



PCC Rokita SA

**JEDNOSTKOWY ŚRÓDROCZNY
RAPORT ZARZĄDU**

**za okres
od dnia 01 stycznia 2013 r.
do dnia 31 marca 2013 r.**

13 maja 2013 r.

Spis treści

1. Podstawowe informacje o Emitencie	3
1.1. Informacje podstawowe.....	3
1.2. Kapitał podstawowy	3
1.3. Akcjonariusze	3
2. Opis organizacji Emitenta	4
a) Struktura organizacyjna	4
b) Powiązania organizacyjne PCC Rokita SA (struktura organizacyjna spółki)	6
c) Opis PCC Rokita SA	6
3. Istotne informacje obejmujące okres od rozpoczęcia roku do dnia publikacji raportu oraz ich wpływ na sytuację majątkową, finansową oraz wyniki Emitenta	8
a) Istotne zdarzenia	8
4. Ogólny opis sytuacji majątkowej i finansowej oraz wyników Emitenta za okres od rozpoczęcia roku do dnia publikacji raportu	12
a) Wyniki finansowe PCC Rokita SA	12
b) Ogólny opis sytuacji majątkowej i finansowej Spółki w I kwartale 2013 r.	20
5. Czynniki i zdarzenia, które będą miały wpływ na osiągnięte przez PCC Rokita SA wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału	25
a) Czynniki zewnętrzne	25
b) Czynniki wewnętrzne.....	26

1. Podstawowe informacje o Emitencie

1.1. Informacje podstawowe

Nazwa (firma):	PCC Rokita SA
Siedziba:	Brzeg Dolny
Adres:	56-120 Brzeg Dolny, ul. Sienkiewicza 4
Telefon:	071 794 2000
Fax:	071 794 2197
Adres poczty elektronicznej:	kontakt@pcc.eu
Adres strony internetowej:	www.pcc.rokita.pl

PCC Rokita Spółka Akcyjna (dalej: „PCC Rokita SA”, „PCC Rokita”, „Spółka”, „Emitent”) w formie spółki akcyjnej powstała w wyniku przekształcenia przedsiębiorstwa państwowego Nadodrzańskie Zakłady Przemysłu Organicznego „ORGANIKA-ROKITA”. Akt przekształcenia podpisano w dniu 4 grudnia 1991r. przed notariuszem Pawłem Błaszczakiem prowadzącym kancelarię notarialną nr 18 w Warszawie przy ulicy Długiej 29 (Rep. 11283/91). Spółka akcyjna została wpisana w dniu 01.04.1992r. do Rejestru Handlowego dział B prowadzonego przez Sąd Rejonowy Wrocław-Fabryczna we Wrocławiu, Wydział VI Gospodarczy pod numerem RHB 2874. w dniu 12.04.2002r. Spółka została wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy Wrocław-Fabryczna we Wrocławiu, Wydział IX Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000105885.

Spółce nadano numer statystyczny REGON 930613932.

PCC Rokita SA jest jednostką zależną od PCC SE z siedzibą w Duisburgu (Niemcy), wchodząc w skład grupy kapitałowej PCC, i jednocześnie jest jednostką dominującą Grupy Kapitałowej PCC Rokita (dalej: „GK PCC Rokita”, „Grupa PCC Rokita”, „Grupa Kapitałowa”, „Grupa”).

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

1.2. Kapitał podstawowy

Kapitał zakładowy Spółki wynosi 18.265.036,00 (osiemnaście milionów dwieście sześćdziesiąt pięć tysięcy trzydzieści sześć) złotych i dzieli się na:

6.650.060 akcji zwykłych na okaziciela serii A o wartości nominalnej 2,30 zł każda,

1.291.260 akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 2,30 zł każda.

Wszystkie akcje zostały w pełni opłacone.

1.3. Akcjonariusze

Na dzień 31 marca 2013 r., jak i na dzień przekazania niniejszego raportu, PCC SE posiadała 7.941.320 akcji Spółki, stanowiących 100% kapitału zakładowego i uprawniających do 100% głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

2. Opis organizacji 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).

Powiązania z Grupą PCC

PCC Rokita SA wchodzi w skład Grupy Kapitałowej PCC, w której zajmuje pozycję zależną od spółki PCC SE z siedzibą w Duisburgu (Niemcy). PCC SE posiada 7.941.320 akcji PCC Rokita, stanowiących 100% kapitału zakładowego i uprawniających do 100% głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

Grupa PCC jest międzynarodową grupą kapitałową, którą tworzy kilkadziesiąt spółek zlokalizowanych w kilkunastu krajach świata. Większość spółek Grupy PCC zlokalizowana jest w Europie, natomiast poprzez firmę PCC Chemax Inc. (należącą do Grupy Kapitałowej PCC Exol), grupa obecna jest także w Ameryce Północnej (Piedmont, USA).

Struktura organizacyjna Grupy PCC obejmuje trzy podstawowe segmenty: Chemię, Energję i Logistykę (wynikające z głównych obszarów działalności grupy) oraz Pion Pozostałe. PCC Rokita SA jest największą i najważniejszą spółką produkcyjną w Pionie Chemii.

Powiązania z Grupą PCC Rokita

PCC Rokita SA wchodzi w skład Grupy Kapitałowej PCC Rokita, w ramach której zajmuje pozycję dominującą w stosunku do pozostałych spółek.

Na dzień 31 marca 2013 r. w skład Grupy Kapitałowej PCC Rokita wchodziło 18 spółek. Miejsce PCC Rokita SA w Grupie PCC Rokita wraz z jej zaangażowaniem kapitałowym w podmiotach zależnych na dzień 31 marca 2013 roku obrazuje poniższa tabela:

