



Grupa PCC Rokita

**SKONSOLIDOWANY ŚRÓDROCZNY
RAPORT ZARZĄDU**

za okres

od dnia 01 lipca 2011 r.

do dnia 18 listopada 2011 r.

Spis treści

1.	Opis organizacji Grupy Kapitałowej Emitenta	3
a)	Struktura organizacyjna.....	3
b)	Opis Grupy Kapitałowej PCC Rokita oraz miejsca Emitenta w tej Grupie	3
c)	Opis spółek Grupy Kapitałowej PCC Rokita	5
2.	Istotne informacje obejmujące okres od rozpoczęcia półrocza do dnia publikacji raportu oraz ich wpływ na sytuację majątkową, finansową oraz wyniki PCC Rokita SA i jej Grupy Kapitałowej.....	11
a)	Istotne zdarzenia	11
b)	Istotne transakcje	13
3.	Ogólny opis sytuacji majątkowej i finansowej oraz wyników Grupy Kapitałowej PCC Rokita za okres od rozpoczęcia półrocza do dnia publikacji raportu.....	14
a)	Wyniki finansowe Grupy Kapitałowej PCC Rokita (dane w zł)	14
b)	Ogólny opis sytuacji majątkowej i finansowej Grupy Kapitałowej PCC Rokita w III kwartale 2011 r.	20
4.	Czynniki i zdarzenia, które będą miały wpływ na osiągnięte przez Grupę PCC Rokita wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału.....	26

1. Opis organizacji Grupy Kapitałowej Emitenta

a) Struktura organizacyjna

PCC Rokita SA wchodzi w skład dwóch grup kapitałowych – Grupy PCC Rokita i Grupy PCC. W ramach Grupy PCC Rokita spółka zajmuje pozycję dominującą w stosunku do kilkunastu spółek, natomiast w ramach Grupy PCC Emitent zajmuje pozycję zależną w stosunku do spółki PCC SE z siedzibą w Duisburgu (Niemcy).

b) Opis Grupy Kapitałowej PCC Rokita oraz miejsca Emitenta w tej Grupie

Emitent wchodzi w skład Grupy Kapitałowej PCC Rokita, w ramach której zajmuje dominującą pozycję w stosunku do kilkunastu spółek. Od dnia 01 lipca 2011 r. do dnia przekazania niniejszego raportu Grupę Kapitałową PCC Rokita tworzą następujące podmioty:

Lp	Nazwa podmiotu	Siedziba	wysokość kapitału zakładowego w zł	Udziały w kapitale akcyjnym, zakładowym będące w posiadaniu PCC Rokita SA	Udział w kapitale akcyjnym, zakładowym pozostałych podmiotów
1	PCC Rokita SA	Brzeg Dolny	18.265.036 7.941.320 akcje/ 2,30 PLN za akcję	-----	7.941.320 akcji /100 % PCC SE
2	Zakład Budowy Aparatury „Apakor-Rokita” Sp. z o.o.	Brzeg Dolny	4.819.950,00 96.399 udziałów/ 50 PLN za 1 udział	95.982 udziałów/ 99,57 %	417 udziałów / 0,43% pozostali udziałowcy osoby fizyczne
3	PCC Autochem Sp. z o.o.**	Brzeg Dolny	3.898.500,00 7.797 udziałów/ 500 PLN za 1 udział	3.797 udziałów / 48,70 %	4.000 udziałów / 51,30% PCC SE
4	BiznesPark Rokita Sp. z o.o. *	Brzeg Dolny	1.004.000,00 2.008 udziałów/500 PLN za 1 udział	2.007 udziały / 99,95 %	1 udział / 0,05 % CWB „Partner” Sp. o. o.
5	ChemiPark Technologiczny Sp. z o.o. *	Brzeg Dolny	6.084.000,00 6.084 udziałów/ 1.000 PLN za 1 udział	5.292 udziałów /86,98 %	792 udziały /13,02 % Gmina Brzeg Dolny
6	PCC Chlor-Alkali Sp. z o.o.*	Brzeg Dolny	50.000,00 1.000 udziałów/ 50 PLN za 1 udział	1.000 udziałów/ 100 %	-----
7	Centrum Wspierania Biznesu „Partner” Sp. z o.o. *	Brzeg Dolny	100.000,00 40 udziałów/2.500 PLN za 1 udział	39 udziałów / 97,5 %	1 udział /2,5 % BiznesPark Rokita Sp. o. o.
8	Ekologistyka Sp. z o. o.	Brzeg Dolny	Usługi, produkcja/ 29.567.000,00 59.134 udziały/ 500 PLN za 1 udział	59.133 udziałów/ 99,998 %	1 udział /0,002 % CWB „Partner” Sp. o. o.
9	PCC Exol SA	Brzeg Dolny	30.200.000,00 302.000 akcji/ 100 PLN za 1 akcję Akcje serii A od nr 1 do nr 5.000 Akcje serii B on nr 1 do nr 297.000	302.000 akcji 5.000 akcji serii A 297.000 akcji serii B/ 100%	-----

Lp	Nazwa podmiotu	Siedziba	wysokość kapitału zakładowego w zł	Udziały w kapitale akcyjnym, zakładowym będące w posiadaniu PCC Rokita SA	Udział w kapitale akcyjnym, zakładowym pozostałych podmiotów
10	LabAnalytika Sp. z o.o. *	Brzeg Dolny	650.300,00 929 udziałów/ 700 PLN za 1 udział	928 udziałów / 99,89 %	1 udział /0,11 % CWB „Partner” Sp. o. o.
11	Zakład Usług Serwisowych „LabMatic” Sp. z o.o.	Brzeg Dolny	330.240,00 384 udziałów/ 860 PLN za 1 udział	383 udziałów / 99,74 %	1 udział /0,26 % CWB „Partner” Sp. o. o.
12	PCC Rokita Polyurethanes Sp. z o.o. *	Brzeg Dolny	50.000,00 1.000 udziałów/ 50 PLN za 1 udział	1.000 udziałów/ 100 %	-----
13	Biuro Projektowo Inżynieryjne „Technochem” Sp. z o.o. *	Brzeg Dolny	50.000,00 1.000 udziałów/ 50 PLN za 1 udział	858 udziałów/ 85,8%	142 udziałów /14,2 % pozostali udziałowcy osoby fizyczne
14	Tensis Sp. z o.o.	Brzeg Dolny	3.806.000,00 3.806 udziałów/ 1.000 PLN za 1 udział	3.806/100 %	-----
15	Kosmet Sp. z o.o. ***	Brzeg Dolny	50.000,00 1.000 udziałów/50 PLN za 1 udział	1.000 udziałów/ 100 %	-----
16	Zakład Chemii Gospodarczej i Samochodowej „Kosmet- Rokita” Sp. z o.o.***	Brzeg Dolny	6.243.100,00 124.862 udziałów/50 PLN za 1 udział	124.861 udziały / 99,9992 %	1 udział /0,0008 % CWB „Partner” Sp. o. o.
17	Eco Spal Sp. z o.o. w likwidacji *	Brzeg Dolny	12.100,00 121 udziałów/ 100 PLN za udział	25/20,66 %	96 udziałów /79,34 % Pozostali udziałowcy
18	Przedsiębiorstwo Inżynierii i Ochrony Środowiska „Gekon” SA w likwidacji *	Brzeg Dolny	100.000,00 1.000 akcji/100 PLN za akcję	999/99,9 %	1 akcja /0,1% pozostali udziałowcy osoby fizyczne
19	PCC BielPol Sp. z o.o. *	Mohylew (Białoruś)	20.000,00 USD	50%	50% PCC SE
20	Chemi-Progress Polska Sp. z o.o.*	Brzeg Dolny	50.000,00 1.000 udziałów 50 PLN za 1 udział	1.000 udziałów/ 100%	-----
21	Chemi-Plan SA*	Brzeg Dolny	100.000 1.000 akcji/100 PLN za akcję	1.000 akcji/ 100%	-----

* jednostki wyłączone z konsolidacji (łącznie dane jednostek wyłączonych z konsolidacji nie przekraczają przyjętego poziomu istotności, tj. 5% sumy bilansowej i 10 % przychodów ze sprzedaży wynikających ze sprawozdania skonsolidowanego Grupy Kapitałowej za I półrocze 2011 roku.)

