



PCC Rokita SA

**JEDNOSTKOWY ŚRÓDROCZNY
RAPORT ZARZĄDU**

za okres

od dnia 01 stycznia 2012 r.

do dnia 18 maja 2012 r.

Spis treści

1. Opis organizacji Emitenta	3
a) Struktura organizacyjna.....	3
b) Opis PCC Rokita SA	3
2. Istotne informacje obejmujące okres od rozpoczęcia roku do dnia publikacji raportu oraz ich wpływ na sytuację majątkową, finansową oraz wyniki Emitenta	5
a) Istotne zdarzenia	5
b) Istotne transakcje	5
3. Ogólny opis sytuacji majątkowej i finansowej oraz wyników Emitenta za okres od rozpoczęcia roku do dnia publikacji raportu	7
a) Wyniki finansowe PCC Rokita SA.....	7
b) Ogólny opis sytuacji majątkowej i finansowej Spółki w I kwartale 2012 r.	13
4. Czynniki i zdarzenia, które będą miały wpływ na osiągnięte przez PCC Rokita SA wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału.....	19
a) Czynniki zewnętrzne.....	19
b) Czynniki wewnętrzne.....	19

1. Opis organizacji Emitenta

a) Struktura organizacyjna

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

b) Opis PCC Rokita SA

W okresie objętym informacjami finansowymi, podstawowy obszar działalności PCC Rokita SA obejmował produkcję i handel produktami chemicznymi. Zakres produkowanych chemikaliów ma charakter zaopatrzeniowy dla innych branż przemysłu. Są nimi w głównej mierze: przemysł tworzyw sztucznych, przemysł chemiczny (przerób związków chloropochodnych organicznych), przemysł spożywczy, przemysł garbarski, przemysł włókienniczy i przemysł budowlany. Kompletna lista zawiera blisko 250 pozycji produkowanych wyrobów.

Ofertę produktową Emitenta można podzielić na kilka grup asortymentowych:

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

W swojej ofercie PCC Rokita SA posiada szeroki asortyment polioli do produkcji pianek elastycznych, które znajdują zastosowanie w branży meblarskiej, przemyśle samochodowym itp., oraz polioli do produkcji tworzyw poliuretanowych typu CASE (z ang. Coatings - pokrycia, Adhesive - kleje, lepiszcze, Sealants - uszczelki, Elastomer – elastomery). Produkty Spółki w tym segmencie można podzielić na:

- poliole do produkcji elastycznej pianki formowalnej (zastosowanie w przemyśle samochodowym w siedzeniach, deskach rozdzielczych i podsufitkach, przemyśle meblarskim, w matach podłogowych, do produkcji blokowych pianek wysokoodbojnych oraz powłok podłogowych),
- poliole do produkcji elastycznej pianki blokowej (zastosowanie w przemyśle meblarskim, materacach, opakowaniach ochronnych do przewozu materiałów delikatnych, artykułach gospodarstwa domowego, wypełniaczach poduszek i kołder, izolacjach akustycznych),
- poliole do produkcji sztywnej pianki poliuretanowej (wykorzystywane w przemyśle chłodniczym w lodówkach, chłodniach przemysłowych, samochodach chłodniczych, przemyśle budowlanym w panelach, natryskach, powłokach wylewanych, jednokomponentowych piankach sprejowo-uszczelniających),
- poliole CASE (stosowane do produkcji elastomerów, płynów hydraulicznych i uszczelniających, klejów, impregnatów, środków dyspergujących, pigmentów, sztucznej skóry w przemyśle tekstylnym).