Tabela 1 Grupa Kapitałowa PCC Rokita – kapitały i udziały

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 akcji/ 2,30 zł 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 zł za 1 udział	95.982 udziały / 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 zł 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 zł za 1 udział	2.007 udziałów / 99,95 %	1 udział / 0,05 % CWB „Partner” Sp. z o. o.
5	ChemiPark Technologiczny Sp. z o.o.*	Brzeg Dolny	5.292.000,00 5.292 udziałów/ 1.000 zł za 1 udział	5.292 udziały /100 %	----- -----
6	PCC Chlor-Alkali Sp. z o.o.*	Brzeg Dolny	50.000,00 1.000 udziałów/ 50 zł 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 zł za 1 udział	39 udziałów / 97,5 %	1 udział / 2,5 % BiznesPark Rokita Sp. z o. o.
8	Ekologistyka Sp. z o. o.	Brzeg Dolny	29.567.000,00 59.134 udziały/ 500 zł za 1 udział	59.133 udziały / 99,998 %	1 udział / 0,002 % CWB „Partner” Sp. z o. o.
9	Chemi-Progress Polska Sp. z o.o.	Brzeg Dolny	199.926.000,00 3.998.520 udziałów/50 zł za 1 udział	3.998.520 udziałów / 100 %	----- -----
10	Chemi-Plan S.A.*	Brzeg Dolny	100.000,00 / wpłacony: 25.000,00 1.000 akcji/100 zł za 1 akcję Akcje imienne serii A od nr 1 do nr 1.000	1.000 akcji / 100 %	----- -----
11	PCC PRODEX Sp. z o.o.	Warszawa	50.000,00 1.000 udziałów/ 50 zł za 1 udział	1.000 udziałów /100 %	----- -----
12	Labanalityka Sp. z o.o. *	Brzeg Dolny	650.300,00 929 udziałów/ 700 zł za 1 udział	928 udziałów / 99,89 %	1 udział / 0,11 % CWB „Partner” Sp. z o. o.
13	Zakład Usługowo- Serwisowy „LabMatic” Sp. z o.o.	Brzeg Dolny	330.240,00 384 udziałów/ 860 zł za 1 udział	383 udziały / 99,74 %	1 udział /0,26 % CWB „Partner” Sp. z o. o.
14	PCC Rokita Polyurethanes Sp. z o.o.*	Brzeg Dolny	50.000,00 1.000 udziałów/ 50 zł 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 zł za 1 udział	858 udziałów / 85,8 %	142 udziały / 14,2 % pozostali udziałowcy osoby fizyczne
16	Tensis Sp. z o.o.	Brzeg Dolny	3.806.000,00 3.806 udziałów/ 1.000 zł za 1 udział	3.806 /100 %	----- -----
17	Przedsiębiorstwo Inżynierii i Ochrony Środowiska „Gekon” SA w likwidacji*	Brzeg Dolny	100.000,00 1.000 akcji/100 zł za akcję	999/99,9 %	1 udział / 0,1 % pozostali udziałowcy osoby fizyczne
18	PCC Prodex Biel *	Mińsk Białoruś	-	51 % 20 000 \$	49 % / 19 216 \$ pozostali udziałowcy osoby fizyczne

* jednostki wyłączone z konsolidacji

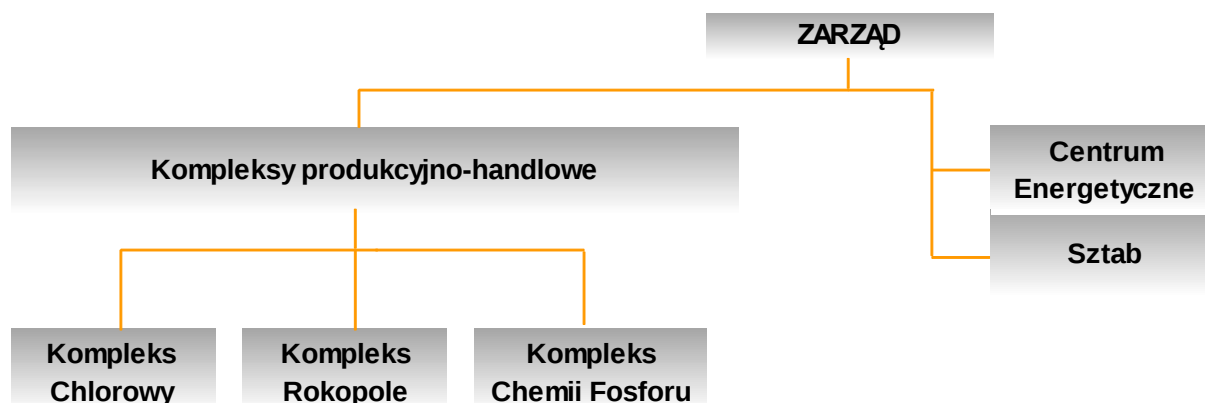
** jednostki wyceniane metodą praw własności

b) Powiązania organizacyjne PCC Rokita SA (struktura organizacyjna spółki)

Spółka prowadzi w ramach strategicznych jednostek organizacyjnych „Business Units”. Struktura organizacyjna składa się obecnie z 3 Kompleksów Produkcyjno-Handlowych, Centrum Energetycznego oraz Sztabu. W strukturze Sztabu wyodrębnione zostało Biuro Nadzoru Właścicielskiego i Rozwoju Grupy Kapitałowej, a w ramach niego Dział Nadzoru Właścicielskiego, który sprawuje kontrolę nad funkcjonowaniem wszystkich spółek z Grupy PCC Rokita oraz monitoruje wszelkie zmiany prawno-organizacyjne w tych podmiotach.

Spółka nie posiada Oddziałów (Zakładów).

Poniżej przedstawiono aktualną na dzień 31.03.2013 r. strukturę organizacyjną PCC Rokita w podziale na Kompleksy.



c) Opis PCC Rokita SA

W okresie objętym prezentowanymi 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 budowlany, tekstylny oraz segment chemii przemysłowej. Kompletna lista zawiera blisko 250 pozycji produkowanych wyrobów. Spółka posiada 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 w wielu dziedzinach techniki i gospodarki.

W swojej ofercie PCC Rokita SA posiada szeroki asortyment polioli do produkcji pianek elastycznych, które wykorzystywane są 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 – działalność koncentruje się w dwóch głównych obszarach:

- z instalacji do elektrolizy soli Spółka od wielu lat sprzedaje na rynku alkalia, tj. ług sodowy i sodę kaustyczną, a także chlor ciekły,
- z instalacji wykorzystującej technologię bezpośredniego chlorowania katalitycznego benzenu - chlorobenzenu.

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 w procesach chlorowania, do 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),
- chlorobenzenu (surowiec do syntez chemicznych, środków ochrony roślin, rozpuszczalnik).

Chemia Fosforu – działalność koncentruje się w dwóch głównych rynkach:

Produkty fosforopochodne - na którym Spółka jest producentem:

- trójtlenek i tlenochlorok 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 zmniejszania palności 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, górnictwym, kablowym i budownictwie.