** spółka wyceniana metodą praw własności

*** spółki sprzedane do PCC Consumer Products Sp. z o.o. w trakcie 3 kwartału 2011 (RB nr 09/2011 z dnia 03.08.2011 r.)

c) Opis spółek Grupy Kapitałowej PCC Rokita

PCC Rokita SA (Emitent)

W okresie objętym informacjami finansowymi, podstawowy obszar działalności PCC Rokita SA obejmował produkcję i handel produktami chemicznymi. Zakres produkowanych chemikaliów ma charakter zaopatrzeniowy dla innych branż przemysłu. Są nimi w głównej mierze: przemysł tworzyw sztucznych, przemysł środków czystości, przemysł chemiczny (przerób związków chloropochodnych organicznych), przemysł spożywczy, przemysł garbarski, przemysł włókienniczy i przemysł budowlany. Kompletna lista zawiera blisko 400 pozycji produkowanych wyrobów. W wyniku ukończenia pod koniec 2008 roku inwestycji obejmującej rozbudowę elektrociepłowni w spółce zależnej Energetyka-Rokita Sp. z o.o. (nowy blok EC3 wraz z turbiną kondensacyjną) oraz przekształceń własnościowych w 2009 roku (połączenia między PCC Rokita SA i jej spółką zależną Energetyką-Rokita Sp. z o.o.), Spółka uzyskała dodatkowe zdolności produkowania (w większości na własne potrzeby) energii elektrycznej, energii cieplnej oraz innych mediów energetycznych. Z uwagi na to, że prowadzona działalność ma wpływ na środowisko, podstawą wszelkich działań jest zapewnienie całkowitego bezpieczeństwa technicznego prowadzonych procesów chemicznych oraz bezpieczeństwa środowiskowego.

Ofertę produktową Emitenta można podzielić na kilka grup asortymentowych:

Poliole – poliole polieterowe (polieterole) produkowane są pod nazwą handlową Rokopole. Poliole są przeznaczone do wytwarzania poliuretanów, które znalazły szerokie zastosowanie we wszystkich dziedzinach techniki i gospodarki.

W swojej ofercie PCC Rokita SA posiada szeroki asortyment polioli do produkcji pianek elastycznych, które znajdują zastosowanie w branży meblarskiej, przemyśle samochodowym itp., oraz polioli do produkcji tworzyw poliuretanowych typu CASE (z ang. Coatings - pokrycia, Adhesives - kleje, lepiszcze, Sealants - uszczelki, Elastomers – elastomery). Produkty Spółki w tym segmencie można podzielić na:

- poliole do produkcji elastycznej pianki blokowej (zastosowanie w przemyśle meblarskim, materacach, opakowaniach ochronnych do przewozu materiałów delikatnych, artykułach gospodarstwa domowego, wypełniaczach poduszek i kołder, izolacjach akustycznych)
- poliole do produkcji sztywnej pianki poliuretanowej (wykorzystywane w przemyśle chłodniczym w lodówkach, chłodniach przemysłowych, samochodach chłodniczych, przemyśle budowlanym w panelach, natryskach, powłokach wylewanych, jednokomponentowych piankach sprejowo-uszczelniających)
- poliole CASE (stosowane do produkcji elastomerów, płynów hydraulicznych i uszczelniających, klejów, impregnatów, środków dyspergujących, pigmentów, sztucznej skóry w przemyśle tekstylnym).
- poliole do produkcji elastycznej pianki formowalnej (zastosowanie w przemyśle samochodowym w siedzeniach, deskach rozdzielczych i podsufitkach, przemyśle meblarskim, w matach podłogowych, do produkcji blokowych pianek wysokoodbojnych oraz powłok podłogowych).

Alkalia, chlor, produkty chloropochodne – dzięki instalacji do elektrolizy soli i instalacji wykorzystującej technologię bezpośredniego chlorowania katalitycznego benzeny Spółka od wielu lat sprzedaje na rynku alkalia, tj. ług sodowy i sodę kaustyczną, a także chlor ciekły oraz chlorobenzeny. Produkty te stosowane są u wiodących producentów głównie w branżach tworzyw sztucznych, chemicznej, papierniczej, spożywczej. Produkty Spółki w tym segmencie to:

- chlor ciekły (zastosowanie w przemyśle chemicznym do chlorowania i syntezy, w procesach uzdatniania wody, w przemyśle celulozowo-papierniczym jako środek bielący)
- ług sodowy (stosowany szeroko w przemyśle chemicznym, papierniczym, włókienniczym, chemii gospodarczej)
- soda kaustyczna (surowiec wykorzystywany w wielu gałęziach przemysłu, środek do odtłuszczania w przemyśle metalowym, do mycia butelek i aparatury w przemyśle spożywczym)
- chlorobenzeny (surowiec do syntez chemicznych, środków ochrony roślin, rozpuszczalnik).

Środki powierzchniowo czynne – oferta obejmuje ponad 250 różnych produktów zaliczanych do anionowych, niejonowych, kationowych i amfoterycznych surfaktantów. Środki te znajdują zastosowanie praktycznie w każdej gałęzi przemysłu:

- niejonowe (służą do produkcji różnych płynów myjących, czyszczących i różnego typu środków specjalistycznych)
- anionowe (służą do produkcji proszków i płynów do prania, płynów myjących, mydeł w płynie i szamponów).

W ramach prowadzonych działań reorganizacji i optymalizacji Grupy Kapitałowej PCC w Polsce, w dniu 31 października 2011 r. PCC Rokita SA podpisała umowę przeniesienia do spółki zależnej PCC Exol SA aportem zorganizowanej części przedsiębiorstwa obejmującej Kompleks Środków Powierzchniowo Czynnych w zamian obejmując nowo emitowane akcje PCC Exol SA (czytaj więcej w: RB nr 14/2011 z dnia 31.10.2011).

Chemia Fosforu – działalność koncentruje się w dwóch głównych rynkach:

Produktów fosforopochodnych - na którym Spółka jest producentem:

- tróchlorku i tlenochloru fosforu (PCl_3 i POCl_3), stosowanych w syntezach farmaceutycznych i chemicznych, a także do produkcji uniepalniaczy, plastyfikatorów i stabilizatorów do tworzyw sztucznych. Tróchlorok fosforu jest również środkiem do chlorowania kwasów tłuszczowych.
- uniepalniaczy, mających zastosowanie w budownictwie, przemyśle meblarskim i samochodowym do uniepalniania tworzyw poliuretanowych, a także żywic i tworzyw termoplastycznych,
- plastyfikatorów i stabilizatorów, stosowanych jako zmiękczacze i dodatki stabilizujące do PVC i SBR, głównie w przemyśle samochodowym, górniczym, kablowym i budownictwie.

Produktów naftalenopochodnych – w którym produkty Spółki można podzielić na:

- superplastyfikatory, wykorzystywane w branży budowlanej jako środki bazowe do produkcji domieszek do betonu, zapraw cementowych oraz produkcji płyt kartonowo-gipsowych.
- dyspergatory, wykorzystywane w przemyśle tworzyw sztucznych i włókienniczym w procesach barwienia oraz produkcji kauczków syntetycznych (np. SBR).

Działalność uzupełniająca PCC Rokita SA

Od marca 2009 r. po fuzji ze spółką Energetyka-Rokita Sp. z o.o. posiadającej m. in. nowo oddany blok EC3 wraz z turbiną kondensacyjną i utworzeniu w strukturze PCC Rokita SA. Centrum Energetycznego Spółka uzyskała dodatkowe zdolności wytwarzania i dystrybucji energii elektrycznej, energii cieplnej, produkcji wody odmineralizowanej oraz produkcji i dystrybucji sprężonego powietrza (głównie na potrzeby własne).

Dodatkowo w ramach Zakładu Wodociągów i Kanalizacji oraz Spalarni Odpadów Spółka prowadzi usługi odprowadzania i oczyszczania ścieków, poboru, uzdatniania i dostarczania wody przemysłowej i pitnej oraz przetwarzania i unieszkodliwiania odpadów niebezpiecznych i innych niż niebezpieczne.

