



Grupa PCC Rokita

**SKONSOLIDOWANY ŚRÓDROCZNY
RAPORT ZARZĄDU**

za okres

od dnia 01 stycznia 2012 r.

do dnia 18 maja 2012 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 roku do dnia publikacji raportu oraz ich wpływ na sytuację majątkową, finansową oraz wyniki PCC Rokita SA i jej Grupy Kapitałowej.....	12
a)	Istotne zdarzenia	12
b)	Istotne transakcje	12
3.	Ogólny opis sytuacji majątkowej i finansowej oraz wyników Grupy Kapitałowej PCC Rokita za okres od rozpoczęcia roku do dnia publikacji raportu.	15
a)	Wyniki finansowe Grupy Kapitałowej PCC Rokita	15
b)	Opis sytuacji majątkowej i finansowej Grupy Kapitałowej PCC Rokita w I kwartale 2012 r.	21
4.	Czynniki i zdarzenia, które będą miały wpływ na osiągnięte przez Grupę PCC Rokita wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału.....	27
a)	Czynniki zewnętrzne	27
b)	Czynniki wewnętrzne.....	27

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 innych podmiotów, 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.

Na dzień 31.03.2012 r. Grupę Kapitałową PCC Rokita tworzyły następujące podmioty:

Lp.	Nazwa podmiotu/ osoba obsługująca podmiot	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 udziały/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	Chemi-Progress Polska Sp. z o.o. (rejestracja w KRS dnia 22.09.2011 r.)	Brzeg Dolny	50.000,00 1.000 udziałów/50 PLN za 1 udział	1.000 udziałów / 100 %	-----
7	Chemi-Plan S.A.* (rejestracja w KRS dnia 04.11.2011 r.)	Brzeg Dolny	100.000,00 / wpłacony: 25.000,00 1.000 akcji/100 PLN za 1 akcję Akcje imienne serii A od nr 1 do nr 1.000	1.000 akcji / 100 %	-----
8	PCC Chlor-Alkali Sp. z o.o.*	Brzeg Dolny	50.000,00 1.000 udziałów/50 PLN za 1 udział	1.000 udziałów / 100 %	-----
9	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.
10	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.

11	PCC Exol SA	Brzeg Dolny	151.300.000,00 151.300.000 akcji/1 PLN za 1 akcję Akcje imienne serii A od nr 1 do nr 500.000 Akcje imienne serii B od nr 1 do nr 29.700.000 Akcje imienne serii C1 od nr 1 do nr 93.866.000 Akcje na okaziciela serii C2 od nr 1 do nr 27.234.000	151.300.000 akcji /100% 500.000 akcji imiennych serii A – uprzywilejowane 2 głosy na WZ 29.700.000 akcji imiennych serii B – uprzywilejowane 2 głosy na WZ 93.866.000 akcji imiennych serii C1 – uprzywilejowane 2 głosy na WZ 27.234.000 akcji zwykłych na okaziciela serii C2	-----
12	LabAnalytyka 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.
13	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.
14	PCC Rokita Polyurethanes Sp. z o.o.*	Brzeg Dolny	50.000,00 1.000 udziałów/50 PLN za 1 udział	1.000 udziałów/ 100 %	-----
15	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
16	Tensis Sp. z o.o.	Brzeg Dolny	3.806.000,00 3.806 udziałów/1.000 PLN za 1 udział	3.806/100 %	-----
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	1.000/100 %	-----
19	PCC Biel Pol Sp. z o.o.*	Mohylew, Rep. Białoruś	20.000 USD	10.000 USD/ 50%	10.000 USD/ 50% PCC SE

* 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 2011 rok.)

** spółka wyceniana metodą praw własności

Pomiędzy dniem 31 marca 2012 r. a datą publikacji niniejszego raportu w strukturze Grupy Kapitałowej PCC Rokita zaszły następujące zmiany:

- 17.04.2012 - podwyższenie kapitału zakładowego Chemi-Progress Polska Sp. z o.o. z kwoty 50.000 PLN do kwoty 199.926.000 PLN poprzez utworzenie 3.997.520 nowych udziałów po 50 PLN każdy udział. PCC Rokita SA objęła całość wyemitowanych udziałów, pokrywając je aportem w postaci 100% akcji Spółki PCC Exol SA.

- 18.04.2012 - wykreślenie Eco-Spal Sp. z o.o. w KRS (zakończenie postępowania likwidacyjnego).
- 27.04.2012 - podpisanie umowy sprzedaży akcji PCC Exol SA serii A, B, C1 i C2 przez Chemi-Progress Polska Sp. z o.o. do PCC SE.

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 chemiczny (przerób związków chloropochodnych organicznych), przemysł spożywczy, przemysł garbarski, przemysł włókienniczy i przemysł budowlany. Kompletna lista zawiera blisko 250 pozycji produkowanych wyrobów.

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 różnorodnych 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, Adhesive - kleje, lepiszcze, Sealants - uszczelki, Elastomer – elastomery). Produkty Spółki w tym segmencie można podzielić na:

- 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),
- 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).

Alkalia, chlor, produkty chloropochodne – dzięki instalacji do elektrolizy soli i instalacji wykorzystującej technologię bezpośredniego chlorowania katalitycznego benzenu 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).

Chemia Fosforu – działalność koncentruje się w dwóch głównych rynkach:

- a) Produktów fosforopochodnych - na którym Spółka jest producentem:
- trójtlenku i tlenochlorku fosforu (PCl_3 i POCl_3), stosowanych w syntezach farmaceutycznych i chemicznych, a także do produkcji uniepalniaczy, plastyfikatorów i stabilizatorów do tworzyw sztucznych. Trójtlenek 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.
- b) Produktów naftalenopochodnych – dla którego 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

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.

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

PCC Exol SA jest największym w Polsce i Europie Środkowo-Wschodniej (CEE) producentem surfaktantów (środków powierzchniowo czynnych), które znajdują zastosowanie w produkcji środków myjąco-czyszczących oraz w innych gałęziach przemysłu. W latach 2008-2011 Kompleks Środków Powierzchniowo Czynnych („Kompleks KA”), który w tamtym okresie był własnością PCC Rokita, sukcesywnie zwiększał swój udział w rynku CEE poprzez intensyfikację sprzedaży oraz poszerzenie oferty produktowej w zakresie produktów masowych oraz specjalistycznych.