Alkalia, chlor, produkty chloropochodne – dzięki instalacji do elektrolizy soli i instalacji wykorzystującej technologię bezpośredniego chlorowania katalitycznego benzenu Spółka od wielu lat sprzedaje na rynku alkalia, tj. ług sodowy i sodę kaustyczną,

a także chlor ciekły oraz chlorobenzeny. Produkty te stosowane są u wiodących producentów głównie w branżach tworzyw sztucznych, chemicznej, papierniczej, spożywczej. Produkty Spółki w tym segmencie to:

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

Chemia Fosforu – działalność koncentruje się w dwóch głównych rynkach:

- a) Produktów fosforopochodnych - na którym Spółka jest producentem:
 - 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 uniepalniania tworzyw poliuretanowych, a także żywic i tworzyw termoplastycznych
 - plastyfikatorów i stabilizatorów, stosowanych jako zmiękczacze i dodatki stabilizujące do PVC i SBR, głównie w przemyśle samochodowym, górnictwym, kablowym i budownictwie.
- b) Produktów naftalenopochodnych – dla którego produkty Spółki można podzielić na:
 - superplastyfikatory, wykorzystywane w branży budowlanej jako środki bazowe do produkcji domieszek do betonu, zapraw cementowych oraz produkcji płyt kartonowo-gipsowych
 - dyspergatory, wykorzystywane w przemyśle tworzyw sztucznych i włókienniczym w procesach barwienia oraz produkcji kauczuków syntetycznych (np. SBR).

Działalność uzupełniająca PCC Rokita SA

W wyniku ukończenia pod koniec 2008 roku inwestycji obejmującej rozbudowę elektrociepłowni w spółce zależnej Energetyka-Rokita Sp. z o.o. (nowy blok EC3 wraz z turbiną kondensacyjną) oraz przekształceń własnościowych w 2009 roku (połączenia między PCC Rokita SA i jej spółką zależną Energetyką-Rokita Sp. z o.o.), Spółka uzyskała dodatkowe zdolności produkowania (w większości na własne potrzeby) energii elektrycznej, energii cieplnej oraz innych mediów energetycznych. Z uwagi na to, że prowadzona działalność ma wpływ na środowisko, podstawą wszelkich działań jest zapewnienie całkowitego bezpieczeństwa technicznego prowadzonych procesów chemicznych oraz bezpieczeństwa środowiskowego.

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

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

a) Istotne zdarzenia

Reorganizacja Grupy Kapitałowej

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

Zakończenie inwestycji

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

b) Istotne transakcje

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

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

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

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

Kredyt inwestycyjny na sumę 10.000.000 złotych z przeznaczeniem na refinansowanie nakładów związanych z realizacją zadania pn. „Budowa podoczyszczalni ścieków przemysłowych zawierających chlorofenole”, udzielony częściowo ze środków

Europejskiego Banku Inwestycyjnego, a częściowo ze środków własnych BGK. Oprocentowanie kredytu jest zmienne, oparte o stawkę WIBOR 3M powiększoną o stałą marżę. Spłata kredytu powinna nastąpić w terminie do 8 marca 2022 r. i będzie się odbywać w miesięcznych ratach w wysokości 83.333 złotych płatnych począwszy od 30 kwietnia 2012 r.

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

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

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

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

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

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

Kredyt inwestycyjny na sumę 17.999.754,41 złotych z przeznaczeniem na refinansowanie nakładów związanych z realizacją II etapu zadania pn. „Rozbudowa Wytwórni Rokopoli w kierunku zwiększenia zdolności produkcyjnej – IV ciąg produkcyjny”, udzielony częściowo ze środków Europejskiego Banku Inwestycyjnego, a częściowo ze środków własnych BGK. Oprocentowanie kredytu jest zmienne, oparte o stawkę WIBOR 3M powiększoną o stałą marżę. Spłata kredytu powinna nastąpić w terminie do 30 czerwca 2022 r. i będzie się odbywać w miesięcznych ratach w wysokości 150.000 złotych, płatnych począwszy od 31 lipca 2012 r.

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

a) Wyniki finansowe PCC Rokita SA

W zamieszczony poniżej tabelach zostały przedstawione jednostkowe wyniki finansowe PCC Rokita SA za pierwszy kwartał 2012 roku wraz z okresami porównawczymi (dane w złotych).

