



PCC Rokita SA

**JEDNOSTKOWY 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 Emitenta.....	3
a) Struktura organizacyjna.....	3
b) Opis PCC Rokita SA	3
2. Istotne informacje obejmujące okres od rozpoczęcia półrocza do dnia publikacji raportu oraz ich wpływ na sytuację majątkową, finansową oraz wyniki Emitenta	6
a) Istotne zdarzenia	6
b) Istotne transakcje.....	6
3. Ogólny opis sytuacji majątkowej i finansowej oraz wyników Emitenta za okres od rozpoczęcia półrocza do dnia publikacji raportu	7
a) Wyniki finansowe PCC Rokita SA.....	7
b) Ogólny opis sytuacji majątkowej i finansowej Spółki w III kwartale 2012 r.	15
4. Czynniki i zdarzenia, które będą miały wpływ na osiągnięte przez PCC Rokita SA wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału	20
a) Czynniki zewnętrzne.....	20
b) Czynniki wewnętrzne	21

1. Opis organizacji 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 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 prezentowanymi informacjami finansowymi, podstawowy obszar działalności PCC Rokita SA obejmował produkcję i handel produktami chemicznymi. Zakres produkowanych chemikaliów ma charakter zaopatrzeniowy dla innych branż przemysłu. Są nimi w głównej mierze: przemysł tworzyw sztucznych, przemysł budowlany, tekstylny oraz segment chemii przemysłowej. Kompletna lista zawiera blisko 250 pozycji produkowanych wyrobów. Spółka posiada zdolności produkowania (w większości na własne potrzeby) energii elektrycznej, energii cieplnej oraz innych mediów energetycznych. Z uwagi na to, że prowadzona działalność ma wpływ na środowisko, podstawą wszelkich działań jest zapewnienie całkowitego bezpieczeństwa technicznego prowadzonych procesów chemicznych oraz bezpieczeństwa środowiskowego.

Ofertę produktową Emitenta można podzielić na kilka grup asortymentowych:

Poliole – polirole polieterowe (polieterole) produkowane są pod nazwą handlową Rokopole. Polirole 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:

- polirole 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),
- polirole 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),
- polirole 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.

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

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 Catalist.

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.

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 Emitenta za okres od rozpoczęcia półrocza do dnia publikacji raportu

a) Wyniki finansowe PCC Rokita SA

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

I. JEDNOSTKOWE KWARTALNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE PCC ROKITA SA

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	754 418 603	806 731 734	579 433 822
Koszt własny sprzedaży	(640 320 405)	(686 657 181)	(501 913 932)
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	114 098 198	120 074 553	77 519 890
Koszty sprzedaży	(43 924 386)	(50 697 207)	(33 579 958)
Koszty ogólnego zarządu	(29 376 955)	(31 384 751)	(22 169 403)
Pozostałe przychody operacyjne	6 943 704	188 523 993	8 352 950
Pozostałe koszty operacyjne	(3 246 638)	(911 805)	(538 886)
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	44 493 923	225 604 782	29 584 593
Przychody finansowe	50 753 979	5 627 211	4 350 542
Koszty finansowe	(18 258 541)	(27 221 834)	(25 517 100)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	76 989 361	204 010 160	8 418 035
Podatek dochodowy	(383 061)	(2 345 823)	(1 455 178)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	76 606 300	201 664 336	6 962 857
Działalność zaniechana			
Zysk (strata) za okres z działalności zaniechanej	-	11 852 855	11 679 939
Zysk (strata) netto	76 606 300	213 517 191	18 642 796

Sprawozdanie z dochodów całkowitych (ciąg dalszy)

	01.01.2012- 30.09.2012	01.01.2011- 31.12.2011 (*)	01.01.2011- 30.09.2011 (*)
Pozostałe dochody całkowite			
Skutki instrumentów zabezpieczających	7 581 893	(18 060 885)	(17 227 682)
Podatek dochodowy dotyczący innych dochodów całkowitych	(3 431 568)	3 431 568	-
Inne dochody całkowite netto	4 150 325	(14 629 317)	(17 227 682)
Całkowite dochody ogółem	80 756 626	198 887 874	1 415 114

