



**Grupa PCC Rokita**

**SKONSOLIDOWANY ŚRÓDROCZNY  
RAPORT ZARZĄDU**

**za okres**

**od dnia 01 stycznia 2013 r.**

**do dnia 31 marca 2013 r.**

**13 maja 2013 r.**

Skonsolidowany Śródroczny Raport Zarządu PCC Rokita SA – okres od: 01.01.2013 r. do 31.03.2013 r.

## Spis treści

|                                                                                                                                                                                  |    |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----|
| 1. Podstawowe informacje o Emitencie.....                                                                                                                                        | 3  |
| 1.1. Informacje podstawowe.....                                                                                                                                                  | 3  |
| 1.2. Kapitał podstawowy .....                                                                                                                                                    | 3  |
| 2. Opis organizacji Grupy Kapitałowej Emitenta .....                                                                                                                             | 4  |
| a) Powiązania kapitałowe .....                                                                                                                                                   | 4  |
| b) Opis Grupy Kapitałowej PCC Rokita.....                                                                                                                                        | 5  |
| c) Opis spółek Grupy Kapitałowej PCC Rokita .....                                                                                                                                | 6  |
| 3. Istotne informacje obejmujące okres od 1 stycznia do 31 marca 2013 r. oraz ich wpływ na sytuację majątkową, finansową oraz wyniki PCC Rokita SA i jej Grupy Kapitałowej ..... | 11 |
| a) Istotne zdarzenia .....                                                                                                                                                       | 11 |
| b) Istotne transakcje .....                                                                                                                                                      | 12 |
| 4. Ogólny opis sytuacji majątkowej i finansowej oraz wyników Grupy Kapitałowej PCC Rokita za okres od 1 stycznia do 31 marca 2013 r. ....                                        | 14 |
| a) Wyniki finansowe Grupy Kapitałowej PCC Rokita .....                                                                                                                           | 14 |
| b) Opis sytuacji majątkowej i finansowej Grupy Kapitałowej PCC Rokita w I kwartale 2013 r. ....                                                                                  | 21 |
| 5. Czynniki i zdarzenia, które będą miały wpływ na osiągnięte przez Grupę PCC Rokita wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału.....                                   | 26 |
| a) Czynniki zewnętrzne .....                                                                                                                                                     | 26 |
| b) Czynniki wewnętrzne.....                                                                                                                                                      | 27 |

## 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:   | <a href="http://www.pcc.rokita.pl">www.pcc.rokita.pl</a> |

Grupa Kapitałowa PCC Rokita (dalej: „GK PCC Rokita”, „Grupa PCC Rokita”, „Grupa Kapitałowa”, „Grupa”) jest grupą spółek, w skład której wchodzi PCC Rokita Spółka Akcyjna jako jednostka dominująca najwyższego szczebla oraz 17 spółek zależnych (na dzień przekazania niniejszego Sprawozdania). Szczegółowe powiązania w Grupie PCC Rokita opisane zostały w pkt. 2 a) poniżej.

PCC Rokita Spółka Akcyjna (i tym samym Grupa Kapitałowa PCC Rokita) jest jednocześnie jednostką zależną od PCC SE z siedzibą w Duisburgu (Niemcy), wchodząc w skład grupy kapitałowej PCC.

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.

Czas trwania Spółki dominującej oraz pozostałych spółek z Grupy jest nieoznaczony.

### 1.2. Kapitał podstawowy

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

1. 6.650.060 akcji zwykłych na okaziciela serii A o wartości nominalnej 2,30 zł każda,
2. 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

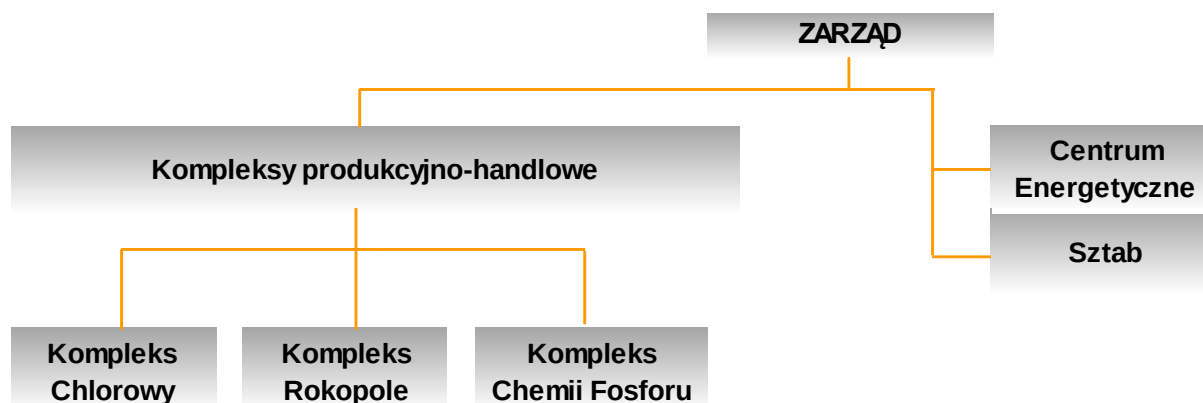
Na 31.03.2013 r. oraz do dnia publikacji niniejszego Sprawozdania PCC SE posiadała 7.941.320 akcji Spółki, stanowiących 100% kapitału zakładowego i uprawniających do 100% głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

## 2. Opis organizacji Grupy Kapitałowej Emitenta

Struktura organizacyjna Grupy Kapitałowej PCC Rokita wynika w głównej mierze ze struktury PCC Rokita SA jako podmiotu dominującego w całej Grupie pod względem skali działalności. PCC Rokita SA prowadzi działalność w ramach strategicznych jednostek organizacyjnych „Business Units”. Struktura organizacyjna, składa się, na dzień sporządzenia sprawozdania z działalności, 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 dominująca oraz pozostałe spółki z Grupy nie posiadają Oddziałów (Zakładów).

Poniżej przedstawiono aktualną na dzień 31.03.2013 r. oraz na dzień przekazania niniejszego Sprawozdania strukturę organizacyjną Spółki dominującej w podziale na Kompleksy.



### a) Powiązania kapitałowe

PCC Rokita SA (i tym samym cała Grupa PCC Rokita) 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, Energię i Logistykę (wynikające z głównych obszarów działalności grupy) oraz Pion Pozostałe. PCC Rokita SA jest największą i najważniejszą spółką produkcyjną w Pionie Chemii.