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z DOCHODÓW CAŁKOWITYCH

	01.01.2012- 31.03.2012	01.01.2011- 31.12.2011	01.01.2011- 31.03.2011
	w PLN	w PLN	w PLN
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży	238 639 344	806 731 734	193 870 171
Koszt własny sprzedaży	(199 336 472)	(686 657 181)	(162 643 239)
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	39 302 871	120 074 553	31 226 932
Koszty sprzedaży	(13 319 053)	(50 697 207)	(12 171 927)
Koszty ogólnego zarządu	(10 824 576)	(31 384 751)	(8 851 101)
Pozostałe przychody operacyjne	2 568 831	188 523 993	693 667
Pozostałe koszty operacyjne	(536 372)	(911 806)	17 670
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	17 191 701	225 604 782	10 915 241
Przychody finansowe	888 974	5 627 212	652 303
Koszty finansowe	(6 694 358)	(27 221 834)	(6 447 651)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	11 386 317	204 010 160	5 119 892
Podatek dochodowy	(297 960)	(2 345 823)	93 663
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	11 088 357	201 664 337	5 213 555
Działalność zaniechana			
Zysk (strata) za okres z działalności zaniechanej	-	11 852 855	1 567 310
Zysk (strata) netto	11 088 357	213 517 192	6 780 865

7

Inne całkowite dochody z tytułu:	9 784 344	(14 629 317)	-
Instrumentów zabezpieczających przepływy środków pieniężnych	12 079 437	(18 060 885)	-
Podatek dochodowy dotyczący innych dochodów całkowitych	(2 295 093)	3 431 568	-
Łączne całkowite dochody	20 872 701	198 887 874	6 780 865

ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

AKTYWA	Stan na 31.03.2012	Stan na 31.12.2011	Stan na 31.03.2011
	w PLN	w PLN	w PLN
Aktywa trwałe	857 639 083	851 945 497	703 818 139
Rzeczowe aktywa trwałe	678 794 025	673 199 781	640 852 784
Pozostałe wartości niematerialne	9 155 388	9 056 044	8 287 287
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	1 899 182	1 899 182	1 899 182
Inwestycje w jednostkach zależnych	167 784 484	167 784 484	52 772 882
Inwestycje w pozostałych jednostkach	6 005	6 005	6 005
Aktywa obrotowe	208 721 726	194 958 080	162 885 390
Zapasy	46 951 831	53 402 361	39 736 362
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	94 952 984	87 915 034	70 247 231
Pozostałe aktywa finansowe	50 000	50 000	25 112 108
Pozostałe aktywa	9 890 626	2 125 112	8 721 496
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	56 876 285	51 465 573	19 068 194
Aktywa zaklasyfikowane jako dostępne do sprzedaży	-	-	156 866 530
SUMA AKTYWÓW	1 066 360 809	1 046 903 576	1 023 570 059

**ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ
(CIAĞ DALSZY)**

PASYWA	Stan na 31.03.2012	Stan na 31.12.2011	Stan na 31.03.2011
	w PLN	w PLN	w PLN
Kapitał własny	490 374 987	469 502 287	300 399 882
Wyemitowany kapitał akcyjny	18 265 036	18 265 036	18 265 036
Kapitały rezerwowe	169 199 429	169 199 429	169 199 429
Inne skumulowane dochody całkowite	(4 844 973)	(14 629 317)	-
Zyski zatrzymane	307 755 496	296 667 139	112 935 417
Zobowiązania długoterminowe	378 816 639	386 475 089	339 656 693
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	331 873 125	344 816 115	310 279 068
Pozostałe zobowiązania finansowe	15 499 803	15 708 317	809 589
Rezerwa na podatek odroczony	6 501 068	4 008 015	7 092 259
Rezerwy długoterminowe	321 267	321 267	238 325
Przychody przyszłych okresów	24 621 375	21 621 375	21 237 451
Zobowiązania krótkoterminowe	197 169 183	190 926 200	197 467 263
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	113 371 407	120 413 163	109 909 705
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	25 325 681	26 947 714	54 647 355
Pozostałe zobowiązania finansowe	34 598 688	26 362 621	2 488 267
Bieżące zobowiązania podatkowe	11 886 225	5 072 021	11 479 189
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	1 008 093	908 093	5 049 562
Rezerwa z tytułu świadczeń emerytalnych	108 827	108 827	147 849
Rezerwy krótkoterminowe	8 872 644	9 735 766	11 685 964
Przychody przyszłych okresów	1 997 617	1 377 996	2 059 372
Zobowiązania związane bezpośrednio z aktywami klasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży	-	-	186 046 221
Zobowiązania razem	575 985 821	577 401 289	723 170 177
SUMA PASYWÓW	1 066 360 809	1 046 903 576	1 023 570 059

ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	01.01.2012- 31.03.2012	01.01.2011- 31.12.2011	01.01.2011- 31.03.2011
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej			
Zysk za rok obrotowy	11 088 357	213 517 192	6 780 865
Koszt podatku dochodowego ujęty w rachunku zysków i strat	100 000	1 998 499	273 978
Koszty/przychody finansowe ujęte w rachunku zysków i strat	(12 259 083)	16 152 648	1 633 853
Przychody z inwestycji ujęte w rachunku zysków i strat	-	(1 548 382)	-
Zysk ze sprzedaży lub zbycia składników rzeczowych aktywów trwałych	(1 079 271)	(9 699 951)	(73 835)
Strata (zysk) z aktualizacji wyceny aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy	(650 789)	266 003	(348 982)
Amortyzacja aktywów trwałych	10 819 508	46 142 024	11 563 790
Inne korekty	-	(162 898 077)	-
	8 018 721	103 929 956	19 829 669
Zmiany w kapitale obrotowym:			
(Zwiększenie) / zmniejszenie salda należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności	(4 744 963)	(51 132 959)	(11 093 568)
(Zwiększenie) / zmniejszenie stanu zapasów	6 450 529	(12 222 704)	4 856 822
(Zwiększenie) / zmniejszenie pozostałych aktywów	(7 765 514)	568 546	(6 946 036)
Zmniejszenie salda zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań	7 264 257	10 891 566	23 574 907
Zwiększenie / (zmniejszenie) rezerw	(665 161)	2 312 545	4 972 437
Zwiększenie przychodów przyszłych okresów	3 619 621	438 175	735 628
Środki pieniężne wygenerowane z działalności operacyjnej	12 177 491	54 785 125	35 929 858
Zapłacone odsetki	2 325 537	20 410 919	2 055 477
Zapłacony podatek dochodowy	-	(6 139 968)	(273 978)
Zwrócony/do zwrotu podatek dochodowy	-	-	-
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	14 503 027	69 056 076	37 711 358

ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH

(ciąg dalszy)

	01.01.2012- 31.03.2012	01.01.2011- 31.12.2011	01.01.2011- 31.03.2011
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej			
Płatności z tytułu nabycia aktywów finansowych	-	(203 744)	(4 576 799)
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych	-	11 248 719	3 248 819
Otrzymane odsetki	23 333	90 721	153 626
Dywidenda otrzymana od jednostek stowarzyszonych	-	1 548 382	-
Płatności za rzeczowe aktywa trwałe	(24 206 726)	(62 854 162)	(36 622 921)
Wpływy z tytułu zbycia składników rzeczowych aktywów trwałych	5 535 592	13 173 917	421 539
Płatność za wartości niematerialne	(391 226)	(8 460 895)	(909 598)
Środki pieniężne netto (wydane) / wygenerowane w związku z działalnością inwestycyjną	(19 039 027)	(45 457 062)	(38 285 334)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej			
Wpływy z tytułu emisji papierów dłużnych	8 250 780	79 349 005	2 488 267
Płatności z tytułu emisji papierów dłużnych	(250 780)	(46 500 000)	(7 713 234)
Wpływy z pożyczek i kredytów	6 813 223	26 858 643	9 740 069
Zapłacone odsetki	(4 107 361)	(22 955 064)	(2 055 477)
Dywidendy wypłacone na rzecz:	-	-	-
- akcjonariuszy jednostki dominującej	-	(24 571 915)	-
- udziałowców mniejszościowych	-	(5 015)	-
Płatności z tytułu umów leasingu	(759 151)	(1 432 148)	(612 313)
Inne korekty	-	(671 807)	-
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności finansowej	9 946 711	10 071 700	1 847 311
Zwiększenie netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	5 410 711	33 670 713	1 273 334
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek roku obrotowego	51 465 573	17 794 859	17 794 859
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec roku obrotowego	56 876 285	51 465 573	19 068 194
w tym środki pieniężne prezentowane w aktywach dostępnych do sprzedaży	-	-	-

ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Zyski zatrzymane	Razem
	w PLN	w PLN	w PLN	w PLN	w PLN	w PLN
Stan na 01.01.2011	18 265 036	169 150 293	49 136	-	107 721 862	295 186 327
Wyplata dywidendy	-	-	-	-	-	-
zysk/ strata za rok bieżący	-	-	-	-	6 780 865	6 780 865
Inne	-	-	-	-	-	-
Stan na 31.03.2011	18 265 036	169 150 293	49 136	-	114 502 727	301 967 191
Stan na 01.01.2011	18 265 036	169 150 293	49 136	-	107 721 862	295 186 327
Wyplata dywidendy	-	-	-	-	(24 571 915)	(24 571 915)
zysk/ strata za rok bieżący	-	-	-	-	213 517 192	213 517 192
Inne	-	-	-	(14 629 317)	-	(14 629 317)
Stan na 31.12.2011	18 265 036	169 150 293	49 136	(14 629 317)	296 667 139	469 502 287
Stan na 01.01.2012	18 265 036	169 150 293	49 136	(14 629 317)	296 667 139	469 502 287
Wyplata dywidendy	-	-	-	-	-	-
zysk/ strata za rok bieżący	-	-	-	-	11 088 357	11 088 357
inne całkowite dochody	-	-	-	9 784 344	-	9 784 344
Stan na 31.03.2012	18 265 036	169 150 293	49 136	(4 844 973)	307 755 496	490 374 987

b) Ogólny opis sytuacji majątkowej i finansowej Spółki w I kwartale 2012 r.

PODSTAWOWE WIELKOŚCI EKONOMICZNO-FINANSOWE

Poniżej przedstawiono wybrane dane finansowe i operacyjne, które opracowane zostały na podstawie jednostkowego sprawozdania finansowego PCC Rokita SA za pierwszy kwartał 2012 roku.

W celu zapewnienia porównywalności danych w prezentowanych okresach dane finansowe za I kwartał 2011 roku dotyczące obszaru zorganizowanej części przedsiębiorstwa wydzielanej w późniejszym okresie roku 2011 do spółki zależnej PCC Exol SA zostały ujęte w ramach działalności zaniechanej/przeznaczonej do sprzedaży.

Tabela 1. Podstawowe dane finansowe

Dane w tys. zł	I kw. 2012	I kw. 2011	Dynamika
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów oraz usług	238 639,34	193 870,17	123,09%
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	39 302,87	31 226,93	125,86%
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	17 191,70	10 915,24	157,50%
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	11386,32	5 119,89	222,39%
Zysk (strata) netto	11088,36	6 780,86	163,52%
	31.03.2012	31.03.2011	Dynamika
Aktywa razem	1 066 360,81	1 023 570,06	104,18%
Aktywa trwałe	857 639,08	703 818,14	121,86%
Aktywa obrotowe	208 721,73	162 885,39	128,14%
Zobowiązania razem	575 985,82	723 170,18	79,65%
Zobowiązania długoterminowe	378 816,64	339 656,69	111,53%
Zobowiązania krótkoterminowe	197 169,18	197 467,26	99,85%
Kapitał własny	490 374,99	300 399,88	163,24%
Wyemitowany kapitał akcyjny	18 265,04	18 265,04	100,00%
	I kw. 2012	I kw. 2011	Dynamika
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	14 503,03	37 711,36	38,46%
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-19 039,03	-38 285,33	49,73%
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	9 946,71	1 847,31	538,44%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	56 876,28	19 068,19	298,28%

Poniżej omówiono wybrane dane finansowe i operacyjne PCC Rokita SA za I kwartał 2012 roku.

