



Raport kwartalny I/2011

[1]

Wyniki działalności

Spółki portfelowe Grupy PCC rozpoczęły 2011 rok znacznie lepiej niż oczekiwano. Skonsolidowane przychody ze sprzedaży w wysokości 146 mln € były wprawdzie o 18 mln € niższe niż zaplanowano i o 12 mln € niższe niż w czwartym kwartale 2010 roku (158 mln €) ale był to w głównej mierze efekt wyłączenia PCC Energie GmbH z zakresu konsolidacji Grupy PCC na dzień 1 stycznia 2011 roku. Przychody tej, byłej już, spółki zależnej były jeszcze ujęte w wynikach IV kwartału 2010 roku, jak również w budżecie na 2011 rok.

Natomiast wyniki finansowe I kwartału 2011 roku przekroczyły nasze założenia o ok. 4 mln € zarówno na poziomie operacyjnym, jak i na poziomie wyniku przed opodatkowaniem. Wynik przed odsetkami, opodatkowaniem, umorzeniem i amortyzacją (EBITDA) wyniósł +12 mln €, natomiast wynik przed opodatkowaniem (EBT) uzyskano w wysokości +4 mln €. Obydwa parametry były więc istotnie wyższe niż w analogicznym okresie ubiegłego roku. Przyczyny tak pozytywnego rozwoju zostały przedstawione w opisie poszczególnych pionów Grupy Kapitałowej poniżej:

Głównym filarem Grupy PCC – zarówno w zakresie przychodów jak i wyniku finansowego – pozostał także w I kwartale 2011 roku Pion Chemii. Skumulowane przychody pionu osiągnęły na 31 marca 2011 roku 129 mln €, co oznacza wzrost o 41 mln € w stosunku do analogicznego okresu ubiegłego roku i znaczne przekroczenie naszych założeń na I kwartał 2011 roku. Głównym czynnikiem tak pozytywnej tendencji jest utrzymująca się dobra koniunktura gospodarcza. Odzwierciedlają to również wyniki finansowe Pionu Chemii, które były wyraźnie dodatnie i przekroczyły zarówno wyniki ubiegłego roku jak i nasze założenia.

W przypadku PCC Rokita SA, Brzeg Dolny, która jest głównym źródłem przychodów i zysku pionu, dobra passa kompleksu polioli była na przełomie 2010/2011 roku płynnie kontynuowana, a kompleks chloru ponownie skorzystał na dalszym wzroście cen wodorotlenku sodu (sody kaustycznej) i ługo sodowego. Natomiast sumarycznie, wyniki PCC Rokita SA w I kwartale 2011 roku były niższe od zaplanowanych, głównie za sprawą dynamiki kursu złotego wobec euro. Tymczasem zysk PCC Chemax, Inc, Piedmont (SC, USA) za I kwartał 2011 roku nieznacznie przebił naszą prognozę. To samo dotyczy również spółki portfelowej PCC Synteza S.A., Kędzierzyn-Koźle i to mimo faktu, że borykała się ona na początku 2011 roku z problemami dostawy surowców (m.in. opóźnienie dostaw z Rosji), w wyniku czego mogła w pełni wykorzystać swoje moce produkcyjne dopiero w marcu 2011 roku.

Obie spółki handlowe wchodzące w skład Pionu Chemii mogą zaliczyć I kwartał 2011 roku do bardzo udanych. Na przykład, Petro Carbo Chem GmbH, Duisburg (Niemcy), w dalszym ciągu skorzystała na wzroście cen koksu, natomiast czeska PCC Morava-Chem s.r.o., Czeski Cieszyń, na rozszerzeniu handlu surowką żelaza dla przemysłu metalowego.

Dostawca rozwiązań PRODEX-SYSTEM Sp. z o.o., Warszawa, który niedawno wszedł do zakresu konsolidacji PCC SE, oraz pozostałe

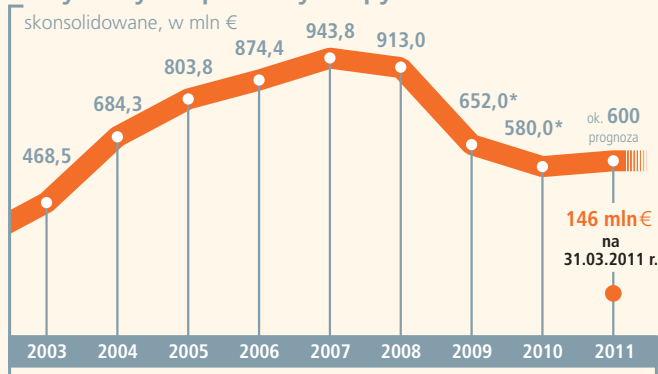
spółki Pionu Chemii nie wpłynęły w I kwartale 2011 roku istotnie na wysokość wyników finansowych.