PCC Exol SA

Spółka została założona w marcu 2008 r. Siedziba Spółki znajduje się w Brzegu Dolnym, natomiast zakład zlokalizowany jest w Płocku w sąsiedztwie koncernu petrochemicznego PKN Orlen SA. Decyzja o wyborze takiej lokalizacji zakładu podyktowana była aspektem gospodarczym (dostarczanie surowca bazowego rurociągiem PKN Orlen) oraz aspektem bezpieczeństwa (unikanie transportu surowca niebezpiecznego tlenku etylenu). Celem działalności PCC Exol SA jest produkcja i sprzedaż produktów chemicznych (etoksylatów). Rozpoczęcie przez Spółkę działalności związanej z produkcją i sprzedażą produktów chemicznych nastąpiło w kwietniu 2011 roku.

W dniu 31 października NWZ PCC Exol SA podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego spółki poprzez emisję nowych akcji przeznaczonych dla dotychczasowego właściciela, który pokrył je w całości aportem w postaci zorganizowanej części przedsiębiorstwa, którą stanowi Kompleks Środków Powierzchniowo Czynnych (czytaj więcej w: RB nr 14/2011 z dnia 31.10.2011).

Tensis Sp. z o.o.

Spółka powstała w kwietniu 2006 r. poprzez wydzielenie się ze struktur PCC Rokita SA. Tensis Sp. z o.o. jest producentem formułacji chemicznych dla przemysłu lekkiego i ciężkiego. Głównym celem Tensis jest dostarczanie innowacyjnych rozwiązań dla branż takich jak:

- włókiennictwo (środki pomocnicze dla włókiennictwa),
- garbarstwo (garbniki syntetyczne, żywice akrylowe, środki natłuszczające do skór),
- chemia przemysłowa (produkty wykorzystywane w procesach emulgowania, flokulacji, spieniania, antykorozji, prania przemysłowego, procesach hydraulicznych),
- środki gaśnicze (produkty do środków gaśniczych zwiększające skuteczność gaszenia, przyspieszające biodegradowalność).

Zakład Chemii Gospodarczej i Samochodowej Kosmet-Rokita Sp. z o.o.

Spółka powstała w czerwcu 1996 r. na skutek restrukturyzacji Zakładów Chemicznych „Rokita” SA. Podstawową działalnością spółki jest produkcja i sprzedaż szerokiej gamy płynnych środków czystości dedykowanych zarówno klientom indywidualnym jak i instytucjonalnym. Firma szczególnie specjalizuje się w produkcji marek własnych sieci handlowych (private labels) i konfekcji produktów na zamówienie.

Spółka sprzedana do PCC Consumer Products Sp. z o.o. w trakcie trzeciego kwartału 2011 r. (patrz: RB nr 09/2011 z dnia 03.08.2011). Podmiot wyłączony z zakresu konsolidacji w ramach Grupy Kapitałowej PCC Rokita począwszy od dnia 31.08.2011 r.

Kosmet Sp. z o.o.

Spółka została założona w lutym 2011 roku, jej siedzibą jest Brzeg Dolny. Podmiot został utworzony w celu realizacji nowej inwestycji, która pozwoli na rozwój działalności (nowych technologii i produktów) Grupy PCC w obszarze produkcji chemii gospodarczej i specjalistycznej. Właścicielem 100% udziałów spółki jest PCC Rokita SA.

Przedmiotem działalności spółki jest produkcja mydła i detergentów, środków myjących i czyszczących, na chwilę obecną spółka nie prowadzi jednak działalności.

Spółka sprzedana do PCC Consumer Products Sp. z o.o. w trakcie trzeciego kwartału 2011 r. (patrz: RB nr 09/2011 z dnia 03.08.2011). Ze względu na niską istotność Podmiot nie podlegał konsolidacji w ramach Grupy Kapitałowej PCC Rokita.

Ekologistyka Sp. z o.o.

Spółka podjęła działalność z dniem 1 stycznia 2006 roku na bazie majątku wniesionego przez PCC Rokita SA do spółki aportem.

Podstawową działalnością spółki jest gospodarowanie odpadami przemysłowymi. Spółka zarządza składowiskiem odpadów, na które składa się 7 kwater (3 kwatery odpadów wapiennych, 2 kwatery odpadów paleniskowych, kwatera odpadów z Centralnej Oczyszczalni Ścieków, kwatera odpadów stałych oraz magazynem transferu odpadów).

LabAnalityka Sp. z o.o.

Spółka powstała w 2000r. na bazie ośmiu laboratoriów produkcyjnych i laboratorium ochrony środowiska Zakładów Chemicznych "Rokita" SA.

LabAnalityka w ramach swojej działalności świadczy usługi głównie dla Grupy Kapitałowej PCC Rokita, polegające na kompleksowych usługach w zakresie badań substancji chemicznych, w tym surowców i produktów, kontroli procesów chemicznych, badań i pomiarów środowiska naturalnego oraz badań środowiska pracy.

BiznesPark Rokita Sp. z o.o.

Spółka jako samodzielny podmiot gospodarczy powstała w 2001 roku, poprzez wydzielenie z Zakładów Chemicznych „Rokita” SA.

Przedmiotem działalności spółki jest zarządzanie strefą przemysłową Grupy Kapitałowej PCC Rokita, obejmujące wynajem, dzierżawę oraz sprzedaż nieruchomości i majątku ruchomego, nadzorowanie prac gospodarczych i remontowych, obsługa magazynów, transport wewnętrzny.

Centrum Wspierania Biznesu „Partner” Sp. z o.o.

Spółka CWB "Partner" rozpoczęła działalność we wrześniu 2001 roku, w oparciu o potencjał kadrowy Zakładów Chemicznych "Rokita" SA. Spółka oferuje outsourcing funkcji finansowo-kadrowych oraz consulting finansowy i doradztwo personalne. Wśród oferowanych usług znajdują się:

- administrowanie płacami
- prowadzenie spraw kadrowych
- consulting finansowy
- doradztwo personalne
- księgowość
- obsługa finansowa
- windykacja należności

PCC Autochem Sp. z o.o.

Firma PCC Autochem powstała w 1995 roku poprzez wydzielenie dawnego Zakładu Transportu Samochodowego będącego częścią Zakładów Chemicznych "Rokita" SA. Początkowo spółka nosiła nazwę Przedsiębiorstwo Transportowo-Spedycyjne "Autochem-Rokita" Spółka z o.o., pod koniec 2004 roku nazwa i logo spółki zostały zmienione na PCC Autochem Sp. z o.o.

Przedmiotem działalności PCC Autochem jest obsługa transportowo-spedycyjna krajowego i międzynarodowego obrotu towarowego. Spółka poprzez swoją lokalizację i długoletnie doświadczenie wyspecjalizowała się w wysokotonażowych przewozach materiałów niebezpiecznych, a w szczególności przewozach płynnej chemii. W styczniu 2006 r. Spółka uruchomiła nowoczesną myjnię autocystern i kontenerów, co pozwoliło wzbogacić ofertę o kolejne usługi.

PCC Autochem, jako pierwsza polska firma przewożąca materiały niebezpieczne, uzyskała certyfikat jakości ISO 9002 w zakresie przewozów materiałów niebezpiecznych w ruchu krajowym i międzynarodowym, a później certyfikat dostosowany do normy EN ISO 9001:2000 oraz SQAS.

Zakład Budowy Aparatury Apakor-Rokita Sp. z o.o.

Zakład Budowy Aparatury „Apakor-Rokita” początkowo funkcjonował jako wydział w strukturach Zakładów Chemicznych „Rokita” SA. We wrześniu 1993 r. decyzją Rady Nadzorczej wydzielono Zakład jako samodzielny podmiot gospodarczy.

Przedmiotem działalności spółki jest wykonawstwo i remonty aparatury przemysłowej ze stali, w tym zbiorników, wymienników ciepła, mieszalników, reaktorów i konstrukcji stalowych oraz wykonawstwo zabezpieczeń antykorozyjnych, w tym gumowania i ebonitowania zbiorników, elementów rurociągów i armatury.

Zakład Usługowo-Serwisowy LabMatic Sp. z o.o.

Spółka powstała w 2001 r. poprzez wydzielenie się ze struktur Zakładów Chemicznych „Rokita” SA. Początkowo nazwa przedsiębiorstwa brzmiała Zakład Pomiarów i Automatyki „LabMatic” Sp. z o.o.

Przedmiotem działalności spółki są usługi w zakresie kompleksowego utrzymania ruchu urządzeń i instalacji technologicznych, w tym prac mechanicznych, automatyki i opomiarowania przemysłowego, elektryki i sieci elektroenergetycznych, nadzoru technicznego, projektowania i doradztwa technicznego.

ChemiPark Technologiczny Sp. z o.o.