ANALIZA RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT

Przychody

PCC Rokita SA w I kwartale 2012 roku osiągnęła przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów oraz usług na poziomie 238,6 mln zł, i stanowiły one ponad 123% wartości tych przychodów w porównywalnym okresie roku ubiegłego.

Wartość pozostałych przychodów operacyjnych wyniosła w I kwartale 2012 roku 2,6 mln zł, natomiast przychody finansowe osiągnęły w tym samym okresie poziom 0,9 mln zł (co stanowiło ok. 136,3 % wartości przychodów finansowych z I kwartału 2011 roku).

Koszty

W I kwartale 2012 roku koszt własny sprzedaży w PCC Rokita SA wyniósł 199,3 mln zł co oznaczało wzrost o 22,6 % w odniesieniu do porównywalnego okresu roku ubiegłego.

Poniesione przez spółkę koszty sprzedaży w I kwartale 2012 roku wyniosły 13,3 mln zł i były o 9,4 % wyższe (tj. o 1,1 mln zł) niż w porównywalnym okresie roku poprzedniego.

Wzrost zanotowały koszty ogólnego zarządu, które osiągnęły w I kwartale 2012 roku wartość 10,8 mln zł, tj. o 2 mln zł (22,3%) więcej niż tym samym kwartale roku ubiegłego.

W Spółce PCC Rokita pozostałe koszty operacyjne wyniosły w I kwartale 2012 roku 0,5 mln zł. Koszty finansowe były wyższe i osiągnęły w I kwartale 2012 roku wartość 6,7 mln zł w porównaniu do poziomu 6,4 mln zł w porównywalnym okresie 2011 roku.

Dochody

Spółka zwiększyła wynik netto z działalności kontynuowanej w I kwartale 2012 roku o 5,9 mln zł w porównaniu do wyniku z I kwartału 2011 roku i osiągnęła poziom 11,1 mln zł, co stanowi wzrost o ponad 112 % w odniesieniu do tego samego okresu roku poprzedniego.

Łączne całkowite dochody PCC Rokita SA powiększone zostały o kwotę 9,8 mln zł z tytułu wyceny instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne, będących wynikiem wdrożenia w Spółce rachunkowości zabezpieczeń.

ANALIZA AKTYWÓW I PASYWÓW

Aktywa

Suma aktywów na dzień 31 marca 2012 roku w PCC Rokita SA wyniosła 1066,4 mln zł i wzrosła o 42,8 mln zł w stosunku do stanu na dzień 31.03.2011.

W aktywach Spółki największą pozycją były aktywa trwałe o wartości 857,6 mln zł, i stanowiły ponad 80% 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 19,6% aktywów ogółem. Wśród aktywów obrotowych Spółki 45% stanowiły należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności (niemal 95 mln zł), ponad 22% zapasy (47 mln zł, w tym największe pozycje to materiały i produkcja w toku), a ponad 27% środki pieniężne i ich ekwiwalenty (56,9 mln zł).

Struktura najbardziej istotnych pozycji aktywów PCC Rokita SA na koniec marca 2012 roku przedstawiona została w tabeli poniżej.

Tabela 2. Struktura najważniejszych pozycji aktywów

Dane w tys. zł	31.03.2012	Udział
Aktywa razem	1 066 360,81	100,00%
Aktywa trwałe, w tym głównie:	857 639,08	80,43%
Rzeczowe aktywa trwałe	678 794,02	79,15%
Wartości niematerialne	9 155,39	1,07%
Inwestycje w jednostkach zależnych	167 784,48	19,56%
Aktywa obrotowe, w tym głównie:	208 721,73	19,57%
Zapasy	46 951,83	22,49%
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	94 952,98	45,49%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	56 876,28	27,25%

Pasywa

W pasywach Spółki 46,0 % stanowił kapitał własny, którego wartość na koniec marca 2012 roku wyniosła 490,4 mln zł. Ponad 1/3 tej kwoty to kapitały rezerwowe, a 62,8% to zyski zatrzymane w poprzednich okresach. Wyemitowany kapitał akcyjny stanowi 3,7% kapitału własnego i 1,7% sumy bilansowej.

