



PCC Rokita SA

**JEDNOSTKOWY ŚRÓDROCZNY
RAPORT ZARZĄDU**

**za okres
od dnia 01 stycznia 2014r.
do dnia 12 maja 2014r.**



12 maja 2014r.

Spis treści

1. Podstawowe informacje o Emitencie	3
1.1. Informacje podstawowe.....	3
1.2. Kapitał podstawowy	3
1.3. Akcjonariusze	4
2. Opis organizacji Emitenta	5
2.1. Struktura organizacyjna.....	5
2.2. Powiązania organizacyjne PCC Rokita SA (struktura organizacyjna spółki)	7
2.3. Opis PCC Rokita SA	7
3. Istotne informacje obejmujące okres od rozpoczęcia I kwartału do dnia publikacji raportu oraz ich wpływ na sytuację majątkową, finansową oraz wyniki Emitenta.....	10
3.1. Istotne zdarzenia	10
3.2. Istotne transakcje	11
4. Ogólny opis sytuacji majątkowej i finansowej oraz wyników Emitenta za okres od rozpoczęcia roku do dnia publikacji raportu	12
4.1. Wyniki finansowe PCC Rokita SA.....	12
4.2. Ogólny opis sytuacji majątkowej i finansowej Spółki w I kwartale 2014r.....	18
5. Czynniki i zdarzenia, które będą miały wpływ na osiągnięte przez PCC Rokita SA wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału	24
5.1. Czynniki zewnętrzne.....	24
5.2. Czynniki wewnętrzne	24

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 na dzień 31 marca 2014r. oraz na dzień publikacji raportu wynosi 18.265.036,00 (osiemnaście milionów dwieście sześćdziesiąt pięć tysięcy trzydzieści sześć) złotych i dzieli się na:

- 1.985.330 imiennych uprzywilejowanych akcji serii A1 o numerach od nr A1 000000001 do nr A1 001985330,
- 1.985.330 imiennych uprzywilejowanych akcji serii A2 o numerach od nr A2 000000001 do nr A2 001985330,
- 1.985.330 imiennych uprzywilejowanych akcji serii A3 o numerach od nr A3 000000001 do nr A3 001985330,
- 1.985.330 imiennych uprzywilejowanych akcji serii A4 o numerach od nr A4 000000001 do nr A4001985330,
- 1.985.331 imiennych uprzywilejowanych akcji serii A5 o numerach od nr A5 000000001 do nr A5001985331,
- 8.338.385 akcji zwykłych na okaziciela serii B o numerach od nr B 000000001 do nr B 008338385,

Wszystkie akcje zostały w pełni opłacone.

W I kwartale 2014r. miały miejsce zmiany dotyczące podziału kapitału zakładowego. W dniu 21 lutego 2014r. Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwały w sprawie:

- zmiany Statutu Spółki, wynikającej z podziału i obniżenia wartości nominalnej oraz pogrupowania istniejących akcji Spółki w nowe serie, przy czym akcje imienne serii A1-A5 będą akcjami uprzywilejowanymi co do głosu w ten sposób, że na każdą akcję tych serii przypadają dwa głosy na Walnym Zgromadzeniu Spółki;
- podwyższenia kapitału zakładowego o nie więcej niż 1.588.264 złotych w drodze publicznej emisji nie więcej niż 1.588.264 akcji zwykłych na okaziciela serii C, z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy, w sprawie dematerializacji akcji Spółki serii C oraz ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym akcji Spółki serii C oraz w sprawie zmiany Statutu Spółki;
- dematerializacji 8.338.385 istniejących akcji zwykłych na okaziciela Spółki serii B, oraz dopuszczenia i wprowadzenia akcji serii B do obrotu na rynku regulowanym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej, IX Wydział Gospodarczy KRS postanowieniem wydanym w dniu 26 marca 2014r. zarejestrował zmiany w zakresie podziału, obniżenia wartości nominalnej oraz pogrupowania istniejących akcji Spółki.

1.3. Akcjonariusze

Na dzień 31 marca 2014r. oraz do dnia publikacji niniejszego raportu PCC SE posiada 18.265.036 akcji Spółki w cenie nominalnej 1,00 zł, stanowiących 100% kapitału zakładowego i uprawniających do 100% głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki. Podmiotem kontrolującym Spółkę w sposób pośredni jest Waldemar Preussner, będący jedynym akcjonariuszem PCC SE.

Akcje imienne serii A1, A2, A3, A4 i A5 są akcjami uprzywilejowanymi co do głosu w ten sposób, że na każdą akcję tych serii A przypadają dwa głosy na Walnym Zgromadzeniu.

Akcje serii B zostaną objęte wnioskiem o dopuszczenie do obrotu giełdowego.

Akcje serii C zostaną zaoferowane w ofercie publicznej i objęte wnioskiem o dopuszczenie do obrotu giełdowego.

2. Opis organizacji Emitenta

2.1. Struktura organizacyjna

PCC Rokita SA wchodzi w skład dwóch grup kapitałowych – Grupy PCC Rokita i Grupy PCC.

Powiązania z Grupą PCC

PCC Rokita SA wchodzi w skład Grupy Kapitałowej PCC, w której zajmuje pozycję zależną od spółki PCC SE.

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.

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 2014r. w skład Grupy Kapitałowej PCC Rokita wchodziło 21 spółek, w tym 3 spółki produkcyjne oraz 8 spółek prowadzących działalność usługową zarówno na potrzeby własne Grupy Kapitałowej, jak i na rynek zewnętrzny. Miejsce PCC Rokita SA w Grupie PCC Rokita wraz z jej zaangażowaniem kapitałowym w podmiotach zależnych na dzień 31 marca 2014r. obrazuje poniższa tabela:

Tabela 1. Grupa Kapitałowa PCC Rokita – kapitały i udziały

Lp.	Nazwa podmiotu	Siedziba	wysokość kapitału zakładowego w zł	Udziały w kapitale zakładowym będące w posiadaniu PCC Rokita SA	Udział w kapitale zakładowym pozostałych podmiotów
1	PCC Rokita SA	Brzeg Dolny	18.265.036 18.265.036 akcji/ 1,00 zł za akcję	----- -----	18.265.036 akcji / 100 % PCC SE
2	PCC PRODEX Sp. z o.o.	Warszawa	50.000,00 1.000 udziałów/ 50 zł za 1 udział	1.000 udziałów / 100 %	----- -----
3	PCC Prodex Bel *	Mińsk Białoruś	39.216,00 USD 100 udziałów	51 % 20 000 \$	49 % 19 216 \$ pozostali udziałowcy osoby fizyczne
4	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
5	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
6	BiznesPark Rokita Sp. z o.o. w likwidacji*	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.