Spółka została założona w sierpniu 2007 roku, jej siedziba znajduje się w Brzegu Dolnym.

Podmiot powołano w celu stymulacji rozwoju przemysłu zaawansowanych technologii oraz stwarzania warunków (organizacyjnych, materialnych i logistycznych) dla transferu osiągnięć nauki i nowych technologii do praktyki.

Na chwilę obecną spółka prowadzi działalność w ograniczonym zakresie (obsługa stacji paliw będącej własnością Emitenta).

Spółki, które na dzień sporządzania raportu nie prowadziły działalności:

- PCC Chlor-Alkali Sp. z o.o.
- PCC Rokita Polyurethanes Sp. z o.o.
- PCC Bielpol Sp. z o.o.
- Biuro Projektowo – Inżynieryjne „Technochem” Sp. z o.o.
- Chemi-Progress Polska Sp. z o.o. (założona w czerwcu 2011 roku w celu realizacji procesów restrukturyzacyjnych i rozwojowych Grupy Kapitałowej).
- Chemi-Plan SA (założona w czerwcu 2011 roku w celu realizacji procesów restrukturyzacyjnych i rozwojowych Grupy Kapitałowej).

2. Istotne informacje obejmujące okres od rozpoczęcia półrocza do dnia publikacji raportu oraz ich wpływ na sytuację majątkową, finansową oraz wyniki PCC Rokita SA i jej Grupy Kapitałowej

a) Istotne zdarzenia

- Wprowadzenie do obrotu giełdowego obligacji serii A

Na podstawie Uchwały nr 847/2011 z dnia 4 lipca 2011 roku Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie SA postanowił:

1) wprowadzić z dniem 6 lipca 2011 r. w trybie zwykłym do obrotu giełdowego na rynku podstawowym 150.000 (sto pięćdziesiąt tysięcy) obligacji na okaziciela serii A wyemitowanych przez spółkę PCC Rokita SA, o wartości nominalnej 100 zł (sto złotych) każda, oznaczonych przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych SA kodem „PLPCCRK00019”;

2) notować obligacje, o których mowa w pkt. 1), w systemie notowań ciągłych pod nazwą skróconą „PCR0613”.

- Wdrożenie rachunkowości zabezpieczeń

Spółka sporadycznie wykorzystuje instrumenty pochodne do zarządzania ryzykiem walutowym, koncentrując swoje działania w powyższym zakresie na stosowaniu hedgingu naturalnego polegającego na finansowaniu działalności w walucie, w której Spółka generuje przychody ze sprzedaży. Tym samym, w odniesieniu do kursu EUR/PLN, poprzez zaciągnięcie zadłużenia w tej walucie, Spółka dąży do ograniczenia wpływu ryzyka jego zmian na generowane przepływy pieniężne z tytułu przychodów ze sprzedaży denominowanych lub indeksowanych w EUR.

Zaciągnięte pożyczki walutowe wyceniane są na każdy dzień bilansowy po średnim kursie walutowym ogłaszającym przez NBP tego dnia. W konsekwencji Spółka narażona jest na występowanie różnic kursowych mogących powodować dodatkową zmienność wyniku finansowego. W celu ograniczenia zmienności prezentowanych wyników księgowych, Spółka objęła zasadami rachunkowości zabezpieczeń przepływów pieniężnych wspomniane pożyczki walutowe wyznaczając je, jako instrumenty zabezpieczające, na zabezpieczenie określonych przychodów ze sprzedaży denominowanych lub indeksowanych w EUR, z których wynika ryzyko walutowe.

W wyniku zastosowania powyższych zasad rachunkowości zabezpieczeń Spółka na dzień 30.09.2011 roku ujęła w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w pozycji inne skumulowane dochody całkowite kwotę 17.227.682 zł, stanowiącą część skuteczną powiązań zabezpieczających (niezrealizowane różnice kursowe od pożyczek walutowych).

- Reorganizacja Grupy Kapitałowej

W dniu 3 sierpnia 2011 r. PCC Rokita SA oraz Centrum Wspierania Biznesu „Partner” Sp. z o. o. podpisały umowę sprzedaży na rzecz PCC Consumer Products Sp. z o. o. (spółka zależna PCC SE) spółki Kosmet-Rokita Sp. z o.o. Sprzedaż dotyczyła 124.861 udziałów należących do PCC Rokita SA oraz 1 udziału należącego do Centrum Wspierania Biznesu „Partner” Sp. z o. o., które razem stanowią 100% kapitału zakładowego spółki Kosmet-Rokita Sp. z o. o. Wartość nominalna każdego udziału wynosi 50,00 zł. Cena sprzedaży udziałów należących do PCC Rokita SA została ustalona na

7.949.899,87 zł. Cena sprzedaży udziału należącego do Centrum Wspierania Biznesu „Partner” Sp. z o. o. została ustalona na 63,67 zł.

Podstawowym obszarem działalności spółki Kosmet-Rokita Sp. z o. o. jest produkcja środków czystości oraz środków higieny osobistej pod markami własnymi dużych sieci handlowych. Przesunięcie Kosmet-Rokita Sp. z o. o. w strukturze Grupy PCC miało na celu koncentrację spółek realizujących podobny model biznesowy w odrębnych pionach. I tak, spółki wytwarzające i dystrybuujące produkty przeznaczone dla klienta detalicznego tworzą grupę kapitałową zależną od PCC Consumer Products Sp. z o. o., zaś działalność spółek Grupy PCC Rokita koncentruje się na wytwarzaniu surowców wykorzystywanych przez różne branże (takich jak: tworzywa sztuczne, przemysł kosmetyczny, chemia gospodarcza i przemysłowa, przemysł budowlany oraz tekstylny).

Jednocześnie Zarząd PCC Rokita podpisał umowę sprzedaży na rzecz PCC Consumer Products Sp. z o. o. 1.000 udziałów o wartości nominalnej 50,00 zł każdy, stanowiących 100% kapitału zakładowego spółki Kosmet Sp. z o. o. Cena sprzedaży udziałów spółki Kosmet Sp. z o.o. została ustalona na poziomie ich ceny nominalnej: 50.000,00 zł. Spółka Kosmet Sp. z o.o. została utworzona w 2011 roku i nie podjęła jeszcze działalności.

- Zmiany w zarządzie spółki zależnej

W dniu 18 sierpnia 2011 roku na stanowisko Prezesa Zarządu PCC Exol SA powołany został pan Rafał Zdon, który równocześnie pełni funkcję Wiceprezesa Zarządu PCC Rokita SA oraz:

- funkcję Członka Zarządu spółki CWB Partner Sp. z o. o.;
- funkcję Prokurenta spółki PCC Chlor-Alkali Sp. z o. o.;
- funkcję Członka Rady Nadzorczej w spółkach: Tensis Sp. z o.o.; LabAnalityka Sp. z o. o.; Labmatic Sp. z o. o.; Ekologistyka Sp. z o. o.; PCC Rokita Polyurethanes Sp. z o.o.; Technochem Sp. z o.o.; ChemiPark Technologiczny Sp. z o.o.; Kosmet Sp. z o.o.

- Wydzielenie zorganizowanej części przedsiębiorstwa i wniesienie jej aportem do spółki zależnej

W dniu 31 października 2011 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie spółki zależnej PCC Exol SA podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego spółki poprzez emisję nowych akcji w drodze subskrypcji prywatnej, z kwoty 30.200.000 zł (trzydzieści milionów dwieście tysięcy złotych) do kwoty 151.300.000 zł (sto pięćdziesiąt jeden milionów trzysta tysięcy złotych). Emisja objęła 1.211.000 (jeden milion dwieście jedenaście tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 100 zł (sto złotych) i cenie emisyjnej 100 zł (sto złotych) każda. Wszystkie akcje nowej emisji objął dotychczasowy akcjonariusz - PCC Rokita SA, która pokryła je w całości aportem w postaci zorganizowanej części przedsiębiorstwa, którą stanowi Kompleks Środków Powierzchniowo Czynnych. Wartość zorganizowanej części przedsiębiorstwa na dzień 31 maja 2011 roku określono na łączną kwotę 121.100.000 zł. Wycena sporządzona została przez firmę PriceWaterhouseCoopers Polska Sp. z o.o.