Produkty naftalenopochodne - produkty Spółki w tym segmencie 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 kauczuków syntetycznych (np. SBR).

Działalność uzupełniająca PCC Rokita SA

Spółka posiada zdolność 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, oczyszczania ścieków, poboru, uzdatniania i dostarczania wody przemysłowej i pitnej oraz przetwarzania a także unieszkodliwiania odpadów niebezpiecznych i innych niż niebezpieczne.

3. Istotne informacje obejmujące okres od rozpoczęcia roku do dnia publikacji raportu oraz ich wpływ na sytuację majątkową, finansową oraz wyniki Emitenta

a) Istotne zdarzenia

Dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu obligacji serii AB

W dniu 10 stycznia 2013 roku Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie dopuścił do obrotu giełdowego na rynku podstawowym 200.000 obligacji na okaziciela serii AB Spółki.

W dniu 17 stycznia 2013 roku obligacje serii AB zostały wprowadzone do obrotu giełdowego na rynku podstawowym.

Wykup obligacji serii D

Spółka dokonała wykupu obligacji serii D (emisja prywatna) o łącznej wartości 8 mln zł w dniu 8 lutego 2013 roku.

Emisja obligacji serii AC

W dniu 2 kwietnia 2013 r. PCC Rokita, działając na podstawie prospektu emisyjnego zatwierdzonego przez Komisję Nadzoru Finansowego w dniu 11 czerwca 2012 r., rozpoczęła emisję obligacji korporacyjnych serii AC. W ramach Programu Obligacji Korporacyjnych serii AC Emitent oferował 250.000 obligacji zwykłych na okaziciela serii AC o wartości nominalnej 100 zł każda. Łączna wartość nominalna obligacji wyniosła 25 mln zł. Wykup tych obligacji nastąpi 15 kwietnia 2016 r.

Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie dopuścił serię AC do obrotu giełdowego na rynku podstawowym w dniu 8 maja 2013 r.

PCC Rokita złożyła wniosek do Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie o wprowadzenie do obrotu giełdowego na rynku podstawowym i rozpoczęcie notowań dnia 15 maja 2013 r.

Wcześniejszy wykup obligacji serii A

W dniu 24 kwietnia 2013 r. Zarząd PCC Rokita podjął uchwałę w sprawie wcześniejszego wykupu wszystkich 150.000 zdematerializowanych, niezabezpieczonych obligacji na okaziciela serii A, wyemitowanych przez Spółkę.

Data wykupu obligacji serii A pierwotnie ustalona była na dzień 14 czerwca 2013 r. Dzień Wcześniejszego Wykupu obligacji serii A został ustalony na dzień 14 maja 2013 r. Obligacje serii A zostaną wykupione w celu ich umorzenia.

Spór zbiorowy w PCC Rokita

Dnia 25 lutego 2013 roku organizacje Związków Zawodowych działających na terenie PCC Rokita weszły w spór zbiorowy ze Spółką. Przedmiotem sporu jest poziom podniesienia płac.

Dnia 9 kwietnia 2013 r. strony sporu nie osiągnęły porozumienia w wyniku mediacji, podpisany więc został protokół rozbieżności. Jednak 24 kwietnia 2013 r. jedna z czterech organizacji związkowych w Spółce podpisała porozumienie o zakończeniu sporu zbiorowego.

Na dzień przekazania niniejszego sprawozdania do publicznej wiadomości nie osiągnięto porozumienia z pozostałymi trzema organizacjami związkowymi.

b) Istotne transakcje

Umowa z Bankiem Ochrony Środowiska S.A.

Dnia 25 stycznia 2013 r. Spółka zawarła z Bankiem Ochrony Środowiska S.A. (dalej: „BOŚ”) umowę o kredyt inwestycyjny na finansowanie zadań związanych z ochroną środowiska. Na mocy tej umowy Bankiem Ochrony Środowiska S.A. udzielił Spółce kredytu inwestycyjnego na kwotę 65 113 000,00 zł na finansowanie II etapu elektrolizy membranowej, będącego kontynuacją zakończonej w 2010 r. częściowej konwersji elektrolizy rtęciowej na membranową. Oprocentowanie kredytu jest zmienne, oparte o

stawkę WIBOR 3M powiększoną o marżę. Spłata kredytu powinna nastąpić w terminie do 31 grudnia 2025 r. i będzie odbywać się w 120 miesięcznych równych ratach, płatnych do ostatniego dnia każdego miesiąca, począwszy od 31 stycznia 2016 r. Wierzytelności z umowy kredytu zabezpieczone zostaną łącznymi hipotekami umownymi do kwoty 97 669 500,00 zł, zastawem rejestrowym w wysokości 20 441 020 zł na ruchomościach i prawach wchodzących w skład Wydziału Elektrolizy obejmującego wydział produkcji chloru i ługu sodowego oraz wytwórnię sody kaustycznej oraz zastawem rejestrowym w wysokości 1 256 214 zł na ruchomościach i prawach wchodzących w skład Wytwórni chlorobenzenu CTP4, przelewem wierzytelności z umów ubezpieczenia zabezpieczonych nieruchomości i ruchomości oraz wekslem własnym in blanco wraz z deklaracją wekslową.

Dodatkowym zabezpieczeniem wierzytelności kredytowych, jest podporządkowanie wierzytelności z pożyczki od Chemi-Progress Polska Sp. z o.o. wierzytelnościom z umów kredytowych. Podstawą podporządkowania wierzytelności jest umowa pomiędzy PCC Rokita, BOŚ oraz Chemi-Progress Polska Sp. z o.o. Na podstawie tej umowy wierzytelności Chemi-Progress Polska Sp. z o.o. wobec Emitenta z tytułu umowy pożyczki na kwotę 199 876 000,00 zł są podporządkowane wierzytelnościom BOŚ wobec Emitenta z tytułu opisanej wyżej umowy kredytu. Umowa podporządkowania wierzytelności wprowadza zasadę, że jakakolwiek płatność z tytułu podporządkowanych zobowiązań z umowy pożyczki może nastąpić tylko pod warunkiem spłaty całości wskazanych wierzytelności kredytowych BOŚ.

Umowa na zakup energii elektrycznej z PGE Obrót S.A.

W dniu 8 lutego 2013 r. Emitent zawarł umowę z PGE Obrót S.A. na zakup energii elektrycznej. Wartość umowy szacowana jest na 86 mln zł netto. Umowa obowiązuje od 1 stycznia 2014 r. do 31 grudnia 2014 r. Warunki umowy nie odbiegają od standardów rynkowych stosowanych w umowach tego typu.