Lp.	Nazwa podmiotu	Siedziba	wysokość kapitału zakładowego w zł	Udziały w kapitale zakładowym będące w posiadaniu PCC Rokita SA	Udział w kapitale zakładowym pozostałych podmiotów
7	ChemiPark Technologiczny Sp. z o.o.*	Brzeg Dolny	5.292.000,00 5.292 udziały/ 1.000 zł za 1 udział	5.292 udziały /100 %	----- -----
8	PCC Chlor-Alkali Sp. z o.o.*	Brzeg Dolny	50.000,00 1.000 udziałów/ 50 zł za 1 udział	1.000 udziałów/ 100 %	----- -----
9	Centrum Wspierania Biznesu „Partner” Sp. z o.o.*	Brzeg Dolny	100.000,00 40 udziałów/2.500 zł za 1 udział	39 udziałów/ 97,5 %	1 udział /2,5 % BiznesPark Rokita Sp. z o. o. w likwidacji
10	Ekologistyka Sp. z o.o.	Brzeg Dolny	Usługi, produkcja/ 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.
11	Chemi-Plan S.A.*	Brzeg Dolny	100.000,00/ 1.000 akcji/100 zł za 1 akcję Akcje imienne serii A od nr 1 do nr 1.000	1.000 akcji/ 100 %	----- -----
12	LabAnalytika 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 udziały/ 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 udziałów/ 100 %	----- -----
17	Przedsiębiorstwo Inżynierii i Ochrony Środowiska „Gekon” SA w likwidacji*	Brzeg Dolny	100.000,00 1.000 akcji/100 zł za akcję	1.000 akcji/ 100 %	----- -----
18	Chemia-Serwis Sp. z o.o.*	Brzeg Dolny	5.000,00 100 udziałów/50 zł za udział	100%	----- ---
19	Chemia-Profex Sp. z o.o.*	Brzeg Dolny	5.000,00 100 udziałów/50 zł za udział	----- ---	99 udziałów/99% Chemia-Serwis Sp. z o.o. 1 udział/1% ChemiiPark Technologiczny Sp. z o.o.
20	PCC PU Sp. z o.o.*	Brzeg Dolny	50.000,00 1.000 udziałów/50 zł za udział	100%	----- ---
21	PCC Prodex GmbH *	Essen Niemcy	25.000,00 Euro/25000 udziałów/ 1 Euro za udział	-----	PCC Prodex Sp. z o.o.

jednostki wyłączone z konsolidacji

** jednostki wyceniane metodą praw własności

Z dniem 17.04.2014r. nastąpiła zmiana w liczbie posiadanych przez PCC Rokita SA udziałów w spółce Zakład Budowy Aparatury „Apakor-Rokita” Sp. z o.o. Liczba

posiadanych udziałów zwiększyła się o 26 do 96.008 udziałów, co zwiększyło procentowy udział w kapitale zakładowym spółki z 99,57% do 99,59%.

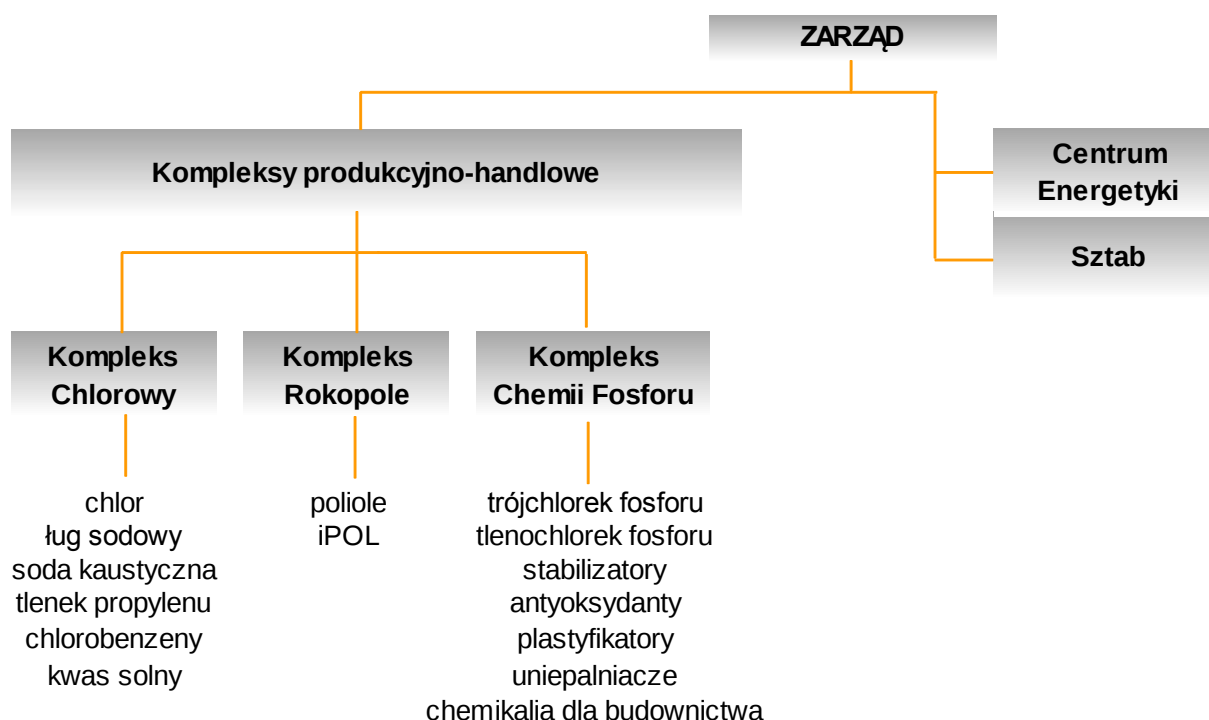
Spółki PCC PU Sp. z o.o. oraz PCC Prodex GmbH zostały zawiązane w styczniu 2014r. Spółki do dnia publikacji raportu nie rozpoczęły prowadzenia działalności operacyjnej.

