



Raport kwartalny III/2008

Wyniki działalności

Trzeci kwartał 2008 roku charakteryzował się nadal silnym wzrostem cen energii i surowców. Przyczyniło się to do niezwykle wysokiego - jak na letnie miesiące - poziomu przychodów spółek wchodzących w skład Grupy PCC - zwłaszcza tych działających w dziedzinie handlu surowcami. Grupa uzyskała w III kwartale 2008 roku łączne skonsolidowane przychody w wysokości 250 mln €, przekraczając poziom dwóch poprzednich kwartałów. Na dzień 30 września 2008 roku skumulowane skonsolidowane przychody Grupy PCC ze sprzedaży ukształtowały się na poziomie 720 mln € i były o 10 mln € wyższe niż w analogicznym okresie ubiegłego roku (710 mln €).

Zysk operacyjny przed odsetkami, opodatkowaniem, umorzeniem i amortyzacją (EBITDA) zwiększył się w ciągu trzeciego kwartału o 8,8 mln EUR, z 23,8 mln € do 32,6 mln €. Oznacza to wzrost o 3,6 mln € w stosunku do analogicznego okresu ubiegłego roku (EBITDA na dzień 30.09.2007 roku: +29 mln €). Wynik przed opodatkowaniem (EBT) po potrąceniu znacznie wyższych niż w ubiegłym roku kosztów odsetek i amortyzacji, uległ w trzecim kwartale wprawdzie dalszemu zmniejszeniu, ale utrzymał się jeszcze na dodatnim poziomie. Poziom ten zostanie prawdopodobnie utrzymany do końca roku.

Pion Chemii skorzystał w III kwartale 2008 roku po stronie sprzedaży z hossy, panującej w cenach surowców, i osiągnął przychody ze sprzedaży w wysokości 141 mln € - dotychczas najwyższy kwartalny przychód w bieżącym roku obrotowym. Skonsolidowane przychody Pionu ze sprzedaży na dzień 30 września 2008 roku wyniosły w rezultacie 401 mln €. Jednocześnie wzrost cen w zakresie surowców i energii wpłynął na wzrost kosztów, zwłaszcza w spółkach produkcyjnych, a tym samym wpłynął negatywnie również na poziom wyniku finansowego. Kolejnymi czynnikami były przerwy w produkcji związane z planowymi pracami konserwacyjnymi w miesiącach letnich (lipiec / sierpień) oraz - w przypadku PCC Rokita SA - sezonowe straty jej spółki zależnej Rokita-Agro S.A.

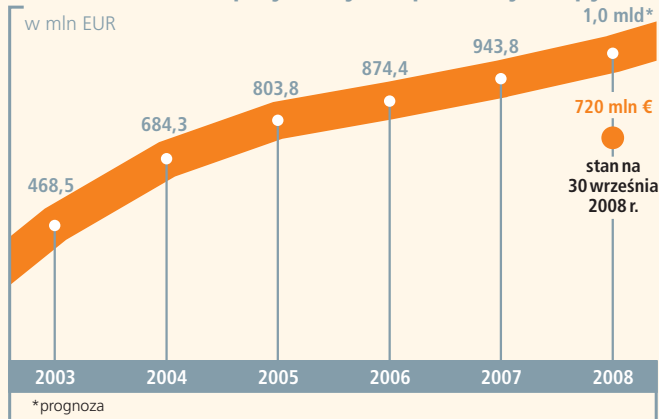
Mimo tego PCC Rokita SA na poziomie operacyjnym zamknęła III kwartał 2008 r. zyskiem i utrzymała w okresie do dnia 30 września 2008 roku poziom EBITDA na poziomie ubiegłego roku. PCC Synteza S.A. natomiast zanotowała w III kwartale 2008 roku pogorszenie wyniku finansowego.

Niezwykle pozytywne wyniki działalności zaprezentowały w III kwartale 2008 roku spółki Grupy PCC, działające w zakresie handlu surowcami. Na skutek przegrzanej sytuacji na rynkach surowców uzyskały one stosunkowo wysokie marże zarówno w dziedzinie surowców chemicznych jak i sprzedaży koksu, a dzięki temu - znaczącą poprawę wyników finansowych. Na początku IV kwartału trend cen surowców i energii się odwrócił i wykazuje obecnie silną tendencję spadkową. W wyniku tego w IV kwartale należy oczekiwać zmniejszenia się przychodów ze sprzedaży, zwłaszcza w zakresie handlu surowcami, oraz spadku marż, które jednak pozostaną na bezpiecznie dodatnim poziomie. W IV kwartale spółki produkcyjne będą po stronie kosztów zyskiwać na spadku cen.

