



Grupa PCC Rokita

SKONSOLIDOWANY ŚRÓDROCZNY RAPORT ZARZĄDU

za okres

od dnia 01 lipca 2012 r.

do dnia 16 listopada 2012 r.

16 listopada 2012 r.

Spis treści

1. Opis organizacji Grupy Kapitałowej Emitenta	3
a) Struktura organizacyjna.....	3
b) Opis Grupy Kapitałowej PCC Rokita oraz miejsca Emitenta w tej Grupie	3
c) Opis spółek Grupy Kapitałowej PCC Rokita	5
2. Istotne informacje obejmujące okres od rozpoczęcia półrocza do dnia publikacji raportu oraz ich wpływ na sytuację majątkową, finansową oraz wyniki PCC Rokita SA i jej Grupy Kapitałowej.....	10
a) Istotne zdarzenia	10
b) Istotne transakcje.....	10
3. Ogólny opis sytuacji majątkowej i finansowej oraz wyników Grupy Kapitałowej PCC Rokita za okres od rozpoczęcia półrocza do dnia publikacji raportu.....	12
a) Wyniki finansowe Grupy Kapitałowej PCC Rokita	12
b) Opis sytuacji majątkowej i finansowej Grupy Kapitałowej PCC Rokita w III kwartale 2012 r. ...	18
4. Czynniki i zdarzenia, które będą miały wpływ na osiągnięte przez Grupę PCC Rokita wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału.....	23
a) Czynniki zewnętrzne.....	23
b) Czynniki wewnętrzne.....	24

1. Opis organizacji Grupy Kapitałowej Emitenta

a) Struktura organizacyjna

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

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

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

Na dzień 30.09.2012 r. Grupę Kapitałową PCC Rokita tworzyły następujące podmioty:

Lp.	Nazwa podmiotu/ osoba obsługująca podmiot	Siedziba	wysokość kapitału zakładowego w zł	Udziały w kapitale akcyjnym, zakładowym będące w posiadaniu PCC Rokita SA	Udział w kapitale akcyjnym, zakładowym pozostałych podmiotów
1.	PCC Rokita SA	Brzeg Dolny	18.265.036 7.941.320 akcje/2,30 PLN za akcję	----- -----	7.941.320 akcji/100 % PCC SE
2.	Zakład Budowy Aparatury „Apakor-Rokita” Sp. z o.o.	Brzeg Dolny	4.819.950,00 96.399 udziały/50 PLN za 1 udział	95.982 udziałów/ 99,57 %	417 udziałów/ 0,43% pozostali udziałowcy osoby fizyczne
3.	PCC Autochem Sp. z o.o.**	Brzeg Dolny	3.898.500,00 7.797 udziałów/500 PLN za 1 udział	3.797 udziałów / 48,70 %	4.000 udziałów/ 51,30% PCC SE
4.	BiznesPark Rokita Sp. z o.o.*	Brzeg Dolny	1.004.000,00 2.008 udziałów/500 PLN za 1 udział	2.007 udziały / 99,95 %	1 udział/ 0,05 % CWB „Partner” Sp. o. o.
5.	ChemiPark Technologiczny Sp. z o.o.*	Brzeg Dolny	5.292.000,00 5.292 udziałów/1.000 PLN za 1 udział	5.292 udziałów /100 %	----- -----
6.	Chemi-Progress Polska Sp. z o.o.	Brzeg Dolny	199.926.000 3.998.520 udziałów/50 PLN za 1 udział	3.998.520 udziałów/ 100 %	----- -----
7.	Chemi-Plan S.A.*	Brzeg Dolny	100.000,00/ wpłacony: 25.000,00 1.000 akcji/100 PLN za 1 akcję Akcje imienne serii A od nr 1 do nr 1.000	1.000 akcji/ 100 %	----- -----

Lp	Nazwa podmiotu/ osoba obsługująca podmiot	Siedziba	wysokość kapitału zakładowego w zł	Udziały w kapitale akcyjnym, zakładowym będące w posiadaniu PCC Rokita SA	Udział w kapitale akcyjnym, zakładowym pozostałych podmiotów
8.	PCC Chlor-Alkali Sp. z o.o.*	Brzeg Dolny	50.000,00 1.000 udziałów/50 PLN za 1 udział	1.000 udziałów/ 100 %	-----
9.	Centrum Wspierania Biznesu „Partner” Sp. z o.o.*	Brzeg Dolny	100.000,00 40 udziałów/2.500 PLN za 1 udział	39 udziałów / 97,5 %	1 udział/2,5 % BiznesPark Rokita Sp. o. o.
10.	Ekologistyka Sp. z o. o.	Brzeg Dolny	Usługi, produkcja/ 29.567.000,00 59.134 udziały/500 PLN za 1 udział	59.133 udziałów/ 99,998 %	1 udział/0,002 % CWB „Partner” Sp. o. o.
11.	LabAnalytika Sp. z o.o.*	Brzeg Dolny	650.300,00 929 udziałów/700 PLN za 1 udział	928 udziałów / 99,89 %	1 udział/0,11 % CWB „Partner” Sp. o. o.
12.	Zakład Usług Serwisowych „LabMatic” Sp. z o.o.	Brzeg Dolny	330.240,00 384 udziałów/860 PLN za 1 udział	383 udziałów / 99,74 %	1 udział/0,26 % CWB „Partner” Sp. o. o.
13.	PCC Rokita Polyurethanes Sp. z o.o.*	Brzeg Dolny	50.000,00 1.000 udziałów/50 PLN za 1 udział	1.000 udziałów/ 100 %	-----
14.	Biuro Projektowo Inżynieryjne „Technochem” Sp. z o.o.*	Brzeg Dolny	50.000,00 1.000 udziałów/50 PLN za 1 udział	858 udziałów/ 85,8%	142 udziałów/14,2 % pozostali udziałowcy osoby fizyczne
15.	Tensis Sp. z o.o.	Brzeg Dolny	3.806.000,00 3.806 udziałów/1.000 PLN za 1 udział	3.806/100 %	-----
16.	Przedsiębiorstwo Inżynierii i Ochrony Środowiska „Gekon” SA w likwidacji*	Brzeg Dolny	100.000,00 1.000 akcji/100 PLN za akcję	1.000/100 %	-----