2.2. Powiązania organizacyjne PCC Rokita SA (struktura organizacyjna spółki)

Spółka prowadzi działalność 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 31.03.2014r. strukturę organizacyjną PCC Rokita w podziale na Kompleksy i główne produkty.



2.3. 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 głównie: przemysł tworzyw sztucznych, przemysł chemiczny (przerób chloropochodnych organicznych) a także przemysł budowlany, spożywczy, garbarski i włókienniczy.

Oferta produktowa Spółki zawiera ponad 250 pozycji produkowanych wyrobów, które można podzielić na 3 grupy asortymentowe:

- poliole
- alkalia, chlor, produkty chloropochodne
- produkty fosforopochodne i naftalenopochodne

Spółka posiada zdolności produkowania 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.

Oferta produktowa Emitenta obejmuje:

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

Produkty Spółki w tym segmencie można podzielić na:

- poliole do produkcji elastycznej pianki formowalnej – mają zastosowanie w przemyśle samochodowym w siedzeniach, deskach rozdzielczych i podsufitkach, przemyśle meblarskim, w matach podłogowych, do produkcji blokowych pianek wysokoodbojnych oraz powłok podłogowych),
- poliole do produkcji elastycznej pianki blokowej – mają 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 – są wykorzystywane w przemyśle chłodniczym w lodówkach, chłodniach przemysłowych, samochodach chłodniczych, płytach warstwowych stosowanych w budownictwie, natryskach, powłokach wylewanych, jednokomponentowych piankach sprejowo-uszczelniających),
- poliole typu CASE (z ang. Coatings - pokrycia, Adhesives - kleje, lepiszcza, Sealants - uszczelki, Elastomers – elastomery) – stosowane są do produkcji elastomerów, płynów hydraulicznych i uszczelniających, klejów, impregnatów, środków dyspergujących, pigmentów, sztucznej skóry w przemyśle tekstylnym).

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

- chlor ciekły (zastosowanie w przemyśle chemicznym do chlorowania i syntezy, w procesach uzdatniania wody, w przemyśle celulozowo-papierniczym jako środek bielący),
- ług sodowy (stosowany szeroko w przemyśle chemicznym, papierniczym, włókienniczym, chemii gospodarczej),

- soda kaustyczna (surowiec wykorzystywany w wielu gałęziach przemysłu, środek do odtłuszczania w przemyśle metalowym, do mycia butelek i aparatury w przemyśle spożywczym),
- chlorobenzeny (surowiec do syntez chemicznych, środków ochrony roślin, rozpuszczalnik).

Produkty fosforopochodne - spośród wielu grup związków fosforowych, Spółka skupiła się na produkcji wyrobów fosforowych, które z powodzeniem wykorzystywane są w dziedzinach takich jak budownictwo, meblarstwo, transport i górnictwo, przemysł kablowy i farmaceutyka. Produkty Spółki w tym zakresie to:

- trójchlorek i tlenochlorek fosforu (PCl_3 i POCl_3), stosowane jako surowce bazowe w wielu syntezach farmaceutycznych i chemicznych, są popularnymi półproduktami wyjściowymi do produkcji uniepalniaczy, plastyfikatorów i stabilizatorów do tworzyw sztucznych. Trójchlorek fosforu znajduje też zastosowanie jako środek do chlorowania kwasów tłuszczowych,
- uniepalniacze, stosowane przede wszystkim w budownictwie, przemyśle meblarskim i samochodowym do uniepalniania tworzyw poliuretanowych, a także żywic i tworzyw termoplastycznych,
- plastyfikatory i stabilizatory, stosowane jako zmiękczacze i dodatki stabilizujące do PVC i SBR, głównie w przemyśle samochodowym, górnictwym, kablowym i budownictwie,
- środki stosowane przy uzdatnianiu wody grzejnej i chłodzącej, inhibitor kamienia i korozji, stosowane w przemysłowych środkach myjących oraz jako stabilizatory nadtlenków.

Produkty naftalenopochodne - w tej branży Spółka skupiła się przede wszystkim na sprzedaży środków bazowych dla producentów domieszek do betonu, zapraw cementowych oraz producentów płyt kartonowo-gipsowych. 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 i oczyszczania ścieków, w tym odbiory wszystkich ścieków z terenu gminy Brzeg Dolny, a także usługi poboru, uzdatniania i dostarczania wody przemysłowej i pitnej.

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

3.1. Istotne zdarzenia

II Program Emisji Obligacji

W dniu 28 stycznia 2014r. Komisja Nadzoru Finansowego zatwierdziła prospekt emisyjny będący podstawą II Programu Emisji Obligacji. II Program Emisji Obligacji obejmuje nie więcej niż 2.000.000 Obligacji na okaziciela o wartości nominalnej 100,00 zł każda i o łącznej wartości nominalnej nie wyższej niż 200.000.000,00 zł.

W ramach II Programu Emisji Obligacji Spółka wyemitowała 220.000 Obligacji serii BA o wartości nominalnej 100,00 zł każda. Łączna wartość nominalna Obligacji serii BA wyniosła 22.000.000,00 zł. Obligacje serii BA oprocentowane są w stałej wysokości 5,5 proc. w stosunku rocznym. Okresy odsetkowe wynoszą 3 miesiące. Spółka wykupi Obligacje serii BA w terminie 60 miesięcy od dnia ich przydziału. Obligacje serii BA są emitowane jako obligacje niezabezpieczone. Emitent będzie miał prawo wcześniejszego wykupu Obligacji serii BA, którego to zasady realizacji zostały opisane w Ostatecznych Warunkach Emisji Obligacji serii BA.