## b) Opis Grupy Kapitałowej PCC Rokita

Na dzień 31 marca 2013 roku w skład Grupy Kapitałowej PCC Rokita wchodziło 18 spółek. Pozycję dominującą w Grupie w stosunku do pozostałych spółek zajmuje PCC Rokita SA. Poziomy zaangażowania kapitałowego oraz wielkości udziałów pomiędzy podmiotami w Grupie na dzień 31 marca 2013 roku przedstawia poniższa tabela:

| Lp. | Nazwa podmiotu                                                                  | Siedziba          | wysokość kapitału<br>zakładowego w zł                                                                                         | Udziały w kapitale akcyjnym,<br>zakładowym będące w<br>posiadaniu PCC Rokita SA | Udział w kapitale akcyjnym,<br>zakładowym pozostałych<br>podmiotów |
|-----|---------------------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------|
| 1   | PCC Rokita SA                                                                   | Brzeg Dolny       | <b>18.265.036</b><br>7.941.320 akcje/<br>2,30 zł za akcję                                                                     | -----<br>-----                                                                  | 7.941.320 akcji<br>/100 % PCC SE                                   |
| 2   | Zakład Budowy Aparatury<br>„Apakor-Rokita” Sp. z o.o.                           | Brzeg Dolny       | <b>4.819.950,00</b><br>96.399 udziałów/<br>50 zł za 1 udział                                                                  | <b>95.982 udziały/<br/>99,57 %</b>                                              | 417 udziałów<br>/ 0,43%<br>pozostali udziałowcy<br>osoby fizyczne  |
| 3   | PCC Autochem Sp. z o.o.**                                                       | Brzeg Dolny       | <b>3.898.500,00</b><br>7.797 udziałów/<br>500 zł za 1 udział                                                                  | <b>3.797 udziałów/<br/>48,70 %</b>                                              | 4.000 udziałów<br>/ 51,30%<br>PCC SE                               |
| 4   | BiznesPark Rokita<br>Sp. z o.o.*                                                | Brzeg Dolny       | <b>1.004.000,00</b><br>2.008 udziałów/500 zł za<br>1 udział                                                                   | <b>2.007 udziałów/<br/>99,95 %</b>                                              | 1 udział / 0,05 %<br>CWB „Partner” Sp. z o. o.                     |
| 5   | ChemiPark Technologiczny<br>Sp. z o.o.*                                         | Brzeg Dolny       | <b>5.292.000,00</b><br>5.292 udziałów/<br>1.000 zł za 1 udział                                                                | <b>5.292 udziały<br/>/100 %</b>                                                 | -----<br>-----                                                     |
| 6   | PCC Chlor-Alkali Sp. z o.o.*                                                    | Brzeg Dolny       | <b>50.000,00</b><br>1.000 udziałów/<br>50 zł za 1 udział                                                                      | <b>1.000 udziałów/<br/>100 %</b>                                                | -----<br>-----                                                     |
| 7   | Centrum Wspierania<br>Biznesu „Partner”<br>Sp. z o.o.*                          | Brzeg Dolny       | <b>100.000,00</b><br>40 udziałów/2.500 zł za<br>1 udział                                                                      | <b>39 udziałów/<br/>97,5 %</b>                                                  | 1 udział / 2,5 %<br>BiznesPark Rokita Sp. z o. o.                  |
| 8   | Ekologistyka Sp. z o. o.                                                        | Brzeg Dolny       | <b>29.567.000,00</b><br>59.134 udziały/<br>500 zł za 1 udział                                                                 | <b>59.133 udziały/<br/>99,998 %</b>                                             | 1 udział / 0,002 %<br>CWB „Partner” Sp. z o. o.                    |
| 9   | Chemi-Progress Polska<br>Sp. z o.o.                                             | Brzeg Dolny       | <b>199.926.000,00</b><br>3.998.520 udziałów/50 zł<br>za 1 udział                                                              | <b>3.998.520 udziałów/<br/>100 %</b>                                            | -----<br>-----                                                     |
| 10  | Chemi-Plan S.A.*                                                                | Brzeg Dolny       | <b>100.000,00/</b><br>wpłacony: 25.000,00<br>1.000 akcji/100 zł za<br>1 akcję<br>Akcje imienne serii A od<br>nr 1 do nr 1.000 | <b>1.000 akcji/<br/>100 %</b>                                                   | -----<br>-----                                                     |
| 11  | PCC PRODEX Sp. z o.o.                                                           | Warszawa          | <b>50.000,00</b><br>1.000 udziałów/<br>50 zł za 1 udział                                                                      | <b>1.000 udziałów<br/>/100 %</b>                                                | -----<br>-----                                                     |
| 12  | Labanalitika Sp. z o.o. *                                                       | Brzeg Dolny       | <b>650.300,00</b><br>929 udziałów/<br>700 zł za 1 udział                                                                      | <b>928 udziałów/<br/>99,89 %</b>                                                | 1 udział / 0,11 %<br>CWB „Partner” Sp. z o. o.                     |
| 13  | Zakład Usługowo-<br>Serwisowy „LabMatic”<br>Sp. z o.o.                          | Brzeg Dolny       | <b>330.240,00</b><br>384 udziałów/<br>860 zł za 1 udział                                                                      | <b>383 udziały/<br/>99,74 %</b>                                                 | 1 udział / 0,26 %<br>CWB „Partner” Sp. z o. o.                     |
| 14  | PCC Rokita Polyurethanes<br>Sp. z o.o.*                                         | Brzeg Dolny       | <b>50.000,00</b><br>1.000 udziałów/<br>50 zł za 1 udział                                                                      | <b>1.000 udziałów/<br/>100 %</b>                                                | -----<br>-----                                                     |
| 15  | Biuro Projektowo-<br>Inżynieryjne „Technochem”<br>Sp. z o.o.*                   | Brzeg Dolny       | <b>50.000,00</b><br>1.000 udziałów/<br>50 zł za 1 udział                                                                      | <b>858 udziałów/<br/>85,8 %</b>                                                 | 142 udziały / 14,2 %<br>pozostali udziałowcy<br>osoby fizyczne     |
| 16  | Tensis Sp. z o.o.                                                               | Brzeg Dolny       | <b>3.806.000,00</b><br>3.806 udziałów/<br>1.000 zł za 1 udział                                                                | <b>3.806/100 %</b>                                                              | -----<br>-----                                                     |
| 17  | Przedsiębiorstwo Inżynierii<br>i Ochrony Środowiska<br>„Gekon” SA w likwidacji* | Brzeg Dolny       | <b>100.000,00</b><br>1.000 akcji/100 zł za<br>akcję                                                                           | <b>999/99,9 %</b>                                                               | 1 udział / 0,1 %<br>pozostali udziałowcy<br>osoby fizyczne         |
| 18  | PCC Prodex Biel *                                                               | Mińsk<br>Białoruś |                                                                                                                               | <b>51 %<br/>20 000 \$</b>                                                       | 49 % / 19 216 \$<br>pozostali udziałowcy<br>osoby fizyczne         |

\* jednostki wyłączone z konsolidacji

\*\* jednostki wyceniane metodą praw własności

## 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 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 - 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 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),
- chlorobenzeny (surowiec do syntez chemicznych, środków ochrony roślin, rozpuszczalnik).

