



# Raport kwartalny IV/2010

[1]

## Wyniki działalności

Ze względu na wysokość skonsolidowanych przychodów - 158 mln € - IV kwartał 2010 roku był rekordowym, w całym 2010 roku obrotowym. Narastająco do 31 grudnia 2010 roku skonsolidowane przychody ze sprzedaży osiągnęły wartość ok. 583 mln €. Zysk operacyjny przed odsetkami, opodatkowaniem, umorzeniem i amortyzacją (EBITDA) wzrósł o kolejne ok. 5 mln € i osiągnął na koniec 2010 roku +14 mln €, zgodnie z naszą prognozą II na ubiegły rok obrotowy. Natomiast wynik przed opodatkowaniem (EBT) był w IV kwartale 2010 roku znów ujemny ze względu na utrzymujący się wysoki koszt obsługi długu i ukształtuje się na 31 grudnia 2010 roku w przedziale od -15 mln € do -20 mln €. Ostateczne dane dot. przychodów i wyniku finansowego w 2010 roku zostaną opublikowane na naszej stronie internetowej ([www.pcc-finanzinformationen.de](http://www.pcc-finanzinformationen.de)) w ciągu II kwartału 2011 roku po zakończeniu badania przez naszego biegłego rewidenta.

Głównym źródłem przychodu i zysku wewnątrz Grupy PCC pozostał w IV kwartale 2010 roku Pion Chemii. Przychody tego pionu osiągnęły w 2010 roku łącznie 408 mln €, co oznacza wzrost o 68 mln € w stosunku do poprzedniego roku. Do takiego wzrostu przychodów przyczyniła się głównie zwiększona sprzedaż, w wyniku znacznie lepszej niż w 2009 roku koniunktury idącej w parze ze wzrostem cen sprzedaży. Wyniki finansowe pionu również były w całości zadowalające: Zarówno PCC Rokita SA, Brzeg Dolny, jak i PCC Synteza S.A., Kędzierzyn-Koźle oraz PCC Chemax Inc., Piedmont (USA) przerosły nasze oczekiwania i zamknęły 2010 roku powyżej prognozy. Wprawdzie bardzo mocny wzrost cen surowców w ostatnich tygodniach roku, który z reguły można przerzucić na klientów dopiero z pewnym opóźnieniem, obciążył wyniki finansowe szczególnie w segmencie surfaktantów i w Kosmet-Rokita Sp. z o.o., Brzeg Dolny, ale PCC Rokita S.A. była w stanie zrekomensować ten efekt z nawiązką dzięki utrzymującej się dobrej koniunkturze na poliole oraz na skutek poprawy wyników w dziedzinie chloru, osiągniętej w wyniku istotnego wzrostu cen sody kaustycznej oraz ługu sodowego.

Dwie najważniejsze spółki handlowe Grupy PCC, Petro Carbo Chem, Duisburg (Niemcy) oraz PCC Morava-Chem s.r.o., Czeski Cieszyn (Czechy) skorzystały w IV kwartale 2010 roku na utrzymującej się świetnej koniunkturze, zwiększając zarówno przychody jak i wyniki finansowe i zamknęły całość 2010 roku na poziomie prognozy lub - jak w przypadku PCC Morava-Chem - nawet nieznacznie ją przebiły. Opisany korzystny trend utrzymywał się także w nowym roku, zarówno w zakresie surowców chemicznych jak i paliw stałych tj. koksu i antracytu.

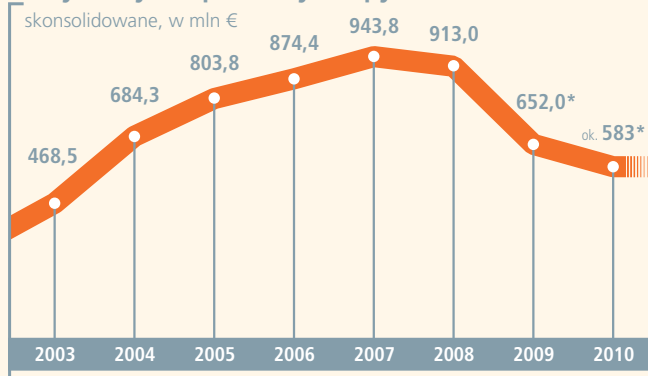
Pion Energii PCC wypracował w roku 2010 łączne przychody na poziomie 137 mln €, co oznacza zmniejszenie o 75 mln € w stosunku do poprzedniego roku. Główną przyczyną była znaczna redukcja działalności handlowej PCC Energy Trading GmbH, Duisburg, w celu minimalizacji ryzyka. Wyniki finansowe Pionu Energii ukształtowały się w IV kwartale 2010 na identycznym poziomie jak w poprzednim kwartale. Ujemnego, zgodnie z oczekiwaniami, wyniku finansowego PCC Energie GmbH z Duisburgu,

która zresztą z sukcesem została sprzedana hiszpańskiemu inwestorowi w grudniu 2010 roku (więcej na str. 2), nie mogli skompensować ciągle solidny, pozytywny rozwój ZE-Blachownia Sp. z o.o., Kędzierzyn-Koźle. Ta ostatnia spółka skorzystała w IV kwartale 2010, a także w nowym roku, na większej niż zaplanowano sprzedaży będącej efektem dobrej koniunktury. Pozostałe spółki portfelowe należące do Pionu Energii znajdują się wciąż w fazie budowy, toteż w IV kwartale nie wniosły istotnego wkładu do wyniku finansowego. Natomiast dzięki rozpoczęciu budowy czterech małych elektrowni wodnych w Republice Macedonii w 2011 roku ta sytuacja ulegnie zmianie.