Dominującym czynnikiem wpływającym na wyniki finansowe Pionu Energii było wyłączenie PCC Energie GmbH, Duisburg, w wyniku sprzedaży tej spółki portfelowej hiszpańskiemu dostawcy energii Nexus Energia S.A., Barcelona. Na skutek transakcji przychody pionu w wysokości 5 mln € były w I kwartale 2011 roku znacznie niższe od naszego budżetu na 2011 rok i od kwoty osiągniętej w analogicznym okresie ubiegłego roku. Tym niemniej wyłączenie PCC Energie GmbH miało pozytywny wpływ na wynik finansowy.

Z pozostałych spółek portfelowych pionu, zarówno ZE-Blachownia Sp. z o.o., Kędzierzyn-Koźle, jak i PCC Energy Trading GmbH, Duisburg, przekroczyły swoim zyskiem nasze założenia z uwagi na większą niż zaplanowano sprzedaż energii elektrycznej i ciepła, tudzież uprawnień emisyjnych Grupy Kapitałowej. Dodatni wynik osiągnęła także bośniacka GRID BH d.o.o., Sarajewo, przyczyniając się do dodatniego wyniku finansowego pionu ogółem w I kwartale 2011 roku. Tymczasem działalność PCC DEG Renewables GmbH, Duisburg, była wciąż w fazie budowy.

Przychody Pionu Logistyki zdominowanego przez PCC Intermodal S.A., Gdynia, o wysokości 10 mln € w I kwartale 2011 roku, mieściły się w granicach naszych założeń i znacznie, bo o ok. 5 mln €, przekroczyły wynik z ubiegłego roku, co w głównej mierze było efektem powszechnie dobrej koniunktury. Pion ten również zamknął I kwartał 2011 roku zyskiem. Okazał się on jednak nieco niższy od założonych celów na ten okres. Powodem tego był m.in. gwałtowny wzrost kosztów trakcyjnych dla pociągów PCC Intermodal S.A. będący efektem podwyżek cen przez kontrahentów spółki. Tym niemniej spółka ta zamknęła cały I kwartał 2011 roku na plusie. Ponadto zarówno PCC Autochem Sp. z o.o., Brzeg Dolny, przewoźnik drogowy towarów w cysternach, jak i ZAO PCC Rail, Moskwa, która rozwija działalność przewozową w Rosji, a która

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 I/2011

[2]

została niedawno włączona do zakresu konsolidacji, wniosły dodatni wkład w kwartalny wynik finansowy.

Obciążeniem dla skonsolidowanego wyniku finansowego były wyniki Pionu "Pozostałe", głównie za sprawą straty wykazanej w sprawozdaniu jednostkowym PCC SE, Duisburg. Powodem są wysokie wydatki na obsługę długu. W I kwartale 2011 roku nie były one jeszcze rekompensowane żadnymi wpływami z tytułu wypłaty dywidend przez spółki portfelowe. Wypłaty dywidend zaplanowano na II kwartał 2011 roku.

Zalety lokalizacji w Płocku nowej wytwórni etoksylatów

Wybór Płocka, miasta położonego ok. 100 km na północny zachód od Warszawy, jako miejsca pod budowę nowej wytwórni etoksylatów, zapewnił Grupie PCC długoterminową, istotną przewagę konkurencyjną. Dla produkcji surfaktantów, np. wytwarzanych w tym miejscu etoksylatów, potrzebne są głównie dwa surowce. Pierwszym z nich jest alkohol tłuszczowy, uzyskany z oleju palmowego, drugim zaś tlenek etylenu. Poprzez budowę swojej instalacji w bezpośredniej bliskości koncernu naftowego PKN Orlen, PCC zapewniło sobie jedyne źródło tlenu etylenu na wschód od Renu i na zachód od Uralu. Oprócz strategicznych korzyści, oznacza to również korzyści w zakresie kosztów transportu.

Faza rozruchu nowej wytwórni etoksylatów PCC Exol S.A. została pomyślnie zakończona pod koniec I kwartału 2011 roku. Ostateczny test wydajności potwierdził zdolność produkcyjną instalacji na poziomie 30 000 ton etoksylatów (niejonowych surfaktantów) rocznie, które stosowane są jako składniki detergentów i środków do prania. Po oficjalnym odbiorze, wytwórnia rozpoczęła już regularną produkcję. Oficjalne otwarcie wytwórni nastąpi w ramach uroczystości zaplanowanej na 19 maja 2011 roku.