Włączenie Kompleksu Środków Powierzchniowo Czynnych do PCC Exol SA stanowi kontynuację reorganizacji Grupy Kapitałowej PCC na terenie Polski, mającej na celu koncentrację jednorodnych segmentów biznesu w odrębnych, wyspecjalizowanych podmiotach, co w efekcie ma przyspieszyć ich rozwój oraz ułatwić ich finansowanie i zarządzanie.

b) Istotne transakcje

- W dniu 24 sierpnia 2011 roku spółka zależna PCC Exol SA podpisała umowę o współpracy w zakresie zakupu na potrzeby Grupy PCC Rokita tlenu etylenu od Polskiego Koncernu Naftowego ORLEN SA z siedzibą w Płocku. Umowa została zawarta na czas nieoznaczony. Wartość przedmiotu umowy w okresie 5 lat szacowana jest na ponad 400 mln zł. Wypowiedzenie nie może nastąpić przed dniem 31 grudnia 2013 roku, z wyjątkiem wypowiedzenia na skutek naruszenia warunków umowy przez jedną ze stron lub w efekcie zdarzenia siły wyższej. Poza tym warunki na jakich zawarta została niniejsza umowa nie odbiegają od warunków standardowych tego typu umów.

Jednocześnie w dniu 24 sierpnia 2011 w następstwie powyższej umowy spółka PCC Exol SA podpisała z PCC Rokita SA umowę regulującą zasady odsprzedaży oraz zarządzania transportem tego surowca do magazynów w Brzegu Dolnym. Wynagrodzenie za organizację dostaw do PCC Rokita SA ustalono na warunkach wynikających bezpośrednio ze specyfiki samej branży. Wartość tej umowy w okresie 5 lat szacowana jest również na ponad 400 mln złotych.

Tlenek etylenu jest jednym z kluczowych surowców dla produkcji w obu firmach. Jednak w związku ze zwiększeniem konsumpcji tlenu etylenu przez spółkę PCC Exol SA w wyniku wydzielenia zorganizowanej części przedsiębiorstwa – Kompleksu Środków Powierzchniowo Czynnych z PCC Rokita SA i wniesienia jej aportem do PCC Exol SA, zasadnym było uczynienie tej spółki podmiotem zarządzającym dostawami tlenu etylenu w Grupie Kapitałowej PCC Rokita.

3. Ogólny opis sytuacji majątkowej i finansowej oraz wyników Grupy Kapitałowej PCC Rokita za okres od rozpoczęcia półrocza do dnia publikacji raportu.

a) Wyniki finansowe Grupy Kapitałowej PCC Rokita (dane w zł)

ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

AKTYWA	Stan na 30.09.2011	Stan na 31.12.2010	Stan na 30.09.2010
	w PLN	w PLN	w PLN
Aktywa trwałe	873 112 405	847 217 888	820 620 356
Rzeczowe aktywa trwałe	855 302 753	829 240 532	806 168 631
Pozostałe wartości niematerialne	9 886 470	10 599 988	7 142 890
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	491 980	-	32 080
Inwestycje w jednostkach zależnych	7 425 197	7 371 362	7 270 750
Inwestycje w pozostałych jednostkach	6 005	6 005	6 005
Aktywa obrotowe	257 131 787	212 239 838	192 554 401
Zapasy	73 767 166	75 169 466	61 554 804
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	135 691 870	105 442 069	104 149 733
Pozostałe aktywa finansowe	1 839 279	4 594 178	1 486 386
Należności z tyt. podatku dochodowego	547 754	949 062	664 505
Pozostałe aktywa	6 927 989	2 992 563	6 416 707
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	38 357 728	23 092 500	18 282 265
SUMA AKTYWÓW	1 130 244 191	1 059 457 725	1 013 174 757

ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ (CIAĞ DALSZY)

PASywa	Stan na 30.09.2011	Stan na 31.12.2010	Stan na 30.09.2010
	w PLN	w PLN	w PLN
Kapitał własny	268 933 097	292 024 123	284 275 051
Wyemitowany kapitał akcyjny	18 265 036	18 265 036	18 265 036
Kapitały rezerwowe	169 199 429	169 199 429	169 199 429
Inne skumulowane dochody całkowite	(17 227 682)	-	-
Zyski zatrzymane	98 666 154	104 530 542	96 779 130
Kapitały przypadające akcjonariuszom Jednostki Dominującej	268 902 937	291 995 007	284 243 595
Kapitały przypadające na udziały niekontrolujące	30 160	29 116	31 456
Zobowiązania długoterminowe	477 143 614	535 595 576	296 887 272
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	399 727 376	474 968 603	236 156 616
Pozostałe zobowiązania finansowe	17 311 775	2 401 730	2 847 627
Rezerwa na podatek odroczoney	7 031 992	6 184 147	6 136 640
Rezerwy długoterminowe	31 908 519	30 803 644	30 337 644
Przychody przyszłych okresów	21 163 951	21 237 451	21 408 745
Zobowiązania krótkoterminowe	384 167 480	231 838 026	432 012 435
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	176 386 249	143 030 652	142 562 343
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	167 787 465	62 162 118	264 039 164
Pozostałe zobowiązania finansowe	13 530 135	2 478 623	2 478 324
Bieżące zobowiązania podatkowe	10 702 676	7 792 841	9 932 421
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	483 131	5 096 956	361 009
Rezerwa z tytułu świadczeń emerytalnych	150 790	150 790	130 470
Rezerwy krótkoterminowe	14 180 269	9 792 810	11 114 472
Przychody przyszłych okresów	946 765	1 333 237	1 394 231
Zobowiązania razem	861 311 094	767 433 602	728 899 707
SUMA PASYWÓW	1 130 244 191	1 059 457 725	1 013 174 757

ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z DOCHODÓW CAŁKOWITYCH

	01.01.2011- 30.09.2011	01.01.2010- 31.12.2010	01.01.2010- 30.09.2010
	w PLN	w PLN	w PLN
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży	879 165 680	913 991 335	663 700 656
Koszt własny sprzedaży	(749 794 845)	(796 745 361)	(587 491 908)
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	129 370 835	117 245 974	76 208 748
Koszty sprzedaży	(51 211 680)	(62 254 629)	(44 197 404)
Koszty ogólnego zarządu	(32 806 951)	(43 940 472)	(32 103 719)
Pozostałe przychody operacyjne	9 588 709	28 218 862	20 477 188
Pozostałe koszty operacyjne	(1 968 693)	(4 192 272)	(1 522 577)
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	52 972 220	35 077 463	18 862 237
Przychody finansowe	5 490 370	11 248 775	9 081 516
Koszty finansowe	(38 285 596)	(22 487 396)	(15 529 395)
Udział w wyniku finansowym jednostek stowarzyszonych	245 175	(1 011 231)	(479 150)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	20 422 169	22 827 611	11 935 207
Podatek dochodowy	(1 713 559)	(5 680 103)	(2 534 013)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	18 708 609	17 147 508	9 401 194
Działalność zaniechana			
Zysk (strata) za okres z działalności zaniechanej	0	0	0
Zysk (strata) netto	18 708 609	17 147 508	9 401 194
Zysk przypadający:			
akcjonariuszom Jednostki Dominującej	18 707 526	17 153 105	9 404 451
udziałom niekontrolującym	1 083	(5 597)	(3 257)
Inne całkowite dochody z tytułu:			
Instrumentów zabezpieczających przepływy środków pieniężnych	(17 227 682)	-	-
Łączne całkowite dochody	1 480 928	17 147 508	9 401 194
Łączne całkowite dochody przypadające:			
akcjonariuszom Jednostki Dominującej	1 479 845	17 153 105	9 404 451
udziałom niekontrolującym	1 083	(5 597)	(3 257)

ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	01.01.2011- 30.09.2011	01.01.2010- 31.12.2010	01.01.2010- 30.09.2010
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej			
Zysk za rok obrotowy	18 707 526	17 153 105	9 404 451
Koszt podatku dochodowego ujęty w rachunku zysków i strat	1 548 759	6 568 506	3 469 923
Koszty/przychody finansowe ujęte w rachunku zysków i strat	17 072 694	1 298 708	(7 795 759)
Przychody z inwestycji ujęte w rachunku zysków i strat	(160 485)	(528 562)	(531 320)
Zysk ze sprzedaży lub zbycia składników rzeczowych aktywów trwałych	(9 007 609)	(23 625 497)	(16 689 129)
Strata (zysk) z aktualizacji wyceny aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej prze wynik finansowy	534 858	80 684	459 778
Udział w zysku jednostek stowarzyszonych	(245 175)	1 011 231	479 150
Amortyzacja aktywów trwałych	38 963 611	42 053 589	30 708 979
Zysk(strata udziałowców mniejszościowych)	1 083	(5 597)	(3 257)
Inne korekty	(246 805)	(6 508)	(6 508)
	67 168 459	43 999 659	19 496 308
 Zmiany w kapitale obrotowym: (Zwiększenie) / zmniejszenie salda należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności	(39 077 162)	(32 220 877)	(20 499 757)
(Zwiększenie) / zmniejszenie stanu zapasów	(4 694 508)	(14 486 823)	(872 162)
(Zwiększenie) / zmniejszenie pozostałych aktywów	(4 053 466)	(741 722)	(4 165 866)
Zmniejszenie salda zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań	43 935 797	26 939 157	7 930 725
Zwiększenie / (zmniejszenie) rezerw	6 054 409	623 402	1 411 238
Zwiększenie przychodów przyszłych okresów	(459 972)	(1 244 387)	(1 012 099)
Inne korekty	-	18 023	18 023
Środki pieniężne wygenerowane z działalności operacyjnej	68 873 557	22 886 431	2 306 410
 Zapłacone odsetki	16 897 708	14 072 321	8 264 024
Zapłacony podatek dochodowy	(6 710 338)	(1 544 065)	(3 793 312)
Zwrócony/do zwrotu podatek dochodowy	52 622	1 379 315	1 379 315
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	79 113 548	36 794 001	8 156 437

ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH (CIAĞ DALSZY)

	01.01.2011- 30.09.2011	01.01.2010- 31.12.2010	01.01.2010- 30.09.2010
	w PLN	w PLN	w PLN
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej			
Płatności z tytułu nabycia aktywów finansowych	(1 893 114)	(5 887 432)	(919 153)
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych	12 375 050	3 632 473	3 632 473
Otrzymane odsetki	442 672	608 884	506 019
Dywidenda otrzymana od jednostek stowarzyszonych	160 485	528 562	531 320
Płatności za rzeczowe aktywa trwałe	(54 010 717)	(92 248 250)	(61 164 570)
Wpływy z tytułu zbycia składników rzeczowych aktywów trwałych	11 224 251	23 888 408	23 041 268
Płatność za nieruchomości inwestycyjne	-	-	-
Płatność za wartości niematerialne	(6 044 195)	(5 859 716)	(2 794 054)
Środki pieniężne netto (wydane) / wygenerowane w związku z działalnością inwestycyjną	(37 745 569)	(75 337 072)	(37 166 697)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej			
Inne	-	3 850	3 850
Wpływy z tytułu emisji papierów dłużnych	28 589 313	3 666 713	3 680 410
Płatności z tytułu emisji papierów dłużnych	(2 478 623)	(3 475 363)	(3 475 363)
Wpływy z pożyczek i kredytów	9 717 244	104 011 567	83 663 335
Splata pożyczek i kredytów	(18 903 660)	(202 103)	-
Zapłacone odsetki	(16 641 810)	(13 746 227)	(8 049 495)
Dywidendy wypłacone na rzecz:			
- akcjonariuszy jednostki dominującej	(24 571 915)	(47 762 462)	(47 762 461)
- udziałowców mniejszościowych	(5 015)	(58 534)	(58 534)
Płatności z tytułu umów leasingu	(1 808 286)	(1 216 231)	(1 123 577)
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności finansowej	(26 102 752)	41 221 210	26 878 165
Zwiększenie netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	15 265 227	2 678 140	(2 132 095)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek roku obrotowego	23 092 500	20 414 360	20 414 360
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec roku obrotowego	38 357 728	23 092 500	18 282 265

ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy	Skumulowane całkowite dochody z tytułu instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne	Zyski zatrzymane	Przypadające udziałom niekontrolującym	Razem
	w PLN	w PLN	w PLN	w PLN	w PLN	w PLN	w PLN
Stan na 01.01.2010	18 265 036	169 150 293	49 136	-	135 246 905	45 468	322 756 837
Włączenie PCC Exol do konsolidacji	-	-	-	-	(106 977)	-	(106 977)
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	(47 762 462)	(8 134)	(47 770 597)
nabycie/zbycie udziałów	-	-	-	-	-	(2 658)	(2 658)
zysk/ strata za rok bieżący	-	-	-	-	9 404 451	(3 257)	9 401 194
Inne	-	-	-	-	(2 786)	37	(2 748)
Stan na 30.09.2010	18 265 036	169 150 293	49 136	-	96 779 130	31 456	284 275 051
Stan na 01.01.2010	18 265 036	169 150 293	49 136	-	135 246 905	45 468	322 756 837
Włączenie PCC Exol do konsolidacji	-	-	-	-	(106 977)	-	(106 977)
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	(47 762 462)	(8 134)	(47 770 597)
nabycie/zbycie udziałów	-	-	-	-	-	(2 658)	(2 658)
zysk/ strata za rok bieżący	-	-	-	-	17 153 105	(5 597)	17 147 508
Inne	-	-	-	-	(27)	37	10
Stan na 31.12.2010	18 265 036	169 150 293	49 136	-	104 530 542	29 116	292 024 123
Stan na 01.01.2011	18 265 036	169 150 293	49 136	-	104 530 542	29 116	292 024 123
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	(24 571 915)	(6)	(24 571 921)
nabycie/zbycie udziałów	-	-	-	-	-	(33)	(33)
zysk/ strata za rok bieżący	-	-	-	-	18 707 526	1 083	18 708 609
inne całkowite dochody	-	-	-	(17 227 682)	-	-	(17 227 682)
Stan na 30.09.2011	18 265 036	169 150 293	49 136	(17 227 682)	98 666 154	30 160	268 933 097

b) Ogólny opis sytuacji majątkowej i finansowej Grupy Kapitałowej PCC Rokita w III kwartale 2011 r.

PODSTAWOWE WIELKOŚCI EKONOMICZNO-FINANSOWE

Przedstawione poniżej wybrane dane finansowe i operacyjne opracowano na podstawie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy PCC Rokita za III kwartał 2011 roku.

W 2010 roku, w Spółce dominującej, nastąpiła zmiana zasad sporządzania sprawozdań finansowych – zgodnie z uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki PCC Rokita SA z dnia 20.12.2010 roku sprawozdania finansowe Spółki oraz skonsolidowane sprawozdania finansowe Grupy Kapitałowej Spółki sporządzane są zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości.

Tabela 1. Podstawowe dane finansowe Grupy Kapitałowej PCC Rokita

Dane w tys. zł	07-09.2011	07-09.2010	Dynamika
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów oraz usług	296 764,5	254 327,3	116,7%
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	42 041,5	31 749,8	132,4%
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	17 042,1	4 653,5	366,2%
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	2 988,0	8 578,7	34,8%
Zysk (strata) netto	2 753,9	8 227,0	33,5%
	30.09.2011	30.09.2010	Dynamika
Aktywa razem	1 130 244,2	1 013 174,8	111,6%
Aktywa trwałe	873 112,4	820 620,4	106,4%
Aktywa obrotowe	257 131,8	192 554,4	133,5%
Zobowiązania razem	861 311,1	728 899,7	118,2%
Zobowiązania długoterminowe	477 143,6	296 887,3	160,7%
Zobowiązania krótkoterminowe	384 167,5	432 012,4	88,9%
Kapitał własny	268 933,1	284 275,1	94,6%
Wyemitowany kapitał akcyjny	18 265,0	18 265,0	100,0%
	07-09.2011	07-09.2010	Dynamika
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	49 735,9	-11 337,5	438,7%
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-1 644,0	2 359,7	-69,7%
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-34 519,7	8 382,1	-411,8%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec roku obrotowego	38 357,7	18 282,3	209,8%

Poniżej omówiono poszczególne elementy skonsolidowanego sprawozdania finansowego za III kwartał 2011 roku.

ANALIZA RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT

Przychody

Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów oraz usług w Grupie PCC Rokita wyniosły w III kwartale 2011 roku 296,8 mln zł, tj. o 16,7% więcej niż w porównywalnym okresie roku ubiegłego.