(*) dane z wyodrębnieniem działalności zaniechanej

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	889 419 743	851 945 496	822 604 828
Rzeczowe aktywa trwałe	662 635 594	673 199 781	764 946 138
Wartości niematerialne	8 578 326	9 056 044	9 168 928
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	1 899 182	1 899 182	1 899 182
Inwestycje w jednostkach zależnych	216 300 636	167 784 484	46 584 575
Inwestycje w pozostałych jednostkach	6 005	6 005	6 005
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	-	-	-
Pozostałe aktywa	-	-	-
Aktywa obrotowe	215 063 617	194 958 080	235 722 478
Zapasy	54 846 723	53 402 361	62 520 832
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	94 442 299	87 915 034	130 197 220
Pozostałe aktywa finansowe	27 421 412	50 000	50 000
Należności z tyt. podatku dochodowego	-	-	-
Pozostałe aktywa	5 836 010	2 125 112	5 960 007
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	32 517 173	51 465 573	36 994 419
Aktywa przeznaczone do sprzedaży	-	-	-
SUMA AKTYWÓW	1 104 483 360	1 046 903 576	1 058 327 306

* dane skorygowane - w śródrocznym raporcie Zarządu za III kwartał 2011 roku wydzielono w sprawozdaniu z sytuacji finansowej działalność zaniechaną.

Sprawozdanie z sytuacji finansowej (ciąg 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	500 041 912	469 502 287	272 029 527
Wyemitowany kapitał akcyjny	18 265 036	18 265 036	18 265 036
Kapitały zapasowy	332 450 484	169 150 293	169 150 293
Kapitał rezerwowy	49 136	49 136	49 136
Inne skumulowane dochody całkowite	(10 478 992)	(14 629 317)	(17 227 682)
Zyski zatrzymane	159 756 248	296 667 139	101 792 744
Zobowiązania długoterminowe	351 676 466	386 475 089	406 564 950
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	318 591 753	344 816 115	361 554 325
Pozostałe zobowiązania finansowe	227 149	15 708 317	15 988 415
Rezerwa na podatek odroczony	7 822 644	4 008 015	7 545 421
Rezerwy długoterminowe	321 267	321 267	312 838
Przychody przyszłych okresów	24 713 653	21 621 375	21 163 951
Zobowiązania krótkoterminowe	252 764 981	190 926 200	379 732 828
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	148 659 773	120 413 163	176 496 114
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	42 006 782	26 947 714	162 673 065
Pozostałe zobowiązania finansowe	40 074 165	26 362 621	20 286 418
Bieżące zobowiązania podatkowe	6 644 647	5 072 021	6 309 224
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	-	908 093	91 326
Rezerwa z tytułu świadczeń emerytalnych	108 827	108 827	150 790
Rezerwy krótkoterminowe	13 974 210	9 735 765	12 788 201
Przychody przyszłych okresów	1 296 577	1 377 996	937 691
Zobowiązania razem	604 441 447	577 401 289	786 297 779
SUMA PASYWÓW	1 104 483 360	1 046 903 576	1 058 327 306

* dane skorygowane - w śródrocznym raporcie Zarządu za III kwartał 2011 roku wydzielono w sprawozdaniu z sytuacji finansowej działalność zaniechaną.

Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy	Inne całkowite dochody z tytułu rachunkowości zabezpieczeń	Zyski zatrzymane	Razem
	w PLN	w PLN	w PLN	w PLN	w PLN	w PLN
Stan na 01.01.2011	18 265 036	169 150 293	49 136	-	107 721 862	295 186 327
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	(24 571 915)	(24 571 915)
zysk/ strata za rok bieżący	-	-	-	-	18 642 796	18 642 796
Inne całkowite dochody	-	-	-	(17 227 682)	-	(17 227 682)
Stan na 30.09.2011	18 265 036	169 150 293	49 136	(17 227 682)	101 792 744	272 029 527
Stan na 01.01.2011	18 265 036	169 150 293	49 136	-	107 721 862	295 186 327
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	(24 571 915)	(24 571 915)
zysk/ strata za rok bieżący	-	-	-	-	213 517 192	213 517 192
Inne całkowite dochody	-	-	-	(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
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	(50 217 000)	(50 217 000)
Podział zysku za rok 2011	-	163 300 191	-	-	(163 300 191)	-
zysk/ strata za rok bieżący	-	-	-	-	76 606 300	76 606 300
Inne całkowite dochody	-	-	-	4 150 325	-	4 150 325
Stan na 30.09.2012	18 265 036	332 450 484	49 136	(10 478 992)	159 756 248	500 041 912