* jednostki wyłączone z konsolidacji (łącznie dane jednostek wyłączonych z konsolidacji nie przekraczają przyjętego poziomu istotności, tj. 5% sumy bilansowej i 10 % przychodów ze sprzedaży wynikających ze sprawozdania skonsolidowanego Grupy Kapitałowej III kwartał 2012)

** spółka wyceniana metodą praw własności

Pomiędzy dniem 30 września 2012 r. a datą publikacji niniejszego raportu w strukturze Grupy Kapitałowej PCC Rokita zaszły następujące zmiany:

- w dniu 31.10.2012 roku została zawarta ze spółką PCC SE z siedzibą w Duisburgu (podmiot nadrzędny wobec Emitenta) umowa 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. Cenę sprzedaży udziałów ustalono na kwotę 20 500 000 zł.

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 - chlorobenzenu.

Produkty te stosowane są u wiodących producentów głównie w branżach tworzyw sztucznych, chemicznej, papierniczej, spożywczej.

Produkty Spółki w tym segmencie to:

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

Chemia Fosforu – działalność koncentruje się w dwóch głównych rynkach:

Produktów fosforopochodnych - na którym Spółka jest producentem:

- trójchlorku i tlenochlorku fosforu (PCl_3 i POCl_3), stosowanych w syntezach farmaceutycznych i chemicznych, a także do produkcji uniepalniaczy, plastyfikatorów i stabilizatorów do tworzyw sztucznych. Trójchlorek 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.

Produktów naftalenopochodnych - produkty Spółki w tym segmencie można podzielić na:

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

Działalność uzupełniająca PCC Rokita SA

Spółka posiada zdolność wytwarzania i dystrybucji energii elektrycznej, energii cieplnej, produkcji wody odmineralizowanej oraz produkcji i dystrybucji sprężonego powietrza (głównie na potrzeby własne).

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

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 formulacji chemicznych dla przemysłu lekkiego i ciężkiego. Głównym celem działalności Tensis jest dostarczanie innowacyjnych rozwiązań dla branż takich jak:

- przemysł wydobywczy (produkty wspomagające wydobywanie, przerób i wzbogacanie rud miedzi, produkty poprawiające komfort pracy górników i bezpieczeństwo wydobywania 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 (założona w czerwcu 2011 roku w celu realizacji procesów restrukturyzacyjnych i rozwojowych Grupy Kapitałowej),
- Przedsiębiorstwo Inżynierii i Ochrony Środowiska „Gekon” SA (w likwidacji)

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

a) Istotne zdarzenia

Zaniechanie inwestycji związanej z rozwojem technologii kwasu monochlorooctowego MCAA

W dniu 2 lipca 2012 r. zarząd PCC Rokita SA podjął uchwałę ws. zakończenia prac nad rozwojem technologii produkcji kwasu monochlorooctowego MCAA i rezygnacji z podjęcia wszystkich planowanych inwestycji dotyczących rozwoju, jak i wdrożenia tej technologii. Możliwość zaniechania tej inwestycji została przez Emitenta opisana w Prospekcie Emisyjnym (str. 64), zatwierdzonym przez KNF w dniu 11 czerwca 2012 r.

Emisje papierów wartościowych

W 2012 roku PCC Rokita SA uruchomiła Program Emisji Obligacji. KNF zatwierdziła prospekt emisyjny Programu Emisji Obligacji 11 czerwca 2012 r. Prospekt został opublikowany 19 czerwca 2012 r i jest ważny do czerwca 2013 r. We wrześniu 2012 r. miała miejsce pierwsza emisja z Programu, emisja obligacji korporacyjnych serii AA. Wykup tych obligacji nastąpi 14 czerwca 2013 r. Obligacje serii AA, podobnie jak wyemitowane w ubiegłym roku obligacje serii A, notowane są na rynku regulowanym Catalyst.

W dniu 15 listopada 2012 roku Zarząd podjął uchwałę w sprawie kolejnej emisji obligacji serii AB, będącej częścią Programu Emisji Obligacji, a których wartość wyniesie 20 mln zł (raport bieżący 22/2012).

