



## Wyniki działalności

Grupa PCC uzyskała w pierwszym kwartale 2008 roku skonsolidowane przychody ze sprzedaży na poziomie 232 mln EUR. Brakowało więc 8 mln EUR do przychodów w wysokości 240 mln EUR osiągniętych w analogicznym okresie ubiegłego roku. Natomiast wynik przed odsetkami, opodatkowaniem, umorzeniem i amortyzacją (EBITDA) zwiększył się w porównaniu z pierwszym kwartałem ub.r. o 770 tys. EUR: Zysk na poziomie EBITDA wyniósł na dzień 31 marca 2008 roku ok. 13,5 mln EUR, wobec ok. 12,8 mln EUR na dzień 31 marca 2007 roku. Zysk przed opodatkowaniem (EBT) ukształtował się w pierwszym kwartale na poziomie 3,1 mln EUR, czyli o ok. 300 tys. EUR powyżej naszych oczekiwań.

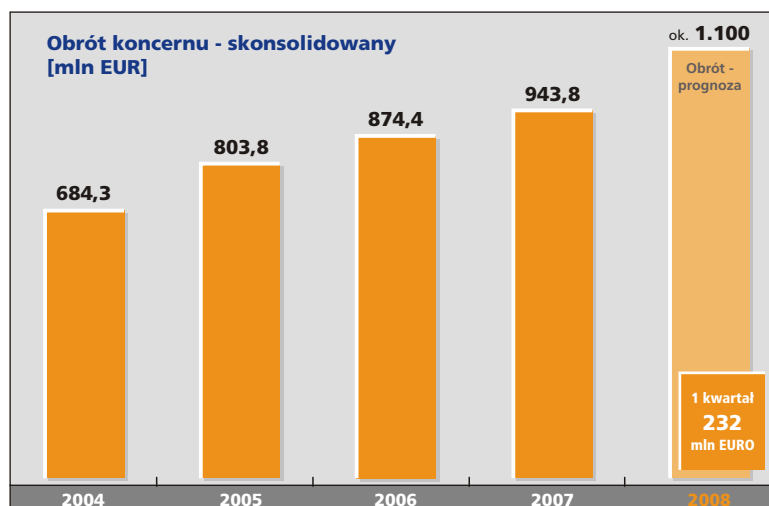
Jeżeli chodzi o wyniki działalności poszczególnych pionów, można skonstatować następujące fakty:

Do pionu Chemii weszły od stycznia 2008 roku oprócz spółek produkcyjnych także spółki zajmujące się handlem surowcami Petro Carbo Chem GmbH i C&C Coke and Coal Products GmbH (z siedzibą w Duisburgu), czeska PCC Morava-Chem s.r.o. oraz fińska Petro Carbo Chem Oy. Pion uzyskał w pierwszym kwartale 2008 roku łączne przychody ze sprzedaży w wysokości prawie 130 mln EUR. Zarówno na poziomie operacyjnym jak i wynikiem przed opodatkowaniem osiągnięte zostały dodatnie, ponadplanowe wyniki. Największa spółka produkcyjna PCC Rokita SA skorzystała przy tym w pierwszym kwartale 2008 roku na niezwykle pozytywnym rozwoju spółki Rokita-Agro. Tej spółce zależnej udało się w wyniku zmiany strategii sprzedaży istotnie zwiększyć udziały w polskim rynku, a co za tym idzie znacznie przekroczyć prognozy na pierwszy kwartał. Sprzyjała temu ponadto aktualna sytuacja na rynku spożywczym, która odbijała się również na producentach branż związanych z produkcją żywności, pozwalając im na uzyskanie wyższych cen sprzedaży.

