



Grupa PCC Rokita

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU

za I półrocze 2011

30 sierpnia 2011

1. Opis organizacji grupy kapitałowej emitenta

STRUKTURA ORGANIZACYJNA

Emitent wchodzi w skład dwóch grup kapitałowych – Grupy PCC Rokita i Grupy PCC. W ramach Grupy PCC Rokita Emitent 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).

OPIS GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA 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. Miejsce Emitenta w Grupie PCC Rokita wraz z jego zaangażowaniem kapitałowym w podmiotach zależnych obrazuje poniższa tabela.

Lp	Nazwa podmiotu	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 akcji/ 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 udziałów/ 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	6.084.000,00 6.084 udziałów/ 1.000 PLN za 1 udział	5.292 udziałów /86,98 %	792 udziały /13,02 % Gmina Brzeg Dolny
6	PCC Chlor-Alkali Sp. z o.o. *	Brzeg Dolny	50.000,00 1.000 udziałów/ 50 PLN za 1 udział	1.000 udziałów/ 100 %	-----
7	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.
8	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.
9	PCC Exol SA	Brzeg Dolny	30.200.000,00 302.000 akcji/ 100 PLN za 1 akcję Akcje serii A od nr 1 do nr 5.000 Akcje serii B od nr 1 do nr 297.000	302.000 akcji 5.000 akcji serii A 297.000 akcji serii B/ 100%	-----

Lp	Nazwa podmiotu	Siedziba	wysokość kapitału zakładowego w zł	Udziały w kapitale akcyjnym, zakładowym będące w posiadaniu PCC Rokita SA	Udział w kapitale akcyjnym, zakładowym pozostałych podmiotów
10	Kosmet Sp. z o.o. *	Brzeg Dolny	50.000,00 1.000 udziałów/50 PLN za 1 udział	1.000 udziałów/ 100 %	-----
11	Zakład Chemiczno-Gospodarczej i Samochodowej „Kosmet-Rokita” Sp. z o.o.	Brzeg Dolny	6.243.100,00 124.862 udziałów/50 PLN za 1 udział	124.861 udziały / 99,9992 %	1 udział /0,0008 % CWB „Partner” Sp. o. o.
12	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.
13	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.
14	PCC Rokita Polyurethanes Sp. z o.o. *	Brzeg Dolny	50.000,00 1.000 udziałów/ 50 PLN za 1 udział	1.000 udziałów/ 100 %	-----
15	Biurowo 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
16	Tensis Sp. z o.o.	Brzeg Dolny	3.806.000,00 3.806 udziałów/ 1.000 PLN za 1 udział	3.806/100 %	-----
17	Eco Spal Sp. z o.o. w likwidacji *	Brzeg Dolny	12.100,00 121 udziałów/ 100 PLN za udział	25/20,66 %	96 udziałów /79,34 % Pozostali udziałowcy
18	Przedsiębiorstwo Inżynierii i Ochrony Środowiska „Gekon” SA w likwidacji *	Brzeg Dolny	100.000,00 1.000 akcji/100 PLN za akcję	999/99,9 %	1 akcja /0,1% pozostali udziałowcy osoby fizyczne
19	PCC BielPol Sp. z o.o. *	Mohylew (Białoruś)	20.000,00 USD	50%	50% PCC SE
20	Chemi-Progress Polska Sp. z o.o. w organizacji*	Brzeg Dolny	50.000,00 1.000 udziałów 50 PLN za 1 udział	1.000 udziałów/ 100%	-----
21	Chemi-Plan S.A.*	Brzeg Dolny	100.000 1.000 akcji/100 PLN za akcję	1.000 akcji/ 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 za I półrocze 2011 roku.)

** spółka wyceniana metodą praw własności

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 środków czystości, przemysł chemiczny (przerób związków chloropochodnych organicznych), przemysł spożywczy, przemysł garbarski, przemysł włókienniczy i przemysł budowlany. Kompletna lista zawiera blisko 400 pozycji produkowanych wyrobów. 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.

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 wszystkich 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, 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 – 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).

Środki powierzchniowo czynne – oferta obejmuje ponad 250 różnych produktów zaliczanych do anionowych, niejonowych, kationowych i amfoterycznych surfaktantów. Środki te znajdują zastosowanie praktycznie w każdej gałęzi przemysłu:

- niejonowe (służą do produkcji różnych płynów myjących, czyszczących i różnego typu środków specjalistycznych)
- anionowe (służą do produkcji proszków i płynów do prania, płynów myjących, mydeł w płynie i szamponów).

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 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, 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

Od marca 2009 r. po fuzji ze spółką Energetyka-Rokita Sp. z o.o. posiadającej m. in. nowo oddany blok EC3 wraz z turbiną kondensacyjną i utworzeniu w strukturze PCC Rokita SA. Centrum Energetycznego Spółka uzyskała dodatkowe zdolności wytwarzania i dystrybucji energii elektrycznej, energii cieplnej, produkcji wody odmineralizowanej oraz produkcji i dystrybucji sprężonego powietrza (głównie na potrzeby własne).