Pozostałe przychody operacyjne wyniosły w III kwartale 2011 roku 4,2 mln zł, tj. o 3,9 mln zł więcej niż w porównywalnym okresie roku poprzedniego. Wynikały one głównie ze: sprzedaży i likwidacji niefinansowego majątku trwałego (3,1 mln zł) oraz rozwiązania odpisów aktualizujących aktywów (1,0 mln zł).

Przychody finansowe osiągnęły w III kwartale 2011 roku poziom 4,2 mln zł, co stanowiło prawie 54% wartości odpowiednich przychodów z okresu porównywalnego, kiedy to ich wartość wyniosła 7,7 mln zł. Największymi pozycjami były w tym przypadku przychody z tytułu: sprzedaży spółek powiązanych (Kosmet-Rokita Sp. z o.o.; Kosmet Sp. z o.o.), które wyniosły 3,8 mln zł, oraz z tytułu uzyskanych odsetek (0,4 mln zł).

Koszty

Koszt własny sprzedaży w Grupie PCC Rokita wyniósł w III kwartale 2011 roku 254,7 mln zł i wzrósł o 14,4% w porównaniu z analogicznym okresem roku ubiegłego. Niższa dynamika wzrostu kosztu własnego sprzedaży w porównaniu do wzrostu przychodów ze sprzedaży spowodowała wzrost wyniku brutto ze sprzedaży o 32,4%.

Koszty sprzedaży poniesione przez Grupę w III kwartale 2011 roku wyniosły 17,2 mln zł, tj. o 1,2 mln zł więcej niż w okresie porównywalnym. Z kolei koszty ogólnego zarządu osiągnęły aktualnie wartość 10,8 mln zł, tj. o 0,3 mln zł więcej niż porównywalnym okresie roku ubiegłego. Jednocześnie, dynamiki zmian kosztów sprzedaży (107,2%) i kosztów ogólnego zarządu (103%) były niższe niż dynamika zmiany przychodów ze sprzedaży.

Pozostałe koszty operacyjne wyniosły w III kwartale 2011 roku 1,2 mln zł, co stanowiło wzrost o 38,7% wartości tych kosztów z porównywalnego okresu roku 2010. Najważniejsze pozycje dotyczyły, w tym przypadku, utworzenia odpisów na aktywa 0,9 mln zł (w tym między innymi: odpisów na należności i roszczeń nieściągalnych), zapłacone kary i odszkodowania 0,2 mln zł. oraz pozostałe koszty (0,1 mln zł).

Koszty finansowe osiągnęły w III kwartale 2011 roku wartość 18,3 mln zł (tj. o 14,6 mln zł więcej, niż odpowiednie koszty porównywalnego kwartału roku poprzedniego). Na ich wzrost miały wpływ, przede wszystkim, koszty odsetek od pożyczek, kredytów, leasingu finansowego i innych zobowiązań odsetkowych (8,5 mln zł), straty z tytułu różnic kursowych dotyczących aktywów i pasywów innych niż pożyczki walutowe (8,4 mln zł) oraz pozostałe koszty finansowe, w tym: prowizje bankowe od kredytów i pożyczek oraz prowizje z tytułu factoringu, zmiany wysokości zobowiązań i rezerw długoterminowych

wynikające z przybliżania czasu wykonania zobowiązania (efekt zwijania dyskonta). W sumie wartość tej grupy kosztów kształtowała się na poziomie 1,5 mln zł.

Dochody

Zysk netto z działalności kontynuowanej w III kwartale 2011 roku wyniósł w Grupie PCC Rokita 2,8 mln zł. Na tym samym poziomie pozostał zysk netto, natomiast wynik w pozycji „całkowite dochody ogółem” obejmuje również, w bieżącym okresie, stratę w wysokości 17,2 mln zł wynikającą w kapitałowego ujęcia ujemnych różnic kursowych dotyczących zaciągniętych pożyczek walutowych, które zgodnie z wprowadzoną rachunkowością zabezpieczeń nie obciążają wprost kosztów finansowych, a ujmowane są bezpośrednio w kapitałach Grupy (pozycja bilansowa: Inne skumulowane dochody całkowite). W porównaniu do tego samego okresu roku poprzedniego całkowite dochody spadły o 22,7 mln zł i osiągnęły wartość równą -14,5 mln zł (przy 8,2 mln zł w III kwartale 2010 roku).

ANALIZA AKTYWÓW I PASYWÓW

Aktywa

Na dzień 30 września 2011 roku suma aktywów Grupy PCC Rokita wyniosła 1 030,2 mln zł i wzrosła o 117,0 mln zł w stosunku do 30 września 2010 roku.

Największą pozycję aktywów Grupy, tj. 77,2% stanowiły aktywa trwałe o wartości 873,1 mln zł. Wśród nich zdecydowana większość to rzeczowe aktywa trwałe (855,3 mln zł).

Aktywa obrotowe stanowiły 22,8% aktywów ogółem. Ponad połowa aktywów obrotowych Grupy to należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności (135,7 mln zł), prawie jedna trzecia to zapasy (73,8 mln zł), a prawie 15% środki pieniężne (38,4 mln zł).

Struktura najbardziej istotnych pozycji aktywów Grupy Kapitałowej na koniec września 2011 roku przedstawiona została w tabeli poniżej.

Tabela 2. Struktura najważniejszych pozycji aktywów w Grupie PCC Rokita

Dane w tys. zł	30.09.2011	Udział
Aktywa razem, w tym:	1 130 244,2	100,0%
Aktywa trwałe, w tym głównie:	873 112,4	77,2%
Rzeczowe aktywa trwałe	855 302,8	98,0%
Wartości niematerialne	9 886,5	1,1%
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	0,0	0,0%
Inwestycje w jednostkach zależnych	7 425,2	0,9%
Aktywa obrotowe, w tym głównie:	257 131,8	22,8%
Zapasy	73 767,2	28,7%
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	135 691,9	52,8%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	38 357,7	14,9%

Pasywa

W strukturze pasywów Grupy 23,8% stanowił kapitał własny, którego wartość na koniec września 2011 roku wyniosła 268,9 mln zł. Ponad 60% tej kwoty to kapitały rezerwowe, a ponad 1/3 to zyski wypracowane w okresie styczeń - wrzesień 2011 roku oraz latach ubiegłych. Wyemitowany kapitał akcyjny stanowi prawie 7% kapitału własnego i niespełna 1,6% sumy bilansowej.

Największą część pasywów stanowiły zobowiązania (76,2%), z czego 55,4% to zobowiązania długoterminowe wynoszące 477,1 mln zł, których wartość była o 180,3 mln zł większa niż na koniec września 2010 roku. Pozostałe 44,6%, to zobowiązania krótkoterminowe w wysokości 384,2 mln zł, które z kolei były o prawie 48 mln zł niższe niż ich wartość na dzień 30 września 2010 roku.

W strukturze zobowiązań długoterminowych na koniec września 2011 roku blisko 84% zobowiązań długoterminowych stanowią kredyty bankowe oraz pożyczki, w tym również od akcjonariusza – PCC SE.

W przypadku zobowiązań krótkoterminowych prawie połowę ich wartości stanowiły zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania, a 44% krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe.

Struktura najbardziej istotnych pozycji pasywów Grupy na koniec III kwartału 2011 roku przedstawiona została w tabeli poniżej.

Tabela 3. Struktura najważniejszych pozycji pasywów w Grupie PCC Rokita

Dane w tys. zł	30.09.2011	Udział
Zobowiązania razem, w tym:	861 311,1	76,2%
Zobowiązania długoterminowe, w tym głównie:	477 143,6	55,4%
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	399 727,4	83,8%
Pozostałe zobowiązania finansowe	17 311,8	1,5%
Rezerwy długoterminowe	31 908,5	6,7%
Przychody przyszłych okresów	21 164,0	4,4%
Zobowiązania krótkoterminowe, w tym głównie:	384 167,5	44,6%
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	176 386,2	45,9%
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	167 787,5	43,7%
Kapitał własny, w tym:	268 933,1	23,8%
Wyemitowany kapitał akcyjny	18 265,0	6,8%
Kapitały rezerwowe	169 199,4	62,9%
Inne skumulowane dochody całkowite	-17 227,7	-6,4%
Zyski/Straty zatrzymane	98 666,2	36,7%
Kapitały przypadające udziałom niekontrolującym	30,2	0,0%

ANALIZA PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Stan środków pieniężnych na dzień 30.09.2011 roku wynosił w Grupie PCC Rokita 38,4 mln zł i zwiększył się w ciągu trzeciego kwartału 2011 roku o blisko 13,6 mln zł.