W ramach Transzy Indywidualnej zostało wyemitowanych 50.000 Obligacji serii BA, natomiast w ramach Transzy Kaskadowej – 170.000 Obligacji serii BA.

Pierwsza publiczna oferta akcji

W dniu 27 lutego 2014r. Spółka złożyła w KNF prospekt emisyjny akcyjny, który został zatwierdzony przez KNF w dniu 7 maja 2014r.

Na podstawie niniejszego Prospektu oferowanych jest:

- 1.588.264 Akcji serii C, zwykłych na okaziciela, o wartości nominalnej 1 zł każda i łącznej wartości nominalnej 1.588.264,00 zł, oferowanych w ramach subskrypcji otwartej przez Emitenta z wyłączeniem prawa poboru dla dotychczasowych akcjonariuszy,
- do 1.389.731 Akcji serii B, zwykłych na okaziciela, o wartości nominalnej 1 zł każda i łącznej wartości nominalnej 1.389.731,00 złotych, oferowanych do sprzedaży przez Sprzedającego (Akcje Sprzedawane),

łącznie stanowiących Akcje Oferowane.

Na podstawie Prospektu przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym jest:

- 8.338.385 Akcji serii B, zwykłych na okaziciela, o wartości nominalnej 1 zł każda i łącznej wartości nominalnej 8.338.385,00 zł,
- do 1.588.264 Praw do Akcji serii C oraz do 1.588.264 Akcji serii C (w zależności od liczby Akcji serii C przydzielonych w Ofercie Publicznej).

Zmiany w składzie Rady Nadzorczej

W dniu 21 lutego 2014r. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy powołało w skład Rady Nadzorczej Panią Ulrike Warnecke.

3.2. Istotne transakcje

Umowa z AB Chemicals Ltd. zawarta dnia 17 stycznia 2014 r.

Na mocy tej umowy AB Chemicals sprzedaje PCC Rokita łącznie 8.625 ton propylenu typu polimer. Dostawy będą się odbywać w ilości 750 ton miesięcznie. Za niewykonanie lub nienależyte wykonanie umowy AB Chemicals zobowiązany jest zapłacić karę umowną w wysokości 10 % wartości umowy, a za nieterminową realizację zobowiązań karę umowną w wysokości 0,2 % wartości opóźnionej dostawy za każdy dzień opóźnienia. AB Chemicals zobowiązany jest również zapłacić karę umowną w wysokości 10 % wartości umowy z tytułu niewykonania lub nienależytego wykonania obowiązków wynikających z przepisów w zakresie REACH i CLP, w odniesieniu do produkcji substancji i wprowadzania ich na rynek, jak również z naruszenia zapisów umowy odnoszących się do REACH. PCC Rokita zobowiązany jest zapłacić karę umowną w wysokości 10% wartości umowy w przypadku odstąpienia przez AB Chemicals od umowy z przyczyn, za które Spółka ponosi odpowiedzialność.

Umowa obowiązuje od dnia 1 stycznia 2014 r. do dnia 31 grudnia 2014 r.

Wypowiedzenie umowy z Total Petrochemicals & Refining SA/NV

W dniu 12 marca 2014r. Zarząd PCC Rokita wypowiedział umowę zawartą dnia 20 grudnia 2012r. z Total Petrochemicals & Refining SA/NV z siedzibą w Brukseli, na dostawę propylenu (dalej: Umowa). Fakt zawarcia Umowy Spółka podawała do publicznej wiadomości w raporcie bieżącym nr 24/2012 z dnia 21 grudnia 2012r.

Umowa zostanie rozwiązana ze skutkiem na dzień 31 grudnia 2014r., o ile wcześniej strony Umowy nie dojdą do porozumienia w przedmiocie jej kontynuowania.

Przyczyną wypowiedzenia Umowy jest zakończenie współpracy na dotychczasowych warunkach.

Poręczenie spłaty zobowiązań spółki PCC EXOL SA z dnia 19 marca 2014r.

Emitent poręczył za zobowiązania PCC EXOL SA wobec PKN Orlen S.A. wynikające z umowy o współpracy surowcowej do kwoty 30.000.000 złotych. Poręczenie obowiązuje przez sześć miesięcy od dnia 22 marca 2014r. Poręczenie wygasa przed upływem czasu, na jaki zostało udzielone w razie wcześniejszej spłaty wszystkich zobowiązań wynikających z zakupu towarów przez PCC EXOL SA od PKN Orlen S.A

Wypowiedzenie umowy pożyczki z NFOŚiGW

W dniu 10 kwietnia 2014r. Zarząd PCC Rokita wypowiedział umowę pożyczki zawartą dnia 2 sierpnia 2013r. z Narodowym Funduszem Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej w Warszawie (dalej: NFOŚiGW), (dalej: Umowa).

Umowa była zawarta do kwoty 84.870.000,00 złotych z przeznaczeniem na dofinansowanie zadania modernizacji elektrociepłowni poprzez zabudowę turbiny gazowej z kotłem odzyskowym CCGT (dalej: Inwestycja). Spółka nie otrzymała w ramach Umowy żadnych transz środków pożyczki.

Fakt zawarcia Umowy Spółka podawała do publicznej wiadomości w raporcie bieżącym nr 29/2013 z dnia 2 sierpnia 2013r.

Umowa uległa rozwiązaniu po upływie 14 dniowego terminu wypowiedzenia.

Zasadniczą przyczyną wypowiedzenia Umowy jest brak możliwości realizacji Inwestycji w zatwierdzonym przez NFOŚiGW terminie i kwocie, ze względu na nieustabilizowany stan prawny w zakresie kogeneracji i systemów wsparcia.

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

4.1. Wyniki finansowe PCC Rokita SA

W zamieszczonych poniżej tabelach zostały przedstawione jednostkowe wyniki finansowe PCC Rokita SA za pierwszy kwartał 2014r. wraz z okresami porównawczymi (dane w złotych).