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

Zakład Chemii Gospodarczej i Samochodowej Kosmet-Rokita Sp. z o.o.

Spółka powstała w czerwcu 1996 r. na skutek restrukturyzacji Zakładów Chemicznych „Rokita” SA. Podstawową działalnością spółki jest produkcja i sprzedaż szerokiej gamy płynnych środków czystości dedykowanych zarówno klientom indywidualnym jak i instytucjonalnym. Firma szczególnie specjalizuje się w produkcji marek własnych sieci handlowych (private labels) i konfekcji produktów na zamówienie. Duży potencjał produkcyjny, własne zaplecze laboratoryjno-badawcze oraz wykwalifikowana i doświadczona kadra, pozwala spółce na wytwarzanie produktów najwyższej jakości.

Kosmet Sp. z o.o.

Spółka została założona w lutym 2011 roku, jej siedzibą jest Brzeg Dolny. Podmiot został utworzony w celu realizacji nowej inwestycji, która pozwoli na rozwój działalności (nowych technologii i produktów) Grupy PCC w obszarze produkcji chemii gospodarczej i specjalistycznej. Właścicielem 100% udziałów spółki jest PCC Rokita S.A.

Przedmiotem działalności spółki jest produkcja mydła i detergentów, środków myjących i czyszczących, na chwilę obecną spółka nie prowadzi jednak działalności.

Tensis Sp. z o.o.

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

- włókiennictwo (środki pomocnicze dla włókiennictwa),
- garbarstwo (garbniki syntetyczne, żywice akrylowe, środki natłuszczające do skór),
- chemia przemysłowa (produkty wykorzystywane w procesach emulgowania, flokulacji, spieniania, antykorozyj, prania przemysłowego, procesach hydraulicznych),
- środki gaśnicze (produkty do środków gaśniczych zwiększające skuteczność gaszenia, przyspieszające biodegradowalność).

PCC Exol SA

Spółka została założona w marcu 2008 r. Siedziba Spółki znajduje się w Brzegu Dolnym, natomiast zakład zlokalizowany jest w Płocku w sąsiedztwie koncernu petrochemicznego PKN Orlen SA. Decyzja odnośnie wyboru takiej lokalizacji zakładu podyktowana była aspektem gospodarczym (dostarczanie surowca bazowego ruropociągami PKN Orlen) oraz aspektem bezpieczeństwa (unikanie transportu surowca niebezpiecznego tlenku etylenu). Celem działalności PCC Exol SA jest produkcja i sprzedaż produktów chemicznych (etoksylatów). Rozpoczęcie przez Spółkę działalności związanej z produkcją i sprzedażą produktów chemicznych nastąpiło w kwietniu 2011 roku.

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 spółki 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 2000r. 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 i doradztwo personalne. 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 wysokotonażowych przewozach materiałów niebezpiecznych, a w szczególności przewozach płynnej chemii. W styczniu 2006 r. Spółka uruchomiła nowoczesną myjnię autocystern i kontenerów, co pozwoliło wzbogacić ofertę o kolejne usługi.

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 wykonawstwo i remonty aparatury przemysłowej ze stali, w tym zbiorników, wymienników ciepła, mieszalników, reaktorów i konstrukcji stalowych oraz wykonawstwo zabezpieczeń antykorozyjnych, w tym gumowania i ebonitowania zbiorników, elementów rurociągów i armatury.

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).

Spółki, które na dzień sporządzania raportu nie prowadziły działalności:

- PCC Chlor-Alkali Sp. z o.o.
- PCC Rokita Polyurethanes Sp. z o.o.
- PCC Bielpol Sp. z o.o.
- Biuro Projektowo – Inżynieryjne „Technochem” Sp. z o.o.

Spółki w organizacji:

- **Chemi-Progress Polska Sp. z o.o. w organizacji** (założona w czerwcu 2011 roku w celu realizacji procesów restrukturyzacyjnych i rozwojowych grupy kapitałowej).
- **Chemi-Plan S.A. w organizacji** (założona w czerwcu 2011 roku w celu realizacji procesów restrukturyzacyjnych i rozwojowych grupy kapitałowej).

2. Wskazanie skutków zmian w strukturze jednostki gospodarczej

W dniu 18 lutego 2011 roku PCC Rokita SA nabyła 1.000 udziałów po 50,00 PLN w nowo utworzonej Spółce Kosmet Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością. PCC Rokita SA na dzień bilansowy posiadała 100 % udziałów spółki Kosmet Sp. z o.o.

3. Stanowisko zarządu odnośnie do możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz.

Spółka nie publikowała prognoz na rok 2011.

4. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5 % ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu

Na dzień przekazania raportu okresowego tj. 31 sierpnia 2011r. Emitent jest kontrolowany bezpośrednio przez PCC SE z siedzibą w Duisburgu (Niemcy), która posiada 7.941.320 akcji Emitenta, stanowiących 100% kapitału zakładowego i uprawniających do 7.941.320 głosów, co stanowi 100% głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta. W okresie od zatwierdzenia prospektu do dnia przekazania niniejszego raportu nie zaszły żadne zmiany w powyższym zakresie.

