



Raport kwartalny IV/2008

Wyniki działalności

Na wyniki działalności w IV kwartale 2008 roku silnie wpłynął naddziałający światowy kryzys finansowy i gospodarczy, który m.in. przyczynił się do gwałtownego i drastycznego spadku cen surowców. Dla przykładu ceny kontraktowe (wg. notowań ICIS) czystego benzolu spadły z 900 € za tonę w sierpniu 2008 r. do 185 € za tonę w grudniu 2008 roku. W przypadku fenolu ceny kontraktowe spadły w tym samym okresie o połowę. Jednocześnie doszło do zmniejszenia się ilości zamówień, szczególnie w pionie Chemii, a klienci starali się przesunąć istniejące już zamówienia na pierwszy kwartał 2009 lub całkowicie z nich zrezygnować. W wyniku takiego rozwoju sytuacji nasz cel - przekroczenie przez Grupę PCC granicy 1 miliarda € skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży w 2008 roku - nie został osiągnięty. W ostatnim kwartale przychody wyniosły 190 mln €, podczas gdy skonsolidowane przychody za cały rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2008 r. zamknęły się ostatecznie na poziomie ok. 910 mln €.

Na poziomie zysku operacyjnego przed odsetkami, opodatkowaniem, umorzeniem i amortyzacją (EBITDA) osiągnęliśmy w IV kwartale 2008 r. dalszy wzrost, tak więc ubiegłoroczny wynik na poziomie ok. +38 mln € zostanie prawdopodobnie utrzymany. Dla ustalenia ostatecznego skonsolidowanego wyniku finansowego do definitywnego wyjaśnienia pozostaje kilka kwestii wyceny. Sprawę tę trzeba było odroczyć, ponieważ końcowa faza negocjacji w grudniu 2008 r. i styczniu 2009 r. w sprawie sprzedaży PCC Logistics wymagała znaczącego wysiłku kadrowego.

Jeżeli chodzi o wyniki poszczególnych pionów Grupy w IV kwartale 2008 roku, można skonstatować następujące fakty:

Przychody pionu Chemii skurczyły się w IV kwartale 2008 roku do 104 mln €, wobec 141 mln € osiągniętych w III kwartale 2008 roku. W wyniku tego skonsolidowane roczne przychody pionu ze sprzedaży zamknęły się na poziomie niemal 505 mln €. Przyczyną spadku przychodów był zarówno drastyczny spadek cen surowców o którym mowa na wstępie jak i odroczenie lub anulowanie zawartych umów przez klientów. Ten ostatni problem dotyczył szczególnie naszej działalności handlowej z klientami z branży hutniczej i branży obróbki metalu. Kolejną składową takiego trendu było osłabienie złotego wobec euro - spadek kursu wyniósł w okresie październik-grudzień 2008 r. ponad 20%. Natomiast z perspektywy zakupów gwałtowny spadek cen surowców, a także energii, wpłynął pozytywnie na działalność pionu Chemii, pozwalając mu w IV kwartale 2008 roku na dalszą poprawę wyniku operacyjnego.

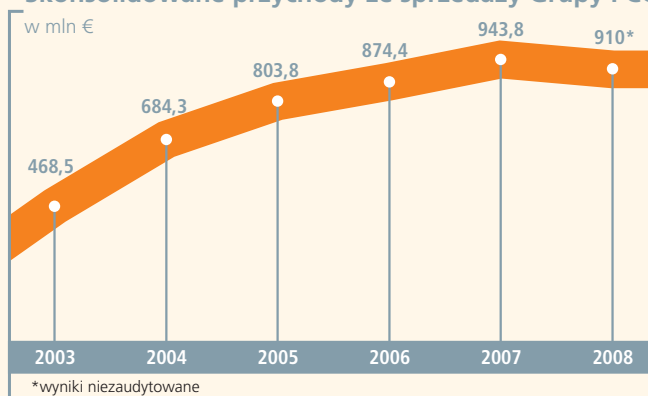
Pion Energii zamknął rok obrotowy 2008 skonsolidowanymi przychodami ze sprzedaży na poziomie ok. 181 mln €, z czego 31 mln € przypada na IV kwartał 2008 roku. Zgodnie z oczekiwaniami wynik finansowy pionu był pod kreską także w tym kwartale, a jedynie firma PCC Energy Trading GmbH, która w IV kwartale 2008 r. z sukcesem rozpoczęła działalność handlową węglem energetycznym, była w stanie przynajmniej utrzymać wynik na poziomie poprzedniego kwartału. W ZE-Błachownia Sp. z o.o., jednego z kluczowych odbiorców, wstrzymanie produkcji w wyniku kryzysu wpłynęło

negatywnie na wynik IV kwartału 2008 roku, tym niemniej spółka jako jedyny z podmiotów wchodzących w skład pionu zakończyła cały 2008 rok na plusie.