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	01.01.2012-30.09.2012	01.01.2011-30.09.2011
	w PLN	w PLN
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		
Zysk za rok obrotowy	76 606 300	18 642 796
Korekty zysku netto	(9 457 400)	60 874 029
Koszt podatku dochodowego ujęty w sprawozdaniu z dochodów całkowitych	-	1 002 016
Koszty finansowe ujęte w sprawozdaniu z dochodów całkowitych	9 341 988	32 468 700
Przychody z inwestycji ujęte w sprawozdaniu z dochodów całkowitych	(51 849)	(1 548 382)
Zysk ze sprzedaży lub zbycia aktywów trwałych	(51 380 665)	(6 736 590)
Strata (zysk) z aktualizacji wyceny aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy	(944 864)	534 858
Amortyzacja aktywów trwałych	33 808 614	35 153 427
(Dodatnie)/ujemne różnice kursowe netto	(298 851)	-
Inne korekty	68 227	-
Zmiany w kapitale obrotowym:	41 472 520	1 434 520
(Zwiększenie) / zmniejszenie salda należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności	8 610 139	(39 460 834)
(Zwiększenie) / zmniejszenie stanu zapasów	(1 248 834)	(665 353)
(Zwiększenie) / zmniejszenie pozostałych aktywów	(3 710 898)	(3 152 438)
Zwiększenie/ (zmniejszenie) salda zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań	34 774 331	40 612 987
Zwiększenie / (zmniejszenie) rezerw	4 621 505	4 559 711
Zwiększenie / (zmniejszenie) przychodów przyszłych okresów	(1 573 724)	(459 554)
Środki pieniężne wygenerowane z działalności operacyjnej	108 621 421	80 951 345
Zapłacony podatek dochodowy	(908 093)	(5 960 252)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	107 713 328	74 991 093

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych (ciąg dalszy)

	01.01.2012-30.09.2012	01.01.2011-30.09.2011
	w PLN	w PLN
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej		
Płatności z tytułu nabycia aktywów finansowych	(27 371 412)	(103 835)
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych	-	11 248 719
Otrzymane odsetki	58 282	415 620
Dywidenda otrzymana od jednostek zależnych	51 849	724 852
Wpływy z tytułu spłat pożyczek przez jednostki powiązane	27 770	-
Płatności za rzeczowe aktywa trwałe	(56 422 851)	(43 989 683)
Wpływy z tytułu zbycia składników rzeczowych aktywów trwałych	6 735 462	11 704 026
Płatności za wartości niematerialne	1 422 923	(6 044 195)
Środki pieniężne netto (wydane) / wygenerowane w związku z działalnością inwestycyjną	(75 497 976)	(26 044 496)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej		
Wpływy z tytułu emisji papierów dłużnych	10 450 563	35 345 596
Płatności z tytułu emisji papierów dłużnych	(11 801 895)	(7 713 234)
Wpływy z pożyczek i kredytów	29 652 136	-
Spłata pożyczek i kredytów	(18 040 713)	(16 417 779)
Zapłacone odsetki	(15 030 584)	(15 248 326)
Dywidendy wypłacone na rzecz akcjonariuszy jednostki dominującej	(50 217 002)	(24 576 930)
Płatności z tyt. umów leasingu	(752 459)	(1 136 363)
Inne korekty- otrzymane dotacje	4 576 203	-
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności finansowej	(51 163 751)	(29 747 036)
Zwiększenie/(zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(18 948 400)	19 199 560
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek roku obrotowego	51 465 573	17 794 859
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec roku obrotowego	32 517 173	36 994 419

b) Ogólny opis sytuacji majątkowej i finansowej Spółki w III 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 trzeci kwartał 2012 roku.