5. Zestawienie stanu posiadania akcji emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta

Na dzień przekazania niniejszego raportu okresowego tj. 31 sierpnia 2011r. żadna z osób zarządzających emitenta nie posiadała akcji emitenta lub uprawnień do nich.

Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej PCC Rokita Pan Waldemar Preussner posiada 100% akcji spółki PCC SE, która jest właścicielem 100% akcji PCC Rokita SA.

W okresie od zatwierdzenia prospektu do dnia przekazania niniejszego raportu nie zaszły żadne zmiany w powyższym zakresie.

6. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej

Nie występują postępowania dotyczące zobowiązań, czy wierzytelności emitenta lub jednostki od niego zależnej, które pojedynczo lub zsumowane przekraczałyby 10 % kapitałów własnych emitenta.

7. Informacje o zawarciu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi.

Emitent i spółki od niego zależne nie zawarły w pierwszym półroczu 2011 roku żadnych umów z podmiotami powiązanymi, które odbiegałyby od warunków rynkowych.

8. Informacje o udzieleniu przez emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu, pożyczki lub udzieleniu gwarancji

Lp.	data udzielenia poręczenia	rodzaj zobowiązania	Spółka	udzielone na rzecz	okres poręczenia	przedmiot zobowiązania	Stan w PLN na 30.06.2011	poręczyciel	Warunki finansowe poręczenia
1	23.09.2008r	poręczenie zobowiązań LabMatic Sp. z o.o. wynikających z tyt. umowy o kredyt w rachunku bieżącym udzielonego przez Bank Millennium SA	LabMatic Sp. z o.o.	Bank Millennium SA z siedzibą w Warszawie, ul. Stanisława Żaryna 2A, 02-593 Warszawa	23.09.2008r - 21.09.2012r	zabezpieczenie umowy o kredyt w rachunku bieżącym nr.11/08/400/04 z 23.09.2008r	500 000,00	PCC Rokita SA	stawka 1% rocznie od kwoty poręczenia
2	20.01.2010r	gwarancja	Apakor-Rokita Sp. z o.o.	Raiffeisen Bank Polska SA z siedzibą w Warszawie, ul. Piękna 20 00-549 Warszawa	20.01.2010r - 02.03.2015r	zabezpieczenie umowy o limit wierzytelności nr CRD/L/31249/09 z 20.01.2010r	3 500 000,00	PCC Rokita SA	stawka 1% rocznie od kwoty poręczenia
3	19.04.2010r	poręczenie zobowiązań PCC Autochem Sp. z o.o. wynikających z umowy o kredyt w rachunku bieżącym nr 1034/10/400/04 z 19.04.2010r	PCC Autochem Sp. z o.o.	Bank Millennium SA z siedzibą w Warszawie, ul. Stanisława Żaryna 2A, 02-593 Warszawa	19.04.2010r- 21.09.2012r	zabezpieczenie um. Kredytowej nr 1034/10/400/04 z 19.04.2010r	1 500 000,00	PCC Rokita SA	stawka 1% rocznie od kwoty poręczenia
4	11.05.2010 r.	poręczenie do weksla in blanco wystawionego przez PCC Exol SA	PCC Exol SA	PKO BP SA z siedzibą w Warszawie, ul. Puławska 15, 02-515 Warszawa	11.05.2010 r. - 31.12.2021 r.	zabezpieczenie umowy o kredyt inwestycyjny na realizację Wytwórni etoksylatów w Płocku, nr umowy 37 1020 5226 0000 6396 0066 8130	38 100 000,00	PCC Rokita SA	stawka 1% rocznie od kwoty poręczenia
5	02.09.2010 r.	poręczenie do weksla in blanco wystawionego przez PCC Exol SA	PCC Exol SA	PKO BP SA z siedzibą w Warszawie, ul. Puławska 15, 02-515 Warszawa	02.09.2010 r.- 30.06.2011r	zabezpieczenie umowy kredytu obrotowego odnawialnego nr 22 1020 5226 0000 6402 0351 0013 z 02.09.2010r.	5 000 000,00	PCC Rokita SA	stawka 1% rocznie od kwoty poręczenia
6	23.02.2009r	gwarancja z spłaty zobowiązań wynikających z kredytu	PCC Autochem Sp. z o.o.	Raiffeisen Bank Polska SA z siedzibą w Warszawie, ul. Piękna 20 00-549 Warszawa	23.02.2009r- 03.10.2011r	zabezpieczenie umowy kredytowej nr CRD/19315/05 z 23.09.2005r	1 160 000,00	PCC Rokita SA	stawka 1% rocznie od kwoty poręczenia
7	15.11.2010r	poręczenie	PCC Autochem Sp. z o.o.	DKV EURO SERVICE GmbH+CO.KG,Vogelsanger Weg 49, 40470 Dusseldorf/ Niemcy	15.11.2010r- bezterminowo	zabezpieczenie zobowiązań z tyt. kart DKV	127 571,20	PCC Rokita SA	stawka 1% rocznie od kwoty poręczenia