Udzielenie poręczenia za zobowiązania spółki PCC Exol SA wobec PKN Orlen SA

PCC Rokita SA w dniu 20 września 2012 r. poręczyła za zobowiązania spółki PCC Exol SA wobec PKN Orlen SA dotyczące umowy o współpracy surowcowej do kwoty 22 000 000 zł. Poręczenie obowiązuje przez sześć miesięcy od dnia 9 listopada 2012 r. i stanowi kontynuację poręczenia udzielonego na okres od 9 maja 2012 r. Poręczenie wygasa przed upływem czasu, na jaki zostało udzielone w razie wcześniejszej spłaty wszystkich zobowiązań wynikających z zakupu towarów przez PCC Exol SA od PCC Orlen SA.

Udzielenie gwarancji spłaty zobowiązań za PCC Exol SA wobec ExxonMobil Chemical Belgium

PCC Rokita SA w dniu 26 października udzieliła gwarancji spłaty zobowiązań spółki zależnej PCC Exol SA wobec ExxonMobil Chemical Belgium na kwotę 500 000 euro. Gwarancja jest ważna do 30 kwietnia 2013 r.

b) Istotne transakcje

Nabycie udziałów spółki Prodex Sp. z o.o.

PCC Rokita SA w dniu 31 października 2012 r. zawarła ze spółką PCC SE (spółka dominująca wobec PCC Rokita SA) z siedzibą w Duisburgu umowę zakupu udziałów spółki Prodex Sp. z o.o. W wyniku zawartej umowy PCC Rokita SA nabyła 100 proc. udziałów spółki Prodex Sp. z o.o. Cenę sprzedaży udziałów ustalono na kwotę 20 500 000,00 zł. Wycena spółki została sporządzona przez firmę BRE Corporate Finance S.A. Spółka PCC Prodex Sp. z o.o. uzupełnieni ofertę produkcyjną grupy kapitałowej PCC Rokita w zakresie dwukomponentowych systemów poliuretanowych, przeznaczonych do otrzymywania sztywnych i półsztywnych pianek oraz klejów.

Podpisanie umowy pożyczki z Narodowym Funduszem Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej

PCC Rokita SA zawarła w dniu 4 lipca 2012 r. umowę pożyczki z Narodowym Funduszem Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej w Warszawie („NFOŚiGW”) do kwoty 24 100 000,00 zł z przeznaczeniem na dofinansowanie instalacji elektrolizy membranowej. Oprocentowanie pożyczki wynosi WIBOR 3M+50 punktów bazowych. Spłata całego zobowiązania powinna nastąpić do 31 marca 2017 r. i będzie płatna w 8. ratach, w tym wysokość 6 rat będzie wynosić 3 444 000,00 zł, a 2 pozostałych: 1 148 000,00 zł i 2 288 000,00 zł. Raty będą płacone co trzy miesiące, poczynając od dnia 30 czerwca 2015 r. Spłata pożyczki zabezpieczona została wekslem in blanco na kwotę 24 100 000,00 zł, powiększoną o należne odsetki.

Zawarcie aneksu do umowy pożyczki z Wojewódzkim Funduszem Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej z dnia 30 grudnia 2011 r.

PCC Rokita SA w dniu 26 października 2012 r. podpisała aneks do umowy pożyczki, zawartej dnia 30 grudnia 2011 r. z Wojewódzkim Funduszem Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej. Na mocy aneksu strony przedłużyły okres spłaty pożyczki do dnia 16 września 2027 r. Aneks zmienił również terminy płatności rat, które będą płatne co miesiąc począwszy od dnia 16 października 2016 r. Pozostałe istotne postanowienia umowy nie uległy zmianie.

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

a) Wyniki finansowe Grupy Kapitałowej PCC Rokita

ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z DOCHODÓW CAŁKOWITYCH

	01.01.2012- 30.09.2012	01.01.2011- 31.12.2011	01.01.2011- 30.09.2011
	w PLN	w PLN	w PLN
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży	768 293 938	820 917 214	588 667 953
Koszt własny sprzedaży	(650 542 314)	(689 144 357)	(504 732 309)
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	117 751 625	131 772 858	83 935 644
Koszty sprzedaży	(43 890 882)	(52 293 322)	(34 733 479)
Koszty ogólnego zarządu	(30 441 053)	(35 286 817)	(25 029 804)
Pozostałe przychody operacyjne	7 322 151	26 174 182	9 019 886
Pozostałe koszty operacyjne	(3 851 443)	(1 188 013)	(1 292 217)
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	46 890 397	69 178 887	31 900 029
Przychody finansowe	212 781 295	5 396 859	5 175 411
Koszty finansowe	(17 107 357)	(28 476 364)	(26 594 741)
Udział w wyniku finansowym jednostek stowarzyszonych	310 413	454 878	245 175
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	242 874 748	46 554 260	10 725 874
Podatek dochodowy	(1 626 093)	(5 375 483)	(1 955 552)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	241 248 655	41 178 777	8 770 321
Działalność zaniechana			
Zysk (strata) za okres z działalności zaniechanej	1 311 425	11 040 238	9 938 288
Zysk (strata) netto	242 560 080	52 219 016	18 708 609