Na dzień publikacji Śródrocznego raportu zarządu PCC Exol SA posiada cztery instalacje produkujące surfaktanty. W Brzegu Dolnym zlokalizowane są następujące instalacje technologiczne Spółki (wydziały produkcyjne): Siarczanowane I, Siarczanowane II oraz Etoksylacja I, zaś w Płocku zlokalizowany jest drugi wydział produkcji etoksylatów – Etoksylacja II. Obecny potencjał produkcyjny instalacji Spółki wynosi pomiędzy 100-120 tys. ton/rok (w zależności od produkowanego portfela produktowego).

Instalacje etoksylacji umożliwiają produkcję surfaktantów niejonowych, stanowiących zarówno produkty końcowe, jak i półprodukty do produkcji surfaktantów anionowych na instalacjach Siarczanowane I i Siarczanowane II. Uruchomienie instalacji w Płocku i przejęcie części produkcji etoksylatów masowych z instalacji etoksylacji w Brzegu Dolnym pozwoli na dalszy rozwój niejonowych produktów specjalistycznych na instalacji w Brzegu Dolnym (produkty niskopienne, surfaktanty i surfaktanty amfoteryczne).

Oferta PCC Exol SA obejmuje około 160 różnych produktów zaliczanych do anionowych, niejonowych i amfoterycznych środków powierzchniowo czynnych, znajdujących zastosowanie m.in. w następujących branżach: kosmetyka i detergenty, czyszczenie i mycie przemysłowe, tworzywa sztuczne, farby, lakiery i kleje, obróbka metalu, przemysł budowlany, przemysł celulozowo-papierniczy, przemysł włókienniczy, agrochemikalia. Spółka świadczy także usługi w zakresie produkcji chemicznej surfaktantów na specjalne zamówienie klienta.

Dnia 17.04.2012 nastąpiło podwyższenie kapitału zakładowego Chemi-Progress Polska Sp. z o.o. z kwoty 50.000 PLN do kwoty 199.926.000 PLN poprzez utworzenie 3.997.520 nowych udziałów po 50 PLN każdy udział. PCC Rokita SA objęła całość wyemitowanych udziałów, pokrywając je aportem w postaci 100% akcji Spółki PCC Exol SA.

Dnia 27.04.2012 podpisana zostaje umowa sprzedaży 100% akcji PCC Exol SA (serii A, B, C1 i C2) przez Chemi-Progress Polska Sp. z o.o. Nabywcą akcji jest spółka PCC SE.

TENSIS Sp. z o.o.

Tensis specjalizuje się w produkcji formułacji chemicznych dla przemysłu lekkiego i ciężkiego, dedykowanych potrzebom odbiorców finalnych. Głównym celem Tensis jest dostarczanie innowacyjnych rozwiązań dla różnych zastosowań.

Wyroby Spółki są:

- dodatkami stosowanymi w procesach produkcyjnych np. we włókiennictwie, garbarstwie czy różnych branżach chemii przemysłowej,
- produktami gotowymi / finalnymi, np. w przypadku środków gaśniczych i niektórych produktów oferowanych w grupie chemii przemysłowej.

Tensis dąży do zaspokajania potrzeb klientów poprzez poszerzanie oferty i modyfikację już istniejących produktów, dbając przy tym o najwyższe standardy jakości i środowisko naturalne. Realizacja zamierzonych celów jest możliwa dzięki specjalistom zatrudnionym przez Spółkę oraz przede wszystkim posiadanym Laboratorium Aplikacyjno-Badawczym. Zaplecze badawcze Spółki umożliwia, rozwiązywanie nawet najbardziej skomplikowanych problemów i sprostanie stawianym przez klientów wymaganiom.

Wyroby nabywane są przez 2 grupy klientów:

- odbiorców finalnych (55% wartości sprzedaży ogółem), którzy zużywają produkty Spółki na własne potrzeby (głównie jako półprodukt w procesach produkcyjnych),
- dystrybutorów (45% wartości sprzedaży ogółem), którzy stanowią pośrednie ogniwo w łańcuchu produkcyjnym i rozprowadzają produkty Firmy Tensis wśród innych odbiorców rynkowych.

Rynki działania Spółki można podzielić wg branż:

- włókiennictwo,
- środki gaśnicze,
- garbarstwo,
- przemysł wydobywczy,
- komponenty i kompozycje piorąco-czyszczące,
- budownictwo,
- oczyszczanie i uzdatnianie,
- farby, lakiery i kleje,
- komponenty do środków ochrony roślin.

Z racji szerokiej gamy produktów działalność Spółki w pierwszym kwartale 2012 skoncentrowana była przede wszystkim na rozwoju produktów do branż, które zgodnie z przyjętą strategią spółki są najbardziej perspektywiczne dla przyszłego rozwoju Spółki. Branża wydobywcza to najbardziej rozwojowa obecnie branża w firmie Tensis, z tego też powodu Spółka koncentruje obecnie swoje działania na rozwoju produktów dedykowanych głównie dla przemysłu miedziowego, wspomagających wydobycie, przerób i wzbogacanie rud miedzi. W obszarze zainteresowania znajdują się także innowacyjne rozwiązania dla przemysłu węglowego, poprawiające komfort pracy górników i bezpieczeństwo wydobycia oraz specjalistyczne środki do maszyn górniczych.

Ekologistyka Sp. z o.o.

Działalność prowadzona jest w siedzibie spółki w Brzegu Dolnym. Podstawową działalnością spółki jest gospodarowanie odpadami.

Podstawową usługą realizowaną w pierwszym kwartale 2012 roku przez spółkę było składowanie odpadów, ponadto spółka zajmowała się organizacją wywozu odpadów komunalnych z terenu Grupy Kapitałowej PCC Rokita oraz świadczyła usługi transportowe i sprzętowe. Kontynuowana jest też działalność polegająca na zbieraniu i transferze odpadów.

LabAnalityka Sp. z o.o.

Spółka powstała w 2000 roku 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).