Umowa z ThyssenKrupp Uhde GmbH

W dniu 27 marca 2013 r. PCC Rokita podpisała umowę z ThyssenKrupp Uhde GmbH o wartości 12.535.000 euro. Przedmiotem umowy była dostawa urządzeń, licencji i usług inżynierskich dla nowej inwestycji PCC Rokita: Elektrolizy Membranowej II.

Umowa na dostawę energii elektrycznej z Tauron Dystrybucja S.A.

Dnia 10 maja 2013 r. Spółka zawarła z Tauron Dystrybucja S.A. umowę na świadczenie usług dystrybucji energii elektrycznej. Na mocy tej umowy Tauron Dystrybucja SA będzie świadczył usługę dystrybucji energii elektrycznej w celu umożliwienia realizacji umów sprzedaży energii zawartych przez Spółkę z podmiotami będącymi uczestnikami rynku detalicznego, przyłączonymi do sieci dystrybucyjnej. Cena za usługę obliczana jest na podstawie uzgodnionej przez strony formuły cenowej, przy czym szacowana wartość w okresie 5 lat wynosi 105 mln zł netto. Umowa została zawarta na czas nieokreślony. Warunki umowy nie odbiegają od standardów rynkowych stosowanych w umowach tego typu.

Decyzja Walnego Zgromadzenia PCC Rokita w sprawie podziału zysku

W dniu 27 marca 2013 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę w sprawie podziału zysku za rok obrotowy 2012, określenia kwoty przeznaczonej na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy oraz ustalenia dnia wypłaty dywidendy.

Zgodnie z uchwałą Zwyczajne Walne Zgromadzenie przeznaczyło z zysku netto za rok obrotowy 2012 kwotę 48.546.000 zł na zwiększenie kapitału zapasowego Spółki, a kwotę 49.133.771 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.

Poręczenie za zobowiązania spółki PCC Exol SA

Dnia 10 maja 2013 r. PCC Rokita poręczyła wobec Exxon Mobile Chemical za zobowiązania spółki powiązanej PCC Exol SA, wynikające z umowy o współpracy surowcowej w zakresie dostaw surowca: Alkohol Isotridecyłowy C13 i decylowy C10 do kwoty 800.000 euro. Poręczenie obowiązuje przez sześć miesięcy od dnia 1 maja 2013 r.

4. Ogólny opis sytuacji majątkowej i finansowej oraz wyników Emitenta za okres od rozpoczęcia roku do dnia publikacji raportu

a) Wyniki finansowe PCC Rokita SA

W zamieszczonych poniżej tabelach zostały przedstawione jednostkowe wyniki finansowe PCC Rokita SA za pierwszy kwartał 2013 roku wraz z okresami porównawczymi (dane w złotych).

JEDNOSTKOWE KWARTALNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE PCC ROKITA SA

Sprawozdanie z dochodów całkowitych

	01.01.2013- 31.03.2013	01.01.2012- 31.12.2012	01.01.2012- 31.03.2012
	w PLN	w PLN	w PLN
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży	279 887 759	1 037 929 168	238 639 343
Koszt własny sprzedaży	(227 085 557)	(872 265 633)	(199 336 472)
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	52 802 202	165 663 535	39 302 871
Koszty sprzedaży	(15 957 452)	(61 349 330)	(13 319 053)
Koszty ogólnego zarządu	(13 502 518)	(37 238 136)	(10 824 576)
Pozostałe przychody operacyjne	4 767 317	9 529 112	2 568 831
Pozostałe koszty operacyjne	(966 450)	(5 498 801)	(536 372)
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	27 143 100	71 106 380	17 191 701
Przychody finansowe	1 702 615	51 696 833	888 974
Koszty finansowe	(6 353 396)	(25 026 954)	(6 694 358)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	22 492 318	97 776 259	11 386 317
Podatek dochodowy	(2 207 592)	(96 488)	(297 960)

	01.01.2013- 31.03.2013	01.01.2012- 31.12.2012	01.01.2012- 31.03.2012
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	20 284 726	97 679 771	11 088 357
Działalność zaniechana			
Zysk (strata) za okres z działalności zaniechanej	-	-	-
Zysk (strata) netto	20 284 726	97 679 771	11 088 357
Inne całkowite dochody			
<i><u>Pozycje, które po spełnieniu określonych warunków zostaną przeklasyfikowane na zyski lub straty:</u></i>			
Skutki instrumentów zabezpieczających	-	7 551 384	12 079 437
Podatek dochodowy dotyczący innych dochodów całkowitych	-	(5 428 373)	(2 295 093)
Inne dochody całkowite netto	-	2 123 011	9 784 344
Całkowite dochody ogółem	20 284 726	99 802 782	20 872 701

Sprawozdanie z sytuacji finansowej

AKTYWA	Stan na 31.03.2013	Stan na 31.12.2012	Stan na 31.03.2012
	w PLN	w PLN	w PLN
Aktywa trwałe	923 698 645	919 357 995	857 639 083
Rzeczowe aktywa trwałe	676 962 933	672 056 184	678 794 025
Wartości niematerialne	7 796 209	8 362 308	9 155 387
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	1 899 182	1 899 182	1 899 182
Inwestycje w jednostkach zależnych	237 034 316	237 034 316	167 784 484
Inwestycje w pozostałych jednostkach	6 005	6 005	6 005
Aktywa obrotowe	197 189 182	221 853 426	208 721 726
Zapasy	67 494 423	65 551 466	46 951 831
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	94 496 660	100 780 717	94 952 984
Pozostałe aktywa finansowe	50 000	2 538 558	50 000
Pozostałe aktywa	10 120 725	2 922 684	9 890 626
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	25 027 374	50 060 001	56 876 285
SUMA AKTYWÓW	1 120 887 827	1 141 211 421	1 066 360 809

Sprawozdanie z sytuacji finansowej (ciąg dalszy)