Zysk przypadający:

akcjonariuszom Jednostki Dominującej	242 556 895	52 218 296	18 707 526
udziałom niekontrolującym	3 185	719	1 083

Inne całkowite dochody z tytułu:

Instrumentów zabezpieczających przepływy środków pieniężnych	4 150 325	(16 058 157)	(17 227 682)
--	-----------	--------------	--------------

Łączne całkowite dochody

246 710 405	36 160 858	1 480 928
--------------------	-------------------	------------------

Łączne całkowite dochody przypadające:

akcjonariuszom Jednostki Dominującej	246 707 221	36 160 139	1 479 845
udziałom niekontrolującym	3 185	719	1 083

ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ**AKTYWA**

Stan na 30.09.2012 Stan na 31.12.2011 Stan na 30.09.2011

w PLN

w PLN

w PLN

Aktywa trwałe**703 236 885****886 710 044****873 112 405**

Rzeczowe aktywa trwałe

685 774 517

865 110 136

855 302 753

Pozostałe wartości niematerialne

9 029 008

13 417 114

9 886 470

Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych

1 012 096

701 683

491 980

Inwestycje w jednostkach zależnych

7 415 258

7 475 106

7 425 197

Inwestycje w pozostałych jednostkach

6 005

6 005

6 005

Aktywa obrotowe**234 281 848****293 601 423****257 131 787**

Zapasy

61 060 194

86 043 667

73 767 166

Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

97 018 064

137 730 709

135 691 870

Pozostałe aktywa finansowe

29 249 312

1 847 405

1 839 279

Należności z tyt. podatku dochodowego

84 645

1 026 334

547 754

Pozostałe aktywa

6 515 961

2 869 871

6 927 989

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

40 353 673

64 083 437

38 357 728

SUMA AKTYWÓW**937 518 733****1 180 311 467****1 130 244 191**

ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ (CIAĞ DALSZY)

PASYWA	Stan na 30.09.2012	Stan na 31.12.2011	Stan na 30.09.2011
	w PLN	w PLN	w PLN
Kapitał własny	501 535 273	303 613 027	268 933 097
Wyemitowany kapitał akcyjny	18 265 036	18 265 036	18 265 036
Inne skumulowane dochody całkowite	(10 478 992)	(16 058 157)	(17 227 682)
Zyski zatrzymane	493 716 248	301 376 353	267 865 583
Kapitały przypadające akcjonariuszom Jednostki Dominującej	501 502 292	303 583 231	268 902 937
Kapitały przypadające udziałom niekontrolującym	32 981	29 796	30 160
Zobowiązania długoterminowe	179 459 594	595 774 172	477 143 614
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	115 869 262	520 706 787	399 727 376
Pozostałe zobowiązania finansowe	227 149	17 033 357	17 311 775
Rezerwa na podatek odroczony	7 476 348	5 462 664	7 031 992
Rezerwy długoterminowe	31 173 182	30 949 989	31 908 519
Przychody przyszłych okresów	24 713 653	21 621 375	21 163 951
Zobowiązania krótkoterminowe	256 523 866	280 924 268	384 167 480
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	143 619 089	159 500 006	176 386 249
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	45 945 346	71 227 859	167 787 465
Pozostałe zobowiązania finansowe	40 771 455	26 362 621	13 530 135
Bieżące zobowiązania podatkowe	9 486 089	9 467 464	10 702 676
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	153 537	1 177 926	483 131
Rezerwa z tytułu świadczeń emerytalnych	108 827	120 593	150 790
Rezerwy krótkoterminowe	15 140 647	11 689 803	14 180 269
Przychody przyszłych okresów	1 298 876	1 377 996	946 765
Zobowiązania razem	435 983 460	876 698 440	861 311 094
SUMA PASYWÓW	937 518 733	1 180 311 467	1 130 244 191

ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	Kapitał podstawowy	Inne całkowite dochody z tytułu rachunkowości zabezpieczeń	Zyski zatrzymane	Zyski zatrzymane przypadające udziałom niekontrolującym	Razem
	w PLN	w PLN	w PLN	w PLN	w PLN
Stan na 01.01.2011	18 265 036	-	273 729 971	29 116	292 024 123
Wypłata dywidendy	-	-	(24 571 915)	(7)	(24 571 921)
Nabycie/zbycie udziałów	-	-	-	(33)	(33)
Zysk/ strata za rok bieżący	-	-	18 707 526	1 083	18 708 609
Wycena instrumentów zabezpieczających	-	(17 227 682)	-	-	(17 227 682)
Stan na 30.09.2011	18 265 036	(17 227 682)	267 865 583	30 160	268 933 097
Stan na 01.01.2011	18 265 036	-	273 729 971	29 116	292 024 123
Wypłata dywidendy	-	-	(24 571 915)	(7)	(24 571 921)
Nabycie/zbycie udziałów	-	-	-	(33)	(33)
Zysk/ strata za rok bieżący	-	-	52 218 296	719	52 219 016
Wycena instrumentów zabezpieczających	-	(16 058 157)	-	-	(16 058 157)
Stan na 31.12.2011	18 265 036	(16 058 157)	301 376 353	29 796	303 613 027
Stan na 01.01.2012	18 265 036	(16 058 157)	301 376 353	29 796	303 613 027
Wypłata dywidendy	-	-	(50 217 000)	-	(50 217 000)
Nabycie/zbycie udziałów	-	-	-	-	-
Zysk/ strata za rok bieżący	-	-	242 556 895	3 185	242 560 080
Eliminacja wpływu rachunkowości zabezpieczeń PCC Exol SA	-	1 428 840	-	-	1 428 840
Wycena instrumentów zabezpieczających	-	4 150 325	-	-	4 150 325
Stan na 30.09.2012	18 265 036	(10 478 992)	493 716 248	32 981	501 535 273

ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH

	01.01.2012- 30.09.2012	01.01.2011- 31.12.2011	01.01.2011- 30.09.2011
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej			
Zysk za rok obrotowy	242 556 895	52 218 296	18 707 526
Koszt podatku dochodowego bieżącego ujęty w sprawozdaniu z dochodów	1 189 901	3 400 234	1 548 759
Koszty/przychody finansowe ujęte w sprawozdaniu z dochodów	(4 090 575)	15 834 880	17 072 694
Przychody z inwestycji ujęte w sprawozdaniu z dochodów	(20 681)	(197 575)	(160 485)
Zysk ze sprzedaży lub zbycia składników rzeczowych aktywów trwałych	(212 556 410)	(12 120 559)	(9 007 609)
Strata (zysk) z aktualizacji wyceny aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy	(944 864)	266 003	534 858
Udział w zysku jednostek stowarzyszonych	(310 413)	(454 878)	(245 175)
Amortyzacja aktywów trwałych	39 182 678	52 513 266	38 963 611
(Dodatnie) / ujemne różnice kursowe netto	(298 851)	-	-
Zysk/strata udziałowców mniejszościowych	3 185	719	1 083
Inne korekty	68 227	(246 805)	(246 805)
	64 779 092	111 213 581	67 168 459
Zmiany w kapitale obrotowym:			
(Zwiększenie) / zmniejszenie salda należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności	(3 448 219)	(43 183 251)	(39 077 162)
(Zwiększenie) / zmniejszenie stanu zapasów	(726 991)	(16 791 834)	(4 694 508)
(Zwiększenie) / zmniejszenie pozostałych aktywów	(6 358 542)	4 652	(4 053 466)
Zmniejszenie salda zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań	46 413 217	30 657 871	43 935 797
Zwiększenie / (zmniejszenie) rezerw	5 068 970	4 772 615	6 054 409
Zwiększenie przychodów przyszłych okresów	(1 571 424)	428 683	(459 972)
Inne korekty	-	-	-
Środki pieniężne wygenerowane z działalności operacyjnej	104 156 103	87 102 318	68 873 557
Zapłacone odsetki	15 312 770	26 595 469	16 897 708
Zapłacony podatek dochodowy	(2 454 406)	(8 345 598)	(6 710 338)
Zwrócony/do zwrotu podatek dochodowy	470 508	52 622	52 622
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	117 484 976	105 404 811	79 113 548

ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŃWÓW PIENIĘŻNYCH (CIAŁ DALSZY)

	01.01.2012- 30.09.2012	01.01.2011- 31.12.2011	01.01.2011- 30.09.2011
	w PLN	w PLN	w PLN
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej			
Płatności z tytułu nabycia aktywów finansowych	(34 591 360)	(9 854 554)	(1 893 114)
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych	110 184	20 379 966	12 375 050
Otrzymane odsetki	187 388	111 203	442 672
Dywidenda otrzymana od jednostek stowarzyszonych	51 849	984 015	160 485
Kwoty wypłacone jednostkom powiązanym z tyt. pożyczek	(9 010 000)	-	-
Wpływy z tytułu spłat pożyczek przez jednostki powiązane	7 237 770	-	-
Płatności za rzeczowe aktywa trwałe	(56 572 750)	(73 172 992)	(54 010 717)
Wpływy z tytułu zbycia składników rzeczowych aktywów trwałych	6 795 594	12 858 968	11 224 251
Płatność za nieruchomości inwestycyjne	-	-	-
Płatność za wartości niematerialne	1 375 178	(8 460 895)	(6 044 195)
Środki pieniężne netto (wydane) / wygenerowane w związku z działalnością inwestycyjną	(84 416 147)	(57 154 289)	(37 745 569)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej			
Inne	-	-	-
Wpływy z tytułu emisji papierów dłużnych	11 139 784	60 156 301	28 589 313
Płatności z tytułu emisji papierów dłużnych	(11 801 895)	(21 800 000)	(2 478 623)
Wpływy z pożyczek i kredytów	29 652 136	27 006 423	9 717 244
Spłata pożyczek i kredytów	(18 649 530)	(17 949 241)	(18 903 660)
Zapłacone odsetki	(20 345 156)	(27 861 314)	(16 641 810)
Dywidendy wypłacone na rzecz:			
- akcjonariuszy jednostki dominującej	(50 217 000)	(24 571 915)	(24 571 915)
- udziałowców mniejszościowych	(2)	(5 015)	(5 015)
Płatności z tytułu umów leasingu	(1 153 132)	(2 234 824)	(1 808 286)
Inne wpływy finansowe	4 576 203	-	-
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności finansowej	(56 798 593)	(7 259 585)	(26 102 752)
Zwiększenie netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(23 729 764)	40 990 937	15 265 227
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek roku obrotowego	64 083 437	23 092 500	23 092 500
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec roku obrotowego	40 353 673	64 083 437	38 357 728