Pion Logistyki osiągnął w IV kwartale 2008 roku skonsolidowane przychody ze sprzedaży w wysokości 64 mln €, wobec 74 mln € w poprzednim kwartale. Przychody pionu za cały 2008 rok zamknęły się zatem na poziomie 270 mln €. Jedną z przyczyn spadku przychodów w porównaniu z poprzednim kwartałem był mniejszy popyt na przewozy kontenerowe (PCC Intermodal S.A.) i samochodowe (PCC Autochem Sp. z o.o.) z powodu spowolnienia gospodarczego. Drugą składową tego trendu był spadek kursu złotego wobec euro.

W przeciwieństwie do spółek wymienionych wyżej, Grupa PCC Rail i Grupa PCC Rybnik, których działalność skupia się na przewozach węgla energetycznego, zanotowały w IV kwartale 2008 roku wysoki stopień wykorzystania taboru. Mimo tego pion Logistyki zakończył IV kwartał 2008 roku lekko pod kreską, m.in. z powodu strat z tytułu wahań kursów walutowych i uwzględnienia odpisów aktualizujących wartość należności. Tym niemniej wynik operacyjny (EBITDA) za cały 2008 rok pozostał na wyraźnym plusie.

Skonsolidowane przychody ze sprzedaży Grupy PCC



PCC realizuje strategię aktywnego zarządzania portfelem aktywów

PCC SE sprzedała Deutsche Bahn przeważającą część działalności logistycznej „PCC Logistics” - PCC Rokita sprzedała spółkę zależną chemicznemu potentatowi z Izraela

PCC SE sprzedała przeważającą część działalności logistycznej - „PCC Logistics” - na rzecz Grupy Deutsche Bahn (DB). Umowy sprzedaży zostały podpisane 29 stycznia 2009 roku. Pod warunkiem uzyskania zgody urzędów antymonopolowych, do zrealizowania transakcji dojdzie prawdopodobnie w połowie 2009 roku. Rada nadzorcza DB wyraziła swoją zgodę w połowie lutego. Poprzez sprzedaż pionu Logistyki PCC realizuje swoją strategię aktywnego zarządzania portfelem posiadanych aktywów. Pierwszy krok w tym kierunku został zrobiony już pod koniec ubiegłego roku, kiedy PCC Rokita sprzedała



Raport kwartalny IV/2008

90% akcji działającej w dziedzinie środków ochrony roślin spółki zależnej Rokita-Agro SA jednemu z liderów globalnego rynku produkcji generycznych agrochemikaliów. Umowy z izraelską firmą Makhteshim Agan Industries (MAIN) zostały podpisane 11 grudnia. Zamknięcie transakcji zaplanowane jest do końca pierwszego kwartału 2009 roku.

Również w przyszłości PCC będzie dążyć do całkowitego lub częściowego zbycia udziałów w celu realizacji wartości stworzonych we własnych przedsięwzięciach lub w spółkach wchodzących w skład Grupy.

PCC uzyskała - również dzięki strategicznie ważnym pozycjom zajmowanym przez sprzedane spółki logistyczne i chemiczne - atrakcyjne ceny sprzedaży, które przyczynią się do uzyskania przez PCC skonsolidowanego zysku (EBT) na poziomie trzycyfrowym (w mln EUR) w 2009 roku. Pozyskane środki finansowe zostaną z jednej strony wykorzystane do zmniejszenia zobowiązań oraz do wzmocnienia bazy kapitałowej naszych spółek. Z drugiej strony intensywne prace będą prowadzone nad przygotowywanymi inwestycjami w pionach Chemii i Energii. Inwestycje te dotyczą projektów budowy elektrowni, głównie na obszarze energii odnawialnych, oraz projektów rozszerzających naszą działalność chemiczną. Obok dalszej rozbudowy zakładu chemicznego PCC Rokita w Polsce rozważane będą też akwizycje przedsiębiorstw oraz projekty „Greenfield” poza Europą. W zakresie logistyki PCC będzie inwestować przede wszystkim w budowę i rozbudowę terminali przeładunkowych.