Chemi-Progress Polska Sp. z o.o.

Spółka założona w czerwcu 2011 roku w celu realizacji procesów restrukturyzacyjnych i rozwojowych Grupy Kapitałowej.

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-Plan SA (założona w czerwcu 2011 roku w celu realizacji procesów restrukturyzacyjnych i rozwojowych Grupy Kapitałowej),
- Eco Spal Sp. z o.o (została wykreślona z KRS dnia 18.04.2012 r.),
- Przedsiębiorstwo Inżynierii i Ochrony Środowiska „Gekon” SA.

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

a) Istotne zdarzenia

- **Reorganizacja Grupy Kapitałowej**

W dniu 17 kwietnia 2012 r. uchwałą Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników Chemi-Progress Polska Sp. z o.o. (spółki zależnej od PCC Rokita SA), podwyższony został kapitał zakładowy tej spółki z kwoty 50.000 zł do kwoty 199.926.000 zł. Ustanowionych zostało 3.997.520 nowych udziałów o wartości nominalnej po 50 zł każdy. Udziały objęła spółka PCC Rokita SA, pokrywając je w całości aportem w postaci 100% akcji spółki PCC Exol SA o łącznej wartości 199.876.000 zł. Wycena przedmiotu aportu sporządzona została przez firmę Pricewaterhouse Coopers Polska Sp. z o.o.

Następnie w dniu 27 kwietnia 2012 r. spółka Chemi-Progress Polska Sp. z o.o. sprzedała 100% akcji spółki PCC Exol S.A. za cenę 199.876.000 zł. Nabywcą akcji jest spółka PCC SE, spółka nadrzędna wobec grupy kapitałowej PCC.

- **Zakończenie inwestycji**

Od marca 2012 roku trwa rozruch techniczny instalacji IV ciągu produkcji polioli, a na przełomie maja i czerwca 2012 roku zostanie ona oddana oficjalnie do użytku. Wartość całej inwestycji wyniosła ok. 55 mln zł. Wydajność nowej instalacji wynosi około 35 tys. ton/rok. Kompleks Rokopole posiadał dotąd trzy ciągi produkcyjne polioli o całkowitej zdolności produkcyjnej około 65 tys. ton/rok, a więc docelowa zdolność produkcyjna wszystkich instalacji będzie wynosiła około 100 tys. ton/rok.

b) Istotne transakcje

- **Umowa na zakup tlenu propylenu z dnia 10 lutego 2012 r.**

PCC Rokita SA podpisała 10 lutego 2012 roku umowę ramową o współpracy w zakresie dostaw tlenu propylenu od Lyondell Chemie Nederland BV z siedzibą w Rotterdamie (Holandia). Umowa została zawarta na czas oznaczony do 31 grudnia 2015 roku, z możliwością przedłużenia jej na kolejne 3 lata. Wartość przedmiotu umowy w okresie jej obowiązywania szacowana jest na około 108 mln euro. Umowa nie reguluje sposobu wypowiedzenia, ani nie przewiduje kar umownych, a pozostałe warunki współpracy są typowe dla tego rodzaju umów ramowych.

Tlenek propylenu należy do surowców kluczowych w produkcji PCC Rokita SA. Jest głównym surowcem w Kompleksie Rokopole, wytwarzającym poliole polieteryowe, mające zastosowanie w branży poliuretanowej oraz w Kompleksie Chemii Fosforu, gdzie stosuje się go do produkcji uniemożliwiający.

- **Umowa kredytu inwestycyjnego na refinansowanie nakładów na podoczyszczalnię ścieków z dnia 9 marca 2012 r.**

Kredyt inwestycyjny na sumę 10.000.000 złotych z przeznaczeniem na refinansowanie nakładów związanych z realizacją zadania pn. „Budowa podoczyszczalni ścieków przemysłowych zawierających chlorofenole”, udzielony częściowo ze środków Europejskiego Banku Inwestycyjnego, a częściowo ze środków własnych BGK. Oprocentowanie kredytu jest zmienne, oparte o stawkę WIBOR 3M powiększoną o stałe marże. Spłata kredytu powinna nastąpić w terminie do 8 marca 2022 r. i będzie się odbywać w miesięcznych ratach w wysokości 83.333 złotych płatnych począwszy od 30 kwietnia 2012 r.

Spłata kredytu została zabezpieczona hipoteką umowną na nieruchomości w wysokości 15.000.000 złotych, zastawem rejestrowym w wysokości 20.000.000 złotych na ruchomościach obejmujących Centralną Oczyszczalnię Ścieków, przelewem wierzytelności z umowy ubezpieczenia zabezpieczonych nieruchomości i ruchomości i wekslem własnym in blanco wraz z deklaracją wekslową.

- **Umowa kredytu inwestycyjnego na refinansowanie nakładów na instalacje produkcyjne kwasu solnego z dnia 9 marca 2012 r.**

Kredyt inwestycyjny na sumę 9.409.909,15 złotych z przeznaczeniem na refinansowanie nakładów związanych z realizacją zadania pn. „Rozbudowa zdolności produkcyjnych instalacji kwasu solnego o 20 kt”, udzielony częściowo ze środków Europejskiego Banku Inwestycyjnego, a częściowo ze środków własnych BGK. Oprocentowanie kredytu jest zmienne, oparte o stawkę WIBOR 3M powiększoną o stałe marże. Spłata kredytu powinna nastąpić w terminie do 30 czerwca 2022 r. i będzie się odbywać w miesięcznych ratach w wysokości 78.416 złotych płatnych począwszy od 30 czerwca 2012 r.

- **Umowa kredytu inwestycyjnego na refinansowanie nakładów na rewitalizację wytwórni chlorobenzenu z dnia 9 marca 2012 r.**

Kredyt inwestycyjny na sumę 1.763.014,84 złotych z przeznaczeniem na refinansowanie nakładów związanych z realizacją II etapu zadania pn. „Rewitalizacja Wytwórni Chlorobenzenu oraz zwiększenie gamy produktów”, udzielony częściowo ze środków Europejskiego Banku Inwestycyjnego, a częściowo ze środków własnych BGK. Oprocentowanie kredytu jest zmienne, oparte o stawkę WIBOR 3M powiększoną o stałe marże. Spłata kredytu powinna nastąpić w terminie do 30 czerwca 2022 r. i będzie się odbywać w miesięcznych ratach w wysokości 14.692 złotych, płatnych począwszy od 31 lipca 2012 r.