Lp.	data udzielenia poręczenia	rodzaj zobowiązania	Spółka	udzielone na rzecz	okres poręczenia	przedmiot zobowiązania	Stan w PLN na 30.06.2011	poręczyciel	Warunki finansowe poręczenia
8	12.01.2011r	poręczenie do weksla in blanco wystawionego przez ChemiPark Technologiczny Sp. z o.o.	ChemiPark Technologiczny Sp. z o.o.	ORLEN PetroTank Sp. z o.o. z siedzibą w Widelce, 36-145 Widelka 869	12.01.2011r - na czas nieokreślony	zabezpieczenie umowy o współpracy nr 13/PO/2011 z 12.01.2011r	866 845,55	PCC Rokita SA	stawka 1% rocznie od kwoty poręczenia
9	01.04.2011r	poręczenie	PCC EXOL SA	ICOF EUROPE GmbH, Mercatorstrasse 21 21502 Geesthacht/ Niemcy	01.04.2011r-30.09.2011r	poręczenie za przyszłe zobowiązania spółki wobec kontrahentów za zakupione surowce	5 979 900,00	PCC Rokita SA	stawka 1% rocznie od kwoty poręczenia
10	01.04.2011r	poręczenie	PCC EXOL SA	KAO Chemicals GmbH, Kupferstrasse 1 46446 Emmerich /Niemcy	01.04.2011r-30.09.2011r	poręczenie za przyszłe zobowiązania spółki wobec kontrahentów za zakupione surowce	5 979 900,00	PCC Rokita SA	stawka 1% rocznie od kwoty poręczenia
11	01.04.2011r	poręczenie	PCC EXOL SA	Ecogreen Oleochemicals GmbH, Brambacher Weg 1 06862 Rodleben/ Niemcy	01.04.2011r-30.09.2011r	poręczenie za przyszłe zobowiązania spółki wobec kontrahentów za zakupione surowce	2 989 950,00	PCC Rokita SA	stawka 1% rocznie od kwoty poręczenia
12	01.04.2011r	poręczenie	PCC EXOL SA	Berg & Schmidt (GmbH&Co.) KG, An der Alster 81 20099 Hamburg/ Niemcy	01.04.2011r-30.09.2011r	poręczenie za przyszłe zobowiązania spółki wobec kontrahentów za zakupione surowce	1 993 300,00	PCC Rokita SA	stawka 1% rocznie od kwoty poręczenia
13	09.05.2011r	poręczenie	PCC EXOL SA	PKN ORLEN SA, 09-411 Płock, ul. Chemików 7	09.05.2011r-08.11.2011r	zabezpieczenie płatności z tyt. zakupu surowców	22 000 000,00	PCC Rokita SA	stawka 1% rocznie od kwoty poręczenia
14	20.06.2011r	poręczenie do weksla in blanco wystawionego przez Apakor-Rokita Sp. z o.o.	Apakor-Rokita Sp. z o.o.	Raiffeisen - Leasing Polska SA	20.06.2011r-01.06.2016r	zabezpieczenie umowy leasingu operacyjnego nr P76990 (UL) z 20.06.2011r	433 248,54	PCC Rokita SA	stawka 1% rocznie od kwoty poręczenia

9. Inne informacje, które zdaniem emitenta są istotne dla oceny jego sytuacji.

PODSTAWOWE WIELKOŚCI EKONOMICZNO-FINANSOWE

Przedstawione poniżej wybrane dane finansowe i operacyjne opracowano na podstawie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy PCC Rokita za pierwsze półrocze 2011 roku.

W 2010 roku w Spółce dominującej nastąpiła zmiana zasad sporządzania sprawozdań finansowych – zgodnie z uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki PCC Rokita SA z dnia 20.12.2010 roku sprawozdania finansowe Spółki oraz skonsolidowane sprawozdania finansowe grupy kapitałowej Spółki sporządzane są zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości.

Tabela 1. Podstawowe dane finansowe Grupy Kapitałowej PCC Rokita

Dane w tys. zł	I półrocze 2011	I półrocze 2010	Dynamika
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów oraz usług	582 401,2	409 373,3	142,3%
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	87 329,3	44 458,9	196,4%
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	35 930,1	14 208,7	252,9%
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	17 436,2	3 356,5	519,5%
Zysk (strata) netto	15 956,7	1 174,2	1358,9%
	30.06.2011	31.12.2010	Dynamika
Aktywa razem	1 112 454,2	1 059 457,7	105,0%
Aktywa trwałe	866 238,0	847 217,9	102,2%
Aktywa obrotowe	246 166,2	212 239,8	116,0%
Zobowiązania razem	829 045,3	767 433,6	108,0%
Zobowiązania długoterminowe	557 351,1	535 595,6	104,1%
Zobowiązania krótkoterminowe	271 694,2	231 838,0	117,2%
Kapitał własny	283 408,9	292 024,1	97,0%
Wyemitowany kapitał akcyjny	18 265,0	18 265,0	100,0%
	I półrocze 2011	I półrocze 2010	Dynamika
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	29 377,6	19 490,5	150,7%
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-36 101,6	-39 526,4	91,3%
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	8 416,9	18 499,5	45,5%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec roku obrotowego	24 785,5	18 878,0	131,3%

Poniżej omówiono poszczególne elementy skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I półrocze 2011 roku.