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

PODSTAWOWE WIELKOŚCI EKONOMICZNO-FINANSOWE

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

Tabela 1. Podstawowe dane finansowe Grupy Kapitałowej PCC Rokita

Dane w tys. zł	III kw. 2012	III kw. 2011	Dynamika
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów oraz usług*	258 031,91	186 398,11	138,43%
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży*	33 684,02	22 685,65	148,48%
Zysk (strata) na działalności operacyjnej*	12 524,96	7 014,10	178,57%
Zysk (strata) przed opodatkowaniem*	8 418,81	-3 954,88	312,87%
Zysk (strata) netto	7 880,55	2 751,91	286,37%
	30.09.2012	30.09.2011	Dynamika
Aktywa razem	937 518,73	1 130 244,19	82,95%
Aktywa trwałe	703 236,88	873 112,40	80,54%
Aktywa obrotowe	234 281,85	257 131,79	91,11%
Zobowiązania razem	435 983,46	861 311,09	50,62%
Zobowiązania długoterminowe	179 459,59	477 143,61	37,61%
Zobowiązania krótkoterminowe	256 523,87	384 167,48	66,77%
Kapitał własny	501 535,27	268 933,10	186,49%
Wyemitowany kapitał akcyjny	18 265,04	18 265,04	100,00%
	III kw. 2012	III kw. 2011	Dynamika
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	62 188,04	49 735,94	125,04%
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-28 468,57	-1 644,00	1731,66%
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-13 366,28	-34 519,69	38,72%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec roku obrotowego	40 353,67	38 357,73	105,20%

*Dane za III kw. 2011 dotyczą działalności kontynuowanej (raport bieżący 14/2011 z dnia 31.10.2011).

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

ANALIZA RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT

Przychody

W III kwartale 2012 roku przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów oraz usług osiągnęły poziom 258,0 mln zł co oznacza wzrost o 38,4% w stosunku do III kwartału roku poprzedniego.

Pozostałe przychody operacyjne w III kwartale 2012 roku osiągnęły 3,4 mln zł, co oznacza spadek o 17,9 % wobec porównywalnego okresu w roku 2011 r., w którym ich wartość wyniosła 4,2 mln zł. Głównymi pozycjami które składają się na ten wynik są: zysk netto ze sprzedaży i likwidacji niefinansowego majątku trwałego (2,2 mln zł) oraz otrzymane kary i odszkodowania (0,9 mln zł).

Przychody finansowe wyniosły 0,7 mln zł i spadły o 3,4 mln zł w na przestrzeni badanych okresów. Wynikały one głównie z przychodów z tytułu odsetek (0,5 mln zł) oraz innych przychodów finansowych (0,2 mln zł).

Koszty

W Grupie PCC Rokita koszt własny sprzedaży w III kwartale 2012 roku wyniósł 224,3 mln zł. Oznacza to, iż wzrósł on o 37,0 % w stosunku do III kwartału roku poprzedniego, w którym osiągnął poziom 163,7 mln zł.

W III kwartale 2012 roku koszty sprzedaży wzrosły o 3,9 mln zł i osiągnęły poziom 14,0 mln zł. Wartość ta oznacza wzrost o 39,3 % względem analogicznego okresu w 2011 roku. W omawianym okresie koszty ogólnego zarządu wyniosły 9,1 mln zł i wzrosły o 0,4 mln zł. Oznacza to wzrost o 4,1 % wobec III kwartału 2011 roku.

Pozostałe koszty operacyjne poniesione przez Grupę PCC Rokita wzrosły o 0,4 mln zł w stosunku do danych za analogiczny okres porównywalny i osiągnęły poziom 1,5 mln zł. Największymi pozycjami które składają się na tę wartość są: koszty strat losowych pokryte odszkodowaniami (0,8 mln zł) oraz utworzenie odpisów aktualizujących (0,5 mln zł).

W III kwartale 2012 roku koszty finansowe wyniosły 4,8 mln zł. Oznacza to, iż były niższe o 10,3 mln zł w stosunku do porównywalnego okresu roku poprzedniego. Na wielkość tych kosztów wpływ miały przede wszystkim koszty z tytułu odsetek 3,3 mln zł oraz straty z tytułu różnic kursowych 0,7 mln zł.

Dochody

W III kwartale 2012 roku zysk netto wyniósł 7,9 mln zł co oznaczało wzrost o 5,1 mln zł w stosunku do odpowiedniego okresu roku poprzedniego. Łączne całkowite dochody osiągnęły poziom 8,1 mln zł i były wyższe o 22,5 mln zł w porównaniu do III kwartału 2011 roku.

ANALIZA AKTYWÓW I PASYWÓW

Aktywa

Na dzień 30 września 2012 roku w Grupie PCC Rokita łączna wielkość aktywów zmalała o 193 mln zł w porównaniu do 30 września 2011 roku i wyniosła 937,5 mln zł.