- **Umowa kredytu inwestycyjnego na refinansowanie nakładów na rozbudowę wytwórni Rokopoli z dnia 9 marca 2012 r.**

Kredyt inwestycyjny na sumę 17.999.754,41 złotych z przeznaczeniem na refinansowanie nakładów związanych z realizacją II etapu zadania pn. „Rozbudowa Wytwórni Rokopoli w kierunku zwiększenia zdolności produkcyjnej – IV ciąg produkcyjny”, udzielony częściowo ze środków Europejskiego Banku Inwestycyjnego, a częściowo ze środków

własnych BGK. Oprocentowanie kredytu jest zmienne, oparte o stawkę WIBOR 3M powiększoną o stałą marżę. Spłata kredytu powinna nastąpić w terminie do 30 czerwca 2022 r. i będzie się odbywać w miesięcznych ratach w wysokości 150.000 złotych, płatnych począwszy od 31 lipca 2012 r.

- **Umowa kredytu w formie limitu kredytowego wielocelowego z dnia 27 kwietnia 2012 r.**

Kredyt udzielony spółce PCC Exol SA przez PKO Bank Polski S.A. w formie limitu kredytowego wielocelowego w kwocie 50.000.000 PLN. W ramach limitu PKO Bank Polski S.A. udziela kredytu w rachunku bieżącym odnawialnego do wysokości 50% limitu oraz udziela odnawialnego kredytu obrotowego w linii kredytowej do wysokości 100% limitu na finansowanie bieżących zobowiązań wynikających z wykonywanej działalności, w tym spłatę dotychczasowego kredytu w formie limitu kredytowego wielocelowego udzielonego w dniu 08 marca 2006 r. Na mocy tej umowy PKO Bank Polski S.A. zobowiązuje się także udzielić PCC Exol SA gwarancji bankowych do wysokości 60% limitu oraz akredytyw dokumentowych do wysokości 60% limitu. Limit może zostać wykorzystany do dnia 26 kwietnia 2015 r.

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

a) Wyniki finansowe Grupy Kapitałowej PCC Rokita

ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z DOCHODÓW CAŁKOWITYCH

	01.01.2012- 31.03.2012	01.01.2011- 31.12.2011	01.01.2011- 31.03.2011
	w PLN	w PLN	w PLN
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży	326 752 370	1 193 932 645	282 089 425
Koszt własny sprzedaży	(272 519 970)	(1 005 671 500)	(236 690 063)
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	54 232 400	188 261 145	45 399 362
Koszty sprzedaży	(17 187 644)	(70 893 102)	(16 740 564)
Koszty ogólnego zarządu	(13 389 712)	(44 934 918)	(11 945 185)
Pozostałe przychody operacyjne	2 844 019	27 238 493	1 327 304
Pozostałe koszty operacyjne	(884 969)	(2 057 951)	(252 067)
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	25 614 094	97 613 666	17 788 850
Przychody finansowe	1 049 020	7 044 233	935 874
Koszty finansowe	(13 096 395)	(47 131 327)	(11 683 828)
Udział w wyniku finansowym jednostek stowarzyszonych	246 650	454 878	249 385
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	13 813 369	57 981 450	7 290 281
Podatek dochodowy	(832 527)	(5 762 434)	(609 142)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	12 980 842	52 219 016	6 681 139

Działalność zaniechana

Zysk (strata) za okres z działalności zaniechanej

Zysk (strata) netto	12 980 842	52 219 016	6 681 139
Zysk przypadający:			
akcjonariuszom Jednostki Dominującej	12 979 395	52 218 296	6 681 130
udziałom niekontrolującym	1 448	719	9
Inne całkowite dochody z tytułu:			
Instrumentów zabezpieczających przepływy środków pieniężnych	15 080 592	(16 058 157)	-
Łączne całkowite dochody	28 061 435	36 160 858	6 681 139
Łączne całkowite dochody przypadające:			
akcjonariuszom Jednostki Dominującej	28 059 987	36 160 139	6 681 130
udziałom niekontrolującym	1 448	719	9

ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

AKTYWA	Stan na 31.03.2012	Stan na 31.12.2011	Stan na 31.03.2011
	w PLN	w PLN	w PLN
Aktywa trwałe	890 480 358	886 710 044	858 785 709
Rzeczowe aktywa trwałe	868 675 437	865 110 135	840 882 271
Pozostałe wartości niematerialne	13 375 477	13 417 114	10 277 995
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	948 333	701 683	249 385
Inwestycje w jednostkach zależnych	7 475 106	7 475 106	7 475 106
Inwestycje w pozostałych jednostkach	6 005	6 005	6 005
Aktywa obrotowe	307 796 196	293 601 423	265 570 020
Zapasy	73 340 876	86 043 667	76 268 002
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	145 409 520	137 730 708	125 800 083
Pozostałe aktywa finansowe	6 151 370	1 847 405	27 104 268
Należności z tyt. podatku dochodowego	80 624	1 026 334	-
Pozostałe aktywa	14 210 073	2 869 871	11 672 946
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	68 603 733	64 083 437	24 724 720
SUMA AKTYWÓW	1 198 276 554	1 180 311 467	1 124 355 729

ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

PASYWA	Stan na 31.03.2012	Stan na 31.12.2011	Stan na 31.03.2011
	w PLN	w PLN	w PLN
Kapitał własny	331 674 462	303 613 027	298 705 262
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	(977 565)	(16 058 157)	-
Zyski zatrzymane	145 156 319	132 176 924	111 211 670
Kapitały przypadające akcjonariuszom Jednostki Dominującej	331 643 218	303 583 231	298 676 135
Kapitały przypadające na udziały niekontrolujące	31 244	29 796	29 127
Zobowiązania długoterminowe	579 596 769	595 774 172	548 885 748
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	498 703 269	520 706 787	488 228 085
Pozostałe zobowiązania finansowe	16 748 283	17 033 357	2 013 159
Rezerwa na podatek odroczony	8 171 447	5 462 664	6 216 232
Rezerwy długoterminowe	31 352 394	30 949 989	31 190 821
Przychody przyszłych okresów	24 621 375	21 621 375	21 237 451
Zobowiązania krótkoterminowe	287 005 322	280 924 268	276 764 719
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	154 304 981	159 500 006	158 822 250
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	65 178 241	71 227 859	77 209 558
Pozostałe zobowiązania finansowe	34 598 688	26 362 621	2 488 267
Bieżące zobowiązania podatkowe	17 862 289	9 467 464	15 871 376
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	1 634 703	1 177 926	5 330 866
Rezerwa z tytułu świadczeń emerytalnych	120 593	120 593	150 790
Rezerwy krótkoterminowe	11 308 209	11 689 803	14 822 880
Przychody przyszłych okresów	1 997 617	1 377 996	2 068 731
Zobowiązania razem	866 602 092	876 698 439	825 650 467
SUMA PASYWÓW	1 198 276 554	1 180 311 467	1 124 355 729

ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	01.01.2012- 31.03.2012	01.01.2011- 31.12.2011	01.01.2011- 31.03.2011
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej			
Zysk za rok obrotowy	12 979 395	52 218 296	6 681 130
Koszt podatku dochodowego ujęty w rachunku zysków i strat	1 247 388	3 400 234	577 057
Koszty/przychody finansowe ujęte w rachunku zysków i strat	(12 395 350)	15 834 880	1 541 821
Przychody z inwestycji ujęte w rachunku zysków i strat	2 576	(197 575)	-
Zysk ze sprzedaży lub zbycia składników rzeczowych aktywów trwałych	(1 108 490)	(12 120 559)	(116 886)
Strata (zysk) z aktualizacji wyceny aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej prze wynik finansowy	(650 789)	266 003	(348 982)
Udział w zysku jednostek stowarzyszonych	(246 650)	(454 878)	(249 385)
Amortyzacja aktywów trwałych	13 961 365	52 513 266	12 450 614
Zysk(strata udziałowców mniejszościowych)	1 448	719	9
Inne korekty	-	(246 805)	-
	13 790 893	111 213 581	20 535 377
Zmiany w kapitale obrotowym:			
(Zwiększenie) / zmniejszenie salda należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności	(5 385 824)	(43 183 251)	(7 950 345)
(Zwiększenie) / zmniejszenie stanu zapasów	12 702 791	(16 791 834)	(1 098 536)
(Zwiększenie) / zmniejszenie pozostałych aktywów	(11 340 202)	4 652	(8 680 383)
Zmniejszenie salda zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań	10 613 700	30 657 871	26 536 075
Zwiększenie / (zmniejszenie) rezerw	(394 049)	4 772 615	5 449 332
Zwiększenie przychodów przyszłych okresów	3 619 621	428 683	735 494
Inne korekty	-	-	-
Środki pieniężne wygenerowane z działalności operacyjnej	23 606 930	87 102 318	35 527 014
Zapłacone odsetki	8 178 790	26 595 469	2 252 657
Zapłacony podatek dochodowy	(786 723)	(8 345 598)	(343 147)
Zwrócony/do zwrotu podatek dochodowy	945 710	52 622	52 622
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	31 944 707	105 404 811	37 489 146

ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH (CIAĞ DALSZY)

	01.01.2012- 31.03.2012	01.01.2011- 31.12.2011	01.01.2011- 31.03.2011
	w PLN	w PLN	w PLN
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej			
Płatności z tytułu nabycia aktywów finansowych	(3 554 609)	(9 854 554)	(6 568 959)
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych	3 600 000	20 379 966	4 544 178
Otrzymane odsetki	23 333	111 203	171 796
Dywidenda otrzymana od jednostek stowarzyszonych	-	-	-
Płatności za rzeczowe aktywa trwałe	(25 044 066)	(73 172 992)	(22 169 379)
Wpływy z tytułu zbycia składników rzeczowych aktywów trwałych	5 564 811	12 858 968	119 686
Płatność za nieruchomości inwestycyjne	-	-	-
Płatność za wartości niematerialne	(422 726)	(8 460 895)	(909 598)
Środki pieniężne netto (wydane) / wygenerowane w związku z działalnością inwestycyjną	(24 133 257)	(57 154 289)	(45 296 277)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej			
Inne	-	-	-
Wpływy z tytułu emisji papierów dłużnych	8 258 555	60 156 301	2 503 747
Płatności z tytułu emisji papierów dłużnych	(250 780)	(21 800 000)	(2 478 623)
Wpływy z pożyczek i kredytów	3 387 077	27 006 423	15 635 446
Splata pożyczek i kredytów	(5 765 839)	(17 949 241)	(3 191 691)
Zapłacone odsetki	(8 029 278)	(27 861 314)	(2 178 795)
Dywidendy wypłacone na rzecz:			
- akcjonariuszy jednostki dominującej	-	(24 571 915)	-
- udziałowców mniejszościowych	-	(5 015)	-
Płatności z tytułu umów leasingu	(890 888)	(2 234 824)	(850 734)
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności finansowej	(3 291 155)	(7 259 585)	9 439 350
Zwiększenie netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	4 520 296	40 990 937	1 632 220
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek roku obrotowego	64 083 437	23 092 500	23 092 500
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec roku obrotowego	68 603 733	64 083 437	24 724 720

ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Zyski zatrzymane	Przypadające udziałom niekontrolującym	Razem
	w PLN	w PLN	w PLN	w PLN	w PLN	w PLN	w PLN
Stan na 01.01.2011	18 265 036	169 150 293	49 136	-	104 530 542	29 116	292 024 123
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	-	-
nabycie/zbycie udziałów	-	-	-	-	-	-	-
zysk/ strata za rok bieżący	-	-	-	-	6 681 130	9	6 681 139
Inne	-	-	-	-	(2)	2	-
Stan na 31.03.2011	18 265 036	169 150 293	49 136	-	111 211 670	29 127	298 705 262
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)	(7)	(24 571 921)
nabycie/zbycie udziałów	-	-	-	-	-	(33)	(33)
zysk/ strata za rok bieżący	-	-	-	-	52 218 296	719	52 219 016
Inne	-	-	-	(16 058 157)	-	-	(16 058 157)
Stan na 31.12.2011	18 265 036	169 150 293	49 136	(16 058 157)	132 176 924	29 796	303 613 027
Stan na 01.01.2012	18 265 036	169 150 293	49 136	(16 058 157)	132 176 924	29 796	303 613 027
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	-	-
nabycie/zbycie udziałów	-	-	-	-	-	-	-
zysk/ strata za rok bieżący	-	-	-	-	12 979 395	1 448	12 980 842
inne całkowite dochody	-	-	-	15 080 592	-	-	15 080 592
Stan na 31.03.2012	18 265 036	169 150 293	49 136	(977 565)	145 156 319	31 244	331 674 462

b) Opis sytuacji majątkowej i finansowej Grupy Kapitałowej PCC Rokita w I kwartale 2012 r.

PODSTAWOWE WIELKOŚCI EKONOMICZNO-FINANSOWE

Przedstawione poniżej wybrane dane finansowe i operacyjne opracowano na podstawie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy PCC Rokita za I kwartał 2012 roku.

Tabela 1. Podstawowe dane finansowe Grupy Kapitałowej PCC Rokita

Dane w tys. zł	01-03.2012	01-03.2011	Dynamika
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów oraz usług	326 752,37	282 089,43	115,83%
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	54 232,40	45 399,36	119,46%
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	25 614,09	17 788,85	143,99%
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	13 813,37	7 290,28	189,48%
Zysk (strata) netto	12 980,84	6 681,14	194,29%
	01-03.2012	01-03.2011	Dynamika
Aktywa razem	1 198 276,55	1 124 355,73	106,57%
Aktywa trwałe	890 480,36	858 785,71	103,69%
Aktywa obrotowe	307 796,20	265 570,02	115,90%
Zobowiązania razem	866 602,09	825 650,47	104,96%
Zobowiązania długoterminowe	579 596,77	548 885,75	105,60%
Zobowiązania krótkoterminowe	287 005,32	276 764,72	103,70%
Kapitał własny	331 674,46	298 705,26	111,04%
Wyemitowany kapitał akcyjny	18 265,04	18 265,04	100,00%
	01-03.2012	01-03.2011	Dynamika
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	31 944,71	37 489,15	85,21%
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-24 133,26	-45 296,28	53,28%
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-3 291,15	9 439,35	-34,87%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec roku obrotowego	68 603,73	24 724,72	277,47%

Poniżej omówiono poszczególne elementy skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I kwartał 2012 roku.

ANALIZA RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT

Przychody

W I kwartale 2012 roku przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów oraz usług osiągnęły poziom 326,8 mln zł co oznacza wzrost o 15,8% w stosunku do I kwartału roku poprzedniego.

Pozostałe przychody operacyjne w I kwartale 2012 roku osiągnęły 2,8 mln zł co oznacza wzrost o 114% wobec porównywalnego okresu w roku 2011 r. Głównymi pozycjami które składają się na ten wynik są: sprzedaż i likwidacja niefinansowego majątku trwałego (1,2 mln zł) oraz otrzymane kary i odszkodowania (1 mln zł). Rozwiązanie odpisów aktualizujących, otrzymane dotacje i inne przychody operacyjne stanowiły pozostałą część pozostałych przychodów operacyjnych (0,7 mln zł).

Przychody finansowe wyniosły 1 mln zł. Stanowiło to wzrost o 12% w stosunku do porównywalnego okresu 2011 roku. Wynikały one głównie z przychodów z tytułu odsetek (0,6 mln zł), zysku z wyceny aktywów i zobowiązań finansowych (0,2 mln zł) oraz innych przychodów finansowych (0,2 mln zł).

Koszty

W Grupie PCC Rokita koszt własny sprzedaży w I kwartale 2012 roku wyniósł 272,5 mln zł. Oznacza to iż wzrósł on o 15% w stosunku do I kwartału roku poprzedniego w którym osiągnął poziom 236,7 mln zł.

W I kwartale 2012 roku koszty sprzedaży wzrosły o 0,4 mln zł i osiągnęły poziom 17,2 mln zł. Wartość ta stanowi wzrost o 2,7% względem analogicznego okresu w roku 2011. W omawianym okresie koszty ogólnego zarządu wyniosły 13,4 mln zł i wzrosły o 1,4 mln zł. Oznacza to wzrost o 12,1% wobec I kwartału roku 2011. Zarówno dynamika zmiany kosztów sprzedaży jak i kosztów ogólnego zarządu była niższa niż dynamika zmiany przychodów ze sprzedaży.

Pozostałe koszty operacyjne poniesione przez Grupę PCC Rokita wzrosły o 0,6 mln zł i osiągnęły poziom 0,9 mln zł. Wartość ta stanowi ponad 350% wartości analogicznej pozycji kosztów z I kwartału roku 2011. Największymi pozycjami które składają się na tę wartość są: utworzenie odpisów aktualizujących (0,6 mln zł) oraz zapłacone kary i odszkodowania (0,2 mln zł).

W I kwartale 2012 roku koszty finansowe wyniosły 13,1 mln zł. Oznacza to iż były wyższe o 1,4 mln zł w stosunku do porównywalnego okresu roku poprzedniego. Na ich wielkość wpływ miały przede wszystkim koszty z tytułu odsetek 8,8 mln zł oraz straty z tytułu różnic kursowych 3 mln zł.

Dochody

W I kwartale 2012 roku zysk netto z działalności kontynuowanej w Grupie PCC Rokita osiągnął poziom 13 mln zł i jego wartość była równa z wartością zysku netto. Łączne całkowite dochody wzrosły o 21,4 mln zł i wyniosły 28,1 mln zł w porównaniu do 6,6 mln zł z I kwartału 2011 roku.

ANALIZA AKTYWÓW I PASYWÓW

Aktywa

Na dzień 31 marca 2012 roku w Grupie PCC Rokita łączna wielkość aktywów wzrosła o 74 mln zł w porównaniu do 31 marca 2011 roku i wyniosła 1 198,3 mln zł.