ANALIZA RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT

Przychody

Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów oraz usług w Grupie wyniosły w I półroczu 2011 roku 582,4 mln zł, tj. o 42,3% więcej niż w porównywalnym okresie roku ubiegłego.

Struktura oraz dynamika przychodów ze sprzedaży została przedstawiona w tabeli poniżej:

Tabela 2. Struktura i dynamika przychodów ze sprzedaży

Dane w tys. zł	I półrocze 2011	I półrocze 2010	Dynamika
Przychody ze sprzedaży	582 401,2	409 373,3	142,3%
Przychody ze sprzedaży produktów	526 251,3	377 347,6	139,5%
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	40 201,6	838,9	4792,2%
Przychody ze sprzedaży usług	15 948,2	31 186,7	51,1%
Udział w %	I półrocze 2011	I półrocze 2010	Zmiana
Przychody ze sprzedaży	100,0%	100,0%	0,0%
Przychody ze sprzedaży produktów	90,4%	92,2%	-1,8%
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	6,9%	0,2%	6,7%
Przychody ze sprzedaży usług	2,7%	7,6%	-4,9%

Pozostałe przychody operacyjne wyniosły w I półroczu 2011 roku 5,4 mln zł, tj. o 73,2% mniej niż w porównywalnym półroczu roku poprzedniego. Wynikały one głównie ze sprzedaży nadwyżek praw do emisji CO2 (1,0 mln zł), rozwiązania odpisu aktualizującego wartość rzeczowych aktywów trwałych (0,5 mln zł), otrzymanych dotacji (0,8 mln zł), rozwiązania pozostałych rezerw (0,9 mln zł), oraz otrzymanych kar i odszkodowań (0,7 mln zł).

Przychody finansowe osiągnęły w I półroczu 2011 roku poziom 1,3 mln zł, co stanowiło prawie 97% wartości odpowiednich przychodów z okresu porównywalnego. Największymi pozycjami były w tym przypadku przychody z tytułu odsetek (0,6 mln zł), przychody z tytułu instrumentów pochodnych (0,4 mln zł) oraz przychody z tytułu udzielonych poręczeń (0,2 mln zł).

Koszty

Koszt własny sprzedaży w Grupie PCC Rokita wyniósł w I półroczu 2011 roku 495,1 mln zł i wzrósł o 35,7% w porównaniu z porównywalnym okresem roku ubiegłego. Niższa dynamika wzrostu kosztu własnego sprzedaży w porównaniu do wzrostu przychodów ze sprzedaży spowodowała wzrost wyniku brutto ze sprzedaży w analizowanym o 96,4%.

Koszty sprzedaży poniesione przez Grupę w I półroczu 2011 roku wyniosły 34,1 mln zł, tj. o 5,9 mln zł więcej niż w okresie porównywalnym. Z kolei koszty ogólnego zarządu osiągnęły aktualnie wartość 22,1 mln zł, tj. o 0,4 mln zł więcej niż porównywalnym okresie roku ubiegłego. Jednocześnie, dynamiki zmian kosztów sprzedaży (120,8%) i kosztów ogólnego zarządu (101,8%) były niższe niż dynamika zmiany przychodów ze sprzedaży.

Biorąc pod uwagę układ rodzajowy kosztów, wartość oraz struktura tych kosztów w I półroczu 2011 roku przedstawiała się następująco:

Tabela 3. Struktura kosztów według rodzaju

Dane w tys. zł	I półrocze 2011	Udział
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych	25 472,8	4,9%
Koszty świadczeń pracowniczych	43 399,3	8,4%
Zużycie materiałów i energii	379 875,0	73,4%
Usługi obce	46 327,0	8,9%
Podatki i opłaty	13 550,1	2,6%
Ubezpieczenia majątkowe i osobowe	3 133,4	0,6%
Pozostałe koszty	6 324,4	1,2%
RAZEM	517 694,8	100,0%

W Grupie PCC Rokita największą pozycją kosztową jest zużycie materiałów i energii, które stanowi 73,4% wszystkich kosztów rodzajowych. Kolejnymi pozycjami są usługi obce, świadczenia pracownicze oraz amortyzacja. Pozostałe rodzaje kosztów nie stanowią w Grupie istotnych pozycji.