PCC Intermodal wozi więcej kontenerów

Mimo spowolnienia dynamiki w IV kwartale, PCC Intermodal S.A. zwiększyła liczbę przewożonych kontenerów w całym 2008 roku o ponad 200 % do łącznie 47,6 tys. kontenerów (ok. 81,2 tys. TEU**). Dla porównania: w poprzednim 2007 roku firma przewiozła tylko 15,3 tys. kontenerów (22,4 tys. TEU**). Rosnący popyt na transport intermodalny odzwierciedla się również w liczbie połączeń. Obecnie oferta PCC Intermodal oferuje ok. 30 połączeń w tygodniu. Największym zainteresowaniem cieszą się trasy z Dolnego i Górnego Śląska do portów w Gdyni i Gdańsku i z powrotem. Coraz większa liczba klientów korzysta ponadto również z utworzonego dopiero w połowie 2008 roku połączenia z Kutną w centralnej Polsce do Rotterdamu. Prospekt emisyjny złożony na potrzeby zapowiadanego wcześniej debiutu giełdowego PCC Intermodal został zatwierdzony przez Komisję Nadzoru Finansowego (KNF) w połowie lutego 2009 r. Jednak ze względu na słabą koniunkturę giełdową PCC Intermodal nie podjęła jeszcze ostatecznej decyzji co do terminu debiutu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie (GPW).

PCC uruchomiła pierwszą elektrownię wodną

Na początku lutego doszło do zaplanowanego pierwotnie na koniec 2008 roku uruchomienia pierwszej małej elektrowni wodnej PCC w Bośni i Hercegowinie. Mała elektrownia wodna „Mujada” została przyłączona do sieci 4 lutego. PCC zrealizowała tym samym swój pierwszy projekt w zakresie ochrony klimatu. Elektrownia o mocy 1,2 MW przyczyni się do redukcji emisji CO₂ w tym kraju o 7,2 tys. ton

rocznie. Uroczyste oddanie elektrowni do użytku zaplanowano na początek kwietnia.

Fundusz Ochrony Środowiska wspiera PCC Rokita

PCC Rokita otrzymała na zakończenie modernizacji elektrolizy pożyczkę w wysokości 50 mln PLN (ok. 10 mln €) od Dolnośląskiego Wojewódzkiego Funduszu Ochrony Środowiska. Całkowity koszt przedsięwzięcia wyniesie ok. 100 mln PLN (20 mln €), a zgodnie ze wcześniejszymi informacjami, zakończenie prac jest zaplanowane na 2009 rok. Wojewódzki Fundusz Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej (WFOŚiGW) z siedzibą we Wrocławiu zdecydował się na wsparcie inwestycji PCC ze względu na istotne walory ekologiczne tego przedsięwzięcia.

Konsolidacja w PCC Rokita

Grupa PCC Rokita tnie koszty dzięki fuzjom i działaniom konsolidacyjnym. Dzięki fuzji PCC Rokita z należącą do zakładu elektrowni Energetyka-Rokita, która w listopadzie uruchomiła nowoczesną elektrociepłownię EC3 na terenie zakładów PCC Rokita, Grupa zaoszczędzi ok. 2 mln PLN (ok. 400 tys. €) rocznie. Gdyby nie fuzja, firma jako „zewnątrzny” odbiorca energii byłaby zmuszona przeznaczyć tę kwotę na zakup certyfikatów. Połączenie przyczyni się ponadto do likwidacji podwójnie obsadzonych etatów i w związku z tym do redukcji kosztów zatrudnienia.

Oferta PCC Energie: 4-letnia gwarancja ceny dla klientów biznesowych

PCC Energie GmbH, spółka zależna PCC, wprowadziła na rynek produkt „PCC Ice” zapewniający klientom biznesowym gwarancję ceny aż na 4 lata. Stabilność cen zabezpiecza klientów PCC Energie - większość z nich to średnie firmy - przed kolejnymi podwyżkami cen i zapewnia im bezpieczeństwo planowania. Firma zabezpiecza długoterminowo zakupy na giełdzie energii EEX w Lipsku oraz na podstawie umów dwustronnych z partnerami handlowymi.

Aktualne emisje PCC

Obecnie poprzez PCC SE możliwe są bezpośrednie i bezprowidzynie zapisy na trzy emisje papierów wartościowych PCC.

- Trzymiesięczna inwestycja PCC (oproc. 6,5%) - obligacja na okaziciela z możliwością wypowiedzenia raz na kwartał, wpłata minimalna 50 tys. €.
- Obligacja na okaziciela PCC (oproc. 7,25%), termin wykupu 1 kwietnia 2014 r., wpłata minimalna 5 tys. €.
- Certyfikat udziału w zysku PCC (oproc. 8,75%), wpłata minimalna 5 tys. €.

Wpłata odsetek od wszystkich papierów wartościowych odbywa się raz na kwartał.

Warunki emisji obligacji oraz prospekty emisyjne można niewiążaco zamówić telefonicznie pod numerem 02066/908090 lub pocztą elektroniczną pod adresem directinvest@pcc.de. Wszystkie dokumenty są udostępnione do pobrania w Internecie na stronie www.pcc.eu.