JEDNOSTKOWE KWARTALNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE PCC ROKITA SA

Sprawozdanie z dochodów całkowitych

	01.01.2014- 31.03.2014	01.01.2013- 31.12.2013	01.01.2013- 31.03.2013
	w PLN	w PLN	w PLN
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży	251 099 420	1 046 627 988	279 887 759
Koszt własny sprzedaży	(209 138 297)	(862 323 527)	(227 085 557)
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	41 961 123	184 304 461	52 802 202
Koszty sprzedaży	(17 279 174)	(75 932 111)	(15 957 452)
Koszty ogólnego zarządu	(9 178 286)	(38 521 579)	(13 502 518)
Pozostałe przychody operacyjne	1 480 185	14 036 447	4 767 317
Pozostałe koszty operacyjne	(334 774)	(9 900 610)	(966 450)
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	16 649 074	73 986 608	27 143 100
Przychody finansowe	529 418	14 149 978	1 702 615
Koszty finansowe	(1 991 185)	(12 591 533)	(6 353 396)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	15 187 307	75 545 053	22 492 318
Podatek dochodowy	(1 278 467)	(6 880 091)	(2 207 592)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	13 908 840	68 664 962	20 284 726
Działalność zaniechana	-	-	-
Zysk (strata) netto	13 908 840	68 664 962	20 284 726
Inne całkowite dochody z tytułu:			
<i>Pozycje, które po spełnieniu określonych warunków zostaną przeklasyfikowane na zyski lub straty:</i>	-	-	-
<i>Pozycje, które po spełnieniu określonych warunków nie zostaną przeklasyfikowane na zyski lub straty:</i>	-	(36 423)	-
Zyski i straty aktuarialne	-	(44 967)	-
Podatek dochodowy	-	8 544	-
Inne całkowite dochody za okres obrotowy, netto	-	(36 423)	-
Całkowite dochody ogółem	13 908 840	68 628 539	20 284 726
Zysk na akcję z działalności kontynuowanej			-
- podstawowy	0,76	3,76	1,11
- rozwodniony	0,76	3,76	1,11
Zysk na akcję z działalności zaniechanej			
- podstawowy	-	-	-
- rozwodniony	-	-	-

Sprawozdanie z sytuacji finansowej

AKTYWA	Stan na 31.03.2014	Stan na 31.12.2013
	w PLN	w PLN
Aktywa trwałe	771 969 380	767 775 932
Rzeczowe aktywa trwałe	725 810 647	719 751 639
Wartości niematerialne	7 089 006	9 005 177
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	1 899 182	1 899 182
Inwestycje w jednostkach zależnych	37 164 540	37 113 929
Inwestycje w pozostałych jednostkach	6 005	6 005
Aktywa obrotowe	217 602 708	228 661 607
Zapasy	59 232 810	62 611 871
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	115 861 994	121 312 628
Pozostałe aktywa finansowe	684 600	50 000
Pozostałe aktywa	11 868 795	4 031 135
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	29 954 509	40 655 973
SUMA AKTYWÓW	989 572 088	996 437 539

Sprawozdanie z sytuacji finansowej (ciąg dalszy)

PASYWA	Stan na 31.03.2014	Stan na 31.12.2013
	w PLN	w PLN
Kapitał własny	483 826 714	538 582 836
Wyemitowany kapitał akcyjny	18 265 036	18 265 036
Kapitał zapasowy	380 996 484	380 996 484
Kapitały rezerwowe	49 136	49 136
Inne skumulowane dochody całkowite	(12 542 729)	(12 542 729)
Zyski zatrzymane	97 058 787	151 814 909
Zobowiązania długoterminowe	277 883 924	271 906 670
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	142 644 495	137 076 673
Pozostałe zobowiązania finansowe	95 000 000	95 000 000
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	13 828 424	13 249 957
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych	211 017	211 017
Przychody przyszłych okresów	26 199 988	26 369 023
Zobowiązania krótkoterminowe	227 861 450	185 948 033
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	176 271 822	136 956 649
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	17 054 398	17 028 549
Pozostałe zobowiązania finansowe	1 135 795	600 212
Bieżące zobowiązania podatkowe	11 649 461	8 194 929
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	700 000	1 493 405
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych	117 115	117 115
Rezerwy krótkoterminowe	18 947 940	19 572 255
Przychody przyszłych okresów	1 984 919	1 984 919
Zobowiązania razem	505 745 374	457 854 703
SUMA PASYWÓW	989 572 088	996 437 539

Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy	Inne skumulowane dochody całkowite	Zyski zatrzymane	Razem
	w PLN	w PLN		w PLN	w PLN	w PLN
Stan na 01.01.2013	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
Stan na 01.01.2013	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)	-
zyski i straty aktuarialne	-	-	-	(36 423)	-	(36 423)
zysk/ strata za rok bieżący	-	-	-	-	68 664 962	68 664 962
Stan na 31.12.2013	18 265 036	380 996 484	49 136	(12 542 729)	151 814 909	538 582 836
Stan na 01.01.2014	18 265 036	380 996 484	49 136	(12 542 729)	151 814 909	538 582 836
wypłata dywidendy	-	-	-	-	(68 664 962)	(68 664 962)
zysk/ strata za rok bieżący	-	-	-	-	13 908 840	13 908 840
Stan na 31.03.2014	18 265 036	380 996 484	49 136	(12 542 729)	97 058 787	483 826 714

ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH SPÓŁKI PCC ROKITA SA

	01.01.2014- 31.03.2014	01.01.2013- 31.12.2013	01.01.2013- 31.03.2013
	w PLN	w PLN	w PLN
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej			
Zysk za rok obrotowy	13 908 840	68 664 962	20 284 726
Korekty zysku netto	11 124 055	29 379 939	11 702 647
Koszt podatku dochodowego ujęty w rachunku zysków i strat	700 000	3 154 466	850 000
Koszty/przychody finansowe ujęte w rachunku zysków i strat	(3 793)	(15 526)	(12 428)
Przychody z inwestycji ujęte w rachunku zysków i strat	-	(570 313)	-
Zysk ze sprzedaży lub zbycia składników aktywów trwałych	420 587	(4 808 302)	(1 507 585)
Strata (zysk) z aktualizacji wyceny aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej prze wynik finansowy	-	(78 054)	(78 054)
Amortyzacja aktywów trwałych	9 935 699	39 177 092	12 324 420
(Dodatnie) / ujemne różnice kursowe netto	21 562	56 826	123 091
Inne korekty	50 000	(7 536 250)	3 203
Zmiany w kapitale obrotowym:	18 477 955	(248 244)	13 947 033
(Zwiększenie) / zmniejszenie salda należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności	11 361 339	(10 671 707)	5 749 950
(Zwiększenie) / zmniejszenie stanu zapasów	3 379 060	2 939 595	(1 942 957)
(Zwiększenie) / zmniejszenie pozostałych aktywów	(7 837 660)	(1 108 451)	(7 198 040)
Zwiększenie/(zmniejszenie) salda zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań	8 728 104	(5 231 160)	4 961 453
Zwiększenie / (zmniejszenie) rezerw	3 166 905	16 321 101	12 699 472
Zwiększenie/(zmniejszenie) przychodów przyszłych okresów	(319 793)	(2 497 622)	(322 845)
Środki pieniężne wygenerowane na działalności operacyjnej	43 510 850	97 796 657	45 934 406
Zapłacone odsetki	1 765 187	18 946 571	4 419 369
Zapłacony podatek dochodowy	(1 493 405)	(1 661 061)	(850 000)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	43 782 632	115 082 167	49 503 775

	01.01.2014- 31.03.2014	01.01.2013- 31.12.2013	01.01.2013- 31.03.2013
	w PLN	w PLN	w PLN
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej			
Płatności z tytułu nabycia aktywów finansowych	(731 911)	(15 844)	(10 230)
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych	-	2 488 558	2 488 558
Otrzymane odsetki	493	25 756	22 659
Dywidenda otrzymana od jednostek stowarzyszonych	-	570 313	-
Płatności za rzeczowe aktywa trwałe	(24 322 877)	(94 372 022)	(19 259 363)
Wpływy z tytułu zbycia składników rzeczowych aktywów trwałych	437 242	11 711 995	3 553 741
Płatność za wartości niematerialne	(2 238 078)	(2 955 458)	(129 436)
Inne korekty (koszty likwidacji i sprzedaży majątku)	(9 996)	(23 302)	(580)
Środki pieniężne netto z działalnością inwestycyjną	(26 865 127)	(82 570 004)	(13 334 651)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej			
Wpływy z tytułu emisji papierów dłużnych	-	50 000 000	-
Płatności z tytułu emisji papierów dłużnych	-	(23 000 000)	(8 000 000)
Wpływy z pożyczek i kredytów	9 968 131	41 539 880	2 152 052
Splata pożyczek i kredytów	(3 934 702)	(38 347 132)	(4 127 536)
Zapłacone odsetki	(3 341 837)	(26 043 086)	(2 581 887)
Dywidendy wypłacone na rzecz:		-	
- akcjonariuszy jednostki dominującej	(30 000 000)	(49 364 545)	(49 164 817)
Płatności z tytułu umów leasingu	(475 549)	(1 842 448)	(441 450)
Inne korekty	164 988	5 141 140	961 888
Środki pieniężne netto z działalnością finansowej	(27 618 969)	(41 916 191)	(61 201 750)
Zwiększenie netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(10 701 464)	(9 404 028)	(25 032 626)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek r. obrotowego	40 655 973	50 060 001	50 060 000
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec r. obrotowego	29 954 509	40 655 973	25 027 374

4.2. Ogólny opis sytuacji majątkowej i finansowej Spółki w I kwartale 2014r.

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 2014r.

Tabela 2. Podstawowe dane finansowe

dane w tys. PLN	I kw. 2014	I kw. 2013	Dynamika
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów oraz usług	251 099	279 888	89,7%
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	41 961	52 802	79,5%
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	16 649	27 143	61,3%
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	15 187	22 492	67,5%
Zysk (strata) netto	13 909	20 285	68,6%
	31.03.2014	31.03.2013	Dynamika
Aktywa razem	989 572	1 120 888	88,3%
Aktywa trwałe	771 969	923 699	83,6%
Aktywa obrotowe	217 603	197 189	110,4%
Zobowiązania razem	505 745	630 649	80,2%
Zobowiązania długoterminowe	277 884	403 941	68,8%
Zobowiązania krótkoterminowe	227 861	226 707	100,5%
Kapitał własny	483 827	490 239	98,7%
Wyemitowany kapitał akcyjny	18 265	18 265	100,0%
	I kw. 2014	I kw. 2013	Dynamika
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	43 783	49 504	88,4%
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(26 865)	(13 335)	201,5%
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(27 619)	(61 202)	45,1%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	29 955	25 027	119,7%

Poniżej omówiono wybrane dane finansowe i operacyjne PCC Rokita SA za I kwartał 2014 r.

ANALIZA RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT

Przychody

PCC Rokita SA w I kwartale 2014r. osiągnęła przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów oraz usług na poziomie 251,1mln zł. Stanowiły one 89,7% wartości tych przychodów w porównywalnym okresie roku ubiegłego. Głównym czynnikiem powodującym spadek przychodów ze sprzedaży były niższe przychody z tytułu obrotu energią elektryczną o 17,0 mln zł.

Wartość pozostałych przychodów operacyjnych wyniosła w I kwartale 2014r. 1,5 mln zł i spadła o 3,3 mln zł w porównaniu do I kwartału roku ubiegłego. Na wyższy poziom pozostałych przychodów operacyjnych w zeszłym roku główny wpływ miała transakcja sprzedaży nieruchomości do Kosmet-Rokita Sp. z o.o. (1,8 mln) oraz odszkodowanie z polisy ubezpieczeniowej. Przychody finansowe były niższe o 1,2 mln zł niż w tym samym okresie roku poprzedniego, na co największy wpływ miały różnice kursowe.