Pion Energii uzyskał skonsolidowane przychody ze sprzedaży w wysokości 46 mln €, czyli na poziomie podobnym jak w poprzednich kwartałach. Skumulowane przychody ze sprzedaży Pionu na dzień 30 września 2008 roku wyniosły ok. 150 mln €. Oprócz polskiego zakładu energetycznego ZE-Blachownia Sp. z o.o., w III kwartale 2008 roku pierwszy dodatni wynik kwartalny wykazała powstała na początku roku spółka PCC Energy Trading GmbH. Zgodnie z oczekiwaniami pozostałe spółki Pionu nadal przyniosły straty z powodów wymienionych już w raporcie za poprzedni kwartał. Odwrócenia tego trendu należy oczekiwać nie wcześniej, niż w 2009 roku.

Pion Logistyki w III kwartale 2008 roku osiągnął przychody ze sprzedaży w wysokości 74 mln €, co również jest dotychczas najlepszym wynikiem bieżącego roku. Skumulowane skonsolidowane przychody Pionu na dzień 30 września 2008 roku wyniosły ok. 206 mln €. Pion Logistyki był przy tym głównym źródłem zysku Grupy PCC zarówno w III kwartale jak i sumarycznie na dzień 30 września 2008 roku. W ogromnej mierze do tego pozytywnego wyniku przyczyniła się ponownie Grupa PCC Rail wraz ze spółką PCC Rail Rybnik S.A. (wcześniej PTKiGK Rybnik S.A.). Ze względu na rosnący transport węgla do polskich elektrowni należy się spodziewać kontynuacji tego pozytywnego trendu w najbliższym kwartale.

Skonsolidowane przychody ze sprzedaży Grupy PCC



PCC Rokita koncentruje się na produkcji polioli o większej wartości dodanej

Oprócz produkcji polioli standardowych i surowcowych dla produkcji pianek PUR, PCC Rokita SA koncentruje swoją produkcję w tym zakresie w coraz większym stopniu na wytwarzaniu polioli o wyższej jakości, które pozwolą na uzyskanie wyższych marż.

Spółka opracowała szereg specjalistycznych polioli, m. in. Rokopol MH2000 - wysokofunkcyjny polioli polieterowy do produkcji wysokoelastycznych pianek HR (tzw. zimnej pianki), i Rokopol iPol -



Raport kwartalny III/2008

kopolimerową dyspersję polioliową, pozwalającą na wytwarzanie wysokoelastycznych pianek HR o udoskonalonych parametrach ognioodporności (trudnopalności). Kolejne nowości, jak Rokopol M1170 oraz Rokopol V800, stosowane są w wytwarzaniu supermiękkich do wiskoelastycznych pianek, wyróżniających się maksymalnym dopasowaniem się do kształtów ciała. Klientami będą przede wszystkim producenci mebli najwyższego segmentu jakościowego, w tym szczególnie producenci materacy.

Prace budowlane nad nową wytwórnią na terenie zakładów w Brzegu Dolnym rozpoczęły się w maju 2008 roku. Hala produkcyjna jest już gotowa, zakończono instalację urządzeń. Wkrótce zostanie ukończona układanie rurociągów i łączy kablowych. Zakończenie prac przewidywane jest jeszcze w grudniu 2008 roku.

Wartość inwestycji szacuje się na ok. 3 mln € (10 mln PLN).

Elektrociepłownia EC3 uruchomiona z sukcesem

Zakończono prace budowlane nad elektrociepłownią EC3. Nowa elektrociepłownia opalana węglem i biomasą powstała na terenie zakładów PCC Rokita SA. Uruchomiono już kotły parowe. Prace czyszczące (tzw. wydmuchanie kotłów) na części ciśnieniowej obu kotłów zostały przeprowadzone przy ciśnieniu 60 bar, temperaturze 400 stopni Celsjusza i produkcji pary w wysokości 60 t/h. Na obecnym etapie powyższe wskaźniki operacyjne są stopniowo zwiększane. Instalacja została już podłączona do sieci. Pełna moc elektrociepłowni zostanie osiągnięta na początku listopada. Nowa elektrociepłownia, która posiada 14 MWe mocy elektrycznej i 80 MWt mocy cieplnej, przyczyni się po przyłączeniu do sieci do redukcji emisji dwutlenku węgla o ok. 40 tys. ton rocznie. Jak pisaliśmy w raporcie kwartalnym za I kwartał 2007 roku, PCC otrzymała na budowę elektrociepłowni dofinansowanie z funduszu UE za zastosowanie wysoce efektywnej technologii. Łączne nakłady inwestycyjne wyniosły ok. 32 mln € (108 mln PLN).