Pion Logistyki osiągnął w 2010 roku przychody ze sprzedaży na poziomie 30 mln €, co oznacza spadek o 65 mln € w stosunku do poprzedniego roku, aczkolwiek należy pamiętać, że wyniki 2009 roku obejmują jeszcze przychody półroczne podgrupy "PCC Logistics" sprzedanej w połowie tego roku. Spółki pozostające w Pionie Logistyki PCC - PCC Intermodal S.A., Gdynia, oraz PCC Autochem Sp. z o.o., Brzeg Dolny, osiągnęły w 2010 roku istotny wzrost przychodów. IV kwartał 2010 roku był dla obu spółek portfelowych najbardziej udanym okresem całego roku 2010. Wynik Pionu przed opodatkowaniem (EBT) zgodnie z oczekiwaniami wciąż był na niewielkim minusie, natomiast na szczeblu operacyjnym (EBITDA), ze względu na istotny wzrost wykorzystania zdolności przewozowych obu spółek, po raz pierwszy osiągnięto pokaźny dodatni wynik. Niemniej jednak w perspektywie ogólnej wyniki działalności Pionu w 2010 roku należy charakteryzować jako niesatysfakcjonujące. Głównym tego powodem są m.in. ciągle niewystarczające zdolności przeładunkowe terminali kontenerowych w Polsce. Oddanie do użytku terminalu kontenerowego PCC Intermodal S.A. w Kutnie latem 2011 roku (więcej na str. 2) nada w bieżącym roku pozytywnemu rozwojowi spółki konieczną dodatkową dynamikę.

Należąca do Pionu "Pozostałe" spółka PCC Silicium S.A. (dawna KiZWK Bukowa Góra S.A., Zagórze), w wyniku utrzymującego się

Przychody ze sprzedaży Grupy PCC



\* Główną przyczyną spadku przychodów jest sprzedaż "PCC Logistics" na rzecz Deutsche Bahn AG w lipcu 2009 r. Przychody tej grupy spółek były konsolidowane do końca pierwszego półrocza 2009 r.



# Raport kwartalny IV/2010

[2]

boomu drogowego znacznie zwiększyła w IV kwartale 2010 roku swoje przychody i zyski i dzięki temu zamknęła 2010 rok znacznie powyżej prognozy. Zakładając, że boom ten znajdzie swoją kontynuację co najmniej do Euro-2012, to rok 2011 również zapowiada się dobrze dla tej spółki zależnej.

Natomiast PCC SE wciąż ponosiła w IV kwartale 2010 roku straty ze względu na wysoki koszt obsługi długu, który w dalszym ciągu nie został zrekompensowany dywidendami lub alokacjami kosztów. Dlatego spółka wykaże stratę nie tylko - jak wspomniano wyżej - w skonsolidowanym, ale też w jednostkowym sprawozdaniu na 31 grudnia 2010 roku.

## Rozruch nowej wytwórni etoksydatów

Polska spółka PCC Exol S.A., Brzeg Dolny, pomyślnie zakończyła, pod koniec 2010 roku, budowę nowej wytwórni etoksydatów. Ostatnie prace obejmowały montaż urządzeń pomiarowych oraz systemu sterowania procesami instalacji wraz z robotami izolerskimi na rurociągach i aparatach. Ze względu na warunki atmosferyczne w grudniu 2010 roku, rozruch technologiczny instalacji oraz produkcja pierwszej partii produktu odbyły się w styczniu 2011 roku. Obecnie faza rozruchu instalacji dobiega końca. Wyprodukowane dotychczas partie testowe miały wykazać, czy jakość produktu odpowiada założonym parametrom. Na koniec marca planowany jest ostateczny test wydajności potwierdzający zdolności produkcyjne instalacji. W dalszej kolejności planowany jest odbiór wytwórni. Wytwórnia znajduje się w Płocku ok. 100 km na północny zachód od Warszawy, w strategicznej bliskości koncernu naftowego i petrochemicznego PKN Orlen SA. Projektowana zdolność produkcyjna wynosi 30 tys. ton niejonowych surfaktantów rocznie. Surfaktanty to środki powierzchniowo czynne, które wykorzystuje się jako składniki detergentów i środków do prania. Uwzględniając istniejącą wytwórnię etoksydatów na terenie zakładów PCC Rokita SA w Brzegu Dolnym na Dolnym Śląsku, łączne moce produkcyjne wzrosną do 60 tys. ton. PCC jest jedynym producentem surfaktantów w Polsce.