Tabela 1. Podstawowe dane finansowe

Dane w tys. zł	III kw. 2012	III kw. 2011*	Dynamika
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów oraz usług*	252 467,66	183 608,88	137,50%
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży*	31 442,58	20 060,77	156,74%
Zysk (strata) na działalności operacyjnej*	10 677,93	6 280,93	170,01%
Zysk (strata) przed opodatkowaniem*	4 291,42	-6 540,32	165,62%
Zysk (strata) netto	4 213,48	604,05	697,54%
	30.09.2012	30.09.2011**	Dynamika
Aktywa razem	1 104 483,36	1 058 327,31	104,36%
Aktywa trwałe	889 419,74	822 604,83	108,12%
Aktywa obrotowe	215 063,62	235 722,48	91,24%
Zobowiązania razem	604 441,45	786 297,78	76,87%
Zobowiązania długoterminowe	351 676,47	406 564,95	86,50%
Zobowiązania krótkoterminowe	252 764,98	379 732,83	66,56%
Kapitał własny	500 041,91	272 029,53	183,82%
Wyemitowany kapitał akcyjny	18 265,04	18 265,04	100,00%
	III kw. 2012	III kw. 2011	Dynamika
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	66 702,02	52 850,81	126,21%
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-34 392,85	-1 014,17	3391,22%
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-15 846,98	-35 803,63	44,26%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	32 517,17	36 994,42	87,90%

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

** dane skorygowane - w śródrocznym raporcie Zarządu za III kwartał 2011 roku wydzielono w sprawozdaniu z sytuacji finansowej działalność zaniechaną.

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

ANALIZA RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT

Przychody

PCC Rokita SA w III kwartale 2012 roku osiągnęła przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów oraz usług na poziomie 252,5 mln zł, stanowiły one ponad 137,5% wartości tych przychodów w porównywalnym okresie roku ubiegłego.

Wartość pozostałych przychodów operacyjnych wyniosła w III kwartale 2012 roku 3,4 mln zł i spadła o 0,6 mln zł (15,1%) na przestrzeni badanych okresów. Przychody finansowe osiągnęły w tym samym okresie poziom 0,5 mln zł co oznaczało spadek o 1,4 mln zł w stosunku do III kwartału roku poprzedniego.

Koszty

W III kwartale 2012 roku koszt własny sprzedaży w PCC Rokita SA wyniósł 221,0 mln zł co oznaczało wzrost o 35,1 % w odniesieniu do porównywalnego okresu roku ubiegłego.

Poniesione przez spółkę koszty sprzedaży w III kwartale 2012 roku wyniosły 14,4 mln zł i były o 49,4 % wyższe (tj. o 4,8 mln zł) niż w porównywalnym okresie roku poprzedniego.

Wzrosły koszty ogólnego zarządu, które osiągnęły w III kwartale 2012 roku wartość 8,3 mln zł, tj. o 0,5 mln zł (6,7%) więcej niż w tym samym kwartale roku ubiegłego.

Pozostałe koszty operacyjne wyniosły w III kwartale 2012 roku 1,5 mln zł i wzrosły o 1,1 mln zł w stosunku do danych za analogiczny okres porównawczy. Koszty finansowe spadły i osiągnęły w III kwartale 2012 roku wartość 6,9 mln zł w porównaniu do poziomu 14,7 mln zł w porównywalnym okresie 2011 roku.

Dochody

Spółka zwiększyła wynik netto w III kwartale 2012 roku o 3,6 mln zł w porównaniu do wyniku z III kwartału 2011 roku i osiągnęła poziom 4,2 mln zł. Łączne całkowite dochody PCC Rokita SA w III kwartale 2012 osiągnęły 4,4 mln zł i wzrosły o 21,0 mln zł w stosunku do okresu porównywanego.

ANALIZA AKTYWÓW I PASYWÓW

Aktywa

Suma aktywów na dzień 30 września 2012 roku w PCC Rokita SA wyniosła 1104,5 mln zł i wzrosła o 46,2 mln zł w stosunku do stanu na dzień 30.09.2011.

W aktywach Spółki największą pozycją były aktywa trwałe o wartości 889,4 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 19,5% aktywów ogółem. Wśród aktywów obrotowych Spółki 43,9% stanowiły należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności (ponad 94,4 mln zł), ponad 25% zapasy (54,8 mln zł, w tym największe pozycje to materiały i produkcja w toku), a ponad 15,1% środki pieniężne i ich ekwiwalenty (32,5 mln zł).