PCC zwiększa udziały w polskim zakładzie energetycznym

W wyniku zakupu dodatkowych akcji PCC SE zwiększyła większościowy udział w polskim zakładzie energetycznym ZE-Blachownia Sp. z o.o. w Kędzierzynie-Koźlu o ok. 26%, do obecnie 84,46%.

Pierwsze sukcesy projektów PCC w zakresie ochrony klimatu w Europie Południowo-Wschodniej

Mała elektrownia wodna Mujada w Bośni - pierwszy projekt PCC w zakresie ochrony klimatu, zostanie prawdopodobnie przyłączona do sieci jeszcze w tym roku. Od momentu wzbicia pierwszej łopaty w październiku 2007 roku, w pierwszym etapie zostały zakończone prace ziemne, a także został ułożony rurociąg tłoczny. W połowie roku, po ukończeniu budowy maszynowni rozpoczęła się budowa

kanalu dopływowego oraz instalacji łącznika w punkcie przyłączenia do sieci elektroenergetycznej. Oddanie elektrowni do użytku przewidywane jest na grudzień 2008 roku. Elektrownia przyczyni się do redukcji emisji CO₂ o 7,2 tys. ton rocznie.

Poza tym spółka PCC DEG Renewables GmbH przejęła na początku sierpnia większościowy pakiet udziałów w bułgarskiej spółce energetycznej Novi Energii OOD z siedzibą w Sofii, uzyskując dostęp do rynku energii w Bułgarii jako przyszły operator elektrowni. Pierwszym zadaniem spółki celowej będzie budowa i eksploatacja dwóch elektrowni wodnych, na którą spółka otrzymała już niezbędne koncesje. Elektrownie Elisenia i Rebarokovo powstaną na rzece Iskar na północny wschód od stołecznego miasta Sofia. Na terenach pod lokalizację przyszłych elektrowni zostały już przeprowadzone szczegółowe badania gruntu pod budowę oraz prace miernicze. Wznoszenie elektrowni rozpocznie się - po uzyskaniu pozostałych zezwoleń - w 2009 r. Przyłączenie do sieci elektroenergetycznej w Bułgarii planowane jest za dwa lata, w 2011 roku.

Do 2011/2012 roku PCC DEG Renewables GmbH, spółka zależna PCC, wybuduje w Bośni i Hercegowinie, Bułgarii i Republice Macedonii 17 małych elektrowni wodnych, które zmniejszą emisję CO₂ o 98 tys. ton rocznie.

Nowa emisja z możliwością wypowiedzenia wyjdzie 1 grudnia 2008 r.

PCC SE planuje na dzień 1 grudnia 2008 roku emisję nowej obligacji korporacyjnej. Nowością jest możliwość wypowiedzenia obligacji co trzy miesiące przy zachowaniu sześciotygodniowego terminu na koniec kwartału. Oprocentowanie emisji zostało ustalone na 6,50% w skali roku, a wypłata odsetek odbywać się będzie kwartalnie, zgodnie z praktyką obowiązującą dla wszystkich papierów wartościowych PCC. Warunkiem złożenia zapisów na obligację jest wpłata minimalna w wysokości 50 tys. €, wartość nominalna jednej obligacji wynosi 1 tys. €. Dniem wykupu obligacji jest 1 kwietnia 2011 roku. Od końca listopada warunki emisji obligacji będą dostępne do pobrania pod adresem www.pcc-directinvest.de. Dokumenty niezbędne do złożenia zapisów można również niewiążąco zamówić telefonicznie pod numerem +49 [0]2066 90 80 90 lub e-mailem pisząc na adres directinvest@pcc.eu.

Zaangażowanie PCC w Tanzanii

PCC SE angażuje się społecznie w Tanzanii. Wsparcie dla organizacji charytatywnej "AOHM Amani Orphans Home Mbigili", na które PCC zdecydowała się na początku 2007 roku, obejmuje obecnie oprócz stypendiów dla czterech studentów także budowę domu dziecka w wiosce dziecięcej Amani w miejscowości Mbigili w Tanzanii. We wrześniu, po zakończeniu budowy, do domu dziecka PCC wprowadziło się dwanaścioro dzieci wraz ze swoją opiekunką, tzw. "mamą domu". Wioska dziecięca obejmuje łącznie cztery budynki, w których do końca roku nowy dom znajdzie 48 sierot.