Pozostałe koszty operacyjne wyniosły w I półroczu 2011 roku 0,8 mln zł, co stanowiło 16,4% wartości tych kosztów z porównywalnego okresu roku 2010. Najważniejszymi pozycjami były tutaj pozostałe odpisy aktualizujące (odpisy należności i roszczeń nieściągalnych o wartości około 0,2 mln zł), niedobory i szkody składników majątku obrotowego (0,2 mln zł) oraz pozostałe koszty (0,1 mln zł).

Koszty finansowe osiągnęły w I półroczu 2011 roku wartość 20,0 mln zł (tj. o 69% więcej niż odpowiednie koszty pierwszego półrocza roku poprzedniego). Na koszty te składały się odsetki od pożyczek, kredytów, leasingu finansowego i innych (14,6 mln zł), straty z tytułu różnic kursowych dotyczących aktywów i pasywów innych niż należności

i zobowiązania handlowe (2,2 mln zł), prowizje bankowe, od kredytów i pożyczek oraz z tytułu faktoringu (łącznie 1,3 mln zł), zmiany wysokości zobowiązań i rezerw długoterminowych wynikające z przybliżania czasu wykonania zobowiązania (efekt zwijania dyskonta 0,8 mln zł), a także koszty z tytułu instrumentów pochodnych (0,5 mln zł).

Dochody

Zysk netto z działalności kontynuowanej w I półroczu 2011 roku wyniósł w Grupie PCC Rokita 16,0 mln zł. Na tym samym poziomie pozostał zysk netto oraz całkowite dochody ogółem. W porównaniu do porównywalnego okresu stanowiło to wzrost o 14,8 mln zł. Grupa osiągnęła wynik wyższy niż w roku poprzednim w związku z wyższą dynamiką przychodów w porównaniu do kosztu własnego sprzedaży mimo znacznego wzrostu kosztów.

ANALIZA AKTYWÓW I PASYWÓW

Aktywa

Na dzień 30 czerwca 2011 roku suma aktywów Grupy PCC Rokita wyniosła 1 112,5 mln zł i wzrosła o 53,0 mln zł w stosunku do końca 2010 roku.

Największą pozycję aktywów Grupy, tj. 77,9% stanowiły aktywa trwałe o wartości 866,2 mln zł. Wśród nich zdecydowana większość to rzeczowe aktywa trwałe, w tym budynki i budowle (272,1 mln zł), urządzenia techniczne i maszyny (299,4 mln zł) oraz środki trwałe w budowie (177,5 mln zł).

Aktywa obrotowe stanowiły 22,1% aktywów ogółem. Prawie połowę aktywów obrotowych Grupy stanowiły należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności (126,7 mln zł), jedną trzecią zapasy (80,5 mln zł, w tym największe pozycje to materiały i produkcja w toku), a jedną dziesiątą środki pieniężne (24,8 mln zł).

Struktura najbardziej istotnych pozycji aktywów grupy kapitałowej na koniec czerwca 2011 roku przedstawiona została w tabeli.

Tabela 4. Struktura najważniejszych pozycji aktywów

Dane w tys. zł	30.06.2011	Udział
Aktywa razem	1 112 454,2	100,0%
Aktywa trwałe, w tym głównie:	866 238,0	77,9%
Rzeczowe aktywa trwałe	848 415,6	97,9%
Wartości niematerialne	10 077,2	1,2%
Inwestycje w jednostkach zależnych	7 369,3	0,9%
Aktywa obrotowe, w tym głównie:	246 166,2	22,1%
Zapasy	80 487,6	32,7%
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	126 691,1	51,5%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	24 785,5	10,1%

Pasywa

W strukturze pasywów Grupy 25,5% stanowił kapitał własny, którego wartość na koniec czerwca 2011 roku wyniosła 283,4 mln zł. Prawie 60% tej kwoty to kapitały rezerwowe, a ponad 1/3 to zyski wypracowane w I półroczu 2011 roku oraz latach ubiegłych. Wyemitowany kapitał akcyjny stanowi ponad 6% kapitału własnego i niespełna 2% sumy bilansowej.

Największą część pasywów stanowiły zobowiązania, z czego 67,2% to zobowiązania długoterminowe wynoszące 557,4 mln zł, których wartość była o 21,8 mln zł większa niż na końcu 2010 roku. Pozostałe 32,8% to zobowiązania krótkoterminowe w wysokości 271,7 mln zł, które z kolei były o prawie 40 mln zł wyższe niż na koniec 2010 roku.

W strukturze zobowiązań na koniec czerwca 2011 roku blisko 90% zobowiązań długoterminowych stanowią kredyty bankowe oraz pożyczki, w tym również od akcjonariusza – PCC SE.

W przypadku zobowiązań krótkoterminowych ponad połowę ich wartości stanowiły zobowiązania z tytułu dostaw i usług, a prawie jedną trzecią krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe.

Struktura najbardziej istotnych pozycji pasywów Grupy na koniec czerwca 2011 roku przedstawiona została w tabeli.