Koszty

W I kwartale 2014r. koszt własny sprzedaży w PCC Rokita SA wyniósł 209,1 mln zł co oznaczało spadek o 7,9% w odniesieniu do porównywalnego okresu roku ubiegłego. Poniesione przez Spółkę koszty sprzedaży w I kwartale 2014r. wyniosły 17,3 mln zł i były wyższe o 1,3 mln zł niż w porównywalnym okresie roku poprzedniego.

Koszty ogólnego zarządu w stosunku do roku ubiegłego spadły o 4,3 mln i wyniosły 9,2 mln zł. Istotny wpływ na taką zmianę miał wyższy poziom rezerw zawiązanych w I kwartale 2013r., które następnie były sukcesywnie rozwiązywane w trakcie ubiegłego roku.

Pozostałe koszty operacyjne spadły i wyniosły w I kwartale 2014r. tylko 0,3 mln zł w porównaniu do poziomu 1 mln zł w porównywalnym okresie 2013r.

Koszty finansowe były niższe o 4,4 mln zł i osiągnęły w I kwartale 2014r. wartość 2,0 mln zł w porównaniu do poziomu 6,4 mln zł w porównywalnym okresie 2013r. Główną przyczyną takiego spadku były odsetki od pożyczki od Chemi-Progress Polska Sp. z o.o. Zobowiązanie PCC Rokita z tytułu tej pożyczki wygasło w dniu 6 grudnia 2013r. na mocy porozumienia zawartego z Chemi-Progress Polska Sp. z o.o.

Dochody

Spółka uzyskała zysk netto 13,9 mln zł z działalności kontynuowanej w I kwartale 2014r. w porównaniu do 20,3 mln zł wyniku w I kwartale 2013r.

Różnice w uzyskanych dochodach wynikają w dużej mierze z wyjątkowo wysokich cen alkaliów uzyskiwanych w pierwszym kwartale ubiegłego roku co wynikało z obniżonej podaży wśród bezpośrednich konkurentów PCC Rokita.

ANALIZA AKTYWÓW I PASYWÓW

Aktywa

Suma aktywów na dzień 31 marca 2014r. w PCC Rokita SA wyniosła 989,6 mln zł i nieznacznie spadła (o 0,7%) w stosunku do stanu na dzień 31.12.2013r.

W aktywach Spółki największą pozycją były aktywa trwałe o wartości 772,0 mln zł, i stanowiły ponad 78% 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 22% aktywów ogółem. Wśród aktywów obrotowych Spółki 53,2% stanowiły należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności (115,9 mln zł), ok. 27,2% zapasy (59,2 mln zł, w tym największe pozycje to materiały i produkcja w toku), a 13,8% środki pieniężne i ich ekwiwalenty (30,0 mln zł).

Struktura najbardziej istotnych pozycji aktywów PCC Rokita SA na koniec marca 2014r. przedstawiona została w tabeli poniżej.

Tabela 3. Struktura najważniejszych pozycji aktywów

Dane w tys. zł	31.03.2014	Udział
Aktywa razem	989 572,1	100,00%
Aktywa trwałe, w tym głównie:	771 969,4	78,01%
Rzeczowe aktywa trwałe	725 810,6	94,02%
Wartości niematerialne	7 089,0	0,92%
Inwestycje w jednostkach zależnych	37 164,5	4,81%
Aktywa obrotowe, w tym głównie:	217 602,7	22,0%
Zapasy	59 232,8	27,22%
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	115 862,0	53,24%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	29 954,5	13,77%

Pasywa

W pasywach Spółki 48,9% stanowił kapitał własny, którego wartość na koniec marca 2014r. wyniosła 483,8 mln zł. Z tej kwoty 78,8% to kapitały rezerwowe, a 17,5% to zyski zatrzymane w poprzednich okresach i inne skumulowane dochody całkowite. Wyemitowany kapitał akcyjny stanowi 3,8% kapitału własnego i 1,8% sumy bilansowej.

Największą część pasywów stanowiły zobowiązania, z czego 54,9% to zobowiązania długoterminowe wynoszące 277,9 mln zł. Wartość ich była o 6,0 mln zł większa niż na koniec grudnia 2013r. Pozostałe 45,1% zobowiązań to zobowiązania krótkoterminowe w wysokości 227,9 mln zł, które były o 41,9 mln zł wyższe niż na koniec 2013r.

W strukturze zobowiązań na koniec marca 2014r. ponad 51,3% zobowiązań długoterminowych stanowią kredyty bankowe oraz pożyczki.

W przypadku zobowiązań krótkoterminowych 77,4% ich wartości stanowiły zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania, a kolejne 7,5% krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe. Rezerwy krótkoterminowe stanowią 8,3% sumy zobowiązań krótkoterminowych.

Struktura najbardziej istotnych pozycji pasywów PCC Rokita SA na koniec marca 2014r. przedstawiona została w tabeli poniżej.

Tabela 4. Struktura najważniejszych pozycji pasywów

Dane w tys. zł	31.03.2014	Udział
Pasywa razem	989 572,1	100,00%
Zobowiązania razem, w tym:	505 745,4	51,11%
Zobowiązania długoterminowe, w tym głównie:	277 883,9	54,95%
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	142 644,5	51,33%
Pozostałe zobowiązania finansowe	95 000,0	34,19%
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych	13 828,4	4,98%
Pozostałe zobowiązania	26 200,0	9,43%
Zobowiązania krótkoterminowe, w tym głównie:	227 861,5	45,05%
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	176 271,8	77,36%
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	17 054,4	7,48%
Rezerwy krótkoterminowe	18 947,9	8,32%
Kapitał własny, w tym:	483 826,7	48,89%
Wyemitowany kapitał akcyjny	18 265,0	3,78%
Kapitały zapasowe i rezerwowe	381 045,6	78,76%
Zyski zatrzymane i inne skumulowane dochody całkowite	84 516,1	17,47%

ANALIZA PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Na dzień 31.03.2014r. stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów w PCC Rokita SA wynosił 30,0 mln zł i był wyższy w porównaniu do tego samego dnia roku poprzedniego o 4,9 mln zł.