Wśród aktywów największą pozycją były aktywa trwałe które wyniosły 890,5 mln zł. Stanowiły one 74,3% sumy aktywów. Wśród aktywów trwałych największą pozycją były rzeczowe aktywa trwałe (868,7 mln zł).

Aktywa obrotowe stanowiły 25,7% całkowitych aktywów osiągając wysokość 307,8 mln zł. Największą pozycją składającą się na aktywa obrotowe były należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności (145,4 mln zł).

Struktura najbardziej istotnych pozycji aktywów Grupy Kapitałowej na koniec marca 2012 roku przedstawiona została w tabeli poniżej.

Tabela 2. Struktura najważniejszych pozycji aktywów w Grupie PCC Rokita

Dane w tys. zł	31.03.2012	Udział
Aktywa razem, w tym:	1 198 276,55	100,00%
Aktywa trwałe, w tym głównie:	890 480,36	74,31%
Rzeczowe aktywa trwałe	868 675,44	97,55%
Wartości niematerialne	13 375,48	1,50%
Inwestycje w jednostkach zależnych	7 475,11	0,84%
Aktywa obrotowe, w tym głównie:	307 796,20	25,69%
Zapasy	73 340,88	23,83%
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	145 409,52	47,24%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	68 603,73	22,29%

Pasywa

Największą pozycją wśród pasywów były zobowiązania (72,3%), które łącznie wyniosły 866,6 mln zł. Ponad 66,9% tej kwoty stanowiły zobowiązania długoterminowe, które osiągnęły poziom 579,6 mln zł. Pozostałe 33,1% to zobowiązania krótkoterminowe którym odpowiadała kwota 287 mln zł. Zarówno zobowiązania krótkoterminowe jak i zobowiązania długoterminowe były odpowiednio o 10,2 mln zł i 30,7 mln zł wyższe niż w analogicznym okresie 2011 roku.

W pozycji zobowiązania długoterminowe na koniec marca 2012 roku ponad 86% stanowiły kredyty bankowe oraz pożyczki, w tym również od akcjonariusza – PCC SE.

W strukturze zobowiązań krótkoterminowych ponad połowę ich wartości stanowiły zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania, a 22,7% krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe.

Kapitał własny stanowił 27,7% sumy pasywów. Jego wartość wyniosła 331,7 mln zł na dzień 31.03.2012 roku. Ponad 51% tej pozycji stanowiły kapitały rezerwowe (169,2 mln

zł) a blisko 44% to zyski z lat ubiegłych oraz pierwszego kwartału 2012 roku (145,2 mln zł). Ponad 5,5% kapitału własnego stanowi wyemitowany kapitał akcyjny.

Struktura najbardziej istotnych pozycji pasywów Grupy na koniec I kwartału 2012 roku przedstawiona została w tabeli poniżej.

Tabela 3. Struktura najważniejszych pozycji pasywów w Grupie PCC Rokita

Dane w tys. zł	31.03.2012	Udział
Zobowiązania razem, w tym:	866 602,09	72,32%
Zobowiązania długoterminowe, w tym głównie:	579 596,77	66,88%
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	498 703,27	86,04%
Pozostałe zobowiązania finansowe	16 748,28	1,40%
Rezerwy długoterminowe	31 352,39	5,41%
Przychody przyszłych okresów	24 621,38	4,25%
Zobowiązania krótkoterminowe, w tym głównie:	287 005,32	33,12%
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	154 304,98	53,76%
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	65 178,24	22,71%
Kapitał własny, w tym:	331 674,46	27,68%
Wyemitowany kapitał akcyjny	18 265,04	5,51%
Kapitały rezerwowe	169 199,43	51,01%
Inne skumulowane dochody całkowite	-977,57	-0,29%
Zyski/Straty zatrzymane	145 156,32	43,76%
Kapitały przypadające udziałom niekontrolującym	31,24	0,01%

ANALIZA PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

W Grupie PCC Rokita stan środków pieniężnych na dzień 31.03.2012 roku wynosił 68,6 mln zł i zwiększył się w stosunku do I kwartału 2011 roku o blisko 43,9 mln zł.

W bieżącym kwartale Grupa PCC Rokita osiągnęła dodatnie saldo przepływów pieniężnych netto z działalności operacyjnej, które wyniosło 31,9 mln zł i zmniejszyło się o 5,6 mln zł w porównaniu do analogicznego okresu roku 2011.

W pierwszym kwartale 2012 roku, saldo przepływów środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej było ujemne i wyniosło -24,1 mln zł w porównaniu do -45,3 mln zł w odpowiednim kwartale poprzedniego roku.

Na koniec pierwszego kwartału 2012 roku Grupa PCC Rokita wykazała ujemne saldo przepływów środków pieniężnych z działalności finansowej w wysokości -3,3 mln zł, podczas gdy w porównywalnym okresie roku poprzedniego saldo to było dodatnie i wyniosło 9,4 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

Przy użyciu analizy wskaźnikowej dokonano syntetycznej oceny sytuacji ekonomiczno-finansowej sprawozdań Grupy PCC Rokita. Wybrane zostały podstawowe wskaźniki z obszaru rentowności, płynności, sprawności działania (efektywności) oraz struktury kapitałowej (zadłużenia) na potrzeby analizy. Wartości tych wskaźników dla Grupy w okresach: 01.01.2012 – 31.03.2012 i 01.01.2011 – 31.03.2011 kształtowały się następująco:

Tabela 4. Wskaźniki ekonomiczno – finansowe

Nazwa wskaźnika i sposób obliczenia	01-03.2012	01-03.2011
I. Wskaźniki rentowności		
1 Rentowność na sprzedaży: %		
$\frac{\text{wynik brutto na sprzedaży} \times 100}{\text{przychody ze sprzedaży}}$	16,6	16,1
2 Rentowność sprzedaży netto: %		
$\frac{\text{wynik finansowy netto} \times 100}{\text{przychody ze sprzedaży}}$	4,0	2,4
3 Rentowność majątku: %		
$\frac{\text{wynik finansowy netto} \times 100}{\text{aktywa razem}}$	1,1	0,6
4 Rentowność kapitału własnego: %		
$\frac{\text{wynik finansowy netto} \times 100}{\text{kapitał własny}}$	3,9	2,2
II. Wskaźniki płynności		
5 Bieżąca płynność finansowa: wsk.		
$\frac{\text{aktywa obrotowe}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$	1,1	1,0
6 Szybka płynność finansowa: wsk.		
$\frac{\text{aktywa obrotowe} - \text{zapasy}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$	0,8	0,7
III. Wskaźniki efektywności		
7 Szybkość inkasa należności w dniach:		
$\frac{\text{stan należności z tytułu dostaw i usług} \times 90}{\text{przychody ze sprzedaży}}$	36,8	34,2

8 Szybkość spłaty zobowiązań w dniach:

stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług x 90

<i>koszty działalności podstawowej</i>	42,7	50,3
--	------	------

9 Szybkość obrotu zapasami w dniach:

stan zapasów x 90

<i>koszt własny sprzedaży</i>	24,2	29,0
-------------------------------	------	------

IV. Wskaźniki zadłużenia

10 Stopa ogólnego zadłużenia: %

zobowiązania ogółem x 100

<i>pasywa ogółem</i>	72,3	73,4
----------------------	------	------

11 Zadłużenie kapitału własnego: wsk.

zobowiązania ogółem

<i>kapitał własny</i>	2,6	2,8
-----------------------	-----	-----

12 Pokrycie aktywów trwałych kapitałem stałym: wsk.

kapitał własny + zobowiązania długoterminowe

<i>aktywa trwałe</i>	1,0	1,0
----------------------	-----	-----

Analiza powyższych wskaźników finansowych obrazuje następujące zmiany:

- Poprawa wskaźników rentowności, która wynika z wyższego poziomu wyników finansowych (zysków) osiągniętych w badanym okresie,
- wzrost wskaźników płynności zarówno bieżącej jak i szybkiej przy wyższej dynamice wzrostu stanu aktywów obrotowych niż dynamika wzrostu stanu zobowiązań krótkoterminowych,
- spadek wskaźnika rotacji zapasów za sprawą obniżenia się wartości zapasów i wzrostu kosztu własnego sprzedaży, podwyższenie się wskaźnika rotacji należności z powodu wyższej dynamiki wzrostu stanu należności z tyt. dostaw i usług od dynamiki wzrostu przychodów ze sprzedaży, obniżenie wartości wskaźnika spłaty zobowiązań przy wzroście kosztów działalności podstawowej i spadku stanu zobowiązań z tyt. dostaw i usług,
- spadek wskaźników: stopy ogólnego zadłużenia, zadłużenia kapitału własnego wynikające z wolniejszego tempa wzrostu zobowiązań od tempa wzrostu kapitału własnego oraz sumy bilansowej, Brak zmiany poziomu wskaźnika pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym.

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

Wiele czynników zależnych jak i niezależnych od Grupy PCC Rokita będzie determinowało dalszy jej rozwój w przyszłości. Najważniejsze z nich zostały opisane poniżej:

a) Czynniki zewnętrzne

Ekonomiczna sytuacja w Polsce i makroekonomiczna sytuacja na świecie

Grupę PCC Rokita charakteryzuje znaczny udział sprzedaży poza granice kraju w sprzedaży ogółem. Efektem tego jest znaczne uzależnienie wyników finansowych Grupy od sytuacji makroekonomicznej zarówno w Polsce jak i na świecie.

Wielkość kursów wymiany walut i ich wahania (Euro, Dolar)

Wahania kursów walut taki jak Euro i Dolar wobec Złotego mają istotny wpływ na osiągnięty wynik na sprzedaży. Utrzymanie się lub osłabienie obecnego poziomu wymiany tych walut wpływa pozytywnie na uzyskiwane przez spółki Grupy marże.

Ceny podstawowych surowców

Bardzo ważnym elementem kosztów wytwarzania produktów Grupy PCC Rokita jest zużycie materiałów i energii. Ogólnoświatowa sytuacja makroekonomiczna wpływa na zmiany cen podstawowych surowców i materiałów.

b) Czynniki wewnętrzne

Emisja papierów wartościowych

W 2012 roku PCC Rokita SA planuje rozpocząć program emisji obligacji oraz ubiegać się o ich dopuszczenie do obrotu na regulowanym rynku w Polsce. Termin oferowania kolejnych serii obligacji emitowanych w ramach Programu Emisji Obligacji oraz ich wartość i warunki uzależnione będą od bieżących potrzeb finansowych Spółki i możliwości pozyskania alternatywnych źródeł finansowania.

Informacje na temat planowanego programu emisji obligacji przedstawione zostaną w Prospekcie emisyjnym, w sprawie zatwierdzenia którego, na dzień sporządzania niniejszego Sprawozdania, toczy się postępowanie administracyjne przed Komisją Nadzoru Finansowego.

Zarząd Spółki PCC Exol planuje w 2012 roku przeprowadzić publiczną emisję akcji oraz zamierza ubiegać się o ich dopuszczenie do obrotu na regulowanym rynku w Polsce. Działania te będą miały bezpośredni wpływ na realizowany w przyszłości program inwestycyjny.

Decyzja o podziale zysku

Decyzją Walnego Zgromadzenia spółki PCC Rokita SA z dnia 17 maja 2012 roku podjęto uchwałę w sprawie podziału zysku za rok obrotowy 2011, określenia kwoty przeznaczonej

27

na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy oraz ustalenia dnia wypłaty dywidendy. Zgodnie z uchwałą Zwyczajne Walne Zgromadzenie przeznaczyło z zysku netto za rok obrotowy 2011 kwotę 163.300.191 zł na zwiększenie kapitału zapasowego, a kwotę 50.217.000 zł na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy. Łączna ilość akcji objętych dywidendą wynosi 7.941.320. Stanowią one 100% kapitału zakładowego i należą do jednego akcjonariusza, spółki PCC SE z siedzibą w Duisburgu. Jednocześnie Walne Zgromadzenie określiło termin wypłaty dywidendy na dzień 17 maja 2012 roku.