Tabela 5. Struktura najważniejszych pozycji pasywów

Dane w tys. zł	30.06.2011	Udział
Pasywa razem	1 112 454,2	100,0%
Zobowiązania razem, w tym:	829 045,3	74,5%
Zobowiązania długoterminowe, w tym głównie:	557 351,1	67,2%
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	481 092,6	86,3%
Pozostałe zobowiązania finansowe	17 041,7	3,1%
Rezerwy długoterminowe	31 578,0	5,7%
Przychody przyszłych okresów	21 164,0	3,8%
Zobowiązania krótkoterminowe, w tym głównie:	271 694,2	32,8%
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	172 545,6	63,5%
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	64 075,0	26,3%
Kapitał własny, w tym:	283 408,9	25,5%
Wyemitowany kapitał akcyjny	18 265,0	6,4%
Kapitały rezerwowe	169 199,4	59,7%
Zyski/Straty	95 915,8	33,8%
Kapitały przypadające udziałom niekontrolującym	28,6	0,0%

ANALIZA PRZEPIŃWÓW PIENIĘŻNYCH

Stan środków pieniężnych na dzień 30.06.2011 roku wynosił w Grupie PCC Rokita 24,8 mln zł i zwiększył się w ciągu pierwszego półrocza 2011 roku o 5,9 mln zł.

Grupa osiągnęła w bieżącym roku dodatnie saldo przepływów pieniężnych netto z działalności operacyjnej, które wyniosło 29 mln zł i zwiększyło się o 9,9 mln zł w porównaniu do porównywalnego okresu roku 2010. Większe niż w 2010 roku saldo przepływów powstało głównie na skutek wyższego zysku netto z działalności kontynuowanej.

W I półroczu 2011 roku, podobnie jak rok wcześniej, saldo przepływów środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej było ujemne i wyniosło -36,1 mln zł (w I połowie 2010 roku -39,5 mln zł). Zmiana w stosunku do poprzedniego okresu wynikała głównie z niższych wydatków na zakup aktywów finansowych.

Grupa PCC Rokita wykazała w I półroczu 2011 roku dodatnie saldo przepływów środków pieniężnych z działalności finansowej w wysokości 8,4 mln zł, podczas gdy w porównywalnym okresie roku ubiegłego saldo to wyniosło 18,5 mln zł. Za spadkiem tym stoją głównie niższe wpływy z kredytów pożyczek pomimo braku wypłaty dywidendy na rzecz akcjonariusza, która planowana jest w drugim półroczu.

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

Za pomocą analizy wskaźnikowej dokonano syntetycznej oceny sytuacji ekonomiczno-finansowej sprawozdań Grupy PCC Rokita. Na potrzeby analizy wybrano podstawowe wskaźniki z obszaru rentowności, płynności, sprawności działania (efektywności) oraz struktury kapitałowej (zadłużenia). Wartości tych wskaźników dla Grupy w okresach: I półrocze 2011 r. i I półrocze 2010 r. kształtowały się następująco:

Tabela 6. Wskaźniki ekonomiczno – finansowe

Nazwa wskaźnika i sposób obliczenia	I półrocze 2011	I półrocze 2010
I. Wskaźniki rentowności		
1. Rentowność na sprzedaży: % <i>$\frac{\text{wynik brutto na sprzedaży} \times 100}{\text{przychody ze sprzedaży}}$</i>	15,0%	10,9%
2. Rentowność sprzedaży netto: % <i>$\frac{\text{wynik finansowy netto} \times 100}{\text{przychody ze sprzedaży}}$</i>	2,7%	0,3%
3. Rentowność majątku (ROA): % <i>$\frac{\text{wynik finansowy netto} \times 100}{\text{aktywa razem}}$</i>	1,4%	0,1%
4. Rentowność kapitału własnego (ROE): % <i>$\frac{\text{wynik finansowy netto} \times 100}{\text{kapitał własny}}$</i>	5,6%	0,4%
II. Wskaźniki płynności		
5. Bieżąca płynność finansowa: wsk. <i>$\frac{\text{aktywa obrotowe}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$</i>	0,9	0,9
6. Szybka płynność finansowa: wsk. <i>$\frac{\text{aktywa obrotowe} - \text{zapasy}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$</i>	0,6	0,6
III. Wskaźniki efektywności		
7. Szybkość inkasa należności w dniach: <i>$\frac{\text{stan należności z tytułu dostaw i usług} \times 365}{\text{przychody ze sprzedaży}}$</i>	65,2	78,6
8. Szybkość spłaty zobowiązań w dniach: <i>$\frac{\text{stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług} \times 365}{\text{koszty działalności podstawowej}}$</i>	90,0	118,6
9. Szybkość obrotu zapasami w dniach: <i>$\frac{\text{stan zapasów} \times 365}{\text{koszt własny sprzedaży}}$</i>	59,3	75,2
IV. Wskaźniki zadłużenia		
10. Stopa ogólnego zadłużenia: % <i>$\frac{\text{zobowiązania ogółem} \times 100}{\text{pasywa ogółem}}$</i>	74,5%	72,4%