PASYWA	Stan na 31.03.2013	Stan na 31.12.2012	Stan na 31.03.2012
	w PLN	w PLN	w PLN
Kapitał własny	490 239 024	519 088 069	490 374 988
Wyemitowany kapitał akcyjny	18 265 036	18 265 036	18 265 036
Kapitały zapasowy	380 996 484	332 450 484	169 150 293
Kapitał rezerwowy	49 136	49 136	49 136
Inne skumulowane dochody całkowite	(12 506 306)	(12 506 306)	(4 844 973)
Zyski zatrzymane	103 434 674	180 829 719	307 755 496
Zobowiązania długoterminowe	403 941 172	400 269 370	378 816 639
Długoterminowe pożyczki i kredyty	322 632 755	320 945 833	331 873 125
Pozostałe zobowiązania finansowe	45 000 000	45 000 000	15 499 803
Rezerwa na podatek odroczony	10 890 468	9 532 876	6 501 068
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych	184 676	184 676	321 267
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	25 233 273	24 605 985	24 621 375
Zobowiązania krótkoterminowe	226 707 631	221 853 982	197 169 183
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	140 312 076	145 190 735	113 371 407
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	38 598 359	38 821 397	25 325 681
Pozostałe zobowiązania finansowe	15 109 384	23 850 712	34 598 688
Bieżące zobowiązania podatkowe	12 917 991	5 563 198	11 886 225
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	-	-	1 008 093
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych	117 501	117 501	108 827
Rezerwy krótkoterminowe	18 299 645	6 957 765	8 872 644
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	1 352 674	1 352 674	1 997 617
Zobowiązania razem	630 648 803	622 123 352	575 985 821
SUMA PASYWÓW	1 120 887 827	1 141 211 421	1 066 360 809

Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy	Inne całkowite dochody z tytułu rachunkowości zabezpieczeń	Zyski zatrzymane	Razem
	w PLN	w PLN	w PLN	w PLN	w PLN	w PLN
Stan na 01.01.2012	18 265 036	169 150 293	49 136	(14 629 317)	296 667 139	469 502 287
zysk/ strata za rok bieżący	-	-	-	-	11 088 357	11 088 357
inne całkowite dochody	-	-	-	9 784 344	-	9 784 344
Stan na 31.03.2012	18 265 036	169 150 293	49 136	(4 844 973)	307 755 496	490 374 988
Stan na 01.01.2012	18 265 036	169 150 293	49 136	(14 629 317)	296 667 139	469 502 287
wypłata dywidendy	-	-	-	-	(50 217 000)	(50 217 000)
podwyższenie kapitału z zysku		163 300 191			(163 300 191)	-
zysk/ strata za rok bieżący	-	-	-	-	97 679 771	97 679 771
wycena instrumentów zabezpieczających	-	-	-	2 123 011	-	2 123 011
Stan na 31.12.2012	18 265 036	332 450 484	49 136	(12 506 306)	180 829 719	519 088 069
Stan na 01.01.2012	18 265 036	332 450 484	49 136	(12 506 306)	180 829 719	519 088 069
wypłata dywidendy	-	-	-	-	(49 133 771)	(49 133 771)
Podwyższenie kapitału z zysku	-	48 546 000	-	-	(48 546 000)	-
zysk/ strata za rok bieżący	-	-	-	-	20 284 726	20 284 726
Stan na 31.03.2013	18 265 036	380 996 484	49 136	(12 506 306)	103 434 674	490 239 024

ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH SPÓŁKI PCC ROKITA SA

	01.01.2013- 31.03.2013	01.01.2012- 31.12.2012	01.01.2012- 31.03.2012
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej			
Zysk za rok obrotowy	20 284 726	97 679 771	11 088 357
Korekty zysku netto	11 702 647	(8 866 135)	(3 069 635)
Koszt podatku dochodowego bieżącego ujęty w sprawozdaniu z dochodów	850 000	-	100 000
Koszty/przychody finansowe ujęte w sprawozdaniu z dochodów	(12 428)	(391 791)	(12 259 083)
Przychody z inwestycji ujęte w sprawozdaniu z dochodów	-	(51 849)	-
Zysk ze sprzedaży lub zbycia składników rzeczowych aktywów trwałych	(1 507 585)	(50 553 079)	(1 079 271)
Strata (zysk) z aktualizacji wyceny aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy	(78 054)	(567 386)	(650 789)
Amortyzacja aktywów trwałych	12 324 420	43 123 434	10 819 508
(Dodatnie) / ujemne różnice kursowe netto	123 091	(571 274)	-
Inne korekty	3 202	145 810	-
Zmiany w kapitale obrotowym:	13 947 033	(11 787 223)	4 158 769
(Zwiększenie) / zmniejszenie salda należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności	5 749 950	(22 016 505)	(4 744 963)
(Zwiększenie) / zmniejszenie stanu zapasów	(1 942 957)	(11 953 577)	6 450 529
(Zwiększenie) / zmniejszenie pozostałych aktywów	(7 198 040)	(797 572)	(7 765 514)
Zmniejszenie salda zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań	4 961 453	28 125 580	7 264 257
Zwiększenie / (zmniejszenie) rezerw	12 699 472	(2 809 429)	(665 161)
Zwiększenie przychodów przyszłych okresów	(322 845)	(2 335 720)	3 619 621
Inne korekty	-	-	-
Środki pieniężne wygenerowane z działalności operacyjnej	45 934 406	77 026 413	12 177 491
Odsetki	4 419 369	18 865 018	2 325 537
Zapłacony podatek dochodowy	(850 000)	(908 093)	-
Zwrócony/do zwrotu podatek dochodowy	-	-	-
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	49 503 775	94 983 338	14 503 028

ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH SPÓŁKI PCC ROKITA SA

(CIAĞ DALSZY)

	01.01.2013- 31.03.2013	01.01.2012- 31.12.2012	01.01.2012- 31.03.2012
	w PLN	w PLN	w PLN
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej			
Płatności z tytułu nabycia aktywów finansowych	(10 230)	(2 478 328)	-
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych	2 488 558	-	-
Otrzymane odsetki	22 659	381 561	23 333
Dywidenda otrzymana	-	51 849	-
Kwoty wypłacone jednostkom powiązanym z tyt. pożyczek	-	27 770	-
Wpływy z tytułu spłat pożyczek przez jednostki powiązane	(19 259 363)	(71 955 579)	(24 206 727)
Płatności za rzeczowe aktywa trwałe	3 553 741	9 229 590	5 535 592
Wpływy z tytułu zbycia składników rzeczowych aktywów trwałych	-	-	-
Płatność za wartości niematerialne	(129 436)	(133 190)	(391 226)
Inne korekty	(580)	(619 442)	-
Środki pieniężne netto (wydane) / wygenerowane w związku z działalnością inwestycyjną	(13 334 651)	(65 495 769)	(19 039 027)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej			
Inne	-	-	-
Wpływy z tytułu emisji papierów dłużnych	-	53 000 000	8 250 780
Płatności z tytułu emisji papierów dłużnych	(8 000 000)	(26 318 237)	(250 780)
Wpływy z pożyczek i kredytów	2 152 052	33 749 561	6 813 223
Spłata pożyczek i kredytów	(4 127 536)	(22 677 337)	-
Zapłacone odsetki	(2 581 887)	(22 159 768)	(4 107 361)
Dywidendy wypłacone na rzecz:	-	-	-
- akcjonariuszy jednostki dominującej	(49 164 817)	(50 290 687)	-
- udziałowców mniejszościowych	-	-	-
Płatności z tytułu umów leasingu	(441 450)	(2 079 227)	(759 151)
Inne wpływy finansowe	961 888	5 882 554	-

Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności finansowej	(61 201 750)	(30 893 141)	9 946 711
Zwiększenie netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(25 032 626)	(1 405 572)	5 410 712
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek roku obrotowego	50 060 001	51 465 573	51 465 573
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec roku obrotowego	25 027 374	50 060 001	56 876 285

b) Ogólny opis sytuacji majątkowej i finansowej Spółki w I kwartale 2013 r.

PODSTAWOWE WIELKOŚCI EKONOMICZNO-FINANSOWE

Poniżej przedstawiono wybrane dane finansowe i operacyjne, które opracowane zostały na podstawie jednostkowego sprawozdania finansowego PCC Rokita SA za pierwszy kwartał 2013 roku.

Tabela 2 Podstawowe dane finansowe

Dane w tys. zł	01.01.-31.03.2013	01.01.-31.03.2012	Dynamika
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów oraz usług	279 888	238 639	117,29%
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	52 802	39 303	134,35%
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	27 143	17 192	157,88%
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	22 492	11 386	197,54%
Zysk (strata) netto	20 285	11 088	182,95%
	31.03.2013	31.03.2012	Dynamika
Aktywa razem	1 120 888	1 066 361	105,11%
Aktywa trwałe	923 699	857 639	107,70%
Aktywa obrotowe	197 189	208 722	94,47%
Zobowiązania razem	630 649	575 986	109,49%
Zobowiązania długoterminowe	403 941	378 817	106,63%
Zobowiązania krótkoterminowe	226 707	197 169	114,98%
Kapitał własny	490 239	490 375	99,97%
Wyemitowany kapitał akcyjny	18 265	18 265	100,00%
	01.01.-31.03.2013	01.01.-31.03.2012	Dynamika
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	49 504	14 503	341,34%
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(13 335)	(19 039)	70,04%
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(61 202)	9 947	-615,28%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	25 027	56 876	-44,00%

Poniżej omówiono wybrane dane finansowe i operacyjne PCC Rokita SA za I kwartał 2013 roku.

ANALIZA RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT

Przychody

PCC Rokita SA w I kwartale 2013 roku osiągnęła przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów oraz usług na poziomie 279,9 mln zł. Stanowiły one 117,3% wartości tych przychodów w porównywalnym okresie roku ubiegłego.

Wartość pozostałych przychodów operacyjnych wyniosła w I kwartale 2013 roku 4,8 mln zł, i wzrosła o 2,2 mln zł (185,58%) na przestrzeni badanych okresów. Przychody finansowe osiągnęły w tym samym okresie poziom 1,7 mln zł co oznaczało wzrost o 0,8 mln zł w stosunku do I kwartału roku poprzedniego.

Koszty

W I kwartale 2013 roku koszt własny sprzedaży w PCC Rokita SA wyniósł 227,1 mln zł co oznaczało wzrost o 13,9% w odniesieniu do porównywalnego okresu roku ubiegłego. Poniesione przez Spółkę koszty sprzedaży w I kwartale 2013 roku wyniosły 16,0 mln zł i były o 19,8% wyższe (tj. o 2,6 mln zł) niż w porównywalnym okresie roku poprzedniego.

Wzrost zanotowały koszty ogólnego zarządu, które osiągnęły w I kwartale 2013 roku wartość 13,5 mln zł, tj. o 2,7 mln zł (24,7%) więcej niż tym samym kwartale roku ubiegłego.

W spółce PCC Rokita SA pozostałe koszty operacyjne wyniosły w I kwartale 2013 roku 1,0 mln zł. Koszty finansowe spadły i osiągnęły w I kwartale 2013 roku wartość 6,4 mln zł w porównaniu do poziomu 6,7 mln zł w porównywalnym okresie 2012 roku.

Dochody

Spółka zwiększyła wynik netto z działalności kontynuowanej w I kwartale 2013 roku o 9,2 mln zł w porównaniu do wyniku z I kwartału 2012 roku i osiągnęła poziom 20,3 mln zł.

Łączne całkowite dochody PCC Rokita SA w I kwartale 2012 powiększone zostały o kwotę 9,8 mln zł z tytułu wyceny instrumentów zabezpieczających przepływy środków pieniężnych.

ANALIZA AKTYWÓW I PASYWÓW

Aktywa

Suma aktywów na dzień 31 marca 2013 roku w PCC Rokita SA wyniosła 1 120,9 mln zł i wzrosła o 54,5 mln zł w stosunku do stanu na dzień 31.03.2012 roku.

W aktywach Spółki największą pozycją były aktywa trwałe o wartości 923,7 mln zł, i stanowiły ponad 82% całości aktywów. Wśród nich zdecydowana większość to rzeczowe aktywa trwałe (głównie budynki i budowle, urządzenia techniczne i maszyny oraz środki trwałe w budowie).

Aktywa obrotowe stanowiły 17,6% aktywów ogółem. Wśród aktywów obrotowych Spółki 47,9% stanowiły należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności (94,5 mln

zł), ponad 34% zapasy (67,5 mln zł, w tym największe pozycje to materiały i produkcja w toku), a 12,7% środki pieniężne i ich ekwiwalenty (25,0 mln zł).

Struktura najbardziej istotnych pozycji aktywów PCC Rokita SA na koniec marca 2013 roku przedstawiona została w tabeli poniżej.