Wśród aktywów największą pozycją były aktywa trwałe, które wyniosły 703,2 mln zł. Stanowiły one ponad 75 % sumy aktywów. Wśród aktywów trwałych największą pozycją były rzeczowe aktywa trwałe (685,8 mln zł).

Aktywa obrotowe stanowiły niemal 25 % całkowitych aktywów, osiągając wysokość 234,3 mln zł. Największą pozycją składającą się na aktywa obrotowe były należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności (97,0 mln zł).

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

Tabela 2. Struktura najważniejszych pozycji aktywów w Grupie PCC Rokita

Dane w tys. zł	30.09.2012	Udział
Zobowiązania razem, w tym:	435 983,46	46,50%
Zobowiązania długoterminowe, w tym głównie:	179 459,59	41,16%
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	115 869,26	64,57%
Pozostałe zobowiązania finansowe	227,15	0,02%
Rezerwy długoterminowe	31 173,18	17,37%
Przychody przyszłych okresów	24 713,65	13,77%
Zobowiązania krótkoterminowe, w tym głównie:	256 523,87	58,84%
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	143 619,09	55,99%
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	45 945,35	17,91%
Kapitał własny, w tym:	501 535,27	53,50%
Wyemitowany kapitał akcyjny	18 265,04	3,64%
Zyski zatrzymane	493 716,25	98,44%
Inne skumulowane dochody całkowite	-10 478,99	-2,09%
Kapitały przypadające udziałom niekontrolującym	32,98	0,01%

Pasywa

Największą pozycją wśród pasywów był kapitał własny, który stanowił 53,5% ich sumy. Jego wartość wyniosła 501,5 mln zł na dzień 30.09.2012 roku. Zyski z lat ubiegłych oraz trzech kwartałów 2012 roku wyniosły 483,2 mln. Ponad 3,6% kapitału własnego stanowił wyemitowany kapitał akcyjny w kwocie 18,3 mln zł.

Zobowiązania stanowiły 46,5% a łączna ich wartość osiągnęła poziom 436,0 mln zł. Z tej kwoty 41,2% stanowiły zobowiązania długoterminowe, które osiągnęły poziom 179,5 mln zł. Pozostałe 58,8% to zobowiązania krótkoterminowe, którym odpowiadała kwota 256,5 mln zł. Zarówno zobowiązania krótkoterminowe, jak i zobowiązania długoterminowe były odpowiednio o 127,6 mln zł i 297,7 mln zł niższe niż w analogicznym okresie 2011 roku.

W pozycji zobowiązania długoterminowe na koniec września 2012 roku 64,6% stanowiły kredyty bankowe oraz pożyczki.

W strukturze zobowiązań krótkoterminowych 56% ich wartości stanowiły zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania, a 17,9% krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe.

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

Tabela 3. Struktura najważniejszych pozycji pasywów w Grupie PCC Rokita

Dane w tys. zł	30.09.2012	Udział
Zobowiązania razem, w tym:	435 983,46	46,50%
Zobowiązania długoterminowe, w tym głównie:	179 459,59	41,16%
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	115 869,26	64,57%
Pozostałe zobowiązania finansowe	227,15	0,02%
Rezerwy długoterminowe	31 173,18	17,37%
Przychody przyszłych okresów	24 713,65	13,77%
Zobowiązania krótkoterminowe, w tym głównie:	256 523,87	58,84%
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	143 619,09	55,99%
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	45 945,35	17,91%
Kapitał własny, w tym:	501 535,27	53,50%
Wyemitowany kapitał akcyjny	18 265,04	3,64%
Zyski zatrzymane	493 716,25	98,44%
Inne skumulowane dochody całkowite	-10 478,99	-2,09%

ANALIZA PRZEPIŃWÓW PIENIĘŻNYCH

W Grupie PCC Rokita stan środków pieniężnych na dzień 30.09.2012 roku wynosił 40,4 mln zł i zwiększył się w stosunku do III kwartału 2011 roku o 2,0 mln zł.

W bieżącym kwartale Grupa PCC Rokita osiągnęła dodatnie saldo przepływów pieniężnych netto z działalności operacyjnej, które wyniosło 62,2 mln zł i zwiększyło się o 12,5 mln zł w porównaniu do analogicznego okresu roku 2011.

W trzecim kwartale 2012 roku, saldo przepływów środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej było ujemne i wyniosło -28,5 mln zł w porównaniu do -1,6 mln zł w odpowiednim kwartale poprzedniego roku.

W bieżącym kwartale Grupa PCC Rokita wykazała ujemne saldo przepływów środków pieniężnych z działalności finansowej w wysokości -13,4 mln zł, podczas gdy w porównywalnym okresie roku poprzedniego saldo to wyniosło -34,5 mln zł.