PCC Intermodal przewiozła więcej kontenerów

W pierwszych trzech miesiącach 2011 roku PCC Intermodal zwiększyła liczbę przetransportowanych kontenerów o 55% w porównaniu z I kwartałem 2010 roku, z 12 946 do 20 114 sztuk. Wzrost ten cieszy szczególnie, że został osiągnięty mimo trudnych warunków atmosferycznych w I kwartale, który jest tradycyjnie najsłabszym okresem w działalności spółki. Liczba przewiezionych kontenerów była tylko nieznacznie niższa niż w udanym poprzednim III i IV kwartale 2010 roku, kiedy wynosiła odpowiednio 20 762 i 20 270 kontenerów.

PCC angażuje się na rzecz edukacji w Tanzanii

Od 2007 roku PCC SE zaangażowana jest w afrykański projekt charytatywny AOHM – Amani Orphan's Home Mbigili – wioskę dla dzieci osieroconych przez AIDS w południowej Tanzanii (www.mbigili.de). Budowa jednego z czterech domów dziecka w tym miejscu została sfinansowana przez PCC i zakończona w 2008 roku. Dziś mieszka tam dziewięć sierot w wieku od 5 do 15 lat wraz ze swoją opiekunką, tzw. "mamą domu". Zasilanie domu dziecka energią elektryczną zostało zapewnione dzięki montażowi własnej instalacji fotowoltaicznej.

W celu zapewnienia dzieciom lepszej przyszłości, PCC wspiera ponadto studentki i studentów stypendiami. W styczniu 2011 roku PCC zdecydowało o kontynuację swojego zaangażowania, umożliwiając trzem studentom rozpoczęcie studiów na jednym z uniwersytetów Tanzanii.

Udzielenie wsparcia przez PCC zostało poprzedzone sprawdzeniem przez właściciela PCC Waldemara Preussnera na miejscu w Tanzanii, czy darowizny wykorzystywane są zgodnie z przeznaczeniem tj. dla dobra sierot.

W tegorocznym Dniu Inwestora po raz kolejny oczekujemy udziału przedstawicieli AOHM, którzy będą relacjonować aktualne wydarzenia w wiosce dziecięcej oraz plany na przyszłość.

Splata obligacji 1 kwietnia 2011 roku

Dnia 1 kwietnia 2011 roku PCC SE spłaciła całość wyemitowanej pięć lat temu 7,00% emisji obligacji (ISIN DE000A0JFJ90/WKN A0JFJ9). Kwota wykupu wyniosła ok. 27,5 mln. €.

5,00%, 6,50% i 6,875% w skali roku na nowe emisje

W I kwartale 2011 roku PCC SE wyemitowała trzy kolejne serie obligacji korporacyjnych. Wypłata odsetek od tych papierów wartościowych tradycyjnie odbywa się co kwartał, ich bezprowiny nabywanie jest możliwe bezpośrednio przez PCC SE.

Krótkie zestawienie nowych emisji:

- 5,00% seria obligacji – splata w całości w kwietniu 2013 roku (ISIN DE000A1H3H36)
- 6,50% seria obligacji o wykupie ratalnym – splata od 2012 do 2016 roku (ISIN DE000A1EWRT6)
- 6,875% seria obligacji – splata w całości w lipcu 2015 roku (ISIN DE000A1H3MS7)

Wpływy z emisji części tych papierów wartościowych przeznaczone są bezpośrednio na finansowanie specyficznych projektów. Celem 5,00% obligacji jest finansowanie budowy podgrupy wewnątrz Grupy PCC, w skład której – oprócz spółki zależnej Kosmet-Rokita Sp. z o.o., Brzeg Dolny – mają wejść także nowe akwizycje z zakresu produkcji wyrobów pod markami sieci handlowych (private labels). Wpływy z emisji 6,50% obligacji o wykupie ratalnym przeznaczone są na rozwój kompleksu Chemii Fosforu zakładów chemicznych PCC Rokita SA w Brzegu Dolnym. Celem jest uzupełnienie gamy wyrobów o bezhalogenowe dodatki do tworzyw sztucznych. Dodatkowe informacje oraz opublikowane prospekty emisyjne są dostępne w Internecie na stronie www.pcc-direktinvest.eu.

Notowanie nowych emisji na giełdzie

5,00% seria obligacji oraz 6,875% seria obligacji zostały wprowadzone do handlu na Otwartym Rynku giełdy papierów wartościowych we Frankfurcie (FWB) 6 kwietnia 2011 roku. Nie przewiduje się notowania obligacji o wykupie ratalnym.