Tabela 3 Struktura najważniejszych pozycji aktywów

Dane w tys. zł	31.03.2013	Udział
Aktywa razem	1 120 888,83	100,00%
Aktywa trwałe, w tym głównie:	923 698,65	82,41%
Rzeczowe aktywa trwałe	676 962,93	73,29%
Wartości niematerialne	7 796,21	0,84%
Inwestycje w jednostkach zależnych	237 034,32	25,66%
Aktywa obrotowe, w tym głównie:	197 189,18	17,59%
Zapasy	67 494,42	34,23%
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	94 496,66	47,92%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	25 027,37	12,69%

Pasywa

W pasywach Spółki 43,7% stanowił kapitał własny, którego wartość na koniec marca 2013 roku wyniosła 490,2 mln zł. Z tej kwoty 77,7% to kapitały rezerwowe, a 18,5% to zyski zatrzymane w poprzednich okresach i inne skumulowane dochody całkowite. Wyemitowany kapitał akcyjny stanowi 3,7% kapitału własnego i 1,6% sumy bilansowej.

Największą część pasywów stanowiły zobowiązania, z czego 64,0% to zobowiązania długoterminowe wynoszące 403,9 mln zł. Wartość ich była o 25,1 mln zł większa niż na koniec marca 2012 roku. Pozostałe 36,0% zobowiązań to zobowiązania krótkoterminowe w wysokości 226,7 mln zł, które były o 29,5 mln zł wyższe niż na koniec I kwartału 2012 roku.

W strukturze zobowiązań na koniec marca 2012 roku prawie 80% zobowiązań długoterminowych stanowią kredyty bankowe oraz pożyczki.

W przypadku zobowiązań krótkoterminowych 61,9% ich wartości stanowiły zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania, a kolejne 17,0% krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe. Pozostałe zobowiązania finansowe stanowią 6,7% sumy zobowiązań krótkoterminowych.

Struktura najbardziej istotnych pozycji pasywów PCC Rokita SA na koniec marca 2013 roku przedstawiona została w tabeli poniżej.

Tabela 4 Struktura najważniejszych pozycji pasywów

Dane w tys. zł	31.03.2013	Udział
Pasywa razem	1 120 887,83	100,00%
Zobowiązania razem, w tym:	630 648,80	56,26%
Zobowiązania długoterminowe, w tym głównie:	403 941,17	64,05%
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	322 632,76	79,87%
Pozostałe zobowiązania finansowe	45 000,00	11,14%
Przychody przyszłych okresów	25 233,27	6,25%
Zobowiązania krótkoterminowe, w tym głównie:	226 707,63	35,95%
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	140 312,08	61,89%
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	38 598,36	17,03%
Pozostałe zobowiązania finansowe	15 109,38	6,66%
Kapitał własny, w tym:	490 239,02	43,74%
Wyemitowany kapitał akcyjny	18 265,04	3,73%
Kapitały rezerwowe	381 045,62	77,73%
Zyski/Straty	90 928,37	18,55%

ANALIZA PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Na dzień 31.03.2013 r. stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów w PCC Rokita SA wynosił 25,0 mln zł i zmniejszył się w porównaniu do tego samego okresu roku poprzedniego o 31,8 mln zł.

W pierwszym kwartale 2013 roku Spółka osiągnęła dodatnie saldo przepływów pieniężnych netto z działalności operacyjnej, które wyniosło 49,5 mln zł i zwiększyło się o 35,0 mln zł w odniesieniu do porównywalnego okresu roku 2012. Saldo przepływów środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej było w tym okresie ujemne i wyniosło -13,3 mln zł. W porównaniu do analogicznego poprzedniego kwartału uległo poprawie o 5,7 mln zł.

Spółka wykazała w I kwartale 2013 roku ujemne saldo przepływów środków pieniężnych z działalności finansowej w wysokości -61,2 mln zł. W porównywalnym okresie roku ubiegłego saldo to wyniosło 9,9 mln zł.

W okresie objętym niniejszym raportem PCC Rokita SA 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 PCC Rokita SA. Wybrane zostały podstawowe wskaźniki z obszaru rentowności, płynności, sprawności działania (efektywności) oraz struktury kapitałowej (zadłużenia) na potrzeby analizy.

Wskaźniki ekonomiczne – finansowe*

Nazwa wskaźnika i sposób obliczenia		01.01-31.03.2013	01.01.-31.03.2012
I. Wskaźniki rentowności			
1. Rentowność na sprzedaży: %	$\frac{\text{wynik brutto na sprzedaży} \times 100}{\text{przychody ze sprzedaży}}$	18,9 %	16,5 %
2. Rentowność sprzedaży netto: %	$\frac{\text{wynik finansowy netto} \times 100}{\text{przychody ze sprzedaży}}$	7,2 %	4,6 %
3. Rentowność majątku (ROA): %	$\frac{\text{wynik finansowy netto} \times 100}{\text{aktywa razem}}$	1,8	1,0
4. Rentowność kapitału własnego (ROE): %	$\frac{\text{wynik finansowy netto} \times 100}{\text{kapitał własny}}$	4,1	2,3
II. Wskaźniki płynności			
5. Bieżąca płynność finansowa:	$\frac{\text{aktywa obrotowe}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$	0,9	1,1
6. Szybka płynność finansowa:	$\frac{\text{aktywa obrotowe} - \text{zapasy}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$	0,6	0,8
III. Wskaźniki efektywności			
7. Szybkość inkasa należności w dniach:	$\frac{\text{stan należności z tytułu dostaw i usług} \times 90}{\text{przychody ze sprzedaży}}$	28,2	33,1
8. Szybkość spłaty zobowiązań w dniach:	$\frac{\text{stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług} \times 90}{\text{koszty działalności podstawowej}}$	47,1	56,3
9. Szybkość obrotu zapasami w dniach:	$\frac{\text{stan zapasów} \times 90}{\text{koszt własny sprzedaży}}$	26,7	21,2
IV. Wskaźniki zadłużenia			
10. Stopa ogólnego zadłużenia: %	$\frac{\text{zobowiązania ogółem} \times 100}{\text{pasywa ogółem}}$	56,3	54,0
11. Zadłużenie kapitału własnego:	$\frac{\text{zobowiązania ogółem}}{\text{kapitał własny}}$	1,3	1,2
12. Pokrycie aktywów trwałych kapitałem stałym:	$\frac{\text{kapitał własny} + \text{zobowiązania długoterminowe}}{\text{aktywa trwałe}}$	1,0	1,0

Analiza powyższych wskaźników finansowych obrazuje następujące zmiany:

- istotny wzrost wskaźników rentowności, który wynika z wyższego poziomu wyników finansowych (zysków) osiągniętych w badanym okresie,
- nieznaczny spadek wskaźników płynności, przy mniejszej dynamice spadku stanu aktywów obrotowych od dynamiki wzrostu stanu zobowiązań krótkoterminowych,
- spadek wskaźnika rotacji należności przy spadku stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz wzroście przychodów ze sprzedaży, spadek wskaźnika spłaty zobowiązań przy spadku stanu zobowiązań z tyt. dostaw i usług oraz wzroście kosztów działalności podstawowej, wzrost wskaźnika rotacji zapasów z uwagi na mniejszą dynamikę wzrostu kosztu własnego sprzedaży do dynamika wzrostu stanu zapasów,
- niewielki wzrost wskaźników stopy ogólnego zadłużenia oraz zadłużenia kapitału własnego wynikające z wyższej dynamiki wzrostu stanu zobowiązań z tyt. dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań finansowych w porównaniu do dynamiki wzrostu stanu pasywów ogółem i spadku kapitału własnego, wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałem stałym utrzymany był na poziomie stanu z I kwartału 2012 roku.

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

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

a) Czynniki zewnętrzne

Sytuacja makroekonomiczna w Polsce i poza jej granicami

Struktura sprzedaży PCC Rokita SA charakteryzuje się znacznym udziałem sprzedaży eksportowej. Stąd też wyniki finansowe poszczególnych spółek w dużej mierze uzależnione są od sytuacji makroekonomicznej nie tylko w Polsce, ale i na rynkach zagranicznych. Istotny wpływ mają tu przede wszystkim stopy wzrostu PKB oraz wysokość stóp procentowych. Wyniki sprzedaży eksportowej są również uzależnione od kursów wymiany PLN do EUR i USD, walut w których realizowana jest wymiana handlowa zarówno od strony sprzedaży eksportowej, jak i zakupów podstawowych surowców produkcyjnych.

Dynamika i kierunki rozwoju rynków, na których działa Spółka

Perspektywy rozwoju PCC Rokita uzależnione są od dynamiki i kierunków rozwoju rynków, na których Spółka działa lub zamierza rozpocząć ekspansję w przyszłości.

Konkurencja ze strony innych podmiotów

Tempo rozwoju Spółki uzależnione jest od stopnia nasilenia działań konkurencyjnych innych podmiotów, przede wszystkim zagranicznych, funkcjonujących na tych samych rynkach, co PCC Rokita SA.

Ceny podstawowych surowców

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

Regulacje prawne

Elementem, który może wystąpić w każdym rodzaju działalności, są ewentualnie zmiany w prawodawstwie, które w chwili obecnej nie są nawet prognozowane. Obecnie upublicznione projekty nowych aktów prawnych, zdaniem Spółki nie wpływają na perspektywy jej rozwoju.

b) Czynniki wewnętrzne

Kontynuacja realizacji planowanych celów strategicznych Spółki

Terminowa realizacja całości planów inwestycyjnych, w szczególności związanych z rozszerzeniem istniejących i budową nowych instalacji produkcyjnych, będzie miała kluczowy wpływ na pozycję konkurencyjną, dynamikę rozwoju i rentowność działalności PCC Rokita SA.

Emisja obligacji serii AD

W ramach Programu Emisji Obligacji spółka PCC Rokita SA ogłosiła 6 maja 2013 roku kolejną emisję obligacji korporacyjnych serii AD. Inwestorom zaoferowane zostanie w maju 2013 roku 250.000 obligacji o wartości nominalnej 100 zł każda, o łącznej wartości nominalnej 25 mln zł.

Jest to ostatnia emisja przeprowadzona na podstawie prospektu emisyjnego zatwierdzonego przez Komisję Nadzoru Finansowego w dniu 11 czerwca 2012 r. Termin ważności prospektu emisyjnego upływa z dniem 20 czerwca 2013 r.

Wcześniejszy wykup obligacji serii A

W dniu 24 kwietnia 2013 r. Zarząd PCC Rokita podjął uchwałę w sprawie wcześniejszego wykupu obligacji serii A. Zarząd Spółki postanowił o wcześniejszym wykupie wszystkich 150.000 zdematerializowanych, niezabezpieczonych obligacji na okaziciela serii A wyemitowanych przez Spółkę.

Data wykupu obligacji serii A pierwotnie ustalona była na dzień 14 czerwca 2013 r. Dzień Wcześniejszego Wykupu obligacji serii A został ustalony na dzień 14 maja 2013 r.

Obligacje serii A zostaną wykupione w celu ich umorzenia.

Emisja obligacji serii AC

W dniu 15 kwietnia 2013 r. Zarząd PCC Rokita dokonał przydziału 250.000 obligacji korporacyjnych serii AC, oferowanych w ramach Programu Obligacji Korporacyjnych. Łączna wartość emisji wyniosła 25 mln zł. Wykup obligacji tej serii nastąpi 15 kwietnia 2016 r.

PCC Rokita złożyła wniosek do Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie o wprowadzenie do obrotu giełdowego na rynku podstawowym i rozpoczęcie notowań obligacji serii AC od dnia 15 maja 2013 r.

Nadchodzące wypłaty odsetek z obligacji PCC Rokita (emisje publiczne)

Dnia 18 czerwca 2013 r. przypada termin wypłaty odsetek serii AB.

Dnia 3 lipca 2013 r. przypada termin wypłaty odsetek serii AA.

Dnia 15 lipca 2013 r. przypada termin wypłaty odsetek serii AC.

Spór zbiorowy

Dnia 25 lutego 2013 roku organizacje Związków Zawodowych działających na terenie PCC Rokita weszły w spór zbiorowy ze Spółką. Przedmiotem sporu jest poziom podniesienia płac.

W dniu 9 kwietnia 2013 r. w toku przeprowadzonych mediacji strony nie osiągnęły porozumienia, podpisano więc protokół rozbieżności. Jednak 24 kwietnia 2013 r. jedna z czterech organizacji związkowych w Spółce podpisała porozumienie o zakończeniu sporu zbiorowego.

Na dzień przekazania niniejszego sprawozdania do publicznej wiadomości nie osiągnięto porozumienia z trzema organizacjami związkowymi.

Sprawy sądowe

Spółka nie uczestniczy obecnie w żadnych sprawach sądowych, których wartość byłaby istotna finansowo.