Pion Energii obejmuje obecnie dostawcę energii PCC Energie GmbH (Duisburg), polskiego producenta ciepła ZE-Blachownia Sp. z o.o. (udział PCC: 58,18%), nowo założoną firmę handlową PCC Energy Trading GmbH (Duisburg) oraz wszystkie spółki zajmujące się projektami w zakresie budowy elektrowni. W pierwszym kwartale 2008 roku pion uzyskał ok. 49 mln EUR przychodów ze sprzedaży. Natomiast zarówno na poziomie wyniku operacyjnego jak i wyniku przed opodatkowaniem pion zamknął kwartał nieznaczną stratą. Wynika ona z jednej strony z faktu, że ani PCC Energie GmbH, ani PCC Energy Trading GmbH nie były w stanie osiągnąć dostatecznych marż do pokrycia swoich kosztów stałych. Z drugiej strony, elektrownie spółek PCC DEG Renewables GmbH oraz bośniacka GRID BH d.o.o. znajdują się obecnie jeszcze na etapie projektowania lub budowy. W krótkim terminie nie należy więc oczekiwać napływu zysków z tych spółek.

Skonsolidowane przychody ze sprzedaży pionu Logistyki ukształtowały się w pierwszym kwartale 2008 roku na poziomie ok. 64 mln EUR. Podobnie jak pion Chemii, pion ten wypracował wyniki na wyraźnie dodatnim poziomie. Mimo to poziom EBITDA oraz wynik przed opodatkowaniem (EBT) nie spełnił naszych oczekiwań. Jedną z najważniejszych przyczyn jest dalsza obniżka cen sprzedaży wynikająca z faktu, że konkurencja w sektorze pozostaje silna. Jednocześnie koszty (w tym energii) kontynuowały swój wzrost także w pierwszym kwartale 2008 roku. Dodatkowym czynnikiem obciążającym wynik finansowy jest wzrost zobowiązań odsetkowych Grupy PCC Rail w wyniku dokonanych inwestycji i akwizycji (PTKiGK S.A., Rybnik).

W perspektywie krótkoterminowej tendencja ta ma być wstrzymana poprzez zmniejszenie kosztów. Ponadto w dłuższym terminie na pion Logistyki pozytywnie wpłyną efekty synergii wynikające z integracji Grupy PTKiGK Rybnik z Grupą PCC Rail oraz zaplanowana ekspansja





działalności PCC Intermodal S.A. w zakresie przewozów kontenerów.

### **PCC Rail ekspanduje w Polsce**

W wyniku nabycia pakietów większościowych dwóch dużych polskich przewoźników kolejowych, PTKiGK S.A. w Rybniku oraz PTK Holding S.A. w Zabrze, Grupa PCC kontroluje w tej chwili poprzez spółki pod kierownictwem PCC Rail S.A. 6,5 proc. polskiego rynku kolejowych przewozów towarowych. Wliczając obydwie śląskie spółki, Grupa PCC zatrudnia obecnie 8,2 tys. pracowników na całym świecie. Własny tabor Grupy obejmuje w tej chwili 330 lokomotyw oraz prawie 9 tys. wagonów i cystern. Ponadto PTKiGK S.A. posiada warsztat o powierzchni zadaszanej około 23.000 m<sup>2</sup>. Około 340 pracowników warsztatu zajmuje się utrzymaniem, remontem i modernizacją taboru Grupy, a jednocześnie wykonuje zlecenia dla klientów zewnętrznych.

### **PCC Rail Containers nazywa się teraz PCC Intermodal**

W związku z zaplanowanym debiutem giełdowym spółki zależnej PCC Rail Containers Sp. z o.o. konieczne było przekształcenie spółki z ograniczoną odpowiedzialnością w spółkę akcyjną. Wraz z przekształceniem dokonana została w pierwszym kwartale 2008 roku także zmiana nazwy spółki. Spółka, która głównie działa na rynku przewozów intermodalnych, nosi teraz nazwę PCC Intermodal S.A. Poza tym firma przeprowadziła się z Jaworzna na Śląsku do Gdyni nad Bałtykiem. Przy sprzyjających warunkach na rynku kapitałowym, debiut na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie ma nastąpić w połowie roku. Wpływy ze sprzedaży ok. 10 proc. akcji zostaną zainwestowane przede wszystkim w nowe terminale kontenerowe m.in. we Wrocławiu, Poznaniu, Łodzi oraz Warszawie. Do 2010 roku firma planuje budowę sześciu do siedmiu terminali, które wraz z istniejącymi terminalami w portach Gdańsk/Gdynia oraz Szczecin/Świnoujście stworzą sieć pozwalającą na obsługę krajowych przewozów intermodalnych.