**Chemia Fosforu** – działalność koncentruje się w dwóch głównych rynkach:

**Produkty fosforopochodne** - na którym Spółka jest producentem:

- trójtlenku i tlenochloru fosforu ( $\text{PCl}_3$  i  $\text{POCl}_3$ ), 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, górniczym, 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,
- dyspersatory, 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.

## **Spółki należące do Grupy Kapitałowej PCC Rokita:**

### **PCC Prodex Sp. z o.o.**

PCC Prodex Sp z o.o. (dawniej Prodex-System Sp. z o.o.) od 1979 roku zajmuje się produkcją jedno i dwukomponentowych systemów poliuretanowych. Wyroby te znajdują zastosowanie w produkcji: półsztywnych i sztywnych materiałów izolacyjnych, elementów wykonanych z pian integralnych, pian elastycznych oraz klejów różnorakiego zastosowania w tym klejów górniczych. W 2010 roku spółka PCC Prodex weszła w skład międzynarodowego koncernu PCC SE.

W październiku 2012 roku PCC Rokita SA zawarła ze spółką PCC SE z siedzibą w Duisburgu (podmiot nadrzędny wobec Emitenta) umowę zakupu spółki PCC Prodex Sp. z o.o. W wyniku tej umowy PCC Rokita SA nabyła 100% udziałów spółki PCC Prodex Sp. z o.o.

### **Tensis Sp. z o.o.**

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

- przemysł wydobywczy (produkty wspomagające wydobycie, przerób i wzbogacanie rud miedzi, produkty poprawiające komfort pracy górników i bezpieczeństwo wydobycia w przemyśle węglowym oraz specjalistyczne płyny do maszyn górniczych),
- włókiennictwo (środki pomocnicze dla włókiennictwa),
- garbarstwo (garbniki syntetyczne, żywice akrylowe, środki natłuszczające do skór),
- środki gaśnicze (produkty do środków gaśniczych zwiększające skuteczność gaszenia, przyspieszające biodegradowalność),
- chemia przemysłowa (produkty wykorzystywane w procesach emulgowania, flokulacji, spieniania, antykorozyj, prania przemysłowego, procesach hydraulicznych).

### **Ekologistyka Sp. z o.o.**

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

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

### **LabAnalityka Sp. z o.o.**

Spółka powstała w 2000 r. 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 wraz z doradztwem personalnym. 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 wysokotonazowych przewozach materiałów niebezpiecznych, a w szczególności przewozach płynnej chemii. W styczniu 2006 r. spółka uruchomiła nowoczesną myjnię autocystern i kontenerów, co pozwoliło wzbogacić jej ofertę o kolejne usługi.

Od lipca 2012 roku, spółka zakupiła specjalistyczny sprzęt do przewozu materiałów sypkich, stąd też otworzyła się na rynek przewozowy tego typu substancji.

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 wytwarzanie, naprawa i montaż urządzeń ciśnieniowych, bezciśnieniowych, rurociągów i konstrukcji spawanych; wytwarzanie, modernizacja i naprawa urządzeń do napełniania i opróżniania zbiorników transportowych oraz wytwarzanie i naprawa zbiorników cystern kolejowych i drogowych wraz z ich osprzętem.

### **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 benzynowej 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.,
- Biuro Projektowo – Inżynieryjne „Technochem” Sp. z o.o.,
- Chemi-Plan SA,
- Przedsiębiorstwo Inżynierii i Ochrony Środowiska „Gekon” SA (w likwidacji)

### **3. Istotne informacje obejmujące okres od 1 stycznia do 31 marca 2013 r. oraz ich wpływ na sytuację majątkową, finansową oraz wyniki PCC Rokita SA i jej Grupy Kapitałowej**

#### **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 jakkolwiek 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 decyłowy 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 Grupy Kapitałowej PCC Rokita za okres od 1 stycznia do 31 marca 2013 r.

##### a) Wyniki finansowe Grupy Kapitałowej PCC Rokita

#### ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z DOCHODÓW GRUPY KAPITAŁOWEJ PCC ROKITA SA

|                                                         | 01.01.2013-<br>31.03.2013 | 01.01.2012-<br>31.12.2012 | 01.01.2012-<br>31.03.2012 |
|---------------------------------------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
|                                                         | w PLN                     | w PLN                     | w PLN                     |
| <b>Działalność kontynuowana</b>                         |                           |                           |                           |
| Przychody ze sprzedaży                                  | 289 092 964               | 1 056 888 554             | 243 002 623               |
| Koszt własny sprzedaży                                  | (233 792 122)             | (884 586 923)             | (202 362 673)             |
| <b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>                | <b>55 300 842</b>         | <b>172 301 631</b>        | <b>40 639 950</b>         |
| Koszty sprzedaży                                        | (16 544 282)              | (62 445 831)              | (13 294 278)              |
| Koszty ogólnego zarządu                                 | (14 903 800)              | (39 383 172)              | (11 171 740)              |
| Pozostałe przychody operacyjne                          | 5 078 773                 | 9 517 134                 | 2 790 715                 |
| Pozostałe koszty operacyjne                             | (2 210 131)               | (6 120 471)               | (825 966)                 |
| <b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>        | <b>26 721 402</b>         | <b>73 869 291</b>         | <b>18 138 681</b>         |
| Przychody finansowe                                     | 1 948 485                 | 213 831 632               | 991 212                   |
| Koszty finansowe                                        | (4 132 916)               | (21 559 330)              | (7 258 869)               |
| Udział w wyniku finansowym jednostek stowarzyszonych    | 144 935                   | 305 498                   | 246 650                   |
| <b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>               | <b>24 681 906</b>         | <b>266 447 091</b>        | <b>12 117 674</b>         |
| Podatek dochodowy                                       | (2 378 648)               | (1 392 007)               | (453 907)                 |
| <b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b> | <b>22 303 258</b>         | <b>265 055 084</b>        | <b>11 663 767</b>         |
| <b>Działalność zaniechana</b>                           |                           |                           |                           |
| Zysk (strata) za okres z działalności zaniechanej       | -                         | 1 311 425                 | 1 317 075                 |
| <b>Zysk (strata) netto</b>                              | <b>22 303 258</b>         | <b>266 366 509</b>        | <b>12 980 842</b>         |
| <b>Zysk przypadający:</b>                               |                           |                           |                           |
| akcjonariuszom Jednostki Dominującej                    | 22 301 862                | 266 361 621               | 12 979 395                |
| udziałom niekontrolującym                               | 1 396                     | 4 888                     | 1 448                     |

## SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z DOCHODÓW CAŁKOWITYCH

|                                                                                                                |                   |                    |                   |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|--------------------|-------------------|
| <b>Inne całkowite dochody:</b>                                                                                 | <b>-</b>          | <b>2 123 011</b>   | <b>15 080 592</b> |
| <i><u>Pozycje, które po spełnieniu określonych warunków zostaną przeklasyfikowane na zyski lub straty:</u></i> |                   |                    |                   |
| Skutki instrumentów zabezpieczających                                                                          | -                 | 7 551 384          | 18 204 237        |
| Podatek dochodowy dotyczący innych dochodów całkowitych                                                        | -                 | (5 428 373)        | (3 123 645)       |
| <b>Łączne całkowite dochody</b>                                                                                | <b>22 303 258</b> | <b>268 489 520</b> | <b>28 061 435</b> |
| Łączne całkowite dochody przypadające:                                                                         |                   |                    |                   |
| akcjonariuszom Jednostki Dominującej                                                                           | 22 301 862        | 268 484 632        | 28 059 987        |
| udziałom niekontrolującym                                                                                      | 1 396             | 4 888              | 1 448             |

**ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ  
GRUPY KAPITAŁOWEJ PCC ROKITA SA**

| <b>AKTYWA</b>                                                | <b>Stan na 31.03.2013</b> | <b>Stan na 31.12.2012</b> | <b>Stan na 31.03.2012</b> |
|--------------------------------------------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
|                                                              | w PLN                     | w PLN                     | w PLN                     |
| <b>Aktywa trwałe</b>                                         | <b>735 599 053</b>        | <b>731 625 277</b>        | <b>890 905 999</b>        |
| Rzeczowe aktywa trwałe                                       | 704 423 231               | 699 992 849               | 868 675 437               |
| Wartość firmy                                                | 13 796 045                | 13 796 045                | -                         |
| Pozostałe wartości niematerialne                             | 8 261 050                 | 8 830 790                 | 13 375 477                |
| Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych                     | 1 152 116                 | 1 007 181                 | 948 333                   |
| Inwestycje w jednostkach zależnych                           | 7 477 250                 | 7 477 250                 | 7 475 106                 |
| Inwestycje w pozostałych jednostkach                         | 6 005                     | 6 005                     | 6 005                     |
| Aktywa z tytułu podatku odroczonego                          | 483 356                   | 515 157                   | 425 641                   |
| <b>Aktywa obrotowe</b>                                       | <b>228 100 759</b>        | <b>251 114 637</b>        | <b>307 796 196</b>        |
| Zapasy                                                       | 80 328 035                | 77 556 083                | 73 340 876                |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności | 98 884 675                | 105 836 833               | 145 409 520               |
| Pozostałe aktywa finansowe                                   | 6 626 333                 | 6 540 588                 | 6 151 370                 |
| Należności z tyt. podatku dochodowego                        | 310 300                   | 336 657                   | 80 624                    |
| Pozostałe aktywa                                             | 12 055 923                | 3 130 603                 | 14 210 073                |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty                           | 29 895 492                | 57 713 873                | 68 603 733                |
| <b>SUMA AKTYWÓW</b>                                          | <b>963 699 812</b>        | <b>982 739 914</b>        | <b>1 198 702 195</b>      |



**ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ GRUPY  
KAPITAŁOWEJ PCC ROKITA SA  
(CIAĞ DALSZY)**

| <b>PASYWA</b>                                                       | <b>Stan na 31.03.2013</b> | <b>Stan na 31.12.2012</b> | <b>Stan na 31.03.2012</b> |
|---------------------------------------------------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
|                                                                     | w PLN                     | w PLN                     | w PLN                     |
| <b>Kapitał własny</b>                                               | <b>496 483 874</b>        | <b>523 314 387</b>        | <b>331 674 462</b>        |
| Wyemitowany kapitał akcyjny                                         | 18 265 036                | 18 265 036                | 18 265 036                |
| Inne skumulowane dochody całkowite                                  | (12 506 306)              | (12 506 306)              | (977 565)                 |
| Zyski zatrzymane                                                    | 490 689 064               | 517 520 973               | 314 355 747               |
| Kapitały przypadające akcjonariuszom<br>Jednostki Dominującej       | 496 447 794               | 523 279 703               | 331 643 218               |
| Kapitały przypadające udziałom<br>niekontrolującym                  | 36 080                    | 34 684                    | 31 244                    |
| <b>Zobowiązania długoterminowe</b>                                  | <b>226 233 730</b>        | <b>225 493 630</b>        | <b>580 022 410</b>        |
| Długoterminowe pożyczki i kredyty<br>bankowe                        | 113 761 291               | 115 528 013               | 498 703 269               |
| Pozostałe zobowiązania finansowe                                    | 45 000 000                | 45 000 000                | 16 748 284                |
| Zobowiązania z tytułu świadczeń<br>emerytalnych                     | 407 960                   | 407 960                   | 727 602                   |
| Rezerwa na podatek odroczony                                        | 11 180 017                | 9 825 604                 | 8 597 088                 |
| Rezerwy długoterminowe                                              | 30 556 688                | 30 117 428                | 30 624 792                |
| Przychody przyszłych okresów                                        | 25 327 774                | 24 614 625                | 24 621 375                |
| <b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>                                 | <b>240 982 208</b>        | <b>233 931 897</b>        | <b>287 005 322</b>        |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług<br>oraz pozostałe zobowiązania | 144 368 043               | 150 398 264               | 154 304 981               |
| Krótkoterminowe pożyczki i kredyty<br>bankowe                       | 43 960 682                | 41 319 724                | 65 178 241                |
| Pozostałe zobowiązania finansowe                                    | 15 806 460                | 24 542 054                | 34 598 689                |
| Bieżące zobowiązania podatkowe                                      | 16 361 787                | 8 352 445                 | 17 862 289                |
| Zobowiązania z tytułu podatku<br>dochodowego                        | 44 436                    | 77 167                    | 1 634 703                 |
| Zobowiązania z tytułu świadczeń<br>emerytalnych                     | 117 502                   | 122 978                   | 120 593                   |
| Rezerwy krótkoterminowe                                             | 18 970 394                | 7 754 196                 | 11 308 209                |
| Przychody przyszłych okresów                                        | 1 352 904                 | 1 365 069                 | 1 997 617                 |
| <b>Zobowiązania razem</b>                                           | <b>467 215 938</b>        | <b>459 425 527</b>        | <b>867 027 733</b>        |
| <b>SUMA PASYWÓW</b>                                                 | <b>963 699 812</b>        | <b>982 739 914</b>        | <b>1 198 702 195</b>      |

# ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH GRUPY KAPITAŁOWEJ PCC ROKITA SA

|                                                                                                               | 01.01.2013-<br>31.03.2013 | 01.01.2012-<br>31.12.2012 | 01.01.2012-<br>31.03.2012 |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
| <b>Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej</b>                                                         |                           |                           |                           |
| Zysk za rok obrotowy                                                                                          | 22 301 862                | 266 361 621               | 12 979 395                |
| <b>Korekty zysku netto</b>                                                                                    | <b>9 467 610</b>          | <b>(168 131 020)</b>      | <b>811 498</b>            |
| Koszt podatku dochodowego bieżącego ujęty w sprawozdaniu z dochodów                                           | 992 435                   | 1 239 162                 | 1 247 388                 |
| Koszty/przychody finansowe ujęte w sprawozdaniu z dochodów                                                    | (2 990 248)               | (5 910 051)               | (12 395 350)              |
| Przychody z inwestycji ujęte w sprawozdaniu z dochodów                                                        | 3 582                     | (3 222)                   | 2 576                     |
| Zysk ze sprzedaży lub zbycia składników rzeczowych aktywów trwałych                                           | (1 521 265)               | (211 449 604)             | (1 108 490)               |
| Strata (zysk) z aktualizacji wyceny aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy | (78 054)                  | (567 386)                 | (650 789)                 |
| Udział w zysku jednostek stowarzyszonych                                                                      | (144 935)                 | (305 498)                 | (246 650)                 |
| Amortyzacja aktywów trwałych                                                                                  | 13 111 804                | 49 206 448                | 13 961 365                |
| (Dodatnie) / ujemne różnice kursowe netto                                                                     | 123 091                   | (571 274)                 | -                         |
| Zysk/strata udziałowców mniejszościowych                                                                      | 1 396                     | 4 888                     | 1 448                     |
| Inne korekty                                                                                                  | (30 196)                  | 225 517                   | -                         |
| <b>Zmiany w kapitale obrotowym:</b>                                                                           | <b>11 001 266</b>         | <b>(9 114 706)</b>        | <b>9 816 037</b>          |
| (Zwiększenie) / zmniejszenie salda należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności             | 6 519 151                 | (34 758 953)              | (5 385 823)               |
| (Zwiększenie) / zmniejszenie stanu zapasów                                                                    | (2 771 953)               | (11 415 482)              | 12 702 791                |
| (Zwiększenie) / zmniejszenie pozostałych aktywów                                                              | (8 924 943)               | (2 914 850)               | (11 340 202)              |
| Zmniejszenie salda zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań                             | 3 391 964                 | 45 602 865                | 10 613 700                |
| Zwiększenie / (zmniejszenie) rezerw                                                                           | 13 036 194                | (3 292 796)               | (394 049)                 |
| Zwiększenie przychodów przyszłych okresów                                                                     | (249 147)                 | (2 335 490)               | 3 619 621                 |
| Inne korekty                                                                                                  | -                         | -                         | -                         |
| Środki pieniężne wygenerowane z działalności operacyjnej                                                      | 42 770 738                | 89 115 895                | 23 606 930                |
| <br>Odsetki                                                                                                   | 4 555 804                 | 24 854 827                | 8 178 790                 |
| Zapłacony podatek dochodowy                                                                                   | (1 087 076)               | (2 664 078)               | (786 723)                 |
| Zwrócony/do zwrotu podatek dochodowy                                                                          | (12 058)                  | 369 408                   | 945 710                   |
| Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej                                                             | <b>46 227 408</b>         | <b>111 676 052</b>        | <b>31 944 707</b>         |

**ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH GRUPY  
KAPITAŁOWEJ PCC ROKITA SA  
(CIAĞ DALSZY)**

|                                                                                       | <b>01.01.2013-<br/>31.03.2013</b> | <b>01.01.2012-<br/>31.12.2012</b> | <b>01.01.2012-<br/>31.03.2012</b> |
|---------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
|                                                                                       | w PLN                             | w PLN                             | w PLN                             |
| <b>Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej</b>                               |                                   |                                   |                                   |
| Płatności z tytułu nabycia aktywów finansowych                                        | (10 816 273)                      | (11 684 785)                      | (3 554 609)                       |
| Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych                                               | 10 788 558                        | 110 184                           | 3 600 000                         |
| Otrzymane odsetki                                                                     | 34 741                            | 533 904                           | 23 333                            |
| Dywidenda otrzymana od jednostek stowarzyszonych                                      | -                                 | 51 849                            | -                                 |
| Kwoty wypłacone jednostkom powiązanym z tyt. pożyczek                                 | (52 235)                          | (15 510 000)                      | (4 300 000)                       |
| Wpływy z tytułu spłat pożyczek przez jednostki powiązane                              | -                                 | 13 737 770                        | -                                 |
| Płatności za rzeczowe aktywa trwałe                                                   | (19 380 228)                      | (73 680 442)                      | (25 044 065)                      |
| Wpływy z tytułu zbycia składników rzeczowych aktywów trwałych                         | 3 586 532                         | 9 010 502                         | 5 564 811                         |
|                                                                                       | (129 436)                         | (180 935)                         | (422 726)                         |
| Płatność za wartości niematerialne                                                    |                                   |                                   |                                   |
| Inne korekty                                                                          | (580)                             | (619 442)                         | -                                 |
| Środki pieniężne netto (wydane) / wygenerowane w związku z działalnością inwestycyjną | <b>(15 968 921)</b>               | <b>(78 231 395)</b>               | <b>(24 133 257)</b>               |
| <b>Przepływy pieniężne z działalności finansowej</b>                                  |                                   |                                   |                                   |
| Inne                                                                                  | -                                 | -                                 | -                                 |
| Wpływy z tytułu emisji papierów dłużnych                                              | 695 751                           | 55 075 728                        | 8 258 555                         |
| Płatności z tytułu emisji papierów dłużnych                                           | (8 700 000)                       | (27 718 237)                      | (250 780)                         |
| Wpływy z pożyczek i kredytów                                                          | 4 720 854                         | 33 749 561                        | 3 387 077                         |
| Spłata pożyczek i kredytów                                                            | (3 275 839)                       | (26 342 809)                      | (5 765 839)                       |
| Zapłacone odsetki                                                                     | (2 718 321)                       | (27 551 650)                      | (8 029 278)                       |
| Dywidendy wypłacone na rzecz:                                                         |                                   |                                   |                                   |
| - akcjonariuszy jednostki dominującej                                                 | (49 164 817)                      | (50 290 687)                      | -                                 |
| - udziałowców mniejszościowych                                                        |                                   | -                                 | -                                 |
| Płatności z tytułu umów leasingu                                                      | (596 383)                         | (2 618 681)                       | (890 888)                         |
| Inne wpływy finansowe                                                                 | 961 888                           | 5 882 554                         | -                                 |
| Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności finansowej                         | <b>(58 076 867)</b>               | <b>(39 814 221)</b>               | <b>(3 291 155)</b>                |
| Zwiększenie netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów                              | (27 818 381)                      | (6 369 564)                       | 4 520 296                         |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek roku obrotowego                        | <b>57 713 872</b>                 | <b>64 083 437</b>                 | <b>64 083 437</b>                 |
| <b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec roku obrotowego</b>                   | <b>29 895 492</b>                 | <b>57 713 873</b>                 | <b>68 603 733</b>                 |

# ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM GRUPY KAPITAŁOWEJ PCC ROKITA SA

|                                                             | Kapitał podstawowy | Inne skumulowane<br>dochody całkowite | Zyski zatrzymane   | Zyski zatrzymane przypadające<br>udziałom niekontrolującym | Razem               |
|-------------------------------------------------------------|--------------------|---------------------------------------|--------------------|------------------------------------------------------------|---------------------|
|                                                             | w PLN              | w PLN                                 | w PLN              | w PLN                                                      | w PLN               |
| <b>Stan na 01.01.2012</b>                                   | <b>18 265 036</b>  | <b>(16 058 157)</b>                   | <b>301 376 352</b> | <b>29 796</b>                                              | <b>303 613 027</b>  |
| Zysk/ strata za rok bieżący                                 | -                  | -                                     | 12 979 395         | 1 448                                                      | <b>12 980 843</b>   |
| Wycena instrumentów zabezpieczających                       | -                  | 15 080 592                            | -                  | -                                                          | <b>15 080 592</b>   |
| <b>Stan na 31.03.2012</b>                                   | <b>18 265 036</b>  | <b>(977 565)</b>                      | <b>314 355 747</b> | <b>31 244</b>                                              | <b>331 674 462</b>  |
| <b>Stan na 01.01.2012</b>                                   | <b>18 265 036</b>  | <b>(16 058 157)</b>                   | <b>301 376 352</b> | <b>29 796</b>                                              | <b>303 613 027</b>  |
| Wypłata dywidendy                                           | -                  | -                                     | (50 217 000)       | -                                                          | <b>(50 217 000)</b> |
| Eliminacja wpływu rachunkowości zabezpieczeń<br>PCC Exol SA | -                  | 1 428 840                             | -                  | -                                                          | <b>1 428 840</b>    |
| Zysk/ strata za rok bieżący                                 | -                  | -                                     | 266 361 620        | 4 888                                                      | <b>266 366 508</b>  |
| Wycena instrumentów zabezpieczających                       | -                  | 2 123 011                             | -                  | -                                                          | <b>2 123 011</b>    |
| <b>Stan na 31.12.2012</b>                                   | <b>18 265 036</b>  | <b>(12 506 306)</b>                   | <b>517 520 973</b> | <b>34 684</b>                                              | <b>523 314 387</b>  |
| <b>Stan na 01.01.2013</b>                                   | <b>18 265 036</b>  | <b>(12 506 306)</b>                   | <b>517 520 973</b> | <b>34 684</b>                                              | <b>523 314 387</b>  |
| Wypłata dywidendy                                           | -                  | -                                     | (49 133 771)       | -                                                          | <b>(49 133 771)</b> |
| Nabycie/zbycie udziałów                                     | -                  | -                                     | -                  | -                                                          | <b>-</b>            |
| Zysk/ strata za rok bieżący                                 | -                  | -                                     | 22 301 862         | 1 396                                                      | <b>22 303 258</b>   |
| <b>Stan na 31.03.2013</b>                                   | <b>18 265 036</b>  | <b>(12 506 306)</b>                   | <b>490 689 064</b> | <b>36 080</b>                                              | <b>496 483 874</b>  |

## b) Opis sytuacji majątkowej i finansowej Grupy Kapitałowej PCC Rokita w I kwartale 2013 r.

### PODSTAWOWE WIELKOŚCI EKONOMICZNO-FINANSOWE

Przedstawione poniżej wybrane dane finansowe i operacyjne opracowano na podstawie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy PCC Rokita za I kwartał 2013 roku. Dane Ekonomiczno-finansowe za I kwartał 2013 roku uwzględniają dane Spółki PCC Prodex Sp. z o.o.

**Tabela 1. Podstawowe dane finansowe Grupy Kapitałowej PCC Rokita**

| Dane w tys. zł                                                    | 01.01-03.2013 | 01.01-03.2012 | Dynamika |
|-------------------------------------------------------------------|---------------|---------------|----------|
| Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów oraz usług | 289 093       | 243 003       | 118,97%  |
| Zysk (strata) brutto ze sprzedaży                                 | 55 301        | 40 640        | 136,08%  |
| Zysk (strata) na działalności operacyjnej                         | 26 721        | 18 139        | 147,32%  |
| Zysk (strata) przed opodatkowaniem                                | 24 682        | 12 118        | 203,69%  |
| Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej                  | 22 303        | 11 664        | 191,22%  |
| Zysk (strata) netto                                               | 22 303        | 12 981        | 171,82%  |
|                                                                   | 31.03.2013    | 31.03.2012    | Dynamika |
| Aktywa razem                                                      | 963 700       | 1 198 702     | 80,40%   |
| Aktywa trwałe                                                     | 735 599       | 890 906       | 82,57%   |
| Aktywa obrotowe                                                   | 228 101       | 307 796       | 74,11%   |
| Zobowiązania razem                                                | 467 216       | 867 028       | 53,89%   |
| Zobowiązania długoterminowe                                       | 226 234       | 580 022       | 39,00%   |
| Zobowiązania krótkoterminowe                                      | 240 982       | 287 005       | 83,96%   |
| Kapitał własny                                                    | 496 484       | 331 674       | 149,69%  |
| Wyemitowany kapitał akcyjny                                       | 18 265        | 18 265        | 100,00%  |
|                                                                   | 01.01-03.2013 | 01.01-03.2012 | Dynamika |
| Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej              | 46 227        | 31 945        | 144,71%  |
| Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej            | (15 969)      | (24 133)      | 66,17%   |
| Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej               | (58 077)      | (3 291)       | 1764,63% |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty                                | 29 895        | 68 604        | 43,58%   |

## **ANALIZA RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT**

### **Przychody**

W I kwartale 2013 roku przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów oraz usług osiągnęły poziom 289,1 mln zł co oznacza wzrost o 19,0% w stosunku do I kwartału roku poprzedniego.

Pozostałe przychody operacyjne w I kwartale 2013 roku osiągnęły 5,1 mln zł i były wyższe o 82,0% wobec porównywalnego okresu w roku 2012 r., w którym ich wartość wyniosła 2,8 mln zł. Głównymi pozycjami, które składają się na pozostałe przychody operacyjne są: zysk ze sprzedaży i likwidacji niefinansowego majątku trwałego (1,8 mln zł) oraz otrzymane kary i odszkodowania (2,8 mln zł). Rozwiązanie odpisów aktualizujących, otrzymane dotacje i inne przychody operacyjne stanowiły resztę pozostałych przychodów operacyjnych (0,5 mln zł).