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

WSKAŹNIKI FINANSOWE I NIEFINANSOWE

Przy użyciu analizy wskaźnikowej dokonano syntetycznej oceny sytuacji ekonomiczno-finansowej sprawozdań Grupy PCC Rokita. Wybrane zostały podstawowe wskaźniki z obszaru rentowności, płynności, sprawności działania (efektywności) oraz struktury kapitałowej (zadłużenia) na potrzeby analizy. Wartości tych wskaźników dla Grupy

w okresach: 01.07.2012 – 30.09.2012 i 01.07.2011 – 30.09.2011 kształtowały się następująco:

Tabela 4. Wskaźniki ekonomiczno – finansowe*

Nazwa wskaźnika i sposób obliczenia	III kw. 2012	III kw. 2011
I. Wskaźniki rentowności		
1 Rentowność na sprzedaży: % <i>wynik brutto na sprzedaży x 100</i> <i>przychody ze sprzedaży</i>	13,1%	14,2%
2 Rentowność sprzedaży netto: % <i>wynik finansowy netto x 100</i> <i>przychody ze sprzedaży</i>	3,1%	0,9%
3 Rentowność majątku: % <i>wynik finansowy netto x 100</i> <i>aktywa razem</i>	0,8%	0,2%
4 Rentowność kapitału własnego: % <i>wynik finansowy netto x 100</i> <i>kapitał własny</i>	1,6%	1,0%
II. Wskaźniki płynności		
5 Bieżąca płynność finansowa: wsk. <i>aktywa obrotowe</i> <i>zobowiązania krótkoterminowe</i>	0,9	0,7
6 Szybka płynność finansowa: wsk. <i>aktywa obrotowe - zapasy</i> <i>zobowiązania krótkoterminowe</i>	0,7	0,5
III. Wskaźniki efektywności		
7 Szybkość inkasa należności w dniach: <i>stan należności z tytułu dostaw i usług x 90</i> <i>przychody ze sprzedaży</i>	32,9	34,4
8 Szybkość spłaty zobowiązań w dniach: <i>stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług x 90</i> <i>koszty działalności podstawowej</i>	49,3	53,1
9 Szybkość obrotu zapasami w dniach: <i>stan zapasów x 90</i> <i>koszt własny sprzedaży</i>	24,5	26,1
IV. Wskaźniki zadłużenia		
10 Stopa ogólnego zadłużenia: % <i>zobowiązania ogółem x 100</i> <i>pasywa ogółem</i>	46,5%	76,2%
11 Zadłużenie kapitału własnego: wsk. <i>zobowiązania ogółem</i> <i>kapitał własny</i>	0,9	3,2
12 Pokrycie aktywów trwałych kapitałem stałym: wsk. <i>kapitał własny + zobowiązania długoterminowe</i> <i>aktywa trwałe</i>	1,0	0,9

* W odniesieniu do wskaźników liczonych za okres porównywalny formuły obliczeniowe poszczególnych wskaźników obejmują dane zarówno z działalności kontynuowanej jak i zaniechanej

Analiza powyższych wskaźników finansowych obrazuje następujące zmiany:

- Nieznaczne pogorszenie wskaźnika rentowności na sprzedaży z uwagi na wyższą dynamikę spadku poziomu wyniku brutto ze sprzedaży niż dynamika spadku poziomu przychodów ze sprzedaży, poprawa wskaźnika rentowności sprzedaży netto i rentowności majątku przy wzroście wyniku finansowego netto i spadku odpowiednio przychodów ze sprzedaży oraz aktywów razem. Poprawa wskaźnika rentowności kapitału własnego wynikająca z wyższej dynamiki wzrostu poziomu wyniku finansowego netto niż dynamika wzrostu stanu kapitału własnego,
- wzrost wskaźników płynności zarówno bieżącej jak i szybkiej przy niższej dynamice spadku stanu aktywów obrotowych niż dynamika spadku stanu zobowiązań krótkoterminowych,
- spadek wskaźnika rotacji zapasów za sprawą wyższej dynamiki obniżenia się wartości zapasów w stosunku do dynamiki spadku wartości kosztu własnego sprzedaży, obniżenie się wskaźnika rotacji należności z powodu wyższej dynamiki spadku stanu należności z tyt. dostaw i usług od dynamiki spadku wartości przychodów ze sprzedaży, spadek wartości wskaźnika spłaty zobowiązań przy niższej dynamice spadku kosztów działalności podstawowej niż dynamika spadku stanu zobowiązań z tyt. dostaw i usług,
- 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 i wzrostu stanu kapitału własnego, podwyższenie się poziomu stanu wskaźnika pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym przy niższej dynamice spadku sumy kapitału własnego oraz zobowiązań długoterminowych od dynamiki spadku stanu aktywów trwałych.

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

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

a) Czynniki zewnętrzne

Ekonomiczna sytuacja w Polsce i makroekonomiczna sytuacja na świecie

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

Wielkość kursów wymiany walut i ich wahania (euro, dolar)

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

Ceny podstawowych surowców

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

b) Czynniki wewnętrzne

- zakup spółki Prodex Sp. z o.o., który został opisany w pkt. 2 b) niniejszego raportu skonsolidowanego.
- termin wykupu wyemitowanych przez Emitenta obligacji korporacyjnych serii C wypada w dniu 25 listopada 2012 r.
- kolejna emisja obligacji korporacyjnych spółki PCC Rokita SA o wartości 20 mln zł (raport bieżący 22/2012).