Grupa osiągnęła w bieżącym kwartale dodatnie saldo przepływów pieniężnych netto z działalności operacyjnej, które wyniosło 49,7 mln zł i zwiększyło się o 61,1 mln zł w porównaniu do analogicznego okresu roku 2010.

W trzecim kwartale 2011 roku, saldo przepływów środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej było ujemne i wyniosło -11,3 mln zł i było o ponad 4 mln zł niższe niż w odpowiednim kwartale ubiegłego roku (2,4 mln zł).

Grupa PCC Rokita wykazała w III kwartale 2011 roku ujemne saldo przepływów środków pieniężnych z działalności finansowej w wysokości 34,5 mln zł, podczas gdy w porównywalnym okresie roku ubiegłego saldo to było dodatnie i wyniosło 8,4 mln zł.

W okresie objętym sprawozdaniem Grupa PCC Rokita posiadała płynność finansową i wykazywała pełną zdolność do wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań wobec innych podmiotów, zarówno z tytułu dostaw i usług, jak i z tytułu kredytów inwestycyjnych oraz pożyczek.

WSKAŹNIKI FINANSOWE I NIEFINANSOWE

Za pomocą analizy wskaźnikowej dokonano syntetycznej oceny sytuacji ekonomiczno-finansowej sprawozdań Grupy PCC Rokita. Na potrzeby analizy wybrano podstawowe wskaźniki z obszaru rentowności, płynności, sprawności działania (efektywności) oraz struktury kapitałowej (zadłużenia). Wartości tych wskaźników dla Grupy w okresach: 9 miesięcy 2011 r. i 9 miesięcy 2010 r. kształtowały się następująco:

Tabela 4. Wskaźniki ekonomiczno – finansowe

Nazwa wskaźnika i sposób obliczenia		01-09.2011	01-09.2010
I. Wskaźniki rentowności			
1	Rentowność na sprzedaży: % <i>$\frac{\text{wynik brutto na sprzedaży} \times 100}{\text{przychody ze sprzedaży}}$</i>	14,7%	11,5%
2	Rentowność sprzedaży netto: % <i>$\frac{\text{wynik finansowy netto} \times 100}{\text{przychody ze sprzedaży}}$</i>	2,1%	1,4%
3	Rentowność majątku: % <i>$\frac{\text{wynik finansowy netto} \times 100}{\text{aktywa razem}}$</i>	1,7%	0,9%
4	Rentowność kapitału własnego: % <i>$\frac{\text{wynik finansowy netto} \times 100}{\text{kapitał własny}}$</i>	7,0%	3,3%

II. Wskaźniki płynności

5	Bieżąca płynność finansowa: wsk. <i>$\frac{\text{aktywa obrotowe}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$</i>	0,7	0,4
6	Szybka płynność finansowa: wsk. <i>$\frac{\text{aktywa obrotowe} - \text{zapasy}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$</i>	0,5	0,3

III. Wskaźniki efektywności

7	Szybkość inkasa należności w dniach: <i>$\frac{\text{stan należności z tytułu dostaw i usług} \times 270}{\text{przychody ze sprzedaży}}$</i>	34,9	38,6
8	Szybkość spłaty zobowiązań w dniach: <i>$\frac{\text{stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług} \times 270}{\text{koszty działalności podstawowej}}$</i>	54,0	54,4
9	Szybkość obrotu zapasami w dniach: <i>$\frac{\text{stan zapasów} \times 270}{\text{koszt własny sprzedaży}}$</i>	26,6	28,3

IV. Wskaźniki zadłużenia

10	Stopa ogólnego zadłużenia: % <i>$\frac{\text{zobowiązania ogółem} \times 100}{\text{pasywa ogółem}}$</i>	76,2%	71,9%
11	Zadłużenie kapitału własnego: wsk. <i>$\frac{\text{zobowiązania ogółem}}{\text{kapitał własny}}$</i>	3,2	2,6
12	Pokrycie aktywów trwałych kapitałem stałym: wsk. <i>$\frac{\text{kapitał własny} + \text{zobowiązania długoterminowe}}{\text{aktywa trwałe}}$</i>	0,9	0,7

Analizując powyższe wskaźniki można zauważyć następujące zmiany:

- wzrost wskaźników rentowności wynikający z wyższego poziomu osiągniętych wyników finansowych (zysków),
- poprawa wskaźników płynności zarówno bieżącej jak i szybkiej przy wzroście stanu aktywów obrotowych i spadku stanu zobowiązań krótkoterminowych,
- poprawę cyklu obrotu gotówki, na co wpływają: obniżenie wskaźnika rotacji należności z powodu wolniejszego przyrostu stanu należności z tytułu dostaw i usług od przyrostu wartości sprzedaży, utrzymanie wskaźnika spłaty zobowiązań na zbliżonym poziomie pomimo wzrostu kosztów działalności, poprawa wskaźnika rotacji zapasów z powodu wolniejszego przyrostu stanu zapasów od przyrostu kosztu własnego sprzedaży,
- wzrost wskaźników: stopy ogólnego zadłużenia, zadłużenia kapitału własnego ogółem oraz wskaźnika pokrycia aktywów trwałych kapitałem stałym wynikające z szybszego tempa wzrostu zobowiązań od tempa wzrostu sumy bilansowej i kapitału własnego.

4. Czynniki i zdarzenia, które będą miały wpływ na osiągnięte przez Grupę PCC Rokita wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału

Dalszy rozwój Grupy PCC Rokita uzależniony jest od wielu czynników zarówno zależnych (wewnętrznych) jak i niezależnych (zewnętrznych) do Grupy. Poniżej przedstawione zostały najważniejsze z nich:

Czynniki zewnętrzne

1. Sytuacja makroekonomiczna w Polsce i poza jej granicami
Struktura sprzedaży Grupy PCC Rokita charakteryzuje się znacznym udziałem sprzedaży eksportowej. Stąd też wyniki finansowe Grupy w dużej mierze uzależnione są od sytuacji makroekonomicznej nie tylko w Polsce ale i na rynkach zagranicznych.
2. Zmiany kursów wymiany walut (EUR i USD)
Wahania kursów wymiany EUR i USD do PLN mają wpływ na wynik na sprzedaży. Utrzymanie się lub osłabienie obecnego poziomu wymiany tych walut wpływa pozytywnie na uzyskiwane przez spółki Grupy marże.
3. Kształtowanie się cen podstawowych surowców
W kosztach wytwarzania produktów Grupy istotny element stanowią koszty zużycia materiałów i energii. Ceny nabycia podstawowych materiałów podlegają w ostatnim okresie istotnym zmianom i uzależnione są od ogólnogospodarczej sytuacji na rynku surowcowym.

Czynniki wewnętrzne

1. Wydzielenie zorganizowanej części przedsiębiorstwa i wniesienie jej aportem do spółki zależnej
W dniu 31 października 2011 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie spółki zależnej PCC Exol SA podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego spółki poprzez emisję nowych akcji w drodze subskrypcji prywatnej, z kwoty 30.200.000 zł (trzydzieści milionów dwieście tysięcy złotych) do kwoty 151.300.000 zł (sto pięćdziesiąt jeden milionów trzysta tysięcy złotych). Emisja objęła 1.211.000 (jeden milion dwieście jedenaście tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 100 zł (sto złotych) i cenie emisyjnej 100 zł (sto złotych) każda. Wszystkie akcje nowej emisji objął dotychczasowy akcjonariusz - PCC Rokita SA, która pokryła je w całości aportem w postaci zorganizowanej części przedsiębiorstwa, którą stanowi Komplex Środków Powierzchniowo Czynnych. Wartość zorganizowanej części przedsiębiorstwa na dzień 31 maja 2011 roku określono na łączną kwotę 121.100.000 zł. Wycena sporządzona została przez firmę PriceWaterhouseCoopers Polska Sp. z o.o.

Włączenie Komplexu Środków Powierzchniowo Czynnych do PCC Exol SA stanowi kontynuację reorganizacji Grupy Kapitałowej PCC na terenie Polski, mającej na celu koncentrację jednorodnych segmentów biznesu w odrębnych, wyspecjalizowanych podmiotach, co w efekcie ma przyspieszyć ich rozwój oraz ułatwić ich finansowanie i zarządzanie.