Dynamika wzrostu spółki sięgnęła w tej chwili ponad 12 proc. miesięcznie. Podczas gdy cały ubiegły rok obrotowy 2007 firma zamknęła przychodami ze sprzedaży na poziomie 26,8 mln zł (7,4 mln EUR), w pierwszych trzech miesiącach bieżącego roku osiągnęła już ok. 10 mln zł (2,8 mln EUR) przychodów. Kluczowym czynnikiem tego jest wyraźny wzrost liczby przewożonych kontenerów. W 2007 roku liczba ta wyniosła niecałe 15,3 tys. kontenerów. Dla porównania, w pierwszych czterech miesiącach bieżącego roku spółka przewiozła już 10,3 tys. kontenerów. Obecnie po polskich torach kursuje w gestii PCC

Intermodal już ok. 100 pociągów kontenerowych miesięcznie, a ich liczba ciągle rośnie.

### **Zakończenie budowy nowej wytwórni siarczanowanych PCC Rokita**

Po 15 miesiącach budowy PCC Rokita SA zakończyła prace nad drugą wytwórnią siarczanowanych, która pozwoli na zwiększenie produkcji surfaktantów. Instalacja kosztowała łącznie ok. 90 mln zł (26,5 mln EUR), czas amortyzacji wynosi ok. 8 lat. Moc produkcyjna sięga 30 tys. ton w roku. Jest to trzykrotność dotychczasowej mocy produkcyjnej, która sięgnęła 10 tys. ton. Obecnie trwa rozruch technologiczny nowej linii produkcyjnej, ostateczne uruchomienie jest zaplanowane na maj lub czerwiec. Nowa instalacja została połączona z instalacją nr. 1 rurociągiem. Najnowsze technologie zapewnią najwyższą jakość produktów, a co za tym idzie dobrą pozycję na europejskich i światowych rynkach.

### **PCC Rokita inicjatorem ChemiParku Technologicznego**

W 2007 PCC Rokita SA zainicjowała założenie parku badawczo-technologicznego "ChemiPark Technologiczny Sp. z o.o." na terenie zakładów w Brzegu Dolnym. Park ma być łącznikiem pomiędzy naukowcami, biznesem i administracją publiczną i wspomagać rozwój innowacyjnych rozwiązań technologicznych i produktowych. Najważniejszym celem jest transfer osiągnięć nauki do produkcji. Plany obejmują budowę laboratoriów, centrum biznesowego oraz inkubatora przedsiębiorczości. Zewnętrzne firmy, które zainwestują w parku, mogą korzystać z wyspecjalizowanej infrastruktury zakładów chemicznych. Do dyspozycji inwestorów są tereny inwestycyjne o powierzchni ok. 73 hektarów.

### **Wykup obligacji / Aktualne emisje papierów wartościowych**

1 kwietnia 2008 roku zgodnie z terminem została spłacona emisja obligacji PCC z kodem WKN A0DL8H. Kwota wykupu wyniosła 11,9 mln EUR.

Obecnie istnieje możliwość bezpośredniego i bezpłatnego zapisu na 7,00%-ową obligację WKN A0S8DY oraz 8,75%-owy certyfikat uprawniający do udziału w zysku WKN A0MZC3. Obydwie emisje są notowane na Otwartym Rynku Giełdy Papierów Wartościowych we Frankfurcie (FSE). Opublikowane prospekty emisyjne są dostępne w Internecie do pobrania w formacie PDF ([www.pcc.eu](http://www.pcc.eu)). Wersję papierową można niewiążąco zamówić telefonicznie pod numerem +49 [0]2066 90 80 90 lub e-mailem pisząc na adres [wertpapiere@pcc.eu](mailto:wertpapiere@pcc.eu).

