systemy poliuretanowe o specjalnych właściwościach i przeznaczeniu
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	-----	spółka była powołana w celu obsługi rynków wschodnich
17	Chemia-Serwis Sp. z o.o.*	Brzeg Dolny	5.000,00 100 udziałów/50 PLN za udział	100 udziałów/100%	-----	100%	działalność usługowa na rzecz PCC Rokita SA w zakresie prac gospodarczych na terenie Emitenta
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.	-----	działalności w zakresie pośrednictwa zatrudnienia

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	Opis działalności
19.	PCC PU Sp. z o.o.	Brzeg Dolny	20.000.000 400.000 udziałów/50 PLN za udział	400.000 udziałów/100%	----- -----	100%	spółka powołana w celu przeprowadzenia inwestycji w instalację polioli poliestrowych i cukrowych oraz systemów poliuretanowych w Brzegu Dolnym, następnie produkcja tych wyrobów. obecnie trwa proces inwestycyjny.
20.	PCC Prodex GmbH	Essen	25.000,00 Euro 1 udział/25.000 Euro za udział	----- -----	100% PCC Prodex Sp. z o.o.	----- -----	spółka powołana w celu prowadzenie działalności w zakresie produkcji i sprzedaży jedno- i dwukomponentowych systemów poliuretanowych na rynkach Europy Zachodniej
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%	spółka powołana w celu produkcji opakowań; obecnie spółka nie prowadzi działalności
22.	IRPC-PCC Co.Ltd.*	Bangkok	10.000.000 THB 1.000.000 udziałów/ 10 THB za udział	499.999 udziałów/49,99%	49,99% IRPC Polyol Company Limited 0,02% pozostałe podmioty	49,99%	spółka powołana w celu rozwoju sprzedaży polioli i systemów poliuretanowych na terenie Azji Południowo-Wschodniej, Chin i Indii
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%	spółka powołana w celu stworzenia nowej gamy produktów dla branży budowlanej
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%	

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	Opis działalności
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.	-----	usługi remontowe i magazynowe
26.	Dione Sp. z o.o.*	Brzeg Dolny	5.000,00 100 udziałów/50 PLN za udział	-----	100% ChemiPark Technologiczny Sp. z o.o.	-----	spółka nie prowadzi działalność
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 S.A.	50%	realizacja potencjalnej inwestycji produkcji oksyalkilatów w Malezji
28.	Fate Sp. z o.o.*	Brzeg Dolny	5.000,00 100 udziałów/50 PLN za udział	-----	100% ChemiPark Technologiczny Sp. z o.o.	-----	spółka nie prowadzi działalność
29.	Gaia Sp. z o.o.*	Brzeg Dolny	5.000,00 100 udziałów/50 PLN za udział	-----	100% ChemiPark Technologiczny Sp. z o.o.	-----	spółka nie prowadzi działalność
30.	Hebe Sp. z o.o.*	Brzeg Dolny	5.000,00 100 udziałów/50 PLN za udział	-----	100% ChemiPark Technologiczny Sp. z o.o.	-----	spółka nie prowadzi działalność
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.	-----	spółka nie prowadzi działalność
32.	Aqua Łososiowice Sp. z o.o. w organizacji	Brzeg Dolny	5.000,00 100 udziałów/50 PLN za 1 udział	100 udziałów/100%	-----	100%	spółka nie prowadzi działalność

*jednostki wyłączone z konsolidacji

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).

Spółki Grupy PCC Rokita nie posiadają oddziałów.

Nie zaszły zmiany w sposobie zarządzania w odniesieniu zarówno do Spółki, jak i Grupy PCC Rokita.

Zmiany w Grupie oraz inwestycje kapitałowe

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 spółki pojęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego o kwotę 450 000 zł, to jest do kwoty 1 200 000 zł pokrywanym wkładem gotówkowym, w drodze ustanowienia 9 000 nowych udziałów o wartości 50 zł każdy. Udziały zostały objęte w całości przez jedynego wspólnika PCC Rokita SA i pokryte przez niego w całości wkładem pieniężnym. Powyższe zmiany zostały zarejestrowane w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 18 maja 2016 roku.

Dnia 24.03.2016 r. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki pojęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego o kwotę 500 000 zł, to jest do kwoty 4 398 500 zł pokrywanym wkładem gotówkowym, w drodze ustanowienia 1 000 nowych udziałów o wartości 500 zł każdy. Udziały zostały objęte w całości przez jedynego wspólnika PCC Rokita SA i pokryte przez niego w całości wkładem pieniężnym. Powyższe zmiany zostały zarejestrowane w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 27 kwietnia 2016 roku.

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 spółki pojęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego o kwotę 1 700 000 zł, to jest do kwoty 2 750 000 zł pokrywanym wkładem gotówkowym, w drodze ustanowienia 1 700 nowych udziałów o wartości 1 000 zł każdy. Udziały zostały objęte w całości przez jedynego wspólnika PCC Rokita SA i pokryte przez niego w całości wkładem

pieniężnym. Powyższe zmiany zostały zarejestrowane (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 zostało zarejestrowane w KRS (rejestracja w KRS dnia 04.10.2016 r.).

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 zostało zarejestrowane w KRS (rejestracja w KRS dnia 04.10.2016 r.).

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. Na podstawie Umowy sprzedaży udziałów, zawartej w dniu 13 lipca 2016 roku pomiędzy ChemiPark Technologiczny Sp. z o.o. z siedzibą w Brzegu Dolnym, a PCC Rokita SA z siedzibą w Brzegu Dolnym, PCC Rokita SA nabyła 50 udziałów o wartości nominalnej 50 zł każdy, na łączną wartość 2 500 zł w Spółce Elpis Sp. z o.o. z siedzibą w Brzegu Dolnym, w której ChemiPark Technologiczny posiadał 100 udziałów o wartości 50 zł każdy, na łączną kwotę 5 000 zł. Należność za nabyte udziały została zapłacona.

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.

Dnia 04.10.2016 r. KRS zarejestrował zmianę umowy Spółki PCC Prodex Sp. z o.o., w tym m.in.: zmianę siedziby spółki z Warszawa na Brzeg Dolny.

Dnia 04.10.2016 r. KRS zarejestrował podwyższenie kapitału zakładowego spółki PCC PU Sp. z o.o. z kwoty 5.050.000 PLN do kwoty 20 000 000 PLN. Całość udziałów objęła PCC Rokita SA (rejestracja podwyższenia kapitału zakładowego zgodnie z uchwałami podjętymi w dniach 21.04.2016 r. oraz 24.06.2016 r.).

Wiesław Klimkowski

Prezes Zarządu

Dnia 22.12.2016 r. na mocy umowy sprzedaży udziałów PCC Prodex Sp. z o.o. sprzedała wszystkie posiadane przez siebie udziały w spółce PCC Prodex GmbH na rzecz PCC SE. Zgodnie z zapisami umowy sprzedaży udziałów własność udziałów na PCC SE przeszła dnia 01.01.2017 r.

Rafał Zdon

Wiceprezes Zarządu

Brzeg Dolny, 7 marca 2017 roku