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

Tabela 2. Struktura najważniejszych pozycji aktywów

Dane w tys. zł	30.09.2012	Udział
Aktywa razem	1 104 483,36	100,00%
Aktywa trwałe, w tym głównie:	889 419,74	80,53%
Rzeczowe aktywa trwałe	662 635,59	74,50%
Wartości niematerialne	8 578,33	0,96%
Inwestycje w jednostkach zależnych	216 300,64	24,32%
Aktywa obrotowe, w tym głównie:	215 063,62	19,47%
Zapasy	54 846,72	25,50%
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	94 442,30	43,91%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	32 517,17	15,12%

Pasywa

W pasywach Spółki 45,3% stanowił kapitał własny, którego wartość na koniec marca 2012 roku wyniosła 500,0 mln zł. Z tej kwoty 66,5% to kapitał zapasowy, a 31,9% 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 58,2% to zobowiązania długoterminowe wynoszące 351,7 mln zł. Wartość ich była o 54,9 mln zł mniejsza niż na koniec września 2011 roku. Pozostałe 41,8% zobowiązań to zobowiązania krótkoterminowe w wysokości 252,8 mln zł, które z kolei były o 127 mln zł niższe niż na koniec III kwartału 2011 roku.

W strukturze zobowiązań na koniec września 2012 roku ponad 90% zobowiązań długoterminowych stanowią kredyty bankowe oraz pożyczki, w tym również od spółki zależnej Chemi-Progress Polska Sp. z o.o..

W przypadku zobowiązań krótkoterminowych 58,8% ich wartości stanowiły zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania, a kolejne 16,6% krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe. Ważną pozycją są również pozostałe zobowiązania finansowe które stanowią 15,9% sumy zobowiązań krótkoterminowych.

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

Tabela 3. Struktura najważniejszych pozycji pasywów

Dane w tys. zł	30.09.2012	Udział
Pasywa razem	1 104 483,36	100,00%
Zobowiązania razem, w tym:	604 441,45	54,73%
Zobowiązania długoterminowe, w tym głównie:	351 676,47	58,18%
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	318 591,75	90,59%
Pozostałe zobowiązania finansowe	227,15	0,06%
Przychody przyszłych okresów	24 713,65	7,03%
Zobowiązania krótkoterminowe, w tym głównie:	252 764,98	22,89%
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	148 659,77	58,81%
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	42 006,78	16,62%
Pozostałe zobowiązania finansowe	40 074,17	15,85%
Kapitał własny, w tym:	500 041,91	45,27%
Wyemitowany kapitał akcyjny	18 265,04	3,65%
Kapitał zapasowy	332 450,48	66,48%
Zyski/Straty	159 756,25	31,95%

ANALIZA PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Na dzień 30.09.2012 stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów w PCC Rokita SA wynosił 32,5 mln zł i zmniejszył się w porównaniu do tego samego okresu roku poprzedniego o 4,5 mln zł.

W bieżącym kwartale Spółka osiągnęła dodatnie saldo przepływów pieniężnych netto z działalności operacyjnej które wyniosło 66,7 mln zł i zwiększyło się o 13,9 mln zł w odniesieniu do porównywalnego okresu roku 2011.

W trzecim kwartale 2012 roku saldo przepływów środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej było ujemne i wyniosło -34,4 mln zł. W porównaniu do porównywalnego kwartału poprzedniego uległo zmniejszeniu o 33,4 mln zł.