W pierwszym kwartale 2014r. Spółka osiągnęła dodatnie saldo przepływów pieniężnych netto z działalności operacyjnej, które wyniosło 43,8 mln zł i było niższe o 5,7 mln zł w odniesieniu do porównywalnego okresu roku 2013. Saldo przepływów środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej było w tym okresie ujemne i wyniosło (26,9) mln zł. W porównaniu do analogicznego kwartału ubiegłego roku jest ono wyższe głównie z powodu wyższych płatności za rzeczowe aktywa trwałe oraz WNiP.

Spółka wykazała w I kwartale 2014 roku ujemne saldo przepływów środków pieniężnych z działalności finansowej w wysokości (27,6) mln zł. W porównywalnym okresie roku ubiegłego saldo to wyniosło (61,2) 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 ekonomiczno – finansowe

Nazwa wskaźnika i sposób obliczenia	I kwartał 2014	I kwartał 2013
I. Wskaźniki rentowności		
1. Rentowność na sprzedaży: % <i>$\frac{\text{wynik brutto na sprzedaży} \times 100}{\text{przychody ze sprzedaży}}$</i>	16,7%	18,9%
2. Rentowność sprzedaży netto: % <i>$\frac{\text{wynik finansowy netto} \times 100}{\text{przychody ze sprzedaży}}$</i>	5,5%	7,2%
3. Rentowność majątku (ROA): % <i>$\frac{\text{wynik finansowy netto za ostatnie 4 kwartały} \times 100}{\text{średnie aktywa razem w okresie}}$</i>	5,9%	9,8%
4. Rentowność kapitału własnego (ROE): % <i>$\frac{\text{wynik finansowy netto za ostatnie 4 kwartały} \times 100}{\text{średni stan kapitału własnego w okresie}}$</i>	12,8%	21,8%
II. Wskaźniki płynności		
5. Bieżąca płynność finansowa: wsk. <i>$\frac{\text{aktywa obrotowe}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$</i>	1,0	0,9
6. Szybka płynność finansowa: wsk. <i>$\frac{\text{aktywa obrotowe} - \text{zapasy}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$</i>	0,7	0,6
III. Wskaźniki efektywności		
7. Szybkość inkasa należności w dniach: <i>$\frac{\text{stan należności z tytułu dostaw i usług} \times 90}{\text{przychody ze sprzedaży}}$</i>	30	28
8. Szybkość spłaty zobowiązań w dniach: <i>$\frac{\text{stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług} \times 90}{\text{koszty działalności podstawowej}}$</i>	50	47
9. Szybkość obrotu zapasami w dniach: <i>$\frac{\text{stan zapasów} \times 90}{\text{koszt własny sprzedaży}}$</i>	25	27
IV. Wskaźniki zadłużenia		

10. Stopa ogólnego zadłużenia: %

$$\frac{\text{zobowiązania ogółem} \times 100}{\text{pasywa ogółem}}$$

51,1%

56,3%

11. Zadłużenie kapitału własnego: wsk.

$$\frac{\text{zobowiązania ogółem}}{\text{kapitał własny}}$$

1,0

1,3

12. Pokrycie aktywów trwałych kapitałem stałym: wsk.

$$\frac{\text{kapitał własny} + \text{zobowiązania długoterminowe}}{\text{aktywa trwałe}}$$

1,0

1,0

Analiza powyższych wskaźników finansowych obrazuje następujące zmiany:

- spadek wskaźników rentowności wynikający z niższego poziomu wyników finansowych osiągniętych w badanym okresie, spowodowany m.in. niższymi cenami alkaliów niż w porównywalnym okresie roku ubiegłego, należy zauważyć, że wyjątkowo wysokie ceny alkaliów w pierwszym kwartale ubiegłego roku wynikały z obniżonej podaży wśród bezpośrednich konkurentów PCC Rokita,
- zanotowano wzrost wskaźników płynności, przy jednoczesnym wzroście aktywów obrotowych i spadku stanu zapasów,
- nastąpiły nieznaczne zmiany wskaźników efektywności wzrost wskaźnika rotacji należności, którego zmiana wynika z większej dynamiki zmiany przychodów w stosunku do dynamiki zmiany należności z tytułu dostaw i usług, wskaźnik spłaty zobowiązań wzrósł w stosunku do stanu z pierwszego kwartału 2013r. w związku z większą dynamiką zmiany kosztów działalności w stosunku do dynamiki zmiany zobowiązań, spadek wskaźnika rotacji zapasów wynika z większej dynamiki spadku stanu zapasów w stosunku do dynamiki spadku kosztów sprzedaży,
- nastąpił spadek wskaźnika stopy ogólnego zadłużenia, który wynika z większego spadku zobowiązań w stosunku do zmiany sumy pasywów. Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego spadł w wyniku obniżenia zobowiązań przy jednocześnie prawie nie zmienionym poziomie kapitałów własnych. Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałem stałym pozostał na tym samym poziomie.

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:

5.1. 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. Ogólnoświatowa 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.

5.2. 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.

II Program Emisji Obligacji

W dniu 28 stycznia 2014r. Komisja Nadzoru Finansowego zatwierdziła Prospekt Emisyjny II Programu Emisji Obligacji o wartości 200 mln zł. Na dzień publikacji raportu, na podstawie niniejszego Prospektu, Spółka wyemitowała obligacje korporacyjne serii BA o wartości 22 mln zł.

Pierwsza publiczna emisja akcji

W dniu 7 maja 2014r. Komisja Nadzoru Finansowego zatwierdziła Prospekt Emisyjny pierwszej publicznej emisji akcji Spółki PCC Rokita SA.

Nadchodzące wypłaty odsetek z obligacji PCC Rokita (emisje publiczne)

Dnia 28 maja 2014r. przypada termin wypłaty odsetek serii AD.

Dnia 18 czerwca 2014r. przypada termin wypłaty odsetek serii AB.

Sprawy sądowe

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