11. Zadłużenie kapitału własnego: wsk.		
<u>zobowiązania ogółem</u>	2,9	2,6
<i>kapitał własny</i>		
12. Pokrycie aktywów trwałych kapitałem stałym: wsk.		
<u>kapitał własny + zobowiązania długoterminowe</u>	1,0	1,0
<i>aktywa trwałe</i>		

Analizując powyższe wskaźniki można zauważyć następujące zmiany:

- wzrost wskaźników rentowności wynikający z wyższego poziomu osiągniętych wyników finansowych (zysków),
- utrzymanie wskaźników płynności bieżącej i szybkiej na porównywalnym poziomie przy wzroście stanu aktywów obrotowych i stanu zobowiązań krótkoterminowych na porównywalnym poziomie,
- utrzymanie cyklu obrotu gotówki na podobnym poziomie, na co wpływają: obniżenie wskaźnika rotacji należności z powodu wolniejszego przyrostu stanu należności z tytułu dostaw i usług od przyrostu wartości sprzedaży, pogorszenie wskaźnika spłaty zobowiązań z powodu stabilnego stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług przy wzroście kosztów działalności, poprawa wskaźnika rotacji zapasów z powodu wolniejszego przyrostu stanu zapasów od przyrostu kosztu własnego sprzedaży,
- wzrost wskaźników: stopy zadłużenia i zadłużenia kapitału własnego ogółem wynikające z szybszego tempa wzrostu zobowiązań od tempa wzrostu sumy bilansowej i kapitału własnego, oraz stabilizacja wskaźnika pokrycia aktywów trwałych kapitałem stałym.

10. Opis podstawowych zagrożeń i ryzyk związanych z pozostałymi miesiącami roku obrotowego.

Nie występują żadne inne zagrożenia, czy ryzyka poza opisanymi w Prospekcie Emisyjnym opublikowanym 18 maja 2011 roku, dostępnym na stronie **www.pcc.rokita.pl**.

11. Wskazanie czynników, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego półrocza

W dniach 23 maja – 10 czerwca 2011 r. PCC Rokita SA przeprowadziła z sukcesem emisję publiczną 150 000 obligacji na okaziciela serii A spółki. Stopa redukcji obligacji wyniosła 62,52 %. Wszystkie obligacje zostały nabyte w cenie 100 zł za sztukę, a więc spółka pozyskała z rynku kapitałowego 15 000 000 zł. Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. na podstawie Uchwały nr 796/2011 z dnia 22.06.2011 roku dopuścił obligacje serii A do obrotu giełdowego na rynku podstawowym, a na podstawie Uchwały nr 847/2011 z dnia 4 lipca 2011 roku postanowił wprowadzić je z dniem 6 lipca 2011 r. w trybie zwykłym do obrotu na rynku Catalyst. Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. oznaczył obligacje serii A kodem „PLPCCRK00019”. Obligacje notowane są w systemie notowań ciągłych pod nazwą skróconą „PCR0613”.

Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy PCC Rokita SA podjęło 21 kwietnia 2011 roku uchwałę w sprawie podziału zysku za 2010 rok. Zysk w kwocie 24.571.915 zł

przeznaczono w całości na wypłatę dywidendy. Spółka planuje wypłatę dywidendy na przełomie września i października 2011 roku.

Zarząd PCC Rokita SA podjął działania zmierzające do wydzielenia kompleksu Chemii Środków Powierzchniowo Czynnych (KA) ze struktur PCC Rokita SA i przeniesienia go aportem do spółki zależnej PCC Exol SA. W przypadku dojścia do skutku przedmiotowego wydzielenia różnice na poziomie wyników jednostkowych PCC Rokita będą widoczne w trzecim kwartale tego roku. Nie przewiduje się jednak istotnych różnic w wynikach finansowych na poziomie danych skonsolidowanych.

W dniu 3 sierpnia 2011 r. PCC Rokita SA oraz spółka zależna Centrum Wspierania Biznesu „Partner” Sp. z o. o. podpisały umowę sprzedaży na rzecz PCC Consumer Products Sp. z o. o. (spółka zależna od PCC SE) spółki Kosmet-Rokita Sp. z o.o. Sprzedaż dotyczy 124.861 udziałów należących do PCC Rokita SA oraz 1 udziału należącego do Centrum Wspierania Biznesu „Partner” Sp. z o. o., które razem stanowią 100% kapitału zakładowego spółki Kosmet-Rokita Sp. z o.o. Wartość nominalna każdego udziału wynosi 50,00 zł. Cena sprzedaży udziałów należących do PCC Rokita SA została ustalona na 7.949.899,87 PLN, natomiast cena sprzedaży udziału należącego do Centrum Wspierania Biznesu „Partner” Sp. z o. o. została ustalona na 63,67 PLN. Operacja ta będzie widoczna w wynikach PCC Rokita SA w trzecim kwartale bieżącego roku obrotowego.