Największą część pasywów stanowiły zobowiązania, z czego 65,8% to zobowiązania długoterminowe wynoszące 378,8 mln zł. Wartość ich była o 39,2 mln zł większa niż na koniec marca 2011 roku. Pozostałe 34,2% zobowiązań to zobowiązania krótkoterminowe w wysokości 197,2 mln zł, które z kolei były o 0,3 mln zł niższe niż na koniec I kwartału 2011 roku.

W strukturze zobowiązań na koniec marca 2012 roku blisko 90% zobowiązań długoterminowych stanowią kredyty bankowe oraz pożyczki, w tym również od jedyne go akcjonariusza – PCC SE.

W przypadku zobowiązań krótkoterminowych ponad 57,5% ich wartości stanowiły zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania, a kolejne 12,8% krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe. Ważną pozycją są również pozostałe zobowiązania finansowe które stanowią 17,6% sumy zobowiązań krótkoterminowych.

Struktura najbardziej istotnych pozycji pasywów PCC Rokita SA na koniec marca 2012 roku przedstawiona została w tabeli poniżej.

Tabela 3. Struktura najważniejszych pozycji pasywów

Dane w tys. zł	31.03.2012	Udział
Pasywa razem	1 066 360,81	100,00%
Zobowiązania razem, w tym:	575 985,82	54,01%
Zobowiązania długoterminowe, w tym głównie:	378 816,64	65,77%
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	331 873,12	87,61%
Pozostałe zobowiązania finansowe	15 499,80	4,09%
Przychody przyszłych okresów	24 621,38	6,50%
Zobowiązania krótkoterminowe, w tym głównie:	197 169,18	18,49%
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	113 371,41	57,50%
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	25 325,68	12,84%
Pozostałe zobowiązania finansowe	34 598,69	17,55%
Kapitał własny, w tym:	490 374,99	45,99%
Wyemitowany kapitał akcyjny	18 265,04	3,72%
Kapitały rezerwowe	169 199,43	34,50%
Zyski/Straty zatrzymane	307 755,50	62,76%

ANALIZA PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Na dzień 31.03.2012 stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów w PCC Rokita SA wynosił 56,9 mln zł i zwiększył się w porównaniu do tego samego okresu roku poprzedniego o 37,8 mln zł.

W bieżącym kwartale Spółka osiągnęła dodatnie saldo przepływów pieniężnych netto z działalności operacyjnej wyniosło 14,5 mln zł lecz zmniejszyło się o 23,2 mln zł w odniesieniu do porównywalnego okresu roku 2011.

W pierwszym kwartale 2012 roku saldo przepływów środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej było ujemne i wyniosło -19 mln zł. W porównaniu do porównywalnego kwartału poprzedniego uległo zmniejszeniu o 19,2 mln zł.

Spółka wykazała w I kwartale 2012 roku dodatnie saldo przepływów środków pieniężnych z działalności finansowej w wysokości 9,9 mln zł. W porównywalnym okresie roku ubiegłego saldo to także było dodatnie i wyniosło 1,8 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 Grupy PCC Rokita. Wybrane zostały podstawowe wskaźniki z obszaru rentowności, płynności, sprawności działania (efektywności) oraz struktury kapitałowej (zadłużenia) na potrzeby analizy. Wartości tych wskaźników dla Grupy w okresach: 01.01.2012 – 31.03.2012 i 01.01.2011 – 31.03.2011 kształtowały się następująco:

Nazwa wskaźnika i sposób obliczenia	01-03.2012	01-03.2011
I. Wskaźniki rentowności		
1. Rentowność na sprzedaży: %		
$\frac{\text{wynik brutto na sprzedaży} \times 100}{\text{przychody ze sprzedaży}}$	16,5	16,1
2. Rentowność sprzedaży netto: %		
$\frac{\text{wynik finansowy netto} \times 100}{\text{przychody ze sprzedaży}}$	4,6	3,5
3. Rentowność majątku (ROA): %		
$\frac{\text{wynik finansowy netto} \times 100}{\text{aktywa razem}}$	1,0	0,7
4. Rentowność kapitału własnego (ROE): %		
$\frac{\text{wynik finansowy netto} \times 100}{\text{kapitał własny}}$	2,3	2,3
II. Wskaźniki płynności		
5. Bieżąca płynność finansowa: wsk.		
$\frac{\text{aktywa obrotowe}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$	1,1	0,8
6. Szybka płynność finansowa: wsk.		
$\frac{\text{aktywa obrotowe} - \text{zapasy}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$	0,8	0,6
III. Wskaźniki efektywności		
7. Szybkość inkasa należności w dniach:		
$\frac{\text{stan należności z tytułu dostaw i usług} \times 90}{\text{przychody ze sprzedaży}}$	31,8	27,0
8. Szybkość spłaty zobowiązań w dniach:		
$\frac{\text{stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług} \times 90}{\text{koszty działalności podstawowej}}$	42,6	50,6
9. Szybkość obrotu zapasami w dniach:		
$\frac{\text{stan zapasów} \times 90}{\text{koszt własny sprzedaży}}$	21,2	22,0

IV. Wskaźniki zadłużenia

10. Stopa ogólnego zadłużenia: %

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

54,0 70,7

11. Zadłużenie kapitału własnego: wsk.

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

1,2 2,4

12. Pokrycie aktywów trwałych kapitałem stałym: wsk.

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

1,0 0,9

Analiza powyższych wskaźników finansowych obrazuje następujące zmiany:

Wzrost wskaźników rentowności, który wynika z wyższego poziomu wyników finansowych (zysków) osiągniętych w badanym okresie, brak zmiany poziomu wskaźnika rentowności kapitału własnego przy wyższej dynamice wzrostu wyniku brutto na sprzedaży

wzrost wskaźników płynności zarówno bieżącej jak i szybkiej przy wzroście stanu aktywów obrotowych i podobnym poziomie zobowiązań krótkoterminowych

wzrost wskaźnika rotacji należności z powodu większej dynamiki wzrostu stanu należności z tytułu dostaw i usług niż dynamika wzrostu przychodów ze sprzedaży, spadek wskaźnika spłaty zobowiązań z uwagi na wzrost stanu kosztów działalności podstawowej przy podobnym poziomie kosztów działalności podstawowej, spadek wskaźnika rotacji zapasów z uwagi na większą dynamikę wzrostu kosztu własnego sprzedaży niż dynamika wzrostu stanu zapasów,

spadek wskaźników: stopy ogólnego zadłużenia, zadłużenia kapitału własnego wynikające ze spadku stanu zobowiązań ogółem przy wzroście odpowiednio: stanu pasywów ogółem i kapitału własnego, wzrost wskaźnika pokrycia aktywów trwałych kapitałem stałym z uwagi na szybszą dynamikę wzrostu sumy kapitału własnego i zobowiązań długoterminowych niż dynamika wzrostu aktywów trwałych.

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

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

a) Czynniki zewnętrzne

Ekonomiczna sytuacja w Polsce i makroekonomiczna sytuacja na świecie

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

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

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

Ceny podstawowych surowców

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

b) Czynniki wewnętrzne

Emisja papierów wartościowych

W 2012 roku PCC Rokita SA planuje rozpocząć program emisji obligacji oraz ubiegać się o ich dopuszczenie do obrotu na regulowanym rynku w Polsce. Termin oferowania kolejnych serii obligacji emitowanych w ramach Programu Emisji Obligacji oraz ich wartość i warunki uzależnione będą od bieżących potrzeb finansowych Spółki i możliwości pozyskania alternatywnych źródeł finansowania. Informacje na temat planowanego programu emisji obligacji przedstawione zostaną w Prospekcie emisyjnym, w sprawie zatwierdzenia którego, na dzień sporządzania niniejszego Sprawozdania, toczy się postępowanie administracyjne przed Komisją Nadzoru Finansowego.

Decyzja o podziale zysku

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