Przychody finansowe wyniosły 1,9 mln zł i wzrosły o 1,0 mln zł w porównaniu do tego samego okresu roku poprzedniego. Głównymi pozycjami, które składają się na tą wartość są: zyski z tyt. różnic kursowych (0,9 mln zł) i przychody z tytułu odsetek (0,7 mln zł). Zysk z wyceny aktywów i zobowiązań finansowych oraz inne przychody finansowe stanowiły pozostałą część przychodów finansowych (0,3) mln zł.

### **Koszty**

W Grupie PCC Rokita koszt własny sprzedaży w I kwartale 2013 roku wyniósł 233,8 mln zł. Oznacza to, iż wzrósł on o 15,5% w stosunku do I kwartału roku poprzedniego, w którym osiągnął poziom 202,4 mln zł.

W I kwartale 2013 roku koszty sprzedaży wzrosły o 3,3 mln zł, w porównaniu z I kwartałem 2012 roku i osiągnęły poziom 16,5 mln zł. Wartość ta stanowi wzrost o 24,4% względem analogicznego okresu w 2012 roku. W omawianym okresie koszty ogólnego zarządu wyniosły 14,9 mln zł i wzrosły o 3,7 mln zł. Oznacza to wzrost o 33,4% wobec I kwartału 2012 roku.

Pozostałe koszty operacyjne poniesione przez Grupę PCC Rokita wzrosły o 1,4 mln zł i osiągnęły poziom 2,2 mln zł. Największymi pozycjami, które składają się na tę wartość są: utworzenie odpisów aktualizujących (1,9 mln zł), oraz inne koszty (0,3 mln zł).

W I kwartale 2013 roku koszty finansowe wyniosły 4,1 mln zł. Oznacza to, iż były niższe o 3,1 mln zł w stosunku do porównywalnego okresu roku poprzedniego. Na ich wielkość wpływ miały przede wszystkim koszty z tytułu odsetek (3,2 mln zł), inne koszty finansowe, w tym głównie prowizje bankowe, prowizje od emisji obligacji i inne (0,9 mln zł).

### **Dochody**

W I kwartale 2013 roku zysk netto z działalności kontynuowanej w Grupie PCC Rokita osiągnął poziom 22,3 mln zł i był wyższy o 10,6 mln zł w porównaniu z tym samym okresem roku poprzedniego. Łączne całkowite dochody wyniosły również 22,3 mln zł i były niższe o 5,8 mln zł w porównaniu do I kwartału 2012 roku.

## ANALIZA AKTYWÓW I PASYWÓW

### Aktywa

Na dzień 31 marca 2013 roku w Grupie PCC Rokita łączna wielkość aktywów zmniejszyła się o 235,0 mln zł w porównaniu do 31 marca 2012 roku i wyniosła 963,7 mln zł. Główną przyczyną były zmiany opisane w nocie nr 11 w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej PCC Rokita za 2012 rok.

Wśród aktywów największą pozycją były aktywa trwałe, które wyniosły 735,6 mln zł. Stanowiły one ponad 76% sumy aktywów. Wśród aktywów trwałych największą pozycją były rzeczowe aktywa trwałe (704,4 mln zł).

Aktywa obrotowe stanowiły niemal 24 % całkowitych aktywów, osiągając wartość 228,1 mln zł. Największą pozycją składającą się na aktywa obrotowe były należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności (98,9 mln zł).

**Tabela 2. Struktura najważniejszych pozycji aktywów w Grupie PCC Rokita**

| Dane w tys. zł                                               | 31.03.2013     | Udział         |
|--------------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| <b>Aktywa razem, w tym:</b>                                  | <b>963 700</b> | <b>100,00%</b> |
| Aktywa trwałe, w tym głównie:                                | 735 599        | 76,33%         |
| Rzeczowe aktywa trwałe                                       | 704 423        | 95,76%         |
| Wartość firmy                                                | 13 796         | 1,88%          |
| Wartości niematerialne                                       | 8 261          | 1,12%          |
| Inwestycje w jednostkach zależnych                           | 7 477          | 1,02%          |
| Aktywa obrotowe, w tym głównie:                              | 228 101        | 23,67%         |
| Zapasy                                                       | 80 328         | 35,22%         |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności | 98 885         | 43,35%         |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty                           | 29 895         | 13,11%         |

### Pasywa

Największą pozycją wśród pasywów był kapitał własny, który stanowił 51,5% ich sumy. Jego wartość wyniosła 496,5 mln zł na dzień 31.03.2013 roku.

Zobowiązania stanowiły 48,5%, a łączna ich wartość wyniosła 467,2 mln zł. Z tej kwoty 48,4% stanowiły zobowiązania długoterminowe, których wartość osiągnęła poziom 226,2 mln zł. Pozostałe 51,6% to zobowiązania krótkoterminowe, którym odpowiadała kwota 241,0 mln zł. Zarówno zobowiązania krótkoterminowe, jak i zobowiązania długoterminowe były odpowiednio o 46,0 mln zł i 353,8 mln zł niższe niż w analogicznym okresie 2012 roku.

W pozycji zobowiązania długoterminowe na koniec marca 2013 roku 50,3% stanowiły kredyty bankowe oraz pożyczki, 19,9 % zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji.

W strukturze zobowiązań krótkoterminowych 59,9% ich wartości stanowiły zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania, a 24,8% krótkoterminowe zobowiązania finansowe.

**Tabela 3. Struktura najważniejszych pozycji pasywów w Grupie PCC Rokita**

| Dane w tys. zł                                                   | 31.03.2013     | Udział        |
|------------------------------------------------------------------|----------------|---------------|
| <b>Zobowiązania razem, w tym:</b>                                | <b>467 216</b> | <b>48,48%</b> |
| Zobowiązania długoterminowe, w tym głównie:                      | 226 234        | 48,42%        |
| Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe                        | 113 761        | 50,28%        |
| Pozostałe zobowiązania finansowe                                 | 45 000         | 4,67%         |
| Rezerwy długoterminowe                                           | 30 557         | 13,51%        |
| Przychody przyszłych okresów                                     | 25 328         | 11,20%        |
| Zobowiązania krótkoterminowe, w tym głównie:                     | 240 982        | 51,58%        |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania | 144 368        | 59,91%        |
| Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe                       | 43 961         | 18,24%        |
| <b>Kapitał własny, w tym:</b>                                    | <b>496 484</b> | <b>51,52%</b> |
| Wyemitowany kapitał akcyjny                                      | 18 265         | 3,68%         |
| Zyski zatrzymane                                                 | 490 689        | 98,83%        |
| Inne skumulowane dochody całkowite                               | (12 506)       | (2,52%)       |
| Kapitały przypadające udziałom niekontrolującym                  | 36             | 0,01%         |

## ANALIZA PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

W Grupie PCC Rokita stan środków pieniężnych na dzień 31.03.2013 roku wynosił 29,9 mln zł i zmniejszył się w stosunku do I kwartału 2012 roku o 38,7 mln zł.