## PCC optymalizuje portfel spółek poprzez sprzedaż niemieckiego dostawcy energii i gazu hiszpańskiej firmie Nexus Energía

22 grudnia 2010 roku firmy PCC SE, Duisburg, oraz Nexus Energía S.A., Barcelona, podpisały umowę sprzedaży firmy PCC Energie GmbH. Do zamknięcia transakcji doszło 16 lutego 2011 roku. W wyniku tego od 2011 roku spółka nie będzie już konsolidowana w wynikach Grupy PCC. Strony zobowiązały się nie ujawniać ceny zakupu. Transakcją tą PCC SE zakończy restrukturyzację swojego Pionu Energii. Zamiast pierwotnej działalności w handlu energią, najważniejszym elementem działalności w przyszłości będzie budowa i eksploatacja własnych elektrowni, przede wszystkim w Europie Wschodniej i Południowo-Wschodniej.

Dla hiszpańskiego dostawcy energii Nexus Energía S.A., zakup PCC Energie jest pierwszym krokiem w kierunku planowanej ekspansji międzynarodowej. Nexus Energía sprzedaje ok. 5 000 GWh energii elektrycznej rocznie i przewiduje na 2010 rok przychody ze

sprzedaży na poziomie ponad 500 mln €. Spółka ma ponad 130 pracowników. PCC Energie GmbH dostarcza obecnie energię elektryczną i gaz do ok. 6 100 zakładów przemysłowych, średnich firm i sieci detalicznych na terenie całych Niemiec. W 2010 roku przychody spółki wyniosły ok. 125 mln €.

Dezynwestycją tą PCC SE kontynuuje optymalizację swojego portfela spółek. Oprócz nabycia, rozwoju i wspierania spółek zależnych i współkontrolowanych, zarządzanie tym portfelem obejmuje także sprzedaż.

## Ostra zima hamuje prace nad intermodalnym terminalem przeładunkowym w Kutnie

Głównie za sprawą ostrej zimy w Polsce prace budowlane nad intermodalnym terminalem przeładunkowym w Kutnie w centralnej Polsce przebiegały w IV kwartale 2010 roku wolniej niż zakładano. Tym niemniej obecnie w całości gotowe są już powierzchnie betonowe oraz budynek administracyjny. Przygotowywana jest budowa bocznic kolejowej, obecnie trwają prace uzbrojeniowe i budowane jest podtorze kolejowe. Następnie rozpocznie się układanie torów pomiędzy główną trasą kolejową, a terenem terminalu. Zgodnie z aktualnym harmonogramem otwarcie tego terminalu lądowego odbędzie się latem 2011 roku. Tym samym w regionie zostanie oddany do dyspozycji najnowocześniejszy intermodalny terminal do przeładunku kontenerów w Polsce o powierzchni operacyjnej 80 000 m<sup>2</sup> i zdolności przeładunkowej nawet 100 000 TEU rocznie.

## Novi Energii, bułgarska spółka zależna PCC, "investorem klasy A"

23 listopada 2010 roku firma Novi Energii OOD, bułgarska spółka celowa PCC, została wyróżniona przez bułgarskiego ministra gospodarki, energetyki i turystyki mianem "Class A Investor". Spółka planuje obecnie budowę dwóch małych elektrowni wodnych w Bułgarii o mocy elektrycznej 6,3 MW, które przyczynią się do redukcji emisji CO<sub>2</sub> o 29 tys. ton rocznie. Minister Trajczko Trajkow wydał certyfikat, który zapewnia PCC preferencyjne traktowanie przez odpowiednie władze podczas postępowań administracyjnych. Firma Novi Energii OOD otrzymała ten certyfikat jako drugi inwestor w zakresie budowy elektrowni wodnych w Bułgarii. Spółka zależna niemieckiej PCC DEG Renewables GmbH, Duisburg, zainwestuje ok. 20 milionów euro w budowę dwóch małych elektrowni wodnych "Eliseina" i "Rebarkowo" i przystąpi do prac budowlanych prawdopodobnie w III kwartale 2011 roku.

PCC DEG Renewables GmbH nabyła większościowy pakiet udziałów w lokalnej spółce celowej Novi Energii OOD już w 2008 roku. Obydwa bułgarskie projekty wchodzi w portfel 10 proekologicznych projektów budowy elektrowni wodnych PCC w Bośni i Hercegowinie, Republice Macedonii i Bułgarii, które znajdują się w fazie planowania, projektowania lub realizacji. Cały portfel projektów elektrowni ma zostać zrealizowany do 2012/2013 roku, przyczyniając się w wymienionych wyżej krajach do redukcji emisji CO<sub>2</sub> o łącznie 72 tys. ton rocznie.