Spółka wykazała w III kwartale 2012 roku ujemne saldo przepływów środków pieniężnych z działalności finansowej w wysokości -15,8 mln zł. W porównywalnym okresie roku ubiegłego saldo to także było ujemne i wyniosło -35,8 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 PCC Rokita SA. Wybrane zostały podstawowe wskaźniki z obszaru rentowności, płynności, sprawności działania (efektywności) oraz struktury kapitałowej (zadłużenia) na potrzeby analizy. Wartości tych wskaźników dla spółki w okresach: 01.07.2012 – 30.09.2012 i 01.07.2011 – 30.09.2011 kształtowały się następująco:

Wskaźniki ekonomiczno – finansowe*

Nazwa wskaźnika i sposób obliczenia	III kw. 2012	III kw. 2011
I. Wskaźniki rentowności		
1. Rentowność na sprzedaży: % $\frac{\text{wynik brutto na sprzedaży} \times 100}{\text{przychody ze sprzedaży}}$	12,5%	12,6%
2. Rentowność sprzedaży netto: % $\frac{\text{wynik finansowy netto} \times 100}{\text{przychody ze sprzedaży}}$	1,7%	0,2%
3. Rentowność majątku (ROA): % $\frac{\text{wynik finansowy netto} \times 100}{\text{aktywa razem}}$	0,4%	0,1%
4. Rentowność kapitału własnego (ROE): % $\frac{\text{wynik finansowy netto} \times 100}{\text{kapitał własny}}$	0,8%	0,2%
II. Wskaźniki płynności		
5. Bieżąca płynność finansowa: $\frac{\text{aktywa obrotowe}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$	0,9	0,6
6. Szybka płynność finansowa: $\frac{\text{aktywa obrotowe} - \text{zapasy}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$	0,6	0,5
III. Wskaźniki efektywności		
7. Szybkość inkasa należności w dniach: $\frac{\text{stan należności z tytułu dostaw i usług} \times 90}{\text{przychody ze sprzedaży}}$	32,8	34,6
8. Szybkość spłaty zobowiązań w dniach: $\frac{\text{stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług} \times 90}{\text{koszty działalności podstawowej}}$	52,3	56,3
9. Szybkość obrotu zapasami w dniach: $\frac{\text{stan zapasów} \times 90}{\text{koszt własny sprzedaży}}$	22,3	22,9
IV. Wskaźniki zadłużenia		
10. Stopa ogólnego zadłużenia: % $\frac{\text{zobowiązania ogółem} \times 100}{\text{pasywa ogółem}}$	54,7%	74,3%
11. Zadłużenie kapitału własnego: $\frac{\text{zobowiązania ogółem}}{\text{kapitał własny}}$	1,2	2,9
12. Pokrycie aktywów trwałych kapitałem stałym: $\frac{\text{kapitał własny} + \text{zobowiązania długoterminowe}}{\text{aktywa trwałe}}$	1,0	0,8

* 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:

- Minimalny spadek wartości wskaźnika rentowności sprzedaży z uwagi na większą dynamikę spadku wartości wyniku brutto ze sprzedaży niż dynamika spadku przychodów ze sprzedaży, wzrost wskaźnika rentowności sprzedaży netto przy wzroście poziomu wyniku finansowego netto i spadku przychodów ze sprzedaży, wzrost wskaźników rentowności majątku oraz rentowności kapitału własnego który wynika z wyższej dynamiki wzrostu wyniku finansowego netto niż dynamika wzrostu odpowiednio aktywów razem i kapitału własnego,
- wzrost wskaźników płynności zarówno bieżącej jak i szybkiej przy mniejszej dynamice spadku stanu aktywów obrotowych od dynamiki spadku stanu zobowiązań krótkoterminowych,
- spadek wskaźnika rotacji należności przy większej dynamice spadku należności z tytułu dostaw i usług niż dynamika spadku przychodów ze sprzedaży, spadek wskaźnika spłaty zobowiązań przy mniejszej dynamice spadku stanu kosztów działalności podstawowej niż dynamika spadku stanu zobowiązań z tyt. dostaw i usług, spadek wskaźnika rotacji zapasów z uwagi na mniejszą dynamikę spadku kosztu własnego sprzedaży i dynamika spadku stanu zapasów,
- spadek wskaźników stopy ogólnego zadłużenia oraz zadłużenia kapitału własnego wynikające ze spadku stanu zobowiązań z tyt. dostaw i usług oraz wzrostu stanu pasywów ogółem i wzrostu 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 marże przez spółki Grupy.

Ceny podstawowych surowców

Bardzo ważnym elementem kosztów wytwarzania produktów Grupy PCC Rokita jest zużycie materiałów i energii. Ogólnoswiatowa 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 o wartości 20 mln zł (raport bieżący 22/2012).