W bieżącym kwartale Grupa PCC Rokita osiągnęła dodatnie saldo przepływów pieniężnych netto z działalności operacyjnej, które wyniosło 46,2 mln zł i zwiększyło się o 14,3 mln zł w porównaniu do analogicznego okresu roku 2012.

W pierwszym kwartale 2013 roku, saldo przepływów środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej było ujemne i wyniosło -16,0 mln zł w porównaniu do -24,1 mln zł w odpowiednim kwartale poprzedniego roku.

Na koniec pierwszego kwartału 2013 roku Grupa PCC Rokita wykazała ujemne saldo przepływów środków pieniężnych z działalności finansowej w wysokości -58,1 mln zł, podczas gdy w porównywalnym okresie roku poprzedniego saldo to wyniosło - 3,3 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 oraz innych zobowiązań finansowych.

## 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.



**Tabela 4. Wskaźniki ekonomiczno – finansowe\***

| Nazwa wskaźnika i sposób obliczenia                                                                       | I kw. 2013 | I kw. 2012 |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|------------|
| <b>I. Wskaźniki rentowności</b>                                                                           |            |            |
| 1 Rentowność na sprzedaży: %                                                                              |            |            |
| $\frac{\text{wynik brutto na sprzedaży} \times 100}{\text{przychody ze sprzedaży}}$                       | 19,1%      | 16,7%      |
| 2 Rentowność sprzedaży netto: %                                                                           |            |            |
| $\frac{\text{wynik finansowy netto} \times 100}{\text{przychody ze sprzedaży}}$                           | 7,7%       | 5,3%       |
| 3 Rentowność majątku: %                                                                                   |            |            |
| $\frac{\text{wynik finansowy netto} \times 100}{\text{aktywa razem}}$                                     | 2,3%       | 1,1%       |
| 4 Rentowność kapitału własnego: %                                                                         |            |            |
| $\frac{\text{wynik finansowy netto} \times 100}{\text{kapitał własny}}$                                   | 4,5%       | 3,9%       |
| <b>II. Wskaźniki płynności</b>                                                                            |            |            |
| 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        |
| <b>III. Wskaźniki efektywności</b>                                                                        |            |            |
| 7 Szybkość inkasa należności w dniach:                                                                    |            |            |
| $\frac{\text{stan należności z tytułu dostaw i usług} \times 90}{\text{przychody ze sprzedaży}}$          | 28,3       | 49,4       |
| 8 Szybkość spłaty zobowiązań w dniach:                                                                    |            |            |
| $\frac{\text{stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług} \times 90}{\text{koszty działalności podstawowej}}$ | 46,6       | 57,0       |
| 9 Szybkość obrotu zapasami w dniach:                                                                      |            |            |
| $\frac{\text{stan zapasów} \times 90}{\text{koszt własny sprzedaży}}$                                     | 30,9       | 32,6       |
| <b>IV. Wskaźniki zadłużenia</b>                                                                           |            |            |
| 10 Stopa ogólnego zadłużenia: %                                                                           |            |            |
| $\frac{\text{zobowiązania ogółem} \times 100}{\text{pasywa ogółem}}$                                      | 48,5%      | 72,3%      |
| 11 Zadłużenie kapitału własnego:                                                                          |            |            |
| $\frac{\text{zobowiązania ogółem}}{\text{kapitał własny}}$                                                | 0,9        | 2,6        |
| 12 Pokrycie aktywów trwałych kapitałem stałym:                                                            |            |            |
| $\frac{\text{kapitał własny} + \text{zobowiązania długoterminowe}}{\text{aktywa trwałe}}$                 | 1,0        | 1,0        |

\* W odniesieniu do wskaźników liczonych za okres porównywalny formuły obliczeniowe poszczególnych wskaźników obejmują dane bilansowe dla 2012 roku zarówno z działalności kontynuowanej jak i zaniechanej.

Analiza powyższych wskaźników finansowych obrazuje następujące zmiany:

- istotny wzrost wskaźników rentowności, która wynika z wyższego poziomu wyników finansowych (zysków) osiągniętych w badanym okresie,
- nieznaczny spadek wskaźników płynności spowodowany zmniejszeniem się stanu aktywów obrotowych o 79,7 mln zł (dynamika 74,1%), a zobowiązań krótkoterminowych o 46,0 mln zł (dynamika 84,0%),
- spadek wskaźnika rotacji zapasów za sprawą niższego przyrostu zapasów (9,5%) w stosunku do dynamiki kosztu własnego sprzedaży (15,5%), obniżenie się wskaźnika rotacji należności z powodu wyższej dynamiki spadku stanu należności z tyt. dostaw i usług od dynamiki spadku wartości przychodów ze sprzedaży, obniżenie wartości wskaźnika spłaty zobowiązań spowodowany zmniejszeniem stanu zobowiązań w pierwszym kwartale 2013 roku o 6,3 mln zł (dynamika 95,6%) przy jednoczesnym wzroście kosztów działalności podstawowej o 38,4 mln zł dynamika (116,9%),
- spadek wskaźnika stopy ogólnego zadłużenia z uwagi na wyższą dynamikę spadku stanu zobowiązań ogółem niż dynamika spadku stanu pasywów ogółem, spadek wskaźnika zadłużenia kapitału własnego wynikające ze spadku stanu zobowiązań o 399,8 mln zł i wzroście stanu kapitału własnego o 164,8 mln zł. Główną przyczyną zmiany była sytuacja opisana w nocie nr 11 w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej PCC Rokita za 2012 rok. Utrzymanie zbliżonego poziomu wskaźnika pokrycia aktywów trwałych kapitałem, w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego.

## **5. 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**

#### **Sytuacja makroekonomiczna w Polsce i poza jej granicami**

Struktura sprzedaży Grupy PCC Rokita 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 w 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 Grupy PCC Rokita uzależnione są od dynamiki i kierunków rozwoju rynków, na których Grupa działa lub zamierza rozpocząć ekspansję w przyszłości.

## **Konkurencja ze strony innych podmiotów**

Tempo rozwoju Grupy Kapitałowej 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..

### **b) Czynniki wewnętrzne**

#### **Kontynuacja realizacji planowanych celów strategicznych Grupy**

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 Grupy Kapitałowej PCC Rokita.

#### **Emisja obligacji serii AD**

W ramach Programu Emisji Obligacji spółka dominująca 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.

## **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**

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